

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



**ANÁLISIS DEL DESEMPEÑO FINANCIERO DE DOS BANCOS DE CAPITAL  
PRIVADO, COMPARACIÓN HISTÓRICA DE LOS AÑOS 2019 AL 2021 Y  
PROYECCIÓN AÑOS 2022-2023 EN EL MUNICIPIO DE GUATEMALA**

**LICENCIADA MARIBEL ELIZABETH PÉREZ VENTURA**

**GUATEMALA, OCTUBRE 2022**

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



**ANÁLISIS DEL DESEMPEÑO FINANCIERO DE DOS BANCOS DE CAPITAL  
PRIVADO, COMPARACIÓN HISTÓRICA DE LOS AÑOS 2019 AL 2021 Y  
PROYECCIÓN AÑOS 2022-2023 EN EL MUNICIPIO DE GUATEMALA**

Informe final de trabajo profesional de graduación para la obtención del Grado de Maestro en Artes, con base en el "Instructivo para elaborar el trabajo profesional de graduación", Aprobado por 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, subincisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 de fecha 14 de agosto de 2018.

**AUTOR: LICDA. MARIBEL ELIZABETH PÉREZ VENTURA**

**DOCENTE: DRA. SILVIA ROCÍO QUIROA RABANALES, PH.D.**

**GUATEMALA, OCTUBRE 2022**

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: Dr. Byron Giovani Mejía Victorio  
Vocal Segundo: MSc. Haydee Grajeda Medrano  
Vocal Tercero: Vacante  
Vocal Cuarto: P.A.E. Olga Daniela Letona Escobar  
Vocal Quinto: P.C. Henry Omar López Ramírez

TERNA QUE PRACTICÓ LA EVALUACIÓN DEL TRABAJO PROFESIONAL DE  
GRADUACIÓN

Coordinador: MSc. Hugo Armando Mérida Pineda  
Evaluador: Phd. Julio Otoniel Roca  
Evaluador: MSc. Luis Monterroso Santos

## DECLARACIÓN JURADADA DE ORIGINALIDAD

YO: **Maribel Elizabeth Pérez Ventura**, con número de carné: **201316541**.

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: \_\_\_\_\_

**ACTA No. AF-PFS-A-007-2022 -MA-**


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 18 de septiembre de 2,022, a las 10:40 horas para evaluar la presentación del informe del **TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN II** de la Licenciada Maribel Elizabeth Pérez Ventura, carné No 201316541, estudiante de la Maestría en Administración Financiera de la Escuela de Estudios de Postgrado, como requisito para optar al grado de Maestro en Artes. El examen 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 Posgrado -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 presentado por el sustentante, denominado: "ANÁLISIS DEL DESEMPEÑO FINANCIERO DE DOS BANCOS DE CAPITAL PRIVADO, COMPARACIÓN HISTÓRICA DE LOS AÑOS 2019 AL 2021 Y PROYECCIÓN AÑOS 2022-2023 EN EL MUNICIPIO DE GUATEMALA", dejando constancia de lo actuado en las hojas de factores de evaluación proporcionadas por la Escuela. La presentación del Trabajo Profesional de Graduación fue calificada con una nota promedio de **17 /30 puntos**, obtenida de las calificaciones asignadas por cada integrante de la Terna Evaluadora. 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 19 al 23 de septiembre de 2022.-----


En fe de lo cual firmamos la presente acta en la Ciudad de Guatemala, a los 18 días del mes de septiembre del año dos mil veintidós.



MSc. Hugo Armando Merida Pineda  
Coordinador



Phd. Julio Otoniel Roca  
Evaluador



MSc. Luis Monterroso Santos  
Evaluador



Licenciada Maribel Elizabeth Pérez Ventura  
Postulante



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

**ADDENDUM**

El Docente del Curso Trabajo Profesional de Graduación II Certifica que, de la Licenciada Maribel Elizabeth Pérez Ventura, Carné 201316541 incorporó los cambios y enmiendas sugeridas por cada miembro de la Terna Evaluadora dentro del plazo estipulado y obtuvo la calificación siguiente:

<b>Punteo</b>	
Zona:	56
Presentación Trabajo Profesional de Graduación II:	17
<b>Nota final:</b>	<b>73</b>

APROBADO

Guatemala, 2 de octubre de 2022.

(F)   
Phd. Silvia Rocío Quiroa  
Docente del Curso Trabajo Profesional de Graduación II

## **AGRADECIMIENTOS**

- A DIOS:** Por ser mi guía cada día, en quien tengo puesta mi confianza y fe. Por la sabiduría y entendimiento que me ha otorgado a lo largo de mi carrera profesional.
- A MIS PADRES:** A mi padre quien sé que desde el cielo me cuida y me ha inspirado por ser cada día mejor, que con esfuerzo y dedicación todo se logra. A mi madre por ser mi apoyo incondicional, ella es quien me ha impulsado y ha sacrificado cosas innumerables para que yo sea una profesional y persona honorable.
- A MIS HERMANOS:** Por los ánimos y el tiempo compartido en los días arduos de tareas y comprensión en los tiempos difíciles.
- A MIS AMIGOS:** Por el apoyo que me han brindado y el compañerismo para que esta meta se haya cumplido.
- A LA ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO:** Por darme la oportunidad de pertenecer a esta acreditada escuela y obtener un grado académico superior, por los conocimientos y experiencias adquiridas.
- A LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA:** Por brindarme la oportunidad a una educación superior, por los beneficios de obtener conocimientos accesibles y de esta forma ser una profesional capacitada para la economía de nuestro país.

## CONTENIDO

RESUMEN .....	i
INTRODUCCIÓN .....	iii
1. ANTECEDENTES .....	1
1.1 Antecedentes del sector bancario nacional e internacional.....	1
1.1.1 Sistema financiero internacional.....	1
1.1.2 Antecedentes del sector bancario internacional .....	3
1.1.3 Antecedentes del sistema financiero guatemalteco.....	5
1.1.4 Antecedentes del sector bancario guatemalteco .....	6
1.2 Antecedentes de la unidad objeto de estudio.....	12
1.2.1 Antecedentes Banco Alegría, S. A. ....	12
1.2.2 Antecedentes Banco Visión, S. A.....	13
1.3 Antecedentes del desempeño financiero .....	14
1.3.1 Análisis financiero.....	15
1.4 Antecedentes de investigaciones similares de desempeño financiero de un banco.....	16
2. MARCO TEÓRICO .....	19
2.1 Banco.....	19
2.1.1 Tipos de bancos .....	20
2.1.2 Legislación aplicable a un banco.....	21
2.1.3 Pasos para constituir un banco .....	31
2.1.4 Buenas prácticas de Basilea para entidades bancarias.....	39
2.1.5 Estructura de capital .....	43
2.1.6 Gestión de riesgos.....	45
2.2 Análisis del desempeño financiero .....	47
2.2.1 Análisis vertical .....	48
2.2.2 Análisis horizontal .....	49
2.3 Manual de instrucciones contables (MIC) .....	50
2.3.1 Alcance.....	50
2.3.2 Procesamiento de operaciones contables .....	51
2.3.3 Integración de cuentas contables .....	51



2.3.4	Registro diario de las operaciones contables.....	51
2.3.5	Archivo de la documentación.....	52
2.3.6	Periodo contable.....	52
2.3.7	Base de acumulación del devengo .....	52
2.3.8	Estados Financieros.....	52
2.4	Análisis de razones financieras .....	55
2.4.1	Razones de solvencia.....	56
2.4.2	Calidad de activos .....	58
2.4.3	Rentabilidad .....	60
2.4.4	Liquidez .....	62
2.5	Metodología CAMEL.....	64
2.5.1	Antecedente de la metodología CAMEL .....	64
2.5.2	Evaluación de indicadores financieros aplicables en la metodología CAMEL.....	64
2.5.3	Procedimiento para aplicación de la metodología CAMEL.....	66
3.	METODOLOGÍA.....	69
3.1	Definición del problema .....	69
3.2	Delimitación del problema .....	70
3.2.1	Unidad de análisis .....	70
3.2.2	Período a investigar.....	70
3.2.3	Ámbito geográfico .....	70
3.3	Determinación de la muestra.....	70
3.3.1	Universo .....	70
3.3.2	Muestra.....	71
3.4	Objetivos .....	71
3.4.1	Objetivo general.....	71
3.4.2	Objetivos específicos .....	71
3.5	Justificación.....	72
3.6	Método científico .....	72
3.7	Técnicas de investigación aplicadas .....	74
3.7.1	Técnicas de investigación documental .....	74

3.7.2	Técnicas de investigación de campo.....	74
4.	DISCUSIÓN DE RESULTADOS .....	76
4.1	Diagnóstico del desempeño financiero .....	76
4.1.1	Análisis vertical del balance general de Banco Alegría, S. A. ....	77
4.1.2	Análisis vertical del estado de resultados de Banco Alegría, S. A. ....	84
4.1.3	Análisis horizontal del balance general de Banco Alegría, S. A.....	88
4.1.4	Análisis horizontal del estado de resultados de Banco Alegría, S. A. .	94
4.1.5	Análisis de razones financieras de Banco Alegría, S. A. ....	96
4.1.6	Análisis vertical del balance general de Banco Visión, S. A.....	104
4.1.7	Análisis vertical del estado de resultados de Banco Visión, S. A. ....	111
4.1.8	Análisis horizontal del balance general de Banco Visión, S. A. ....	115
4.1.9	Análisis horizontal del estado de resultados de Banco Visión, S. A. .	120
4.1.10	Análisis de razones financieras de Banco Visión, S. A.....	122
4.2	Análisis financiero comparativo entre Banco Alegría y Banco Visión	129
4.2.1	Comparativo del análisis vertical y horizontal de los estados financieros.....	129
4.2.2	Comparativo de razones financieras entre bancos .....	134
4.2.3	Aplicación de la metodología CAMEL.....	140
4.2.4	Adecuación de capital .....	143
4.3	Estrategias para mejorar el desempeño financiero.....	145
4.3.1	Propuesta de estrategias para mejorar el desempeño financiero.....	145
4.3.2	Proyección del balance general y estado de resultados.....	146
	CONCLUSIONES .....	154
	BIBLIOGRAFÍA .....	158
	ANEXOS .....	167
	ÍNDICE DE TABLAS.....	206
	ÍNDICE DE FIGURAS .....	209

## RESUMEN

El sector bancario a lo largo de su trayectoria como una de las actividades económicas de Guatemala, ha afrontado cambios continuos, por tal razón permanentemente se encuentra en transformación y la administración de recursos es vital para realizar sus operaciones, por lo cual día a día se tiene una búsqueda constante en el fortalecimiento de un buen desempeño financiero frente a los grupos de interés y los riesgos que le rodean.

En este trabajo de investigación se analizaron dos bancos de capital privado, los cuales pertenecen al Sistema Financiero Nacional.

El estudio de una entidad financiera es de gran interés, especialmente por los lineamientos que debe seguir bajo la supervisión de la Superintendencia de Bancos, y el cumplimiento estricto de la legislación, para orientar a un buen resultado del desempeño financiero. Entre los datos relevantes, se encuentran los antecedentes del sector, constitución de un banco, tipos de banco, análisis de información financiera, aplicación de métodos y cálculo de razones financieras, lo cual ofrece enriquecer conocimientos sobre las actividades que desarrolla el sector bancario.

La propuesta de del trabajo de investigación consiste en presentar el diagnóstico de la situación financiera de ambos bancos a través del análisis financiero y realizar un comparativo entre bancos de capital privado para identificar fortalezas y debilidades del desempeño financiero, así como conocer el segmento del mercado al cual se ha inclinado.

Los resultados más relevantes se evidenciaron en el análisis del balance general y estado de resultados, el rubro de cartera reflejó mayor peso en relación al total de activos, y por el lado de los pasivos las obligaciones depositarias fueron más significativas, de los años histórico evaluados, 2019, 2020 y 2021. Para Banco Alegría, S. A., la representación de la cartera de crédito en el año 2021 fue del 74.52%, en el año 2020 del 71.07% y en el 2019 el 75.96%, en esta sección se identificó una

variación en los años estudiados principalmente por los efectos ocasionados por la pandemia COVID-19. Por otro lado, los resultados de la cartera de créditos para Banco Visión, S. A. fueron del 69.07% en el año 2021, un 59.85% en el año 2020 y un 69.07% en el año 2019.

En el análisis del estado de resultados, el rubro de gastos de administración también reflejó mayor peso en relación a los ingresos totales, se identificó para Banco Alegría, S. A. un 38.78% en el año 2021, un 35.94% para el año 2020 y en el año 2019 el 35.83%, el gasto más representativo fue por pago a funcionarios y empleados. Para el caso de Banco Visión, S. A. los resultados fueron en el año 2021 el 50% del total de ingresos, en el año 2020 representó el 42.34% y en el año 2019 un 44.60%, al realizar el comparativo también se identificó mayor injerencia en pago a funcionarios y el gasto por pago de publicad.

El presente trabajo de investigación tuvo un alcance correlacional y explicativo, se identificaron las causas de las debilidades y fortalezas en los resultados previamente estructurados, lo cual generó mayor comprensión.

*Palabras claves: rendimiento, análisis, desempeño financiero*

## INTRODUCCIÓN

Los cambios constantes que sufre el sector bancario hacen que este mercado sea muy competitivo, las 17 instituciones que actualmente están autorizadas para operar dentro del territorio guatemalteco deben tomar en cuenta las políticas monetarias que ayuden al buen desempeño financiero en cada institución. La Banca Central y la Junta Monetaria constantemente preparan las bases de reformas estructurales e integrales conforme a las leyes financieras para regular el sistema financiero formal bajo su responsabilidad.

En la presente investigación surge una interrogante: ¿Cuál es el resultado del desempeño financiero de dos bancos de capital privado?, al realizar un previo análisis de la información financiera se detectaron indicadores altos referente a los gastos administrativos, lo cual ocasiona problema para las entidades bancarias, al tener un impacto significativo en los niveles de crecimiento de rentabilidad y eficiencia de recursos utilizados en sus operaciones, lo cual influye en la toma de decisiones.

Al elegir el tema de investigación fue posible identificar que los dos bancos objeto de estudio poseían diferentes segmentos del mercado, y las cifras representaron mayor peso en Banco Visión, S. A. para el segmento de consumo, por contra parte en Banco Alegría, S. A. una inclinación hacia el segmento de empresarial mayor, lo cual brindó un panorama del comportamiento de entes bancarios que prestan intermediación financiera en diferentes frentes.

Para identificar una solución al problema detectado en la unidad objeto de estudio, se utilizaron diferentes instrumentos y técnicas. Para obtener el diagnóstico financiero, se realizaron cálculos de razones financieras, aplicación de la metodología CAMEL con una combinación de aspectos cualitativos y cuantitativos, con referencia al promedio del Sistema Bancario, por último, se propusieron estrategias para mejorar los resultados de los indicadores financieros más afectados por niveles fuera del promedio

del Sistema Bancario, esto según lo observado en el estudio de los estados financieros proyectados y comparados con los resultados históricos.

Lo anterior se ejecutó con la finalidad de obtener un escenario para una adecuada gestión del desempeño financiero, estimular la toma de decisiones estratégicas que satisfagan a los clientes, y dar un aporte al sector bancario que ha demostrado una cúspide económica.

La investigación se realizó mediante el método científico en sus tres fases: Fase indagatoria, en esta etapa se construyó el marco teórico como base para el desarrollo de la investigación con temas cualitativos y cuantitativos; Fase demostrativa, en esta etapa se obtuvieron los accesos a los estados financieros de la unidad de análisis, instrumentos y técnicas de investigación aplicables al giro del negocio, y se agregaron alternativas de información como las citas, lectura analítica, entrevistas y anexos; Fase expositiva se desarrolló por medio del trabajo profesional de investigación y en el que se expusieron los resultados.

El objetivo general de la investigación en relación directa con el problema principal, se plantea con un enfoque para analizar el desempeño financiero de dos bancos de capital privado en el municipio de Guatemala.

Los objetivos específicos se definen de la siguiente manera: Diagnosticar la situación de los dos bancos en relación a su desempeño financiero a través del análisis vertical y horizontal de los estados financieros de los años históricos 2019, 2020 y 2021 y cálculo de razones financieras; Elaborar un análisis comparativo entre los dos bancos a través de la aplicación de la metodología CAMEL, la identificación de fortalezas y debilidades en los resultados obtenidos del diagnóstico histórico y; Proponer estrategias para mejorar el desempeño financiero, a través de la proyección de estados financieros de los años 2022 y 2023 para medir resultados.

El trabajo de investigación consta de los siguientes capítulos: el capítulo uno, expone de una forma breve los datos relevantes del sector bancario, antecedentes con líneas

de tiempo importantes en la política monetaria y el marco de referencia del análisis financiero y la unidad objeto de estudio; el capítulo dos, describe de una forma ordenada las teorías que respaldan la perspectiva financiera y administrativa del caso en estudio; el capítulo tres, contiene los objetivos de la investigación: el objetivo general que consiste en conocer el análisis de desempeño financiero, el resultado servirá para determinar la posición de ambos bancos frente al sector; el objetivo general se logró de acuerdo con lo indicado en los objetivos específicos.

El capítulo cuatro, describe y desarrolla los resultados de la aplicación de: análisis financiero vertical y horizontal, cálculo de razones financiera y aplicación de la metodología CAMEL apegados con la delimitación del problema, periodo, ámbito geográfico y otros.

Finalmente se presentan las conclusiones y recomendaciones respectivas extraídas del estudio realizado.

## **1. ANTECEDENTES**

En esta sección se estudiaron las referencias teóricas y prácticas relacionadas con el desempeño financiero de dos bancos de capital privado identificados a través del análisis financiero y comparativo de los resultados, dichas entidades se encuentran ubicadas en el municipio de Guatemala. Dentro de las reseñas históricas se incluye la indagación de trabajos análogos previamente elaborados a nivel nacional e internacional utilizados como fuente de información en el desarrollo del tema.

### **1.1 Antecedentes del sector bancario nacional e internacional**

Como parte integral para el estudio del sector bancario fue necesario conocer los antecedentes del sistema financiero, sus generalidades y la aplicación dentro y fuera del territorio guatemalteco, por lo tanto, se desarrollan las siguientes referencias teóricas:

#### **1.1.1 Sistema financiero internacional**

“El sistema financiero internacional presenta hoy por hoy un alto grado de volatilidad e interdependencia con las decisiones de la estructura de poder internacional, dominada por los países desarrollados y sus centros de influencia, que limitan la autonomía en la formulación de políticas monetarias de los países en vía de desarrollo”. (Martínez, 2003, como se citó en Córdoba, 2015)

El sistema financiero internacional comprende todas las instituciones a través de las cuales se realizan las transacciones que van más allá de un solo país, determinando la fijación de los tipos de cambio y la forma como influyen en los gobiernos. Estas instituciones cumplen una función de intermediación entre las unidades de ahorro y gasto, movilizandolos recursos de las primeras hacia las segundas con el fin de lograr una más eficiente utilización de los recursos.(Córdoba,2015)



El sistema financiero internacional experimentó un gran desarrollo a finales del siglo XIX, con la consolidación de la unión del capital industrial con el capital bancario y la institucionalización del sistema de sociedad por acciones o sociedad anónima. A finales de los años sesenta el analista francés Maurice Charles enfatizaba la importancia del Estado y del acceso al capital financiero mediante bajos costos como requisitos para lograr la competitividad de las empresas. (Mejía,2012, como se citó en Córdoba, 2015)

El desarrollo que se busca en el sistema financiero internacional tiene mucho énfasis en encontrar un adecuado equilibrio entre los representantes de los diferentes sectores del capital, el papel que desempeña un banco es el de intermediario, para dar acceso a financiamiento, para mejorar la competitividad que tienen las personas y empresas en la economía, principalmente en países en vías de desarrollo.

En el ejercicio de 2015, el Grupo Banco Mundial movilizó USD 3400 millones en soluciones de financiamiento de riesgos destinadas a países vulnerables, y extendió el financiamiento de riesgos de desastres a nuevos países y regiones, como América Central y 10 Estados de África. Con el apoyo del Banco, Panamá se convirtió en 2014 en el primer país en implementar un marco integral de financiamiento y seguros contra riesgos de desastres. La institución también está creando nuevos mecanismos para acelerar la asistencia y desembolsar financiamiento en el caso de un desastre natural. (Banco Mundial,2016)

El sistema financiero tiene grandes ventajas al contar con instituciones financieras internacionales que proporcionan, entre otros beneficios, un respaldo para los proyectos y regulaciones acopladas al financiamiento y desarrollo económico, un claro ejemplo son los países de America Central, quienes reciben el apoyo de Grupo Banco Mundial.

La pandemia de COVID-19 frenó muchos avances en los últimos tres años, pero en el ámbito de la inclusión financiera actuó como un catalizador que impulsó un gran aumento de los pagos digitales en medio de la expansión mundial de los

servicios financieros formales. Según la base de datos Global Findex 2021, este crecimiento creó nuevas oportunidades económicas, reduciendo la brecha de género en la titularidad de cuentas y generando resiliencia de los hogares para gestionar mejor las crisis financieras. (Pesme,2022)

El desarrollo que busca el sistema financiero internacional en los últimos años se vio afectado por la pandemia COVID-19, tal como se observó en las noticias a través de medios digitales. El desempeño financiero ha vuelto vital para que el funcionamiento y desarrollo de servicios financieros sean ejecutados con facilidad, y de esta forma generen un aumento en la economía, se tuvo una importante inclusión de la población frente a los beneficios del ahorro, realización de pagos a un solo clic y/o tener acceso a créditos para mejorar sus condiciones económicas.

### **1.1.2 Antecedentes del sector bancario internacional**

Gómez (2001) Expone un hecho relevante para el sector bancario:

Entre fines del siglo XVIII y comienzos del XX, algunos países vivieron la experiencia de un sistema bancario con pluralidad de bancos de emisión; es decir el papel moneda fue emitido por bancos comerciales, sin banco central. Así, historiadores económicos han trabajado intensamente sobre el comportamiento bancario en la llamada “era de la banca libre” estadounidense. En esta era, la regulación de los bancos fue dejada a los estados. Estas leyes de banca libre incluyeron dos disposiciones básicas: (1) libertad de entrada al negocio bancario de emisión; y (2) la emisión de billetes debía estar respaldada con bonos públicos u otra clase de valores.

La evolución del sector bancario a nivel internacional según lo expone Lamothe (2019):

Las FINTECH son empresas basadas en innovaciones tecnológicas que permiten ofrecer servicios financieros de una forma más eficiente con nuevos modelos de negocio, aplicaciones, productos y/o procesos. Es evidente que la introducción de la tecnología en la industria de servicios financieros se está produciendo desde hace más de seis décadas. El auge actual se debe a los

avances exponenciales en las posibilidades de contratación on-line, los avances de la Inteligencia Artificial, y un aumento significativo del interés de las empresas tecnológicas en la banca minorista y los servicios financieros orientados al consumidor. Como declaró en el año 2015, James Dimon CEO de JP Morgan Silicon Valley is Coming, las grandes y pequeñas empresas tecnológicas USA se introducen de forma creciente en la industria financiera. En otros términos, se dedican crecientes recursos financieros, humanos y tecnológicos a innovar en la forma de gestionar los servicios financieros y bancarios, lo que tarde o temprano tendrá un gran impacto en la industria bancaria y financiera tradicional. (pp. 177-178)

El sector bancario no es ajeno a los beneficios derivados de la aplicación de una política empresarial basada en el desempeño socialmente responsable y su divulgación, como fuente de mejora de la competitividad. Las motivaciones que lo llevan a implantar la responsabilidad social corporativa (RSC) son variadas; el fortalecimiento de su posición respecto a la competencia y la existencia de un sistema de autorregulación e instituciones privadas que garanticen y vigilen dicho comportamiento es una de ellas, como demuestran Chih et al. (2010) para el mercado chino. Asimismo, para un conjunto de bancos tailandeses, la RSC influye a la hora de elegir una marca u otra (Chomvilailuk y Butcher, 2010). La relación positiva de la RSC y la rentabilidad de la empresa queda patente en el estudio llevado a cabo por Campbell (2007), y en el mismo sentido Copulando (2006) argumenta que los bancos implementan prácticas de responsabilidad corporativa con ánimo de lucro. (Alonso Cañadas, J., Saraite, L., Haro de Rosario, A., & Caba-Pérez, C.,2016)

En la evolución del sistema bancario, a lo largo del tiempo se han inyectado grandes cantidades de recursos para innovar y mejorar los medios para que las personas tengan acceso a crédito, ahorro y en un porcentaje bajo depositar su dinero para inversiones a través de títulos, con el transcurso del tiempo la competencia entre entidades bancarias cada día es más fuerte, asociado a la tecnología lo cual permite

encajar nuevas formas de operar en el sector bancario, y ser de esta manera fuente de apalancamiento en la economía de diferentes grupos de interés, adicionalmente se le atribuye al sector bancario la responsabilidad social influyente en las grandes empresas y la implementación de prácticas que se enfocan en aumentar los niveles de rentabilidad en ambas vías.

### **1.1.3 Antecedentes del sistema financiero guatemalteco**

La historia del sistema financiero nacional se puede visualizar de una manera resumida:

El proceso de reforma integral no se limitaría a una reforma puntual de algunos artículos de las leyes existentes. Por el contrario, comprendería la sustitución completa de las leyes del Banco Central, monetaria, de bancos y otras. Al contrario del Programa de Modernización de la década de los noventa, el cual pretendía una modernización o actualización parcial de la normativa vigente para hacerla compatible con la evolución de los mercados financieros, el nuevo proceso de reforma integral habría de implicar un cambio en la concepción del papel de la banca central y en la orientación de la regulación financiera. El origen de esta reforma se vincula a los graves desequilibrios monetarios y financieros que ocasionó el régimen monetario anterior, basado en la existencia legal de un oligopolio de bancos emisores reglado por el gobierno de Manuel Estrada Cabrera, que generó una gigantesca deuda del gobierno para con esos bancos. En 1919, el propio gobierno de Estrada Cabrera invitó al profesor Kemmerer para estudiar las condiciones monetarias del país y hacer las recomendaciones que el caso amerita para emprender la reforma. Kemmerer recomendó, entre otras medidas, el establecimiento de un banco central que sería el agente fiscal del gobierno y que tendría el derecho exclusivo de emitir billetes. (BANGUAT, 2022)

El sistema financiero guatemalteco después de la reforma:

El crecimiento económico se ha recuperado, la inflación ha permanecido en un dígito, el déficit fiscal ha disminuido, la posición de pagos externos y las reservas

internacionales se han fortalecido y el marco institucional y legal del sistema financiero ha mejorado. La solvencia del sistema bancario es más sólida, menores riesgos y vulnerabilidades, mejor supervisión y regulación financiera. (Sosa, 2006)

El sistema financiero guatemalteco a lo largo del tiempo ha generado puntos cruciales de cambio, principalmente en la política monetaria, con una banco centralizador para emitir billetes, tal como se pudo observar en los párrafos anteriores, al implementar un sistema financiero con orden internacional, por las reservas monetarias concentradas en el que ahora se conoce como BANGUAT, y un punto focal para Guatemala fue la autorización de negociar divisas, que va alineado con las remesas que reciben los guatemaltecos, lo cual brinda mayor soporte a la economía y apoya a que los niveles de inflación no sean muy volátiles y permitan la resiliencia de la población derivado a los escenarios políticos, económicos, sociales y de salud en el futuro.

#### **1.1.4 Antecedentes del sector bancario guatemalteco**

El sector bancario en Guatemala tiene hechos históricos relevantes, tales como los que resume el Banco de Guatemala (BANGUAT, 2022). Los orígenes legales e institucionales del actual sistema de banca central en Guatemala se remontan al período de la reforma monetaria y financiera de 1924-1926. Entonces, fue creado el Banco Central de Guatemala como establecimiento de emisión, giro y descuento, de carácter privado y con participación del Estado como accionista. Esta reforma culminó durante el mandato del General José María Orellana (1921-1926), y fue conducida en su etapa final por un equipo bajo el liderazgo del Licenciado Carlos O. Zachrisson (entonces ministro de Hacienda), quien trabajó sobre la base de los estudios técnicos elaborados por el profesor Edwin Walter Kemmerer, de la Universidad de Princeton.

La Superintendencia de Bancos (SIB,2020) se ubica como órgano de vigilancia y fiscalización del sector financiero del país, organizado bajo el sistema de banca central el cual goza de autonomía con respecto al Gobierno Central. Las labores de la Superintendencia de Bancos tuvieron formal principio el 2 de septiembre de 1946,

entre sus principales objetivos se encontró la estandarización de la nomenclatura contable del sistema bancario y mecanismos de operación.

Para la revisión de las operaciones de los bancos en Guatemala, se tiene como ente regulador a la SIB quien aporta un gran valor en la fiscalización y soporte a los cuentahabientes que tienen principalmente sus ahorros, así como a la inspección de una adecuada aplicación de políticas y reglamentos monetarios en operaciones nacionales e internacionales. Con esto se logra un adecuado uso de los recursos que ingresan a través de los depósitos y la rentabilidad que generan los bancos por la colocación de créditos, adicionalmente existe una asociación en la que el gremio de las entidades bancarias y sociedades financieras pueden estar unidas y estandarizar puntos clave que no se encuentren establecidos o regulados por la SIB.

La Asociación Bancaria de Guatemala (ABG, 1999) en su página web se identifica como:

La Asociación civil y de carácter gremial, integrada por todas las entidades Bancarias y Sociedades Financieras Privadas autorizadas para operar en Guatemala. Fue constituida el 8 de septiembre de 1961 y es miembro fundador de la Federación Latinoamericana de Bancos [FELABA], en la que tiene representación a través de sus Comités Técnicos. (párr. 1)

A continuación, se observan las actividades financieras de acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística (INE, 2019), en el documento Encuesta Nacional de Empleo e Ingresos ENEI 2-2019, el cual indica que existen 7,114,935 de personas que conforman la Población Económicamente Activa (PEA) y de esta cifra 6,935,863 de personas se clasifican como parte de la Población Ocupada:

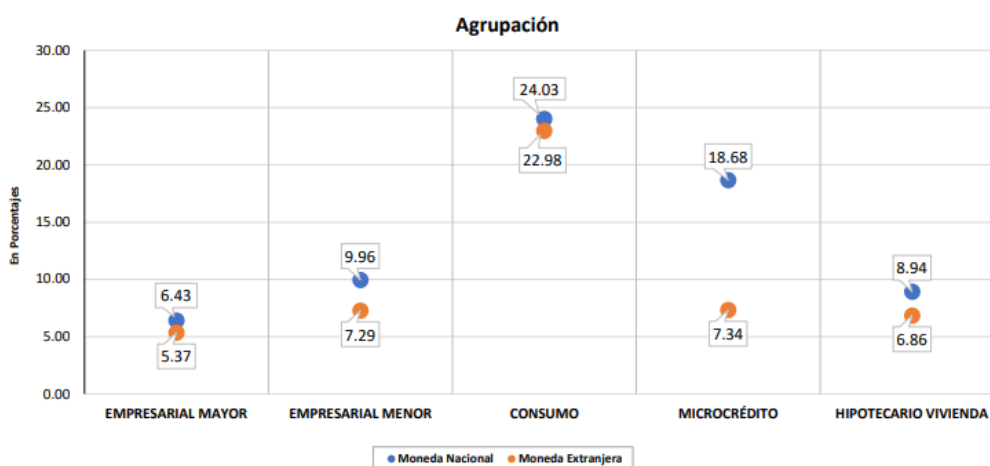


**Figura 1 Población ocupada según rama de actividad en porcentajes**

Fuente: Tomado de Encuesta Nacional de Empleo e Ingresos ENEI 2-2019, INE, 2019.

Según la figura 1 se puede observar que la población ocupada se orienta a las actividades financieras, representado por el 1.3% se incluyeron del sector formal e informal. Y las actividades más relevantes como el comercio, la ganadería, agricultura y manufactura buscan la intermediación de un banco para realizar sus transacciones como parte de su día a día.

A continuación se podrá observar de qué forma las instituciones bancarias clasifican por agrupaciones la cartera de créditos:



**Figura 2 Cartera crediticia por agrupación de las instituciones bancarias**

Fuente: Tomado de Suplemento de información instituciones sujetas a la vigilancia e inspección de la SIB, año 24, Nro. 275, p. 10, SIB, 2022.

En la figura anterior se puede observar que en moneda nacional la cartera de consumo posee 24.03 puntos sobre otros al cierre de marzo 2022, y 22.98 puntos en moneda extranjera; esto evidencia que ambas monedas se encuentran en constante movimiento, por lo tanto, se considera al segmento de consumo como la cartera con mayor colocación, por otra parte, la agrupación de empresarial mayor tiene menor participación en los productos que ofrecen los bancos.

Desde el año 2019 al año 2021 el PIB por origen de producción ha alcanzado un promedio de Q619,468.8 millones en la totalidad de actividades económicas reguladas. El sector bancario se clasifica en la posición 10 de las actividades económicas, en la sección K, comparado los años se obtiene un promedio de Q23,991.5 millones lo cual representa más del 3.87% del PIB total de las actividades económicas (BANGUAT, 2021).

A continuación se presenta el comportamiento del PIB por el origen de la producción de las cuentas nacionales trimestrales:

### Tabla 1

*Producto Interno Bruto medido por el origen de la producción con tasas de variación interanual de los valores en los años 2019, 2020 y 2021*

<b>Período</b>	<b>Actividades financieras y de seguros</b>	<b>PIB Trimestral Total</b>
2019 <sup>p/</sup>	7.6	4
2020 <sup>p/</sup>	3.7	1.8
2021 <sup>1/</sup>	6.3	8

Fuente: Elaboración propia, datos obtenidos de Sistema de Cuentas Nacionales Trimestrales Año de Referencia 2013, gráficas y cuadros estadísticos, BANGUAT,2022.

p/Cifras preliminares

1/ Cifras preliminares sin armonizar con las cuentas anuales



Las tasas de variación interanual que se observan en la tabla anterior evidenciaron un incremento en el indicador PIB por origen de producción en el año 2021 de 6.3 para el sector financiero y de seguros propiciado por la epidemia COVID-19, en el año 2020 los resultados fueron de 3.7, este fue positivo entre las variaciones significativas en comparación al año 2021, derivado al incremento de las actividades en el consumo de productos financieros, en cuanto al PIB trimestral se observó una recuperación aceptable del año 2020 hacia el año 2021, al tomar en consideración la estabilización de la economía por la necesidad de financiamiento, principalmente para suplir el pago de obligaciones inmediatas en los diferentes sectores económicos.

Para el estudio de la unidad de análisis fue importante conocer sobre el desempeño en las actividades económicas dirigidas al sector financiero y de seguros tal como se muestra en la siguiente tabla:

**Tabla 2**

*Producto interno bruto real medido por el origen de la producción con estructura porcentual y tasas de variación de los años 2021 y 2022*

Actividad económica	Estructura porcentual		Tasas de variación <sup>1/</sup>	
	2021 <sup>p/</sup>	2022 <sup>py/</sup>	2021 <sup>p/</sup>	2022 <sup>py/</sup>
K Actividades financieras y de seguros	3.8	3.8	6.3	6.9
PIB total real			8.0	3 a 5 <sup>2/</sup>

Fuente: Elaboración propia, datos obtenidos de Sistema de Cuentas Nacionales Trimestrales Año de Referencia 2013, gráficas y cuadros estadísticos, BANGUAT, 2021.

1/ De los valores en medidas encadenadas de volumen referencia año 2013

p/ Cifras preliminares

py/ Cifras proyectadas

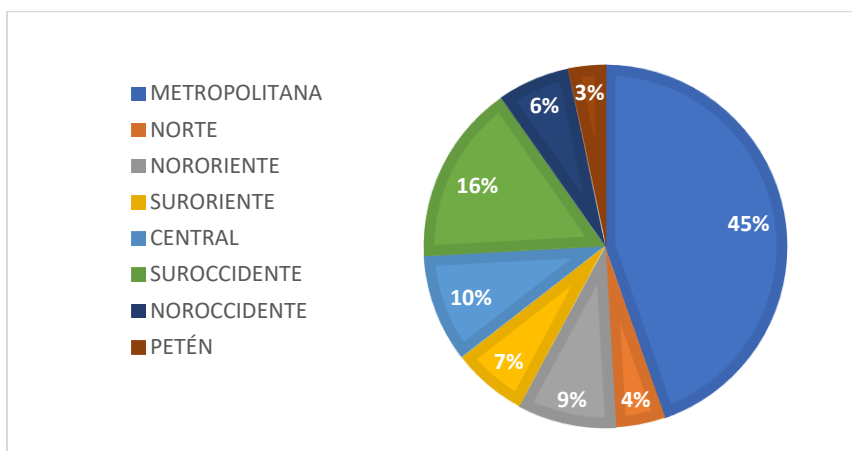
2/ El nivel 3 indica bajo y el nivel 5 alto

En las actividades financieras y de seguros se apreció una proyección en aumento en la tasa de variación 6.3 puntos (año 2021) a un 6.9 puntos (año 2022), la demanda de productos del sector bancario aumentó por las necesidades de financiamiento, por lo cual se proyectaron mayores resultados para esta actividad económica.

El Consejo Monetario Centroamericano (2022) presentó una actualización de proyecciones macroeconómicas en su portal electrónico que indica lo siguiente:

El Banco de Guatemala presentó el Informe de política monetaria de Guatemala a marzo de 2022, en el cual estima un crecimiento del PIB en un rango de 3.0% a 5.0%. para 2022. Para el 2023 se prevé un crecimiento en un rango de 2.5% a 4.5%. Por otra parte, las proyecciones de la inflación interanual se sitúan en 4.50% para diciembre de 2022 y en 4.00% para diciembre de 2023, valores que se mantienen dentro del margen de tolerancia de la meta de inflación determinada por la autoridad monetaria. (párr. 1-2)

Cobertura del sector bancario a nivel nacional: actualmente existen 17 bancos en la República de Guatemala y tienen cobertura en todo el territorio nacional, reportan 2,759 agencias en el país, a continuación se puede observar los porcentajes por región:



**Figura 3 Cobertura por región de agencias bancarias a nivel nacional**

Fuente: Elaboración propia, información tomada Boletín mes de marzo, SIB, 2022

En la figura 3, se puede observar que al cierre de marzo 2022 los bancos tenían mayor cobertura en el área metropolitana, con el mayor porcentaje de agencias disponibles para atención a los usuarios del 45%, en segunda posición la región suroccidente con el 16% del total de agencias y un 10% para la región central, de esta forma se facilitó el acceso a los servicios financieros en zonas rurales y urbanas.

## **1.2 Antecedentes de la unidad objeto de estudio**

La unidad objeto de estudio está compuesta por dos bancos de capital privado, por lo que se describen a continuación los antecedentes de cada uno, se les asigna un nombre ficticio por cuestiones de confidencialidad y se utilizó exclusivamente en la presente investigación: 1) Banco Alegría, S. A.; 2) Banco Visión, S. A.

### **1.2.1 Antecedentes Banco Alegría, S. A.**

El origen del banco se remonta al 30 de junio de 1926, desde el inicio de la creación de Banco Central de Guatemala. Dentro de los cambios que sufrió la entidad financiera se encuentra el cambio de nombre el 1 de febrero de 1948, la entidad buscó la continuidad a la tradición del crédito y confianza del público guatemalteco, desde el comienzo contó con el apoyo de más de 4,000 agricultores, siendo este sector económico el inicial de una etapa de crecimiento que le llevó a ocupar un lugar protagónico dentro del sistema bancario nacional en esa época.

El 30 de noviembre del año 2000 inició una nueva etapa y con ello buscó contribuir al fortalecimiento del sistema bancario. Incursionó en la promoción de nuevas oportunidades de inversión y empleo. Actualmente cuenta con la participación accionaria de un banco líder en Latinoamérica que fue la palanca para concretar el 100% del alcance internacional que buscaba. Cuenta con 165 agencias en todo el territorio guatemalteco. Y cambió su imagen incorporando colores neutros y vibrantes con el objetivo de brindar confianza y seguridad, sus oficinas están ubicadas en 7ma avenida, zona 9, ciudad de Guatemala.

El propósito principal de Banco Alegría, S. A. es el desarrollo económico sostenible, basándose en aspectos relevantes que poseen los 17 objetivos de desarrollo sostenible (ODS), los cuales han implementado las Organización de las Naciones Unidas (ONU), esto en conjunto con otros actores de la sociedad para emprender acciones de impacto, priorizado en tres frentes:

- Promover la competitividad del tejido productivo: con un foco especial en impulsar el agro, las Pymes y la transformación empresarial.
- Construir ciudades y comunidades más sostenibles: con mayor acceso a vivienda digna, a transportes limpios y ambientes menos contaminados.
- Fomentar la inclusión financiera: para que más negocios y personas puedan acceder al crédito que necesitan para impulsar sus proyectos, con un énfasis especial en las mujeres.

### **1.2.2 Antecedentes Banco Visión, S. A.**

Banco Visión, S. A., es una institución bancaria guatemalteca que fue constituida el 14 de mayo de 1993, bajo el nombre de Banco Privado, S. A. El 11 de mayo de 2009, se modificó su nombre el cual sigue vigente a la fecha, de acuerdo con las leyes del país. Tiene ubicadas sus oficinas centrales en zona 10, Edificio Plaza, Ciudad de Guatemala.

En el año 2007 integró a un aliado internacional Bancafiel. Sus fundadores, miembros del sector azucarero, pensaron en una institución financiera que estuviera al servicio de la micro, pequeña y mediana empresa, ofreció un amplio portafolio de productos y servicios, gracias al uso de tecnología de punta en la administración y control de operaciones, al dar acceso a sus clientes a servicios financieros éticos, confiables y personalizados, que aseguran la rentabilidad, la fidelidad y la confianza.

Banco Visión continuó en constante crecimiento, en el año 2016 con una nueva etapa, al fusionarse con otro banco y el crecimiento del portafolio de tarjetas de crédito, incluyendo préstamos personales y empresariales, cuentas de depósitos, red de

agencias y puntos de servicio; convirtiéndose en uno de los más importantes de Latinoamérica.

Desde su fundación, la red del banco ha experimentado un crecimiento continuo en las diferentes regiones donde opera, convirtiéndose en una de las redes financieras más importantes. El enfoque de Banco Visión es tener un sistema interactivo que proporcione a los clientes una solución a la búsqueda de concretar sus ideas, con un valor agregado a través de la oferta de servicios locales e internacionales.

### **1.3 Antecedentes del desempeño financiero**

Como lo señala Correa (2007): A finales del siglo XX, las organizaciones empresariales realizaban actividades de solidaridad social sin tener un referente frente a lo que hoy se denomina responsabilidad social empresarial (RSE). El concepto ha evolucionado desde entonces: las empresas han tomado más consciencia sobre lo que implica este concepto y, con esto, se comenzaron a adoptar prácticas concretas en beneficio de la sociedad. Se pasó, entonces, a una situación en la que empresas, sociedad y Estado perseguirían un mismo objetivo.

Según el estudio realizado por Almeida et al. (2012), “la RSE favorece la confianza y el sentido de pertenencia de los empleados, lo cual permite que los trabajadores tengan una mejor disposición hacia el trabajo, al tiempo que disminuye la rotación de personal y, por consiguiente, los costos de reclutamiento”. (párr. 1)

Los informes que presentan las empresas sobre su desempeño financiero ayudan a los inversionistas a tener mayor confiabilidad. No obstante surge la necesidad de complementar dichos informes en términos cuantitativos y cualitativos, a fin de que no se vea limitada la información y se logre reducir el costo de capital, como lo plantean Fatemi, Fooladi y Tehranian (2015), lo que a su vez reduce el riesgo de la información (Plumlee et al.,2015).

El resultado del desempeño financiero fue diagnosticado a través de un adecuado análisis de la información financiera que abarcó diferentes puntos cuantificables y medibles, para un resultado del panorama integral, también se contemplaron diferentes factores del entorno evaluado, incluidos aspectos cualitativos. A través de los resultados del análisis financiero se conocieron los niveles de rentabilidad y el grado de control que tiene la administración de cada entidad bancaria sobre los recursos utilizados tales como los gastos, publicidad, inventarios, costos, entre otros.

### **1.3.1 Análisis financiero**

Algunos indicios del análisis financiero se describen a continuación:

Los textos de contabilidad y finanzas durante años han dedicado capítulos a la explicación de los indicadores financieros, aunque según Ou & Penman (1989) a finales de la década de 1980 los libros proporcionaban escasa prescripción en cuanto al uso y aplicación de las ratios financieras. Para esa época el análisis financiero fue criticado por los defensores del mercado de valores, pero a raíz de la caída de este en 1987, el nivel de confianza en la eficiencia informacional del mercado disminuyó, y el análisis de ratios pareció ganar terreno en la literatura académica (Feroz et al., 2003). Para inicios de los años 90, Berry & Jarvis (1991) argumentaron que el análisis financiero debía verse en un contexto más amplio que simplemente un ejercicio mecánico que utiliza varias técnicas, y, por ende, el analista debe estar claramente identificado junto con el propósito del análisis. (Puerta et al, 2018, p. 90)

En la historia se observó que la confianza forma parte medular en la información financiera, por lo cual, un análisis financiero ya no es menos valorado y al contrario se vuelve indispensable en las operaciones que se ejecutan en determinados periodos, esto con el único fin de conocer que la información presentada en los informes contables corresponden a la realidad y que tienen un propósito intrínseco para la toma de decisiones, al llevar consigo el peso del éxito o el fracaso de un negocio. Esto se logra al conocer las cifras de una empresa en cuanto a margen de ganancia, costos y obligaciones financieras que debe cumplir, los cual muestra un panorama integral,

principalmente para los inversionistas, proveedores, junta directiva y otros interesados en las actividades financieras de una empresa.

#### **1.4 Antecedentes de investigaciones similares de desempeño financiero de un banco**

Molina (2008), expone en su tesis:

El buen desempeño de un sistema bancario estimula el crecimiento económico, ya que su impacto positivo se transmite principalmente para movilizar ahorros, diversificar y administrar adecuadamente los riesgos, reducir los márgenes de intermediación financiera, ampliar la oferta de servicios financieros y permitir al mercado valorar a las entidades bancarias de acuerdo con su desempeño, toda vez que las instituciones bancarias no caigan en riesgo moral: es decir, la posibilidad de que el agente bancario busque objetivos personales en detrimento de los intereses de los usuarios del servicio debido al desconocimiento que éste tenga sobre la situación del banco mismo y el sistema bancario. Por lo tanto, concluye que: El sector bancario guatemalteco, a pesar de contar con un marco legal general de supervisión, éste no ha respondido a las necesidades del sector; las asimetrías de información en la contabilidad de sus instituciones, la no transparencia en las cifras presentadas ante las autoridades y supervisión deficiente, han provocado la crisis de los bancos las cuales causaron la desconfianza en todo el sistema bancario guatemalteco.(Molina, 2008, p.94)

En un primer escenario de investigación del sistema bancario guatemalteco se tiene una conclusión no muy favorable por la revisión deficiente en los bancos que presentaron crisis y generaron desconfianza en la población. Es importante evaluar el desempeño de las entidades bancarias para validar que en efecto se apliquen correctamente las políticas y disposiciones bajo la regulación de la SIB para que los intereses y servicios ofrecidos estén enfocados hacia los clientes y no en intereses personales de los accionistas como se ha observado en los bancos que han cerrado sus operaciones definitivamente.

Los resultados de la investigación realizada confirman la búsqueda con respecto a que la aplicación de indicadores de medición de la calidad de activos, gestión financiera, solvencia patrimonial, liquidez y rentabilidad, en la evaluación del desempeño financiero del sistema bancario de Guatemala, lo cual permite diagnosticar la situación financiera bancaria referentes a la colocación de créditos, niveles de morosidad, cobertura de cartera de créditos en riesgo; la eficiencia de la gestión operativa y financiera. Para realizar un análisis integral de indicadores financieros del sistema bancario de Guatemala, debe llevarse a cabo la clasificación de cinco grupos específicos: calidad de activos, gestión, solvencia, liquidez y rentabilidad, cada uno integrado por rubros tanto del balance general como del estado de resultados. Los principales rubros corresponden a activo, cartera de créditos, gastos operativos, obligaciones depositarias, créditos obtenidos, obligaciones financieras, pasivo, patrimonio, disponibilidades, inversiones, productos financieros, márgenes de operación, gastos de administración y utilidades. (Herrera, 2019, p. 109)

Como se pudo observar en investigaciones similares a la presente se identificó la necesidad de la interpretación de los rubros más importantes de los estados financieros, esta tarea no es fácil, por lo que no se deben contemplar únicamente valores porque también se deben incluir cualidades que brinden un adecuado diagnóstico; por otra parte, al tener claro el panorama de una entidad bancaria es posible crear propuestas de soluciones que mitiguen las fallas encontradas, lo cual mejora notoriamente los resultado en la gestión, solvencia y liquidez que necesitan los bancos para cumplir con sus obligaciones y ofrecer un margen de ganancia atractivo a los inversionistas.

Los resultados del análisis permiten evaluar cada uno de los indicadores de acuerdo a su oportuna predicción (alerta temprana). Asimismo, se explora si con la aplicación de tales indicadores es factible observar escenarios en el que cada uno de ellos presenta visiones opuestas acerca de la situación del banco objeto de análisis o si, por el contrario, los referidos indicadores son complementarios. (Alvarado et al.,2006)



Cuando el Ecuador pasó por la crisis económica en el año 1999, la gente perdió confianza en las entidades financieras, estas entidades pudieron recuperarse a la crisis económica, incluso más rápido, que la banca privada, por lo que demostraron ser entidades confiables y sólidas, las cuales son parte importante de la economía del país en el 2012, nace la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria para regular y controlar estas entidades, con ella nace la ley de Economía Popular y Solidaria, la cual acredita el nivel de cumplimiento de los principios y objetivos sociales. (Checa, 2019, párr. 1)

En el análisis de información financiera también se deben considerar las razones financieras que se derivan del balance general y estado de resultados, al ser indicadores fundamentales para conocer si las entidades presentan una valoración sólida, escenarios que mejoran el panorama a través de proyecciones y que pueden ser complementarios para fortalecer confianza hacia los bancos.

## 2. MARCO TEÓRICO

El marco teórico que se desarrolla a continuación, permite conocer los conceptos básicos que fueron la base para la comprensión, análisis y exposición de los resultados de la presente investigación, se identificaron los niveles de desempeño financiero de dos bancos de capital privado, ubicados en el municipio de Guatemala, con referencia al marco regulatorio y científico para dar respuesta al problema planteado.

### 2.1 Banco

“Empresa dedicada a realizar operaciones financieras con el dinero procedente de sus accionistas y de los depósitos de sus clientes”. (Real Academia Española, 2021)

Un banco es un tipo de entidad financiera de crédito cuyo principal fin es el control y la administración del dinero, por medio de distintos servicios ofrecidos como el almacenaje de grandes cantidades de dinero, realización de operaciones financieras o la concesión de préstamos o créditos, entre otros. (Sánchez, 2017)

Como se ha visto en los conceptos anteriores un banco tiene una función principal y es el hecho de proporcionar dinero a quienes lo necesitan, mientras pagan un porcentaje a quienes lo han depositado como forma de resguardo y acumulación de ganancias. El banco al ser una institución que busca rentabilidad en su giro de negocio ha creado constantemente mecanismos de promoción para obtener mayor colocación en el mercado, y atraer a personas de diferentes sectores económicos, especializándose en algún punto por un mercado determinado.

Los bancos cuentan con dichos medios para desarrollar una actividad de concesión de préstamos a otros cuya devolución deberá traer consigo la ganancia de una cantidad mayor de acuerdo con el tipo de interés que se haya aplicado. La aparición de estas plusvalías es lo que da sentido a la existencia y viabilidad de los bancos, estas ganancias son destinadas primero a ofrecer rentabilidad a los depositarios y suponen a su vez el beneficio de la propia entidad. Por ello, se considera a los bancos

como entidades económicas de intermediación. Los intermediarios financieros cumplen una función comercial muy importante ya que se encargan de poner en contacto a los oferentes y demandantes (ahorradores) de productos financieros con la finalidad de activar el mercado al canalizar el ahorro hacia la inversión y así rentabilizar el capital de los inversores (Sánchez, 2017).

En la actualidad los bancos se han convertido en un ente intermediario para operaciones en todas partes del mundo, con el uso de la tecnología se ha logrado abarcar diferentes sectores de la economía y grupos de interés. De este modo el estudio de cómo es su comportamiento financiero se vuelve interesante, debido a que juegan un rol importante para construir riqueza, de esta forma logra alcanzar planes y proyectos establecidos, y por consiguiente la sociedad avanza. Sin embargo el saber cómo funciona no es suficiente, es importante tener una educación financiera para que las instituciones bancarias se conviertan en una fuente de financiamiento sana y acorde a las capacidades de pago de quienes asumen la responsabilidad de obtener un crédito.

### **2.1.1 Tipos de bancos**

El conjunto de bancos existentes en el sistema económico conforma la banca o sistema bancario. Existen diferentes modalidades de banco de acuerdo al sector económico al que esta entidad se dirija y al tamaño de su acción. Existen dos tipos de banca:

- a.** Banca minorista: La más habitual en operaciones simples de personas y empresas. A su vez se divide en:
  - Banca privada: asesoramiento financiero, fondos de inversión, etc.
  - Banca de particulares: cuentas a la vista, depósitos, recibos y nóminas, hipotecas, créditos, etc.
  
- b.** Banca mayorista: Destinada a grandes volúmenes de dinero procedentes de importantes operaciones económicas. Se divide también en dos segmentos:

- Banca de inversión: estructuras financieras, fusiones y adquisiciones (M&A), asesoramiento, etc.
- Banca de empresas: Gestión del pasivo (líneas de crédito, factoring o confirming), gestión del inmovilizado (préstamos, leasing, renting, etc.). (Sánchez, 2017)

De acuerdo al sector en el que se concentre una institución financiera, los esfuerzos que realiza por la colocación principalmente de créditos deben llenar las características adecuadas para satisfacer las necesidades de un segmento de mercado minorista o mayorista y en muchos casos con segmentos mixtos que proporcionen mejores resultados en la rentabilidad.

### **2.1.2 Legislación aplicable a un banco**

En este apartado, se realizó un resumen de las principales leyes, reglamentos, resoluciones, entre otros documentos aplicables a los bancos, a continuación se detalla la legislación aplicable:

#### **2.1.2.1 Decreto Número 19-2002 del Congreso de la República, Ley de Bancos y Grupos Financieros**

El Decreto Número 19-2002 tiene como objeto, regular lo relativo a la creación, organización, fusión, actividades, operaciones, funcionamiento, suspensión de operaciones y liquidación de bancos y grupos financieros, así como al establecimiento y clausura de sucursales y de oficinas de representación de bancos extranjeros, según lo estipulado en el artículo 1.

Esta ley comprende a los bancos constituidos en el país y las sucursales de bancos extranjeros los cuales podrán realizar intermediación financiera, en la realización habitual, en forma pública o privada, de actividades que consistan en la captación de dinero, o cualquier instrumento representativo del mismo, del público, tales como recepción de depósitos, colocación de bonos, títulos u otras obligaciones, destinándolo

al financiamiento de cualquier naturaleza, sin importar la forma jurídica que adopten dichas captaciones y financiamientos. Únicamente los bancos autorizados podrán usar en su razón social o denominación, las palabras “banco”, “banquero”, “operaciones bancarias”.

También se regirán, en su orden, por sus leyes específicas, por las disposiciones emitidas por la Junta Monetaria y, en lo que fuere aplicable, por la Ley Orgánica del Banco de Guatemala, la Ley Monetaria y la Ley de Supervisión Financiera. En las materias no previstas en estas leyes, se sujetarán a la legislación general de la República en lo que les fuere aplicable.

A continuación se exponen fragmentos de la ley con temas relevantes en el presente trabajo de investigación:

- **Actividades que pueden realizar los bancos extranjeros:** los bancos extranjeros podrán: a) Establecer sucursales en la República; y, b) Registrar oficinas de representación únicamente para la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamiento en el territorio nacional. Para el efecto, el banco extranjero interesado deberá nombrar a un representante legal para operar la oficina de representación que establezca en el país, artículo 6 del Decreto 19-2002.
- **Autorización de un banco:** en el artículo 7 indica lo relevante a la autorización, la potestad es de la Junta Monetaria quien otorgará o denegará la autorización para la constitución de bancos, por lo que previo a esta autorización debe existir dictamen de la SIB, junto a la certificación de la resolución de la Junta Monetaria, relativa a dicha autorización, se presentará al Registro Mercantil, quien con base en tales documentos procederá sin más trámite a efectuar su inscripción definitiva. Asimismo, corresponde a la Junta Monetaria otorgar o denegar la autorización para el establecimiento de sucursales de bancos extranjeros.

- **Banca en el extranjero:** en el artículo 14 de la ley establece que los bancos nacionales podrán establecer sucursales en el extranjero. Para ello, la Superintendencia de Bancos podrá autorizar la gestión para el establecimiento de sucursales de bancos nacionales en el extranjero, siempre que en el país anfitrión exista supervisión de acuerdo con estándares internacionales que permita efectuar la supervisión consolidada. En la reglamentación específica que sobre el particular emita la Junta Monetaria se exigirá el consentimiento de la autoridad supervisora del país anfitrión para realizar intercambios de información.
- **Capital social bancos nacionales y extranjeros:** para bancos nacionales estará dividido y representado por acciones, las cuales deben ser nominativas. El capital pagado de las sucursales de bancos extranjeros deberá ingresar, radicar y mantenerse efectivamente en el país y no podrá ser retirado sin autorización previa y expresa de la Junta Monetaria, según lo indicado en el artículo 17 y 18 Decreto 19-2002.
- **Consejo de administración y gerencia, deberes y atribuciones:** Los bancos deberán tener un consejo de administración integrado por tres o más administradores, quienes serán los responsables de la dirección general de los negocios de los mismos. Deberán acreditar que son personas solventes, honorables, con conocimientos y experiencia en el negocio bancario y financiero, así como en la administración de riesgos financieros. Tendrá los deberes y atribuciones tales como: a) Ser responsable de la liquidez y solvencia del banco; b) Definir la política financiera y crediticia del banco y controlar su ejecución; c) Velar porque se implementen e instruir para que se mantengan en adecuado funcionamiento y ejecución, las políticas, sistemas y procesos que sean necesarios para una correcta administración, evaluación y control de riesgos; y otras según se observa en el artículo 20 y 21 del Decreto 19-2002.

