SECTOR BANCARIO, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA

Las diversas gráficas que en seguida se muestran, reflejan en su conjunto el comportamiento del sistema bancario en sus renglones más importantes.

1. ASPECTOS RELEVANTES

Durante el 2020 el sector financiero enfrentó retos como consecuencia de los efectos económicos de las medidas para detener el contagio del COVID-19. Las medidas temporales, adoptadas desde un inicio por las autoridades monetarias para hacer frente a dichos efectos en la economía, coadyuvaron a la continuidad de las operaciones del sector financiero.

A marzo de 2021, el tamaño del sistema financiero, medido a través de los activos, registró un crecimiento interanual de 9.9% en los bancos, de 11.6% en las sociedades financieras y de 0.8% en las entidades fuera de plaza. El incremento interanual de los activos del sistema financiero fue impulsado principalmente por el crecimiento mostrado por las inversiones y las disponibilidades. Las inversiones, netas de provisiones, se incrementaron 16.1% respecto de marzo de 2020, con un saldo de Q141,405 millones, integradas principalmente por títulos valores del gobierno central y del Banco de Guatemala. Las disponibilidades se incrementaron Q9,601 millones, 16.8% en forma interanual, principalmente por el aumento de disponibilidades en el Banco Central, con un saldo de Q40,146 millones a marzo de 2021.

Al 31 de marzo de 2021, la Superintendencia de Bancos tiene bajo su vigilancia e inspección, además del Banco de Guatemala, 93 instituciones como se indica en el Cuadro siguiente. El sistema bancario tiene la mayor participación medida por activos con 87.5%, seguido por las entidades fuera de plaza con 5.4%, las compañías de seguros con 2.7%, las sociedades financieras con 2.5% y las empresas especializadas en servicios financieros con 1.4%; mientras que el restante 0.6% corresponde a almacenes generales de depósito, casas de cambio, casas de bolsa, el Instituto de Fomento de Hipotecas Aseguradas -FHA- y el Departamento de Monte de Piedad de El Crédito Hipotecario Nacional de Guatemala.

CUADRO 1. ENTIDADES SUPERVISADAS

Tipo de Institución	Número de Entidades	Estructura por Activos	(Cifras en millones de quetzales)			
			Activo	Pasivo	Capital	Resultado antes de impuesto
Sistema Bancario	17	87.5%	397,664	360,267	37,398	1,702
Sociedades Financieras a/	11	2.5%	11,158	9,967	1,191	84
Entidades Fuera de Plaza (Entidades Off Shore)	4	5.4%	24,342	21,640	2,702	208
Compañías de Seguros	28	2.7%	12,349	8,279	4,070	328
Empresas Especializadas en Servicios Financieros b/	6	1.4%	6,229	4,560	1,669	209
Almacenes Generales de Depósito	14	0.1%	652	388	264	20
Otras Entidades c/	13	0.5%	2,099	436	1,663	59
Total	**93**	**100.0%**	**454,493**	**405,537**	**48,957**	**2,610**
Banco de Guatemala	1		201,159	189,395	11,764	-27 d/

a/ Incluye 10 sociedades financieras privadas y a la Corporación Financiera Nacional -CORFINA-.
b/ Incluye 4 empresas emisoras de tarjetas de crédito, 1 de arrendamiento financiero y 1 de factoraje.
c/ Incluye 3 casas de cambio, 8 casas de bolsa, el Instituto de Fomento de Hipotecas Aseguradas -FHA- y el Departamento de Monte de Piedad de El Crédito Hipotecario Nacional de Guatemala.
d/ Corresponde a la deficiencia neta.

Fuente: Superintendencia de Bancos

Al 31 de marzo de 2021, los activos totales de los bancos ascendieron a Q397,664 millones, registrando un crecimiento interanual de 9.9%, tal como se observa a continuación.

CUADRO 2. PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS DEL SISTEMA BANCARIO

(Cifras en millones de Quetzales)