- **Operaciones y servicios:** Los bancos autorizados podrán efectuar las operaciones en moneda nacional o extranjera y prestar los servicios siguientes como se indica en el artículo 41:
  - a) Operaciones pasivas: Recibir depósitos monetarios, a plazo y de ahorro; crear y negociar bonos y/o pagarés, previa autorización de la Junta Monetaria, entre otras actividades.
  - b) Operaciones activas: Otorgar créditos, realizar descuento de documentos, otorgar financiamiento en operaciones de cartas de crédito, conceder anticipos; emitir y operar tarjeta de crédito, entre otros.
  - c) Operaciones de confianza: Cobrar y pagar por cuenta ajena, recibir depósitos con opción de inversiones financieras, comprar y vender títulos valores por cuenta ajena.
  - d) Pasivos contingentes: Otorgar garantías, prestar avales, otorgar fianzas y emitir o confirmar cartas de crédito.
  - e) Servicios: Actuar como fiduciario, comprar y vender moneda extranjera, apertura cartas de crédito, efectuar operaciones de cobranza, realizar transferencia.

Los bancos pueden ejercer otras operaciones compatibles que considere necesaria la Junta Monetaria, previa opinión de la SIB.

- **Tasas de intereses, comisiones y recargos:** Los bancos pactarán libremente con los usuarios las tasas de interés, comisiones y demás cargos que apliquen en sus operaciones y servicios. En ningún caso podrán cargarse comisiones o gastos por servicios que no correspondan. Deberán hacer constar, la tasa efectiva anual equivalente, y cualquier cambio que surja.
- **Horarios de operaciones y servicios con el público:** Los bancos deberán realizar sus operaciones y prestar sus servicios al público en el horario que hayan determinado. Los horarios establecidos y los cambios que se efectúen deberán comunicarse a la Superintendencia de Bancos, por lo menos con cinco días de

anticipación a la entrada en vigencia de los mismos, artículo 42 del Decreto 19-2002.

- **Prohibiciones para los bancos:** a) Realizar operaciones que impliquen financiamiento para fines de especulación; b) Conceder financiamiento para pagar, la suscripción de las acciones del propio banco, de otro banco o en su caso, de las empresas que conforman su grupo financiero; c) Admitir en garantía o adquirir sus propias acciones; d) Adquirir o conservar la propiedad de bienes inmuebles o muebles que no sean necesarios para el uso de la entidad, excepto cuando les sean adjudicados activos extraordinarios; e) Transferir por cualquier título, los bienes, créditos o valores de la misma entidad a sus accionistas, directores, funcionarios y empleados; f) Empezar actividades que no sean compatibles con su naturaleza bancaria, y participar en cualquier forma, directa o indirectamente, en empresas que se dediquen a tales actividades; g) Simular operaciones financieras y de prestación de servicios; y, h) Realizar otras operaciones y prestar servicios financieros que la Junta Monetaria considere incompatibles con el negocio bancario, según lo establece el artículo 45 del Decreto 19-2002.
- **Acoso, hostigamiento y prohibición de prácticas abusivas de cobranza:** Las disposiciones en el artículo 46 prohíben a los acreedores o agentes de cobranza oprimir, molestar o abusar a través de prácticas abusivas de cobranza, con ocasión de la gestión de cobro de una deuda. Se consideran acciones de acoso u hostigamiento las siguientes: a) Comunicación por medio de llamadas telefónicas, mensajes de texto, correos electrónicos o cualquier otro medio análogo, en días y horarios inhábiles; b) La realización de más de dos comunicaciones durante el día; c) La comunicación, con objeto de cobro, a personas distintas al deudor o a quienes les fían; d) Pegar avisos en postes y viviendas cercanas a la residencia o trabajo del usuario.

Quedan prohibidas las prácticas abusivas con ocasión de la cobranza por parte de bancos y grupos financieros, gestoras, agencias de cobranza u otros que en



nombre de aquellas realicen tales actividades, incluidos los profesionales independientes.

- **Distribución de dividendos:** Artículo 49 Bis. La SIB, observando el debido proceso, podrá limitar a los bancos, la distribución de dividendos, bajo cualquier modalidad o forma que adopten tales dividendos, cuando a juicio y como medida prudencial sea necesario fortalecer la liquidez y/o la solvencia del banco. Dicha limitación no será aplicable a las acciones de voto limitado con dividendos preferentes.
- **Concesión de financiamiento:** En el artículo 50 al 52, establece que los bancos deben cerciorarse que los solicitantes tengan la capacidad de generar flujos de fondos suficientes para el pago a tiempo de sus obligaciones en el plazo del contrato. Darán seguimiento adecuado a la evolución de la capacidad de pago, en caso de existir falsedad puede exigir de inmediato el cumplimiento de la obligación vía judicial o extrajudicial. Es importante mencionar que la garantía debe ser adecuada de carácter fiduciario, hipotecario, prendario o una combinación, pueden existir otras garantías mobiliarias, cuando es una garantía real no puede exceder del 70% del valor de la garantía, ni del 80% para el caso de garantía hipotecarias. Cuando exista el proceso de concesión y durante la vigencia debe tener un monitoreo constante para evaluar la capacidad de pago, las prórrogas deben realizarse al pie del documento respectivo legalizado por notario.
- **Adecuación de capital:** Los bancos y las sociedades financieras deberán mantener permanentemente un monto mínimo de patrimonio en relación con su exposición a los riesgos de crédito, de mercado y otros riesgos, de acuerdo con las regulaciones de carácter general que para el efecto emita la Junta Monetaria, el monto mínimo del patrimonio requerido para exposición de los riesgos indicados y las ponderaciones respectivas no podrá ser menor al equivalente del diez por ciento (10%) de los activos y contingencias.

- **Riesgos, políticas administrativas y sistema de riesgos:** En lo artículo 55 al 58 indica que los bancos deberán contar con procesos integrales la administración de riesgos de crédito, de mercado, de tasas de interés, de liquidez, cambiario, de transferencia, operacional y otros a que estén expuestos, que contengan sistemas de información y un comité de gestión de riesgos, todo ello con el propósito de identificar, medir, monitorear, controlar y prevenir los riesgos. Además deberán contar con políticas escritas actualizadas, relativas a la concesión de créditos, inversiones, evaluación de la calidad de activos, suficiencia de provisiones para pérdidas y, en general, políticas para una adecuada administración de los diversos riesgos a que están expuestos. La SIB implementará un sistema de información de riesgos, para lo cual los bancos están obligados a proporcionar la información que para el efecto se determine.

#### **2.1.2.2 Resolución JM-78-2003, de Junta Monetaria, Reglamento para la Constitución de Bancos Privados Nacionales y el Establecimiento de Sucursales de Bancos Extranjeros.**

Este reglamento tiene por objeto, establecer los requisitos para el procedimiento de la obtención de autorización para constitución de bancos privados nacionales, el establecimiento de sucursales de bancos extranjeros en la republica de Guatemala, el establecimiento de sucursales de bancos extranjeros, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 9 del Decreto 19-2002 Ley de Bancos y Grupos Financieros.

#### **2.1.2.3 Resolución JM-167-2008 Modificar el artículo 27 del Reglamento para la Administración del Riesgo Crediticio , emitido en Resolución JM-93-2005**

La cual modifica los artículos 27, 33, 34 y 35 de la Resolución de la Junta Monetaria JM 93-2005 que contiene el Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito. Dichas modificaciones son referentes a la clasificación de activos crediticios prorrogados, reestructurados o novados; determinación del saldo base; garantías

suficientes y constitución de reservas o provisiones genéricas. Al mismo tiempo agrega los artículos 27 bis, 34 bis, 38 bis y 42 bis al Reglamento en mención. Los artículos 34 y 35 de la presente Resolución cobraron vigencia el 1 de enero de 2010. Uno de los puntos importantes es que las instituciones deberán constituir y mantener, como mínimo, reservas genéricas que sumadas a las reservas específicas totalicen el equivalente al cien por ciento (100%) de la cartera vencida. La sumatoria de estas reservas no podrá ser menor al 1.25% del total de activos crediticios. Las reservas genéricas deben quedar registradas dentro del mes siguiente al trimestre que corresponde.

#### **2.1.2.4 Resolución JM-168-2008 Evaluación de Política Monetaria, Cambiaria y Crediticia**

El 30 de diciembre de 2008, se publicó la Resolución JM-168-2008, en la cual se aprobaron las modificaciones al Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos. Estas modificaciones son principalmente al apartado IV que se refiere a la descripción de cuentas y procedimientos de registro adicionando las cuentas contables en las que se deben registrar las reservas genéricas mencionadas anteriormente. La administración considera que el nivel de provisión para incobrabilidad de créditos es adecuado para cubrir eventuales pérdidas en la cartera a la fecha del balance general.

#### **2.1.2.5 Resolución JM-93-2005 Riesgo Crediticio para Préstamos Bancarios**

El 23 de mayo de 2005, la Junta Monetaria emitió la Resolución JM-93-2005, que derogó la resolución JM141-2003. Esta resolución aprobó el Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito. En el Título IV se establece la valuación de activos crediticios, indicando que las instituciones financieras deberán valorar todos sus activos crediticios por lo menos cuatro veces al año, con saldos referidos al cierre de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre, cuyos resultados deberán quedar registrados contablemente a más tardar el último día del mes siguiente al que

corresponde la valuación. En el criterio de valuación de los activos crediticios se debe considerar la garantía, mora y capacidad de pago y aplicar los porcentajes que establece dicho reglamento. Las instituciones financieras deberán registrar contablemente las reservas para activos crediticios de recuperación dudosa con cargo a los resultados del ejercicio.

#### **2.1.2.6 Resolución JM-56-2013 Determinar las tasas a aplicar, así como el mecanismo mediante el cual se calculará el componente variable de la cuota que los bancos deben aportar mensualmente al Fondo para la Protección del Ahorro**

El 21 de junio de 2013, se publicó la Resolución de la Junta Monetaria No. JM-56-2013, donde se incorpora al cálculo del componente fijo para el Fondo para la Protección del Ahorro (FOPA), el cálculo del componente variable, las tasas a aplicar, así como el mecanismo mediante el cual se calculará el componente variable de la cuota que los bancos deben aportar mensualmente al FOPA. Para el componente variable, la cuota que los bancos deben aportar mensualmente al FOPA, se determinará en función de las calificaciones de riesgo local o nacional de largo plazo, otorgada por una empresa calificadora de riesgo, registrada en la Superintendencia de Bancos, esto último, de conformidad con lo establecido en el artículo 58 Bis de la Ley de Bancos y Grupos Financieros. La tasa a aplicar para calcular el componente variable de la cuota que los bancos están obligados a aportar al FOPA, se establece tomando de referencia las calificaciones emitidas por Fitch Ratings, o en su defecto si el banco de que se trate no esté calificado por esta calificadora, se tomará como referencia la calificación equivalente emitida por otra empresa calificadora registrada en la Superintendencia de Bancos. A partir de junio de 2017, se registra cambio en la tasa anual por millar, por lo que el componente variable está determinado por el cien por ciento de una doceava parte del cero punto diez por millar del promedio mensual de la totalidad de las obligaciones depositarias que registre el Banco, durante el mes inmediato anterior, conforme el punto III de la Resolución JM-56-2013.

### **2.1.2.7 Disposiciones emitidas por la Junta Monetaria, derivadas del COVID 19, que modifican temporalmente algunas políticas contables, así como disposiciones relacionadas con activos crediticios, aplicables a entidades sujetas a la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos que otorgan financiamiento**

La Superintendencia de Bancos consideró conveniente la implementación de medidas temporales para atender la coyuntura derivada de la pandemia COVID-19, las que fueron observadas por las entidades supervisadas que otorgan financiamiento, con el propósito de mitigar los efectos que la misma puede provocar a los deudores para el cumplimiento de sus obligaciones crediticias:

- La Junta Monetaria mediante Resolución JM-32-2020 emitió las “Medidas temporales especiales para atender la coyuntura derivada de la pandemia denominada COVID-19” con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2020 a. Para todos los activos crediticios que al 29 de febrero de 2020, no presentaran mora mayor a un mes (incluidos los prorrogados, novados y/o reestructurados), las instituciones supervisadas podían revisar los términos y condiciones de los mismos, en materia de tasas de interés y plazos. Las instituciones podían establecer esperas o diferimientos de pago para atender la situación particular del deudor, sin que tales circunstancias se considerarán como un factor de mayor riesgo, manteniendo la categoría del activo crediticio al momento de entrar en vigor estas medidas y durante su vigencia. Lo anterior dejó en suspenso, para estos casos, el cómputo de la mora que señala el artículo 27 bis del Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, durante la vigencia de estas medidas temporales.
- Las instituciones podrán establecer esperas o diferimientos de pago que atiendan la situación particular del deudor, sin que tales circunstancias se consideren como un factor de mayor riesgo, manteniendo la categoría del activo crediticio al momento de entrar en vigor las presentes medidas y durante su vigencia. Lo anterior deja en suspenso, para estos casos, el cómputo de la mora que señala el

artículo 27 bis del Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, durante la vigencia de estas medidas temporales.

- El traslado contable de créditos vigentes a vencidos, se llevará a cabo a los 180 días calendario de atraso en el pago de por lo menos una de las cuotas de capital, intereses, comisiones u otros recargos, contados a partir de las fechas pactadas, sin importar la situación legal del crédito. De esa cuenta, durante la vigencia de las presentes medidas, no será aplicable lo dispuesto en el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos, específicamente en cuanto a lo indicado en el numeral 2.6 de las Normas Contables Generales.
- Las instituciones podrán utilizar las reservas genéricas en calidad de reservas específicas, para los casos justificados que sean evaluados individualmente y sustentados de manera fehaciente, sin necesidad del requerimiento a la Superintendencia de Bancos a que se refiere el artículo 38 bis del Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito. Dichas reservas genéricas aplicadas, deberán restituirse dentro del plazo máximo de 6 meses, después de finalizada la vigencia de estas medidas temporales.
- Las instituciones podrán utilizar durante la vigencia de estas medidas temporales, el saldo disponible de la cuenta 503104 Reserva para Eventualidades, a efecto de hacer frente al deterioro de los activos crediticios asociado con los casos, debidamente justificados, que se deriven de la pandemia denominada COVID-19.

### **2.1.3 Pasos para constituir un banco**

Los requisitos y procedimientos que deben tomarse en consideración en el trámite y estudio para la constitución de las referidas entidades, el cual contempla lo establecido en la Ley de Bancos y Grupos Financieros, la Ley de Sociedades Financieras Privadas, así como en el Reglamento para la Constitución de Bancos Privados Nacionales y el

Establecimiento de Sucursales de Bancos Extranjeros de los bancos que operan en el territorio de Guatemala.

La finalidad del manual es dar a conocer a los interesados y público en general el proceso y acciones que se realizan, desde que la SIB recibe la solicitud hasta que se autoriza el inicio de operaciones de una entidad bancaria, incluye el flujograma del proceso (ver anexo 1), y las principales disposiciones legales aplicables.

El trámite de la solicitud para la constitución de un banco privado se presentará a la SIB. La Intendencia de Estudios y Normativas a través del Departamento de Estudios, realizará el análisis y verificaciones a efecto de elaborar el dictamen que se eleva a consideración de la Junta Monetaria, quien otorgará o denegará la autorización solicitada por los interesados de acuerdo con lo indicado en Resolución JM-78-2003, de Junta Monetaria, Reglamento para la Constitución de Bancos Privados Nacionales y el Establecimiento de Sucursales de Bancos Extranjeros.

El proceso tiene las siguientes etapas:

- **Primera etapa: presentación de la solicitud y documentación**

El Reglamento para la Constitución de Bancos Privados Nacionales y el Establecimiento de Sucursales de Bancos Extranjeros, Resolución JM-78-2003, en su artículo 2 indica como mínimo presentar a la SIB en original y fotocopia simple la información siguiente:

- a. Datos de identificación personal de los organizadores y/o socios fundadores. Para el caso de personas jurídicas deberá indicar, además, los datos de identificación personal del representante legal;
- b. Lugar para recibir notificaciones;
- c. Denominación social y nombre comercial de la entidad en formación;
- d. Exposición de motivos y fundamento de derecho en que se basa la solicitud;
- e. Petición en términos precisos;
- f. Lugar y fecha de la solicitud;

- g. Firmas de los solicitantes, legalizadas por notario;
- h. Listado de los documentos adjuntos a la solicitud como se describen a continuación:
  - Estudio de factibilidad económico-financiero (no podrán suscribir estos estudios los profesionales que trabajen BANGUAT, la SIB o miembros de la Junta Monetaria); Proyecto de la escritura pública de constitución.
  - Documentos de los socios fundadores, organizadores y administradores que se clasifican de la siguiente forma:

#### Personas individuales

- Currículum vitae y declaración jurada de estados patrimoniales según formulario proporcionado por la SIB;
- Fotocopia legalizada del documento de identificación personal oficial para la República de Guatemala, o pasaporte en el caso de extranjeros;
- Fotocopia de la constancia del número de identificación tributaria (NIT) o su equivalente para extranjeros no domiciliados;
- Constancia de antecedentes penales y policíacos vigentes o constancias similares extendidas por la autoridad correspondiente para extranjeros no domiciliados;
- Mínimo dos referencias personales, bancarias, y comerciales recientes a la fecha de solicitud;
- Para extranjeros adjuntar certificación extendida por la Dirección General de Migración en la que se acredite su condición migratoria en el país.

#### Personas jurídicas

- Fotocopia legalizada por notario, del testimonio de la escritura pública de constitución de la sociedad y de sus modificaciones, en el caso de personas jurídicas extranjeras, el documento equivalente;



- Fotocopia legalizada por notario, de la patente de comercio de empresa y de sociedad, extendidas por el Registro Mercantil o su equivalente para personas jurídicas extranjeras
  - Mínimo de dos referencias bancarias y comerciales recientes a la fecha de la solicitud;
  - Fotocopia legalizada por notario del acta notarial, en la que conste la autorización concedida por el órgano competente, para participar como organizadora y/o accionista de la nueva institución bancaria y el monto de la inversión que se destine para ese objeto;
  - Fotocopia legalizada por notario, del nombramiento del representante legal de la sociedad, debidamente inscrito en el Registro Mercantil, en el caso de personas jurídicas extranjeras, fotocopia legalizada por notario, del mandato debidamente inscrito en los registros respectivos, donde conste la autorización para el representante legal de ejercer las funciones y facultades que tendrá en el territorio guatemalteco;
  - Copia del informe de estados financieros auditados por contador público y auditor externo, que incluya notas a los estados financieros e información complementaria, correspondiente a los dos ejercicios contables anteriores a la fecha de la solicitud;
  - Nómina de los miembros del órgano de administración o de dirección, así como el currículum vitae de cada uno de sus integrantes;
  - Nómina y porcentaje de participación de las personas individuales, propietarias finales de las acciones en una sucesión de personas jurídicas, que posean más del cinco por ciento (5%) del capital pagado de la persona jurídica accionista fundadora del banco en formación.
- h. Acta notarial donde conste el consentimiento expreso de la persona individual o jurídica extranjera de que se trate, para que SIB verifique ante quien corresponda, dentro y fuera del país, la información proporcionada u obtenida, y requiera cualquier información adicional;

Se dará trámite a solicitudes de personas con antigüedad mayor a dos años y si es una fusión, se computarán los años de la entidad más antigua, las cuales deben estar solventes económicamente, según lo establece el artículo 7, inciso c), de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, que asegura el adecuado respaldo financiero al momento de presentar la solicitud por los socios fundadores de un banco privado que demuestre un nivel de activos y patrimonio acorde con la responsabilidad y participación en la nueva sociedad.

El artículo 6 del reglamento, tiene un plazo de 30 días luego de la revisión y que el resultado fuese incompleto o erróneo el cual debe ser atendido, el plazo puede ser prorrogado a solicitud razonada, si no se atiende el requerimiento la solicitud quedará sin efecto y sin previa notificación se archivará el expediente.

- **Segunda etapa: publicación de la solicitud**

Al satisfacer los requisitos legales y reglamentarios, la SIB ordenará la publicación por tres veces en un lapso de 15 días en el Diario Oficial y otro de mayor circulación en el país la solicitud para la obtención de la autorización para la constitución de bancos privados nacionales, este incluye los nombre de los organizadores y socios fundadores, a fin de que quien se considere afectado pueda hacer objeciones ante la autoridad competente dentro de un plazo de 30 días, contado a partir de la fecha de la última publicación, y deberán presentar un ejemplar de los diarios donde se incluya cada una de las publicaciones efectuadas, dentro de un plazo de cinco días, contado a partir de la fecha de la última publicación. El trámite de la solicitud quedará en suspenso en tanto no se haya solucionado cualquier objeción que se haya presentado a la misma.

- **Tercera etapa: dictamen de la Superintendencia de Bancos y autorización de la Junta Monetaria**

Después de finalizar la segunda etapa, la SIB emitirá dictamen asegurándose mediante las investigaciones que estime convenientes, sobre el cumplimiento de los requisitos estipulados en el artículo 7 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros:

- a) El estudio de factibilidad presentado sea amplio y suficiente para fundamentar el establecimiento, operaciones y negocios de la entidad, incluyendo planes estratégicos;
- b) El origen y monto del capital, las bases de financiación, la organización y administración, aseguren razonablemente el ahorro y la inversión. La fuente de los recursos debe ser precisa para el aporte de capital. Según lo establece el artículo 16 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros el capital pagado mínimo inicial lo fija la SIB y es revisado cada año, los interesados deben cubrir este monto en efectivo autorizado por la Junta Monetaria;
- c) El respaldo financiero debe estar asegurado por la solvencia económica, seriedad, honorabilidad y responsabilidad de los socios fundadores. Adicionalmente se verifica que no se tengan los impedimentos establecidos en el artículo 13 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros;
- d) Que la solvencia económica, seriedad, honorabilidad, responsabilidad, así como los conocimientos y experiencia en la actividad bancaria, bursátil y financiera de los organizadores, los miembros del consejo de administración y los administradores propuestos, aseguren una adecuada gestión de la entidad. Adicionalmente se verifica que no se tengan los impedimentos establecidos en el artículo 13 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros;
- e) Las afiliaciones, asociaciones y estructuras corporativas, a juicio de la SIB, no expongan a la futura entidad a riesgos significativos u obstaculicen una supervisión efectiva de sus actividades y operaciones;
- f) Que se ha cumplido con los demás trámites, requisitos y procedimientos establecidos por la normativa aplicable.

Realizados los análisis y verificaciones pertinentes, la SIB someterá a consideración de la Junta Monetaria el dictamen correspondiente. El plazo para la presentación del

dictamen no deberá exceder de seis meses después de recibida satisfactoriamente la información y documentación correspondiente. La Junta Monetaria conocerá dicho dictamen en un plazo máximo de 30 días contado a partir de la fecha de su recepción y otorgará o denegará la autorización para la constitución del banco privado, devolviendo el expediente a la SIB para que continúe con el trámite correspondiente. No obstante lo anterior, la Junta Monetaria, previo a resolver, podrá devolver el expediente a la SIB para las ampliaciones que considere pertinentes.

- **Cuarta etapa: constitución de la sociedad e inscripción en el Registro Mercantil**

Al obtener la autorización de constitución otorgada por la Junta Monetaria, deberá observarse lo siguiente:

- La autorización permite a los interesados realizar gestiones ante el Banco de Guatemala para la apertura de una cuenta de depósito en donde se depositará el capital mínimo inicial de la entidad en formación, el cual deberá estar depositado en el Banco de Guatemala previo al otorgamiento de la escritura pública de constitución de la nueva entidad bancaria.
- Los interesados, con la certificación de la resolución de la Junta Monetaria relativa a la autorización y los comprobantes del depósito antes mencionado, procederán a formalizar la constitución de la sociedad.
- El testimonio de la escritura constitutiva, junto a la certificación de la resolución de la Junta Monetaria, relacionada con la autorización, se presentará al Registro Mercantil, quien con base en tales documentos procederá sin más trámite a efectuar su inscripción definitiva, según lo establece el artículo 7 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros y 334 del Código de Comercio de Guatemala. Los interesados deberán presentar a la SIB fotocopia legalizada de la escritura social debidamente inscrita en el Registro Mercantil.
- **Quinta etapa: aviso de inicio de operaciones**

Cuando el nuevo banco privado nacional, esté en condiciones de iniciar operaciones, lo comunicará a la SIB como mínimo con un mes de anticipación a la fecha prevista, la cual deberá estar comprendida dentro de los seis meses de plazo que indica el artículo 9 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros. En caso de necesitar ampliar el plazo indicado, deberá presentar a la SIB, por escrito, con un mes de anticipación al vencimiento del mismo, los motivos por los cuales no iniciará operaciones, dicho plazo será prorrogable por una sola vez.

Previo al inicio de operaciones la Superintendencia de Bancos verificará el cumplimiento de los aspectos siguientes:

- a) Los miembros del consejo de administración, gerentes generales o quienes hagan sus veces, se observe estrictamente lo dispuesto en los artículos 13, 20 y 24 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros;
- b) Ya debe estar depositado en el Banco de Guatemala, a la orden de la nueva entidad, el capital pagado;
- c) El local, cajas de seguridad y demás aspectos físicos presenten las condiciones indispensables para el resguardo de los intereses del público;
- d) Que posea procedimientos de control interno, manuales de puestos y políticas administrativas de evaluación y control de riesgos, adecuados y aplicables, y que se encuentren aprobados por el consejo de administración o quien haga sus veces según lo establece el artículo 55, 56 y 57 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros;
- e) Que se encuentre aprobado por la SIB el sistema contable a utilizar, como lo establece el artículo 59 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros;
- f) Únicamente debe haber contabilizado como gastos de organización hasta el cinco por ciento del capital pagado inicial;
- g) Deben estar formalizados los contratos de servicios, arrendamientos, pólizas de seguro y de fianzas necesarios;
- h) Haber presentado el balance general inicial con sus integraciones;
- i) Informar a la SIB los horarios de operaciones y servicios con el público, según lo indica el artículo 43 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros;

- j) Que se encuentren autorizados, habilitados y registrados los libros de actas y contabilidad correspondientes;
- k) Debe estar el registro de la Cámara de Compensación Bancaria en el Banco de Guatemala;
- l) Debe contar con un reglamento interior de trabajo, debidamente aprobado por la Inspección General de Trabajo del Ministerio de Trabajo y Previsión Social;
- m) Presentar constancia de inscripción en el Registro de Patronos del Instituto Guatemalteco de Seguridad Social; y,
- n) Que se haya cumplido con los demás requisitos legales y reglamentarios correspondientes, cualquier cambio que los interesados deseen hacer durante el tiempo en que la solicitud esté en trámite o previo al inicio de operaciones deberá informarse a la SIB cumpliendo con los mismos requisitos de la solicitud original, en lo que sea aplicable.

- **Sexta etapa: autorización de inicio de operaciones**

La SIB, después de comprobar el cumplimiento de los requisitos legales y reglamentarios correspondientes, autorizará el inicio de operaciones y ordenará la inscripción de la nueva entidad en el registro que para el efecto debe llevar.

#### **2.1.4 Buenas prácticas de Basilea para entidades bancarias**

Los estándares y las recomendaciones sobre buenas prácticas emitidos por el Comité de Basilea constituyen mínimos aplicables para la regulación y supervisión de entidades bancarias. No poseen fuerza legal; sin embargo, motivan a las diferentes autoridades supervisoras para que los adecuen a sus propios sistemas internos y logren una convergencia hacia enfoques y estándares comunes. (SIB, 2022)

Corresponden a una serie de principios para una gestión y supervisión eficaz del riesgo operativo, de modo que los bancos y autoridades supervisoras puedan utilizarlos al evaluar políticas y prácticas destinadas a gestionar este tipo de riesgos. El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea reconoce que el método concreto para la gestión de

riesgos operativos que elija cada banco dependerá de una serie de factores, como son su tamaño y sofisticación así como la naturaleza y complejidad de sus actividades. Sin embargo, a pesar de estas diferencias, son muchos y variados los elementos fundamentales para una gestión adecuada de estos riesgos, sea cual sea el tamaño y ámbito de actuación del banco; a saber, estrategias claramente definidas y seguimiento de las mismas por parte del consejo de administración y de la alta gerencia, una sólida cultura de gestión del riesgo operativo y de control interno (como pueden ser unas líneas inequívocas de responsabilidad y la segregación de funciones), herramientas eficaces para la transmisión interna de información y planes de contingencia. El Comité estima por lo tanto que los principios aquí recogidos ofrecen a todos los bancos las pautas para desarrollar unas buenas prácticas.

La desregulación y la globalización de los servicios financieros, junto con la creciente sofisticación de las tecnologías financieras, hacen más complejas las actividades de los bancos y, por ende, aumentan sus perfiles de riesgo (es decir, el nivel de riesgo de las actividades y/o categorías de riesgo de una empresa). Con la evolución de las prácticas bancarias, los bancos se ven expuestos a nuevos riesgos cada vez mayores, aparte de los riesgos de crédito, de tipos de interés y de mercado.

Las buenas prácticas según Basilea se clasifican en las siguientes secciones::

- a. Desarrollo de un marco adecuado de gestión del riesgo: El Consejo de administración deberá conocer cuáles son los principales aspectos de los riesgos operativos para el banco, en tanto que categoría de riesgo diferenciada, y deberá aprobar y revisar periódicamente el marco que utiliza el banco para la gestión de este riesgo. Este marco deberá ofrecer una definición de riesgo operativo válida para toda la empresa y establecer los principios para definir, evaluar, seguir y controlar o mitigar este tipo de riesgos. Los bancos deberán contar con un proceso adecuado de auditoría interna para comprobar que las políticas y procedimientos operativos se han llevado a cabo eficazmente. También deberá garantizar que las políticas de remuneración del banco son acordes con su apetito por el riesgo. Las políticas salariales que recompensan al empleado que se desvía de las políticas

establecidas (por ejemplo, excediendo los límites permitidos) socavan los procesos de gestión de riesgos del banco.

- b. Gestión del riesgo, identificación, evaluación, seguimiento y control/cobertura: Los bancos deberán identificar y evaluar el riesgo operativo inherente a todos sus productos, actividades, procesos y sistemas relevantes. Además, también deberán comprobar que antes de lanzar o presentar nuevos productos, actividades, procesos o sistemas, se evalúa adecuadamente su riesgo operativo inherente. Los bancos pueden identificar y evaluar sus riesgos operativos de diversas maneras, como autoevaluación o evaluación del riesgo, asignación de riesgos, indicadores de riesgo, cálculo de niveles a través de diferentes métodos. Los bancos deberán vigilar de forma periódica los perfiles de riesgo operativo y las exposiciones sustanciales a pérdidas. La frecuencia con la que se realice el seguimiento debe ser acorde con los riesgos potenciales así como con la frecuencia y naturaleza de los cambios en el entorno operativo. Los bancos deberán contar con políticas, procesos y procedimientos para controlar y cubrir los riesgos operativos más relevantes. Además, deberán reexaminar periódicamente sus estrategias de control y reducción de riesgos y ajustar su perfil de riesgo operativo según corresponda, utilizando para ello las estrategias que mejor se adapten a su apetito por el riesgo y a su perfil de riesgo.
- c. La función de los supervisores: Los supervisores bancarios deberán exigir a todos los bancos, sea cual sea su tamaño, que mantengan un marco eficaz para identificar, evaluar, seguir y controlar o mitigar sus riesgos operativos más relevantes, como parte de su aproximación general a la gestión de riesgos. En la medida que los riesgos operativos ponen en peligro la seguridad y solidez de los bancos, los supervisores tienen la obligación de instar a los bancos a desarrollar y utilizar las mejores técnicas posibles para la gestión de estos riesgos. Tienen la autoridad de detectar deficiencias y promover activamente el continuo desarrollo interno de estos controles mediante su seguimiento y evaluación de los últimos avances de los bancos y de sus planes de desarrollo.



d. La función de la divulgación de información: Cuando los bancos divulgan información relevante de forma frecuente y oportuna, se mejora sustancialmente la disciplina de mercado y, por ende, se consigue una gestión de riesgos más eficaz. Para determinar cuánta información se debe divulgar, habrá que tener en cuenta el volumen, perfil de riesgo y complejidad de las operaciones del banco. (Banco de Pagos Internacionales, 2003).

#### **2.1.4.1 Pilares de Basilea II**

Dentro de los objetivos que se deben cumplir según Basilea II, tiene base en tres “pilares” que se describen a continuación:

- **Pilar I: Requerimientos mínimos de capital**

El Pilar I propone tres métodos para la exigencia de capital por riesgo de crédito, de diferente nivel de complejidad y requisitos, que van desde un esquema sencillo de ponderaciones similar a Basilea I, hasta métodos basados en modelos de medición del riesgo. Se introduce el requerimiento de capital por riesgo operacional a la vez que se conservan algunos elementos clave del Acuerdo anterior, tales como el coeficiente de exigencia de capital del 8%, la definición del capital regulador admisible y los requerimientos de capital por riesgo de mercado. Persigue una adecuada gestión de riesgos por parte de las entidades bancarias, fomentando la utilización de modelos de medición de riesgos.

- **Pilar II: Proceso de examen supervisor**

Busca el doble objetivo de mejorar la supervisión y fortalecer la gestión bancaria. Mediante cuatro principios se requiere a los bancos contar con un proceso permanente que permita evaluar la suficiencia de su capital consistente con su perfil de riesgo y se busca que los supervisores cuenten con las facultades necesarias para tomar medidas oportunas para evitar que el capital descienda por debajo de los niveles mínimos requeridos. Adicionalmente, persigue que se establezcan requerimientos de capital para los riesgos que no hayan sido debidamente cubiertos por el Pilar I.

- **Pilar III: Disciplina de mercado**

Establece la necesidad de contar con una política formal de divulgación de información que permitirá a los usuarios evaluar aspectos básicos de la entidad bancaria relativos a: ámbito de aplicación; exposiciones al riesgo; procesos de evaluación del riesgo; relación entre el perfil de riesgo y el capital; y, suficiencia de capital. (SIB, 2020)

(Datey y Tiwari, 2015, como se citó en López, 2016), en su trabajo de investigación con el título: “RISK ANALYSIS TOOL FOR BANKING – CAMELS RATING SYSTEM”, menciona que el sector bancario ha sido objeto de una completa reestructuración, con el fin de hacer eficientes a las instituciones financieras y forjar vínculos de firmeza con el ahorro la inversión y el crecimiento relacionado con el sector real de la economía.

### **2.1.5 Estructura de capital**

La estructura de capital se refiere al financiamiento permanente a largo plazo de una entidad representado por:

- Capital contable
- Capital preferente
- Deuda subordinada.
- Deuda a largo plazo

Es la forma en que una compañía está financiada por los inversionistas o instituciones financieras. Una empresa puede financiarse con dinero propio o de terceros a través de capital o deuda. La estructura de capital es la mezcla entre el dinero del capital y el pasivo que la compañía usa para financiar sus operaciones.

Son cuatro las características principales para tomar en cuenta sobre la estructura de capital:

- Riesgo financiero del capital de la empresa, a medida que la empresa dependa de financiamiento por medio de deuda, el rendimiento demandado del capital

accionario aumentará, ya que el financiamiento por medio de deuda incrementa el riesgo que corren los accionistas.

- Actitudes conservadoras o agresivas de la administración.
- Flexibilidad financiera o la capacidad de obtener capital.
- Posición fiscal de la empresa, el interés es deducible, lo cual disminuye el costo efectivo de las deudas. Si tiene una tasa fiscal baja la deuda no será ventajosa.

En entidades de alta rentabilidad la capacidad de endeudamiento es más alta y el accionista podría preferir que la empresa se endeudara a que optara por incrementar sus fondos propios. En las empresas de baja rentabilidad a largo plazo la financiación por endeudamiento puede poner en peligro la estabilidad de la empresa y por lo tanto la parte de la inversión a financiar vía endeudamiento debería ser bajo.

La razón por la que conviene hacer una buena mezcla de deuda y capital para financiar es porque el costo de capital (retorno requerido por los inversionistas) siempre va a ser más alto que el costo de deuda (intereses), debido a que en una cascada de pagos en un evento de falta de liquidez o quiebra de la compañía primero se paga la deuda y luego el capital de los accionistas, por lo que se percibe menos riesgo para el acreedor que para un accionista. Esto crea el efecto de apalancamiento en donde si aumentas la deuda con un menor costo para la empresa el capital debería de tener mayores retornos, aunque un mayor riesgo debido a los eventos antes descritos. (Generamas, 2022)

- **Norma Internacional de Contabilidad 1 presentación de estados financieros**

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del desempeño financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del desempeño financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus

decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado.

Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de la entidad:

- (a) activos;
- (b) pasivos;
- (c) patrimonio neto;
- (d) gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias;
- (e) otros cambios en el patrimonio neto; y
- (f) flujos de efectivo. (NIC 1)

#### **2.1.6 Gestión de riesgos**

Puede considerarse como el núcleo de la supervisión basada en riesgos, ya que, recoge el nivel general de riesgo de una entidad desde las perspectivas de los diferentes riesgos asumidos, a fin de poder tener una visión de conjunto, que esté basada en el análisis de sus principales componentes.

Dentro de los principales organismos que emiten recomendaciones que se traducen en estándares a nivel internacional están:

- El Comité de Basilea de Supervisión Bancaria, que formula normas de supervisión y recomendaciones de mejores prácticas para el sector bancario;
- La Asociación Internacional de Supervisores de Seguros (IAIS, por sus siglas en inglés) que desarrolla principios y estándares para la supervisión de las empresas de seguros;
- La Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO, por sus siglas en inglés) que emite objetivos y principios para los reguladores de valores del mundo y los mercados de futuros;
- La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) que promueve mejores prácticas de gobierno corporativo; y,

- La Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) que desarrolla un conjunto de normas contables de carácter global de alta calidad, comprensibles y de cumplimiento obligado.

Para definir cada uno de los riesgos, debe comprenderse que el riesgo como tal, descansa básicamente en los siguientes pilares:

- Probabilidad de pérdida futura;
- Identificación de elementos configuradores, tanto internos como externos;
- Existencia como un fenómeno normal, ligado al desarrollo del negocio; y,
- La distinción entre valoración y riesgo.

En consecuencia, partiendo de los pilares descritos y conforme al Comité de Basilea, podemos conceptualizar cada uno de los riesgos que integran el Ámbito de la Gestión de Riesgos, así:

a) Riesgo de Crédito: Es la probabilidad de pérdidas como consecuencia de que un prestatario o contraparte incumpla sus obligaciones en los términos acordados.

b) Riesgo de Tasa de Interés: Probabilidad de pérdidas futuras derivadas de la existencia de diferencias entre los plazos de reapreciación de las operaciones y de una evolución adversa de las tasas de interés.

c) Riesgo de Tipo de Cambio: Probabilidad de pérdidas futuras derivadas de la existencia de posiciones en moneda extranjera y de una evolución adversa del tipo de cambio de las divisas en que están nominadas.

d) Riesgo de Mercado: Es la probabilidad de pérdidas en sus posiciones dentro y fuera de balance como consecuencia de movimientos en los precios de mercado.

e) Riesgo Operacional: Es la probabilidad de pérdidas debido a la inadecuación o a fallas de procesos, del personal, de los sistemas internos, o bien a causa de eventos externos.

f) Otros Riesgos: En este concepto se incluye el estudio de otros riesgos de la actividad financiera, entendiéndose que ninguno de ellos tiene la importancia específica suficiente que justifique su análisis individual, por lo que su consideración se hace en términos globales, destacando sobre todo la importancia relativa de cada riesgo y sus sistemas de control y gestión.

Dentro de la clasificación de Otros Riesgos, se encuentran los siguientes:

- Riesgo de Concentración: es la probabilidad de pérdidas futuras derivadas del incremento de los principales riesgos de la actividad financiera por la concentración de posiciones.
- Riesgo País: es la probabilidad de pérdidas de una institución, asociada con el ambiente económico, social y político del país donde el prestatario tiene su domicilio.
- Riesgo de Liquidación: es la probabilidad de pérdidas futuras derivadas del incumplimiento en tiempo y/o forma de las obligaciones de la contraparte, en cuanto a la falta de entrega de dinero o de unos determinados instrumentos en contraprestación a los instrumentos o a los importes monetarios recibidos, como consecuencia del empeoramiento de sus circunstancias económicas particulares y/o de una evolución negativa del contexto en el que desarrolla su actividad.
- Riesgo Reputacional: es la probabilidad de pérdidas futuras por la disminución del negocio y su rentabilidad como consecuencia del deterioro de la imagen de la entidad.
- Riesgo de Negocio: es la probabilidad de pérdidas futuras derivadas de la disminución del negocio y su rentabilidad como consecuencia de que el negocio actualmente desarrollado por la entidad deje de ser viable económicamente. (SIB, 2022)

## **2.2 Análisis del desempeño financiero**

El desempeño financiero se utiliza para medir el éxito de una institución. Para comprender los resultados del análisis del desempeño financiero, es importante tener

una estrecha relación con el análisis de estados financieros, análisis de razones financieras y otras metodologías financieras según lo explica (Mendiola, 2015, como se citó en Quintero et al., 2019).

La base de un adecuado diagnóstico del desempeño financiero en la presente investigación se basó en la aplicación de diferentes tipos de análisis de información financiera, aplicación de cálculos de razones financieras generales y las que son monitoreadas por la SIB, como parte medular en la supervisión de las instituciones bancarias el rol que juega este ente de supervisión tiene un gran peso en la opinión de los resultados que son presentados periódicamente de las instituciones bancarias, para agregar al estudio la aplicación de la metodología CAMEL se contemplaron aspectos cuantitativos y cualitativos.

### **2.2.1 Análisis vertical**

Un análisis vertical es una de las formas más prácticas y usuales de validar el desempeño financiero y conocer la situación en la que se encuentra según se expone a continuación:

También llamado análisis de tamaño común es un procedimiento estático puesto que estudia la situación de la empresa en un momento determinado. En otras palabras, consiste en abstraer de los montos absolutos de los estados financieros la magnitud relativa de las cifras expresadas como porcentajes de alguna partida básica, comparando las cifras de un solo período en forma vertical. El análisis a través de esta herramienta es útil para comprender la constitución interna de los estados financieros. La comparación de las declaraciones porcentuales de una compañía con las de los competidores, o con los promedios de la industria, pueden poner de relieve diferencias en la composición y la distribución de la cuenta. El fin último es determinar las razones de esas diferencias y comprender la estructura financiera de la compañía. (Puerta et al., 2018, pp. 91-92)

El análisis vertical brinda un panorama enfocado a un periodo de tiempo, que puede ser comprado con otro, se consideran con frecuencia los pesos más relevantes para un cuidadoso estudio, algo muy peculiar en este tipo de análisis es que los pesos que se ven al comparar varios periodos de tiempo, no siempre se van a significar que existió una baja en los montos absolutos, los valores estarán en función al total de activos o pasivos. Se debe tener en cuenta que este tipo de análisis tiene una función fundamental para identificar en que rubro un banco tuvo mayor concentración de capital, y hacia donde se deben dirigir las energías de gestión.

### **2.2.2 Análisis horizontal**

También llamado análisis de tendencias o de cambio porcentual, es una técnica para evaluar una serie de datos financieros a lo largo de un periodo de tiempo. Por ello, también se considera un análisis dinámico, puesto que analiza la evolución de la empresa, lo que le permite estimar tendencias y efectuar en base a ellas proyecciones futuras. El análisis de tendencias se utiliza normalmente para periodos de tiempo de más de dos a tres años con el fin de hacer los resultados más fáciles de entender e interpretar. Estudia la historia financiera de una empresa para su comparación, y ayuda a los gerentes y analistas de finanzas a observar si la situación financiera actual de una compañía mejoró o cerró operaciones.(Puerta et al.,2018, p. 92).

La interpretación de un análisis horizontal forma parte esencial para conocer la situación financiera de cualquier empresa, y para un banco la situación de los resultados obtenidos reciben un monitoreo constante, esto apegado a la supervisión por el ente regulador, el cual identifica las operaciones y transacciones que se realizan en las cuentas de acuerdo con el manual de instrucciones contables (MIC), cabe mencionar que al tener las variaciones en el periodo o periodos evaluados se pueden identificar rubros que son relevantes, los cuales llaman la atención de los analistas financieros y otros grupos de interés que tengan acceso a los estados financieros. También brinda un panorama resumido a los inversionistas de los resultados obtenidos y da la pauta para la toma de decisiones a través de proyecciones.



## **2.3 Manual de instrucciones contables (MIC)**

Este manual tiene diferentes objetivos, entre los cuales destacan:

- a. Regular y uniformar el registro, valuación, presentación y revelación de las operaciones que realicen los bancos, sociedades financieras, casas de cambio, almacenes generales de depósito, empresas especializadas en emisión y/o administración de tarjetas de crédito, empresas de arrendamiento financiero, empresas de factoraje, entidades fuera de plaza o entidades off shore y otras que califique la Junta Monetaria.
- b. Suministrar información financiera como instrumento útil para la toma de decisiones de las mismas entidades y del público en general.
- c. Coadyuvar con la supervisión en forma individual, consolidada y asociativa.
- d. Facilitar la consolidación de la información financiera de las empresas que conforman los grupos financieros. (SIB, 2018)

### **2.3.1 Alcance**

El manual lo conforman disposiciones generales, las normas contables generales, el catálogo de cuentas, la descripción de cuentas y procedimiento de registro, la journalización, así como los formatos de los estados financieros. Su uso es obligatorio para bancos, sociedades financieras, entidades de microfinanzas, almacenes generales de depósito, casas de cambio, entidades que forman parte de un grupo financiero: empresas especializadas en emisión y/o administración de tarjetas de crédito, empresas de arrendamiento financiero, empresas de factoraje, entidades fuera de plaza o entidades off shore y otras que califique la Junta Monetaria; y, emisores de tarjetas de crédito que no formen parte de un grupo financiero. Las cuentas y sus divisionarias contenidas no implican de por sí autorización para realizar las operaciones relacionadas con tales cuentas, debiendo las empresas efectuar sólo las operaciones que les permitan las disposiciones legales y reglamentarias que les sean aplicables. Las operaciones que se registren conforme a al manual deben ser

legítimas, debiendo cumplir con las disposiciones legales y reglamentarias que les sean aplicables. (SIB, 2018)

### **2.3.2 Procesamiento de operaciones contables**

Las entidades sujetas a este manual podrán procesar sus operaciones contables por el medio que crean conveniente, siempre que permita su análisis y supervisión. Para el efecto, dichas entidades deberán solicitar autorización a la Superintendencia de Bancos sobre el sistema de procesamiento de información contable que utilizarán, cuando inicien operaciones o se produzca un cambio en dicho sistema. La fuente documental o electrónica de cada registro contable deberá contener las explicaciones suficientes sobre la operación que se asienta. (SIB, 2018)

### **2.3.3 Integración de cuentas contables**

Las entidades deberán llevar en un registro de mayor principal el movimiento de todas las cuentas de primer grado; y, en mayores auxiliares, el movimiento de las divisionarias de primer, segundo, tercer y cuarto grado, así como la información de saldos de cuentas individuales, tales como las de cartera de créditos y de depósitos. Cada fin de mes deberán elaborar relaciones o integraciones de saldos de la cuenta de mayor detalle (primer, segundo, tercer o cuarto grado, según corresponda). Además, deberán llevar un registro auxiliar, utilizando el método del Promedio Ponderado, para establecer el costo unitario (tipo de cambio) de las divisas. (SIB, 2018)

### **2.3.4 Registro diario de las operaciones contables**

Las entidades están obligadas a llevar los libros o registros de contabilidad, administrativos y otros que determinen las leyes o disposiciones que les sean aplicables. Las operaciones que se registren en los mismos deberán estar respaldadas con la documentación fehaciente, que llene los requisitos legales y se deberán registrar el día en que ocurran o cuando se tenga conocimiento de ellas. Las operaciones efectuadas a través de ventanillas de servicio especial, cajeros automáticos,

dispensadores, unidades móviles, agencias locales y departamentales, deberán contabilizarse a más tardar el día hábil siguiente, con la fecha en que ocurrieron, tanto en los registros principales como en los auxiliares, y deberán reflejarse en los estados financieros correspondientes al mismo día. (SIB, 2018)

### **2.3.5 Archivo de la documentación**

Las entidades deberán archivar la documentación que respalda sus operaciones, en orden cronológico, incluyendo los estados financieros que se preparan mensualmente y los balances de comprobación. (SIB, 2018)

### **2.3.6 Periodo contable**

El período contable ordinario corresponde a la duración del año calendario, es decir, del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año. Podrán existir períodos contables extraordinarios por situaciones especiales, los que requerirán autorización previa de la Superintendencia de Bancos ante solicitud razonada de la entidad. Para efectos de los cierres contables parciales, el período corresponde a la duración de cada mes, es decir del primer día al último de cada mes. (SIB, 2018)

### **2.3.7 Base de acumulación del devengo**

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. Para la aplicación de la base de acumulación o devengo se deberán observar los criterios prudenciales contenidos en las presentes normas. (SIB, 2018)

### **2.3.8 Estados Financieros**

De acuerdo al autor (E. Gálvez, 2013, como se citó en Gallegos et al., 2013): los Estados financieros son primordialmente numéricos, elaborados en forma generalmente periódica con base en los datos obtenidos de los registros contables, y

que reflejan la situación o el resultado financiero a que se ha llegado en la realización de las actividades por un periodo o una fecha determinada.

Los Estados financieros son documentos suscritos por una entidad económica en los cuales se consignan datos valuados en unidades monetarias referentes a la obtención y aplicación de recursos materiales, esto quiere decir que muestran la forma a través de la cual las entidades económicas han conjugado los recursos disponibles para la consecución de sus objetivos, coloca en evidencia a través de los valores monetarios el nivel de eficiencia la dirección de la entidad, referente a la administración de los recursos materiales que le fueron encomendados (López, 2013, como se citó en Gallegos et al., 2013).

Entonces los estados financieros, constituyen la columna vertebral del estudio financiero de una empresa y de esta forma se construye el análisis de desempeño financiero, que será base para los inversionistas, que se enfocan en conocer la posición de liquidez principalmente y demás indicadores financieros observados (Gitman y Joehnk, 2009).

Los estados financiero observados en la presente investigación fueron una fuente de información fundamental, para enriquecer los resultados del diagnóstico obtenido sobre el desempeño financiero de dos bancos con capital privado. El estudio de las cifras posee cualidades que se complementan con integraciones contables y soporte de documentos que amparan la confiabilidad y veracidad de los valores presentados, como evidencia de una adecuada ejecución de operaciones y recursos destinados a la administración, para la continuidad del negocio.

### **2.3.8.1 Balance general**

En el estado de situación financiera o balance general, debe mostrarse la situación financiera de una entidad en un momento determinado, la cual surge como consecuencia de la relación existente entre los activos, los pasivos y el patrimonio que se poseen a esa fecha, ya que esta relación permite a los usuarios evaluar la

capacidad de la entidad para generar efectivo y equivalentes, para predecir las necesidades futuras de endeudamiento, y para establecer la capacidad que la entidad tenga para cumplir con sus obligaciones en el corto y en el largo plazo. (Marcotrigiano Z. & Laura A., 2011)

Las cifras presentadas en el balance general fueron el punto de partida para conocer la situación financiera de ambos bancos, en el cual se identifican los rubros más relevantes, algunos ejemplos pueden ser la capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo, medir el nivel de endeudamiento que posee o al cual puede tener acceso, permite conocer el patrimonio que tiene una institución bancaria y como esta se va acumulado cada año.

### **2.3.8.2 Estado de resultados**

Un estado de resultados mide el desempeño financiero de una compañía durante las fechas del balance. Es una representación de las actividades de operación de una compañía. El estado de resultados proporciona detalles de entradas, gastos, ganancias y pérdidas de una compañía durante un periodo. La línea básica, utilidades (también llamadas ingreso neto), indica la rentabilidad de la compañía. Las utilidades reflejan el rendimiento sobre el capital de los accionistas durante el periodo que se está considerando, mientras que las partidas de la declaración detallan la forma en que se determinan las utilidades. Las utilidades se aproximan al incremento (o disminución) en el capital antes de considerar las distribuciones para y las contribuciones de los accionistas. (Wild et al., 2007, p. 19)

Un punto importante en el estado de resultados son los ingresos que puede obtener una entidad, también permite realizar proyecciones las cuales se deben establecer apegados lo más posible a la realidad, en este sentido los costos, gastos por administración, deducción de impuestos pueden ser comparados y presentar variaciones mínimas de lo real a lo proyectado. Es importante saber que obtener una fuente de ingresos alta, es lo que buscan las entidades bancarias para mantener el uso eficiente de sus recursos y minimizar en la medida de lo posible los gastos.

## 2.4 Análisis de razones financieras

El análisis de razones financieras se encuentra entre las herramientas más populares y más ampliamente utilizadas del análisis financiero. Sin embargo, su función a menudo se malinterpreta y, en consecuencia, frecuentemente se exagera su importancia. Una razón expresa una relación matemática entre dos cantidades. (Wild et al., 2007, p. 30)

Algunos autores consideran que la génesis del análisis financiero a partir de las razones financieras puede derivarse de las teorías de Luca Pacioli, mientras que otros afirman que fueron los banqueros norteamericanos quienes lo utilizaron originalmente como técnica de gestión, bajo la dirección de Alexander Wall. Los indicadores financieros están diseñados para: a) extraer información importante que podría no ser obvia simplemente al examinar los estados financieros, b) medir el rendimiento de las empresas, c) analizar, controlar y mejorar las operaciones de la empresa, d) revisar la capacidad de una empresa para pagar sus deudas y e) monitorizar la eficiencia y las perspectivas de crecimiento de una empresa (Puerta et al., 2018, pp. 92-93).

Un autor destacado define las razones financieras como:

El estudio de las relaciones entre las diversas cuentas de los estados financieros. Cada medida relaciona una partida del balance general (o estado de resultados) con otra, o como sucede con mayor frecuencia, una cuenta de balance general con una partida operativa (estado de resultado). (Gitman y Joehnk, 2009, p. 288)

El análisis de las razones financieras es parte fundamental para conocer un panorama más amplio de la información financiera proporcionada para identificar fortalezas y debilidades en los resultados obtenidos para determinado periodo de operaciones.

### 2.4.1 Razones de solvencia

Quiere decir que una entidad está en capacidad de absorber pérdidas, desvalorizaciones del activo, otorgar créditos para financiar proyectos y operaciones contingentes, constituir reservas o provisiones (políticas de saneamiento de activos) por valuación de cartera (créditos e inversiones), de potenciar el grado de endeudamiento y apalancamiento financiero (crecimiento de mercado, entre otras) y de contar con fuentes alternativas de financiamiento (SIB, 2011).

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

“Representa la proporción del activo que se encuentra financiado con el patrimonio de los accionistas de la entidad”. (SIB, 2020,párr.4 )

PA=	Capital contable
	Activo neto

**Figura 4 Patrimonio con relación a activos**

Fuente: Información tomada página web SIB, 2022

En la figura anterior se muestra la fórmula correspondiente a una relación del capital contable dividido el activo neto, esto determina el nivel de financiamiento propio.

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

“Representa la proporción de cartera de créditos que se encuentra financiada con el patrimonio de los accionistas de la entidad”. (SIB, 2020,párr.5 )

PCC=	Capital contable
	Cartera de créditos neta

**Figura 5 Patrimonio con relación a cartera de créditos**

Fuente: Información tomada página web SIB, 2022

En la figura anterior se muestra la fórmula correspondiente a una relación de la cartera de créditos neta, contra el capital contable.

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

“Representa la proporción de las obligaciones depositarias y obligaciones financieras que se encuentran respaldadas con el patrimonio de los accionistas de la entidad”. (SIB, 2020,párr.6 )

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

**Figura 6 Patrimonio con relación a las captaciones**

Fuente: Información tomada página web SIB, 2022

En la fórmula anterior se obtiene el nivel que cubre de capital frente a las obligaciones depositarias.

#### 2.4.1.4 Adecuación de capital (AC)

“Proporción de patrimonio con que cuenta la entidad para hacer frente a los riesgos y contingencias a que está expuesta”. (SIB, 2020,párr. 7)

$$AC = \frac{\text{Patrimonio computable (-) Gastos diferidos (-)} \\ \text{Inversiones en deuda subordinada}}{\text{Sumatoria de los activos y contingencias ponderados} \\ \text{por riesgo}}$$

**Figura 7 Adecuación de capital**

Fuente: Información tomada página web SIB,2022

Los resultados obtenidos del patrimonio computables deben considerar las deudas subordinadas entre la sumatoria de contingencias por riesgo.

#### 2.4.1.5 Calce de operaciones ME con relación al patrimonio computable (COME)

“Representa la posición de calce de las operaciones en moneda extranjera de la entidad, respecto a su patrimonio computable”. (SIB, 2020,párr. 8)

$$COME = \frac{\text{Activos netos en moneda extranjera (-) Obligaciones,} \\ \text{compromisos futuros y contingencias en moneda} \\ \text{extranjera}}{\text{Patrimonio computable}}$$

**Figura 8 Calce de operaciones en moneda extranjera con relación al patrimonio computable**



Fuente: Información tomada página web SIB, 2022

Este indicador evalúa las operaciones en moneda extranjera, se deben considerar los compromisos futuros.

#### 2.4.1.6 Relación deuda-capital

“La relación deuda-capital mide el monto relativo de los fondos proporcionados por prestamistas y propietarios. Se calcula de la manera siguiente: deuda a largo plazo dividido capital de los accionistas”.(Gitman y Joehnk, 2009, p. 291)

$\text{Relación deuda-capital} = \frac{\text{Deuda a largo plazo}}{\text{Capital de accionistas}}$
--

**Figura 9 Relación deuda-capital**

Fuente: Información tomada Gitman y Joehnk, 2009

#### 2.4.2 Calidad de activos

La alta exposición al riesgo de crédito puede ser una de las causas frecuentes de insolvencia en entidades bancarias en general, por lo que es necesario evaluar la calidad de su cartera crediticia, es decir, la calidad de sus activos (SIB, 2011, p. 31).

##### 2.4.2.1 Cartera de créditos vencida a cartera de créditos bruta (CVC)

“Representa la proporción de la cartera de créditos que se encuentra vencida”. (SIB, 2020, párr. 13)

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

**Figura 10 Cartera de créditos vencida con relación a cartera de créditos bruta**

Fuente: Información tomada página web SIB, 2022

##### 2.4.2.2 Rotación cuentas por cobrar

Gitman y Joehnk (2009) presenta el siguiente calculo:

Un monto significativo de capital se integra en cuentas por cobrar y, por esta razón, son consideradas como un recurso corporativo de gran importancia, la rotación de cuentas por cobrar es una medida en que la empresa obtiene su inversión y se calcula del total de ventas anuales dividido las cuentas por cobrar, cuanto mayor sea la cifra de rotación, más favorable será. (p. 290)

Rotación cuentas por cobrar=	$\frac{\text{Ventas anuales}}{\text{Cuentas por cobrar}}$
------------------------------	---

**Figura 11 Rotación cuentas por cobrar**

Fuente: Información tomada Gitman y Joehnk, 2009

En la figura anterior se observa el nivel de rotación que se tiene en relación a las ventas que se realizan en determinado periodo de tiempo y se otorga crédito, el cual debe sanearse.

### 2.4.2.3 Cobertura de interés

“Esta razón mide de la capacidad de la empresa para cumplir sus pagos de intereses fijos. Se calcula de la manera siguiente: utilidad antes de intereses e impuestos dividido gastos por intereses”.(Gitman y Joehnk, 2009, p. 292)

Cobertura interés=	$\frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Gasto por intereses}}$
--------------------	---

**Figura 12 Cobertura de interés**

Fuente: Información tomada página web SIB, 2022

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

“Representa la proporción de la cartera de créditos vencida que está cubierta con provisiones”. (SIB, 2020, párr. 13)

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

**Figura 13 Cobertura de cartera de créditos en riesgo**

Fuente: Información tomada página web SIB, 2022

#### 2.4.2.5 Grado de concentración de cartera de créditos

“Mezcla de la cartera de crédito en dependencia de la concentración de los recursos prestados a los diferentes sectores económicos”. (Superintendencia de bancos y de otras instituciones financieras [SIBOIF], 2018, párr. b)

#### 2.4.3 Rentabilidad

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. (Sánchez, 2001, como se citó en Zamora, 2008).

##### 2.4.3.1 Rendimiento sobre patrimonio (ROE)

“Representa la tasa de rendimiento anual generada por el patrimonio de los accionistas de la entidad”. (SIB, 2020, párr. 9)

ROE=	$\frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Capital contable}}$
------	--

**Figura 14 Rendimiento sobre patrimonio**

Fuente: Información tomada página web SIB, 2022

##### 2.4.3.2 Rendimiento sobre activos (ROA)

“Representa la tasa de rendimiento anual generada por el total del activo de la entidad”. (SIB, 2020, párr. 10)

ROA=	$\frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Activo neto}}$
------	---

**Figura 15 Rendimiento sobre activos**

Fuente: Información tomada página web SIB, 2022

### 2.4.3.3 Margen de utilidad neta

El margen de utilidad neta es una medida de rentabilidad que calcula el dinero que queda de los ingresos después de contabilizar todos los costos, gastos e impuestos. Un índice más alto, significa que la empresa tiene más dinero para invertir en el crecimiento o para pagar dividendos a los accionistas (Gitman y Joehnk, 2009, p. 294).

$$\text{MUN} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Ventas totales}}$$

**Figura 16 Margen de utilidad neta**

Fuente: Información tomada de Gitman y Joehnk, 2009

### 2.4.3.4 Eficiencia sobre activos (EA)

“Representa la proporción del gasto administrativo anual de la entidad respecto a su activo”. (SIB, 2020, párr. 11)

$$\text{EA} = \frac{\text{Gastos de administración}}{\text{Activo neto}}$$

**Figura 17 Eficiencia sobre activos**

Fuente: Información tomada página web SIB, 2022

### 2.4.3.5 Eficiencia (EF)

“Representa la proporción en que se distribuye el margen operacional para cubrir gastos administrativos”. (SIB, 2020, párr. 12)

$$\text{EF} = \frac{\text{Gastos de administración}}{\text{Margen operacional bruto}}$$

**Figura 18 Eficiencia sobre activos**

Fuente: Información tomada página web SIB, 2022

### 2.4.3.6 Rotación activos totales

“Ratio que tiene por objeto medir la actividad en ventas de la firma. O sea, cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada”. (Aching, 2005, p. 11)

Rotación activos totales=	Ventas anuales
	Total de activos

**Figura 19 Rotación de activos totales**

Fuente: Información tomada página web SIB, 2022

En la figura anterior se puede observar que se toma en cuenta el total de ingresos en determinado periodo para medir el nivel de inversión que se puede invertir.

### 2.4.3.7 Capital de trabajo neto

Rizo et. al (2010) en el análisis de la teoría de capital indican que: expresa la capacidad de la empresa para cubrir las obligaciones que se originan en el ciclo financiero a corto plazo. En principio, como el capital de trabajo neto es igual a activo circulante menos pasivo circulante, su resultado puede ser no positivo, sino negativo cuando el activo circulante es menor que el pasivo circulante y nulo cuando son iguales. (s. p.)

CN=	Activos circulantes (-) Pasivos circulantes
-----	---

**Figura 20 Capital de trabajo neto**

Fuente: Información tomada página web SIB, 2022

### 2.4.4 Liquidez

SIB (2022) define que “es la capacidad que tiene una institución para fondear incrementos en sus activos y cumplir con sus obligaciones oportunamente, sin incurrir en costos financieros fuera del mercado”. (párr.1)

#### 2.4.4.1 Liquidez inmediata (LI)

“Representa la proporción de recursos de inmediata disponibilidad con que la entidad cuenta para atender sus obligaciones depositarias y obligaciones financieras”. (SIB, 2020, párr.2)

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

**Figura 21 Liquidez inmediata**

Fuente: Información tomada página web SIB, 2022

En la figura anterior se utilizaron las disponibilidades que tiene la entidad bancaria para responder ante las obligaciones, con los plazos y tasas previamente pactadas.

#### 2.4.4.2 Liquidez mediata (LM)

“Es 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”. (SIB, 2020, párr.3)

$$LM = \frac{\text{Disponibilidades} + \text{Inversiones}}{\text{Obligaciones depositarias} + \text{Obligaciones financieras} + \text{Créditos obtenidos} + \text{Cuentas por pagar}}$$

**Figura 22 Liquidez mediata**

Fuente: Información tomada página web SIB, 2022

#### 2.4.4.3 Razón corriente

Gutiérrez & Tapia (2016) la definen como: La razón corriente determina la capacidad de la empresa de liquidar sus compromisos en caso se le exigiere el pago inmediato de todas sus obligaciones corrientes y como aquel que muestra la proporción o grado de cobertura de las deudas a corto plazo que pueden ser cubiertas por elementos del activo en el mismo periodo, indispensable para estimar la continuidad o fracaso de la empresa. (p. 295)

$$\text{Razon corriente} = \frac{\text{Activo circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

**Figura 23 Razón corriente**

Fuente: Gutiérrez & Tapia, 2016

## **2.5 Metodología CAMEL**

La metodología CAMEL brinda resultados sobre el desempeño de entidades financieras en los principales indicadores que son utilizados en promedio del sector bancario.

### **2.5.1 Antecedente de la metodología CAMEL**

Este sistema fue popularizado en la década del 70 por los tres organismos de supervisión y regulación de los Estados Unidos, el Sistema de Reserva Federal (FED), la Oficina de Control de la Moneda (Comptroller of the Currency OCC) y la Corporación Federal de Seguro de Depósito (Federal Deposit Insurance Corporation - FDIC), práctica que encontró aplicación tanto en la supervisión de campo (supervisión in-situ) como la realizada en escritorio (supervisión extra-situ). (Castañeda, 2011)

Según CAMEL Rating System (2020: El principal objetivo del método CAMEL es alertar posibles situaciones de crisis, la labor debe enfocarse primordialmente a revisar la evolución de aquellas instituciones que se ubican por encima de la calificación 3. Este método, nombrado así sus siglas en inglés, se apoya esencialmente en información proveniente de los estados financieros de las instituciones bancarias y persigue valorar el desempeño de estas entidades, al establecer que tan alejados están los indicadores de cada institución con respecto al promedio del sector, para identificar entidades sólidas y débiles. Los resultados operacionales de una empresa deben ser capaces de cubrir: los gastos por incobrabilidad y la desvalorización de activos, financiar los procesos de amortización de bienes adjudicados, financiar la expansión de la base patrimonial y repartir dividendos atractivos a los accionistas sin sacrificar la capitalización de utilidades (s. p.).

### **2.5.2 Evaluación de indicadores financieros aplicables en la metodología CAMEL**

Dicha evaluación es utilizada principalmente en el sector financiero para hacer mediciones de riesgo corporativo de los siguientes indicadores:

- **Capital (Capital)**, esta dimensión pretende evaluar la capacidad de una entidad bancaria, para absorber pérdidas o desvalorización de sus activos, más específicamente, determinar si el patrimonio de la institución está en capacidad de soportar los objetivos tanto financieros, como estratégicos de la entidad.
- **Calidad de los Activos (Asset Quality)**, se trata de determinar cómo es impactado el balance debido a desvalorización de activos, debido a la concentración del crédito y de las inversiones, debido a las políticas de cobertura y recuperación de créditos, y la calidad de los procedimientos de control interno y de gestión del riesgo.
- **Gestión Administrativa (Management)**, es una dimensión cuyo fin es evaluar la eficiencia y productividad de la administración de la institución; fundamentalmente implica determinar en qué medida los gastos de transformación, pueden estar comprometido el margen de ganancia derivado de la intermediación financiera. Y limitar así la práctica de las instituciones administradas ineficientemente, de acudir a mayores SPREAD o al aumento de los cobros por comisiones y servicios, en detrimento de la demanda por servicios bancarios.
- **Rentabilidad (Earning)**, se trata de la evaluación de los resultados operacionales de la institución bancaria, lo cual va a depender en gran medida, del nivel y de la estabilidad de los ingresos, por ello la importancia de establecer con claridad, en qué grado la utilidad de la entidad bancaria, es dependiente de ingresos extraordinarios, aleatorios o extemporáneos.
- **Liquidez (Liquidity)**, se busca evaluar la solidez de las diversas fuentes de liquidez de la entidad bancaria, tanto desde el punto de vista de los activos como de los pasivos. Establecer la capacidad del banco para responder con recursos propios o de terceros (préstamos nacionales, internacionales o interbancarios) a todos sus compromisos contractuales. (Zuleta et al., 2017)



### 2.5.3 Procedimiento para aplicación de la metodología CAMEL

En el proceso del desarrollo para la aplicación del método CAMEL debe considerar según (Galán, 2016) los siguientes pasos:

a. Definir y agrupar indicadores financieros que se deben evaluar en el método:

C: Capital Adequacy (Suficiencia de Capital)

A: Assets Quality (Calidad de Activo)

M: Management (Gestión o Administración)

E: Earning (Ganancias)

L: Liquidity (Liquidez)

b. Asignar los niveles de concentración de cartera: Algunos indicadores que miden el grado de concentración de la cartera de créditos, pueden analizarse mejor al asignarle una ponderación con el índice Herfindahl.

El Índice Herfindahl-Hirschman (IHH) es una medición empleada en el estudio económico. Esta se centra en los niveles de concentración existentes en los mercados. Es decir, el número de empresas que operan en los mismos y su capacidad de poder o de control en ellos. Los índices números de este coeficiente fluctúan entre 0 y 1. De esta forma si el resultado es 0 significa que no hay concentración en un sector; por el contrario, en el caso, el resultado es 1 indica que la entidad concentra su cartera en un solo sector (s. p.).

$$H = \sum_{i=1}^n a_i^2$$

H= Índice Herfindahl

$a_i$ = Cuota o participación por sector de cada entidad

i= Sectores

n= Total de sectores

- c. Calcular media y desviación estándar de indicadores: La desviación estándar es la medida de dispersión más común, que indica qué tan dispersos están los datos con respecto a la media. Mientras mayor sea la desviación estándar, mayor será la dispersión de los datos. (López, 2017, s. p.)

$$\text{Desviación estándar } \sigma = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^N (X_i - \bar{X})^2}{N}}$$

La media es el valor promedio de un conjunto de datos numéricos, calculada como la suma del conjunto de valores dividida entre el número total de valores.

$$\text{Media} = \frac{\sum_{i=1}^N X_i}{N}$$

- d. Calcular valores Z: Es el valor de interés; la media de la variable y su desviación estándar corresponden a parámetros, o sea valores en el universo, que generalmente no se conocen, por lo que se debe calcular Z con los datos de los bancos a evaluar. En general, el valor de Z se interpreta como el número de desviaciones estándar que están comprendidas entre el promedio y un cierto valor de variable x. En otras palabras, se puede decir que es la diferencia entre un valor de la variable y el promedio, expresada esta diferencia en cantidad de desviaciones estándar (Medwave, 2011, s.p.).

$$Z = \frac{\text{Observación} - \text{Media}}{\text{Desviación Estándar}} = \frac{X - \mu}{\sigma}$$

De acuerdo a los valores dados para se asignan los puntajes a los indicadores de acuerdo a la tabla siguiente:

### Tabla 3

*Establecimiento de criterios de calificación*

*Valores expresados en decimas*

<b>Rangos</b>	<b>Calificación</b>
---------------	---------------------

	<b>De mejor a menor</b>	<b>De menor a mejor</b>
(+2 $\sigma$ , + $\infty$ )	100	20
(+1 $\sigma$ , +2 $\sigma$ )	80	40
(-1 $\sigma$ , + $\sigma$ )	60	60
(-2 $\sigma$ , -1 $\sigma$ )	40	80
(- $\infty$ , -2 $\sigma$ )	20	100

Fuente: Elaboración propia con base información publicada de la Superintendencia de Bancos.

La calificación se asigna para los diferentes indicadores, en algunos casos aplicará tener una puntuación de mejor a menor, con 100 puntos catalogada como como la mejor calificación y por otra parte de menor a mejor, aplicable una puntuación de 20; por ejemplo para los niveles de vencimiento en cartera esta puntuación menor será óptima, debido a que se busca tener niveles bajos de vencimiento.

- e. Determinación de CAMEL: al asignar los valores de z en el inciso anterior, se deben promediar las calificaciones por cada indicador financiero que compone el método, y se multiplica por la asignación de promedios bajo el juicio experto del investigador (Barillas, 2022).

### **3. METODOLOGÍA**

En el presente capítulo se sintetiza la aplicación de la metodología de investigación, en este apartado se explica en detalle de qué y cómo se hizo para resolver el problema de la investigación relacionado con el análisis del desempeño financiero de dos bancos de capital privado, ubicados en el municipio de Guatemala, departamento de Guatemala.

El contenido del capítulo, incluye: La definición del problema; objetivo general y objetivos específicos; método científico; y, las técnicas de investigación documental y de campo utilizadas. En general, la metodología presenta en resumen el procedimiento usado en el desarrollo de la investigación.

#### **3.1 Definición del problema**

Los dos bancos de capital privado identificados como Banco Alegría, S. A. y Banco Visión, S. A. forman parte del sistema financiero nacional guatemalteco. El análisis de los estados financieros fueron el insumo necesario para evaluar el desempeño financiero, lo cual proporcionó un panorama general de la situación financiera de ambos bancos ubicados en el municipio de Guatemala.

Al realizar un previo análisis de la información financiera se detectaron indicadores altos, especialmente en los gastos administrativos, lo cual ocasiona problema para las entidades bancarias, objeto de estudio al tener un impacto significativo en los niveles de crecimiento de rentabilidad y eficiencia de recursos utilizados en sus operaciones, lo cual influye en la toma de decisiones.

La propuesta del trabajo de investigación consiste en presentar el análisis financiero de años históricos y realizar un comparativo entre ambos bancos de capital privado, el cual contempla aspectos cualitativos y cuantitativos del desempeño financiero, principalmente para conocer cuáles son sus debilidades y fortalezas. Esto fue posible a través de diferentes enfoques de análisis de estados financieros, análisis de razones financieras y aplicación del método CAMEL. Como parte integral de la investigación y derivado de los hallazgos encontrados

establecer estrategias para mejorar el desempeño financiero, esto a través de la proyección de estados financieros para medir los resultados al aplicar las estrategias propuestas.

### **3.2 Delimitación del problema**

Para delimitar el problema se reúnen todos los elementos que definen e integran a la unidad de análisis, se considera el periodo y ámbito geográfico.

Por consiguiente, en la definición del problema se identifica la importancia de presentar un análisis financiero y comparativo del comportamiento y resultado de variables cualitativas y cuantitativas.

#### **3.2.1 Unidad de análisis**

Dos bancos de capital privado identificados como Banco Alegría, S. A. y Banco Visión, S. A.

#### **3.2.2 Período a investigar**

Información financiera de los periodos (2019, 2020 y 2021) y proyección del año 2022 y 2023.

#### **3.2.3 Ámbito geográfico**

Municipio de Guatemala.

### **3.3 Determinación de la muestra**

Fue necesario conocer cuál es el universo de la unidad objeto de estudio, el cual puede tener características análogas de las actividades que realizan.

#### **3.3.1 Universo**

Actualmente existen 17 instituciones bancarias que se encuentra activas bajo vigilancia e inspección de la SIB y se detallan a continuación: El Crédito Hipotecario Nacional de Guatemala; Banco Inmobiliario, S. A.; Banco de los Trabajadores; Banco

Industrial, S. A.; Banco de Desarrollo Rural, S. A.; Banco Internacional, S. A.; Citibank, N.A., Sucursal Guatemala; Vivibanco, S. A.; Banco Ficohsa Guatemala, S. A.; Banco Promerica, S. A.; Banco de Antigua, S. A.; Banco de América Central, S. A.; Banco Agromercantil de Guatemala, S. A.; Banco G&T Continental, S. A.; Banco Azteca de Guatemala, S. A.; Banco INV, S. A.; Banco Credicorp, S. A. (SIB, 2022, s. p.).

### **3.3.2 Muestra**

Para la presente investigación se incluyen dos muestras, por temas de confidencialidad se denominaron Banco Alegría, S. A. y Banco Visión, S. A.

## **3.4 Objetivos**

Los objetivos de la presente investigación determinan el fin que se desea alcanzar con el análisis financiero de dos bancos de capital privado, por consiguiente, se plantean objetivos generales y específicos.

### **3.4.1 Objetivo general**

Analizar el desempeño financiero de dos bancos de capital privado en el municipio de Guatemala.

### **3.4.2 Objetivos específicos**

1. Diagnosticar la situación de los dos bancos en relación a su desempeño financiero a través del análisis vertical y horizontal de los estados financieros de los años históricos 2019, 2020 y 2021 y cálculo de razones financieras.
2. Elaborar un análisis comparativo entre los dos bancos a través de la aplicación de la metodología CAMEL, para identificar fortalezas y debilidades de los resultados obtenidos en el diagnóstico histórico.
3. Proponer estrategias para mejorar el desempeño financiero y proyectar estados financieros de los años 2022 y 2023 para medir resultados.

### **3.5 Justificación**

El sector bancario a lo largo de su trayectoria como una de las actividades económicas de Guatemala, ha afrontado cambios rápidos y continuos, por tal razón permanentemente se encuentra en transformación, principalmente en lo relativo a sus productos financieros, la administración de sus recursos, tecnología, la globalización de servicios y relevancia que posee en aspectos financieros, de este último el cual es considerado vital en sus operaciones, para el fortalecimiento de su solidez.

En este sentido, la información financiera resulta de gran utilidad para la gestión eficiente en las entidades bancarias, y más aún, el análisis de esta condiciona la toma de decisiones de los directivos, al enfrentar cada día retos más exigentes.

Las razones expuestas fueron aplicadas para los dos bancos de capital privado y brindaron un punto de partida para este trabajo de investigación, consiguientemente, fue relevante presentar un análisis financiero y comparativo, el cual incluyó la relación de características sobre nivel de gastos administrativos para la ejecución de sus operaciones, niveles de rentabilidad, inclinación de la cartera de créditos y los efectos reflejados en el desempeño financiero, desde lo histórico y se buscó la mejora a través de estrategias financieras incluidas en las proyecciones realizadas.

### **3.6 Método científico**

La presente investigación se realizó bajo la aplicación del método científico, el enfoque de la investigación es mixto (combinación del enfoque cuantitativo y cualitativo), debido a que se realizó el análisis de estados financieros históricos de los años 2019, 2020 y 2021, interpretación de las cifras, cálculo de razones financieras, así como el análisis de las calificaciones cualitativas que posicionan la solidez de cada banco frente a las demás instituciones que pertenecen al sistema financiero guatemalteco.

El alcance utilizado en la investigación fue correlacional, debido a que se dieron a conocer diferentes relaciones existentes entre variables del desempeño financiero y la

información financiera, este alcance fue de gran utilidad para cuantificar, proyectar y explicar sus resultados. También se obtuvo un alcance explicativo, el cual identificó las causas de las debilidades y fortalezas de los resultados estructurados, lo cual generó mayor comprensión.

El diseño de la investigación se basó en lo experimental, al considerarlas estrategias que se generaron del análisis de datos, dentro de un contexto en particular, con los lineamientos de la investigación por las variables dependientes e independientes que se identificaron en el análisis de desempeño enfocados en la eficiencia y rentabilidad.

El método científico se aplicó en sus tres fases:

- **Indagadora**

La información que se obtuvo en esta fase fue el respaldo de la parte teórica conceptual la cual se utilizó para el desarrollo de la investigación.

- **Demostrativa**

A través del análisis de estados financieros, aplicación de la metodología CAMEL y cálculo de razones financieras, lo cual reflejó resultados que llamaron la atención y son explicados en el apartado de resultados de la presente investigación, con las bases teóricas planteadas.

- **Expositiva**

En esta última fase se exponen los resultados obtenidos en el desarrollo de la investigación, principalmente con del análisis financiero, el cual fue la base para proponer estrategias que ayuden en el desempeño financiero de los dos bancos ubicados en el municipio de Guatemala.



### 3.7 Técnicas de investigación aplicadas

Se le conoce como un conjunto de instrumentos, habilidades y procedimientos que tienen un objetivo determinado en la aplicación del método científico. Para el desarrollo de la presente investigación fue preciso aplicar las técnicas de investigación documental y de campo que se detalla a continuación:

#### 3.7.1 Técnicas de investigación documental

El uso de las técnicas de investigación documental fueron la base para la teoría enmarcada en la presente investigación, a continuación, se detalla una serie de técnicas utilizadas:

- **De citas:** la consulta de diferentes referencias bibliográficas impresas y digitales fueron de gran importancia para sustentar el tema de investigación, también la consulta de portales económicos y financieros.
- **De resumen:** esta técnica se utilizó para esquematizar los aspectos más importantes del estudio del tema y de esta manera proponer opiniones o referencias teóricas en la presente investigación.
- **Lectura analítica:** esta técnica se utilizó principalmente para el desarrollo conceptual de las variables dependientes e independientes, así como los métodos y enfoque de análisis de información financiera, para profundizar en su comprensión y desarrollo.

#### 3.7.2 Técnicas de investigación de campo

Para el desarrollo de la presente investigación las técnicas de campo utilizadas se describen a continuación:

- **Observación directa:** Esta técnica fue útil en la razonabilidad de los datos obtenidos de las diferentes cuentas contables y situaciones reflejadas en las cifras

que fueron concretadas en las entrevistas realizadas a los contadores generales de los dos bancos (ver anexo 2 y 3).

- **Análisis financiero:** fue una técnica muy utilizada, para el desarrollo del análisis de los estados financieros, en la aplicación de esta técnica se buscó como principal resultado las razones financieras que reflejaron niveles de desempeños significativos de ambos bancos y también fue el insumo en la aplicación de la metodología CAMEL para la presentación de estrategias que mejoren el desempeño financiero.
- **Proyección:** en el análisis de estados financiero surgió la necesidad de proyectar información, de esta manera fue posible evaluar los diferentes escenarios resultantes de la variables dependientes e independientes de los indicadores financieros que afectaron el desempeño financiero, relacionado con el aumento principalmente en los niveles de gastos administrativos y eficiencia.
- **Entrevista:** Se realizaron entrevistas a los contadores generales de cada banco, como complemento a los resultados del análisis de la información financiera, se utilizaron los resultados obtenidos, para dar una respuesta al problema de investigación definido, bajo bases sólidas y razonables de la información financiera (ver anexo 2 y 3).

## **4. DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

En esta sección del trabajo de investigación se presentan los resultados obtenidos del análisis de estados financieros y metodologías aplicadas, lo cual permitió identificar el nivel del desempeño financiero de los dos bancos objeto de estudio. Se proponen estrategias como aporte en la mejora de las operaciones, con el fin de mitigar los hallazgos identificados y dar prioridad al negocio en marcha.

### **4.1 Diagnóstico del desempeño financiero**

El diagnóstico de la situación en relación al desempeño financiero de dos bancos privados, se enfocó en el análisis de la información financiera histórica de los años 2019, 2020 y 2021, estas cifras fueron la guía que proporcionaron resultados sobre los niveles de rentabilidad, endeudamiento, liquidez, gastos de administración, entre otros.

La finalidad de este análisis surgió, principalmente para identificar las fortalezas y debilidades de cada institución bancaria, fue importante resaltar puntos claves para la evaluación de una eficiente y rentable gestión del desempeño financiero. Por lo tanto, se aplicó el análisis vertical y horizontal del balance general y el estado de resultados, en el cual se determinaron rubros relevantes. Posteriormente se analizaron las razones financieras, incluidas las que se encuentran bajo supervisión de la SIB, con el propósito de conocer y comprender la capacidad y solidez de cada banco. También se contemplaron aspectos cuantitativos y cualitativos que permitieron evaluar principalmente los resultados correspondientes al alto grado de gastos administrativos y los resultados de las razones financieras.

A continuación se presentan los resultados obtenidos, por confidencialidad se nombraron a los bancos objeto de estudio como: 1) Banco Alegría, S. A. y 2) Banco Visión S. A.

#### 4.1.1 Análisis vertical del balance general de Banco Alegría, S. A.

Se presenta el análisis vertical realizado para el primer banco objeto de estudio de los años 2019, 2020 y 2021 en la siguiente tabla:

**Tabla 4**

*Análisis vertical del balance general*

*Banco Alegría, S. A.*

*Periodo 2019, 2020 y 2021*

*(Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes)*

Descripción	2021	%	2020	%	2019	%
<b>Activo</b>						
<b>Disponibilidades</b>	<b>4,942,787</b>	<b>14.40%</b>	<b>4,988,696</b>	<b>15.68%</b>	<b>3,884,412</b>	<b>13.64%</b>
Caja	981,536	2.86%	995,665	3.13%	652,141	2.29%
Banco Central	3,484,413	10.15%	3,377,036	10.62%	2,841,389	9.98%
Bancos del País	70,951	0.21%	78,935	0.25%	26,002	0.09%
Bancos del Exterior	245,519	0.72%	393,286	1.24%	130,956	0.46%
Cheques a Compensar	148,018	0.43%	141,870	0.45%	226,809	0.80%
Giros sobre el Exterior	12,350	0.04%	1,904	0.01%	7,115	0.02%
<b>Inversiones</b>	<b>3,267,419</b>	<b>9.52%</b>	<b>3,725,734</b>	<b>11.71%</b>	<b>2,395,384</b>	<b>8.41%</b>
En Títulos-Valores Venta	1,817,450	5.29%	2,385,381	7.50%	1,294,232	4.55%
En Títulos-Valores para su Vencimiento	1,474,955	4.30%	1,229,638	3.87%	1,118,547	3.93%
Operaciones de Reporto	-	0.00%	130,522	0.41%	-	0.00%
Intereses Pagados en Compra de Valores	245	0.00%	5,424	0.02%	-	0.00%
(-) Estimaciones por Valuación	-		-		-	
	25,231	-0.07%	25,231	-0.08%	17,395	-0.06%
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>25,376,758</b>	<b>74.52%</b>	<b>22,382,597</b>	<b>71.07%</b>	<b>21,524,410</b>	<b>75.96%</b>
Vigente	25,522,923	74.35%	22,696,400	71.35%	21,573,206	75.76%
Vencidos	428,171	1.25%	450,326	1.42%	506,649	1.78%
(-) Estimaciones Por Valuación	-	-1.67%	-	-2.40%	-	-1.95%
	574,336		764,129		555,445	
Productos Financieros por cobrar	144,794	0.42%	183,055	0.58%	71,947	0.25%
Cuentas por Cobrar (neto)	61,573	0.18%	43,762	0.14%	31,849	0.11%
<b>Total activos corrientes</b>	<b>33,793,331</b>	<b>98.44%</b>	<b>31,323,844.00</b>	<b>98.47%</b>	<b>27,908,002.00</b>	<b>98.01%</b>
Bienes Realizables (Neto)	67,412	0.20%	82,967	0.26%	172,306	0.61%
Inversiones Permanentes(Neto)	53,423	0.16%	55,308	0.17%	55,873	0.20%
Otras Inversiones (Neto)	20,218	0.06%	17,540	0.06%	18,475	0.06%
Inmuebles y Muebles (Neto)	253,439	0.74%	227,693	0.72%	214,469	0.75%
Cargos Diferidos (Neto)	142,047	0.41%	104,658	0.33%	104,766	0.37%
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>536,539</b>	<b>1.56%</b>	<b>488,166</b>	<b>1.53%</b>	<b>565,889</b>	<b>1.99%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>34,329,870</b>	<b>100.00%</b>	<b>31,812,010</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,473,891</b>	<b>100%</b>
<b>Pasivo</b>						
<b>Obligaciones</b>						
<b>Depositarias</b>	<b>26,308,590</b>	<b>76.63%</b>	<b>23,923,412</b>	<b>75.20%</b>	<b>19,666,871</b>	<b>69.07%</b>
Depósitos Monetarios	7,953,534	23.17%	7,626,359	23.97%	6,459,011	22.68%
Depósitos de Ahorro	7,641,440	22.26%	6,394,270	20.10%	4,736,964	16.64%

Depósitos a Plazo	10,582,196	30.83%	9,789,032	30.77%	8,353,094	29.34%
Depósitos a la Orden	56,817	0.17%	47,819	0.15%	54,104	0.19%
Depósitos con Restricciones	74,603	0.22%	65,932	0.21%	63,698	0.22%
<b>Créditos Obtenidos</b>	<b>3,242,030</b>	<b>11.14%</b>	<b>4,325,570</b>	<b>15.31%</b>	<b>5,446,089</b>	<b>20.99%</b>
De Instituciones Financieras Extranjeras	2,277,140	6.63%	3,039,590	9.55%	4,483,734	15.75%
Organismos Internacionales	964,890	2.81%	1,285,980	4.04%	962,355	3.38%
Obligaciones Financieras	3,566	0.01%	6,306	0.02%	6,309	0.02%
Gastos Financieros por Pagar	160,703	0.47%	202,501	0.64%	201,992	0.71%
Cuentas por Pagar	419,062	1.22%	337,162	1.06%	323,149	1.13%
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>30,133,951</b>	<b>87.78%</b>	<b>28,794,951</b>	<b>90.52%</b>	<b>25,644,410</b>	<b>90.06%</b>
Provisiones	151,831	0.44%	127,555	0.40%	126,468	0.44%
Otras Obligaciones	540,338	1.57%	-	0.00%	-	0.00%
Créditos Diferidos	120,338	0.35%	93,792	0.29%	90,599	0.32%
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>812,507</b>	<b>2.37%</b>	<b>221,347</b>	<b>0.70%</b>	<b>217,067</b>	<b>0.76%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>30,946,458</b>	<b>90.14%</b>	<b>29,016,298</b>	<b>91.21%</b>	<b>25,861,477</b>	<b>90.83%</b>
Otras Cuentas Acreedoras	151,816.00	0.44%	159,548.00	0.50%	74,565	0.26%
<b>Suma Pasivo y Cuentas Acreedoras</b>	<b>31,098,274</b>	<b>0.44%</b>	<b>29,175,846</b>	<b>0.50%</b>	<b>25,936,042</b>	<b>0.26%</b>
<b>Capital Contable</b>						
<b>Capital Pagado</b>	<b>1,270,894</b>		<b>1,233,375</b>		<b>1,167,587</b>	
Capital Autorizado	2,000,000	5.83%	2,000,000	6.29%	2,000,000	7.02%
(-) Capital No Pagado	- 729,106	-2.12%	- 766,625	-2.41%	- 832,413	-2.92%
Aportaciones Permanentes	553,157	1.61%	510,498	1.60%	407,013	1.43%
Reserva de Capital	349,790	1.02%	345,015	1.08%	330,708	1.16%
Revaluación de Activos	21,332	0.06%	22,015	0.07%	22,921	0.08%
Valuación de Activos Recuperación Dudosa	- 48,447	-0.14%	- 48,447	-0.15%	- 48,447	-0.17%
Ganancias o Pérdidas por Cambios en el Valor de Mercado de las Inversiones	1,115	0.00%	12,822	0.04%	5,118	0.02%
Resultados de Ejercicios Anteriores	550,235	1.60%	465,388	1.46%	366,809	1.29%
Resultados del Ejercicio	533,520	1.55%	95,498	0.30%	286,140	1.00%
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>3,231,596</b>	<b>9.41%</b>	<b>2,636,164</b>	<b>8.29%</b>	<b>2,537,849</b>	<b>8.91%</b>
<b>TOTAL PASIVO, CUENTAS Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>34,329,870</b>	<b>100.00%</b>	<b>31,812,010</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,473,891</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia con base en información proporcionada por el Banco Alegría, S. A.

En la tabla 4 se muestra el total de cuentas del balance general de Banco Alegría, S. A., se realizó un análisis vertical de todos los rubros, y se interpretaron los más relevantes: en la sección de activos corrientes las disponibilidades obtuvieron una

representación del 14.40% para el año 2021, 15.68% para el año 2020 y 13.64% en el año 2019, en este rubro se identificó una tendencia creciente debido a los certificados de gobierno que representaron hasta un 10.62%, en el año 2020, en este resultado se incluyeron los recursos captados en las cajas del banco. Las disponibilidades reflejaron una tendencia creciente en relación del año 2019 versus el año 2020 y presentaron una disminución hacia el año 2021.

El rubro de inversiones representó el 9.59% para el año 2021, 11.79% para el año 2020 y 8.47% en el año 2019, los pesos relevantes identificados entre los años 2020 y 2021 señalaron una disminución justificada en: pagares privados con instituciones financieras, certificados representativos de bonos del tesoro, certificados de depósito a plazo en moneda nacional y extranjera, esto influyó en los resultados de los pesos presentados en el análisis (ver anexo 4).

La cartera de créditos neta fue el rubro identificado con mayor peso en el balance general debido a los niveles de colocación resultantes para Banco Alegría, S. A. en el mercado, lo cual representó en el año 2021 un 74.52%, en el año 2020 el 71.07% y en el 2019 el 75.96%, en esta sección se identificó una variación en los años estudiados, derivado al incremento en la valuación de cartera por Q586,190M, variaciones y pérdidas cambiarias en moneda extranjera, asociados con los efectos ocasionados por la pandemia COVID-19, esto afectó el desempeño en la colocación de créditos presentó una disminución de 4.89 puntos porcentuales en el año 2019 versus el año 2020, sin embargo las estrategias reforzadas de colocación y la regularización de intereses devengados no percibidos registrados en los resultados, fueron el soporte que niveló en el año 2021 un aumento de 3.45 puntos porcentuales.

Adicionalmente de acuerdo al plazo de los créditos, se evidenció para Banco Alegría, S. A. una cartera sana como buen reflejo de estrategias de recuperación rápida, los resultados obtenidos se muestran en la siguiente tabla:

**Tabla 5**

*Resumen de cartera neta por estatus de Banco Alegría, S. A.*

*Periodo 2019, 2020 y 2021*

*Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes*

<b>Descripción</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>	<b>2020</b>	<b>%</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>
Vigente	25,522,923	98.35%	22,696,400	98.05%	21,573,206	97.71%
Vencidos	428,171	1.65%	450,326	1.95%	506,649	2.29%
(-) Estimaciones Por Valuación	- 574,336	-1.72%	- 764,129	-2.05%	- 555,445	-2.41%
<b>Totales</b>	<b>25,376,758</b>	<b>98.28%</b>	<b>22,382,597</b>	<b>97.95%</b>	<b>21,524,410</b>	<b>97.59%</b>

Fuente: Elaboración propia con base en el balance general Banco Alegría, S. A.

En la tabla 5 se puede observar que Banco Alegría, S. A. obtuvo un resultado en el año 2021 del 98.35% de cartera vigente, para el año 2020 un 98.05% y en el año 2019 se identificó el 97.71%, los puntos porcentuales crecientes de año con año en la cartera vigente, fueron mínimos, sin embargo, demostraron el interés de la administración del banco en aplicar una eficiente recuperación de los fondos dados en crédito, las estrategias que utilizaron fueron basadas en programas de lealtad y puntos canjeables en comercios afiliados, también observó dentro del análisis la cartera por segmento y vencimiento (ver anexo 5).

Los activos no corrientes analizados de Banco Alegría, S. A. no revelaron pesos significativos, en términos generales se conformó de rubros tales como, bienes realizables correspondientes a activos recuperados por el incumplimiento de pago; para el año 2020 representó el 0.20% del total de activos, este fue el porcentaje más bajo de los tres años evaluados y existió una venta de activos extraordinarios.

Las inversiones permanentes estaban compuestas por inversiones entre empresas relacionadas y afiliadas representadas por el 0.16% en el año 2021, para el año 2020 el 0.17% y 0.20% en el año 2019. La cuenta denominada otras inversiones fue constituida por el fondo de amortización para el servicio de la deuda por bonos hipotecarios y prendarios. En la cuenta de inmuebles y muebles únicamente se verificaron que las depreciaciones y amortizaciones se hayan aplicado a los porcentajes legales, por lo cual no se identificaron movimientos relevantes en los

periodos evaluados. Los cargos diferidos corresponden a los registros realizados de mejoras a propiedades ajenas y gastos de organización (ver anexo 6).

En el análisis del total de pasivos, el procedimiento se basó en identificar las cuentas con mayor peso, se realizaron las consultas correspondientes con el contador general, en esta sección del balance general llamó la atención el rubro de obligaciones depositarias, al ser la principal fuente de captación de recursos en el público.

Por lo cual se solicitó el detalle, éste permitió un mejor estudio y comprensión en la interpretación de las cifras, las representaciones porcentuales se pueden observar en la siguiente tabla:

**Tabla 6**

*Resumen de obligaciones depositarias de Banco Alegría, S. A.  
Periodo 2019, 2020 y 2021*

*Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes*

<b>Descripción</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>	<b>2020</b>	<b>%</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>
Depósitos Monetarios	7,953,534	30.23%	7,626,359	31.88%	6,459,011	32.84%
Depósitos de Ahorro	7,641,440	29.05%	6,394,270	26.73%	4,736,964	24.09%
Depósitos a Plazo	10,582,196	40.22%	9,789,032	40.92%	8,353,094	42.47%
Depósitos a la Orden	56,817	0.22%	47,819	0.20%	54,104	0.28%
Depósitos con Restricciones	74,603	0.28%	65,932	0.28%	63,698	0.32%
<b>Totales</b>	<b>26,308,590</b>	<b>100%</b>	<b>23,923,412</b>	<b>100%</b>	<b>19,666,871</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia con base en el balance general del Banco Alegría, S. A.

En la tabla 6 se puede observar el análisis realizado de las cifras y las cuales fueron proporcionales contra la cartera de crédito neta, por lo tanto, los resultados del análisis vertical para el total de las obligaciones depositarias contra el total del pasivo y capital, manifestó una representación del 76.63% para el año 2021, un 75.20% para el año 2020 y un 69.07% en el año 2019.

Para interpretar la representación porcentual de los pesos de la tabla 6 se identificó que el mayor porcentaje de estas obligaciones se concentró en depósitos a plazos, lo cual sugiere una fortaleza para Banco Alegría, S. A. debido a que los beneficios que ofreció al público impulsaron en este la seguridad, facilidad y comodidad de invertir en moneda local y extranjera, representado un 40.22% del total de obligaciones



depositarias en el año 2021, del 40.92% en el año 2020 y un 42.47% en el 2019. También se identificó que el rango de plazo que los depositantes utilizaron varia desde uno hasta cinco años, la disminución observada en el año 2019 versus el año 2020 se derivó por las entregas de fondos ya vencidos y otros anticipos con penalización, esto último de acuerdo con el reglamento del banco; estas operaciones surgieron principalmente por la necesidad de diferentes entidades para cubrir gastos que no se lograban compensar por la crisis ocasionada por la pandemia COVID-19 (ver anexo 7).

Banco Alegría, S. A. evidenció mayor fortaleza al ofrecer tasas promedio ponderadas atractivas. De acuerdo con sus políticas, el banco ofreció las tasas al público tal y como se detalla en la tabla siguiente:

**Tabla 7**

*Tasa promedio ponderada de operaciones pasivas de Banco Alegría, S. A.*

*Periodo 2019, 2020 y 2021*

*Cifras expresadas en porcentajes*

Tipo de pasivo	2021		2020		2019	
	Tasa MN	Tasa ME	Tasa MN	Tasa ME	Tasa MN	Tasa ME
Depósitos monetarios	0.40%	0.18%	0.51%	0.24%	0.82%	0.53%
Depósitos de ahorro	1.63%	1.60%	1.86%	1.12%	1.88%	2.33%
Depósitos a plazo fijo	5.15%	2.82%	5.63%	3.23%	6.05%	3.67%
Bonos hipotecarios y prendarios	4.32%	0.00%	5.53%	0.00%	5.53%	0.00%

Fuente: Elaboración propia con información trasladada del Banco Alegría, S. A.

En la tabla 7 se identificaron las tasas promedio ponderadas de las operaciones pasivas, los resultados presentaron mayores beneficios en el año 2019 para depósitos monetarios con un 0.82% en moneda nacional y 0.53% en moneda extranjera, la tasa promedio ponderada de depósitos a plazo fijo se mantuvo constante en el año 2021 y año 2020 con un 5.15% y 5.63% respectivamente, las tasas fueron autorizadas de acuerdo al Consejo de Administración del banco y las disposiciones legales vigentes en los periodos estudiados.

Para continuar con el análisis, se identificaron porcentajes significativos en la sección de los pasivos corrientes de Banco Alegría, S. A., principalmente en: los créditos que

se obtuvieron con instituciones financieras internacionales y organismo internacionales, dentro de este porcentaje destacaron bancos de las ciudades de Nueva York, Colombia, Panamá, El Salvador, Perú; también los créditos obtenidos con organismos como el Internacional Finance Corporation (IFC), la mayoría de líneas de crédito fueron autorizadas por tiempo indefinido, lo cual sugirió la existencia de buenas relaciones comerciales y liquidez. En el año 2021 Banco Alegría obtuvo resultados del 11.14%, en el año 2020 el 15.31% y en el año 2019 20.99%, la tendencia decreciente fue justificada con el pago oportuno de los préstamos obtenidos y la necesidad del banco por la incorporación al holding de un banco extranjero para obtener un capital fuerte (ver anexo 8).

En los pasivos corrientes también se analizaron las cuentas por pagar con pesos correspondiente al 1.22% en el año 2021, 1.06% en el año 2020 y 1.13% en el 2019, estas cuentas fueron integradas por obligaciones de emisión de documentos, obligaciones mediatas, ingresos por aplicar de abonos recibidos de los clientes, obligaciones de administración, depósitos en garantía y se identificó un saldo de Impuesto Sobre la Renta por pagar a liquidar con las presentaciones anuales (ver anexo 9).

En la tabla tres también se analizó la sección de capital contable, constituido por el capital autorizado que representó para el año 2021 un 5.83%, para el año 2020 el 6.29% y en el 2019 el 7.02% que equivalen a 200 millones de acciones comunes con un valor de Q10.00 cada una de las cuales se encontraban suscritas y pagadas al cierre del año 2021 Q1,270,894,030 acciones establecidas en Asamblea General Extraordinaria, en esta misma acordaron no decretar dividendos de acciones comunes, solamente en acciones preferentes, en el año 2020 se aprobó la eliminación del beneficio a empleados en la participación de utilidades.

Otros rubros importantes analizados del balance general fueron las cuentas del capital contable, se identificaron resultados de ejercicios anteriores y resultados del ejercicio con una participación del 1.60% y 1.55% en el año 2021, un 1.46% y 0.30% para el año 2020 y un 1.29% y 1% en el año 2019 respectivamente, por lo que se detectó que

estos resultados acumulados fueron afectados según el estado de movimientos de capital contable por las valuaciones, aportaciones permanentes, las ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de las inversiones, así como por la valuación de activos de dudosa recuperación (ver anexo 10).

Luego de concluir con el análisis del balance general, fue importante conocer los resultados del análisis vertical del estado de resultados e interpretar los pesos relevantes.

#### 4.1.2 Análisis vertical del estado de resultados de Banco Alegría, S. A.

Fue relevante conocer las cuentas de pérdida y ganancia, por lo tanto, en el estudio de las cifras se analizó el estado de resultados de Banco Alegría, S. A. del periodo 2019, 2020 y 2021, en el que se reflejaron pesos porcentuales para cada rubro, como se observa en la siguiente tabla:

**Tabla 8**

*Análisis vertical del estado de resultados*

*Banco Alegría, S. A.*

*Periodo 2019, 2020 y 2021*

*(Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes)*

Descripción	2021	%	2020	%	2019	%
<b>Productos Financieros</b>	<b>2,404,200</b>	<b>100%</b>	<b>2,170,558</b>	<b>100%</b>	<b>2,155,859</b>	<b>100%</b>
Gastos Financieros	801,660	33.34%	948,541	43.70%	892,933	41.42%
<b>Margen por Inversión</b>	<b>1,602,540</b>	<b>66.66%</b>	<b>1,222,017</b>	<b>56.30%</b>	<b>1,262,926</b>	<b>58.58%</b>
<b>Productos por Servicios</b>	<b>235,887</b>	<b>10%</b>	<b>212,832</b>	<b>10%</b>	<b>231,118</b>	<b>11%</b>
Gastos por Servicios	152,178	6.33%	122,397	5.64%	138,164	6.41%
<b>Margen por Servicios</b>	<b>83,709</b>	<b>3.48%</b>	<b>90,435</b>	<b>4.17%</b>	<b>92,954</b>	<b>4.31%</b>
<b>Otros Productos y Gastos de Operación</b>						
Productos	99,918	4.16%	91,568	4.22%	104,793	4.86%
Gastos	285,993	11.90%	593,186	27.33%	371,852	17.25%
<b>Margen otros Productos y Gastos de Operación</b>	<b>- 186,075</b>	<b>-7.74%</b>	<b>- 501,618</b>	<b>-23.11%</b>	<b>- 267,059</b>	<b>- 12.39%</b>
<b>Margen Operacional Bruto</b>	<b>1,500,174</b>	<b>62.40%</b>	<b>810,834</b>	<b>37.36%</b>	<b>1,088,821</b>	<b>50.51%</b>
Gastos de Administración	932,363	38.78%	780,061	35.94%	772,472	35.83%
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>567,811</b>	<b>23.62%</b>	<b>30,773</b>	<b>1.42%</b>	<b>316,349</b>	<b>14.67%</b>
<b>Productos y Gastos Extraordinarios</b>	<b>124,455</b>	<b>5.18%</b>	<b>70,457</b>	<b>3.25%</b>	<b>43,449</b>	<b>2.02%</b>

Productos Extraordinarios	145,631	6.06%	85,576	3.94%	69,472	3.22%
Gastos Extraordinarios	21,176	0.88%	15,119	0.70%	26,023	1.21%
<b>Productos y Gastos de Ejercicios Anteriores</b>	<b>- 6,558</b>	<b>-0.27%</b>	<b>6,870</b>	<b>0.32%</b>	<b>1,414</b>	<b>0.07%</b>
Productos de Ejercicios Anteriores	7,110	0.30%	8,703	0.40%	4,653	0.22%
Gastos de Ejercicios Anteriores	13,668	0.57%	1,833	0.08%	3,239	0.15%
<b>Ganancia (Pérdida) Bruta</b>	<b>685,708</b>	<b>28.52%</b>	<b>108,099</b>	<b>4.98%</b>	<b>361,211</b>	<b>16.75%</b>
Impuesto Sobre la Renta	152,188	6.33%	12,601	0.58%	75,071	3.48%
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>533,520</b>	<b>22.19%</b>	<b>95,498</b>	<b>4.40%</b>	<b>286,140</b>	<b>13.27%</b>

Fuente: Elaboración propia con base en el estado de resultado del Banco Alegría, S. A.

La tabla 8 muestra la representación analizada de las cifras del estado de resultados en el que se identificaron los rubros con mayor peso en relación a los ingresos por productos financieros, como principal fuente de ingresos en el giro del negocio de Banco Alegría, S. A. El rubro de productos financieros y gastos financiero fueron considerados como los pilares que reflejaron un nivel de desempeño financiero a lo largo de los periodos evaluados.

Para una mejor comprensión de cómo estaban integrados los ingresos del estado de resultados de Banco Alegría, S. A., se detallan en la siguiente tabla:

**Tabla 9**

*Detalle de cuenta productos financieros de Banco Alegría, S. A.*

*Periodo 2019, 2020 y 2021*

*Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes*

<b>Descripción</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>	<b>2020</b>	<b>%</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>
Ingresos por intereses	2,157,572	89.74%	1,952,448	89.95%	1,937,645	89.88%
Comisiones	246,629	10.26%	218,109	10.05%	218,214	10.12%
<b>Totales</b>	<b>2,404,200</b>	<b>100%</b>	<b>2,170,558</b>	<b>100%</b>	<b>2,155,859</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia con base en el estado de resultado del Banco Alegría, S. A.

De acuerdo con lo que se muestra en la tabla anterior, los resultados obtenidos en cuanto a ingresos por intereses en el año 2021 fueron representados por un peso del 89.74%, en el año 2020 del 89.95% y en el año 2019 por 89.88%, la tendencia de año con año reflejó una disminución de 0.21 puntos porcentuales del año 2020 versus el 2021, este porcentaje de variación fue compensatorio derivado al aumento de los ingresos por comisiones en un 10.26% en el año 2021 comparado con el 10.05%

obtenido en el año 2020, por un aumento en el cobro de comisiones, principalmente, tarjetas de crédito.

Al analizar otro fragmento del estado de resultados, las cifras de productos por servicios financieros reflejaron el 10% del total de ingresos por productos financieros, la tendencia de año con año no tiene variaciones significativas. Sin embargo, los gastos financieros por la obtención de productos financieros jugaron un papel muy importante, en el año 2021 reflejaron el 33.34%, en el año 2020 un 43.70% y en el año 2019 el 41.42%; los resultados del año 2020 fueron respaldados por un incremento en el registro por la regularización de intereses devengados no percibidos lo cual afectó los cargos de productos no cobrados en el 2020 por las medidas temporales emitidas según resolución de la Junta Monetaria JM-149-2020, adicionalmente el incremento en la valuación de cartera por Q 586,190M y las variaciones y pérdidas cambiarias en moneda extranjera. Los resultados en el año 2021 lograron una normalización en el porcentaje de gastos financieros con una disminución de 0.69 puntos porcentuales, el resultado estuvo afecto por mejoras en la administración de los gastos por intereses sin afectar los aportes realizados al Fondo para la Protección del Ahorro (FOPA).

En el análisis del estado de resultados, llamó la atención el rubro de los gastos de administración, los resultados fueron parte representativa y medular de este trabajo de investigación, por lo cual se muestra la integración en la siguiente tabla:

**Tabla 10**

*Detalle de cuenta gastos de administración de Banco Alegría, S. A.  
Periodo 2019, 2020 y 2021*

*Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes*

<b>Descripción</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>	<b>2020</b>	<b>%</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>
Funcionarios y empleados	498,714	53.49%	420,148	53.86%	401,820	52.02%
Gastos varios	124,228	13.32%	110,474	14.16%	119,500	15.47%
Reparaciones y mantenimiento	87,519	9.39%	68,865	8.83%	60,143	7.79%
Depreciaciones y amortizaciones	44,772	4.80%	38,838	4.98%	45,633	5.91%
Arrendamientos	43,638	4.68%	44,860	5.75%	37,355	4.84%
Mercadeo	35,789	3.84%	20,590	2.64%	30,316	3.92%
Honorarios profesionales	29,899	3.21%	12,546	1.61%	25,887	3.35%
Impuestos, arbitrios y contribuciones	29,147	3.13%	26,676	3.42%	20,504	2.65%

Seguridad y vigilancia	27,248	2.92%	26,971	3.46%	18,413	2.38%
Seguros y fianzas	6,697	0.72%	4,932	0.63%	5,471	0.71%
Papelería, útiles y suministros	3,871	0.42%	3,493	0.45%	4,951	0.64%
Consejo de administración	840	0.09%	1,668	0.21%	2,478	0.32%
<b>Totales</b>	<b>932,363</b>	<b>100%</b>	<b>780,061</b>	<b>100%</b>	<b>772,472</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia con base a información proporcionada por el Banco Alegría, S. A.

Como se muestra en la tabla 10 el rubro de gastos de administración también reflejó un mayor peso en relación a los ingresos totales, el gasto más representativo fue por pago a funcionarios y empleados, el incremento tuvo justificación bajo la nueva implementación de bono de vacaciones equivalente a un salario, bajo la política de tomar 10 días interrumpidos del periodo correspondiente, esto en compensación por la eliminación de participación de utilidades a finales de cada año, lo cual representó en gastos administrativos el 53.49% para el año 2021, 53.86% en el año 2022 y 52.02% en el año 2019. Los resultados obtenidos en este rubro sugieren una postura de Banco Alegría, S. A. caracterizados por brindar beneficios económicos a sus colaboradores, en miras de ser una de las instituciones atractivas para trabajar según lo expuesto por el contador general. Los gastos varios reflejaron pesos representativos del total de gastos de administración en un 13.32% en el año 2021, un 14.16% en el año 2020 y 15.47% en el año 2019, estos estuvieron constituidos principalmente por gastos de servicios de infraestructura, fletes, servicios básicos, telefonía, entre otros.

Los resultados de productos extraordinarios fueron para el año 2021 del 6.06%, en el año 2020 un 3.94% y en el año 2019 el 3.22%, lo que representa un crecimiento año con año en la recuperación de créditos, los cuales se habían declarados irrecuperables contabilizándolos en cuentas de orden.

En análisis del estado de resultados se observó para Banco Alegría, S. A. una variación en el rubro de otros productos y gastos de operación los pesos obtenidos en el años 2020, 2020 y 2019 fueron de 11.90%, 27.33% y 17.25%, respectivamente, tras estudiar los tres año se identificó que en el año 2020 el aumento fue significativo debido a que en atención a las disposiciones transitorias por la finalización de las medidas temporales especiales emitidas bajo resolución JM-149-20202, el banco registró con

cargos a resultados productos no cobrado por Q23,882M los que correspondieron a la regularización parcial de intereses devengados no percibidos, también se evidenció el aumento en la valuación de la cartera y variaciones y pérdidas cambiarias en moneda extranjera.

Este rubro fue trascendental en el porcentaje obtenido de la ganancia neta cuyos resultados fueron para el año 2021 del 22.19%, en el año 2020 de 4.40% y en el año 2019 fue del 13.27% de lo cual en conjunto desencadenó un resultado desfavorable correspondiente a la ganancia neta para el periodo 2020 justificado por los aumento en la cuenta de otros productos y gastos de operación, la valuación de cartera; la recuperación observada en el año 2021 aumentó abruptamente debido a la regularizar los intereses devengados no percibidos disminuyendo de esta forma también la valuación de cartera de créditos, aumento de los productos financieros por cobrar, se le suma la aplicación a la estimación de cuentas incobrables y liquidación de bienes realizables.

Como parte integral de análisis de estados financieros en el siguiente inciso se presentan los resultados de la aplicación de la técnica de análisis horizontal.

#### 4.1.3 Análisis horizontal del balance general de Banco Alegría, S. A.

Para conocer los resultados con un enfoque apegado a la recuperación obtuvo el sector bancario en cuanto al impacto por la pandemia COVID-19 se realizó una análisis e interpretación de las cifras del año 2020 versus el año 2021, en un escenario en el cual las disposiciones y restricciones especiales se han canalizado hacia una nueva normalidad. Por lo que se presentan los resultados en la siguiente tabla:

**Tabla 11**

*Análisis horizontal de las disponibilidades de Banco Alegría, S. A.*

*Periodo 2020 y 2021*

*Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes*

Descripción	2021	2020	Variación Quetzales	%
Caja	981,536	995,665	- 14,129	-1.42%

Banco Central	3,484,413	3,377,036	107,377	3.18%
Bancos del País	70,951	78,935	- 7,984	-10.11%
Bancos del Exterior	245,519	393,286	- 147,767	-37.57%
Cheques a Compensar	148,018	141,870	6,148	4.33%
Giros sobre el Exterior	12,350	1,904	10,446	548.63%
<b>Disponibilidades</b>	<b>4,942,787</b>	<b>4,988,696</b>	<b>- 45,909</b>	<b>-0.92%</b>

Fuente: Elaboración propia con base al balance general del Banco Alegría, S. A.

Los datos obtenidos en la sección de las disponibilidades según se muestra en la tabla 11 reflejaron un aumento en los giros sobre el exterior con una diferencia de Q10,446M, esto representó una variación porcentual alta del año 2020 versus el año 2021, debido al aumento de transacciones internacionales, también se evidenció una disminución de Q147,767M en transacciones directas con los bancos del exterior y un aumento del Banco Central equivalente a Q107,377M del año 2020 contra el año 2021 por los certificados del tesoro que fueron adquiridos.