BALANCE GENERAL *

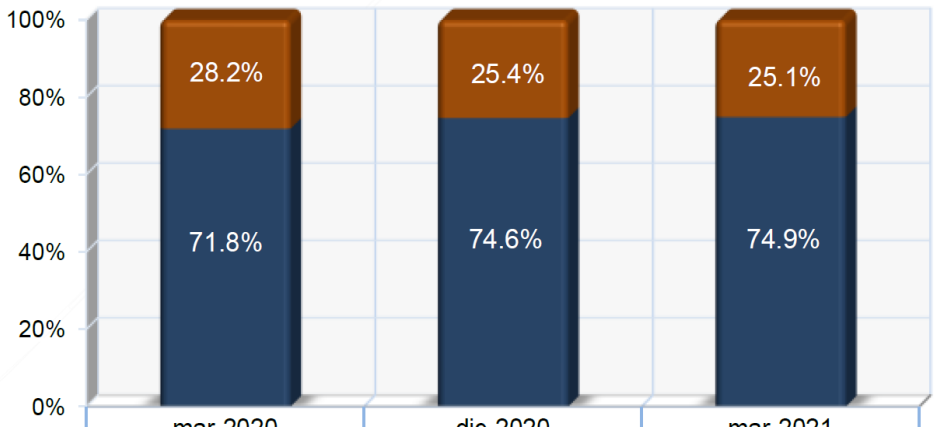
ACTIVO	mar-2020		dic-2020		mar-2021		Variación			
							Acumulada		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	50,542	14.0	65,029	16.5	55,368	13.9	-9,661	-14.9%	4,826	9.5%
Inversiones	105,994	29.3	118,316	30.0	127,709	32.1	9,393	7.9%	21,715	20.5%
Cartera de Créditos	193,218	53.4	198,061	50.3	201,315	50.6	3,254	1.6%	8,097	4.2%
Empresarial Mayor	110,316	30.5	113,325	28.8	113,985	28.7	660	0.6%	3,670	3.3%
Empresarial Menor	16,158	4.5	15,898	4.0	15,863	4.0	-35	-0.2%	-294	-1.8%
Consumo	57,619	15.9	59,796	15.2	61,860	15.6	2,063	3.5%	4,241	7.4%
Microcrédito	3,089	0.9	3,553	0.9	3,773	0.9	220	6.2%	684	22.1%
Hipotecario para la Vivienda	12,288	3.4	12,909	3.3	13,289	3.3	380	2.9%	1,001	8.1%
(-) Estimaciones por Valuación	-6,251	-1.7	-7,422	-1.9	-7,455	-1.9	-34	0.5%	-1,204	19.3%
Otros Activos	12,205	3.4	12,661	3.2	13,272	3.3	611	4.8%	1,067	8.7%
Total Activo	**361,959**	**100.0**	**394,066**	**100.0**	**397,664**	**100.0**	**3,598**	**0.9%**	**35,705**	**9.9%**
PASIVO Y CAPITAL	**Saldo**	**%**	**Saldo**	**%**	**Saldo**	**%**				
Obligaciones Depositarias	270,169	74.6	305,094	77.4	311,491	78.3	6,397	2.1%	41,322	15.3%
Monetarios	96,932	26.8	114,296	29.0	116,282	29.2	1,986	1.7%	19,350	20.0%
Ahorro	61,114	16.9	72,052	18.3	73,878	18.6	1,826	2.5%	12,764	20.9%
Plazo	110,979	30.7	117,728	29.9	120,292	30.2	2,563	2.2%	9,313	8.4%
Otros Depósitos	1,144	0.3	1,018	0.3	1,040	0.3	22	2.1%	-104	-9.1%
Créditos Obtenidos	44,572	12.3	38,081	9.7	32,595	8.2	-5,486	-14.4%	-11,976	-26.9%
Obligaciones Financieras	522	0.1	452	0.1	238	0.1	-214	-47.2%	-284	-54.4%
Otros Pasivos	12,099	3.3	13,823	3.5	15,942	4.0	2,119	15.3%	3,843	31.8%
Total Pasivo	**327,362**	**90.4**	**357,450**	**90.7**	**360,267**	**90.6**	**2,817**	**0.8%**	**32,905**	**10.1%**
Capital Contable	**34,597**	**9.6**	**36,617**	**9.3**	**37,398**	**9.4**	**781**	**2.1%**	**2,800**	**8.1%**
Total Pasivo y Capital	**361,959**	**100.0**	**394,066**	**100.0**	**397,664**	**100.0**	**3,598**	**0.9%**	**35,705**	**9.9%**

Fuente: Superintendencia de Bancos

El crecimiento interanual de los activos del sistema bancario respondió, principalmente, al incremento de las inversiones en Q21,715 millones (20.5%) y de la cartera de créditos neta en Q8,097 millones (4.2%)[3].

Al 31 de marzo de 2021, el 74.9% de los activos estaba denominado en moneda nacional.