Las variaciones en miles de quetzales del año 2020 versus el año 2021 de la cartera de créditos se presentan en la siguiente tabla:

## Tabla 12

*Análisis horizontal de la cartera de créditos de Banco Alegría, S. A.*

*Periodo 2020 y 2021*

*Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes*

Descripción	2021	2020	Variación Quetzales	%
Vigente	25,522,923	22,696,400	2,826,523	12.45%
Vencidos	428,171	450,326	- 22,155	-4.92%
(-) Estimaciones Por Valuación	- 574,336	- 764,129	189,793	-24.84%
Productos Financieros por cobrar	144,794	183,055	- 38,261	-20.90%
Cuentas por Cobrar (neto)	61,573	43,762	17,811	40.70%
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>25,376,758</b>	<b>22,382,597</b>	<b>2,994,161</b>	<b>13.38%</b>

Fuente: Elaboración propia con base en el balance general del Banco Alegría, S. A.

El crecimiento en la cartera de créditos para el año 2021 representó un aumento de Q2,826,523M equivalente al 12.45% en comparación con el año 2020, como se observa en la tabla 12, esto en consecuencia de la aplicación de estrategias en la colocación, en el año 2020 los resultados afectados fueron principalmente en créditos de consumo. Las variaciones de la estimación por valuación, fueron en crecimiento proporcionalmente al de la colocación, se identificó una variación de año con año de



Q189,793M, este resultado fue menor al año 2020, lo que sugirió una leve recuperación en correlación con los resultados de la cartera vigente observados en el análisis vertical del balance general.

En la siguiente tabla se puede observar el análisis horizontal de los activos no corrientes y su interpretación:

**Tabla 13**

*Análisis horizontal de activos no corrientes de Banco Alegría, S. A.*

*Periodo 2020 y 2021*

*Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes*

<b>Descripción</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Variación Quetzales</b>	<b>%</b>
Bienes Realizables (Neto)	67,412	82,967	- 15,555	-18.75%
Inversiones Permanentes(Neto)	53,423	55,308	- 1,885	-3.41%
Otras Inversiones (Neto)	20,218	17,540	2,678	15.27%
Sucursales, Casa Matriz y Deptos. Adscritos	-	-	-	0.00%
Inmuebles y Muebles (Neto)	253,439	227,693	25,746	11.31%
Cargos Diferidos (Neto)	142,047	104,658	37,389	35.72%
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>536,539</b>	<b>488,166</b>	<b>48,373</b>	<b>9.91%</b>

Fuente: Elaboración propia con base en el balance general del Banco Alegría, S. A.

Las variaciones en el análisis horizontal de los activos no corrientes tuvieron lugar con la disminución de Q15,555M según se muestra en la tabla 13 por los bienes realizables que poseía el banco, esto referente a la venta de una cartera de casos ubicados en Honduras, de esta referencia se liquidaron la mayoría de villas por tratarse de inmuebles que se ubicaban en una isla de Roatán. Las variaciones observadas en las inversiones permanente fueron por una disminución de Q1,885M identificado principalmente por los dividendos obtenidos de compañías relacionadas y los dividendos obtenidos entre estas. El rubro de otras inversiones obtuvo una variación de Q2,678M en los análisis representados debido a un aumento en las disponibilidades de operaciones del Fomento de Hipotecas Aseguradas (FHA). Las variaciones identificadas en el rubro de inmuebles y muebles fueron de Q25,746M y de los cargos diferidos también se mostró un aumento de Q37,389M en el año 2021 en comparación con el año 2020, estos aumentos fueron respaldados por las remodelaciones y cambios de imagen que realizó el banco a sus agencias.

Con respecto al análisis de los pasivos corrientes se muestran los resultados obtenidos en la siguiente tabla :

**Tabla 14**

*Análisis horizontal de los pasivos corrientes de Banco Alegría, S. A.  
Periodo 2020 y 2021  
Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes*

Descripción	2021	2020	Variación Quetzales	%
<b>Obligaciones Depositarias</b>	<b>26,308,590</b>	<b>23,923,412</b>	<b>2,385,178</b>	<b>9.97%</b>
Depósitos Monetarios	7,953,534	7,626,359	327,175	4.29%
Depósitos de Ahorro	7,641,440	6,394,270	1,247,170	19.50%
Depósitos a Plazo	10,582,196	9,789,032	793,164	8.10%
Depósitos a la Orden	56,817	47,819	8,998	18.82%
Depósitos con Restricciones	74,603	65,932	8,671	13.15%
<b>Créditos Obtenidos</b>	<b>3,242,030</b>	<b>4,325,570</b>	<b>- 1,083,540</b>	<b>-25.05%</b>
De Instituciones Financieras Extranjera	2,277,140	3,039,590	- 762,450	-25.08%
Organismos Internacionales	964,890	1,285,980	- 321,090	-24.97%
Obligaciones Financieras	3,566	6,306	- 2,740	-43.45%
Gastos Financieros por Pagar	160,703	202,501	- 41,798	-20.64%
Cuentas por Pagar	419,062	337,162	81,900	24.29%
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>30,133,951</b>	<b>28,794,951</b>	<b>1,339,000</b>	<b>4.65%</b>

Fuente: Elaboración propia con base en el balance general del Banco Alegría, S. A.

Se identificó un aumento de Q2,385,178M para el año 2021 en comparación del año 2020, el ingreso total para ese año, fue principalmente de obligaciones depositarias por un 9.97% según la tabla 14, esta variación se basó en el aumento de depósitos a plazo y ahorro derivado de la promoción de los productos financieros que ofreció el banco, también se observó una disminución en los créditos obtenidos de Q1,083,540M representado por el 25.05% lo cual mostró el cumplimiento con las líneas de crédito autorizadas y la amortización de los préstamos obtenidos con instituciones financieras y organismo nacionales e internacionales. Las cuentas por pagar reflejaron un aumento de Q81,900M soportado principalmente por el acumulativo del Impuesto Sobre la Renta por pagar, el cual quedó pendiente para liquidación de acuerdo con las compensaciones al cierre de cada año como se observó en la información financiera (ver anexo 7).

A continuación se detalla el análisis de los pasivos no corrientes y los porcentajes de variación:

**Tabla 15**

*Análisis horizontal de los pasivos no corrientes de Banco Alegría, S. A.  
Periodo 2020 y 2021  
Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes*

Descripción	2021	2020	Variación Quetzales	%
Provisiones	151,831	127,555	24,276	19.03%
Sucursales, Casa Matriz y Deptos. Adscritos	-	-	-	0.00%
Otras Obligaciones	540,338	-	540,338	100.00%
Créditos Diferidos	120,338	93,792	26,546	28.30%
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>812,507</b>	<b>221,347</b>	<b>591,160</b>	<b>267.07%</b>

Fuente: Elaboración propia con base en el balance general del Banco Alegría, S. A.

La tabla anterior muestra los aumentos obtenidos principalmente en la cuenta de otras obligaciones por Q540,338M, que estaban compuestos por obligaciones subordinadas correspondiente a una negociación con plazo a 10 años con las instituciones Inter-American Development Bank (IDB) e Inter-American Investment Corporation (IDB Invest), bajo una tasa libor de 3.85% en los primeros 5 años y 4.45% a partir del quinto año, pagaderos trimestralmente en moneda de dólares estadounidenses, esta obligación se estableció con restricciones implícitas para un adecuado manejo. Las variaciones en la cuenta de provisiones fueron para el año 2021 de Q24,276M, incluido el acuerdo de provisiones por contingencias y provisiones de aguinaldos, bonificaciones e indemnizaciones según lo indicado en la entrevista con el contador general (ver anexo 3). Los créditos diferidos obtuvieron variaciones de Q26,546M respaldados por los anticipos obtenidos para la prestación futura de servicios.

Para finalizar con el análisis horizontal del balance general a continuación se presentan las variaciones en porcentajes y quetzales de la sección de capital contable del año 2020 versus el año 2021:

**Tabla 16***Análisis horizontal del capital contable de Banco Alegría, S. A.**Periodo 2020 y 2021**Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes*

Descripción	2021	2020	Variación Quetzales	%
<b>Capital Pagado</b>	<b>1,270,894</b>	<b>1,233,375</b>	<b>37,519</b>	<b>3.04%</b>
Capital Autorizado	2,000,000	2,000,000	-	0.00%
(-) Capital No Pagado	- 729,106	- 766,625	37,519	-4.89%
Casa Matriz, Capital Asignado	-	-	-	0.00%
Aportaciones Permanentes	553,157	510,498	42,659	8.36%
Reserva de Capital	349,790	345,015	4,775	1.38%
Reserva para Activos Extraordinarios	-	-	-	0.00%
Revaluación de Activos	21,332	22,015	- 683	-3.10%
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	0.00%
Ganancias y Pérdidas por Fusión	-	-	-	0.00%
Valuación de Activos Recuperación Dudosa	- 48,447	- 48,447	-	0.00%
Provisión de Beneficios a Empleados	-	-	-	0.00%
Ajuste al Impuesto Sobre la Renta	-	-	-	0.00%
Ganancias o Pérdidas por Cambios en el Valor de Mercado de las Inversiones	1,115	12,822	- 11,707	-91.30%
Resultados de Ejercicios Anteriores	550,235	465,388	84,847	18.23%
Resultados del Ejercicio	533,520	95,498	438,022	458.67%
<b>Total Capital Contable</b>	<b>3,231,596</b>	<b>2,636,164</b>	<b>595,432</b>	<b>22.59%</b>

Fuente: Elaboración propia con base en el balance general del Banco Alegría, S. A.

Según se observa en la tabla 16 las variaciones en quetzales obtuvieron un repunte en los resultados del ejercicio del año 2021 por Q438,022M, en comparación con el año 2020, debido a que en ese año las actividades presentaron una disminución leve en los ingresos obtenidos por la colocación de créditos derivado a los ajustes bajo las disposiciones por la pandemia COVID-19, el aumento de la valuación de cartera y las variaciones cambiarios, lo que influyó en el bajo resultado del año 2020. En cuanto al aumento para el año 2021 este se vio afectado por las valuaciones por venta en moneda extranjera, las cuales fueron positivas para el banco, adicionalmente la reserva por la valuación de activos de dudosa recuperación fue significativamente menor en relación con el año 2020.

En el año 2021 aumentó la cuenta de resultado de ejercicios anteriores por Q84,847M más que el año 2020, derivado al levantamiento de las disposiciones legales por diferimientos otorgados a la cartera de créditos en consecuencia por la pandemia

COVID-19, por lo cual, el crecimiento en los resultados resguardó la continuidad de sus operaciones.

Para conocer las variaciones del estado de resultados fue necesario realizar el análisis horizontal de este, tal como se muestra en el siguiente inciso.

#### 4.1.4 Análisis horizontal del estado de resultados de Banco Alegría, S. A.

Para el análisis horizontal del estado de resultados, se estudiaron las variaciones en quetzales y porcentajes de los gastos y productos como se visualiza en la siguiente tabla:

**Tabla 17**

*Análisis horizontal del estado de resultados*

*Banco Alegría, S. A.*

*Periodo 2020 y 2021*

*(Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes)*

Descripción	2021	2020	Variación Quetzales	%
<b>Productos Financieros</b>	<b>2,404,200</b>	<b>2,170,558</b>	<b>233,642</b>	<b>11%</b>
Gastos Financieros	801,660	948,541	- 146,881	-15.48%
<b>Margen por Inversión</b>	<b>1,602,540</b>	<b>1,222,017</b>	<b>380,523</b>	<b>31.14%</b>
<b>Productos por Servicios</b>	<b>235,887</b>	<b>212,832</b>	<b>23,055</b>	<b>11%</b>
Gastos por Servicios	152,178	122,397	29,781	24.33%
<b>Margen por Servicios</b>	<b>83,709</b>	<b>90,435</b>	<b>- 6,726</b>	<b>-7.44%</b>
<b>Otros Productos y Gastos de Operación</b>				
Productos	99,918	91,568	8,350	9.12%
Gastos	285,993	593,186	- 307,193	-51.79%
<b>Margen otros Productos y Gastos de Operación</b>	<b>- 186,075</b>	<b>- 501,618</b>	<b>315,543</b>	<b>-62.91%</b>
<b>Margen Operacional Bruto</b>	<b>1,500,174</b>	<b>810,834</b>	<b>689,340</b>	<b>85.02%</b>
Gastos de Administración	932,363	780,061	152,302	19.52%
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>567,811</b>	<b>30,773</b>	<b>537,038</b>	<b>1745.16%</b>
<b>Productos y Gastos Extraordinarios</b>	<b>124,455</b>	<b>70,457</b>	<b>53,998</b>	<b>76.64%</b>
Productos Extraordinarios	145,631	85,576	60,055	70.18%
Gastos Extraordinarios	21,176	15,119	6,057	40.06%
<b>Productos y Gastos de Ejercicios Anteriores</b>	<b>- 6,558</b>	<b>6,870</b>	<b>- 13,428</b>	<b>-195.46%</b>
Productos de Ejercicios Anteriores	7,110	8,703	- 1,593	-18.30%
Gastos de Ejercicios Anteriores	13,668	1,833	11,835	645.66%
<b>Ganancia (Pérdida) Bruta</b>	<b>685,708</b>	<b>108,099</b>	<b>577,609</b>	<b>534.33%</b>

Impuesto Sobre la Renta	152,188	12,601	139,587	1107.75%
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>533,520</b>	<b>95,498</b>	<b>438,022</b>	<b>458.67%</b>

Fuente: Elaboración propia con base en el estado de resultados del Banco Alegría, S. A.

De acuerdo con los resultados obtenidos de la información financiera proporcionada en el estado de resultados y las integraciones contables, la tabla 17 muestra que los ingresos que se obtuvieron por productos financieros en el año 2021 fueron en aumento por Q233,642M, generados a través de intereses por la colocación de créditos, también existió una disminución de Q146,881M en relación a los gastos financieros el resultado fue por una variación en el margen de inversión de Q380,523M, al comparar las cifras del año 2020 versus el año 2021, en este análisis se observó una tendencia positiva en cuanto a la gestión de los gastos por intereses de las deudas contraídas.

En concordancia con el balance general los gastos de operación para el año 2021 presentaron una disminución equivalente a Q307,193M justificados por la valuación de créditos considerados irre recuperables y las variaciones en comisiones por venta de títulos en moneda extranjera.

Adicionalmente en la tabla 17 se analizaron los resultados obtenidos en el margen de operación, donde se obtuvo una perspectiva del desempeño financiero y enfoque de las estrategias que mitigaron los riesgos asociados a las disposiciones por la pandemia COVID-19, una de estas fue la estimación de cuentas de dudosa recuperación por clientes que presentaron iliquidez.

El reporte de productos o gastos de ejercicios anteriores identificados, disminuyó en Q1,593M apegados a las políticas de operaciones contables implementadas a inicios del año 2021 que consistían en dejar provisiones de gastos anteriores con base en los documentos de hechos históricos y de esta forma el gasto fuera más exacto. El flujo de la ganancia neta reflejó un crecimiento para el año 2021 de Q438,022M en comparación con el año 2020 por las contingencias y diferimientos otorgados, lo cual

incrementó los otros gastos de operación y como efecto disminuyó los niveles de ganancia neta.

El análisis vertical y horizontal de las cifras muestra los pesos y variaciones entre cuentas, sin embargo también es importante realizar cálculos de razones financieras para conocer los diferentes rendimientos, tal como se muestra en el siguiente inciso.

#### 4.1.5 Análisis de razones financieras de Banco Alegría, S. A.

Para conocer la situación financiera del banco fue necesario aplicar cálculos de razones financieras, las cuales proporcionaron una imagen diferente en cuanto a los resultados obtenidos y fueron fundamentales para ampliar la interpretación de las cifras del balance general y estado de resultados de los años evaluados 2019, 2020 y 2021; los resultados de Banco Alegría, S. A. fueron comparados con los resultados del Sistema Bancario para mayor detalle se puede observar el anexo 18

##### 4.1.5.1 Razón corriente

Esta razón financiera reflejó los recursos a corto plazo que poseía el banco, se comparó con el Sistema Bancario y los resultados se presentan en la tabla siguiente:

**Tabla 18**

*Resultados de la razón corriente de Banco Alegría, S. A. y el Sistema Bancario  
Periodo 2019, 2020 y 2021*

*Cifras expresadas en decimales*

Razón Financiera	Banco Alegría, S. A.			Sistema Bancario		
	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2021	Año 2020	Año 2019
Razón corriente	1.121	1.088	1.088	1.099	1.091	1.095

Fuente: Elaboración propia con base en estados financieros de Banco Alegría, S. A. y estados financieros condensados del Sistema Bancario

Los resultados indicados en la tabla 18, revelaron un aumento en los recursos de Banco Alegría para el año 2021 de 1.121 comparado con el resultado del Sistema

Bancario de 1.099, el resultado en este periodo sugiere que dicho banco posee capacidad óptima para pagar sus obligaciones de deuda a corto plazo y un nivel adecuado de sus activos líquidos.

Los resultados obtenidos en los años 2019 y 2020 de 1.088 respectivamente, no presentaron variaciones significativas entre sí, no obstante quedó por debajo del resultado del Sistema Bancario.

#### 4.1.5.2 Capital de trabajo neto

El análisis de este cálculo muestra cual es el capital que el banco debió disponer para mantener el giro habitual del negocio, los resultados fueron los siguientes:

**Tabla 19**

*Representación del capital de trabajo neto de Banco Alegría, S. A. y el Sistema Bancario*

*Periodo 2019, 2020 y 2021*

*Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes*

Razón Financiera	Banco Alegría, S. A.			Sistema Bancario		
	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2021	Año 2020	Año 2019
Capital de trabajo neto	3,659,380	2,528,893	2,263,592	37,957,618	32,111,588	29,368,177
Representación con el Sistema Bancario	9.64%	7.88%	7.71%			

Fuente: Elaboración propia con base en estados financieros de Banco Alegría, S. A. y estados financieros condensados del Sistema Bancario

Los resultados obtenidos en el cálculo del capital de trabajo neto según la tabla anterior evidenciaron un aumento en el año 2021, con un resultado de Q3,659,380M y para el año 2020 un resultado de Q2,528,893M, y en el año 2019 de Q2.263,592, esto reveló una representación con el Sistema Bancario para el año 2021 de 9.64%, en el año 2020 del 7.88% y en el año 2019 fue del 7.71%.

Estos resultados demostraron una tendencia creciente, según la información presentada en el balance general como evidencia de la continuidad del negocio.



#### 4.1.5.3 Rotación de cuentas por cobrar

Gran parte de las empresas comerciales reflejan un monto significativo en las cuentas por cobrar y para el sector bancario es el mismo comportamiento. Desde este punto el tratamiento de cuentas por cobrar debe ser minucioso y en la siguiente tabla se muestran el resultado de la rotación aplicada:

**Tabla 20**

*Resultados de la rotación de cuentas por cobrar de Banco Alegría, S. A. y el Sistema Bancario  
Periodo 2019, 2020 y 2021  
Cifras expresadas en decimales*

Razón Financiera	Banco Alegría, S. A.			Sistema Bancario		
	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2021	Año 2020	Año 2019
Rotación de cuentas por cobrar	0.095	0.097	0.100	0.141	0.148	0.151

Fuente: Elaboración propia con base en estados financieros de Banco Alegría, S. A. y estados financieros condensados del Sistema Bancario

El giro del negocio con relación a las cuentas por cobrar presentó para Banco Alegría, S. A. una rotación según la tabla anterior para el año 2021 de 0.095 y para el año 2020 de 0.097, y en el año 2019 fue de 0.100; la interpretación de este resultado corresponde a una rotación lenta de acuerdo con las ventas anuales, esto es aplicable derivado a que los créditos otorgados tienen diferentes plazos y tasas de interés. Sin embargo al comparar los resultados con el Sistema Bancario que obtuvo para los años 2021, 2020 y 2019 indicadores del 0.141, 0.148, 0.151, respectivamente, se consideraron por debajo, esto sugiere una mejora en el alcance de los ingresos y mejorar las estrategias de cobro y colocación de créditos, principalmente porque se evidenció en el análisis una tendencia decreciente.

#### 4.1.5.4 Rotación de activos totales

La rotación de activos totales analizados en el cálculo, representan la eficiencia que aplicó el banco a los activos en relación a las ventas de los periodos evaluados, los resultados se presentan en la tabla siguiente:

**Tabla 21**

*Resultados de la rotación de activos totales de Banco Alegría, S. A. y el Sistema Bancario*

*Periodo 2019, 2020 y 2021*

*Cifras expresadas en decimales*

Razón Financiera	Banco Alegría, S. A.			Sistema Bancario		
	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2021	Año 2020	Año 2019
Rotación de activos totales	0.070	0.068	0.076	0.073	0.075	0.081

Fuente: Elaboración propia con base en estados financieros de Banco Alegría, S. A. y estados financieros condensados del Sistema Bancario

Los resultados obtenidos en la tabla 21 se interpretaron de la siguiente forma: Banco Alegría, S. A. generó 0.070 de utilidades por cada quetzal de acuerdo a la inversión en los activos totales para el año 2021, en el año 2020 generó 0.068 y en el año 2019 se generó 0.076, la rotación fue decreciente en comparación del año 2019 versus el año 2020, derivado a las disposiciones aplicadas por la pandemia COVID-19; el escenario fue alentador para el año 2021 hacia una nueva normalidad en las actividades económicas. Al comparar los resultados con el Sistema Bancario se evidenció una tendencia decreciente en esta razón financiera, lo cual sugiere una continuidad en la eficiencia de los activos totales.

#### **4.1.5.5 Relación deuda-capital**

En este punto se calculó la rotación del capital de los accionistas frente a las deudas que fueron adquiridas por préstamos a largo plazo, y de las obligaciones subordinadas, de esta manera se logró medir el nivel de apalancamiento a través de los cálculos realizados de esta razón financiera, lo cual resultó importante para identificar los niveles de riesgos a los que estuvo expuesto Banco Alegría, S. A. en el escenario de incumplimiento en los plazos y tasas pactadas, en la siguiente tabla se pueden observar los resultados de los años 2019, 2020 y 2021:

**Tabla 22**

*Resultados de la relación deuda-capital de Banco Alegría, S. A. y el Sistema Bancario*  
*Periodo 2019, 2020 y 2021*

Razón Financiera	Banco Alegría, S. A.			Sistema Bancario		
	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2021	Año 2020	Año 2019
Relación deuda-capital	0.298	0.144	0.115	0.219	0.173	0.175

Fuente: Elaboración propia con base en estados financieros de Banco Alegría, S. A. y estados financieros condensados del Sistema Bancario

La relación observada en los resultados de la tabla 22 de la deuda-capital de los accionistas en el año 2021 se consideró razonablemente baja equivalente al 0.298, en el año 2020 fue de 0.144 y en el año 2019 fue de 0.115; lo que demostró que la mayor parte del capital del banco procedió de sus accionistas. En otras palabras, existen 0.298 de deuda en la estructura de capital por cada quetzal. En el año 2021 aumentó derivado a las líneas de crédito adquiridas y la deuda subordinada, los resultados reflejaron una relación baja con respecto al nivel de incumplimiento en el pago de los préstamos otorgados y las buenas relaciones sostenidas con bancos nacionales e internacionales. Al compararlos con los resultados obtenidos del Sistema Bancario en el año 2019 y 2020 no superan el indicador, únicamente en el año 2021 superior al 0.175.

#### 4.1.5.6 Cobertura de interés

En este rubro se analizó la capacidad del banco para cubrir los pagos de intereses fijos en las operaciones de obligaciones depositarias, principalmente, y los resultados se muestran a continuación:

#### Tabla 23

*Resultados razón de cobertura de interés de Banco Alegría, S. A. y el Sistema Bancario  
Periodo 2019, 2020 y 2021  
Cifras expresadas en decimales*

Razón Financiera	Banco Alegría, S. A.			Sistema Bancario		
	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2021	Año 2020	Año 2019
Razones de cobertura de interés	2.999	2.288	2.414	2.658	2.425	2.336

Fuente: Elaboración propia con base en estados financieros de Banco Alegría, S. A. y estados financieros condensados del Sistema Bancario

Los resultados obtenidos en la tabla 23, reflejaron la capacidad de Banco Alegría, S. A. para cumplir con el pago de intereses por obligaciones, principalmente los depósitos a plazo fijo y para cubrir la exposición al riesgo; las coberturas fueron de 2.999 para el año 2021, 2.288 en el año 2020 y 2.414 para el año 2019 por cada quetzal, considerándose una razón de cobertura óptima en comparación con el Sistema Bancario especialmente en el año 2021 que fue de 2.658, en los años 2020 y 2019 fue de 2.425, 2.336 respectivamente, lo que sugirió que el banco poseía cobertura de interés en relación con las utilidades.

#### 4.1.5.7 Margen de utilidad neta

El análisis de este margen es de gran importancia, debido a que se evaluaron las utilidades de los periodos 2019, 2020 y 2021 presentados en la siguiente tabla:

**Tabla 24**

*Resultados del margen de utilidad neta de Banco Alegría, S. A. y el Sistema Bancario Periodo 2019, 2020 y 2021*

*Cifras expresadas en decimales*

Razón Financiera	Banco Alegría, S. A.			Sistema Bancario		
	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2021	Año 2020	Año 2019
Margen de utilidad neta	0.222	0.044	0.133	0.208	0.174	0.181

Fuente: Elaboración propia con base en estados financieros de Banco Alegría, S. A. y estados financieros condensados del Sistema Bancario

Los resultados obtenidos del margen de utilidad neta de la tabla 24 para el año 2021 evidenciaron un resultado abrupto en el año 2020 derivado a las disposiciones por la pandemia COVID-19, Banco Alegría, S. A. incremento los gastos por cuentas y valores incobrables que incluyó la regularización parcial de intereses devengados no percibidos, variación en transacciones de moneda extranjera, y el incremento de gastos financieros; el panorama mejoró en el año 2021 con un resultado de 0.222 de margen de utilidad superior al compararlo con el año 2019 de 0.133 derivado a la disminución de la provisión de cuentas incobrables y bienes realizables, también por

el incremento en la recuperación de productos extraordinarios y liquidación de bienes realizables contra reserva.

Los resultados de Banco Alegría comparados con el Sistema Bancario para el año 2019 y 2020 estuvieron por debajo del margen de 0.181 y 0.208 respectivamente, lo que sugiere un impacto relevante por desempeño financiero y consecuencias de las disposiciones por la pandemia COVID-19, la recuperación del año 2022 versus el Sistema Bancario si bien es óptimo, aumenta la brecha de alcance para las proyecciones de los años 2022 y 2023 lo que pudiera afectar los resultados de este indicador y la apreciación en el análisis.

#### 4.1.5.8 Rendimientos sobre activos (ROA)

Los rendimientos sobre activos tienen importancia para el análisis de los estados financieros debido a que proporcionan a la administración el grado de eficiencia que se aplica en la generación de utilidades a partir de las disponibilidades, los resultados del cálculo realizado se presentan en la siguiente tabla:

**Tabla 25**

*Resultados del rendimiento sobre activos de Banco Alegría, S. A. y el Sistema Bancario  
Periodo 2019, 2020 y 2021  
Cifras expresadas en decimales*

Razón Financiera	Banco Alegría, S. A.			Sistema Bancario		
	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2021	Año 2020	Año 2019
ROA	0.016	0.003	0.010	0.015	0.013	0.015

Fuente: Elaboración propia con base en estados financieros de Banco Alegría, S. A. y estados financieros condensados del Sistema Bancario

Los resultados obtenidos del rendimiento sobre activos según la tabla 25 para el año 2021 fue de 0.016, el cual fue superior al del año 2020 de 0.003, afectado por los diferimientos de los créditos otorgados, de acuerdo con disposiciones por la pandemia COVID-19, y en el año 2019 fue de 0.010. La tendencia de año con año es creciente, sin embargo al compararlo con los resultados del Sistema Bancario para el año 2019 y 2020 Banco Alegría, S. A. no alcanzó el índice promedio, y en año 2021 supero el

resultado de 0.015 por 0.001 puntos, lo que sugirió una recuperación que ofrece un panorama alentador para el rendimiento de activos.

#### 4.1.5.9 Rendimiento sobre capital (ROE)

El cálculo de esta razón financiera se utilizó para conocer el nivel de rendimiento del capital, es de gran interés principalmente, para los accionistas; este indicador tiene relación con las utilidades y los dividendos los resultados se presentan en la siguiente tabla:

**Tabla 26**

*Resultados del rendimiento sobre capital de Banco Alegría, S. A. y el Sistema Bancario  
Periodo 2019, 2020 y 2021  
Cifras expresadas en porcentajes*

Razón Financiera	Banco Alegría, S. A.			Sistema Bancario		
	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2021	Año 2020	Año 2019
ROE	16.51%	3.62%	11.27%	16.14%	13.93%	14.98%

Fuente: Elaboración propia con base en estados financieros de Banco Alegría, S. A. y estados financieros condensados del Sistema Bancario

De acuerdo a la tabla 26, los resultados del rendimiento sobre capital para Banco Alegría, S. A. fueron en el año 2021 del 16.51%, en el año 2020 del 3.62%, y en el año 2019 de un 11.27%.

Al comparar los resultados con el Sistema Bancario, en el año 2019 Banco Alegría, S. A. se encontró por debajo del promedio derivado al rendimiento de ingresos con un grado moderado alto de gastos financieros y pérdida en venta de títulos valores de mercado, variaciones derivado a las disposiciones en el año 2020 el resultado fue desfavorable para Banco Alegría, S. A., debido a que el promedio del Sistema Bancario fue del 13.93% un impacto relevante lo que evidenció la ejecución del uso de provisiones altas en cartera de crédito y bienes realizables, así como el registro de intereses devengados no percibidos en los resultados.

Al realizar el análisis de dos bancos de capital privado, fue necesario aplicar las mismas técnicas y metodologías como se muestra en el inciso que prosigue.

#### 4.1.6 Análisis vertical del balance general de Banco Visión, S. A.

Se presenta el análisis vertical de Banco Visión, S. A. de los años 2019, 2020 y 2021:

**Tabla 27**

*Análisis vertical del balance general*

*Banco Visión, S. A.*

*Periodo 2019, 2020 y 2021*

*(Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes)*

<b>Descripción</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>	<b>2020</b>	<b>%</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>
<b>Activo</b>						
<b>Disponibilidades</b>	<b>2,094,192</b>	<b>11.01%</b>	<b>2,662,019</b>	<b>15.22%</b>	<b>2,056,022</b>	<b>14.25%</b>
Caja	350,531	1.84%	584,950	3.35%	228,803	1.59%
Banco Central	1,324,646	6.97%	1,871,067	10.70%	1,501,529	10.41%
Bancos del País	92,034	0.48%	25,185	0.14%	7,692	0.05%
Bancos del Exterior	265,151	1.39%	109,772	0.63%	214,413	1.49%
Cheques a Compensar	61,709	0.32%	70,831	0.41%	83,665	0.58%
Giros sobre el Exterior	121	0.00%	214	0.00%	19,920	0.14%
<b>Inversiones</b>	<b>3,545,441</b>	<b>18.64%</b>	<b>3,552,805</b>	<b>20.32%</b>	<b>1,764,836</b>	<b>12.23%</b>
En Títulos-Valores para la Venta	2,044,504	10.75%	2,557,212	14.63%	816,751	5.66%
En Títulos-Valores para su Vencimiento	1,500,937	7.89%	995,593	5.69%	947,855	6.57%
Intereses Pagados en Compra de Valores	-	0.00%	-	0.00%	230	0.00%
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>12,258,655</b>	<b>66.10%</b>	<b>10,247,411</b>	<b>59.85%</b>	<b>9,794,450</b>	<b>69.07%</b>
Vigente	12,460,389	65.53%	10,655,407	60.94%	9,802,700	67.94%
Vencidos	115,154	0.61%	653	0.00%	164,292	1.14%
(-) Estimaciones Por Valuación	-	-1.67%	-	-2.34%	-	-1.20%
Productos Financieros por cobrar	316,888	0.55%	408,649	0.46%	172,542	0.51%
Cuentas por Cobrar (neto)	104,623	0.55%	80,122	0.46%	73,817	0.51%
<b>Total activos corrientes</b>	<b>18,208,538.00</b>	<b>95.75%</b>	<b>16,678,973.00</b>	<b>95.39%</b>	<b>13,787,551.00</b>	<b>95.56%</b>
Bienes Realizables (Neto)	87,040	0.46%	88,827	0.51%	59,253	0.41%
Inversiones Permanentes(Neto)	944	0.00%	944	0.01%	944	0.01%
Inmuebles y Muebles (Neto)	548,568	2.88%	575,051	3.29%	436,433	3.02%

Cargos Diferidos (Neto)	170,964	0.90%	141,343	0.81%	144,697	1.00%
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>807,516</b>	<b>4.25%</b>	<b>806,165</b>	<b>4.61%</b>	<b>641,327</b>	<b>4.44%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>19,016,054</b>	<b>100%</b>	<b>17,485,138</b>	<b>100%</b>	<b>14,428,878</b>	<b>100%</b>
<b>Pasivo</b>						
<b>Obligaciones Depositarias</b>	<b>15,437,281</b>	<b>81.18%</b>	<b>13,983,860</b>	<b>79.98%</b>	<b>11,509,277</b>	<b>79.77%</b>
Depósitos Monetarios	3,541,067	18.62%	2,961,010	16.93%	2,252,714	15.61%
Depósitos de Ahorro	1,665,839	8.76%	1,303,378	7.45%	1,008,639	6.99%
Depósitos a Plazo	10,182,732	53.55%	9,676,901	55.34%	8,209,875	56.90%
Depósitos a la Orden	7,308	0.04%	4,253	0.02%	2,564	0.02%
Depósitos con Restricciones	40,335	0.21%	38,318	0.22%	35,485	0.25%
<b>Créditos Obtenidos</b>	<b>811,104</b>	<b>5.83%</b>	<b>994,576</b>	<b>7.29%</b>	<b>608,310</b>	<b>5.95%</b>
De Instituciones Financieras Nacionales	-	0.00%	33,381	0.19%	25,398	0.18%
De Instituciones Financieras Extranjeras	654,309	3.44%	736,287	4.21%	500,425	3.47%
Organismos Internacionales	156,795	0.82%	224,907	1.29%	82,488	0.57%
Gastos Financieros por Pagar	78,647	0.41%	86,596	0.50%	91,068	0.63%
<b>Cuentas por Pagar</b>	<b>219,571</b>	<b>1.15%</b>	<b>226,109</b>	<b>1.29%</b>	<b>185,140</b>	<b>1.28%</b>
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>16,546,603</b>	<b>87.01%</b>	<b>15,291,140</b>	<b>87.26%</b>	<b>12,393,796</b>	<b>85.72%</b>
Provisiones	80,070	0.42%	47,381	0.27%	27,862	0.19%
Otras Obligaciones	424,552	2.23%	428,660	2.45%	423,436	2.93%
Créditos Diferidos	45,535	0.24%	34,761	0.20%	37,898	0.26%
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>550,157</b>	<b>2.89%</b>	<b>510,802</b>	<b>2.92%</b>	<b>489,196</b>	<b>3.39%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>17,096,760</b>	<b>89.91%</b>	<b>15,801,942</b>	<b>90.18%</b>	<b>12,882,992</b>	<b>89.11%</b>
Otras Cuentas Acreedoras	102,132.00	0.54%	78,122.00	0.45%	68,794	0.48%
<b>Capital Contable</b>						
<b>Capital Pagado</b>	<b>598,159</b>		<b>598,159</b>		<b>598,159</b>	
Capital Autorizado	1,500,000	7.89%	1,500,000	8.58%	1,500,000	10.40%
(-) Capital No Pagado	-	-4.74%	-	-5.16%	-	-6.25%
Reserva de Capital	901,841		901,841		901,841	
Revaluación de Activos	640,143	3.37%	627,495	3.59%	416,668	2.89%
Valuación de Activos	4,629	0.02%	4,993	0.03%	11,413	0.08%
Recuperación Dudosa	-	-0.33%	-	-0.36%	-	-0.43%
Ganancias o Pérdidas por	62,562		62,562		62,562	
	712	0.00%	-	0.00%	-	0.00%



Cambios en el Valor						
Resultados de Ejercicios Anteriores	260,445	1.37%	184,032	1.05%	260,549	1.81%
Resultados del Ejercicio	375,636	1.98%	252,957	1.45%	252,865	1.75%
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>1,817,162</b>	<b>9.56%</b>	<b>1,605,074</b>	<b>9.18%</b>	<b>1,477,092</b>	<b>10.24%</b>
<b>TOTAL PASIVO, CAPITAL CONTABLE</b>	<b>19,016,054</b>	<b>100%</b>	<b>17,485,138</b>	<b>100%</b>	<b>14,428,878</b>	<b>100%</b>

Fuente: Balance general proporcionado por el Banco Visión, S. A.

En el análisis del balance general tal como se muestra en la tabla 27, la sección de activos corrientes para Banco Visión, S. A. reflejó disponibilidades del 11.01% para el año 2021, un 15.22% para el año 2020 y un 14.25% en el año 2019.

La representación de la disponibilidad presentó una tendencia decreciente en relación al año 2021 versus el año 2020, la disminución se identificó en las disponibilidades de la banca central en moneda nacional y extranjera, certificados al vencimiento y la baja adquisición para el periodo 2021.

Las inversiones estuvieron catalogadas en plazos de uno a cinco años, los pesos reflejados en el análisis vertical para el año 2021 fueron del 18.64%, en el año 2020 un resultado del 20.32% y en el año 2019 del 12.23%, estos resultados fueron afectados por el vencimiento de títulos valores de certificados de gobierno en moneda nacional y extranjera (ver anexo 11).

También se analizó la cartera de créditos neta, este fue el rubro con mayor peso en el balance general, por el segmento al que se orienta Banco Visión obtuvo mayor demanda en tarjetas de créditos y créditos fiduciarios, por lo que los resultados de la cartera para el año 2021 abarcaron un 66.10%, un 59.85% en el año 2020 y un 69.07% en el año 2019, estos resultados fueron relevantes pero se vieron afectados por la crisis COVID-19, el resultado del año 2019, fue bajo un panorama inicial de la pandemia, en ese periodo se obtuvo una mayor colocación de créditos, por lo que el desempeño del 2020 se vio afectado a un nivel bajo, principalmente por la

implementación de políticas de reserva bajo porcentajes de acuerdo con el vencimiento para sopesar el impacto por la crisis sanitaria.-

En la siguiente tabla se presenta el desglose de la cartera neta de créditos:

**Tabla 28**

*Resumen de cartera neta por estatus de Banco Visión, S. A.*

*Periodo 2019, 2020 y 2021*

*Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes*

<b>Descripción</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>	<b>2020</b>	<b>%</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>
Vigente	12,460,389	99.08%	10,655,407	99.99%	9,802,700	98.35%
Vencidos	115,154	0.92%	653	0.01%	164,292	1.65%
(-) Estimaciones						
Por Valuación	- 316,888	-0.95%	- 408,649	-0.01%	- 172,542	-1.71%
<b>Totales</b>	<b>12,258,655</b>	<b>99%</b>	<b>10,247,411</b>	<b>100%</b>	<b>9,794,450</b>	<b>98%</b>

Fuente: Elaboración propia con base en el balance general Banco Visión, S. A.

Se identificó en la tabla 28, que Banco Visión, S. A. presentaba una cartera sana, soportada por una cartera vigente en el año 2021 del 99.08%, para el año 2020 estaba representada por el 99.99% y en el año 2019 se identificó con el 98.35%, por lo cual los puntos porcentuales crecientes en la cartera vigente fueron mínimos, sin embargo, demuestran la búsqueda por la eficiencia en la recuperación de los fondos dados en crédito, principalmente por estrategias agresivas de cobro a través de diferentes medios de comunicación, también se observó la clasificación por segmento y vencimiento (ver anexo 12).

Al analizar los activos no corrientes de Banco Visión, S. A. no se obtuvieron representaciones relevantes y estaban integrados por bienes realizables, correspondientes a los activos recuperados por el incumplimiento en pago; para el año 2021 el resultado fue del 0.46% del total de activos.. El banco actualizó el valor de los activos mantenidos para la venta tanto de incrementos de valor, así como los déficits de las estimaciones.

En la cuenta de inmuebles y muebles se identificó una representación baja por lo que se validaron que las depreciaciones y amortizaciones se hayan aplicado según los

porcentajes legales. En el año 2020 existió un incremento por programas informáticos como parte de las estrategias para mejorar la colocación de créditos, los resultados del análisis vertical de esta cuenta fueron para el año 2021 del 2.88%, en el año 2020 del 3.29% y en el año 2019 un 3.02%. Los cargos diferidos fueron integrados por los registros realizados de mejoras a propiedades ajenas y gastos de organización (ver anexo 13).

En los resultados identificados de las cifras del balance general con respecto a los pasivos corrientes, el rubro de obligaciones depositarias fue de mayor peso en relación al total de pasivos y capital contable, los resultados obtenidos del 81.18% para el año 2021, un 79.88% en el año 2020 y un 70.77% en el año 2019, como fuente principal de captación de recursos, este rubro respaldó un rol importante en el análisis de la información financiera de la unidad objeto de estudio.

Para una mayor comprensión en la siguiente tabla se desglosan los saldos correspondientes a la cuenta de obligaciones depositarias y se interpretaron los pesos obtenidos de los años 2019, 2020 y 2021:

**Tabla 29**

*Resumen de obligaciones depositarias de Banco Visión, S. A.*

*Periodo 2019, 2020 y 2021*

*Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes*

<b>Descripción</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>	<b>2020</b>	<b>%</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>
Depósitos Monetarios	3,541,067	22.94%	2,961,010	21.17%	2,252,714	19.57%
Depósitos de Ahorro	1,665,839	10.79%	1,303,378	9.32%	1,008,639	8.76%
Depósitos a Plazo	10,182,732	65.96%	9,676,901	69.20%	8,209,875	71.33%
Depósitos a la Orden	7,308	0.05%	4,253	0.03%	2,564	0.02%
Depósitos con Restricciones	40,335	0.26%	38,318	0.27%	35,485	0.31%
<b>Totales</b>	<b>15,437,281</b>	<b>100%</b>	<b>13,983,860</b>	<b>100%</b>	<b>11,509,277</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia con base en el balance general del Banco Visión, S. A.

En la tabla 29 se analizaron las cifras correspondientes a la obligaciones depositarias, se identificó proporcionalidad contra la cartera de crédito, por lo tanto, los resultados evidenciaron una tendencia creciente a nivel de balance general en la captación de

recursos de los depositantes, dichos resultados se inclinan hacia el segmento de depósitos a plazos, con resultados en el año 2021 del 65.96% del total de las obligaciones depositarias, un porcentaje menor en comparación con el año 2020 que fue del 69.20% y en el año 2019 del 71.33%, la tendencia decreciente del total de obligaciones depositarias se derivó al vencimiento de depósitos en moneda nacional, el plazo de estas obligaciones depositarias tiene variación de uno a tres años (ver anexo 14).

Las tasas de intereses que ofreció Banco Visión, S. A. se detallan en la siguiente tabla:

**Tabla 30**

*Tasa promedio ponderada de operaciones pasivas de Banco Visión, S. A.*

*Periodo 2019, 2020 y 2021*

*Cifras expresadas en porcentajes*

Tipo de pasivo	2021		2020		2019	
	Tasa MN	Tasa ME	Tasa MN	Tasa ME	Tasa MN	Tasa ME
Depósitos monetarios	2.30%	0.93%	2.30%	0.93%	2.08%	0.77%
Depósitos de ahorro	2.86%	1.26%	2.86%	1.26%	3.21%	1.07%
Depósitos a plazo fijo	5.30%	3.76%	5.30%	3.76%	6.72%	3.31%
Bonos hipotecarios y prendarios	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Fuente: Elaboración propia con tasas trasladadas por Banco Visión, S. A.

En la tabla 30 se observan las tasas promedio ponderadas de las operaciones pasivas, estas representaron mayores beneficios en el año 2019 para los depósitos de plazo fijo en un 6.72% en moneda nacional, la tasa promedio ponderada de depósitos monetario se mantuvo constante en el año 2021 y año 2020 con un 2.30%. Banco Visión, S. A. no ofrece al público una tasa promedio ponderada de bonos hipotecarios y prendarios, las tasas de interés son estimadas de acuerdo a la gerencia/administración del banco, condiciones del mercado y las disposiciones legales vigentes en los periodos estudiados (ver anexo 3).

Para continuar con el análisis del balance general, los pasivos corrientes, dentro de los rubros que representaron pesos significativos fueron: los créditos obtenidos con

instituciones financieras internacionales y organismo internacionales, dentro de los cuales destacaron Banco Latinoamericano del Exterior (BLADEX), Interamerican Development Bank, quienes les otorgaron líneas de crédito con vigencias desde el año 2020 hasta el año 2026 , por lo que la representación en el análisis para el año 2021 fue del 5.83%, en el año 2020 del 7.29% y en el año 2019 un resultado por el 5.95%, los puntos porcentuales de disminución en el comparativo de año con año se debió al cumplimiento en el pago de los préstamos adquiridos con vencimientos a diferentes plazos. Adicionalmente en noviembre 2020, Banco Visión, S. A. contrató un crédito senior con la entidad BlueOrchard Microfinance Fund por un monto autorizado de US\$ 13,000,000, con amortizaciones semestrales partir del año 2022 y vencimiento en febrero de 2024. Y otro crédito con Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V (FMO), BlueOrchad Microfinance Fund y ResponsAbility por US\$ 55,000,000, los cuales se encuentran destinados para generación de cartera SME y para financiamiento de créditos verdes, con amortizaciones trimestrales a partir del año 2022 y vencimiento en el año 2025 (ver anexo 15).

Las cuentas por pagar, representaron un peso del 1.15% en el año 2021, el 1.29% en el año 2020 y el 1.28% en el año 2019, que fueron integradas por obligaciones de emisión de documentos, obligaciones mediatas, ingresos por aplicar de abonos recibidos de los clientes, obligaciones de administración, depósitos en garantía, también se identificó un saldo de Impuesto Sobre la Renta por pagar que fue liquidado con las presentaciones anuales y se observó una leve disminución en la cuenta de ingresos por aplicar (ver anexo 16).

La sección de capital computable, estaba constituido por el capital autorizado que representó para el año 2021 un 7.89%, para el año 2020 un 8.58% y en el 2019 el 10.40% equivalente a 15 millones de acciones comunes nominativas con un valor de Q100.00 cada una, de las cuales se encontraban suscritos y pagados al cierre del año 2021 Q5,981,951 acciones establecidas en Asamblea General de Accionistas, en la cual también acordó decretar que los dividendos sean rebajados de ejercicios anteriores, se creó una cuenta por pagar, para posteriormente hacer efectivo el pago

en el año que se decretó. Banco Visión ofrece a sus empleados participación en la distribución de utilidades año con año, lo cual tuvo un efecto en los resultados de ejercicios anteriores según entrevista con el contador (ver anexo 3).

Otras cuentas relevantes que se analizaron del capital contable fueron los resultados de ejercicios anteriores, los cuales fueron representados con una participación del 1.37% en el año 2021, el 1.05% para el año 2020 y el 1.81% para el año 2019, por lo que se detectó que las retenciones acumuladas de años anteriores se vieron afectadas según el estado de movimientos de capital contable por las valuaciones de activos, reservas para futuras capitalizaciones y la valuación de activos de dudosa recuperación, la utilidad del ejercicio tiene una participación en este análisis para el año 2021 del 1.98%, en el año 2020 fue del 1.45% y para el año 2019 fue del 1.75% del total del pasivo y capital computable (ver anexo 17).

En el análisis vertical del balance general se obtuvieron resultados significativos, los cuales debe de concordar con el análisis del estado de resultados que se presenta en el siguiente inciso.

#### 4.1.7 Análisis vertical del estado de resultados de Banco Visión, S. A.

En la siguiente tabla se presentan las cifras analizadas según el estado de resultados de los años históricos 2019, 2020 y 2021:

**Tabla 31**

*Análisis vertical del estado de resultados*

*Banco Visión, S. A.*

*Periodo 2019, 2020 y 2021*

*(Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes)*

Descripción	2021	%	2020	%	2019	%
<b>Productos Financieros</b>	<b>1,976,607</b>	<b>100%</b>	<b>2,199,580</b>	<b>100%</b>	<b>2,018,099</b>	<b>100%</b>
Gastos Financieros	719,577	36.40%	713,220	32.43%	655,090	32.46%
<b>Margen por Inversión</b>	<b>1,257,030</b>	<b>63.60%</b>	<b>1,486,360</b>	<b>67.57%</b>	<b>1,363,009</b>	<b>67.54%</b>
<b>Productos por Servicios</b>	<b>428,355</b>	<b>22%</b>	<b>353,957</b>	<b>16%</b>	<b>341,726</b>	<b>17%</b>
Gastos por Servicios	105,852	5.36%	99,069	4.50%	88,896	4.40%
<b>Margen por Servicios</b>	<b>322,503</b>	<b>16.32%</b>	<b>254,888</b>	<b>11.59%</b>	<b>252,830</b>	<b>12.53%</b>
<b>Otros Productos y Gastos de Operación</b>						
Productos	71,069	3.60%	71,225	3.24%	82,125	4.07%

Gastos	482,398	24.41%	759,902	34.55%	679,160	33.65%
<b>Margen otros Productos y Gastos de Operación</b>	<b>411,329</b>	<b>-20.81%</b>	<b>688,677</b>	<b>-31.31%</b>	<b>- 597,035</b>	<b>- 29.58%</b>
<b>Margen Operacional Bruto</b>	<b>1,168,204</b>	<b>59.10%</b>	<b>1,052,571</b>	<b>47.85%</b>	<b>1,018,804</b>	<b>50.48%</b>
Gastos de Administración	988,361	50.00%	931,282	42.34%	899,999	44.60%
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>179,843</b>	<b>9.10%</b>	<b>121,289</b>	<b>5.51%</b>	<b>118,805</b>	<b>5.89%</b>
<b>Productos y Gastos Extraordinarios</b>	<b>177,443</b>	<b>8.98%</b>	<b>147,071</b>	<b>6.69%</b>	<b>153,586</b>	<b>7.61%</b>
Productos Extraordinarios	186,262	9.42%	155,680	7.08%	161,038	7.98%
Gastos Extraordinarios	8,819	0.45%	8,609	0.39%	7,452	0.37%
<b>Productos y Gastos de Ejercicios Anteriores</b>	<b>47,669</b>	<b>2.41%</b>	<b>1,052</b>	<b>-0.05%</b>	<b>4,410</b>	<b>0.22%</b>
Productos de Ejercicios Anteriores	47,758	2.42%	237	0.01%	5,611	0.28%
Gastos de Ejercicios Anteriores	89	0.00%	1,289	0.06%	1,201	0.06%
<b>Ganancia (Pérdida) Bruta</b>	<b>404,955</b>	<b>20.49%</b>	<b>267,308</b>	<b>12.15%</b>	<b>276,801</b>	<b>13.72%</b>
Impuesto Sobre la Renta	29,320	1.48%	14,351	0.65%	23,935	1.19%
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>375,635</b>	<b>19.00%</b>	<b>252,957</b>	<b>11.50%</b>	<b>252,866</b>	<b>12.53%</b>

Fuente: Elaboración propia con base en el estado de resultado del Banco Visión, S. A.

En la tabla 31 se puede observar el estado de resultados de Banco Visión, S. A. en el cual se detallan los resultados con pesos más relevantes, los ingresos formaron parte fundamental del análisis. Los rubros más significativos fueron productos financieros, gastos financieros, otros gastos de operación y gastos de administración, se analizan cada uno de esto y se exponen la interpretación.

En la siguiente tabla se estudia el detalle de los ingresos por productos financieros para mayor comprensión del diagnóstico de Banco Visión, S. A.:

**Tabla 32**

*Detalle de cuenta productos financieros de Banco Visión, S. A.*

*Periodo 2019, 2020 y 2021*

*Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes*

<b>Descripción</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>	<b>2020</b>	<b>%</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>
Ingresos por intereses	1,767,662,571	89.43%	1,844,533,480	83.86%	1,793,672,626	88.88%
Comisiones	197,837,505	10.01%	208,199,604	9.47%	224,308,871	11.11%
Negociación de títulos valores	10,968,755	0.55%	146,591,205	6.66%	-	0.00%
Diferencias de precios por operaciones de reporte	137,738	0.01%	255,449	0.01%	117,676	0.01%
<b>Totales</b>	<b>1,976,606,569</b>	<b>100%</b>	<b>2,199,579,738</b>	<b>100%</b>	<b>2,018,099,173</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia con base en el estado de resultado del Banco Visión, S. A.

En la tabla 32 se muestran los resultados obtenidos del análisis vertical, los resultados observados fueron los siguientes: en el año 2021 los ingresos por intereses representaron el 89.43%, en el año 2020 del 83.86% y en el año 2019 el 88.88%, como la principal fuente de ingresos, por la colocación de créditos, en segunda posición estuvieron las comisiones con una representación del 10.01% para el año 2021, a nivel de porcentaje existe un aumento en comparación con el año 2020, sin embargo no es el mismo resultado al validar la cantidad monetaria, por lo que se identificó una mejora en la recuperación por cobro de tarjetas de crédito y otros servicios, lo que disminuyen esta captación. Banco Visión, S. A. se inclinó hacia una gestión de cobranza, por lo que se destacó en el ofrecimiento de tarjetas de crédito de fácil acceso y con beneficios en supermercados y gasolineras, lo que le ha proporcionado una gama de hasta 32 tipos de tarjetas de créditos, con financiamiento a empresariales Pyme y consumo.

Al analizar el estado de resultados también se evidenciaron los resultados respecto a gastos financieros por la obtención de los productos financieros, en el año 2021 del 36.4%, en el año 2020 el 32.43% y en el año 2019 el 32.46%, la tendencia creciente en los pesos tiene soporte en el aumento por pago de intereses de los créditos obtenidos, esto se reflejó en el aumento del nivel de endeudamiento.

Se analizaron los gastos de operación que afectaron el margen de las operaciones de año con año por el incremento de intereses devengados no percibidos, el impacto no es visible debido a que en el mismo periodo se obtuvieron ganancias cambiar, recuperación de productos extraordinarios e ingresos por negociaciones de títulos valores. Con respecto a la tendencia creciente que presentó para el año 2021 tiene soporte en la búsqueda de Banco Visión de apalancarse para tener una mejor colocación en el mercado, los gastos por intereses no afectaron los aportes realizados al Fondo para la Protección del Ahorro (FOPA).

El rubro de gastos de administración llamó la atención en este análisis vertical por lo cual la integración de este rubro se muestra en la siguiente tabla:



**Tabla 33**

*Detalle de cuenta gastos de administración de Banco Visión, S. A.*

*Periodo 2019, 2020 y 2021*

*Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes*

<b>Descripción</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>	<b>2020</b>	<b>%</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>
Funcionarios y empleados	521,516,733	52.77%	489,412,972	52.55%	485,016,342	53.89%
Mercadeo	130,834,922	13.24%	108,663,552	11.67%	113,006,500	12.56%
Depreciaciones y amortizaciones	87,109,069	8.81%	82,306,103	8.84%	82,470,880	9.16%
Honorarios profesionales	76,443,415	7.73%	76,824,707	8.25%	55,195,747	6.13%
Gastos varios	69,446,983	7.03%	73,713,110	7.92%	70,718,866	7.86%
Reparaciones y mantenimiento	46,330,093	4.69%	41,664,223	4.47%	30,663,026	3.41%
Arrendamientos	29,591,655	2.99%	35,217,861	3.78%	38,367,304	4.26%
Impuestos, arbitrios y contribuciones	16,864,266	1.71%	14,022,635	1.51%	14,740,456	1.64%
Seguros y fianzas	4,703,681	0.48%	4,158,938	0.45%	3,555,463	0.40%
Papelería, útiles y suministros	3,194,800	0.32%	3,024,082	0.32%	3,456,819	0.38%
Consejo de administración	2,324,998	0.24%	2,273,891	0.24%	2,808,032	0.31%
<b>Totales</b>	<b>988,360,615</b>	<b>100%</b>	<b>931,282,074</b>	<b>100%</b>	<b>899,999,435</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia con base a información proporcionada por el Banco Visión, S. A.

En el análisis de la tabla 33, uno de los rubros más relevantes en la información financiera fueron los gastos de administración que reflejaron un peso mayor en el pago a funcionarios y empleados, con un incremento leve en comparación de un año con otro representado por el 52.77% en el año 2021, un 52.55% en el año 2020 y 53.89% para el año 2019, la tendencia en cuanto a este gasto estuvo en función a los despidos y la fusión en el año 2019, las indemnizaciones del año 2019 fueron superiores por un recorte de personal en el área de cobranza, agregado a esto la participación en utilidades registradas para los empleados.

Banco Visión se enfocó en invertir en publicidad para promocionar sus productos y servicios financieros, lo cual representó un gasto por mercadeo en el análisis vertical del 13.24% en el año 2021, un 11.67% para el año 2020 y un 12.56% en el año 2019. Los demás gastos reflejan porcentajes en escala baja correspondientes al funcionamiento y administración de las operaciones del banco.

El análisis vertical del estado de resultados también reflejó un peso relevante en las cuentas de otros productos y gastos de operación, que fueron integrados por la ganancia cambiaria que tuvo mayor beneficio en el 2021, existió un margen negativo del 20.81%, como se mostró en la tabla 31 y la declaración de reservas por activos crediticios de dudosa recuperación. Los resultados de productos extraordinarios fueron para el año 2021 del 8.98%, en el año 2020 un 6.69% y en el año 2019 el 7.61%, lo que representó una tendencia con comportamiento versátil por las disposiciones derivadas por la pandemia COVID-19, sin embargo, el escenario para el año 2021 fue más alentador por la recuperación de créditos que se habían declarados irrecuperables o se les había otorgado diferimiento.

Los resultados obtenidos de la ganancia neta fueron para el año 2021 del 19.%, en el año 2020 del 11.50% y en el año 2019 del 12.53%, la tendencia que traía el año 2019 se vio levemente afectada en el 2020 por los efectos de la crisis sanitaria, sin embargo no reflejo mayor impacto en las cifras debido al aumento en los ingresos por negociación de títulos valores en un monto de Q146,591M, se obtuvieron recuperaciones de Q149,345M y ganancia cambiaria por Q68,911 en el 2020. El crecimiento observado para el año 2021 se sustentó en incremento de las recuperaciones y venta de inmuebles.

Se aplicó otra técnica de análisis al balance general de Banco Visión, S. A. tal como se muestra en el siguiente inciso.

#### **4.1.8 Análisis horizontal del balance general de Banco Visión, S. A.**

Se realizó el análisis e interpretación de las cifras del año 2021 versus el año 2020 después de las disposiciones y restricciones especiales que fueron canalizadas hacia una nueva normalidad por la pandemia COVID-19. Por lo que se presentan los resultados en la tabla siguiente:

**Tabla 34**

*Análisis horizontal de las disponibilidades de Banco Visión, S. A.*

*Periodo 2020 y 2021*

*Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes*

<b>Descripción</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Variación Quetzales</b>	<b>%</b>
Caja	350,531	584,950	- 234,419	-40.08%
Banco Central	1,324,646	1,871,067	- 546,421	-29.20%
Bancos del País	92,034	25,185	66,849	265.43%
Bancos del Exterior	265,151	109,772	155,379	141.55%
Cheques a Compensar	61,709	70,831	- 9,122	-12.88%
Giros sobre el Exterior	121	214	- 93	-43.46%
<b>Disponibilidades</b>	<b>2,094,192</b>	<b>2,662,019</b>	<b>- 567,827</b>	<b>-21.33%</b>

Fuente: Elaboración propia con base al balance general del Banco Visión, S. A.

Los datos obtenidos en la tabla 34, se observaron las variaciones que afectaron las disponibilidades de Banco Visión, S. A., principalmente en el rubro de bancos del país con un aumento de Q66,849M del total de transacciones operadas en el año 2021, y en el rubro de bancos del exterior con un aumento de Q155,379M por el ingreso de transacciones del exterior por operaciones en moneda extranjera y remesas. También existió mayor inclinación del público hacia la utilización de otros medios de pago digitales y no solo el efectivo, por lo que se observó una disminución en el rubro de caja por Q234,419M contra lo reportado en el año 2021.

Para una mejor comprensión, a continuación se presenta la variación de la cartera de créditos en miles de quetzales del año 2020 versus el año 2021:

**Tabla 35**

*Análisis horizontal de la cartera de créditos de Banco Visión, S. A.*

*Periodo 2020 y 2021*

*Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes*

<b>Descripción</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Variación Quetzales</b>	<b>%</b>
Vigente	12,460,389	10,655,407	1,804,982	16.94%
Vencidos	115,154	653	114,501	17534.61%
(-) Estimaciones Por Valuación	- 316,888	- 408,649	91,761	-22.45%
Productos Financieros por cobrar	104,623	80,122	24,501	30.58%
Cuentas por Cobrar (neto)	205,627	136,616	69,011	50.51%
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>12,568,905</b>	<b>10,464,149</b>	<b>2,104,756</b>	<b>17610%</b>

Fuente: Elaboración propia con base en el balance general del Banco Visión, S. A.

En la tabla 35, se evidenció principalmente el aumento de la cartera con vencimiento, con una diferencia de Q114,501M en comparación para el año 2021, esto reflejado por la morosidad en los microcréditos y créditos de vivienda principalmente. El aumento en la cartera vigente para el año 2021, demostró una estabilidad hacia la nueva normalidad derivado de la pandemia COVID-19 que ha imposibilitado en un alto porcentaje a la población para el pago de sus obligaciones financieras y la pérdida de empleo. La estimación por valuación disminuyó debido al grado de antigüedad de créditos.

A continuación, se presenta en la siguiente tabla el análisis horizontal de los activos no corrientes:

### Tabla 36

*Análisis horizontal de activos no corrientes de Banco Visión, S. A.*

*Periodo 2020 y 2021*

*Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes*

Descripción	2021	2020	Variación Quetzales	%
Bienes Realizables (Neto)	87,040	88,827	- 1,787	-2.01%
Inversiones Permanentes(Neto)	944	944	-	0.00%
Inmuebles y Muebles (Neto)	548,568	575,051	- 26,483	-4.61%
Cargos Diferidos (Neto)	170,964	141,343	29,621	20.96%
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>807,516</b>	<b>806,165</b>	<b>1,351</b>	<b>14.34%</b>

Fuente: Elaboración propia con base en el balance general del Banco Visión, S. A.

En la tabla 36 se pueden visualizar las variaciones de los activos no corrientes principalmente en el rubro de cargos diferidos, con una variación que aumentó en el año 2021 por Q29,621M que correspondían a mejoras en propiedades ajenas.

En el rubro de inmuebles hubo una disminución de Q26,483M por los activos totalmente depreciados y la compra de programas informáticos que presentó un aumento en el total de depreciaciones al netear la cuenta.

Dentro del análisis horizontal de la sección del pasivo se presentan los saldos de corrientes en la siguiente tabla:

**Tabla 37**

*Análisis horizontal de los pasivos corrientes de Banco Visión, S. A.  
Periodo 2020 y 2021  
Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes*

Descripción	2021	2020	Variación Quetzales	%
<b>Obligaciones Depositarias</b>	<b>15,437,281</b>	<b>13,983,860</b>	<b>1,453,421</b>	<b>10.39%</b>
Depósitos Monetarios	3,541,067	2,961,010	580,057	19.59%
Depósitos de Ahorro	1,665,839	1,303,378	362,461	27.81%
Depósitos a Plazo	10,182,732	9,676,901	505,831	5.23%
Depósitos a la Orden	7,308	4,253	3,055	71.83%
Depósitos con Restricciones	40,335	38,318	2,017	5.26%
<b>Créditos Obtenidos</b>	<b>811,104</b>	<b>994,576</b>	<b>- 183,472</b>	
De Instituciones Financieras Nacionales	-	33,381	- 33,381	0.00%
De Instituciones Financieras Extranjeras	654,309	736,287	- 81,978	-11.13%
Organismos Internacionales	156,795	224,907	- 68,112	-30.28%
Gastos Financieros por Pagar	78,647	86,596	- 7,949	-9.18%
Cuentas por Pagar	219,571	226,109	- 6,538	-2.89%
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>16,546,603</b>	<b>15,291,140</b>	<b>1,255,463</b>	<b>8.21%</b>

Fuente: Elaboración propia con base en el balance general del Banco Visión, S. A.

La tabla 37 muestra los resultados que obtuvo el banco en el año 2021, tras un escenario de recuperación luego de las disposiciones sanitarias por la pandemia COVID-19, en la integración de la obligaciones depositarias se reflejó una situación positiva por el aumento en los depósitos de ahorro, representados por Q362,461M, el efecto de una tendencia creciente al compararlo con el año 2020, también hubo aumento en los depósitos monetarios, asociado con la distribución de productos financieros en el mercado, lo cual representó una variación de Q580,057M.

La evidencia el buen cumplimiento de las obligaciones contraídas con instituciones financieras a nivel nacional e internacional al reflejar una disminución del rubro de créditos obtenidos, específicamente moneda extranjera de Q81,978M en el año 2021 y la variación decreciente en los créditos obtenidos con organismos internacionales fueron por Q68,112M por consecuente al pago de tasas y plazos pactados.

A continuación se integran los rubros de pasivos no corrientes obtenidos en el análisis horizontal del año 2021 versus el año 2020, tal como se muestra en la siguiente tabla:

**Tabla 38**

*Análisis horizontal de los pasivos no corrientes de Banco Visión, S. A.  
Periodo 2020 y 2021  
Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes*

Descripción	2021	2020	Variación Quetzales	%
Provisiones	80,070	47,381	32,689	68.99%
Sucursales, Casa Matriz y Deptos. Adscritos	-	-	-	0.00%
Otras Obligaciones	424,552	428,660	- 4,108	0.00%
Créditos Diferidos	45,535	34,761	10,774	30.99%
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>550,157</b>	<b>510,802</b>	<b>39,355</b>	<b>7.70%</b>

Fuente: Elaboración propia con base en el balance general del Banco Visión, S. A.

Las variaciones reflejadas en la tabla 38, principalmente en la cuenta créditos diferidos fue por Q10,774M, justificados por el valor de las comisiones devengadas no percibidas, por cobro de gestión de apertura de créditos incluidos los gastos administrativos y de formalización de los mismos. Las provisiones también obtuvieron un aumento por Q32,689M lo cuales pertenecían a las bonificaciones y aguinaldo de año con año.

Para finalizar con el análisis horizontal del balance general se presenta las variaciones en porcentajes y quetzales de la sección de capital contable del año 2021 versus año 2020 en la siguiente tabla:

**Tabla 39**

*Análisis horizontal del capital contable de Banco Visión, S. A.  
Periodo 2020 y 2021  
Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes*

Descripción	2021	2020	Variación Quetzales	%
Capital Pagado	598,159	598,159	-	0.00%
Capital Autorizado	1,500,000	1,500,000	-	0.00%
(-) Capital No Pagado	- 901,841	- 901,841	-	0.00%
Reserva de Capital	640,143	627,495	12,648	2.02%
Revaluación de Activos	4,629	4,993	- 364	-7.29%
Valuación de Activos Recuperación Dudosas	- 62,562	- 62,562	-	0.00%
Ganancias o Pérdidas por Cambios en el Valor de Mercado	712	-	712	100.00%
Resultados de Ejercicios Anteriores	260,445	184,032	76,413	41.52%

Resultados del Ejercicio	375,636	252,957	122,679	48.50%
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,817,162</b>	<b>1,605,074</b>	<b>212,088</b>	<b>13.21%</b>

Fuente: Elaboración propia con base en el balance general del Banco Visión, S. A.

En la tabla 39 se puede evidenciar que los resultados de ejercicios anteriores, se vieron afectados por los dividendos, los cuales se decretaron conforme a la autorización de la Asamblea de Accionistas, al rebajar la cuenta de resultados de ejercicios anteriores, se registran en una cuenta por pagar según estados de movimiento del capital contable (ver anexo 17), por otro lado, se muestra un escenario alentador para el año 2021 en cuanto al resultado del ejercicio con una variación de Q122,679M, no hubieron variaciones en el capital pagado, y si existió concordancia del crecimiento de la reserva legal. Los resultados mantienen una tendencia creciente lo que evidenció la continuidad al negocio.

#### 4.1.9 Análisis horizontal del estado de resultados de Banco Visión, S. A.

Para el análisis horizontal del estado de resultados, se estudiaron las variaciones en quetzales con un peso mayor, tales como: cuentas de ingresos, gastos y otras cuentas; la base del análisis fueron los periodos 2020 y 2021 tal como se muestra en la siguiente tabla:

**Tabla 40**

*Análisis horizontal del estado de resultados de Banco Visión, S. A.*

*Periodo 2020 y 2021*

*Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes*

Descripción	2021	2020	Variación Quetzales	%
<b>Productos Financieros</b>	<b>1,976,607</b>	<b>2,199,580</b>	- 222,973	<b>-10%</b>
Gastos Financieros	719,577	713,220	6,357	0.89%
<b>Margen por Inversión</b>	<b>1,257,030</b>	<b>1,486,360</b>	- 229,330	<b>-15.43%</b>
<b>Productos por Servicios</b>	<b>428,355</b>	<b>353,957</b>	74,398	<b>21%</b>
Gastos por Servicios	105,852	99,069	6,783	6.85%
<b>Margen por Servicios</b>	<b>322,503</b>	<b>254,888</b>	67,615	<b>26.53%</b>
<b>Otros Productos y Gastos de Operación</b>			-	
Productos	71,069	71,225	- 156	-0.22%
Gastos	482,398	759,902	- 277,504	-36.52%
<b>Margen otros Productos y Gastos de Operación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>277,348</b>	<b>-40.27%</b>
	<b>411,329</b>	<b>688,677</b>		

<b>Margen Operacional Bruto</b>	<b>1,168,204</b>	<b>1,052,571</b>	<b>115,633</b>	<b>10.99%</b>
Gastos de Administración	988,361	931,282	57,079	6.13%
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>179,843</b>	<b>121,289</b>	<b>58,554</b>	<b>48.28%</b>
<b>Productos y Gastos Extraordinarios</b>	<b>177,443</b>	<b>147,071</b>	<b>30,372</b>	<b>20.65%</b>
Productos Extraordinarios	186,262	155,680	30,582	19.64%
Gastos Extraordinarios	8,819	8,609	210	2.44%
<b>Productos y Gastos de Ejercicios Anteriores</b>	<b>47,669</b>	<b>-</b>	<b>48,721</b>	<b>-4631.27%</b>
		<b>1,052</b>		
Productos de Ejercicios Anteriores	47,758	237	47,521	20051.05%
Gastos de Ejercicios Anteriores	89	1,289	- 1,200	-93.10%
<b>Ganancia (Pérdida) Bruta</b>	<b>404,955</b>	<b>267,308</b>	<b>137,647</b>	<b>51.49%</b>
Impuesto Sobre la Renta	29,320	14,351	14,969	104.31%
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>375,635</b>	<b>252,957</b>	<b>122,678</b>	<b>48.50%</b>

Fuente: Elaboración propia con base en el estado de resultados del Banco Visión, S. A.

En la tabla anterior se exponen las variaciones encontradas en el análisis horizontal del estado de resultados, principalmente en el rubro de producto de ejercicios anteriores por Q47,521M, resultado de una corrección de errores contables, esto se registró como parte de los resultados de operación del año en que se efectuó la rectificación de saldos provisionados y liquidación de saldos antiguos. También se observó una variación en el Impuesto Sobre la Renta de Q14,969M derivado a la disminución de los gastos no deducibles para el año 2021 (ver anexo 17).

Los productos extraordinarios reflejaron una variación de Q30,582M, debido a la baja en la venta de los activos muebles e inmuebles. Las variaciones de los gastos de administración revelaron una disminución para el año 2021 de Q277,504M en comparación con el año 2020, especialmente por la reducción en los cargos de la cartera de crédito declarada de dudosa recuperación.

Los resultados obtenidos en el margen de operación, proporcionaron una figura del desempeño financiero y los riesgos asociados que afectaron estos resultados en consecuencia de las disposiciones por la pandemia COVID-19 y la estimación de cuentas de dudosa recuperación en el periodo de crisis económica. El flujo de la ganancia neta tiene un crecimiento para el año 2021 de Q122,678M en comparación con el año 2020 por las contingencias y diferimiento otorgados los cuales fueron



regularizados, el incremento de ingresos por las recuperaciones y venta de inmuebles, obteniendo niveles óptimos en el análisis horizontal.

Para completar el análisis de los estados financieros fue necesario realizar los cálculos de razones financieras para conocer los niveles de rendimiento, tal como se muestra en el siguiente apartado.

#### 4.1.10 Análisis de razones financieras de Banco Visión, S. A.

Para el análisis comparativo se realizó el cálculo de razones financieras de rentabilidad y actividad de Banco Visión, S. A. con base en el balance general y estados de resultados, en el caso del Sistema Bancario se tomó de base la información financiera condensada de los años históricos 2019, 2020 y 2021. A continuación se expone un análisis de los resultados, para más detalle de los montos y fórmulas ver el anexo 18.

##### 4.1.10.1 Razón corriente

Esta razón reflejó el nivel de recursos que poseía Banco Visión, S. A. y el resultado del Sistema Bancario, los detalles se observan en la tabla siguiente:

**Tabla 41**

*Resultados de la razón corriente de Banco Visión, S. A. y el Sistema Bancario  
Periodo 2019, 2020 y 2021  
Cifras expresadas en decimales*

Razón Financiera	Banco Visión, S. A.			Sistema Bancario		
	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2021	Año 2020	Año 2019
Razón corriente	1.100	1.091	1.112	1.099	1.091	1.095

Fuente: Elaboración propia con base en estados financieros de Banco Visión, S. A. y estados financieros condensados del Sistema Bancario

Los resultados identificados en la tabla 41, evidenciaron el comportamiento decreciente de Banco Visión, S. A. comparado año con año, para el año 2021 de 1.100, en el año 2020 1.091 y en el año 2019 con un resultado del 1.112

Para responder ante sus obligaciones a corto plazo en un escenario normal y que supera al promedio establecido en el cálculo de los resultados del Sistema Bancario, es decir, que reflejó una posición sólida para enfrentar los compromisos adquiridos.

#### 4.1.10.2 Capital de trabajo neto

El cálculo de esta razón financiera brinda el valor del capital neto a un corto plazo, como se puede observar en la tabla siguiente:

**Tabla 42**

*Resultados del capital de trabajo neto de Banco Visión, S. A. y el Sistema Bancario Periodo 2019, 2020 y 2021*

*Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes*

Razón Financiera	Banco Visión, S. A.			Sistema Bancario		
	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2021	Año 2020	Año 2019
Capital de trabajo neto	1,661,935	1,387,833	1,393,755	37,957,618	32,111,588	29,368,177
Representación con el Sistema Bancario	4.38%	4.32%	4.75%			

Fuente: Elaboración propia con base en estados financieros de Banco Visión, S. A. y estados financieros condensados del Sistema Bancario

Los resultados obtenidos del cálculo del capital de trabajo neto según la tabla 42, evidenciaron un aumento en el año 2021, con un resultado de Q1,661,935M, para en el año 2020 el resultado fue de Q1,387,833M y en el 2019 fue de Q1,393,755.

Estos resultados representan frente al Sistema Bancario para cada año del 4.38%, 4.32% y 4.75%; lo que indicó en el análisis una posición estable.

#### 4.1.10.3 Rotación de cuentas por cobrar

El cálculo de la rotación de cuentas por cobrar y las ventas anuales brindaron un resultado del nivel de ingreso por la colocación de créditos, en la siguiente tabla se muestran los efectos:

**Tabla 43**

*Resultados de la rotación de cuentas por cobrar de Banco Visión, S. A. y el Sistema Bancario*

*Periodo 2019, 2020 y 2021*

*Cifras expresadas en decimales*

Razón Financiera	Banco Visión, S. A.			Sistema Bancario		
	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2021	Año 2020	Año 2019
Rotación de cuentas por cobrar	0.161	0.215	0.206	0.141	0.148	0.151

Fuente: Elaboración propia con base en estados financieros de Banco Visión, S. A. y estados financieros condensados del Sistema Bancario

El giro del negocio con relación a las cuentas por cobrar presentó para Banco Visión una rotación en el año 2021 de 0.161, en el año 2020 de 0.215, y en el año 2019 de 0.206 según se muestra en la tabla 43, estos resultados reflejaron una rotación lenta de acuerdo con los ingresos anuales, es aceptable por la naturaleza de los plazos de créditos colocados, es importante resaltar que la rotación en los tres años evaluados es superior al promedio del Sistema Bancario lo que sugirió en este análisis un mayor rendimiento en la recuperación de la cartera.

#### **4.1.10.4 Rotación de activos totales**

El cálculo de rotación de activos totales para Banco Visión, S. A. reflejó resultados relevantes en la eficiencia de la administración y gestión de activos, tal como se muestra en la tabla siguiente:

**Tabla 44**

*Resultados de la rotación de activos totales de Banco Visión, S. A. y el Sistema Bancario*

*Periodo 2019, 2020 y 2021*

*Cifras expresadas en decimales*

Razón Financiera	Banco Visión, S. A.			Sistema Bancario		
	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2021	Año 2020	Año 2019
Rotación de activos totales	0.104	0.126	0.140	0.073	0.075	0.081

Fuente: Elaboración propia con base en estados financieros de Banco Visión, S. A. y estados financieros condensados del Sistema Bancario

Los resultados que se observan en la tabla 44, indican que por cada quetzal que se ha invertido, Banco Visión, S. A. generó 0.104 de utilidades de acuerdo a la inversión en los activos totales en el año 2021, en el año 2020 fue de 0.126, y en el año 2019 generó 0.140, este efecto es decreciente comparado año con año, no obstante el resultado del Sistema Bancario es inferior en los tres años evaluados, , por lo que se deben identificó un mayor desempeño en la rotación de las inversiones entre el rendimiento de productos financieros y otras actividades.

#### 4.1.10.5 Relación deuda-capital

En este apartado se calculó la rotación del capital de los accionistas frente a las deudas adquiridas por préstamos a largo plazo, o de las obligaciones subordinadas que se adquirieron, de esta manera se logró medir el nivel de apalancamiento y el nivel de riesgo en el escenario de incumplir con el pago de los préstamos obtenidos, los resultados se presentan en la siguiente tabla:

**Tabla 45**

*Resultados de la relación deuda-capital de Banco Visión, S. A. y el Sistema Bancario Periodo 2019, 2020 y 2021*

*Cifras expresadas en miles de quetzales*

Razón Financiera	Banco Visión, S. A.			Sistema Bancario		
	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2021	Año 2020	Año 2019
Relación deuda-capital	0.359	0.367	0.378	0.219	0.173	0.175

Fuente: Elaboración propia con base en estados financieros de Banco Visión, S. A. y estados financieros condensados del Sistema Bancario

La tabla 45, muestra la relación que se observó de la deuda-capital de los accionistas los resultados obtenidos en el año 2021 de 0.359, en el año 2020 de 0.367 y en el año 2019 de 0.378, reflejaron un nivel de endeudamiento superior al promedio de los resultados de los años evaluados en comparación con el Sistema Bancario, los principales prestamos obtenidos y la deuda subordinada fueron destinados para la colocación de créditos de Pyme y programas “verdes” conocido en Banco Visión, S. A. Este efecto aun evidenció que la participación del capital en su mayor parte proviene de los accionistas, en otras palabras, existe 0.359 centavos de deuda en la estructura

de capital por cada quetzal del capital propio, esta medida se determinó con relación baja, lo cual disminuye el riesgo de incumplimiento en el pago de préstamos.

#### 4.1.10.6 Cobertura de interés

En este rubro se analizó cual es la capacidad del banco para cubrir los pagos de intereses fijos que tiene en las operaciones de obligaciones depositarias principalmente y los resultados se muestran a continuación:

**Tabla 46**

*Resultados de la razón cobertura de interés de Banco Visión, S. A. y el Sistema Bancario*

*Periodo 2019, 2020 y 2021*

*Cifras expresadas en decimales*

Razón Financiera	Banco Visión, S. A.			Sistema Bancario		
	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2021	Año 2020	Año 2019
Razones de cobertura de interés	2.747	3.084	3.081	2.658	2.425	2.336

Fuente: Elaboración propia con base en estados financieros de Banco Visión, S. A. y estados financieros condensados del Sistema Bancario

La capacidad que tuvo Banco Visión, S. A. para cumplir con el pago de intereses por obligaciones principalmente de los depósitos a plazo fijo, se encontraron superior a los límites de comparación con el Sistema Bancario como se muestra en la tabla 46.

De esta forma Banco Visión, S. A. cubrió la exposición del riesgo con una cobertura de 2.747 para el año 2021, 3.084 en el año 2020 y 3.081 en el año 2019 por cada quetzal, considerándose una razón de cobertura óptima por la contraparte de las utilidades, lo cual sugirió un adecuado desempeño para cubrir intereses de la entidad bancaria.

#### 4.1.10.7 Margen de utilidad neta

En el análisis de este margen se evidenciaron las utilidades de los periodos evaluados como se presenta en la siguiente tabla:

**Tabla 47**

*Resultados del margen de utilidad neta de Banco Visión, S. A. y el Sistema Bancario  
Periodo 2019, 2020 y 2021*

*Cifras expresadas en decimales*

Razón Financiera	Banco Visión, S. A.			Sistema Bancario		
	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2021	Año 2020	Año 2019
Margen de utilidad neta	0.190	0.115	0.125	0.208	0.174	0.181

Fuente: Elaboración propia con base en estados financieros de Banco Visión, S. A. y estados financieros condensados del Sistema Bancario

Los resultados obtenidos del margen de utilidad neta, se pueden observar en la tabla 47, la cual se interpretó de la siguiente forma: para el año 2021 se obtuvo un 0.190 de margen dentro de las actividades en un panorama de nueva normalidad por la pandemia COVID-19, comparado con el año 2020 que fue del 0.115, lo cual presentó una tendencia variante contra el año 2019 de 0.125, al comparar estos resultados con el Sistema Bancario, se evidenció que Banco Visión no alcanzó el promedio, en el periodo 2020 tuvo una disminución por los resultados obtenidos en el aumento de gastos financieros, registro de intereses devengados no percibidos y la implementación de políticas de provisiones de la cartera de crédito por la pandemia COVID-19 como medida por ello el efecto en los resultados fue leve en comparación con el periodo 2019, en el año 2020 la recuperación es notoria, sin embargo el ritmo de los ingresos obtuvo una tendencia creciente leve.

#### **4.1.10.8 Rendimientos sobre activos (ROA)**

La administración y el grado de eficiencia que se aplicaron a la generación de utilidades a partir de los activos totales se muestra en el cálculo realizado en la tabla siguiente:

**Tabla 48**

*Resultado del rendimiento sobre activos de Banco Visión, S. A. y el Sistema Bancario  
Periodo 2019, 2020 y 2021*

*Cifras expresadas en decimales*

Razón Financiera	Banco Visión, S. A.			Sistema Bancario		
	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2021	Año 2020	Año 2019

ROA	0.020	0.014	0.018	0.015	0.013	0.015
-----	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Fuente: Elaboración propia con base en estados financieros de Banco Visión, S. A. y estados financieros condensados del Sistema Bancario

En los resultados obtenidos del rendimiento sobre activos, como se evidencia en la tabla 48, para el año 2021 Banco Visión, S. A. obtuvo un resultado de 0.020 de rendimiento sobre activos, que es superior al resultado obtenido en el año 2020 de 0.014, y en el año 2019 fue de 0.018; se identificó una tendencia de recuperación en el año 2021 comparado con el año 2020, los resultados del Sistema Bancario son inferiores en los tres años evaluados, lo que sugiere un mayor rendimiento en la inversión ejecutada de los accionistas. Los resultados post pandemia COVID-19, reflejaron un resultado alentador que soporta el capital,

#### 4.1.10.9 Rendimiento sobre capital (ROE)

El cálculo de esta razón financiera se utilizó para conocer el nivel de rendimiento del capital, siendo este de gran interés principalmente para los accionistas, relacionándolo con las utilidades, los dividendos y el crecimiento del banco como se presenta en la siguiente tabla:

**Tabla 49**

*Resultados del rendimiento sobre capital de Banco Visión, S. A. y el Sistema Bancario Periodo 2019, 2020 y 2021*  
*Cifras expresadas en porcentajes*

Razón Financiera	Banco Visión, S. A.			Sistema Bancario		
	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2021	Año 2020	Año 2019
ROE	20.67%	15.76%	17.12%	16.14%	13.93%	14.98%

Fuente: Elaboración propia con base en estados financieros de Banco Visión, S. A. y estados financieros condensados del Sistema Bancario

De acuerdo a la tabla 49, el rendimiento sobre capital proporcionó resultados para el año 2021 del 20.67% en comparación con el año 2020 del 15.76%, viéndose afectado por las disposiciones y restricciones por la pandemia COVID-19, por lo que este rendimiento está por debajo del generado en el 2019 en un 17.12%, en el 2021 se notó

un incremento significativo por la recuperaciones y liquidación de saldos antiguos, por lo tanto, el escenario del año 2021 presentó resultados positivos; al compararlo con los resultados del Sistema Bancario el rendimiento de Banco Visión, S. A. en los tres años evaluados es superior, sugiriendo un rendimiento mayor del capital que en su mayoría fue de accionistas.

Luego de analizar los estados financieros y aplicados cálculos de razones financieras en el siguiente apartado se expone un comparativo entre bancos.

## 4.2 Análisis financiero comparativo entre Banco Alegría y Banco Visión

En el presente apartado se presenta un comparativo entre bancos del análisis vertical y horizontal de los estados financieros y del resultado de las razones financieras, así también se presenta un análisis de la aplicación de metodología CAMEL, para la discusión de resultados e identificación de fortalezas y debilidades, en búsqueda de la mejora en el desempeño financiero diagnosticado previamente.

### 4.2.1 Comparativo del análisis vertical y horizontal de los estados financieros

Para conocer el resultado del análisis vertical y horizontal de los dos bancos objeto de estudio se presenta en la siguiente tabla el comparativo de los rubros más importantes del total de activos, se consideró como base de estudio, el año 2021 en un panorama post pandemia que ofreció un escenario normal para el sector bancario, el cual se encuentra en constante crecimiento y búsqueda de innovación de productos financieros:

**Tabla 50**

*Comparativo del análisis vertical y horizontal de los activos con mayor peso de Banco Alegría, S. A. y Banco Visión, S. A.*

*Periodo 2021*

*Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes*

Descripción	Banco Alegría, S. A.		Banco Visión, S. A.		Variación	Variación
	2021	%	2021	%	%	Q
<b>Activo</b>						
<b>Disponibilidades</b>	<b>4,942,787</b>	<b>14.40%</b>	<b>2,094,192</b>	<b>11.01%</b>	<b>30.74%</b>	<b>2,848,595</b>



Banco Central	3,484,413	10.15%	1,324,646	6.97%	45.71%	2,159,767
<b>Inversiones</b>	<b>3,267,419</b>	<b>9.52%</b>	<b>3,545,441</b>	<b>18.64%</b>	<b>-48.95%</b>	<b>- 278,022</b>
En Títulos-Valores para la Venta	1,817,450	5.29%	2,044,504	10.75%	-50.76%	- 227,054
En Títulos-Valores para su Vencimiento	1,474,955	4.30%	1,500,937	7.89%	-45.57%	- 25,982
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>25,376,758</b>	<b>74.52%</b>	<b>12,258,655</b>	<b>66.10%</b>	<b>12.75%</b>	<b>13,118,103</b>
Vigente	25,522,923	74.35%	12,460,389	65.53%	13.46%	13,062,534
Vencidos	428,171	1.25%	115,154	0.61%	105.96%	313,017
(-) Estimaciones Por Valuación	- 574,336	-1.67%	- 316,888	-1.67%	0.39%	- 257,448
<b>Total activos corrientes</b>	<b>33,793,331</b>	<b>98.44%</b>	<b>18,208,538</b>	<b>95.75%</b>	<b>2.80%</b>	<b>15,584,793</b>
Inmuebles y Muebles (Neto)	253,439	0.74%	548,568	2.88%	-74.41%	- 295,129
Cargos Diferidos (Neto)	142,047	0.41%	170,964	0.90%	-53.98%	- 28,917
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>536,539</b>	<b>1.56%</b>	<b>807,516</b>	<b>4.25%</b>	<b>-63.20%</b>	<b>- 270,977</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>34,329,870</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,016,054</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>15,313,816</b>

Fuente: Elaboración propia basado en los estados financieros del Banco Visión, S. A.

En la tabla anterior se analizaron los resultados de los activos más relevantes con una combinación del análisis financiero vertical y horizontal en un escenario de recuperación del año 2021 de ambos bancos, y por la cantidad de operaciones que cada uno ejecuta, se realizó un comparativo de los principales rubros del balance general identificados con mayor peso.

Al comparar los resultados del rubro de las disponibilidades se identificó una variación del 30.74% entre bancos, la posición fue positiva para Banco Alegría, y se evidenció un mayor acercamiento con respecto a las operaciones y transacciones en agencias en todo el territorio guatemalteco.

Para el rubro de inversiones Banco Visión, generó un mayor porcentaje con una diferencia del 48.95% superior al compararlo con Banco Alegría, esto se justificó por una fuerte participación en la bolsa de valores, Banco de Guatemala y Ministerio de Finanzas Publicas. Los pesos de la cartera presentaron variaciones significativas por el volumen de operaciones y total de activo que diferencian a Banco Alegría quien

superó el nivel de colocación en la cartera de crédito con una diferencia del 12.75%. Por otra parte, Banco Visión, obtuvo un mayor porcentaje en activos no corrientes principalmente en el rubro de muebles e inmuebles, con una diferencia del 74.41% al compararlo con los rubros de Banco Alegría.

A continuación, se presenta el comparativo del análisis vertical y horizontal en el escenario de recuperación del año 2021 de los principales rubros de pasivos y capital contable en la siguiente tabla:

**Tabla 51**

*Comparativo del análisis vertical y horizontal de los pasivos y capital contable con mayor peso de Banco Alegría, S. A. y Banco Visión, S. A.*

*Periodo 2021*

*Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes*

Descripción	Banco Alegría, S. A.		Banco Visión, S. A.		Variación %	Variación Q
	2021	%	2021	%		
<b>Pasivo</b>						
<b>Obligaciones</b>						
<b>Depositarias</b>	<b>26,308,590</b>	<b>76.63%</b>	<b>15,437,281</b>	<b>81.18%</b>	<b>-5.60%</b>	<b>10,871,309</b>
Depósitos Monetarios	7,953,534	23.17%	3,541,067	18.62%	24.42%	4,412,467
Depósitos de Ahorro	7,641,440	22.26%	1,665,839	8.76%	154.09%	5,975,601
Depósitos a Plazo	10,582,196	30.83%	10,182,732	53.55%	-42.43%	399,464
<b>Créditos Obtenidos</b>	<b>3,242,030</b>	<b>11.14%</b>	<b>811,104</b>	<b>5.83%</b>	<b>91.01%</b>	<b>2,430,926</b>
De Instituciones						
Financieras Extranjeras	2,277,140	6.63%	654,309	3.44%	92.78%	1,622,831
<b>Cuentas por Pagar</b>	<b>419,062</b>	<b>1.22%</b>	<b>219,571</b>	<b>1.15%</b>	<b>5.72%</b>	<b>199,491</b>
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>30,133,951</b>	<b>87.78%</b>	<b>16,546,603</b>	<b>87.01%</b>	<b>0.88%</b>	<b>13,587,348</b>
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>812,507</b>	<b>2.37%</b>	<b>550,157</b>	<b>2.89%</b>	<b>-18.19%</b>	<b>262,350</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>30,946,458</b>	<b>90.14%</b>	<b>17,096,760</b>	<b>89.91%</b>	<b>0.26%</b>	<b>13,849,698</b>
<b>Capital Contable</b>						
<b>Capital Pagado</b>	<b>1,270,894</b>		<b>598,159</b>			<b>672,735</b>
Capital Autorizado	2,000,000	5.83%	1,500,000	7.89%	-26.14%	500,000
(-) Capital No Pagado	-	-2.12%	-	-4.74%	-55.22%	172,735
	729,106		901,841			
Aportaciones Permanentes	553,157	1.61%	-	0.00%	0.00%	553,157
Reserva de Capital	349,790	1.02%	640,143	3.37%	-69.73%	- 290,353
Resultados de Ejercicios Anteriores	550,235	1.60%	260,445	1.37%	17.03%	289,790
Resultados del Ejercicio	533,520	1.55%	375,636	1.98%	-21.33%	157,884
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>3,231,596</b>	<b>9.41%</b>	<b>1,817,162</b>	<b>9.56%</b>	<b>-1.49%</b>	<b>1,414,434</b>

<b>TOTAL PASIVO, CAPITAL CONTABLE</b>	<b>34,329,870</b>	<b>100%</b>	<b>19,016,054</b>	<b>100%</b>
---	-------------------	-------------	-------------------	-------------

Fuente: Elaboración propia basado en los estados financieros del Banco Visión, S. A.

En la tabla anterior se observaron los resultados siguientes: Banco Alegría, presentó un mayor volumen en monto por transacciones de obligaciones depositarias, sin embargo, en relación al peso de este rubro contra el total de pasivos y capital contable está por abajo de Banco Visión; de esta premisa es que surge el resultado en el cual, Banco Visión reveló en resultados porcentuales mayor representación en las obligaciones depositarias por una variación del 5.60%.

Las variaciones en el rubro de créditos obtenidos, reflejaron resultados en los cuales, Banco Alegría sostuvo un porcentaje más alto, especialmente por líneas de crédito obtenidas, esto en proporción con los cálculos las razones financieras analizadas anteriormente de la deuda-capital, esta premisa sugiere que Banco Visión tiene menor porcentaje de niveles de endeudamiento al cierre del periodo 2021 de conformidad con el volumen de sus transacciones y operaciones.

Al realizar el análisis comparativo en la sección de capital pagado, se observó que Banco Visión, fue superior en un 55.22% contra Banco Alegría, derivado a la forma de la distribución del valor de acciones, la relación en el resultado del ejercicio del año 2021 reflejó una tendencia creciente en el caso de Banco Alegría, quien superó a Banco Visión en un 21.33%, y en el capital de este último banco no se reflejaron aportaciones permanentes al cierre de año.

A continuación, se muestra en la tabla 52 el comparativo del análisis vertical y horizontal del estado de resultados se consideraron únicamente las cuentas más relevantes:

**Tabla 52**

*Comparativo del análisis vertical y horizontal del estado de resultados de cuentas con mayor peso de Banco Alegría, S. A. y Banco Visión, S. A.*

*Periodo 2021*

*Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes*

Descripción	Banco Visión, S. A.		Banco Alegría, S. A.		Variación	Variación
	2021	%	2021	%	%	Q
<b>Productos Financieros</b>	<b>1,976,607</b>	<b>100%</b>	<b>2,404,200</b>	<b>100%</b>	<b>122%</b>	<b>- 427,593</b>
Gastos Financieros	719,577	36.40%	801,660	33.34%	9.18%	- 82,083
<b>Margen por Inversión</b>	<b>1,257,030</b>	<b>63.60%</b>	<b>1,602,540</b>	<b>66.66%</b>	<b>-4.59%</b>	<b>- 345,510</b>
Productos por Servicios	428,355	22%	235,887	10%	121%	192,468
Gastos por Servicios	105,852	5.36%	152,178	6.33%	-15.39%	- 46,326
<b>Margen por Servicios</b>	<b>322,503</b>	<b>16.32%</b>	<b>83,709</b>	<b>3.48%</b>	<b>368.61%</b>	<b>238,794</b>
Productos	71,069	3.60%	99,918	4.16%	-13.49%	- 28,849
Gastos	482,398	24.41%	285,993	11.90%	105.16%	196,405
<b>Margen operaciones</b>	<b>- 411,329</b>	<b>-20.81%</b>	<b>- 186,075</b>	<b>-7.74%</b>	<b>168.88%</b>	<b>- 225,254</b>
Gastos de Administración	988,361	50.00%	932,363	38.78%	28.94%	55,998
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>179,843</b>	<b>9.10%</b>	<b>567,811</b>	<b>23.62%</b>	<b>-61.48%</b>	<b>- 387,968</b>
Productos y Gastos Extraordinarios	177,443	8.98%	124,455	5.18%	73.42%	52,988
Productos y Gastos de Ejercicios Anteriores	47,669	2.41%	- 6,558	-0.27%	-984.13%	54,227
<b>Ganancia (Pérdida) Bruta</b>	<b>404,955</b>	<b>20.49%</b>	<b>685,708</b>	<b>28.52%</b>	<b>-28.17%</b>	<b>- 280,753</b>
Impuesto Sobre la Renta	29,320	1.48%	152,188	6.33%	-76.57%	- 122,868
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>375,635</b>	<b>19.00%</b>	<b>533,520</b>	<b>22.19%</b>	<b>-14.36%</b>	<b>- 157,885</b>

Fuente: Elaboración propia basado en los estados financieros del Banco Visión, S. A.

Según se muestra en la tabla anterior el margen de ingresos para Banco Alegría fue superior en un 22% en el año 2021, el cual fue un escenario de recuperación luego de las disparidades por la crisis sanitaria COVID-19. Banco Alegría obtuvo mayor porcentaje en los gastos financieros, derivado a los préstamos adquiridos en el periodo evaluado.

El rubro que llamó la atención de igual forma en este comparativo entre banco fue el de gastos de administración, debido a que los resultados en porcentajes fueron altos

para ambos bancos, especialmente el de Banco Visión con el 50% del total de ingresos, lo cual influyó en el rendimiento de la eficiencia con relación a los activos, al poseer una variación del 28.94% en comparación con Banco Alegría colocándolo en una posición ventajosa de los resultados porcentuales, evidenciando menor uso de recursos destinados a gastos administrativos.

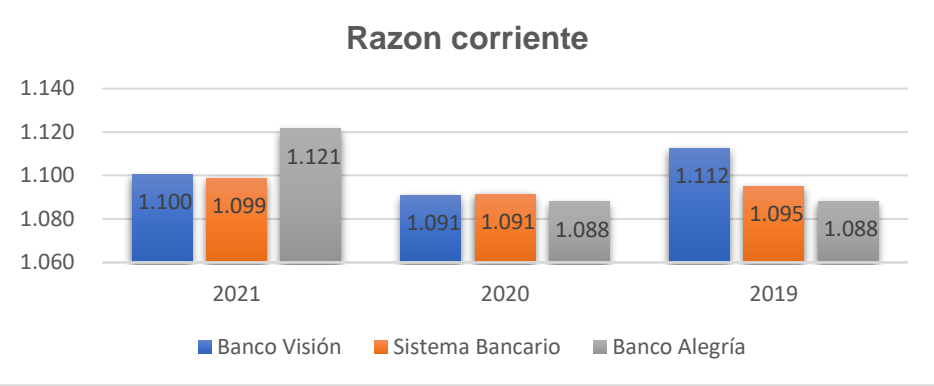
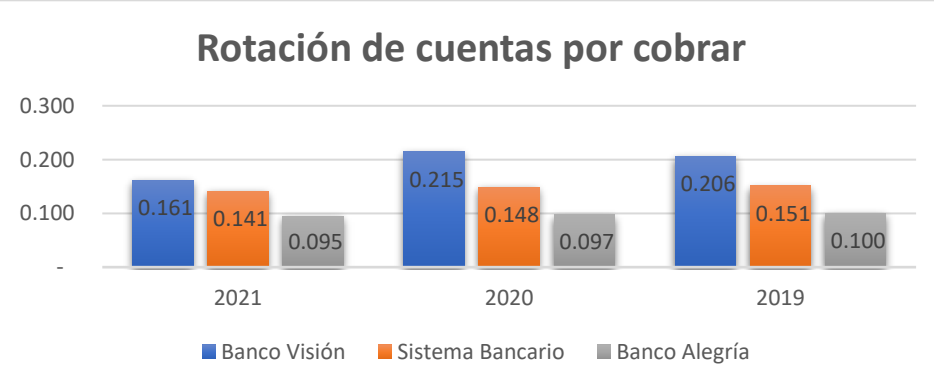
En el siguiente inciso se desarrollará el análisis de la comparación de razones financieras entre ambos bancos y el Sistema Bancario.

#### **4.2.2 Comparativo de razones financieras entre bancos**

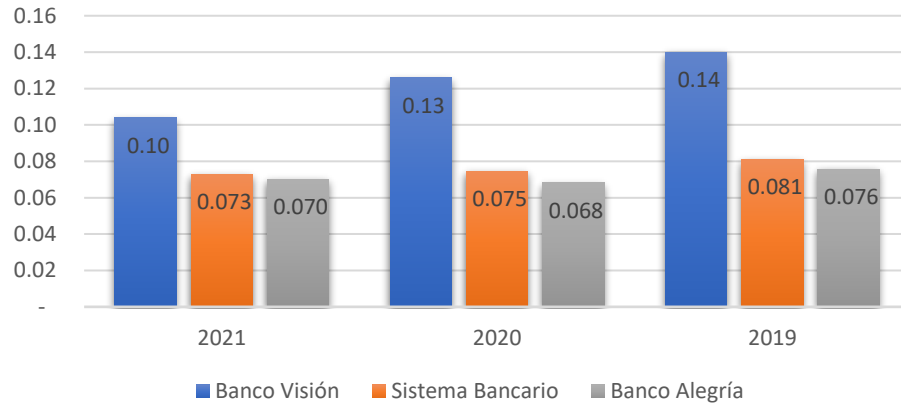
En el análisis integral de la información financiera, los cálculos de las razones financieras asumieron una participación esencial para el diagnóstico, de acuerdo con los resultados obtenidos de Banco Visión, Banco Alegría y el Sistema Bancario, en la siguiente tabla se presenta la comparación e interpretación:

**Tabla 53**

*Comparativo de razones financieras Banco Alegría, S. A., Banco Visión, S. A. y el Sistema Bancario  
Periodo 2019, 2020 y 2021*

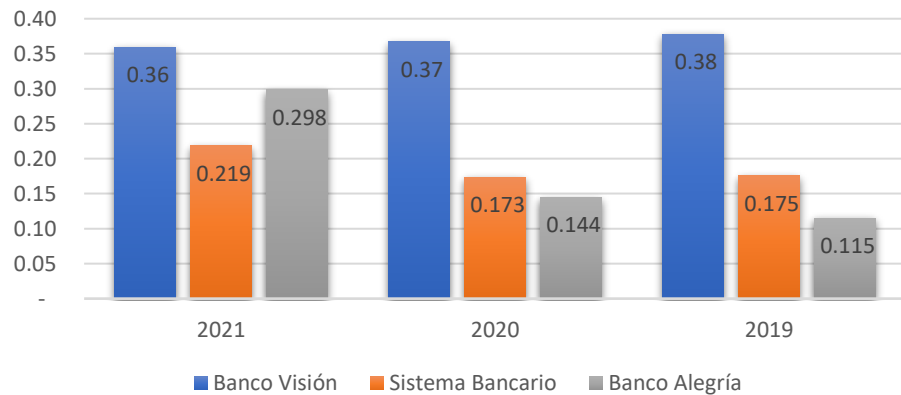
Resultado de razón financiera	Análisis del comparativo																
<p style="text-align: center;"><b>Razon corriente</b></p>  <table border="1" data-bbox="201 467 1129 850"> <thead> <tr> <th>Año</th> <th>Banco Visión</th> <th>Sistema Bancario</th> <th>Banco Alegría</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2021</td> <td>1.100</td> <td>1.099</td> <td>1.121</td> </tr> <tr> <td>2020</td> <td>1.091</td> <td>1.091</td> <td>1.088</td> </tr> <tr> <td>2019</td> <td>1.112</td> <td>1.095</td> <td>1.088</td> </tr> </tbody> </table>	Año	Banco Visión	Sistema Bancario	Banco Alegría	2021	1.100	1.099	1.121	2020	1.091	1.091	1.088	2019	1.112	1.095	1.088	<p>En el comparativo de los resultados de razón corriente Banco Alegría demostró un mayor desempeño en el año 2021, se puede observar que para el 2020 los resultados fueron similares por los efectos de la pandemia COVID-19 entre Banco Visión y el Sistema Bancario, en el año 2019 la ventaja fue de Banco Visión.</p>
Año	Banco Visión	Sistema Bancario	Banco Alegría														
2021	1.100	1.099	1.121														
2020	1.091	1.091	1.088														
2019	1.112	1.095	1.088														
<p style="text-align: center;"><b>Rotación de cuentas por cobrar</b></p>  <table border="1" data-bbox="201 935 1129 1318"> <thead> <tr> <th>Año</th> <th>Banco Visión</th> <th>Sistema Bancario</th> <th>Banco Alegría</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2021</td> <td>0.161</td> <td>0.141</td> <td>0.095</td> </tr> <tr> <td>2020</td> <td>0.215</td> <td>0.148</td> <td>0.097</td> </tr> <tr> <td>2019</td> <td>0.206</td> <td>0.151</td> <td>0.100</td> </tr> </tbody> </table>	Año	Banco Visión	Sistema Bancario	Banco Alegría	2021	0.161	0.141	0.095	2020	0.215	0.148	0.097	2019	0.206	0.151	0.100	<p>En la rotación de cuentas por cobrar, Banco Visión reflejó mayor ventaja respecto a la recuperación de la cartera de créditos, se observó una disminución en la comparación del año 2020; al compararlos con los resultados del Sistema Bancario, en este indicador, Banco Visión obtuvo mayor rendimiento en los resultados.</p>
Año	Banco Visión	Sistema Bancario	Banco Alegría														
2021	0.161	0.141	0.095														
2020	0.215	0.148	0.097														
2019	0.206	0.151	0.100														

**Rotación de activos totales**



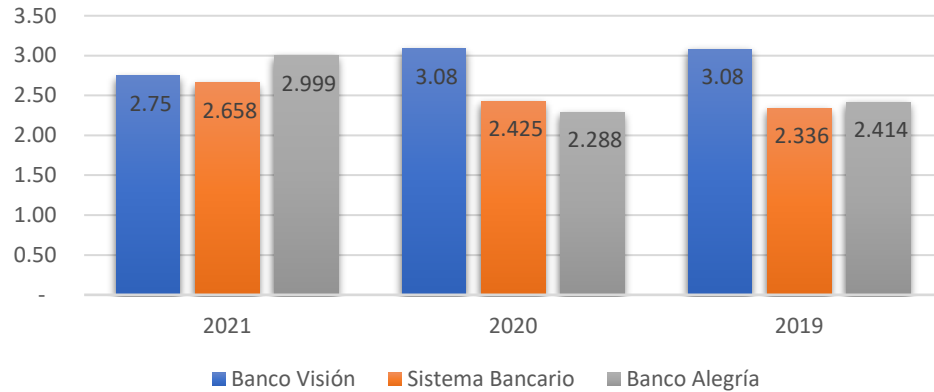
La tendencia en la rotación de activos totales, favoreció a Banco Visión, con resultados superiores al promedio del Sistema Bancario y Banco Alegría, el indicador reflejó una tendencia decreciente, derivado a que en el 2021 los ingresos fueron inferiores al periodo 2020 por la disminución de las negociaciones en títulos valores, lo cual impactó el rendimiento de la rotación de activos totales.

**Relación deuda-capital**



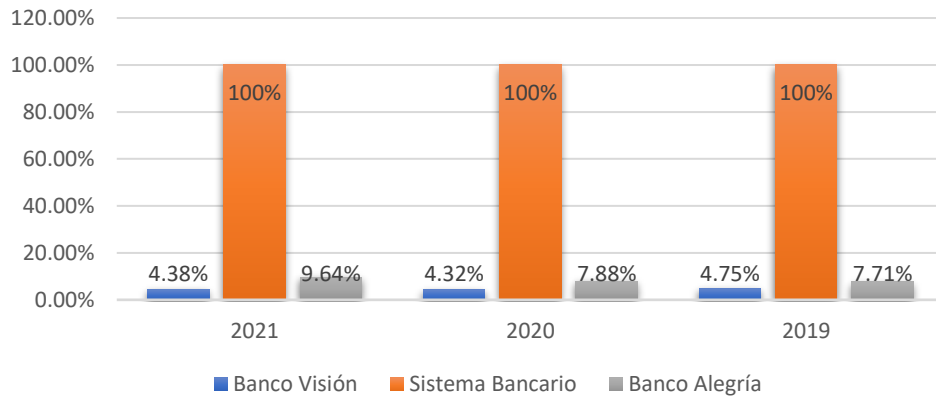
En este indicador los resultados de la comparación fueron con tendencias variadas entre Banco Visión, Banco Alegría y el Sistema Bancario, la relevancia en la deuda fue para Banco Visión, quien mantuvo sus niveles de endeudamiento en los tres años evaluados, no obstante fueron superiores al promedio del Sistema Bancario. Los resultados evidenciaron el uso de apalancamiento en ambas instituciones bancarias.

**Razones de cobertura de interés**



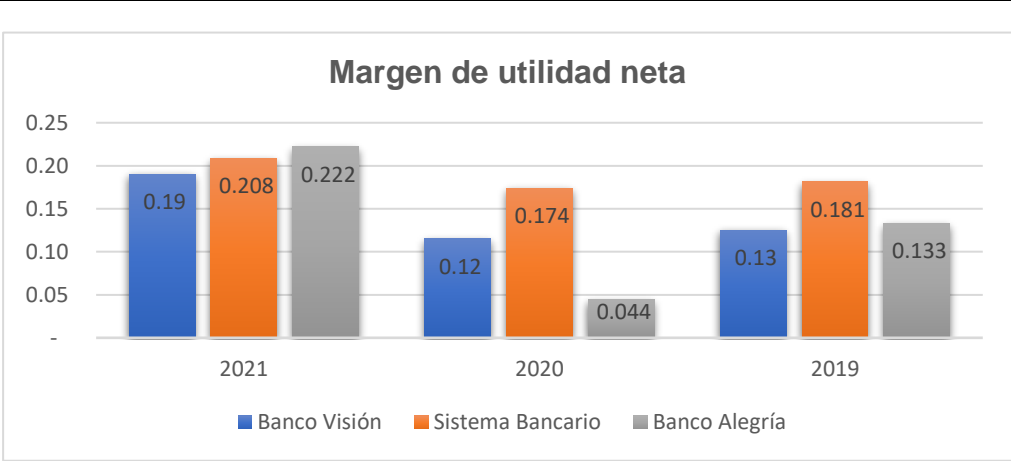
Los niveles de cobertura de interés en relación a los gastos financieros son favorecen en el año 2021 a Banco Alegría, sin embargo la ventaja en la cobertura para los años 2020 y 2019 corresponde a Banco Visión, ambas instituciones superar el promedio del Sistema Bancario, lo que proporcione una perspectiva de cobertura óptima para los intereses para el manejo adecuado de los créditos obtenidos.

**Capital de trabajo neto**

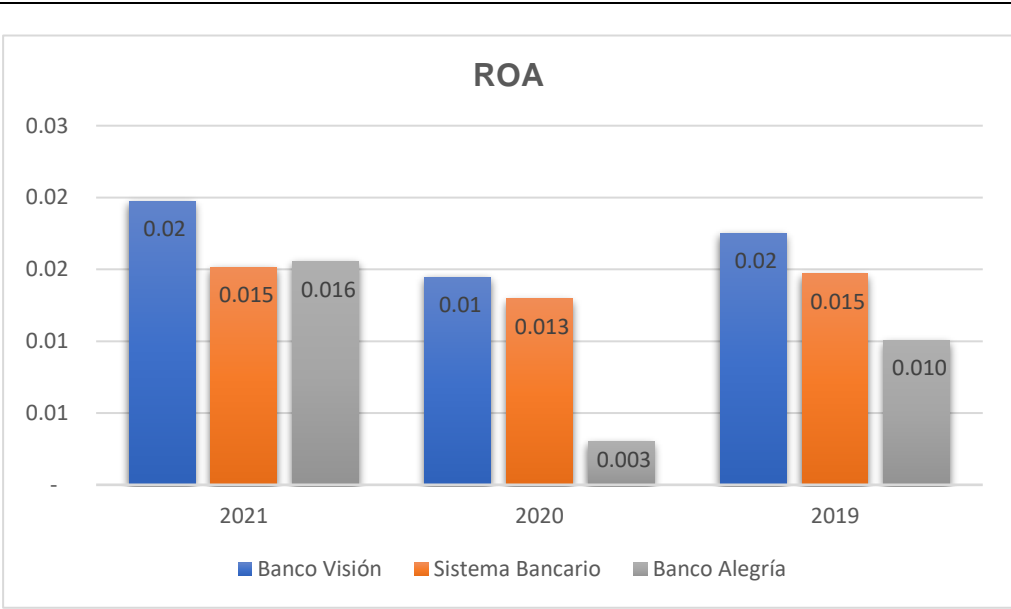


Al ser dos bancos de capital privado con estructura de capital diferente, orientados a segmentos diferentes se obtuvieron dos panoramas que permitieron conocer el segmento de consumo y el segmento de empresariales mayores, los resultados con relación a Sistema Bancario, reflejaron mayor porcentaje de capital de trabajo para Banco Alegría, en el año 2021 del 9.64% y Banco Visión inclinado hacia el segmento de consumo con un capital del 4.38%.

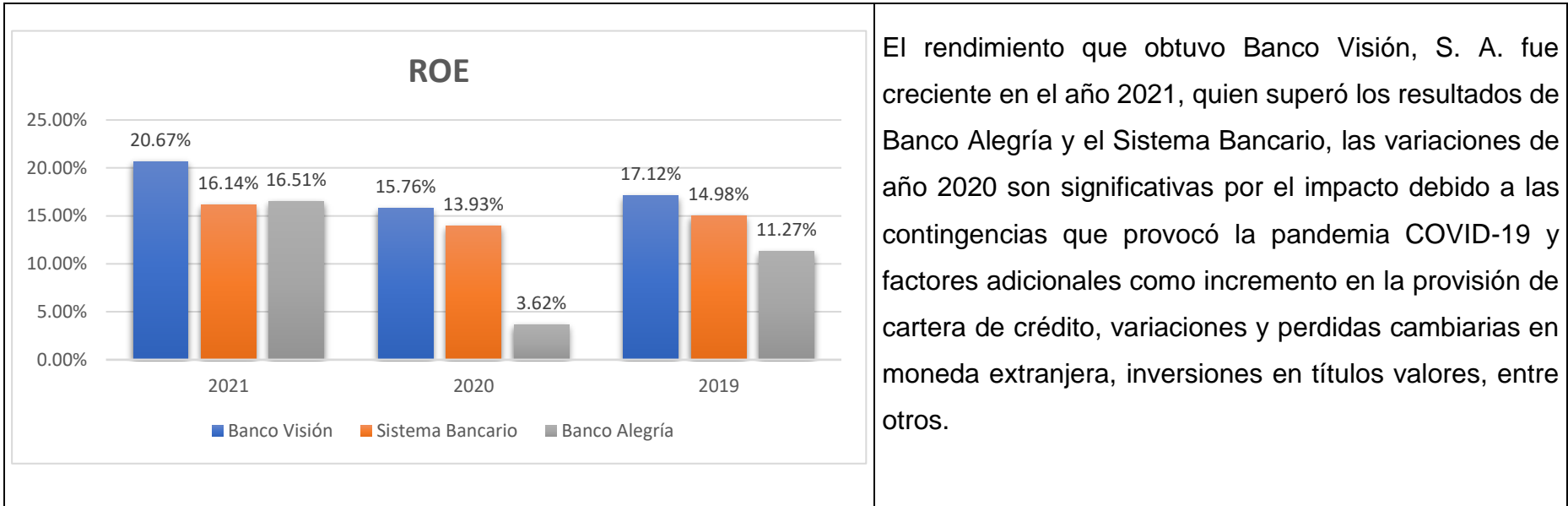




La búsqueda constante por un margen mayor de utilidad fue evidente en los resultados de los obtenidos, en el año 2019 ninguno de los dos bancos alcanzó el promedio del Sistema Bancario, en el 2020, se vio fuertemente afectado Banco Alegría, y Banco Visión levemente por la implementación de políticas y reservas por porcentajes de morosidad, los niveles se estabilizan en el año 2021, resaltando el margen de utilidad de Banco Alegría.