GRÁFICA 2. SISTEMA BANCARIO - ACTIVOS POR MONEDA



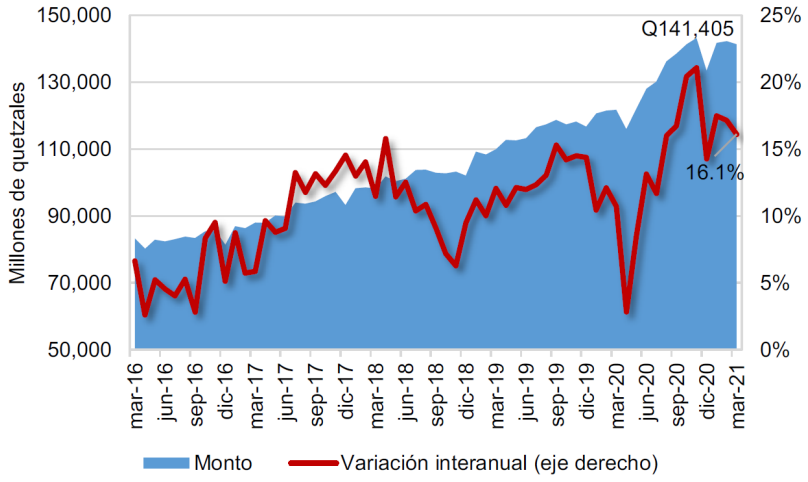
	mar-2020	dic-2020	mar-2021
M E	101,920	100,063	99,928
M N	260,040	294,003	297,737

Fuente: Superintendencia de Bancos

Al 31 de marzo de 2021, el rubro de inversiones netas de provisiones de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma agregada, registró un saldo de Q141,405 millones, de los cuales el 13% corresponde a inversiones en moneda extranjera.

En los últimos cinco años, el rubro de inversiones mantuvo un crecimiento promedio anual de 11.6%. Al finalizar el primer trimestre de 2021 el crecimiento interanual fue 16.1%.

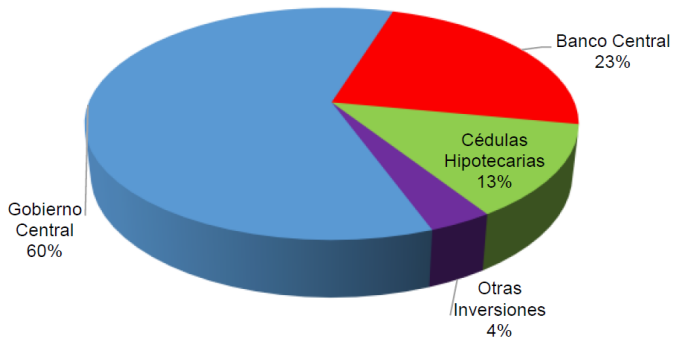
GRÁFICA 3. INVERSIONES - SALDO Y VARIACIÓN INTERANUAL



Fuente: Superintendencia de Bancos

El portafolio de inversiones de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma agregada, se encuentra constituido principalmente por títulos del gobierno central y del banco central. Tal conformación constituye un respaldo para la gestión del riesgo de liquidez, por sus características de bajo riesgo, fácil negociación.

GRÁFICA 4. INVERSIONES - ESTRUCTURA DEL PORTAFOLIO POR EMISOR



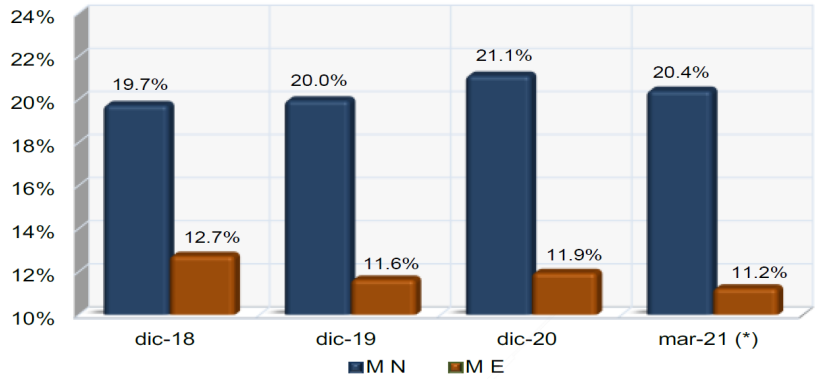
* Corresponde a inversiones en instituciones financieras y en entidades privadas no financieras

El incremento de las inversiones corresponde principalmente a la adquisición de títulos emitidos por el gobierno central y títulos del banco central, en tanto que el crecimiento en la cartera de créditos es producto del aumento del segmento consumo en Q4,241 millones (7.4%); y, del empresarial mayor[4] en Q3,670 millones (3.3%), principalmente denominado en moneda extranjera.

La profundización financiera medida a través del crédito bancario se ha mantenido estable en el tiempo.