El rendimiento de las utilidades sobre los activos reflejó ventaja para Banco Visión en los tres años evaluados, superando el promedio del Sistema Bancario, la evidencia hacia un segmento de consumo, que tiene tasas de interés altas fueron soportados por las reservas en el año 2020 derivado a la implementación de políticas y un resultado óptimo de los ingresos en el año 2020, el bajo impacto por los efectos de la pandemia COVID-19, caso contrario para la valuación de empresarial mayor por debajo del promedio del Sistema Bancario.



El rendimiento que obtuvo Banco Visión, S. A. fue creciente en el año 2021, quien superó los resultados de Banco Alegría y el Sistema Bancario, las variaciones de año 2020 son significativas por el impacto debido a las contingencias que provocó la pandemia COVID-19 y factores adicionales como incremento en la provisión de cartera de crédito, variaciones y pérdidas cambiarias en moneda extranjera, inversiones en títulos valores, entre otros.

Fuente: Elaboración propia de los cálculos realizados de las razones financieras con base en los estados financieros del Banco Visión, S. A., Banco Alegría, S. A. y estados financieros condensados del Sistema Bancario

Los resultados evidenciados en la tabla anterior, reflejaron una comparación con las razones financieras promedio del Sistema Bancario, la ventaja fue para Banco Visión quien demostró resultados superiores, no obstante también acudió al apalancamiento, lo que permitió un aumento en el rendimiento de activos y utilidad. Se observó el comportamiento de un banco inclinado al segmento de consumo y por el contra parte un banco inclinado al segmento de empresarial mayor a través de esta investigación en el análisis de un banco de capital privado dirigido a diferentes segmentos.

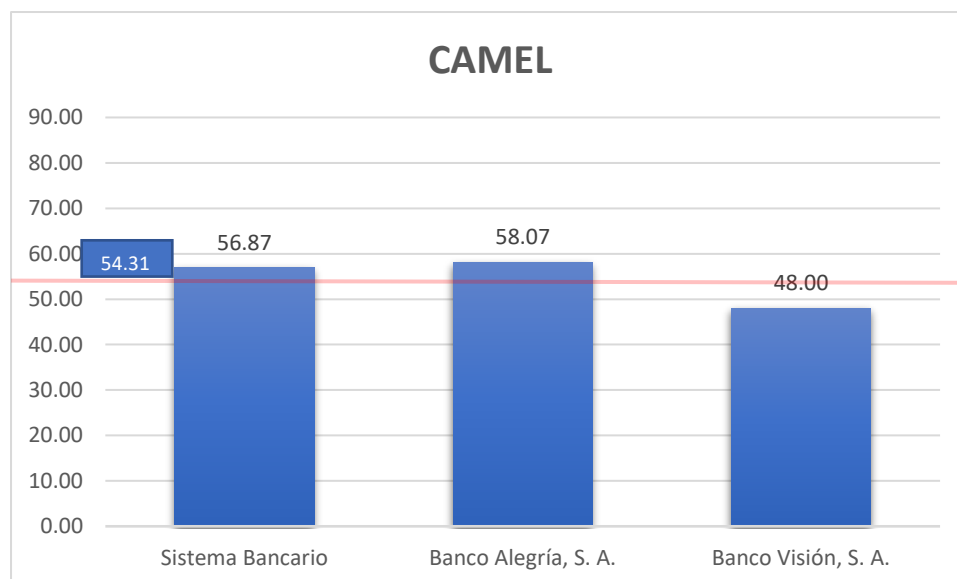
Parte del desarrollo del análisis de la información financiera se basó en la metodología CAMEL, tal como se presenta en el siguiente inciso.

### 4.2.3 Aplicación de la metodología CAMEL

Como parte del análisis comparativo entre bancos se utilizó la metodología CAMEL para obtener los resultados en cuanto al desempeño financiero principalmente en: capital, activos, manejo corporativo, ingresos y liquidez.

Para la aplicación del método CAMEL se utilizaron los resultados de indicadores financieros bajo supervisión de la Superintendencia de Bancos como se muestra en el anexo 20, para el desarrollo de la metodología CAMEL, se consideró el promedio del Sistema Bancario como base de comparación versus los resultados de Banco Alegría, S. A. y Banco Visión, S. A.

Los resultados se presentan al 31 de diciembre del año 2021 en un escenario normal post pandemia COVID-19.



**Figura 24: Resultados de la aplicación de metodología CAMEL**

Fuente: Elaboración propia, complementada con información de SIB, diciembre 2021

Como se puede observar en la Figura 24, Banco Alegría, S. A. generó un resultado en el desarrollo de la metodología de 58.07 y Banco Visión, S. A. generó un resultado de 48.03, el promedio del Sistema Bancario fue de 56.70, estos resultados basados en el

desarrollo de la metodología CAMEL apegados al resultado final que generó un indicador de 54.31.

Derivado de los resultados anteriores se observó que Banco Visión, S. A. se encontró por debajo del indicador CAMEL desarrollado, lo cual sugiere una baja gestión con referencia al capital, activos, manejo corporativo, ingresos y liquidez, el resultado desde punto de vista de desempeño financiero se catalogó como bajo, en el escenario desarrollo bajo la metodología CAMEL.

Por otra parte, Banco Alegría, S. A. obtuvo un indicador superior al desarrollado en la metodología CAMEL, desde el punto de vista de desempeño financiero catalogado como óptimo, sin embargo, se deben monitorear los componentes del capital y los resultados a través del tiempo para mantener el nivel de rendimiento el cual superó al indicador CAMEL.

El resultado en el desarrollo de la metodología CAMEL para el caso del promedio del Sistema Bancario también superó al resultado desarrollado en la metodología, este último resultado incluye el promedio de todas las instituciones bancarias bajo supervisión de la SIB.

Los cálculos realizados en la metodología se pueden observar en el anexo 20 mencionado anteriormente, también se contemplaron los resultados de la cartera por actividad económica en moneda nacional y moneda extranjera, los resultados obtenidos en el desarrollo de la metodología fueron la guía para la comparación y solución a la problemática del desempeño financiero principalmente con relación a los gastos administrativos que afectaron el rendimiento y la eficiencia de los recursos, lo cual permitió identificar las estrategias para mejorar los resultados.

A continuación, se presenta una tabla de discusión de resultados obtenidos en el desarrollo de la metodología CAMEL, desglosado por componente; en este punto se tomó como base de comparación el promedio del Sistema Bancario:

**Tabla 54**

*Discusión de resultados por componente del Sistema Bancario, , Banco Alegría, S. A. y Banco Visión, S. A. de la metodología CAMEL  
Periodo 2021*

<b>Indicador</b>	<b>Sistema Bancario</b>	<b>Banco Alegría</b>	<b>Banco Visión</b>	<b>Interpretación</b>
<b>Capital adequacy (capitalización)</b>	68.00	56.00	60.00	Los resultados obtenidos en la aplicación CAMEL reflejaron que de acuerdo a los indicadores financieros de capitalización al cierre a diciembre del año 2021, Banco Alegría y Banco Visión no alcanzaron el promedio obtenido en el Sistema Bancario. Por consiguiente, la gestión del patrimonio en relación a los activos, cartera y captaciones deben mejorar en ambas entidades.
<b>Asset quality (calidad de activos)</b>	60.00	53.33	60.00	En la gestión de activos, Banco Alegría obtuvo un resultado bajo, en retrospectiva para este indicador es favorable, derivado a que posee niveles bajos de cartera vencida y por lo cual el riesgo es menor. Por otra parte Banco Visión se mantuvo en el promedio.
<b>Management soundness (administración)</b>	53.33	60.00	60.00	Respecto a la eficacia y eficiencia de los activos, ambos bancos superan el promedio del sector bancario, por lo que esto puede ser un factor determinante en el alcance de un mejor rendimiento en las utilidades al cierre de cada año, como consecuencia de la alta asignación de recursos a los gastos de administración.
<b>Earning (rentabilidad)</b>	40.00	60.00	20.00	El promedio de rentabilidad se encuentra en un indicador de 40 según el método CAMEL, se identificó que Banco Alegría posee un nivel más alto de rentabilidad y Banco Visión se encuentra en un 50% por debajo del promedio, por lo tanto, se observó un resultado variante con el rendimiento del ROA visto en los cálculos de razones financieras.
<b>Liquidity (liquidez)</b>	70.00	60.00	50.00	El indicador promedio del grado de liquidez es 70, sin embargo, ninguna de las entidades llegó a este resultado comparativo del Sistema Bancario, principalmente por la disminución en sus disponibilidades como fue el caso de Banco Visión con diferencias significativas en caja, y Banco Alegría obtuvo crecimiento leve en sus porcentajes del año 2020 al año 2021.

Fuente: Elaboración propia basa en los resultados de la aplicación de metodología CAMEL entre indicadores financieros del Sistema Bancario, Banco Alegría, S. A. y Banco Visión

Los componentes utilizados en la tabla anterior, reflejaron un análisis comparativo del desempeño financiero relacionado con los rubros de rentabilidad, capital, liquidez, eficiencia para una mejor comprensión de la situación de ambos bancos.

De acuerdo con los resultados anteriores se puede resumir lo siguiente:

- La adecuación de capital de Banco Alegría es menor con 56 puntos y Banco Visión con 60 puntos, ambas entidades no alcanzaron el promedio
- La calidad de activos fue desfavorable para Banco Alegría que alcanzó solamente 53.33 puntos y Banco Visión si obtuvo el promedio de 60
- En administración ambas entidades bancarias superaron el nivel promedio de 53.33 puntos, lo que indicó un alto nivel de concentración de recursos para la ejecución de sus operaciones.
- En rentabilidad al aplicar la metodología CAMEL, Banco Alegría superó el indicador del Sistema Bancario de 40, con puntuación de 60 y Banco Visión obtuvo una puntuación de 20.
- Liquidez, para este indicador el promedio del Sistema Bancario fue de 70, no obstante ninguna de las dos entidades financiera alcanzó dicho puntaje quedándose Banco Alegría con 60 y Banco Visión con un punteo de 50.

Los bancos evaluados al dirigirse a diferentes segmentos del mercado, fue necesario analizar los niveles de adecuación de capital como se observa en el siguiente inciso.

#### **4.2.4 Adecuación de capital**

Todas las entidades bancarias deben mantener un patrimonio mínimo requerido para la exposición de riesgos, de acuerdo a las ponderaciones que se van asignado en la valuación. Dicho monto no podrá ser menor al equivalente del 10% de los activos y contingencias, ambos ponderados de acuerdo a su riesgo.

A continuación se presentan los resultados obtenidos de los periodos evaluados 2019, 2020 y 2021.

**Tabla 55**

*Resultados de la adecuación de capital, Banco Visión, Banco Alegría y el Sistema Bancario*

*Periodo 2019, 2020 y 2021*

<b>Año</b>	<b>Sistema Bancario</b>	<b>Banco Visión, S. A.</b>	<b>Banco Alegría, S. A.</b>
<b>2019</b>	15.46%	15.56%	11.76%
<b>2020</b>	16.13%	16.72%	12.26%
<b>2021</b>	17.26%	14.59%	14.76%

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Bancos.

Con la información de la tabla anterior al realizar la comparación de dos bancos de capital privado pero que se dirigen a segmentos de mercado diferentes, fue útil evaluar el nivel de adecuación que posee cada uno considerando que el porcentaje mínimo legalmente aceptado es del 10% y dentro de las buenas prácticas de Basilea un capital mínimo del 8%, los resultados del año 2019 fueron óptimos para Banco Visión quien alcanzó una adecuación del 15.56%, superior al reportado por el Sistema Bancario de 15.46% y Banco Alegría enfocado al sector de empresariales mayores alcanzó una adecuación de capital del 11.76% que fue menor comparado con el promedio del Sector Bancario. Los resultados del año 2020 estuvieron dentro del margen legal, sin embargo el rendimiento afectó notoriamente a Banco Alegría quien alcanzo un 12.26%, Banco Visión un 16.72% nuevamente superior al promedio del Sistema Bancario que fue de 16.13%. En un panorama de recuperación los resultados del año 2021 son superiores como promedio del Sistema Bancario del 17.26%, marcando una brecha más alta en el rendimiento del capital, en este periodo se identificó que Banco Visión fue inferior en los resultados con un 14.59% y Banco Alegría tampoco alcanzó el promedio con el 14.76%, pero sí tuvo ventaja sobre Banco Visión.

Derivado de los resultados del análisis de estados financieros, razones financieras y aplicación de metodología CAMEL, se consideró proponer estrategias que mejoren el rendimiento en cada institución bancaria.

### **4.3 Estrategias para mejorar el desempeño financiero**

Las mejoras en el desempeño financiero se basaron en estrategias alineadas a las debilidades y fortalezas encontradas en el análisis de la información financiera, comparación de resultados de razones financiera y aplicación de la metodología CAMEL. Esto aplicable para los dos bancos objeto de estudio, también se realizaron proyecciones del balance general y estado de resultados de los años 2022 y 2023 para identificar la aplicación adecuada de las estrategias y validar los niveles en los resultados relacionados a los gastos administrativos, rentabilidad y eficiencia. Los resultados que fueron identificados en el análisis de la información histórica, se consideraron dentro de las variables de las proyecciones versus el análisis financiero de los periodos históricos 2019, 2020 y 2021, en el cual se encontró un equilibrio en la información presentada.

#### **4.3.1 Propuesta de estrategias para mejorar el desempeño financiero**

Para la propuesta de estrategias se consideraron aspectos importantes tales como el nivel de asignación de recursos para la ejecución de sus operaciones, especialmente para la inversión y colocación de créditos, el recurso humano y otros gastos asociados que tienen ambos bancos.

Se tomaron en cuenta las variables de crecimiento que se espera en el sector, así como el impulso de nuevos productos que ayuden a mejorar la rentabilidad.

A continuación se describen estrategias importantes para mejorar el desempeño financiero en cuanto a la eficiencia de activos y la rentabilidad:

- Mantener los niveles de gastos de administración a través del monitoreo constante de los recursos asignados.
- Utilizar fondos de las obligaciones depositarias para aumentar la cartera de créditos.
- Mantener los niveles de disponibilidades si se utilizan para la colocación de créditos se obtendrán mayores ingresos.



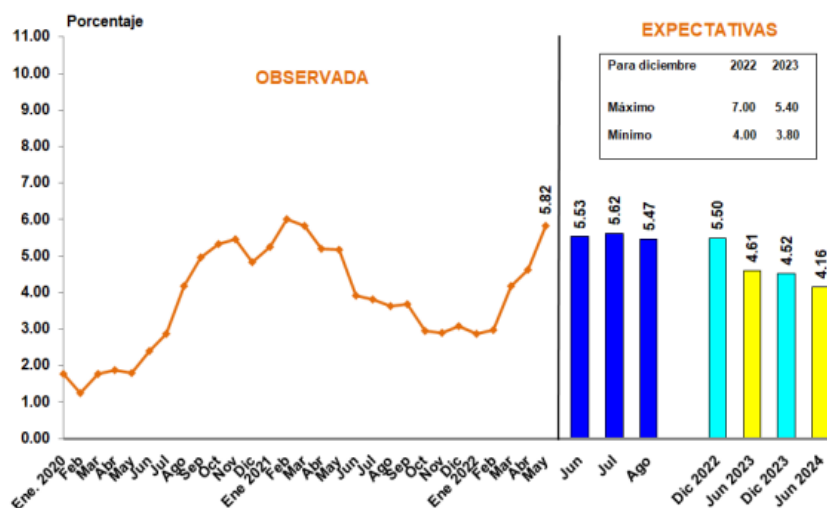
- Aumentar la promoción de sus productos y la prestación de una buena atención al cliente para obtener la fidelización.

Considerando mantener los rubros indicados en las estrategias en la siguiente sección se presentan los resultados proyectados.

#### 4.3.2 Proyección del balance general y estado de resultados

Las proyecciones se basaron en las variaciones porcentuales identificadas para cada uno de los bancos, índices macro económicos como la inflación, tasa líder, nivel de crecimiento económico y nivel de crecimiento de cartera por lo que se presenta un balance general y estado de resultados incluido el análisis vertical, base historia 2021 y los años proyectados 2022 y 2023.

Para la elaboración de las proyecciones se consideraron datos importantes referidos por el Banco de Guatemala como se muestra en la figura siguiente:



**Figura 25: Inflación observada y expectativas 2020-2024** Fuente: Banco de Guatemala y Encuesta de Expectativas Económicas al Panel de Analistas Privados (EEE).

La figura anterior presenta la tendencia en los niveles de inflación que pueden afectar el mercado, con proyecciones hasta el año 2024, en este sentido se espera una disminución en la inflación para el territorio guatemalteco según las proyecciones realizadas por el panel de expertos analistas económicos obtenido del Banguat.

Este índice se utilizó para la estimación en el aumento de los ingresos por productos financieros y de servicios, considerándose base para las proyecciones, acorde a las variaciones y variables presentadas para cada banco (ver anexo 19 y 20), también se identificaron los puntos claves en la colocación de cartera de créditos acorde a las estrategias propuestas.

En la siguiente tabla se presenta el balance general proyectado de Banco Visión:

**Tabla 56**

*Estado de resultados proyectado de los principales rubros  
Banco Visión, S. A.  
Periodo histórico 2021 y proyectados 2022 y 2023  
(Cifras expresadas en miles de quetzales y porcentajes)*

Descripción	Año histórico		Año proyectado		Año proyectado	
	2021	%	2022	%	2023	
<b>Productos Financieros</b>	<b>1,976,607</b>	<b>100%</b>	<b>2,139,238</b>	<b>100%</b>	<b>2,319,905</b>	
Gastos Financieros	719,577	36.40%	770,900	36.04%	819,173	
<b>Margen por Inversión</b>	<b>1,257,030</b>	<b>63.60%</b>	<b>1,368,338</b>	<b>63.96%</b>	<b>1,500,731</b>	
<b>Productos por Servicios</b>	<b>428,355</b>	<b>22%</b>	<b>504,598</b>	<b>24%</b>	<b>341,726</b>	
Gastos por Servicios	105,852	5.36%	120,317	5.62%	138,095	
<b>Margen por Servicios</b>	<b>322,503</b>	<b>16.32%</b>	<b>384,281</b>	<b>17.96%</b>	<b>203,631</b>	
<b>Otros Productos y Gastos de Operación</b>						
Gastos	482,398	24.41%	422,991	19.77%	319,711	
<b>Margen otros Productos y Gastos de Operación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Margen Operacional Bruto</b>	<b>411,329</b>	<b>20.81%</b>	<b>356,716</b>	<b>16.67%</b>	<b>255,744</b>	
<b>Margen Operacional Bruto</b>	<b>1,168,204</b>	<b>59.10%</b>	<b>1,395,903</b>	<b>65.25%</b>	<b>1,448,619</b>	
Gastos de Administración	988,361	50.00%	988,361	46.20%	1,018,650	
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>179,843</b>	<b>9.10%</b>	<b>407,542</b>	<b>19.05%</b>	<b>429,969</b>	
<b>Productos y Gastos Extraordinarios</b>	<b>177,443</b>	<b>8.98%</b>	<b>191,847</b>	<b>8.97%</b>	<b>219,303</b>	
Productos Extraordinarios	186,262	9.42%	201,458	9.42%	229,463	
<b>Ganancia (Pérdida) Bruta</b>	<b>404,955</b>	<b>20.49%</b>	<b>654,260</b>	<b>30.58%</b>	<b>712,416</b>	
Impuesto Sobre la Renta	29,320	1.48%	163,565	7.65%	23,935	
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>375,635</b>	<b>19.00%</b>	<b>490,695</b>	<b>22.94%</b>	<b>688,481</b>	

Fuente: Elaboración propia basado en los estados financieros del Banco Visión, S. A.

En la tabla 56, principalmente se evidenció un aumento en los niveles de ganancia neta, si los gastos administrativos se mantendrían en la proyección a través de un monitoreo constante de los recursos asignados a los gastos de administración, la finalidad es mejorar los niveles de rentabilidad, los recursos utilizados de la obligaciones depositarias mejoran la colocación de créditos, esto enfocado en las operaciones del banco, quién en los años históricos estudiados habría generado gastos financieros por un porcentaje mayor por el incremento en préstamos para créditos para ofrecer mayor colocación de créditos.

En la proyección del estado de resultados se identificó una reducción en el peso del año 2021 cambiando de un 50% de gastos a un 46.20% para el año 2022, lo que aumenta los niveles de ganancias (ver anexo 21, 22 y 23).

En la siguiente tabla se puede observar la proyección del balance general de acuerdo a la estrategia de mantener los gastos y utilizar la captación de recursos en las obligaciones depositarias recibidas en el año 2021, tal como se muestra en la tabla siguiente:

**Tabla 57**

*Balance general proyectado de los principales rubros*

*Banco Visión, S. A.*

*Periodo histórico 2021 y proyectados 2022 y 2023*

*(Cifras expresadas en miles de quetzales)*

<b>Descripción</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>	<b>2022</b>	<b>%</b>	<b>2023</b>	<b>%</b>
<b>Activo</b>						
<b>Disponibilidades</b>	<b>2,094,192</b>	<b>11.01%</b>	<b>2,631,206</b>	<b>11.56%</b>	<b>3,313,115</b>	<b>12.87%</b>
Caja	350,531	1.84%	577,008	2.53%	653,957	2.54%
Banco Central	1,324,646	6.97%	1,294,226	5.68%	1,090,384	4.23%
Bancos del País	92,034	0.48%	318,829	1.40%	1,134,802	4.41%
Bancos del Exterior	265,151	1.39%	388,106	1.70%	388,106	1.51%
Cheques a Compensar	61,709	0.32%	53,002	0.23%	45,850	0.18%
Giros sobre el Exterior	121	0.00%	35	0.00%	15	0.00%
<b>Inversiones</b>	<b>3,545,441</b>	<b>18.64%</b>	<b>3,545,441</b>	<b>15.57%</b>	<b>1,772,721</b>	<b>6.88%</b>

En Títulos-Valores para la Venta	2,044,504	10.75%	2,044,504	8.98%	1,022,252	3.97%
En Títulos-Valores para su Vencimiento	1,500,937	7.89%	1,500,937	6.59%	750,469	2.91%
Intereses Pagados en Compra de Valores	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>12,575,543</b>	<b>66.10%</b>	<b>15,750,413</b>	<b>68.84%</b>	<b>19,841,501</b>	<b>76.42%</b>
Vigente	12,460,389	65.53%	15,689,330	68.90%	19,793,019	76.86%
Vencidos	115,154	0.61%	61,084	0.27%	48,482	0.19%
(-) Estimaciones Por Valuación	316,888	-1.67%	498,125	-2.19%	584,645	-2.27%
<b>Productos Financieros por cobrar</b>	104,623	0.55%	125,088	0.55%	125,088	0.49%
<b>Cuentas por Cobrar (neto)</b>	205,627	1.08%	297,455	1.31%	297,455	1.16%
<b>Total activos corrientes</b>	<b>18,208,538.00</b>	<b>95.75%</b>	<b>21,851,478.06</b>	<b>95.96%</b>	<b>24,765,234.54</b>	<b>96.17%</b>
Bienes Realizables (Neto)	87,040	0.46%	107,886	0.47%	119,720	0.46%
Inversiones Permanentes(Neto)	944	0.00%	944	0.00%	944	0.00%
Inmuebles y Muebles (Neto)	548,568	2.88%	623,053	2.74%	651,006	2.53%
Cargos Diferidos (Neto)	170,964	0.90%	186,897	0.82%	215,190	0.84%
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>807,516</b>	<b>4.25%</b>	<b>918,780</b>	<b>4.04%</b>	<b>986,859</b>	<b>3.83%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>19,016,054</b>	<b>100%</b>	<b>22,770,258</b>	<b>100%</b>	<b>25,752,094</b>	<b>100%</b>
<b>Pasivo</b>						
<b>Obligaciones</b>						
<b>Depositarias</b>	<b>15,437,281</b>	<b>81.18%</b>	<b>17,999,453</b>	<b>79.05%</b>	<b>20,568,716</b>	<b>79.87%</b>
Depósitos Monetarios	3,541,067	18.62%	4,444,601	19.52%	5,446,985	21.15%
Depósitos de Ahorro	1,665,839	8.76%	2,140,860	9.40%	2,743,777	10.65%
Depósitos a Plazo	10,182,732	53.55%	11,358,646	49.88%	12,311,371	47.81%
Depósitos a la Orden	7,308	0.04%	12,340	0.05%	21,020	0.08%
Depósitos con Restricciones	40,335	0.21%	43,007	0.19%	45,563	0.18%
<b>Créditos Obtenidos</b>	<b>811,104</b>	<b>4.27%</b>	<b>736,291</b>	<b>3.23%</b>	<b>634,422</b>	<b>2.46%</b>
Obligaciones Financieras	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Gastos Financieros por Pagar	78,647	0.41%	73,106	0.32%	67,176	0.26%
<b>Cuentas por Pagar</b>	<b>219,571</b>	<b>1.15%</b>	<b>240,691</b>	<b>1.06%</b>	<b>248,786</b>	<b>0.97%</b>
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>16,546,603</b>	<b>82.75%</b>	<b>19,049,541</b>	<b>80.43%</b>	<b>21,519,099</b>	<b>81.10%</b>
Provisiones	80,070	0.42%	135,738	0.60%	229,747	0.89%
Otras Obligaciones	424,552	2.23%	425,137	1.87%	423,392	1.64%
Créditos Diferidos	45,535	0.24%	50,707	0.22%	61,445	0.24%
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>550,157</b>	<b>2.89%</b>	<b>611,581</b>	<b>2.69%</b>	<b>714,584</b>	<b>2.77%</b>

<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>17,096,760</b>	<b>85.64%</b>	<b>19,661,122</b>	<b>83.11%</b>	<b>22,233,683</b>	<b>83.87%</b>
Otras Cuentas						
Acreedoras	102,132.00	0.54%	955,796.06	4.20%	955,796	3.71%
<b>Capital Contable</b>						
<b>Capital Pagado</b>	<b>598,159</b>	<b>3.15%</b>	<b>598,159</b>	<b>2.63%</b>	<b>598,159</b>	<b>2.32%</b>
Capital Autorizado	1,500,000	7.89%	1,500,000	6.59%	1,500,000	5.82%
	-		-		-	
(-) Capital No Pagado	901,841	-4.74%	901,841	-3.96%	901,841	-3.50%
Reserva de Capital	640,143	3.37%	808,545	3.55%	923,046	3.58%
Revaluación de						
Activos	4,629	0.02%	3,158	0.01%	2,541	0.01%
Valuación de Activos	-		-		-	
Recuperación Dudosa	62,562	-0.33%	62,562	-0.27%	62,562	-0.24%
Ganancias o Pérdidas						
por Cambios en el						
Valor de Mercado de						
las Inversiones	712	0.00%	829	0.00%	490	0.00%
Resultados de						
Ejercicios Anteriores	260,445	1.37%	314,515	1.38%	412,459	1.60%
Resultados del						
Ejercicio	375,636	1.98%	490,695	2.15%	688,481	2.67%
<b>TOTAL CAPITAL</b>						
<b>CONTABLE</b>	<b>1,817,162</b>	<b>9.56%</b>	<b>2,153,340</b>	<b>9.46%</b>	<b>2,562,615</b>	<b>9.95%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y</b>						
<b>CAPITAL</b>						
<b>CONTABLE</b>	<b>19,016,054</b>	<b>100%</b>	<b>22,770,259</b>	<b>100%</b>	<b>25,752,094</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia basado en los estados financieros del Banco Visión, S. A.

En la tabla 57, se muestra el balance general proyectado, en el cual se consideró la disminución porcentual de las obligaciones depositarias para el aumento en la colocación de créditos, se observó un alcance del rubro de cartera de crédito en el año 2021 del 68.84% hacia una proyección para el año 2022 del 76.42%, así también en las obligaciones depositarias una disminución del año 2021 del 81.78% y para la proyección del año 2023 del 79.05%

En la siguiente tabla, se muestra la proyección del estado de resultados de Banco Alegría, S. A. con las premisas enfocadas en las estrategias identificadas para mejorar el desempeño, en el anexo 24, 25 y 26 se puede visualizar la proyección completa:

**Tabla 58**

*Estado de resultados proyectado de los principales rubros  
Banco Alegría, S. A.  
Periodo histórico 2021 y proyectado 2022 y 2023  
(Cifras expresadas en miles de quetzales)*

Descripción	Año histórico 2021	%	Año proyectado 2022	%	Año proyectado 2023	%
<b>Productos Financieros</b>	<b>2,404,200</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,753,361</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,101,484</b>	<b>100.00%</b>
Gastos Financieros	801,660	33.34%	782,591	28.42%	730,300	23.55%
<b>Margen por Inversión</b>	<b>1,602,540</b>	<b>66.66%</b>	<b>1,970,770</b>	<b>71.58%</b>	<b>2,371,185</b>	<b>76.45%</b>
<b>Productos por Servicios</b>	<b>235,887</b>	<b>9.81%</b>	<b>212,832</b>	<b>7.73%</b>	<b>231,118</b>	<b>7.45%</b>
Gastos por Servicios	152,178	6.33%	170,378	6.19%	208,996	6.74%
<b>Margen por Servicios</b>	<b>83,709</b>	<b>3.48%</b>	<b>42,454</b>	<b>1.54%</b>	<b>22,122</b>	<b>0.71%</b>
Gastos	285,993	11.90%	297,054	10.79%	225,881	7.28%
<b>Margen otros Productos y Gastos de Operación</b>	<b>-</b>	<b>-7.74%</b>	<b>-</b>	<b>-7.22%</b>	<b>-</b>	<b>-4.00%</b>
<b>Margen Operacional Bruto</b>	<b>1,500,174</b>	<b>62.40%</b>	<b>1,814,339</b>	<b>65.90%</b>	<b>2,269,212</b>	<b>73.17%</b>
Gastos de Administración	932,363	38.78%	1,027,962	37.33%	1,181,014	38.08%
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>567,811</b>	<b>23.62%</b>	<b>786,377</b>	<b>28.56%</b>	<b>1,088,198</b>	<b>35.09%</b>
<b>Productos y Gastos Extraordinarios</b>	<b>124,455</b>	<b>5.18%</b>	<b>192,629</b>	<b>7.00%</b>	<b>313,331</b>	<b>10.10%</b>
Productos Extraordinarios	145,631	6.06%	213,610	7.76%	338,419	10.91%
<b>Ganancia (Pérdida) Bruta</b>	<b>685,708</b>	<b>28.52%</b>	<b>933,733</b>	<b>33.91%</b>	<b>1,097,479</b>	<b>35.39%</b>
Impuesto Sobre la Renta	152,188	6.33%	233,433	8.48%	274,370	8.85%
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>533,520</b>	<b>22.19%</b>	<b>700,299</b>	<b>25.43%</b>	<b>823,109</b>	<b>26.54%</b>

Fuente: Elaboración propia basado en los estados financieros del Banco Alegría, S. A.

En la tabla 58, se muestra la proyección del balance general de Banco Alegría, se consideró mantener los niveles conservadores de la cartera de créditos del año 2021, se observó un leve decremento para la proyección del año 2022 en los gastos de administración del 37.33% comparado con el año 2021 del 38.78%, lo que busca mantener la adecuada asignación de los recursos, de acuerdo a las premisas del anexo 24, 25 y 26, los niveles del resultado del ejercicio del año 2021 fue del 22.19% y el resultado proyectado del año 2022 del 25.43%.

En la siguiente tabla se muestra el balance general proyectado, en concordancia con las premisas basadas en la estrategia que mejoren los niveles de eficiencia en los gastos administrativos y rentabilidad:

Tabla 59

*Balance general proyectado de los principales rubros*

*Banco Alegría, S. A.*

*Periodo 2021 y proyectado 2022 y 2023*

*(Cifras expresadas en miles de quetzales)*

Descripción	Año histórico 2021	%	Año proyectado 2022	%	Año proyectado 2023	%
<b>Activo</b>						
<b>Disponibilidades</b>	<b>4,942,787</b>	<b>14.40%</b>	<b>5,851,435</b>	<b>15.08%</b>	<b>6,589,647</b>	<b>15.33%</b>
Caja	981,536	2.86%	1,233,090	3.18%	1,382,353	3.21%
Banco Central	3,484,413	10.15%	3,868,242	9.97%	4,142,795	9.63%
<b>Inversiones</b>	<b>3,267,419</b>	<b>9.52%</b>	<b>3,267,174</b>	<b>8.42%</b>	<b>3,267,174</b>	<b>7.60%</b>
En Títulos-Valores para la Venta	1,817,450	5.29%	1,817,450	4.69%	1,817,450	4.23%
En Títulos-Valores para su Vencimiento	1,474,955	4.30%	1,474,955	3.80%	1,474,955	3.43%
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>25,376,758</b>	<b>74.52%</b>	<b>28,786,901</b>	<b>75.05%</b>	<b>32,103,151</b>	<b>75.63%</b>
Vigente	25,522,923	74.35%	29,003,962	74.77%	32,289,269	75.09%
Vencidos	428,171	1.25%	393,839	1.02%	368,362	0.86%
(-) Estimaciones Por Valuación	-	-	-	-	-	-
	574,336	-1.67%	610,900	-1.57%	554,479	-1.29%
<b>Total activos corrientes</b>	<b>33,793,331.00</b>	<b>98.44%</b>	<b>38,232,593.29</b>	<b>98.56%</b>	<b>42,376,568.33</b>	<b>98.55%</b>
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>536,539</b>	<b>1.56%</b>	<b>560,037</b>	<b>1.44%</b>	<b>621,361</b>	<b>1.45%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 34,329,870</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 38,792,630</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 42,997,929</b>	<b>100.00%</b>
<b>Pasivo</b>						
<b>Obligaciones</b>						
<b>Depositarias</b>	<b>26,308,590</b>	<b>76.63%</b>	<b>30,626,419</b>	<b>78.95%</b>	<b>34,835,310</b>	<b>81.02%</b>
Depósitos Monetarios	7,953,534	23.17%	8,842,867	22.80%	9,526,937	22.16%
Depósitos de Ahorro	7,641,440	22.26%	9,723,395	25.07%	11,996,242	27.90%
Depósitos a Plazo	10,582,196	30.83%	11,920,477	30.73%	13,157,174	30.60%
<b>Créditos Obtenidos</b>	<b>3,242,030</b>	<b>9.44%</b>	<b>2,835,971</b>	<b>7.31%</b>	<b>2,303,171</b>	<b>5.36%</b>
Cuentas por Pagar	419,062	1.22%	550,745	1.42%	689,736	1.60%
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>30,133,951</b>	<b>78.33%</b>	<b>34,160,247</b>	<b>80.75%</b>	<b>37,952,168</b>	<b>82.91%</b>
Otras Obligaciones	540,338	1.57%	540,338	1.39%	540,338	1.26%
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>812,507</b>	<b>2.37%</b>	<b>846,758</b>	<b>2.18%</b>	<b>901,783</b>	<b>2.10%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>30,946,458</b>	<b>80.70%</b>	<b>35,007,005</b>	<b>82.93%</b>	<b>38,853,951</b>	<b>85.01%</b>
Otras Cuentas Acreedoras	151,816.00	0.44%	234,650.99	0.60%	292,981	0.68%
<b>Suma Pasivo y Cuentas Acreedoras</b>	<b>31,098,274</b>	<b>0.44%</b>	<b>35,241,656</b>	<b>0.60%</b>	<b>39,146,932</b>	<b>0.68%</b>
<b>Capital Contable</b>						
<b>Capital Pagado</b>	<b>1,270,894</b>	<b>3.70%</b>	<b>1,317,547</b>	<b>3.40%</b>	<b>1,356,081</b>	<b>3.15%</b>

Capital Autorizado	2,000,000	5.83%	2,000,000	5.16%	2,000,000	4.65%
(-) Capital No Pagado	-		-		-	
Aportaciones	729,106	-2.12%	682,453	-1.76%	643,919	-1.50%
Permanentes	553,157	1.61%	599,381	1.55%	649,467	1.51%
Reserva de Capital	349,790	1.02%	359,777	0.93%	367,402	0.85%
Resultados de Ejercicios Anteriores	550,235	1.60%	600,393	1.55%	682,488	1.59%
Resultados del Ejercicio	533,520	1.55%	700,299	1.81%	823,109	1.91%
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>3,231,596</b>	<b>9.41%</b>	<b>3,550,975</b>	<b>9.15%</b>	<b>3,850,997</b>	<b>8.96%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>34,329,870</b>	<b>100%</b>	<b>38,792,630</b>	<b>100%</b>	<b>42,997,929</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia basado en los estados financieros del Banco Alegría, S. A.

En la tabla 59 se evidenciaron las variaciones entre los rubros analizados del balance general del año 2021 y los proyectados para el año 2022 y 2023, principalmente en los niveles de crecimiento de la cartera del 74.52% del año 2021 hacia una proyección del año 2022 del 75.05%, los niveles de las obligaciones depositarias del 76.63% para el año 2021 de acuerdo a la tendencia histórica van hacia una proyección del 78.95% en el año 2022 por las tasas promedio ponderadas vistas en los años históricos. Con respecto a los créditos obtenidos, se proyecta una disminución del año 2021 del 9.44%, lo que proyecta reducir el financiamiento para el año 2022 al 7.31%.



## CONCLUSIONES

En este apartado se describen los hallazgos más significativos del trabajo de investigación, luego del análisis de la información financiera, consulta de fuentes documentales y aplicación de metodologías.

1. El resultado del diagnóstico de la situación financiera entre bancos, derivado del análisis vertical del balance general, posicionó con mayor peso en la sección del activo al rubro de cartera de créditos, al cierre del año 2021 se acentuó la estabilidad en las actividades económicas luego de la crisis por la pandemia COVID-19. Al comparar los resultados obtenidos de la colocación de créditos se observó en el caso de Banco Alegría, S. A. una colocación por Q25,376,758M, y de este saldo, con un vencimiento por Q428,171M; por otro lado Banco Visión, S. A. presentó colocación de créditos por Q12,258,655M y de este monto sólo Q115,154M se encontró en estado vencido, reflejando un saneamiento óptimo de los créditos otorgados.
2. Los resultados obtenidos del cálculo de razones financieras, comparadas con el promedio del Sistema Bancario, evidenciaron una inclinación favorable para Banco Visión, S. A. El indicador relevante fue el ROE, para Banco Alegría, S. A. el resultado fue del 16.51%, conformado por Q533,520M de utilidad después de impuestos y un capital contable de Q3,231,596MM; el resultado para Banco Visión, S. A. fue del 20.57%, compuesto por Q375,635M de utilidad después de impuesto y un capital contable de Q1,817,162MM, con este panorama se demostró un mayor rendimiento para Banco Visión, S. A. que se dirige al segmento de consumo, y un rendimiento menor para Banco Alegría, S. A. quién se dirige al segmento empresarial mayor.
3. En el resultado de la aplicación de la metodología CAMEL, se evidenció una óptima adecuación de capital y calidad de activos, al realizar el comparativo de resultados, estos favorecieron a Banco Visión, S. A. con una puntuación de 60 acorde a la puntuación promedio del Sistema Bancario, caso contrario para Banco Alegría, S.

- A. quien únicamente alcanzó una puntuación de 53.33. Los resultados obtenidos de la administración de recursos fueron desfavorables para Banco Visión, S. A. y Banco Alegría, al superar con una puntuación de 60 el promedio del 53.33 como estándar del Sistema Bancario, evidenciando un alto grado de gasto para ejecutar sus operaciones.
4. Al evaluar la información financiera de ambos bancos, se identificó que Banco Alegría, S. A. se dirige al segmento de empresarial mayor y Banco Visión se dirige al segmento de consumo, para medir equitativamente entre diferentes sectores del mercado, se encontró un punto de partida, a través de los resultados obtenidos de la adecuación de capital, estos fueron para el año 2021: promedio del Sistema Bancario del 17.26%, Banco Alegría, S. A. del 14.76% y Banco Visión, S. A. presentó el 14.59%, los resultados se encontraron dentro del porcentaje mínimo autorizado del 10%, sin embargo, el promedio del Sistema Bancario fue superior, lo que significó una ventaja al comparar los resultados con la unidad objeto de estudio. El propósito fundamental en este análisis fue determinar la capacidad autónoma del patrimonio de las entidades bancarias dirigidas a empresarial mayor y consumos que se encuentran sujetas a control, para absorber pérdidas o desvalorizaciones del activo que manejan.
  5. Con la finalidad de encontrar una solución al problema planteado, y de conformidad con los resultados, se propusieron estrategias para mejorar los rendimientos, tales como: mantener los niveles de gastos de administración a través del monitoreo constante de los recursos asignados, utilizar fondos de las obligaciones depositarias para aumentar la colocación de créditos, mantener los niveles de disponibilidades y utilizar el excedente para la colocación de créditos, por último aumentar la promoción de sus productos. Al aplicar las estrategias propuestas en las proyecciones, se obtuvieron disminuciones, para Banco Visión, S. A. los gastos administrativos del año 2021 con un peso del 50% a una proyección del 46.20% para el año 2022, y los resultados de Banco Alegría, S. A. fueron del 37.33% en el año 2021 y proyectado del 38.78%.

## RECOMENDACIONES

En esta sección se puntualizan las principales recomendaciones que permitan alcanzar los puntos detectados y analizados en la presente investigación y motivar al lector a continuar con el estudio de instituciones bancarias para conocer más escenarios del comportamiento correspondiente al desempeño financiero.

1. Los resultados del año 2021, se basaron en un escenario en el cual la economía se estabilizó, luego de la crisis sanitaria COVID-19, es recomendable que ambas entidades bancarias, fortalezcan con precisión las necesidades de cada segmento de mercado al que se dirigen, de tal manera que puedan atender mejor, ofreciéndole a cada uno de ellos un producto o servicio adecuado.
2. Es recomendable la reestructuración de los niveles de gastos administrativos y/o mantener los resultados obtenidos en el año 2021, con el único fin de mejorar el rendimiento del indicador ROE, esto derivado a los hallazgos encontrados en el análisis de las razones financieras y el estado de resultados, así también inclinar esfuerzos en la recuperación de ingresos por intereses. Al aumentar el porcentaje de la colocación de créditos y el uso productivo de los recursos obtenidos de las obligaciones depositarias y el apalancamiento financiero.
3. La estructura de capital de Banco Alegría, S. A. y Banco Visión, S. A. se enfocaron en diferentes segmentos del mercado, por lo cual fue valioso conocer el comportamiento financiero de un segmento de consumo y por contraparte un segmento empresarial mayor, es recomendable, direccionar las energías hacia los indicadores con rubros muy por debajo de los promedios obtenidos en la aplicación de la metodología CAMEL, para optimizar los rendimientos evaluados en el análisis histórico de los años 2019, 2020 y 2021.

4. La adecuación de capital, evidenció mayor cobertura para Banco Alegría, S. A. el cual se dirige hacia un segmento de empresarial mayor, de conformidad con los resultados al cierre de diciembre del año 2021, dicho resultado no está muy alejado de la cobertura que ofrece Banco Visión, S. A. entidad dirigida al consumo, es recomendable realizar otros escenarios con bancos que posean similar enfoque de mercado para comparar variaciones porcentuales, no obstante este análisis evidencia un valor agregado al ofrecer a los grupos de interés, diferentes panoramas del comportamiento financiero de un banco con capital privado y de esta forma medir el nivel de capacidad para asumir riesgo de crédito.
  
5. En la búsqueda de mejorar el rendimiento y la eficiencia con respecto a los gastos administrativos, y un mayor rendimiento en la adecuación de capital es recomendable evaluar los controles existentes asociados a las operaciones que se realizan, para identificar puntos clave de mejora y con ello realizar escenarios de aplicación de las estrategias propuestas para obtener resultados proyectados alcanzables y óptimos.

## BIBLIOGRAFÍA

### Documentos impresos

Decreto Número 19-2002 del Congreso de la República, Ley de Bancos y Grupos Financieros

Hernández Sampieri, R.; Fernández Collado, C.; y, Baptista Lucio, P. (2014). Metodología de la Investigación. México. McGraw-Hill Interamericana. Sexta Edición

Resolución JM-78-2003, de Junta Monetaria, Reglamento para la Constitución de Bancos Privados Nacionales y el Establecimiento de Sucursales de Bancos Extranjeros.

Resolución JM-167-2008 Modificar el artículo 27 del Reglamento para la Administración del Riesgo Crediticio , emitido en Resolución JM-93-2005

Resolución JM-168-2008 Evaluación de Política Monetaria, Cambiaria y Crediticia

Resolución JM-93-2005 Riesgo Crediticio para Préstamos Bancarios

Resolución JM-56-2013 Determinar las tasas a aplicar, así como el mecanismo mediante el cual se calculará el componente variable de la cuota que los bancos deben aportar mensualmente al Fondo para la Protección del Ahorro

Universidad de San Carlos de Guatemala, Facultad de Ciencias Económicas. (2018).

Instructivo para elaborar el trabajo profesional de graduación para optar al grado académico de maestro en artes

Universidad de San Carlos de Guatemala. Facultad de Ciencias Económicas. Escuela

de Estudios de Postgrado. (2009). Guía metodológica para la elaboración del plan e informe de investigación de postgrado de Ciencias Económicas

Universidad de San Carlos de Guatemala. Facultad de Ciencias Económicas. Escuela

de Estudios de Postgrado. (2009). Guía metodológica para la elaboración del plan e informe de investigación de postgrado de Ciencias Económicas

Universidad de San Carlos de Guatemala. Facultad de Ciencias Económicas. Centro

de Documentación Vitalino Girón Corado. (2001). Normas para la Elaboración de Bibliografías en Trabajos de Investigación. Licda. Dina Jiménez de Chang.

Segunda edición

Universidad de San Carlos de Guatemala. Facultad de Ciencias Económicas. Escuela

de Estudios de Postgrado. (2009). guía para la Elaboración del Trabajo Profesional de Graduación para optar al grado de Maestro en Artes

### **Fuentes electrónicas**

Almeida, Alonso (2012). La responsabilidad social corporativa y el desempeño financiero: un análisis en empresas mexicanas que cotizan en bolsa.

Recuperado en [http://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S018610422012000100004&script=sci\\_arttext](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S018610422012000100004&script=sci_arttext)

Asociación Bancaria de Guatemala. (1999). Quienes somos. Recuperado de <https://abg.org.gt/acerca-de-abg/quienes-somos/>

Banco de Guatemala. (2022). Reseña Histórica. Recuperado de <https://www.banguat.gob.gt/page/resena-historica>

Banco de Guatemala. (2022). Sistema de Cuentas Nacionales Trimestrales Año de Referencia 2013. Recuperado de <https://www.banguat.gob.gt/es/page/sistema-de-cuentas-nacionales-trimestrales-ano-de-referencia-2013>

Banco de Pagos Internacionales. 2003. Buenas prácticas para la gestión y supervisión del riesgo operativo <https://www.bis.org/publ/bcbs96esp.pdf>

Banco Mundial (2016). Sector financiero. Recuperado en <https://www.bancomundial.org/es/topic/financialesector/overview#4>

BBA (2022). Análisis financiero: ¿Qué es el ROE?. Recuperado de <https://www.bbva.com/es/que-es-el-roe/>

Checa, Gabriela (2019) Análisis del desempeño financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. período 2012-2016. Recuperado de <http://repositorio.puce.edu.ec/handle/22000/15784>

- Consejo Monetario Centroamericano. (2020). Informe de política monetaria de Guatemala a marzo de 2022. Recuperado de <https://www.secmca.org/informe-de-politica-monetaria-de-guatemala-a-marzo-de-2022/>
- Córdoba, Marcial. (2015). Finanzas Internacionales. Bogotá: Ecoe Ediciones. Recuperado de <https://qdoc.tips/finanzas-internacionales-marcial-cordoba-pdf-free.html>
- Correa, J. (2007). Evolución histórica de los conceptos de responsabilidad social empresarial y balance social. En: Semestre Económico, Vol. 10, n.º 20, julio - diciembre, p. 87 - 102. Recuperado de [http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0120-63462018000100185](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0120-63462018000100185)
- Fatemi, A.; Fooladi, I. y Tehranian, H. (2015). *Valuation effects of corporate social responsibility*. En: Journal of Banking & Finance, Vol. 59, p. 182 - 192. Recuperado de <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S0378426615001594>
- Gómez, Mónica (2001). Un sistema bancario con emisión de billetes por empresarios privados.(Tesis doctoral). Recuperado de <https://repositorio.colmex.mx/concern/theses/th83kz47q?locale=es>
- Gutierrez & Tapia.(2016). Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2005-2014.



Recuperado en [https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/466/Joel\\_Tesis\\_bachiller\\_2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/466/Joel_Tesis_bachiller_2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Herrera, Diana (2019). Aplicación de indicadores para la evaluación del desempeño financiero del sistema bancario de Guatemala, para la toma De decisiones. Recuperado de [http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_6152.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_6152.pdf)

Instituto Nacional de Estadística. (2019). Encuesta Nacional de Empleos e Ingresos ENEI 2-2019. Recuperado de <https://www.ine.gob.gt/sistema/uploads/2020/08/13/2020081354355Y1KZ2HK3GnWnOvCP6lkZunmf8PiHYFSH.pdf>

Lamothe, Prosper (2019). Actividad Empresarial. Recuperado de <https://rhofinanzas.com/wp-content/uploads/la-amenaza-de-las-fintech-a-la-banca-tradicional.pdf>

Marcotrigiano Z., Laura A.(2011). Discusión del concepto de “activo”. Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/257/25720061006.pdf>

Molina, Oneida (2008). Analisis del comportamiento del sector bancario, periodo 2000-2006. Recuperado de [http://biblioteca.usac.edu.g t/tesis/03/0 3\\_ 31 82. pdf](http://biblioteca.usac.edu.g t/tesis/03/0 3_ 31 82. pdf)

Quinterio, Freire et. al. (2019).Desempeño financiero en las organizaciones: Análisis desde la gerencia general Chairman. Recuperado de <https://www.redalyc.org/journal/290/29060499016/29060499016.pdf>

Rizo et. al. (2010). La teoría del capital de trabajo y sus técnicas. Recuperado de <https://www.eumed.net/ce/2010a/lsl.zip>

Sosa, Lizardo (2006). Situación del sistema financiero: antes y después de la reforma de las leyes financieras. Cámara de Finanzas. Recuperado en <https://www.banguat.gob.gt/sites/default/files/banguat/Publica/conferencias/cbanguat083a.pdf>

Superintendencia de Bancos. (2020). Funciones de la SIB. Recuperado de <https://www.sib.gob.gt/web/sib/educacion-financiera/Funciones-de-la-SIB>

Superintendencia de Bancos. (2022). Lista de Entidades Supervisadas–Año 2022. Recuperado de [https://www.sib.gob.gt/web/sib/entidades\\_supervisadas/listas-deentidades\\_supervisadas?p\\_p\\_id=110\\_INSTANCE\\_qobY&p\\_p\\_action=0&p\\_p\\_state=maximized&p\\_p\\_mode=view&p\\_p\\_col\\_id=column2&p\\_p\\_col\\_pos=1&p\\_p\\_col\\_count=2&\\_110\\_INSTANCE\\_qobY\\_struts\\_action=%2Fdocument\\_library\\_display%2Fview&\\_110\\_INSTANCE\\_qobY\\_folderId=8998872](https://www.sib.gob.gt/web/sib/entidades_supervisadas/listas-deentidades_supervisadas?p_p_id=110_INSTANCE_qobY&p_p_action=0&p_p_state=maximized&p_p_mode=view&p_p_col_id=column2&p_p_col_pos=1&p_p_col_count=2&_110_INSTANCE_qobY_struts_action=%2Fdocument_library_display%2Fview&_110_INSTANCE_qobY_folderId=8998872)

Superintendencia de Bancos. (2022). Suplemento Mensual-Año 2022. Recuperado de [https://www.sib.gob.gt/web/sib/informacion\\_sistema\\_financiero/suplementomensual?p\\_p\\_id=110\\_INSTANCE\\_n1HH&p\\_p\\_action=0&p\\_p\\_state=maximized&p\\_p\\_mode=view&p\\_p\\_col\\_id=column2&p\\_p\\_col\\_pos=1&p\\_p\\_col\\_count=3&\\_110\\_INSTANCE\\_n1HH\\_struts\\_action=%2Fdocument\\_library\\_display%2Fview&\\_110\\_INSTANCE\\_n1HH\\_folderId=9076233](https://www.sib.gob.gt/web/sib/informacion_sistema_financiero/suplementomensual?p_p_id=110_INSTANCE_n1HH&p_p_action=0&p_p_state=maximized&p_p_mode=view&p_p_col_id=column2&p_p_col_pos=1&p_p_col_count=3&_110_INSTANCE_n1HH_struts_action=%2Fdocument_library_display%2Fview&_110_INSTANCE_n1HH_folderId=9076233)

Superintendencia de Bancos.(2022). Producto interno bruto real medido por el origen de la producción. Recuperado de [http://www.banguat.gob.gt/sites/default/files/banguat/cuentasnac/PIB2013/resumidos/2.3\\_Proyeccion\\_PIB\\_por\\_el\\_origen\\_de\\_la\\_produccion\\_tasas\\_de\\_variacion\\_AR2013.pdf](http://www.banguat.gob.gt/sites/default/files/banguat/cuentasnac/PIB2013/resumidos/2.3_Proyeccion_PIB_por_el_origen_de_la_produccion_tasas_de_variacion_AR2013.pdf)

Superintendencia de Bancos. (2022).cartera de créditos por actividad económica. Recuperado de <https://www.sib.gob.gt/ConsultaDinamica/?cons=22>

Superintendencia de Bancos.(2018).Manual de Procedimientos para la Constitución de Bancos Privados Nacionales o Sociedades Financieras Privadas de 7 de febrero 2017. Recuperado de [https://www.sib.gob.gt/c/document\\_library/get\\_file?folderId=16622&name=DLFE-544.pdf](https://www.sib.gob.gt/c/document_library/get_file?folderId=16622&name=DLFE-544.pdf)

Superintendencia de Bancos. (2022).Bancos - Comité de Basilea. Recuperado de <https://www.sib.gob.gt/web/sib/EstandaresInternacionales/documentos/bancos>

Superintendencia de Bancos. (2022). Indicadores financieros del sistema. Recuperado de <https://www.sib.gob.gt/ConsultaDinamica/?cons=384>

Superintendencia de Bancos. (2022). Perfil financiero por institución a varias fechas. Recuperado de <https://www.sib.gob.gt/ConsultaDinamica/?cons=382>

Superintendencia de Bancos. (2022). Estado de resultado condensado del sistema bancario a una fecha. Recuperado de <https://www.sib.gob.gt/ConsultaDinamica/?cons=9>

Superintendencia de Bancos. (2022). Informes a Junta Monetaria año 2021.

Recuperado de

[https://www.sib.gob.gt/web/sib/informacion\\_sistema\\_financiero/informe-trimestral?p\\_p\\_id=110\\_INSTANCE\\_n1HH&p\\_p\\_action=0&p\\_p\\_state=maximized&p\\_p\\_mode=view&p\\_p\\_col\\_id=column2&p\\_p\\_col\\_pos=1&p\\_p\\_col\\_count=2&\\_110\\_INSTANCE\\_n1HH\\_struts\\_action=%2Fdocument\\_library\\_display%2Fview&\\_110\\_INSTANCE\\_n1HH\\_folderId=8178726](https://www.sib.gob.gt/web/sib/informacion_sistema_financiero/informe-trimestral?p_p_id=110_INSTANCE_n1HH&p_p_action=0&p_p_state=maximized&p_p_mode=view&p_p_col_id=column2&p_p_col_pos=1&p_p_col_count=2&_110_INSTANCE_n1HH_struts_action=%2Fdocument_library_display%2Fview&_110_INSTANCE_n1HH_folderId=8178726)

Superintendencia de Bancos. (2022). Activos ponderados por riesgo por entidad.

Recuperado de <https://www.sib.gob.gt/ConsultaDinamica/?cons=424>

Superintendencia de Bancos. (2022). Consulta que presenta la tasa promedio ponderada de las operaciones activas y pasivas del sistema bancario.

Recuperado de <https://www.sib.gob.gt/ConsultaDinamica/?cons=17>

Superintendencia de Bancos. (2022). Gestión de riesgos. Recuperado de

<https://www.sib.gob.gt/web/sib/sbr/enfoque/riesgos>

Superintendencia de Bancos. (2022). Consulta que presenta el balance general condensado del sistema bancario a una fecha. Recuperado de

<https://www.sib.gob.gt/ConsultaDinamica/?cons=6>

Superintendencia de Bancos. (2022). Estándares internacionales. Recuperado de

<https://www.sib.gob.gt/web/sib/Estandares-Internacionales>

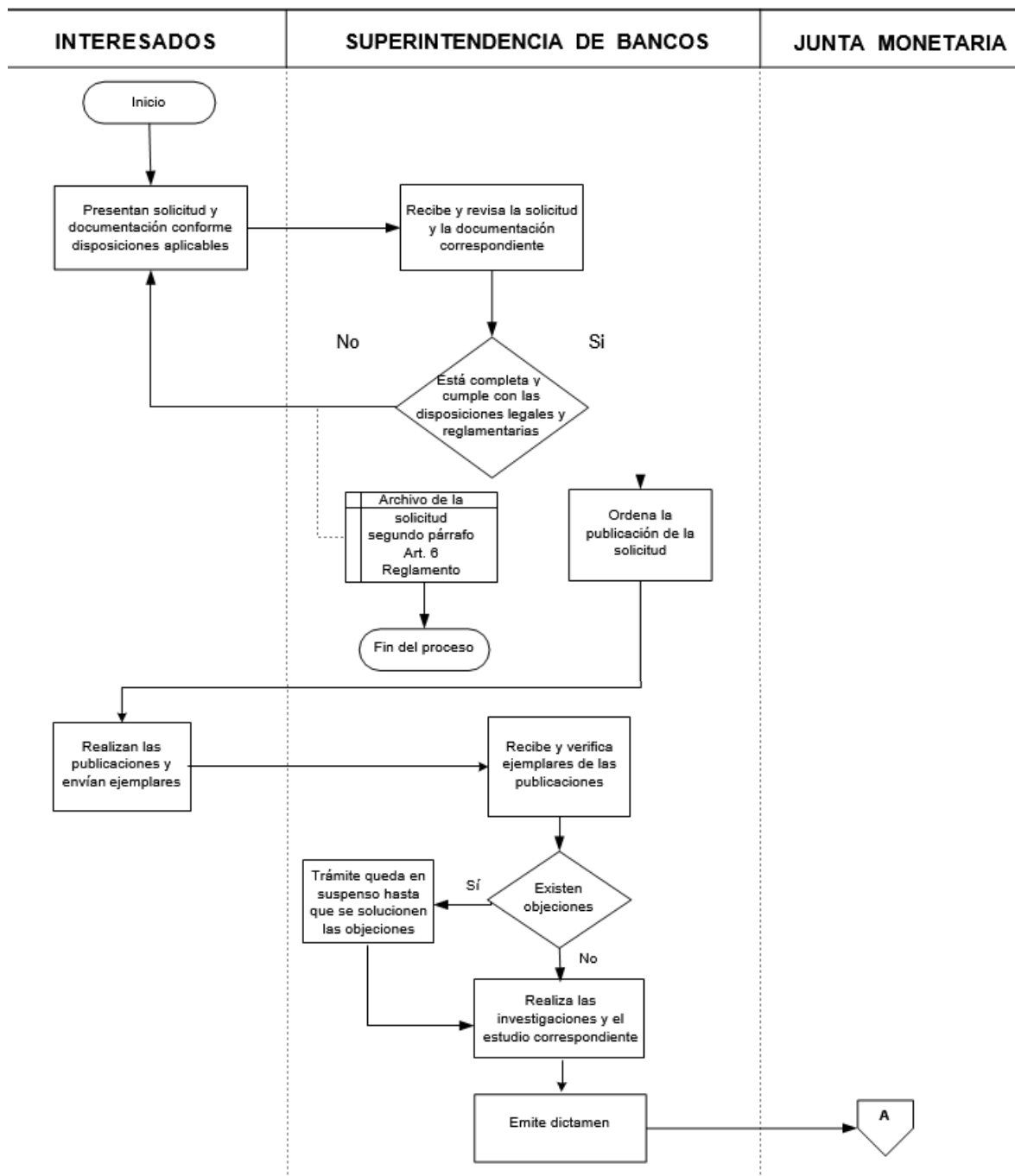
Superintendencia de Bancos. (2022). Marco normativo. Recuperado de [https://www.sib.gob.gt/web/sib/SBR/Marco\\_normativo](https://www.sib.gob.gt/web/sib/SBR/Marco_normativo)

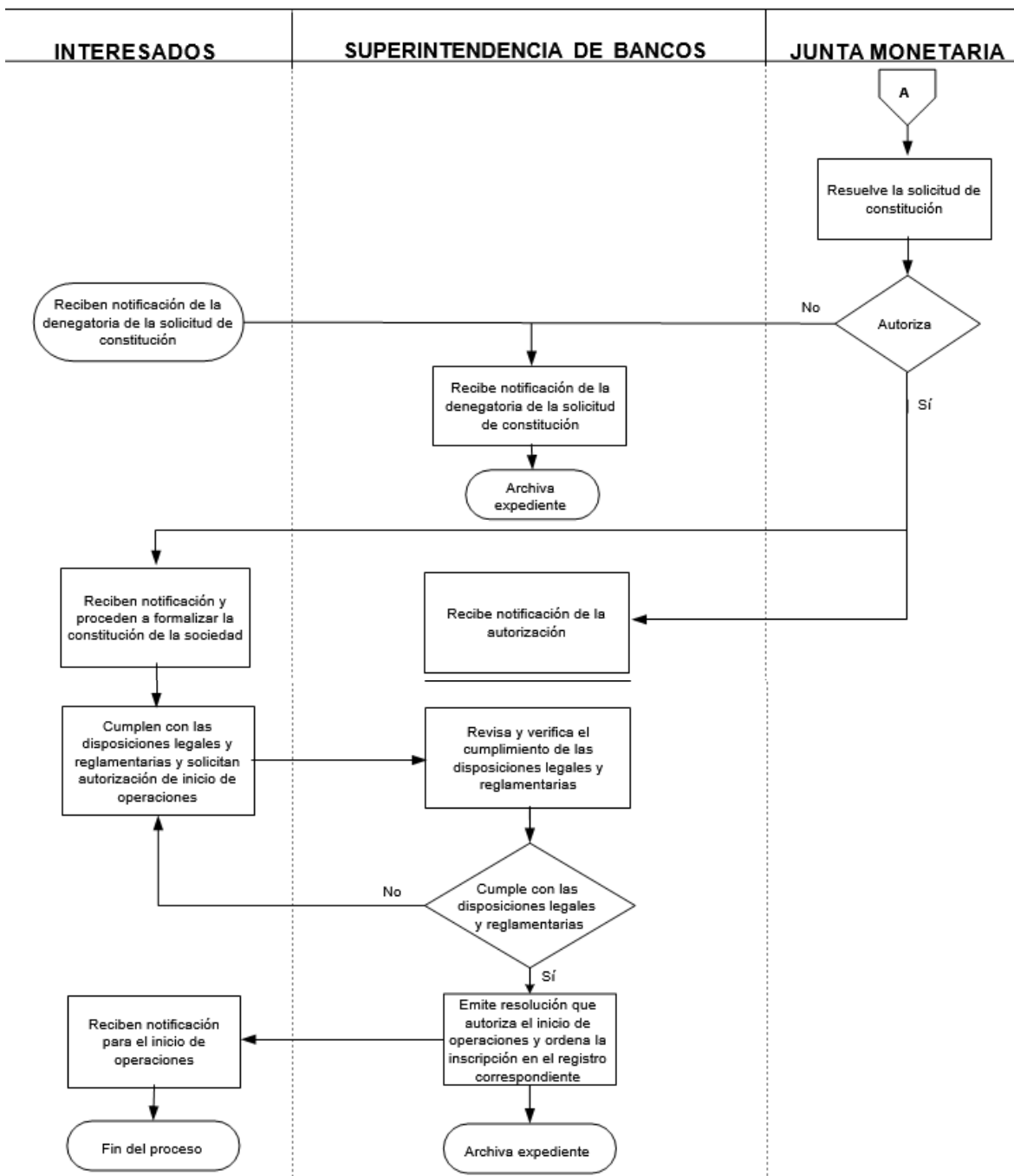
Superintendencia de Bancos. (2022). Metodología de supervisión basada en riesgos. Recuperado de [https://www.sib.gob.gt/web/sib/Supervision\\_SBR](https://www.sib.gob.gt/web/sib/Supervision_SBR)

Superintendencia de Bancos. (2022). Manual De Instrucciones Contables Para Entidades Sujetas A La Vigilancia E Inspección De La Superintendencia De Bancos. Recuperado de [https://www.sib.gob.gt/c/document\\_library/get\\_file?folderId=16622&name=DLE-544.pdf](https://www.sib.gob.gt/c/document_library/get_file?folderId=16622&name=DLE-544.pdf)

# ANEXOS

## Anexo 1 Flujograma del proceso para la constitución de bancos privados nacionales o sociedades financieras privadas





## **Anexo 2 Boleta de entrevista Banco Alegría, S. A.**

Universidad de San Carlos de Guatemala

Facultad de Ciencias Económicas

Escuela de Estudios de Postgrado

Maestría en Administración Financiera



### **ENTREVISTA**

El presente documento consiste en una serie de preguntas que serán utilizadas como un instrumento de investigación, como parte del Trabajo Profesional de Graduación: **ANÁLISIS DEL DESEMPEÑO FINANCIERO DE DOS BANCOS DE CAPITAL PRIVADO EN EL MUNICIPIO DE GUATEMALA**. Por lo anterior la información proporcionada es de uso confidencial y será exclusivamente con fines educativos.

**OBJETIVO:** alcanzar mayor comprensión de la información financiera a través de expertos como lo son los contadores, esto para fortalecer el análisis de estados financieros.

#### **1. ¿Cuál es la base de presentación de estados financieros?**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos emitido por la Junta Monetaria (MIC), las disposiciones emitidas por la Junta Monetaria y las emitidas por la Superintendencia de Bancos, las que difieren en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### **2. ¿Cuáles son las estimaciones significativas de los estados financieros?**

Las estimaciones significativas en los estados financieros corresponden a las estimaciones por valuación de la cartera de créditos, de cuentas por cobrar, de activos



extraordinarios y de inversiones; así como la estimación de la vida útil asignada a inmuebles, mobiliario y equipo y el registro de pasivos contingentes.

### **3. ¿Como se constituyen los instrumentos financieros?**

Los activos y pasivos financieros del Banco están constituidos por efectivo, títulos-valores, créditos otorgados, otras cuentas por cobrar, depósitos, obligaciones financieras, créditos obtenidos y cuentas por pagar. Estos activos y pasivos financieros se reconocen como tal en el momento de la negociación y su reconocimiento cesa en el momento en que se liquidan.

### **4. ¿Cuáles son los efectos que tuvo la pandemia COVID-19 en el giro de negocios?**

El 23 de marzo de 2020, la Junta Monetaria en su Resolución JM-32-2020, define directrices para las instituciones vigiladas por la Superintendencia de Bancos, con el objeto de establecer medidas temporales en atención a la coyuntura nacional derivada de la pandemia COVID-19, con una duración de 180 días, período sujeto a revisión posterior

### **5. ¿Cuál es el valor contable para cotizar inversiones?**

El valor contable de estas inversiones se actualiza mensualmente con base en su valor de cotización en bolsa de valores. Cuando no hay valor de cotización en bolsa éste se determina con base en la normativa relacionada con la valuación de inversiones en valores.

### **6. ¿Cuáles son beneficios que poseen los empleados para retiros?**

De acuerdo con el Código de Trabajo de la República de Guatemala, las entidades tienen la obligación de pagar indemnización a los empleados que despidan bajo ciertas circunstancias, sobre la base de un mes de sueldo, más la doceava parte de aguinaldo y bono catorce, por cada año de servicio. En el caso de renuncia de los empleados, el Banco tiene como política pagar esta prestación, de conformidad a una

escala porcentual de acuerdo con la antigüedad del empleado, como se detallada a continuación:

- De 1 a 2 años 25%
- De 2 a 3 años 50%
- De 3 a 4 años 75%
- De 4 años en adelante 100%

El 30 de noviembre de 2012, el Consejo de Administración autorizó registrar el complemento para ajustar el 100% del pasivo laboral real con cargo a la reserva para eventualidades. Con fecha 30 de septiembre 2020, en acta del Consejo de Administración No. 09-20, se aprobó el nuevo estatuto de beneficios a empleados, vigente a partir del 1 de noviembre 2020, el cual elimina la asignación a favor de empleados de las ganancias de cada ejercicio contable. El porcentaje distribuido durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020 fue de 5.08%, correspondiente a las ganancias del año 2019.

## **7. ¿Cuál es el método de reconocimiento de ingresos?**

Se utiliza el método de lo devengado modificado. En la utilización de la base de acumulación o devengo deben aplicarse los criterios prudenciales siguientes: se registran como producto los ingresos obtenidos por: 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, que tengan como mínimo una calificación de riesgo de A-3 para corto plazo o BBB- para largo plazo, otorgada por Standard & Poor's o calificación equivalente otorgada por una calificadora de riesgo de reconocido prestigio internacional; y, c) intereses, comisiones, rentas y otros productos sobre cartera de tarjetas de crédito, factoraje y arrendamiento financiero.

**10. ¿Como se afectan las utilidades retenidas?**

El Banco constituye reservas para eventualidades, separándolas de sus utilidades retenidas, conforme autorizaciones de la Asamblea de Accionistas, por considerarse conveniente crear o incrementar reservas, para hacerle frente a quebrantos eventuales o bien para asegurar la cobertura de fines no específicos o imprevistos.

**12. ¿Como se encuentra constituido el capital de acciones?**

Al 31 de diciembre de 2021, están suscritas y pagadas 127,089,403 acciones por un total de Q1,270,894,030, de las cuales en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas mediante acta No. 1-2021 del 25 de febrero de 2021, resolvió emitir 3,751,918 acciones comunes con valor nominal de Q10 cada una, un total de Q37,519,180. El valor de cada acción asciende a Q21.37 que incluye una prima de Q11.37, lo que genera una prima pagada sobre acciones de Q42,659,307. La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas mediante acta No. 1-2021 del 25 de febrero de 2021, acordó no decretar dividendos correspondientes a acciones comunes.

**13. ¿Cómo se decretan los dividendos?**

Al 31 de diciembre 2021 se pagaron dividendos preferentes por Q15,977,331. De conformidad con el Acta de Asamblea de Accionistas No. 1-2020 del 25 de febrero de 2020 se acordó decretar dividendos sobre acciones comunes a razón de un quetzal con cuarenta centavos (Q1.40) por monto total de Q139,104,757.40. Al 31 de diciembre de 2020 se pagaron dividendos preferentes por Q15,782,622.00.

### **Anexo 3 Boleta de entrevista Banco Visión, S. A.**

Universidad de San Carlos de Guatemala

Facultad de Ciencias Económicas

Escuela de Estudios de Postgrado

Maestría en Administración Financiera



## **ENTREVISTA**

El presente documento consiste en una serie de preguntas que serán utilizadas como un instrumento de investigación, como parte del Trabajo Profesional de Graduación: **ANÁLISIS DEL DESEMPEÑO FINANCIERO DE DOS BANCOS DE CAPITAL PRIVADO EN EL MUNICIPIO DE GUATEMALA**. Por lo anterior la información proporcionada es de uso confidencial y será exclusivamente con fines educativos.

**OBJETIVO:** alcanzar mayor comprensión de la información financiera a través de expertos como lo son los contadores, esto para fortalecer el análisis de estados financieros.

### **1. ¿Como se constituyen los instrumentos financieros?**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos

### **2. ¿Cuáles son los efectos que tuvo la pandemia COVID-19 en el giro de negocios?**

Durante el año 2020, derivado de la Pandemia Covid-19, la Junta Monetaria emitió las resoluciones JM-32- 2020, modificada por la resolución JM-63-2020, relacionado con

mantener la categoría “A” de los activos crediticios que al 29-02-2020, no presenten mora mayor a un mes, lo que se mantuvo vigente durante la vigencia de las medidas temporales dictadas, así como el traslado de vigentes a vencidos con 180 días de atraso, y la resolución JM-84-2020 que estableció medidas especiales para la valuación de los Deudores Empresariales Mayores.

### **3. ¿Cuál es el valor contable para cotizar inversiones?**

El valor contable de estas inversiones se actualiza mensualmente con base en su valor de cotización en bolsa de valores. Cuando no existe valor de cotización en bolsa, se determina con base en la normativa relacionada con la valuación de inversiones en valores. Cuando se trata de títulos-valores emitidos por el Banco de Guatemala o el Ministerio de Finanzas Públicas donde no pueda establecerse un valor de mercado de referencia, la valoración se efectúa al costo de adquisición. O método de costo amortizado.

### **4. ¿Cuáles son beneficios que poseen los empleados para retiros?**

El Banco no tiene establecido planes de beneficios definidos de jubilación para los empleados u otro tipo de beneficios post-retiro. Les ofrece un porcentaje como bono en la distribución de utilidades año con año.

### **5. ¿Cuál es el método de reconocimiento de ingresos?**

Se utiliza el método de devengado modificado

### **6. ¿Como se afectan las utilidades retenidas?**

Bajo la normatividad del Manual, el Banco constituye reservas para eventualidades, separándolas de sus utilidades retenidas, conforme autorizaciones de la Asamblea de Accionistas, por considerarse conveniente crear o incrementar reservas, para hacerle frente a quebrantos eventuales o bien para asegurar la cobertura de fines no específicos o imprevistos.

## **7. ¿Como se encuentra constituido el capital de acciones?**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital autorizado del Banco es de mil quinientos millones de quetzales (Q. 1,500,000,000) distribuido en 15,000,000 de acciones comunes nominativas con valor nominal de Q. 100 cada una, de las cuales están suscritas y pagadas 5,981,591.

## **8. ¿Cómo se decretan los dividendos?**

Los dividendos se decretan conforme a la autorización de la Asamblea de Accionistas, rebajando la cuenta de resultados de ejercicios anteriores y registrando una cuenta por pagar. El pago se hace efectivo durante el año en el que se decretan los dividendos.

De conformidad con el acta de Asamblea General Ordinaria Totalitaria de Accionistas No. ATA-O-001- 2021, se decretó como parte del proyecto de distribución de utilidades del 2020, un dividendo de Q. 27.40 por acción, equivalentes a Q. 163,895,593, el cual fue aplicado de los resultados de ejercicios anteriores. De conformidad con el acta de Asamblea General Ordinaria Totalitaria de Accionistas No. ATA-O-001- 2020, se decretó como parte del proyecto de distribución de utilidades del 2019, un dividendo de Q. 19.82 por acción, equivalentes a Q. 118,555,133, el cual fue aplicado de los resultados de ejercicios anteriores. Los dividendos decretados se distribuyen en función del porcentaje de participación de cada accionista.

## **9. ¿A que corresponden las obligaciones subsidiarias?**

La tasa de interés de los depósitos será determinada por la Gerencia y/o Administración, estableciendo la misma de acuerdo con las condiciones de mercado, monto, plazo y forma de pago de los intereses

## Anexo 4 Inversiones Banco Alegría, S. A. periodo 2019, 2020 y 2021

En Moneda Nacional:		2021	2020	2019
<b>En títulos valores para la venta</b>				
Certificados representativos de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala, Con vencimiento entre 2023 y 2035 para 2021 y entre 2021 y 2035 para 2020	Entre 5.625% y 9.80%	610,894,746	922,215,620	750,241,072
Certificados representativos de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala con vencimiento en enero 2021	a/ 1.65%		120,000,000	
Certificados representativos de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala con vencimientos entre enero y marzo de 2021	a/ 8.50%		100,000,000	
Certificados de depósito a plazo emitidos por el Banco de Guatemala con vencimiento en 2022 para 2021 y entre 2021 y 2022 para 2020		424,808,950	524,951,450	
Certificados de depósito a plazo emitidos por el Banco de Guatemala con vencimiento en marzo de 2022 y 2021	a/	49,646,800	396,686,800	49,036,000
Certificados de depósito a plazo emitidos por el Banco de Guatemala, con vencimientos en Diciembre de 2022 para ambos años	6.63%	150,000,000	150,000,000	250,000,000
		1,235,350,496	2,213,853,870	1,049,277,072
Intereses pagados en compras de títulos			5,423,958	-
		1,235,350,496	2,219,277,828	1,049,277,072
<b>En títulos-valores para su vencimiento:</b>				
Cédulas hipotecarias F.H.A con vencimientos entre 2022 y 2046 para ambos años	entre 5.57% y 18.00%	1,436,359,418	1,206,256,641	1,118,546,671
		2,671,709,914	3,425,534,469	2,167,823,743
<b>Moneda Extranjera</b>				
<b>En títulos-valores para a venta :</b>				
Certificados representativo de Bonos del Tesoro de la república de Guatemala por US\$159,660 y US\$25,199,373 para 2021 y 2020, respectivamente con vencimiento entre 2027	Entre 4.875% y 5.875%	1,232,438	196,399,381	77,550,047
Eurobonos emitidos por el Gobierno de Guatemala por US\$22,221,343 y US\$10,205,654 para 2021 y 2022, respectivamente, con vencimiento entre junio y octubre de 2022 y 2034	Entre 4.50% y 8.125%	171,529,210	79,541,031	123,483,234
Eurobonos emitidos por el Gobierno de Guatemala por US\$13,500,000 con vencimiento en enero de 2021	a/ 2.85%		10,521,657	13,201,123
Bonos con instituciones financieras extranjeras US\$33,063,360 con vencimiento en julio 2022	2.63%	23,438,027	275,940,412	
Letras de tesorería emitidos por el gobierno de Estados Unidos de America, con Vencimiento en enero y marzo de 2022 para 2021 y enero de 2021 para 2020	a/	185,253,940	15,587,016	30,720,527
Letras de tesorería emitidos por el Gobierno de Estados Unidos de America, con vencimientos en abril y mayo del 2022		200,645,401		
Pagarés privados con instituciones financieras nacionales, con vencimiento en enero de 2021	a/ 3.00%		23,381,460	
		385,899,341	38,968,476	244,954,931

<b>a/ Los equivalentes de efectivo se integran de la siguiente forma:</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Certificados de depósito a plazo emitidos por el Banco de Guatemala, con vencimiento en marzo de 2022 para el año 2021 para el año 2020	49,646,800	396,686,800	49,036,000
Certificados representativos de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala, con Vencimientos en enero de 2021		120,000,000	
Certificados representativos de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala, con Vencimientos en enero y marzo de 2021		100,000,000	
Pagarés privados con instituciones financieras nacionales, con vencimiento en enero de 2021		23,381,460	
Eurobonos emitidos por el gobierno de Guatemala por US\$1350000 con vencimientos en enero de 2021		10,521,657	
Letras de Tesorería emitidos por el Gobierno de Estados Unidos de América con vencimientos en enero y marzo de 2022 para el año 2021 y enero de 2021 para el año 2020	185,253,940	15,587,016	30,720,527
	<u>234,900,740</u>	<u>666,176,933</u>	<u>79,756,527</u>

**Cronograma de vencimiento de inversiones**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
2020			367,056,791
2021		1,260,172,692	214,980,094
2022	1,236,121,793	505,769,214	210,255,527
2023	2,972,064	30,116,290	31,921,489
2024	4,633,528	6,068,640	1,588,564,773
2025(en adelante para 2020)	141,995,191	1,948,838,178	
2026( en adelante para 2021)	1,906,926,893		
	<u>3,292,649,469</u>	<u>3,750,965,014</u>	<u>2,412,778,674</u>

**Anexo 5 Créditos cartera por segmento y vencimiento Banco Alegría, S. A.****Resumen por segmento**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Moneda nacional:</b>			
Empresariales mayores	8,717,400,728	7,348,445,375	6,651,921,580
Empresariales menores	1,220,610,963	1,171,619,882	1,259,033,709
De consumo	4,393,731,611	35,655,404,950	3,317,694,934
Microcréditos	12,802,694	20,527,335	31,108,274
Hipotecarios para vivienda	1,957,239,828	1,768,994,407	1,621,841,110
	<u>16,301,785,824</u>	<u>13,874,991,949</u>	<u>12,881,599,607</u>



**Resumen por vencimiento**

	2021	2020	2019
<b>Moneda nacional:</b>			
Hasta un año	3,098,482,507	2,272,043,687	2,170,913,967
De uno a tres años	3,044,513,309	2,467,639,278	3,087,096,619
Detres a cinco años	3,841,668,041	2,728,079,641	2,863,421,135
De más de cinco años	6,317,121,967	6,407,229,343	4,760,167,886
	<u>16,301,785,824</u>	<u>13,874,991,949</u>	<u>12,881,599,607</u>
<b>Moneda extranjera:</b>			
Hasta un año	3,203,255,319	2,782,793,611	2,295,188,963
De uno a tres años	706,892,790	769,388,444	1,209,448,192
De tres a cinco años	663,687,021	567,128,981	652,362,616
De más de cinco años	5,075,472,757	5,152,422,592	5,041,256,567
	<u>9,649,307,887</u>	<u>9,271,733,628</u>	<u>9,198,256,338</u>
	<u>25,951,093,711</u>	<u>23,146,725,577</u>	<u>22,079,855,945</u>

**Anexo 6 Cargos diferidos de Banco Alegría, S. A, periodo 2019, 2020 y 2021**

	% de amortización	2021	2020	2019
Mejoras a propiedades ajenas	5%	59,475,421	49,157,844	58,015,744
Gastos de Organización	5%		318,480	318,480
		<u>59,475,421</u>	<u>49,476,324</u>	<u>58,334,224</u>
Menos amortización acumulada	-	27,625,428	19,202,007	23,784,183
		<u>31,849,993</u>	<u>30,274,317</u>	<u>34,550,041</u>
Gastos anticipados:				
Impuestos, arbitrios y contribuciones		90,189,119	62,166,180	59,345,424
Servicios		20,008,026	12,217,031	10,870,336
		<u>110,197,145</u>	<u>74,383,211</u>	<u>70,215,760</u>
		<u>142,047,138</u>	<u>104,657,528</u>	<u>104,765,801</u>

**Anexo 7 Obligaciones depositarias Banco Alegría, S. A. por antigüedad, año 2019, 2020 y 2021**

	2021	2020	2019
<b>Moneda nacional:</b>			
Hasta un año	18,479,524,627	17,666,889,725	14,764,679,116
De uno a tres años	45,829,043	80,466,149	43,036,577
	<u>18,525,353,670</u>	<u>17,747,355,874</u>	<u>14,807,715,693</u>
<b>Moneda extranjera:</b>			
Hasta un año	7,780,419,846	6,151,322,929	4,755,509,941
De uno a tres años	2,817,690	22,161,727	101,105,203
De más de cinco años		2,571,960	2,540,617
	<u>7,783,237,536</u>	<u>6,176,056,616</u>	<u>4,859,155,761</u>
	<u>26,308,591,206</u>	<u>23,923,412,490</u>	<u>19,666,871,454</u>

## Anexo 8 Créditos obtenidos Banco Alegría, S. A. año 2019, 2020, 2021

Corresponsal	Autorizadas	Utilizadas	Cartas de crédito AÑO 2021	
			comprometidas	Disponibles
Bancolombia (Panamá). S.A.	365,000,000	240,000,000		125,000,000
Cobank,acb CCC	52,000,000			52,000,000
Citibank, N.A.	51,416,000		1,678,099	49,737,901
Wells Fargo Bank, N.A.	50,000,000		4,385,733	45,617,267
Banco de Occidente Panamá,S.A.	10,000,000	7,000,000		3,000,000
Commerzbank,AG	39,078,150		5,923,026	33,155,124
Standard Chartered Bank,Ltd.	30,000,000		4,125,170	25,874,830
Deutsche Bank Trust Company Americas	30,000,000			30,000,000
Inter-American Development Bank(BD)	50,000,000			50,000,000
BAC Florida Bank	27,000,000	8,000,000		19,000,000
BMO Capital Market (Bank of Montreal)	30,000,000			30,000,000
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior,S.A(BLADEX)	50,000,000			50,000,000
Cobank ACB	25,000,000			25,000,000
Bank of America Merrill Lynch,N.A	30,500,000		75,000	30,425,000
Bancolombia,S.A	160,000,000	20,000,000	940,565	139,059,435
Sumitomo Mitsui Banking	20,000,000			20,000,000
Deutsche Bank (CC)	11,327,000		4,055,035	7,271,965
Banitsmo,S:A	55,000,000		1,260,000	53,740,000
Scotiabank	10,000,000			10,000,000
Banco del Crédito del Perú,S.A	10,000,000			10,000,000
Banco Agrícola,S.A	70,000,000			70,000,000
U.S. Century Bank	7,000,000			7,000,000
KBC Bank NV	5,663,500			5,663,500
BCI Banco Crédito e Inversiones	15,000,000			15,000,000
Banco Internacional de Costa Rica, S.A (BICSA)	4,000,000			4,000,000
Banque de Commerce Et de Placements	2,735,700			2,735,700
Multibank	3,000,000		250,000	2,750,000
Bnco del Bajío (L/C)	600,000		50,381	549,619
IP Morgan Chase Bank, N.A	10,000,000			10,000,000
Bancolombia puerto Rico Internacional Inc.	135,000,000	20,000,000		115,000,000
Banco de Bogotá	5,000,000			5,000,000
Bancolombia Caymán	20,000,000			20,000,000
Banco santander, S.A	5,000,000			5,000,000
Bank Of New York	5,000,000		79,809	4,920,191
	<b>1,394,320,350</b>	<b>295,000,000</b>	<b>22,822,818</b>	<b>1,076,500,532</b>
Internacional Finance Corporation,IFC	140,000,000	125,000,000		15,000,000
Total en dólares de los Estados Unidos de América	<b>1,534,320,350</b>	<b>420,000,000</b>	<b>22,822,818</b>	<b>1,091,500,532</b>
Equivalente en Quetzales	<b>11,843,602,900</b>	<b>3,242,030,400</b>	<b>176,172,063</b>	<b>8,425,400,442</b>

Corresponsal	Autorizadas	Utilizadas	Cartas de crédito	AÑO 2020
			comprometidas	Disponibles
Bancolombia (Panamá). S.A.	480,000,000	280,000,000		200,000,000
Cobank,acb CCC	52,000,000	19,999,998		32,000,002
Citibank, N.A.	51,416,000		2,353,066	49,062,934
Wells Fargo Bank, N.A.	50,000,000		1,729,810	48,270,190
Banco de Occidente Panamá,S.A.	7,000,000	7,000,000		-
Commerzbank,AG	42,362,550	13,000,000	12,834,897	16,527,653
Standard Chartered Bank,Ltd.	30,000,000		4,257,292	25,742,708
Deutsche Bank Trust Company Americas	30,000,000			30,000,000
Inter-American Development Bank(BD)	50,000,000			50,000,000
BAC Florida Bank	27,000,000			27,000,000
BMO Capital Market (Bank of Montreal)	30,000,000	15,000,000		15,000,000
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior,S.A(BLADEX)	50,000,000	40,000,000		10,000,000
Cobank ACB	25,000,000	4,999,998		20,000,002
Bank of America Merrill Lynch,N.A	30,500,000		75,000	30,425,000
Bancolombia,S.A	160,000,000	10,000,000	100,000	149,900,000
Sumitomo Mitsui Banking	20,000,000			20,000,000
Deutsche Bank (CC)	12,279,000		3,288,000	8,991,000
Banitsmo,S:A	15,000,000		1,010,000	13,990,000
Scotiabank	10,000,000			10,000,000
Banco del Crédito del Perú,S.A	10,000,000			10,000,000
Banco Agrícola,S.A	30,000,000			30,000,000
U.S. Century Bank	7,000,000			7,000,000
KBC Bank NV	6,139,500			6,139,500
BCI Banco Crédito e Inversiones	15,000,000			15,000,000
Banco Internacional de Costa Rica, S.A (BICSA)	4,000,000			4,000,000
Banque de Commerce Et de Placements	2,638,800			2,638,800
Multibank	3,000,000		250,000	2,750,000
Bnco del Bajío (L/C)	600,000		92,040	507,960
IP Morgan Chase Bank, N.A	10,000,000		53,602	9,946,398
Bancolombia puerto Rico Internacional Inc.	20,000,000			20,000,000
Banco de Bogotá	5,000,000			5,000,000
Bancolombia Caymán	20,000,000			20,000,000
Banco santander, S.A	5,000,000			5,000,000
	<b>1,310,935,850</b>	<b>389,999,996</b>	<b>26,043,707</b>	<b>894,892,147</b>
Internacional Finance Coporation, IFC	180,000,000	165,000,000		15,000,000
Total en dólares de los Estados Unidos de América	<b>1,490,935,850</b>	<b>554,999,996</b>	<b>26,043,707</b>	<b>909,892,147</b>
Equivalentes en quetzales	<b>11,620,085,646</b>	<b>4,325,570,067</b>	<b>202,979,964</b>	<b>7,091,535,617</b>

Corresponsal	Cartas de crédito Año 2019			
	Autorizadas	Utilizadas	comprometidas	Disponibles
<b>Bancolombia (Panamá),S.A</b>	400,000,000	248,000,000		152,000,000
Cobank,acb CCC	52,000,000	29,892,884		22,107,116
Citibank, N.A.	51,416,000	38,000,000	2,458,002	10,957,998
Wells Fargo Bank, N.A.	50,000,000	33,000,000	258,495	16,741,505
Banco de Occidente Panamá,S.A.	5,000,000			5,000,000
Commerzbank,AG	38,740,050	28,000,000	4,491,519	6,248,531
Standard Chartered Bank,Ltd.	30,000,000		8,155,791	21,844,209
Deutsche Bank Trust Company Americas	30,000,000			30,000,000
Inter-American Development Bank(BD)	30,000,000	10,000,000		20,000,000
BAC Florida Bank	23,000,000	15,000,000		8,000,000
BMO Capital Market (Bank of Montreal)	30,000,000	10,000,000		20,000,000
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior,S.A(BLADEX)	50,000,000	50,000,000		-
Cobank ACB	25,000,000	19,999,999		5,000,001
Bank of America Merrill Lynch,N.A	30,500,000	25,000,000	75,000	5,425,000
Bancolombia,S.A	125,000,000	40,000,000	113,014	84,886,986
Sumitomo Mitsui Banking	20,000,000	19,500,000		500,000
Deutsche Bank (CC)	11,229,000		2,500,000	8,729,000
Banitsmo,S:A	15,000,000		460,000	14,540,000
Scotiabank	10,000,000			10,000,000
Banco del Crédito del Perú,S.A	10,000,000	9,999,980		20
Banco Agrícola,S.A	30,000,000			30,000,000
U.S. Century Bank	7,000,000	6,000,000		1,000,000
KBC Bank NV	5,614,500			5,614,500
BCI Banco Crédito e Inversiones	15,000,000			15,000,000
Banco Internacional de Costa Rica, S.A (BICSA)	4,000,000			4,000,000
Banque de Commerce Et de Placements	2,900,400			2,900,400
Multibank	1,500,000			1,500,000
Bnco del Bajío (L/C)	600,000		276,098	323,902
IP Morgan Chase Bank, N.A	10,000,000			10,000,000
Bancolombia puerto Rico Internacional Inc.	20,000,000			20,000,000
Banco de Bogotá	5,000,000			5,000,000
Bancolombia Caymán	20,000,000			20,000,000
	<b>1,158,499,950</b>	<b>582,392,863</b>	<b>18,787,919</b>	<b>557,319,168</b>
Inrernacional Finance Corporation, IFC	125,000,000	125,000,000		-
Total en dólares de los Estados Unidos de América	<b>1,283,499,950</b>	<b>707,392,863</b>	<b>18,787,919</b>	<b>557,319,168</b>
Equivalentes en quetzales	<b>9,881,460,755</b>	<b>5,446,089,072</b>	<b>144,645,182</b>	<b>4,290,726,502</b>

## Anexo 9 Cuentas por pagar de Banco Alegría, S. A. año 2019, 2020 y 2021

	2021	2020	2019
<b>Moneda nacional:</b>			
Obligaciones inmediatas	77,928,753	79,843,945	71,666,180
Obligaciones emisión de documentos	48,089,672	37,723,453	38,109,807
Impuesto sobre la renta por pagar	151,437,044	12,548,322	75,048,559
Ingresos por aplicar	52,609,634	49,454,892	37,070,185
Obligaciones por administración	34,180,713	30,752,751	26,347,706
Depósitos de garantía	1,691,441	9,943,429	2,526,318
	<u>365,937,257</u>	<u>220,266,792</u>	<u>250,768,755</u>
<b>Moneda extranjera:</b>			
Obligaciones inmediatas	7,259,068	3,877,530	6,139,150
Obligaciones emisión de documentos	31,448,654	39,133,701	54,132,957
Ingresos por aplicar	4,458,845	55,620,613	6,373,878
Obligaciones por administración	9,331,853	16,965,459	2,824,921
Depósitos de garantía	549,991	101,125	2,489,859
Otras	76,787	1,196,828	419,955
	<u>53,125,198</u>	<u>116,895,256</u>	<u>72,380,720</u>
	<u>419,062,455</u>	<u>337,162,048</u>	<u>323,149,475</u>

## Anexo 10 Estado de Movimiento del Capital Contable Banco Alegría, S. A. año 2019, 2020 y 2021

Año 2021	Saldos iniciales	Movimientos		Saldos finales
		Débito	Crédito	
Capital				
Capital autorizado	2,000,000,000		-	2,000,000,000
(-) Capital no pagado	766,625,150		37,519,180	729,105,970
Total capital pagado	1,233,374,850	-	37,519,180	1,270,894,030
Aportaciones permanentes	510,497,661		42,659,307	553,156,968
Reservas de capital				
Reserva legal	178,549,619	-	4,774,904	183,324,523
Reserva para eventualidades	160,755,202	-	-	160,755,202
Reserva para reinversión de utilidades de beneficio fiscal	5,710,370			5,710,370
	<u>345,015,191</u>	-	<u>4,774,904</u>	<u>349,790,095</u>
Revaluación de activos	22,015,024	682,621		21,332,403
Ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de las inversiones	12,821,504	24,055,760	12,349,560	1,115,304
Resultados de ejercicios anteriores	465,387,816	32,252,648	117,099,341	550,234,509
Valuación de activos de recuperación dudosa	- 48,446,765	-	-	- 48,446,765
Resultado del ejercicio	95,498,074	95,498,074	533,520,478	533,520,478
	<u>2,636,163,355</u>	<u>152,489,103</u>	<u>747,922,770</u>	<u>3,231,597,022</u>

Año 2020	Saldos iniciales	Movimientos		Saldos finales
		Débito	Crédito	
Capital				
Capital autorizado	2,000,000,000		-	2,000,000,000
(-) Capital no pagado	832,413,060		65,787,910	766,625,150
Total capital pagado	1,167,586,940	-	65,787,910	1,233,374,850
Aportaciones permanentes	407,013,278		103,484,383	510,497,661
Reservas de capital				
Reserva legal	164,242,611	-	14,307,008	178,549,619
Reserva para eventualidades	160,755,202	-	-	160,755,202
Reserva para reinversión de utilidades de beneficio fiscal	5,710,370			5,710,370
	330,708,183	-	14,307,008	345,015,191
Revaluación de activos	22,921,196	906,172		22,015,024
Ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de las inversiones	5,118,040	25,903,338	33,606,802	12,821,504
Resultados de ejercicios anteriores	366,809,146	187,561,490	286,140,160	465,387,816
Valuación de activos de recuperación dudosa	48,446,765	-	-	48,446,765
Resultado del ejercicio	286,140,160	286,140,160	95,498,074	95,498,074
	2,537,850,178	500,511,160	467,248,517	2,636,163,355

Año 2019	Saldos iniciales	Movimientos		Saldos finales
		Débito	Crédito	
Capital				
Capital autorizado	2,000,000,000	-	-	2,000,000,000
(-) Capital no pagado	832,413,060	-	-	832,413,060
Total capital pagado	1,167,586,940	-	-	1,167,586,940
Aportaciones permanentes	407,013,278			407,013,278
Reservas de capital				
Reserva legal	156,615,437		7,627,174	164,242,611
Reserva para eventualidades	128,049,721		32,705,481	160,755,202
Reserva para reinversión de utilidades de beneficio fiscal	5,710,370			5,710,370
	290,375,528	-	40,332,655	330,708,183
Revaluación de activos	23,847,690	926,494		22,921,196
Ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de las inversiones	12,393,310	10,743,664	28,255,014	5,118,040
Resultados de ejercicios anteriores	362,834,307	149,619,296	153,594,135	366,809,146
Valuación de activos de recuperación dudosa	48,446,765	-	-	48,446,765
Resultado del ejercicio	152,543,477	551,463,970	685,060,653	286,140,160
	2,343,361,145	712,753,424	907,242,457	2,537,850,178

## Anexo 11 Inversiones neto Banco Visión, S. A., año 2019, 2020 y 2021

<b>Inversiones -neto</b>	<b>Interés anual</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Moneda nacional:</b>			
<b>En títulos-valores para la venta:</b>			
	Entre 6.75% y		
Certibonos del Gobierno de Guatemala con vencimiento entre 2024 a 20039	9.50%	1,555,057,039	1,634,627,850
Certibonos del Gobierno de Guatemala con vencimiento 2034	6.6250%	134,243,645	20,000,000
Certibonos del Gobierno de Guatemala con vencimiento 2026	10.00%	10,000,000	20,000,000
Certificado de depósito a plazo fijo Del Banco de Guatemala con vencimiento en 2022	4.1403%	159,073,996	
Certificado de depósito a plazo fijo Del Banco de Guatemala con vencimiento en 2023	4.2414%	108,962,048	
<b>En títulos- valores para su vencimiento</b>			
	Entre 3.00% y		
Certificado de depósito a plazo fijo Del Banco de Guatemala con vencimiento en 2021	4.00%	-	902,584,267
	Entre 6.75% y	1,967,336,728	2,577,212,117
Certibonos del Gobierno de Guatemala con vencimiento entre 2024 a 2032	7.5%	891,869,326	902,652,964
Certibonos del Gobierno de Guatemala con vencimiento entre 2024 a 2032	6.75%	279,130,944	
Cédulas Hipotecarias FHA con Venimiento entre 2019 y 2036	Entre el 8.5% y el 13.50%	3,847,905	4,627,378
		1,174,848,175	907,280,342
		<u>3,142,184,903</u>	<u>3,464,492,459</u>
<b>Cronograma de vencimientos</b>			
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Hasta un año	159,183,892	906,666,103	10,217,495
De uno a tres años	738,265,756	178,462	4,216,079
De tres a cinco años	473,324,215	392,149,086	552,166,305
Más de cinco años	2,174,667,765	2,253,811,293	1,198,236,404
	<u>3,545,441,628</u>	<u>3,552,804,944</u>	<u>1,764,836,283</u>

<b>Moneda Nacional:</b>	<b>Interés Anual</b>	<b>2019</b>
En títulos-valores para la venta:		
Certibonos del Gobierno de Guatemala con vencimiento entre 2024 a 2039	Entre 6.75% y 9.50%	816,750,854
Certibonos del Gobierno de Guatemala con vencimiento 2026	10.00%	
Certificado de depósito a plazo fijo Del Banco de Guatemala con vencimiento en 2021	Entre 3.00% y 4.00%	-
<b>En títulos-valores para su vencimiento:</b>		<b>816,750,854</b>
Certibonos del Gobierno de Guatemala con vencimiento entre 2024 a 2036	Entre 6.75% y 7.5%	903,436,603
Cédulas Hipotecarias FHA con vencimiento entre 2019 y 2036	Entre el 8.5% y el 13.50%	5,462,799
		<b>908,899,402</b>
		<b>1,725,650,256</b>
<b>Moneda Extranjera: En títulos-valores para su Vencimiento:</b>		
Certibonos del Gobierno de Guatemala con vencimiento 2032	5.3750%	
Certibonos del Gobierno de Guatemala con vencimiento entre 2020 a 2036	Entre 4.75% y 6.20%	38,686,787
Cédulas Hipotecarias Mercury con vencimiento entre 2028 y 2029	9.15%	499,240
		<b>39,186,027</b>
Total inversiones		<b>1,764,836,283</b>

## Anexo 12 Cartera de créditos Banco Visión, S. A. por segmento y vencimiento año 2019, 2020 y 2021

### Por segmento

<b>Moneda Nacional</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
De consumo	6,456,804,417	5,425,137,982	5,134,733,950
Deudores empresariales mayores	493,596,634	496,943,463	478,475,017
Deudores empresariales menores	325,858,721	289,789,012	238,099,597
Créditos hipotecarios para vivienda	144,415,817	72,392,532	36,415,857
Microcréditos	17,156,694	559	4,293
	<b>7,437,832,283</b>	<b>6,284,263,548</b>	<b>5,887,728,714</b>
<b>Moneda Extranjera</b>			
Deudores empresariales mayores	3,570,427,977	2,936,387,316	2,416,186,253
De consumo	792,504,221	721,461,640	947,195,267
Deudores empresariales menores	515,372,326	505,162,122	506,689,486
Créditos hipotecarios para vivienda	245,662,242	208,785,660	209,192,592
Microcréditos	13,743,716		
	<b>5,137,710,482</b>	<b>4,371,796,738</b>	<b>4,079,263,598</b>
	<b>12,575,542,765</b>	<b>10,656,060,286</b>	<b>9,966,992,312</b>



**Por vencimiento**

	2021	2020	2019
<b>Moneda Nacional:</b>			
Hasta un año	409,998,119	362,174,409	326,059,580
De uno a tres años	603,649,944	596,366,138	1,096,514,684
De tres a cinco años	5,736,396,180	4,512,147,939	4,219,965,668
De más de cinco años	687,788,040	813,575,062	245,188,782
	<u>7,437,832,283</u>	<u>6,284,263,548</u>	<u>5,887,728,714</u>
<b>Moneda Extranjera:</b>			
Hasta un año	2,027,897,588	1,548,319,662	1,494,740,126
De uno a tres años	371,164,067	408,420,664	515,381,944
De tres a cinco años	1,315,731,971	1,226,604,487	1,330,535,117
De más de cinco años	1,422,916,856	1,188,451,925	738,606,411
	<u>5,137,710,482</u>	<u>4,371,796,738</u>	<u>4,079,263,598</u>
	<u>12,575,542,765</u>	<u>10,656,060,286</u>	<u>9,966,992,312</u>

**Anexo 13 Cargo diferidos Banco Visión, S. A., año 2019, 2020 y 2021**

	2021	2020	2019
Gastos por amortizar	74,719,987	65,658,426	69,924,135
Menos: Amortización Acumulada	<u>- 38,441,802</u>	<u>- 39,396,965</u>	<u>- 41,900,421</u>
Total gastos por amortizar	36,278,185	26,261,461	28,023,714
Impuesto, arbitrios y contribuciones	109,575,397	93,832,361	94,485,910
Servicios	20,081,890	17,778,441	18,010,139
Materiales y Suministros	<u>5,028,870</u>	<u>3,470,466</u>	<u>4,177,371</u>
	<u>170,964,342</u>	<u>141,342,729</u>	<u>144,697,134</u>

**Anexo 14 Obligaciones depositarias Banco Visión, S. A. por antigüedad año 2019, 2020 y 2021**

	2021	2020	2019
<b>Moneda nacional:</b>			
Hasta un año	7,125,399,315	7,056,968,459	5,941,312,642
de uno a tres años	<u>528,007,460</u>	<u>376,106,008</u>	<u>480,064,844</u>
	7,653,406,775	7,433,074,467	6,421,377,486
<b>Moneda extranjera:</b>			
Hasta un año	2,376,514,086	2,115,875,418	1,689,932,531
de uno a tres años	<u>152,811,396</u>	<u>127,951,561</u>	<u>98,564,905</u>
	<u>2,529,325,482</u>	<u>2,243,826,979</u>	<u>1,788,497,436</u>
	<u>10,182,732,257</u>	<u>9,676,901,446</u>	<u>8,209,874,922</u>

## Anexo 15 Créditos obtenidos de Banco Visión, S. A., año 2019, 2020 y 2021

Al 31 de diciembre de 2021, esta cuenta se resume de la siguiente forma:

Crédito otorgado por	Autorizadas	Utilizadas	Cartas de crédito	Disponibles	Vencimiento
<b>En moneda nacional:</b>					
De instituciones financieras nacionales:					
Banco G&T Continental (a)	100,000,000	-	-	100,000,000	10/10/2022
Saldo en Quetzales	<u>100,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>100,000,000</u>	
<b>En moneda extranjera:</b>					
<b>De instituciones financieras nacionales:</b>					
Banco de América Central (b)	<u>5,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,000,000</u>	01/03/2023
<b>De instituciones financieras extranjeras:</b>					
Deutsche Investitions-Und Entwicklungsgesellschaft MBH y Société De Promotion Et De Participation Pour La Coopération Economique, S.A. (c)					
	30,000,000	10,000,000	-	-	15/11/2022
BlueOrchard Microfinance Fund (d)	13,000,000	13,000,000	-	-	16/11/2024
Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (e)					
	75,000,000	61,764,706	-	-	02/11/2025
Eco Business Found (f)	15,000,000	-	-	15,000,000	15/12/2026
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (BLADEX) (g)					
	10,000,000	-	7,494,590	2,505,410	Indefinido
Inter-American Development Bank (h)	35,000,000	20,312,500	1,594,500	8,405,500	15/03/2025
Banco Promerica (El Salvador) (i)	500,000	-	-	500,000	Indefinido
Banco Promerica (Honduras) (j)	<u>500,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>500,000</u>	Indefinido
Saldo en dolares	<u>179,000,000</u>	<u>105,077,206</u>	<u>9,089,090</u>	<u>26,910,910</u>	
International Finance Corporation (k)	<u>10,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,000,000</u>	18/01/2022
Saldo en Dólares	<u>10,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,000,000</u>	
Total en Dólares	<u>194,000,000</u>	<u>105,077,206</u>	<u>9,089,090</u>	<u>41,910,910</u>	
Equivalente en Quetzales	<u>1,497,509,280</u>	<u>811,103,561</u>	<u>70,159,776</u>	<u>323,515,344</u>	
Total en Quetzales	<u>1,597,509,280</u>	<u>811,103,561</u>	<u>70,159,776</u>	<u>423,515,344</u>	

**Al 31 de diciembre de 2020 esta cuenta se resume de la siguiente forma**

Crédito otorgado por	Autorizadas	Utilizadas	Cartas de crédito (disponibles (Nota 30) Vencimiento (Nota 29)	
Moneda nacional				
<b>De instituciones financieras nacionales:</b>				
Banco G&T Continental (a)	100,000,000	10,000,000		90,000,000 10/10/2021
Saldo en Quetzales	<u>100,000,000</u>	<u>10,000,000</u>		<u>90,000,000</u>
<b>En moneda extranjera:</b>				
<b>De instituciones financieras nacionales:</b>				
Banco de América Central (b)	5,000,000	300,000		2,000,000 31/12/2021
De instituciones financieras extranjeras:				
Deutsche Investitions- Und Entwicklungsgesellschaft MBH y Société De Promotion Et De Participation Pour La Coopération Economique, S.A. (c)	30,000,000	20,000,000		15/11/2022
BlueOrchard Microfinance Fund (d)	13,000,000	13,000,000		16/11/2022
Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (e)	75,000,000	61,470,588		10,000,000 02/11/2025
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (BLADEX) (g)	10,000,000	-	494,590	9,505,410 21/02/2021
Inter-American Development Bank (h)	28,000,000	26,000,000	1,594,500	405,500 15/03/2025
Bank of America N.A. (k)	1,485,875		1,485,875	-
Commerzbank A.G. (l)	8,623,981	-	8,623,981	-
Banco Promerica (El Salvador) (i)	500,000			500,000 Indefinido
Banco Promerica (Honduras) (j)	500,000			500,000 Indefinido
Saldo en dólares	<u>167,109,856</u>	<u>120,470,588</u>	<u>12,198,946</u>	<u>20,910,910</u>
<b>De organismos , internacionales:</b>				
International Finance Corporation (l)	20,000,000	2,857,143	-	10,000,000 15/12/2021
Saldo en dólares	<u>20,000,000</u>	<u>2,857,143</u>	<u>-</u>	<u>10,000,000</u>
Total en dólares	<u>192,109,856</u>	<u>126,327,731</u>	<u>12,198,946</u>	<u>32,910,910</u>
Equivalente en Quetzales	<u>1,497,269,638</u>	<u>984,575,598</u>	<u>95,076,389</u>	<u>246,501,710</u>
Total en Quetzales	<u>1,597,269,638</u>	<u>984,575,598</u>	<u>95,076,389</u>	<u>346,501,710</u>

**Al 31 de diciembre de 2019, esta cuenta se resume de la siguiente forma:**

Crédito otorgado por	Autorizadas	Utilizadas	Cartas de crédito	Disponibles	Vencimiento
En moneda nacional:					
De instituciones financieras nacionales:					
Banco G&T Continental (a)	200,000,000.00	10,000,000.00		190,000,000.00	27/04/2020
Saldo en Quetzales	200,000,000.00	10,000,000.00		190,000,000.00	
En moneda extranjera:					
De instituciones financieras nacionales:					
Banco de América Central (b)	<u>5,000,000.00</u>	<u>2,000,000.00</u>		<u>3,000,000.00</u>	31/05/2020
<b>De instituciones financieras extranjeras:</b>					
Deutsche Investitions-Und Entwicklungsgesellschaft MBH y Société De Promotion Et De Participation Pour La Coopération Economique, S.A. (c)					
BlueOrchard Microfinance Fund (d)	25,000,000.00	12,500,000.00			
Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (e)					
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (BLADEX) (g)	10,000,000.00	2,500,000.00	736,551.00	6,763,449.00	
Deutsche Bank a.g(M)	3,900,000.00		3,900,000.00		
Inter-American Development Bank (g)	3,000,000.00			3,000,000.00	
Citibank, N.A. (n)	2,841,030.00		2,841,030.00		
Commerzbank A. G. (i)	1,578,745.00		1,578,745.00		
Banco Promerica (El Salvador) (i)	500,000.00			500,000.00	
Banco Promerica (Honduras) (j)	500,000.00			500,000.00	
Saldo en Dólares	97,319,775.00	65,000,000.00	9,056,326.00	10,763,449.00	
<b>De organismo , internacionales:</b>					
The Opec Fund for international Development (o)					
	5,000,000.00	5,000,000.00			
International Finance Corporation (l)	<u>20,000,000.00</u>	<u>5,714,286.00</u>	<u>459,450.00</u>	<u>5,405,500.00</u>	
Saldo en Dólares	<u>25,000,000.00</u>	<u>10,714,286.00</u>	<u>459,450.00</u>	<u>5,405,500.00</u>	
Total en Dólares	<u>127,319,775.00</u>	<u>77,714,286.00</u>	<u>13,650,826.00</u>	<u>19,168,949.00</u>	
Equivalente en Quetzales	<u>980,214,577.00</u>	<u>598,309,852.00</u>	<u>105,095,525.00</u>	<u>147,578,669.00</u>	
Total en Quetzales	<u>1,180,214,577.00</u>	<u>608,309,852.00</u>	<u>105,095,525.00</u>	<u>337,578,669.00</u>	

## Anexo 16 Cuentas por pagar Banco Visión, S. A., año 2019, 2020 y 2021

	2021	2020	2019
<b>Moneda Nacional:</b>			
Obligaciones inmediatas	76,069,584	104,759,438	49,994,319
Obligaciónemisión de documentos órdenes de pago	35,449,587	43,044,322	54,626,772
Ingresos por aplicar	30,891,496	26,081,904	20,281,459
Impuestos sobre la renta por pagar	29,316,672	11,633,549	23,927,163
Obligaciones por administrar	5,790,468	4,047,270	3,273,253
	<u>177,517,807</u>	<u>189,566,483</u>	<u>152,102,966</u>
<b>Moneda Extranjera:</b>			
Obligaciónemisión de documentos órdenes de pago	22,415,925	22,175,018	15,592,206
Ingresos por aplicar	14,601,372	10,095,594	11,702,222
Obligaciones inmediatas	4,638,447	3,777,081	5,507,873
Obligaciones por administrar	397,457	339,310	235,175
Depósitos en garantía		153,850	
	<u>42,053,201</u>	<u>36,540,853</u>	<u>33,037,476</u>
	<u>219,571,008</u>	<u>226,107,336</u>	<u>185,140,442</u>

## Anexo 17 Estado de Movimiento del Capital Contable Banco Visión, S. A., año 2019, 2020 y 2021

Año 2021	Saldos iniciales	Movimientos		Saldos finales
		Debitos	Créditos	
<hr/>				
Capital				
Capital autorizado	1,500,000,000			1,500,000,000
(-) Capital no pagado	- 901,840,900			- 901,840,900
Total capital pagado	598,159,100	-	-	598,159,100
Reservas de capital				
Reserva legal	131,284,979		12,647,854	143,932,833
Reserva para futuras capitalizaciones	484,508,871		-	484,508,871
Reserva para eventualidades	8,001,302	- 106,500,423	106,500,423	8,001,302
Reserva para futuros dividendos				
Reserva para reinversión de utilidades	3,700,000			3,700,000
	<u>627,495,152</u>	<u>- 106,500,423</u>	<u>119,148,277</u>	<u>640,143,006</u>
Revaluación de activos	4,993,104	- 363,681		4,629,423
Ganancias o pérdida por fusión				
Ganancias por cambio de valor	- 62,561,706			- 62,561,706
Pérdida por cambio de valor		- 1,582,123	2,323,476	741,353
Valuación de activos de recuperación dudosa		- 2,034,892	2,005,592	- 29,300
Resultados de ejercicios anteriores	184,031,758	- 176,543,447	252,957,079	260,445,390
Resultado del ejercicio	252,957,079	- 252,957,079	375,635,894	375,635,894
	<u>1,605,074,487</u>	<u>- 539,981,645</u>	<u>752,070,318</u>	<u>1,817,163,160</u>

Año 2020	Saldos iniciales	Movimientos		Saldos finales
		Debitos	Créditos	
<b>Capital</b>				
Capital autorizado	1,500,000,000	-	-	1,500,000,000
(-) Capital no pagado	- 901,840,900	-	-	- 901,840,900
Total capital pagado	598,159,100	-	-	598,159,100
<b>Reservas de capital</b>				
Reserva legal	118,641,728	-	12,643,251	131,284,979
Reserva para futuras capitalizaciones	286,324,870	-	198,184,001	484,508,871
Reserva para eventualidades	8,001,302	-	-	8,001,302
Reserva para futuros dividendos				
Reserva para reinversión de utilidades	3,700,000			3,700,000
	416,667,900	-	210,827,252	627,495,152
<b>Revaluación de activos</b>				
Revaluación de activos	11,412,855	- 6,419,751	-	4,993,104
Ganancias o pérdida por fusión				
Ganancias por cambio de valor				
Pérdida por cambio de valor				
Valuación de activos de recuperación dudosa	- 62,561,706	-	-	- 62,561,706
Resultados de ejercicios anteriores	260,549,128	- 329,382,386	252,865,016	184,031,758
Resultado del ejercicio	252,865,016	- 252,865,016	252,957,079	252,957,079
	1,477,092,293	- 588,667,153	716,649,347	1,605,074,487

Año 2019	Saldos iniciales	Movimientos		Saldos finales
		Debitos	Créditos	
<b>Capital</b>				
Capital autorizado	1,500,000,000	-	-	1,500,000,000
(-) Capital no pagado	- 901,840,900	-	-	- 901,840,900
Total capital pagado	598,159,100	-	-	598,159,100
<b>Reservas de capital</b>				
Reserva legal	110,029,811		8,611,917	118,641,728
Reserva para futuras capitalizaciones	286,324,870			286,324,870
Reserva para eventualidades	-		8,001,302	8,001,302
Reserva para futuros dividendos	19,395,543	- 19,395,543		
Reserva para reinversión de utilidades	3,700,000			3,700,000
	419,450,224	- 19,395,543	16,613,219	416,667,900
<b>Revaluación de activos</b>				
Revaluación de activos	12,188,884	- 776,029		11,412,855
Ganancias o pérdida por fusión	60,077,991	- 60,077,991		-
Ganancias por cambio de valor				
Pérdida por cambio de valor				
Valuación de activos de recuperación dudosa	- 62,561,706	-	-	- 62,561,706
Resultados de ejercicios anteriores	280,662,003	- 192,351,206	172,238,331	260,549,128
Resultado del ejercicio	112,160,339	- 112,160,339	252,865,016	252,865,016
	1,420,136,835	- 384,761,108	441,716,566	1,477,092,293

## Anexo 18 Calculo de razones financieras año 2019, 2020 y 2021

### a. Sistema Bancario

	Fórmula	2021		2020		2019	
Razón corriente=	Activos circulantes	422,800,401	1.099	383,214,978	1.091	338,782,867	1.095
	Pasivos circulantes	384,842,783		351,103,390		309,414,690	
<hr/>							
	Fórmula	2021		2020		2019	
Capital de trabajo neto =	Activos Circulantes-Pasivos circulantes	422,800,401	37,957,618	383,214,978	32,111,588	338,782,867	29,368,177
		384,842,783		351,103,390		309,414,690	
<hr/>							
	Fórmula	2021		2020		2019	
Rotación de cuentas por cobrar=	Ventas anuales	31,617,447	0.141	29,376,665	0.1483	28,304,651	0.151
	Cuentas por cobrar	224,069,619		198,060,546		187,250,551	
<hr/>							
	Fórmula	2021		2020		2019	
Rotación de activos totales	Ventas anuales	31,617,447	0.073	29,376,665	7.45%	28,304,651	0.081
	Total de activos	434,597,860		394,066,454		349,684,200	
<hr/>							
	Fórmula	2021		2020		2019	
Relación deuda-capital=	Deudas a largo plazo	8,927,086	0.219	6,346,173	0.173	6,004,764	0.175
	Capital de accionistas	40,827,991		36,616,891		34,264,746	
<hr/>							
	Fórmula	2021		2020		2019	
Razones de cobertura de interés=	Utilidad antes de intereses e impuestos	31,617,447	2.658	29,376,665	2.425	28,304,651	2.336
	Gastos por intereses	11,893,550		12,115,944		12,118,929	
<hr/>							
	Fórmula	2021		2020		2019	
Margen de utilidad neta=	Utilidad neta después de impuestos	6,589,551	0.21	5,101,594	17.37%	5,134,514	0.18
	Ventas totales	31,617,447		29,376,665		28,304,651	
<hr/>							
	Fórmula	2021		2020		2019	
ROA=	Utilidad neta después de impuestos	6,589,551	0.015	5,101,594	1.29%	5,134,514	0.015
	Activos totales	434,597,860		394,066,454		349,684,200	
<hr/>							
	Fórmula	2021		2020		2019	
ROE=	Utilidad neta después de impuestos	6,589,551	16.14%	5,101,594	13.93%	5,134,514	14.98%
	Capital de los accionistas	40,827,991		36,616,891		34,264,746	

## a. Banco Alegría

	Fórmula	2021		2020		2019	
<b>Razón corriente=</b>	Activos circulantes	33,793,331	<b>112.14%</b>	31,323,844	<b>108.78%</b>	27,908,002	<b>1.09</b>
	Pasivos circulantes	30,133,951		28,794,951		25,644,410	
	<b>Fórmula</b>	<b>2021</b>		<b>2020</b>		<b>2019</b>	
<b>Capital de trabajo neto =</b>	Activos Circulantes-Pasivos circulantes	33,793,331	<b>3,659,380</b>	31,323,844	<b>2,528,893</b>	27,908,002	<b>2,263,592</b>
		30,133,951		28,794,951		25,644,410	
	<b>Fórmula</b>	<b>2021</b>		<b>2020</b>		<b>2019</b>	
<b>Rotación de cuentas por</b>	Ventas anuales	2,404,200	<b>0.0947</b>	2,170,558	<b>0.0970</b>	2,155,859	<b>0.1002</b>
	Cuentas por cobrar	25,376,758		22,382,597		21,524,410	
	<b>Fórmula</b>	<b>2021</b>		<b>2020</b>		<b>2019</b>	
<b>Rotación de activos totales</b>	Ventas anuales	2,404,200	<b>7.00%</b>	2,170,558	<b>6.82%</b>	2,155,859	<b>0.076</b>
	Total de activos	34,329,870		31,812,010		28,473,891	
	<b>Fórmula</b>	<b>2021</b>		<b>2020</b>		<b>2019</b>	
<b>Relación deuda-capital=</b>	Deudas a largo plazo	964,323	<b>29.84%</b>	380,895	<b>14.45%</b>	291,632	<b>0.115</b>
	Capital de accionistas	3,231,596		2,636,164		2,537,849	
	<b>Fórmula</b>	<b>2021</b>		<b>2020</b>		<b>2019</b>	
<b>Razones de cobertura de</b>	Utilidad antes de intereses e impuestos	2,404,200	<b>299.90%</b>	2,170,558	<b>228.83%</b>	2,155,859	<b>2.414</b>
	Gastos por intereses	801,660		948,541		892,933	
	<b>Fórmula</b>	<b>2021</b>		<b>2020</b>		<b>2019</b>	
<b>Margen de utilidad neta=</b>	Utilidad neta después de impuestos	533,520	<b>22.19%</b>	95,498	<b>4.40%</b>	286,140	<b>13%</b>
	Ventas totales	2,404,200		2,170,558		2,155,859	
	<b>Fórmula</b>	<b>2021</b>		<b>2020</b>		<b>2019</b>	
<b>ROA=</b>	Utilidad neta después de impuestos	533,520	<b>1.55%</b>	95,498	<b>0.30%</b>	286,140	<b>0.010</b>
	Activos totales	34,329,870		31,812,010		28,473,891	
	<b>Fórmula</b>	<b>2021</b>		<b>2020</b>		<b>2019</b>	
<b>ROE=</b>	Utilidad neta después de impuestos	533,520	<b>16.51%</b>	95,498	<b>3.62%</b>	286,140	<b>11.27%</b>
	Capital de los accionistas	3,231,596		2,636,164		2,537,849	



## b. Banco Visión

Fórmula		2021		2020		2019	
Razón corriente=	Activos circulantes	18,208,538	1.10	16,678,973	1.09	13,787,551	1.11
	Pasivos circulantes	16,546,603		15,291,140		12,393,796	
Fórmula		2021		2020		2019	
Capital de trabajo neto =	Activos Circulantes- Pasivos circulantes	18,208,538	1,661,935	16,678,973	1,387,833	13,787,551	1,393,755
		16,546,603		15,291,140		12,393,796	
Fórmula		2021		2020		2019	
Rotación de cuentas por cobrar=	Ventas anuales	1,976,607	0.161	2,199,580	0.215	2,018,099	0.206
	Cuentas por cobrar	12,258,655		10,247,411		9,794,450	
Fórmula		2021		2020		2019	
Rotación de activos totales	Ventas anuales	1,976,607	0.104	2,199,580	0.126	2,018,099	0.140
	Total de activos	19,016,054		17,485,138		14,428,878	
Fórmula		2021		2020		2019	
Relación deuda-capital=	Deudas a largo plazo	652,289	0.359	588,924	0.367	557,990	0.378
	Capital de accionistas	1,817,162		1,605,074		1,477,092	
Fórmula		2021		2020		2019	
Razones de cobertura de interés=	Ingresos de intereses e impuestos	1,976,607	2.747	2,199,580	3.084	2,018,099	3.081
	Gastos por intereses	719,577		713,220		655,090	
Fórmula		2021		2020		2019	
Margen de utilidad neta=	Utilidad después de impuestos	375,635	0.190	252,957	0.115	252,866	0.125
	Ventas totales	1,976,607		2,199,580		2,018,099	
Fórmula		2021		2020		2019	
ROA=	Utilidad después de impuestos	375,635	0.020	252,957	0.014	252,866	0.018
	Activos totales	19,016,054		17,485,138		14,428,878	
Fórmula		2021		2020		2019	
ROE=	Utilidad después de impuestos	375,635	20.67%	252,957	15.76%	252,866	17.12%
	Capital de los accionistas	1,817,162		1,605,074		1,477,092	

## Anexo 19 Integración cuenta de otros productos Banco Visión, S. A., año 2019, 2020

	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Otros productos de Operación</b>	63,177,918	54,982,567	68,911,422
Ganancia cambiaria	7,815,918	16,163,472	13,123,586
Variaciones tipo de cambio	63,000	50,400	50,400
Productos por inversiones en acciones	12,158	28,120	39,409
Otros	<u>71,068,994</u>	<u>71,224,559</u>	<u>82,124,817</u>
<b>Otros gastos de Operación</b>			
Cartera de créditos	- 475,768,143	- 748,540,851	- 652,591,825
Variaciones tipo de cambio	- 2,144,421	- 6,747,998	- 13,421,564
Bienes realizables	- 2,855,186	- 4,571,932	- 13,122,225
Otros	- 65,041	- 41,215	- 24,817
Cuentas por cobrar	- 1,565,253		
	<u>- 482,398,044</u>	<u>- 759,901,996</u>	<u>- 679,160,431</u>
	<u>- 411,329,050</u>	<u>- 688,677,437</u>	<u>- 597,035,614</u>

## Anexo 20 Desarrollo de la aplicación de metodología CAMEL a los resultados de indicadores financieros del Sistema Bancario, Banco Alegría, S. A. y Banco Visión, S. A.

- a. En este cuadro se agregaron los resultados de los indicadores financieros: se utilizó el promediado por el Sistema Bancario, los resultados de Banco Alegría, S. A. y Banco Visión, S. A., posteriormente se aplicaron los cálculos de la media y desviación estandar.

PERFIL FINANCIERO	Sistema	Banco Alegría, S. A.	Banco Visión, S. A.	Media	Desviación Estándar
<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>					
<b>C APITAL ADEQUACY (CAPITALIZACIÓN)</b>					
Patrimonio con relación a activos (PA)	9.39%	9.41%	9.56%	9.45%	0.09%
Patrimonio con relación a cartera de créditos (PCC)	18.22%	12.73%	14.82%	15.26%	2.77%
Patrimonio con relación a las captaciones (PCA)	12.03%	12.21%	11.72%	11.99%	0.25%
Adecuación de capital (AC)	17.26%	14.76%	14.59%	15.54%	1.49%
Calce de operaciones ME con relación al patrimonio computable (COME)	10.20%	1.10%	10.66%	7.32%	5.39%
<b>A SSET QUALITY (CALIDAD DE ACTIVOS)</b>					
Cartera de créditos vencida con relación a cartera de créditos bruta (CVC)	1.73%	1.65%	0.92%	1.43%	0.45%
Cobertura de cartera de créditos en riesgo (CCR)	207.55%	134.14%	275.19%	205.63%	70.54%
Grado de concentración de cartera de créditos	21.45%	21.69%	56.65%	33.26%	20.26%
<b>M ANAGEMENT SOUNDNESS (ADMINISTRACIÓN)</b>					
Eficiencia sobre activos (EA)	3.16%	4.42%	5.31%	4.30%	1.08%
Eficiencia (EF)	64.18%	76.40%	84.61%	75.06%	10.28%
Tamaño en función de activos	29.37%	33.44%	37.19%	33.33%	3.91%
<b>E ARNINGS (RENTABILIDAD)</b>					
Rendimiento sobre patrimonio (ROE)	19.88%	23.25%	17.99%	23.58%	2.66%
Rendimiento sobre activos (ROA)	1.86%	2.11%	1.48%	2.18%	0.32%
<b>L IQUIDITY (LIQUIDEZ)</b>					
Liquidez inmediata (LI)	20.83%	18.68%	13.50%	17.67%	3.77%
Liquidez mediata (LM)	50.30%	27.25%	34.09%	37.21%	11.84%

- b. Asignar valor Z a los resultado obtenidos de la desviación estandar y meida por componente de CAMEL

$$Z = \frac{\text{Observación} - \text{Media}}{\text{Desviación Estaándar}} = \frac{X - \mu}{\sigma}$$

PERFIL FINANCIERO	Sistema	Banco Alegría, S. A.	Banco Visión, S. A.
<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>			
<b>C APITAL ADEQUACY (CAPITALIZACIÓN)</b>			
Patrimonio con relación a activos (PA)	-0.68	-0.47	1.15
Patrimonio con relación a cartera de créditos (PCC)	1.07	-0.91	-0.16
Patrimonio con relación a las captaciones (PCA)	0.17	0.90	-1.08
Adecuación de capital (AC)	1.15	-0.52	-0.63
Calce de operaciones ME con relación al patrimonio computable (COME)	0.53	-1.15	0.62
<b>A SSET QUALITY (CALIDAD DE ACTIVOS)</b>			
Cartera de créditos vencida con relación a cartera de créditos bruta (CVC)	0.66	0.49	-1.15
Cobertura de cartera de créditos en riesgo (CCR)	0.03	-1.01	0.99
Grado de concentración de cartera de créditos	-0.58	-0.57	1.15
<b>M ANAGEMENT SOUNDNESS (ADMINISTRACIÓN)</b>			
Eficiencia sobre activos (EA)	-1.05	0.11	0.94
Eficiencia (EF)	-1.06	0.13	0.93
Tamaño en función de activos	-1.01	0.03	0.99
<b>E ARNINGS (RENTABILIDAD)</b>			
Rendimiento sobre patrimonio (ROE)	-1.39	-0.12	-2.10
Rendimiento sobre activos (ROA)	-1.01	-0.22	-2.21
<b>L IQUIDITY (LIQUIDEZ)</b>			
Liquidez inmediata (LI)	0.84	0.27	-1.11
Liquidez mediata (LM)	1.11	-0.84	-0.26

c. Asignación de calificación de los resultados CAMEL con base a los criterios establecidos:

Rangos	Calificación	
	De mejor a menor	De menor a mejor
(+2 $\sigma$ , + $\infty$ )	100	20
(+1 $\sigma$ , +2 $\sigma$ )	80	40
(-1 $\sigma$ , + $\sigma$ )	60	60
(-2 $\sigma$ , -1 $\sigma$ )	40	80
(- $\infty$ , -2 $\sigma$ )	20	100

PERFIL FINANCIERO	Sistema	Banco Alegría, S. A.	Banco Visión, S. A.
<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>			
<b>C APITAL ADEQUACY (CAPITALIZACIÓN)</b>			
Patrimonio con relación a activos (PA)	60.00	60.00	80.00
Patrimonio con relación a cartera de créditos (PCC)	80.00	60.00	60.00
Patrimonio con relación a las captaciones (PCA)	60.00	60.00	40.00
Adecuación de capital (AC)	80.00	60.00	60.00
Calce de operaciones ME con relación al patrimonio computable (COME)	60.00	40.00	60.00
<b>A SSET QUALITY (CALIDAD DE ACTIVOS)</b>			
Cartera de créditos vencida con relación a cartera de créditos bruta (CVC)	60.00	60.00	80.00
Cobertura de cartera de créditos en riesgo (CCR)	60.00	40.00	60.00
Grado de concentración de cartera de créditos	60.00	60.00	40.00
<b>M ANAGEMENT SOUNDNESS (ADMINISTRACIÓN)</b>			
Eficiencia sobre activos (EA)	80.00	60.00	60.00
Eficiencia (EF)	40.00	60.00	60.00
Tamaño en función de activos	40.00	60.00	60.00
<b>E ARNINGS (RENTABILIDAD)</b>			
Rendimiento sobre patrimonio (ROE)	40.00	60.00	20.00
Rendimiento sobre activos (ROA)	40.00	60.00	20.00
<b>L IQUIDITY (LIQUIDEZ)</b>			
Liquidez inmediata (LI)	60.00	60.00	40.00
Liquidez mediata (LM)	80.00	60.00	60.00

- d. Por cada componente asignado con calificación se realiza un promedio para determinar el resultado

## Concentración de cartera

INSTITUCIÓN	0	'(00)	'(01)	'(09)	'(1)	'(2)	'(3)	'(4)	'(5)	'(6)	'(7)	'(8)	'(9)	TOTAL
Sistema Financiero Nacional	5,337,451	4,954,474	312,901	70,076	560,435	9,282	1,555,443	889,248	900,914	1,999,842	132,761	1,703,972	582,036	13,671,384
Banco Alegria	6,715,445	6,470,964	204	244,277	2,024,272	66,687	2,566,172	1,444,153	1,555,879	9,015,802	133,275	2,092,997	336,412	25,951,094
Banco Vision	9,346,702	7,426,877	1,162,083	757,742	206,243	6,060	331,636	87,991	387,240	1,060,050	24,869	849,996	274,754	12,575,541

- e. Al promedio asignado se le realiza una ponderación para determinar el resultado final de CAMEL, asignandoun peso por relevancia con base al analisis realizado de los estados financieros de Banco Alegria, S. A. y Banco Vision, S. A.

PERFIL FINANCIERO	Sistema	Banco Alegria,S. A.	Banco Vision, S. A.	PROMEDIO
<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>				
<b>C</b> APITAL ADEQUACY (CAPITALIZACIÓN)	68.00	56.00	60.00	61.33
<b>A</b> SSET QUALITY (CALIDAD DE ACTIVOS)	60.00	53.33	60.00	57.78
<b>M</b> ANAGEMENT SOUNDNESS (ADMINISTRACIÓN)	53.33	60.00	60.00	57.78
<b>E</b> ARNINGS (RENTABILIDAD)	40.00	60.00	20.00	40.00
<b>L</b> IQUIDITY (LIQUIDEZ)	70.00	60.00	50.00	60.00

## Anexo 21 Cuadro de variaciones para proyección con base a historio Banco Visión, S. A.

### Balance general activo

Información Financiera	Año 2019	Año 2020	Variación absoluta 2020-2019	Variación relativa 2020 y 2019	Cifras reales Año 2021	Variación absoluta 2021 y 2020	Variación relativa 2021-2020	Promedio de variaciones relativas	Cifras proyectadas Año 2022	Variación relativa 2022-2021	Promedio de variaciones relativas	Cifras proyectadas año 2023
<b>Activo</b>	<b>14,428,878</b>	<b>17,485,138</b>	<b>3,056,260</b>	<b>21%</b>	<b>19,016,054</b>	<b>1,530,916</b>	<b>9%</b>	<b>15%</b>	<b>21,862,479</b>	<b>15%</b>	<b>12%</b>	<b>24,455,814</b>
<b>Disponibilidades</b>	<b>2,056,022</b>	<b>2,662,019</b>	<b>605,997</b>	<b>29%</b>	<b>2,094,192</b>	<b>- 567,827</b>	<b>-21%</b>	<b>4%</b>	<b>2,179,463</b>	<b>4%</b>	<b>4%</b>	<b>2,275,359</b>
Caja	228,803	584,950	356,147	156%	350,531	- 234,419	-40%	58%	553,106	58%	9%	602,099
Banco Central	1,501,529	1,871,067	369,538	25%	1,324,646	- 546,421	-29%	-2%	1,294,226	-2%	-16%	1,090,384
Bancos del País	7,692	25,185	17,493	227%	92,034	66,849	265%	246%	318,829	246%	256%	1,134,802
Bancos del Exterior	214,413	109,772	- 104,641	-49%	265,151	155,379	142%	46%	388,106	46%	94%	752,768
Cheques Por Compensar	83,665	70,831	- 12,834	-15%	61,709	- 9,122	-13%	-14%	53,002	-14%	-13%	45,850
Giron del exterior	19,920	214	- 19,706	-99%	121	- 93	-43%	-71%	35	-71%	-57%	15
<b>Inversiones</b>	<b>1,764,836</b>	<b>3,552,805</b>	<b>1,787,969</b>	<b>101%</b>	<b>3,545,441</b>	<b>- 7,364</b>	<b>0%</b>	<b>51%</b>	<b>5,337,723</b>	<b>51%</b>	<b>25%</b>	<b>6,681,348</b>
En Títulos-Valores para la Venta	816,751	2,557,212	1,740,461	213%	2,044,504	- 512,708	-20%	97%	2,044,504	0%	-10%	2,044,504
En Títulos-Valores para su Vencimiento	947,855	995,593	47,738	5%	1,500,937	505,344	51%	28%	1,500,937	0%	25%	1,500,937
Operaciones de Reporto												
Intereses Pagados en Compra de Valores	230	-	230	-100%		1	0%	-50%	-		0%	-
(-) Estimaciones por Valuación												
<b>Cartera de créditos</b>	<b>9,794,450</b>	<b>10,247,411</b>	<b>452,961</b>	<b>5%</b>	<b>12,258,655</b>	<b>2,011,244</b>	<b>20%</b>	<b>12%</b>	<b>13,745,110</b>	<b>12%</b>	<b>16%</b>	<b>15,927,326</b>
Vigente	9,802,700	10,655,407	852,707	9%	12,460,389	1,804,982	17%	17%	14,531,199	17%	17%	16,969,441
Vencidos	164,292	653	- 163,639	-100%	115,154	114,501	6%	-47%	61,084	-47%	-21%	48,482
(-) Estimaciones Por Valuación	- 172,542	- 408,649	- 236,107	137%	- 316,888	91,761	-22%	57%	- 498,125	57%	17%	- 584,645
Productos financieros por cobrar	73,817	80,122	6,305	9%	104,623	24,501	31%	20%	125,088	20%	25%	156,447
Cuentas por cobrar (Neto)	98,426	136,616	38,190	39%	205,627	69,011	51%	45%	297,455	45%	48%	439,003
Bienes realizables (Neto)	59,253	88,827	29,574	50%	87,040	- 1,787	-2%	24%	107,886	24%	11%	119,720
Inversiones permanentes (Neto)	944	944	-	0%	944	-	0%	0%	944	0%	0%	944
Inmuebles y muebles (Neto)	436,433	575,051	138,618	32%	548,568	- 26,483	-5%	14%	623,053	14%	4%	651,006
Cargos diferidos (Neto)	144,697	141,343	- 3,354	-2%	170,964	29,621	21%	9%	186,897	9%	15%	215,190

## Anexo 22 Cuadro de variaciones para proyección con base a historio Banco Visión, S. A. Balance general pasivo

Información Financiera	Año 2019	Año 2020	Variación absoluta 2020-2019	Variación relativa 2020 y 2019	Cifras reales Año 2021	Variación absoluta 2021 y 2020	Variación relativa 2021-2020	Promedio de variaciones relativas	Cifras proyectadas Año 2022	Variación relativa 2022-2021	Promedio de variaciones relativas	Cifras proyectadas año 2023
<b>Pasivo</b>	<b>12,951,786</b>	<b>15,880,064</b>	<b>2,928,278</b>	<b>23%</b>	<b>16,546,603</b>	<b>666,539</b>	<b>4%</b>	<b>13%</b>	<b>18,764,377</b>	<b>13%</b>	<b>9%</b>	<b>20,415,692</b>
Obligaciones depositarias	11,509,277	13,983,860	2,474,583	22%	15,437,281	1,453,421	10%	16%	17,899,090	16%	13%	20,256,465
Depósitos Monetarios	2,252,714	2,961,010	708,296	31%	3,541,067	580,057	20%	26%	4,444,601	26%	23%	5,446,985
Depósitos de Ahorro	1,008,639	1,303,378	294,739	29%	1,665,839	362,461	28%	29%	2,140,860	29%	28%	2,743,777
Depósitos a Plazo	8,209,875	9,676,901	1,467,026	18%	10,182,732	505,831	5%	12%	11,358,646	12%	8%	12,311,371
Depósitos a la Orden	2,564	4,253	1,689	66%	7,308	3,055	72%	69%	12,340	69%	70%	21,020
Depósitos con Restricciones	35,485	38,318	2,833	8%	40,335	2,017	5%	7%	43,007	7%	6%	45,563
Créditos obtenidos	608,310	994,576	386,266	0%	811,104	- 183,472	-18%	-9%	736,291	-9%	-14%	634,422
Gastos financieros por pagar	91,068	86,596	- 4,472	-5%	78,647	- 7,949	-9%	-7%	73,106	-7%	-8%	67,176
Cuentas por pagar	185,140	226,109	40,969	22%	219,571	- 6,538	-3%	10%	240,691	10%	3%	248,786
Provisiones	27,862	47,381	19,519	70%	80,070	32,689	69%	70%	135,738	70%	69%	229,747
Otras obligaciones	423,436	428,660	5,224	1%	424,552	- 4,108	-1%	0%	425,137	0%	0%	423,392
Créditos diferidos	37,898	34,761	- 3,137	-8%	45,535	10,774	31%	11%	50,707	11%	21%	61,445
Otras cuentas acreedoras	68,794	78,122	9,328	14%	344,622	266,500	341%	177%	955,796	177%	259%	3,433,598
<b>Capital contable</b>	<b>1,817,162</b>	<b>1,605,074</b>	<b>- 212,088</b>	<b>-12%</b>	<b>1,817,162</b>	<b>212,088</b>	<b>13%</b>	<b>1%</b>	<b>1,831,174</b>	<b>1%</b>	<b>7%</b>	<b>1,959,216</b>
<b>Capital pagado</b>	<b>598,159</b>	<b>598,159</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>598,159</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>598,159</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>598,159</b>
Capital Autorizado	1,500,000	1,500,000	-	0%	1,500,000	-	0%	0%	1,500,000	0%	0%	1,500,000
(-) Capital No Pagado	- 901,841	- 901,841	-	0%	- 901,841	-	0%	0%	- 901,841	0%	0%	- 901,841
Reserva de capital	416,668	627,495	210,827	51%	640,143	12,648	2%	26%	808,545	26%	14%	923,046
Revaluación de activos	11,413	4,993	- 6,420	-56%	4,629	- 364	-7%	-32%	3,158	-32%	-20%	2,541
Valuación recuperación dudosa	- 62,562	- 62,562	-	0%	- 62,562	-	0%	0%	- 62,562	0%	0%	- 62,562
Ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de las inversiones	17,741	41,013	23,272	131%	712	- 40,301	-98%	16%	829	16%	-41%	490
Resultados de ejercicios anteriores	260,549	184,032	- 76,517	0%	260,445	76,413	42%	21%	314,515	21%	31%	412,459
Resultados del ejercicio	252,865	252,957	92	0%	375,636	122,679	48%	24%	466,792	24%	36%	636,623
<b>Total igual a la suma del activo</b>	<b>26,289,390</b>	<b>27,839,545</b>	<b>1,550,155</b>	<b>6%</b>	<b>30,993,453</b>	<b>3,153,908</b>	<b>11%</b>	<b>9%</b>	<b>33,662,823</b>	<b>9%</b>	<b>10%</b>	<b>37,019,271</b>

### Premisas:

Incremento en la colocación de crédito

Utilizar los recursos de obligaciones depositarias en un 15%

Aumento del resultado del ejercicio por el mantenimiento de gastos de administración

Crecimiento proyectado Banguat año 2022-2023 13.50% en la cartera de créditos

Inflación proyectada Banguat 2022 5.50% y año 2023 4.52%

Crecimiento económico proyectado Banguat año 2022 3.80% y año 2023 4.40%

Disminuye inversiones para el año 2022 y se mantienen para el año 2023



## Anexo 23 Cuadro de variaciones para proyección con base a historio Banco Visión, S. A.

### Estado de resultados

Descripción	Año 2019	Año 2020	Variación absoluta 2020-2019	Variación relativa 2020- 2019	Cifras reales Año 2021	Variación absoluta 2021-2020	Variación relativa 2021-2020	Promedio de variaciones relativas	Cifras proyectadas Año 2022	Variación relativa 2022-2021	Promedio de variaciones relativas	Cifras proyectadas año 2023
<b>Productos Financieros</b>	<b>2,018,099</b>	<b>2,199,580</b>	<b>181,481</b>	<b>8.99%</b>	<b>1,976,607</b>	<b>1,795,126</b>	<b>-10.14%</b>	<b>8.23%</b>	<b>2,139,238</b>	<b>8.23%</b>	<b>8.45%</b>	<b>2,319,905</b>
Gastos Financieros	655,090	713,220	58,130	8.87%	719,577	661,447	0.89%	7.13%	770,900	7.13%	6.26%	819,173
<b>Margen por Inversión</b>	<b>1,363,009</b>	<b>1,486,360</b>	<b>123,351</b>	<b>9.05%</b>	<b>1,257,030</b>	<b>1,133,679</b>	<b>-15.43%</b>	<b>-3.19%</b>	<b>1,216,937</b>	<b>-3.19%</b>	<b>-9.31%</b>	<b>1,103,649</b>
<b>Productos por Servicios</b>	<b>341,726</b>	<b>353,957</b>	<b>12,231</b>	<b>3.58%</b>	<b>428,355</b>	<b>416,124</b>	<b>21.02%</b>	<b>17.80%</b>	<b>504,598</b>	<b>17.80%</b>	<b>14.89%</b>	<b>579,728</b>
Gastos por Servicios	88,896	99,069	10,173	11.44%	105,852	95,679	6.85%	13.67%	120,317	13.67%	14.78%	138,095
<b>Margen por Servicios</b>	<b>252,830</b>	<b>254,888</b>	<b>2,058</b>	<b>0.81%</b>	<b>322,503</b>	<b>320,445</b>	<b>26.53%</b>	<b>13.67%</b>	<b>366,591</b>	<b>13.67%</b>	<b>20.10%</b>	<b>440,272</b>
<b>Otros Productos y Gastos de Operación</b>												
Productos	82,125	71,225	- 10,900	-13.27%	71,069	81,969	-0.22%	-6.75%	66,275	-6.75%	-3.48%	63,967
Gastos	679,160	759,902	80,742	11.89%	482,398	401,656	-36.52%	-12.31%	422,991	-12.31%	-24.42%	319,711
<b>Margen otros Productos y Gastos de Operación</b>	<b>- 597,035</b>	<b>- 688,677</b>	<b>- 91,642</b>	<b>15.35%</b>	<b>- 411,329</b>	<b>- 319,687</b>	<b>-40.27%</b>	<b>-12.46%</b>	<b>- 360,071</b>	<b>-12.46%</b>	<b>-26.37%</b>	<b>- 265,131</b>
<b>Margen Operacional Bruto</b>	<b>1,018,804</b>	<b>1,052,571</b>	<b>33,767</b>	<b>3.31%</b>	<b>1,168,204</b>	<b>1,134,437</b>	<b>10.99%</b>	<b>7.15%</b>	<b>1,251,731</b>	<b>7.15%</b>	<b>9.07%</b>	<b>1,365,237</b>
Gastos de Administración	899,999	931,282	31,283	3.48%	988,361	957,078	6.13%	4.80%	988,361	0.00%	3.06%	1,018,650
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>118,805</b>	<b>121,289</b>	<b>2,484</b>	<b>2.09%</b>	<b>179,843</b>	<b>177,359</b>	<b>48.28%</b>	<b>25.18%</b>	<b>225,134</b>	<b>25.18%</b>	<b>36.73%</b>	<b>307,826</b>
<b>Productos y Gastos Extraordinarios</b>	<b>153,586</b>	<b>147,071</b>	<b>- 6,515</b>	<b>-4.24%</b>	<b>177,443</b>	<b>183,958</b>	<b>20.65%</b>	<b>8.20%</b>	<b>192,002</b>	<b>8.20%</b>	<b>14.43%</b>	<b>219,704</b>
Productos Extraordinarios	161,038	155,680	- 5,358	-3.33%	186,262	191,620	19.64%	8.16%	201,458	8.16%	13.90%	229,463
Gastos Extraordinarios	7,452	8,609	1,157	15.53%	8,819	7,662	2.44%	8.98%	9,611	8.98%	5.71%	10,160
<b>Productos y Gastos de Ejercicios Anteriores</b>	<b>4,410</b>	<b>- 1,052</b>	<b>- 5,462</b>	<b>-123.85%</b>	<b>47,669</b>	<b>53,131</b>	<b>-4631.27%</b>	<b>-2377.56%</b>	<b>- 1,085,692</b>	<b>-2377.56%</b>	<b>-3504.42%</b>	<b>36,961,510</b>
Productos de Ejercicios Anteriores	5,611	237	- 5,374	-95.78%	47,758	53,132	20051.05%	9977.64%	54,922	15.00%	10033.03%	63,160
Gastos de Ejercicios Anteriores	1,201	1,289	88	7.33%	89	1	-93.10%	-42.88%	51	-42.88%	-67.99%	16
<b>Ganancia (Pérdida) Bruta</b>	<b>276,801</b>	<b>267,308</b>	<b>- 9,493</b>	<b>-3.43%</b>	<b>404,955</b>	<b>414,448</b>	<b>51.49%</b>	<b>24.03%</b>	<b>502,274</b>	<b>24.03%</b>	<b>37.76%</b>	<b>691,948</b>
Impuesto Sobre la Renta	23,935	14,351	- 9,584	-40.04%	29,320	38,904	104.31%	32.13%	38,741	32.13%	68.22%	65,170
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>252,866</b>	<b>252,957</b>	<b>91</b>	<b>0.04%</b>	<b>375,635</b>	<b>375,544</b>	<b>48.50%</b>	<b>24.27%</b>	<b>466,790</b>	<b>24.27%</b>	<b>36.38%</b>	<b>636,618</b>

#### Premisas:

Se mantiene para el año 2022 los gastos de administración

Incremento adicional al del promedio +5% por crecimiento economico en las ventas para el año 2022 y 2023

Se le sumó el cambio en tasa lider a los gastos financieros año 2022 2.25% y año 2023 2.25 proyectado por Banguat

Se le sumó la inflación a los gastos por servicios proyectado por Banguat año 2022 5.50% y 4.52% año 2023

## Anexo 24 Cuadro de variaciones para proyección con base a historio Banco Alegría, S. A.

### Balance general activo

Información Financiera	Año 2019	Año 2020	Variación absoluta 2020-2019	Variación relativa 2020 y 2019	Cifras reales Año 2021	Variación absoluta 2021 y 2020	Variación relativa 2021-2020	Promedio de variaciones relativas	Cifras proyectadas Año 2022	Variación relativa 2022-2021	Promedio de variaciones relativas	Cifras proyectadas año 2023
<b>Activo</b>	<b>28,473,891</b>	<b>31,812,010</b>	<b>3,338,119</b>	<b>12%</b>	<b>34,329,870</b>	<b>2,517,860</b>	<b>8%</b>	<b>10%</b>	<b>37,700,762</b>	<b>10%</b>	<b>9%</b>	<b>41,043,676</b>
<b>Disponibilidades</b>	<b>3,884,412</b>	<b>4,988,696</b>	<b>1,104,284</b>	<b>28%</b>	<b>4,942,787</b>	<b>- 45,909</b>	<b>-1%</b>	<b>14%</b>	<b>5,622,626</b>	<b>14%</b>	<b>6%</b>	<b>5,983,428</b>
Caja	652,141	995,665	343,524	53%	981,536	- 14,129	-1%	26%	1,233,090	26%	12%	1,382,353
Banco Central	2,841,389	3,377,036	535,647	19%	3,484,413	107,377	3%	11%	3,868,242	11%	7%	4,142,795
Bancos del País	26,002	78,935	52,933	204%	70,951	- 7,984	-10%	97%	139,581	97%	43%	200,030
Bancos del Exterior	130,956	393,286	262,330	200%	245,519	- 147,767	-38%	81%	445,306	81%	22%	542,830
Cheques Por Compensar	226,809	141,870	- 84,939	-37%	148,018	6,148	4%	-17%	123,509	-17%	-6%	115,960
Giron del exterior	7,115	1,904	- 5,211	-73%	12,350	10,446	549%	238%	41,706	238%	393%	205,678
<b>Inversiones</b>	<b>2,395,384</b>	<b>3,725,734</b>	<b>1,330,350</b>	<b>56%</b>	<b>3,267,419</b>	<b>- 458,315</b>	<b>-12%</b>	<b>22%</b>	<b>3,973,782</b>	<b>22%</b>	<b>5%</b>	<b>4,158,901</b>
En Títulos-Valores para la Venta	1,294,232	2,385,381	1,091,149	84%	1,817,450	- 567,931	-24%	30%	2,367,227	30%	3%	2,443,464
En Títulos-Valores para su Vencimiento	1,118,547	1,229,638	111,091	10%	1,474,955	245,317	20%	15%	1,695,329	15%	17%	1,991,090
Operaciones de Reporto	-	130,522	130,522					-100%	-			
Intereses Pagados en Compra de Valores	-	5,424	5,424		245	245	-95%	-95%	11	-95%	-95%	0
(-) Estimaciones por Valuación	- 17,395	- 25,231	- 7,836		- 25,231	- 25,231	0%	0%	- 25,231	0%	0%	- 25,231
<b>Cartera de créditos</b>	<b>21,524,410</b>	<b>22,382,597</b>	<b>858,187</b>	<b>4%</b>	<b>25,376,758</b>	<b>2,994,161</b>	<b>13%</b>	<b>9%</b>	<b>27,579,997</b>	<b>9%</b>	<b>11%</b>	<b>30,621,973</b>
Vigente	21,573,206	22,696,400	1,123,194	5%	25,522,923	2,826,523	12%	9%	27,776,603	9%	11%	30,732,540
Vencidos	506,649	450,326	- 56,323	-11%	428,171	- 22,155	-5%	-8%	393,839	-8%	-6%	368,362
(-) Estimaciones Por Valuación	- 555,445	- 764,129	- 208,684	38%	- 574,336	189,793	-25%	6%	610,900	6%	-9%	554,479
Productos financieros por cobrar	71,947	183,055	111,108	154%	144,794	- 38,261	-21%	67%	241,465	67%	23%	296,837
Cuentas por cobrar (Neto)	31,849	43,762	11,913	37%	61,573	17,811	41%	39%	85,619	39%	40%	119,760
Bienes realizables (Neto)	172,306	82,967	- 89,339	-52%	67,412	- 15,555	-19%	-35%	43,616	-35%	-27%	31,830
Inversiones permanentes (Neto)	55,873	55,308	- 565	-1%	53,423	- 1,885	-3%	-2%	52,243	-2%	-3%	50,775
Otras inversiones	18,475	17,540	- 935	-5%	20,218	2,678	15%	5%	21,250	5%	10%	23,414
Inmuebles y muebles (Neto)	214,469	227,693	13,224	6%	253,439	25,746	11%	9%	275,581	9%	10%	303,200
Cargos diferidos (Neto)	104,766	104,658	- 108	0%	142,047	37,389	36%	18%	167,347	18%	27%	212,142

## Anexo 25 Cuadro de variaciones para proyección con base a historio Banco Alegría, S. A.

### Balance general pasivo

Información Financiera	Año 2019	Año 2020	Variación absoluta 2020-2019	Variación relativa 2020 y 2019	Cifras reales Año 2021	Variación absoluta 2021 y 2020	Variación relativa 2021-2020	Promedio de variaciones relativas	Cifras proyectadas Año 2022	Variación relativa 2022-2021	Promedio de variaciones relativas	Cifras proyectadas año 2023
<b>Pasivo</b>	<b>25,861,477</b>	<b>29,175,846</b>	<b>3,314,369</b>	<b>0.12815853</b>	<b>30,946,458</b>	<b>1,770,612</b>	<b>0.0606876</b>	<b>0.094423066</b>	<b>33,868,517</b>	<b>0.09442307</b>	<b>0.077555332</b>	<b>36,495,202</b>
Obligaciones depositarias	19,666,871	23,923,412	4,256,541	22%	26,308,590	2,385,178	10%	16%	30,467,092	16%	13%	34,393,795
Depósitos Monetarios	6,459,011	7,626,359	1,167,348	18%	7,953,534	327,175	4%	11%	8,842,867	11%	8%	9,526,937
Depósitos de Ahorro	4,736,964	6,394,270	1,657,306	35%	7,641,440	1,247,170	20%	27%	9,723,395	27%	23%	11,996,242
Depósitos a Plazo	8,353,094	9,789,032	1,435,938	17%	10,582,196	793,164	8%	13%	11,920,477	13%	10%	13,157,174
Depósitos a la Orden	54,104	47,819	- 6,285	-12%	56,817	8,998	19%	4%	58,862	4%	11%	65,460
Depósitos con Restricciones	63,698	65,932	2,234	4%	74,603	8,671	13%	8%	80,817	8%	11%	89,497
Créditos obtenidos	5,446,089	4,325,570	- 1,120,519	0%	3,242,030	- 1,083,540	-25%	-13%	2,835,971	-13%	-19%	2,303,171
Obligaciones financieras	6,309	6,306	- 3	0%	3,566	- 2,740	-43%	-22%	2,791	-22%	-33%	1,882
Gastos financieros por pagar	201,992	202,501	509	0%	160,703	- 41,798	-21%	-10%	144,320	-10%	-15%	122,069
Cuentas por pagar	323,149	337,162	14,013	4%	419,062	81,900	24%	14%	479,045	14%	19%	571,512
Provisiones	126,468	127,555	1,087	1%	151,831	24,276	19%	10%	166,932	10%	14%	191,118
Otras obligaciones			-		540,338	540,338			540,338	0%	0%	540,338
Créditos diferidos	90,599	93,792	3,193	4%	120,338	26,546	28%	16%	139,488	16%	22%	170,327
Otras cuentas acreedoras	74,565	159,548	84,983	114%	151,816	- 7,732	-5%	55%	234,651	55%	25%	292,981
<b>Capital contable</b>	<b>1,817,162</b>	<b>2,636,164</b>	<b>819,002</b>	<b>45%</b>	<b>3,231,596</b>	<b>595,432</b>	<b>23%</b>	<b>34%</b>	<b>4,324,804</b>	<b>34%</b>	<b>28%</b>	<b>5,544,740</b>
Capital pagado	1,167,587	1,233,375	65,788	6%	1,270,894	37,519	3%	4%	1,326,029	4%	4%	1,374,961
Capital Autorizado	2,000,000	2,000,000	-	0%	2,000,000	-	0%	0%	2,000,000	0%	0%	2,000,000
(-) Capital No Pagado	- 832,413	- 766,625	65,788	-8%	- 729,106	37,519	-5%	-6%	- 682,453	-6%	-6%	- 643,919
Aportaciones permanentes	407,013	510,498	103,485		553,157	42,659	8%	8%	599,381	8%	8%	649,467
Reserva de capital	330,708	345,015	14,307	4%	349,790	4,775	1%	3%	359,777	3%	2%	367,402
Revaluación de activos	22,921	22,015	- 906	-4%	21,332	- 683	-3%	-4%	20,579	-4%	-3%	19,897
Valuación recuperación dudosa	- 48,447	- 48,447	-	0%	- 48,447	-	0%	0%	- 48,447	0%	0%	- 48,447
Ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de las inversiones	5,118	12,822	7,704	151%	1,115	- 11,707	-91%	30%	1,445	30%	-31%	999
Resultados de ejercicios anteriores	366,809	465,388	98,579	0%	550,235	84,847	18%	9%	600,393	9%	14%	682,488
Resultados del ejercicio	286,140	95,498	- 190,642	-67%	533,520	438,022	459%	196%	1,579,342	196%	327%	6,749,273
<b>Total, igual a la suma del activo</b>	<b>26,289,390</b>	<b>27,839,545</b>	<b>1,550,155</b>	<b>6%</b>	<b>30,993,453</b>	<b>3,153,908</b>		<b>6%</b>	<b>32,820,983</b>	<b>6%</b>	<b>6%</b>	<b>34,756,274</b>

#### Premisas:

Incremento en la colocación de crédito

Utilizar los recursos de obligaciones depositarias en un 15%

Aumento del resultado del ejercicio por el mantenimiento de gastos de administración

Crecimiento proyectado Banguat año 2022-2023 13.50% en la cartera de créditos

Inflación proyectada Banguat 2022 5.50% y año 2023 4.52%

Crecimiento económico proyectado Banguat año 2022 3.80% y año 2023 4.40%

Disminuye inversiones para el año 2022 y se mantienen para el año 2023

## Anexo 26 Cuadro de variaciones para proyección con base a historio Banco Alegría, S. A.

### Estado de resultados

Descripción	Año 2019	Año 2020	Variación absoluta 2020-2019	Variación relativa 2020- 2019	Cifras reales Año 2021	Variación absoluta 2021-2020	Variación relativa 2021-2020	Promedio de variaciones relativas	Cifras proyectadas Año 2022	Variación relativa 2022-2021	Promedio de variaciones relativas	Cifras proyectadas año 2023
<b>Productos Financieros</b>	<b>2,155,859</b>	<b>2,170,558</b>	<b>14,699</b>	<b>0.68%</b>	<b>2,404,200</b>	<b>2,389,501</b>	<b>10.76%</b>	<b>14.52%</b>	<b>2,753,361</b>	<b>14.52%</b>	<b>12.64%</b>	<b>3,101,484</b>
Gastos Financieros	892,933	948,541	55,608	6.23%	801,660	746,052	-15.48%	-2.38%	782,591	-2.38%	-6.68%	730,300
<b>Margen por Inversión</b>	<b>1,262,926</b>	<b>1,222,017</b>	<b>-40,909</b>	<b>-3.24%</b>	<b>1,602,540</b>	<b>1,643,449</b>	<b>31.14%</b>	<b>13.95%</b>	<b>1,826,092</b>	<b>13.95%</b>	<b>22.54%</b>	<b>2,237,773</b>
<b>Productos por Servicios</b>	<b>231,118</b>	<b>212,832</b>	<b>-18,286</b>	<b>-7.91%</b>	<b>235,887</b>	<b>254,173</b>	<b>10.83%</b>	<b>-4.04%</b>	<b>226,358</b>	<b>-4.04%</b>	<b>-1.12%</b>	<b>223,814</b>
Gastos por Servicios	138,164	122,397	-15,767	-11.41%	152,178	167,945	24.33%	11.96%	170,378	11.96%	22.67%	208,996
<b>Margen por Servicios</b>	<b>92,954</b>	<b>90,435</b>	<b>-2,519</b>	<b>-2.71%</b>	<b>83,709</b>	<b>86,228</b>	<b>-7.44%</b>	<b>-5.07%</b>	<b>79,462</b>	<b>-5.07%</b>	<b>-6.26%</b>	<b>74,491</b>
<b>Otros Productos y Gastos de Operación</b>												
Productos	104,793	91,568	-13,225	-12.62%	99,918	113,143	9.12%	-1.75%	98,169	-1.75%	3.68%	101,786
Gastos	371,852	593,186	221,334	59.52%	285,993	64,659	-51.79%	3.87%	297,054	3.87%	-23.96%	225,881
<b>Margen otros Productos y Gastos de Operación</b>	<b>-267,059</b>	<b>-501,618</b>	<b>-234,559</b>	<b>87.83%</b>	<b>-186,075</b>	<b>48,484</b>	<b>-62.91%</b>	<b>12.46%</b>	<b>-209,265</b>	<b>12.46%</b>	<b>-25.22%</b>	<b>-156,486</b>
<b>Margen Operacional Bruto</b>	<b>1,088,821</b>	<b>810,834</b>	<b>-277,987</b>	<b>-25.53%</b>	<b>1,500,174</b>	<b>1,778,161</b>	<b>85.02%</b>	<b>29.74%</b>	<b>1,946,364</b>	<b>29.74%</b>	<b>57.38%</b>	<b>3,063,176</b>
Gastos de Administración	772,472	780,061	7,589	0.98%	932,363	924,774	19.52%	10.25%	1,027,962	10.25%	14.89%	1,181,014
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>316,349</b>	<b>30,773</b>	<b>-285,576</b>	<b>-90.27%</b>	<b>567,811</b>	<b>853,387</b>	<b>1745.16%</b>	<b>827.44%</b>	<b>5,266,127</b>	<b>827.44%</b>	<b>1286.30%</b>	<b>73,004,406</b>
<b>Productos y Gastos Extraordinarios</b>	<b>43,449</b>	<b>70,457</b>	<b>27,008</b>	<b>62.16%</b>	<b>124,455</b>	<b>97,447</b>	<b>76.64%</b>	<b>69.40%</b>	<b>210,827</b>	<b>69.40%</b>	<b>73.02%</b>	<b>364,772</b>
Productos Extraordinarios	69,472	85,576	16,104	23.18%	145,631	129,527	70.18%	46.68%	213,610	46.68%	58.43%	338,419
Gastos Extraordinarios	26,023	15,119	-10,904	-41.90%	21,176	32,080	40.06%	-0.92%	20,981	-0.92%	19.57%	25,088
<b>Productos y Gastos de Ejercicios Anteriores</b>	<b>1,414</b>	<b>6,870</b>	<b>5,456</b>	<b>385.86%</b>	<b>-6,558</b>	<b>-12,014</b>	<b>-195.46%</b>	<b>95.20%</b>	<b>-12,801</b>	<b>95.20%</b>	<b>-50.13%</b>	<b>6,384</b>
Productos de Ejercicios Anteriores	4,653	8,703	4,050	87.04%	7,110	3,060	-18.30%	34.37%	9,554	34.37%	8.03%	10,321
Gastos de Ejercicios Anteriores	3,239	1,833	-1,406	-43.41%	13,668	15,074	645.66%	301.13%	54,826	301.13%	473.40%	314,370
<b>Ganancia (Pérdida) Bruta</b>	<b>361,211</b>	<b>108,099</b>	<b>-253,112</b>	<b>-70.07%</b>	<b>685,708</b>	<b>938,820</b>	<b>534.33%</b>	<b>232.13%</b>	<b>2,277,443</b>	<b>232.13%</b>	<b>383.23%</b>	<b>11,005,325</b>
Impuesto Sobre la Renta	75,071	12,601	-62,470	-83.21%	152,188	214,658	1107.75%	512.27%	931,795	512.27%	810.01%	8,479,381
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>286,140</b>	<b>95,498</b>	<b>-190,642</b>	<b>-66.63%</b>	<b>533,520</b>	<b>724,162</b>	<b>458.67%</b>	<b>196.02%</b>	<b>1,579,342</b>	<b>196.02%</b>	<b>327.35%</b>	<b>6,749,273</b>

#### Premisas:

Se mantiene para el año 2022 los gastos de administración

Incremento adicional al del promedio +5% por crecimiento economico en las ventas para el año 2022 y 2023

Se le sumó el cambio en tasa líder a los gastos financieros año 2022 2.25% y año 2023 2.25 proyectado por Banguat

Se le sumó la inflación a los gastos por servicios proyectado por Banguat año 2022 5.50% y 4.52% año 2023

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1:	Producto Interno Bruto medido por el origen de la producción con tasas de variación interanual de los valores en los años 2019, 2020 y 2021	9
Tabla 2:	Producto interno bruto real medido por el origen de la producción con estructura porcentual y tasas de variación de los años 2021 y 2022	10
Tabla 3:	Establecimiento de criterios de calificación	67
Tabla 4:	Análisis vertical del balance general Banco Alegría, S. A.	77
Tabla 5:	Resumen de cartera neta por estatus de Banco Alegría, S. A.	80
Tabla 6:	Resumen de obligaciones depositarias de Banco Alegría, S. A.	81
Tabla 7:	Tasa promedio ponderada de operaciones pasivas de Banco Alegría, S. A.	82
Tabla 8:	Análisis vertical del estado de resultados Banco Alegría, S. A.	84
Tabla 9:	Detalle de cuenta productos financieros de Banco Alegría, S. A.	85
Tabla 10:	Detalle de cuenta gastos de administración de Banco Alegría, S. A.	86
Tabla 11:	Análisis horizontal de las disponibilidades de Banco Alegría, S. A.	88
Tabla 12:	Análisis horizontal de la cartera de créditos de Banco Alegría, S. A.	89
Tabla 13:	Análisis horizontal de activos no corrientes de Banco Alegría, S. A.	90
Tabla 14:	Análisis horizontal de los pasivos corrientes de Banco Alegría, S. A.	91
Tabla 15:	Análisis horizontal de los pasivos no corrientes Banco Alegría, S. A.	92
Tabla 16:	Análisis horizontal del capital contable de Banco Alegría, S. A.	93
Tabla 17:	Análisis horizontal del estado de resultados Banco Alegría, S. A.	94
Tabla 18:	Resultados de la razón corriente de Banco Alegría, S. A. y el Sistema Bancario	96
Tabla 19:	Representación del capital de trabajo neto de Banco Alegría, S. A. y el Sistema Bancario	96
Tabla 20:	Resultados de la rotación de cuentas por cobrar de Banco Alegría, S. A. y el Sistema Bancario	98
Tabla 21:	Resultados de la rotación de activos totales de Banco Alegría, S. A. y el Sistema Bancario	99
Tabla 22:	Resultados de la relación deuda-capital de Banco Alegría, S. A. y el Sistema Bancario	99
Tabla 23:	Resultados razón de cobertura de interés de Banco Alegría, S. A. y el Sistema Bancario	100
Tabla 24:	Resultados del margen de utilidad neta de Banco Alegría, S. A. y el Sistema Bancario	101
Tabla 25:	Resultados del rendimiento sobre activos de Banco Alegría, S. A. y el Sistema Bancario	102
Tabla 26:	Resultados del rendimiento sobre capital de Banco Alegría, S. A. y el Sistema Bancario	103
Tabla 27:	Análisis vertical del balance general Banco Visión, S. A.	104
Tabla 28:	Resumen de cartera neta por estatus de Banco Visión, S. A.	107

Tabla 29:	Resumen de obligaciones depositarias de Banco Visión, S. A.	108
Tabla 30:	Tasa promedio ponderada de operaciones pasivas de Banco Visión, S. A.	109
Tabla 31:	Análisis vertical del estado de resultados Banco Visión, S. A.	111
Tabla 32:	Detalle de cuenta productos financieros de Banco Visión, S. A.	112
Tabla 33:	Detalle de cuenta gastos de administración de Banco Visión, S. A.	114
Tabla 34:	Análisis horizontal de las disponibilidades de Banco Visión, S. A.	116
Tabla 35:	Análisis horizontal de la cartera de créditos de Banco Visión, S. A.	116
Tabla 36:	Análisis horizontal de activos no corrientes de Banco Visión, S. A.	117
Tabla 37:	Análisis horizontal de los pasivos corrientes de Banco Visión, S. A.	118
Tabla 38:	Análisis horizontal de los pasivos no corrientes de Banco Visión, S. A.	119
Tabla 39:	Análisis horizontal del capital contable de Banco Visión, S. A.	119
Tabla 40:	Análisis horizontal del estado de resultados de Banco Visión, S. A.	120
Tabla 41:	Resultados de la razón corriente de Banco Visión, S. A. y el Sistema Bancario	122
Tabla 42:	Resultados del capital de trabajo neto de Banco Visión, S. A. y el Sistema Bancario	123
Tabla 43:	Resultados de la rotación de cuentas por cobrar de Banco Visión, S. A. y el Sistema Bancario	124
Tabla 44:	Resultados de la rotación de activos totales de Banco Visión, S. A. y el Sistema Bancario	124
Tabla 45:	Resultados de la relación deuda-capital de Banco Visión, S. A. y el Sistema Bancario	125
Tabla 46:	Resultados de la razón cobertura de interés de Banco Visión, S. A. y el Sistema Bancario	126
Tabla 47:	Resultados del margen de utilidad neta de Banco Visión, S. A. y el Sistema Bancario	127
Tabla 48:	Resultado del rendimiento sobre activos de Banco Visión, S. A. y el Sistema Bancario	127
Tabla 49:	Resultados del rendimiento sobre capital de Banco Visión, S. A. y el Sistema Bancario	128
Tabla 50:	Comparativo del análisis vertical y horizontal de los activos con mayor peso de Banco Alegría, S. A. y Banco Visión, S. A.	129
Tabla 51:	Comparativo del análisis vertical y horizontal de los pasivos y capital contable con mayor peso de Banco Alegría, S. A. y Banco Visión, S. A.	131
Tabla 52:	Comparativo del análisis vertical y horizontal del estado de resultados de cuentas con mayor peso de Banco Alegría, S. A. y Banco Visión, S. A.	132
Tabla 53:	Comparativo de razones financieras Banco Alegría, S. A., Banco Visión, S. A. y el Sistema Bancario	135
Tabla 54:	Discusión de resultados por componente del Sistema Bancario, Banco Alegría, S. A. y Banco Visión, S. A, de la metodología CAMEL	142

Tabla 55:	Resultados de la adecuación de capital, Banco Visión, Banco Alegría y el Sistema Bancario	144
Tabla 56:	Estado de resultados proyectado de los principales rubros Banco Visión, S. A.	147
Tabla 57:	Balance general proyectado de los principales rubros Banco Visión, S. A.	148
Tabla 58:	Estado de resultados proyectado de los principales rubros Banco Alegría, S. A.	151
Tabla 59:	Balance general base año histórico y año proyectado de los principales rubros Banco Alegría, S. A.	152

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1	Población ocupada según rama de actividad en porcentajes	8
Figura 2	Cartera crediticia por agrupación de las instituciones bancarias	8
Figura 3	Cobertura por región de agencias bancarias a nivel nacional	11
Figura 4	Patrimonio con relación a activos	56
Figura 5	Patrimonio con relación a cartera de créditos	56
Figura 6	Patrimonio con relación a las captaciones	57
Figura 7	Adecuación de capital	57
Figura 8	Calce de operaciones en moneda extranjera con relación al patrimonio computable	57
Figura 9	Relación deuda-capital	58
Figura 10	Cartera de créditos vencida con relación a cartera de créditos bruta	58
Figura 11	Rotación cuentas por cobrar	59
Figura 12	Cobertura de interés	59
Figura 13	Cobertura de cartera de créditos en riesgo	59
Figura 14	Rendimiento sobre patrimonio	60
Figura 15	Rendimiento sobre activos	60
Figura 16	Margen de utilidad neta	61
Figura 17	Eficiencia sobre activos	61
Figura 18	Eficiencia sobre activos	61
Figura 19	Rotación de activos totales	62
Figura 20	Capital de trabajo neto	62
Figura 21	Liquidez inmediata	23
Figura 22	Liquidez mediata	63
Figura 23	Razón corriente	63
Figura 24	Resultados de la aplicación de metodología CAMEL	141
Figura 25	Inflación observada y expectativas 2020-2024	146