CARTERA DE CRÉDITOS DE FORMA AGREGADA

GRÁFICA 1. SISTEMA BANCARIO - CARTERA DE CRÉDITOS POR MONEDA RESPECTO AL PIB

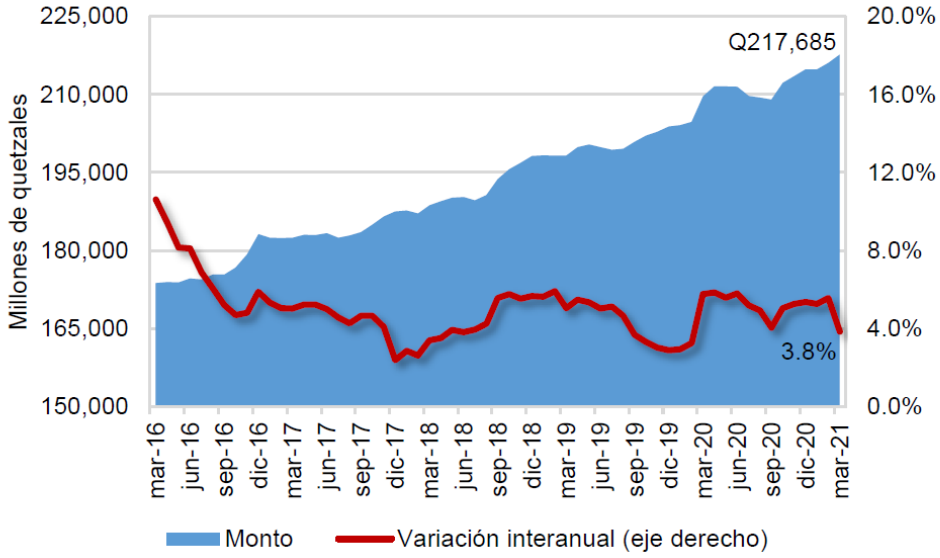


Fuente: Banco de Guatemala
(*) Valor del PIB se estimó como promedio simple de cifras proyectadas por Banguat de escenarios bajo y alto para 2021.

Fuente: Superintendencia de Bancos

A marzo de 2021, la cartera crediticia bruta de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma agregada, registró un saldo de Q217,685 millones y una variación interanual de 3.8%. En los últimos cinco años, la cartera de créditos creció a una tasa promedio anual de 4.4%. La cartera en moneda nacional creció a una tasa promedio de 6.9% y en moneda extranjera al 1.1% en el mismo periodo.

GRÁFICA 6. CARTERA CREDITICIA - SALDO Y VARIACIÓN INTERANUAL

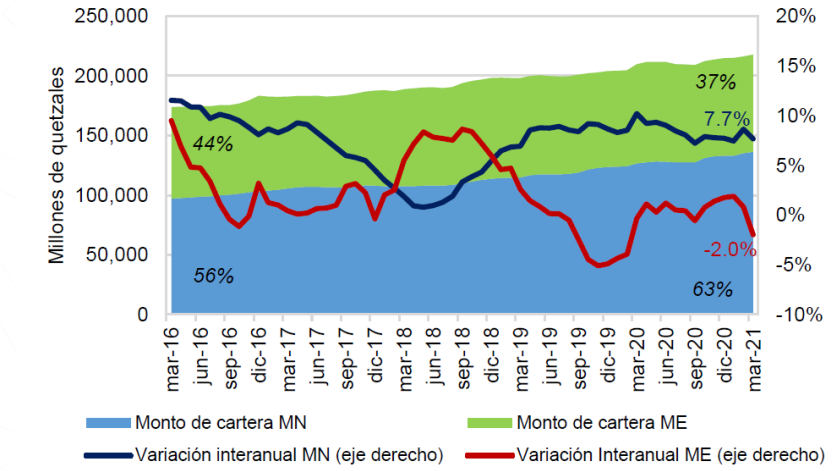


Fuente: Superintendencia de Bancos

Al 31 de marzo de 2021, la cartera en moneda nacional creció en forma interanual 7.7%, con una participación de 63%, en tanto que la cartera en moneda extranjera disminuyó 2.0% respecto al año previo, con una participación de 37% del total de la cartera crediticia.

Por otra parte, la cartera de créditos en moneda extranjera alcanzó un monto de Q81,330 millones, de los cuales el 61% correspondió a deudores generadores de divisas , proporciones similares a las de marzo de 2020 (60% y 40%, respectivamente). A estos últimos créditos les corresponde un requerimiento adicional de capital de 40 puntos porcentuales, respecto a los concedidos a deudores que sí generan divisas.

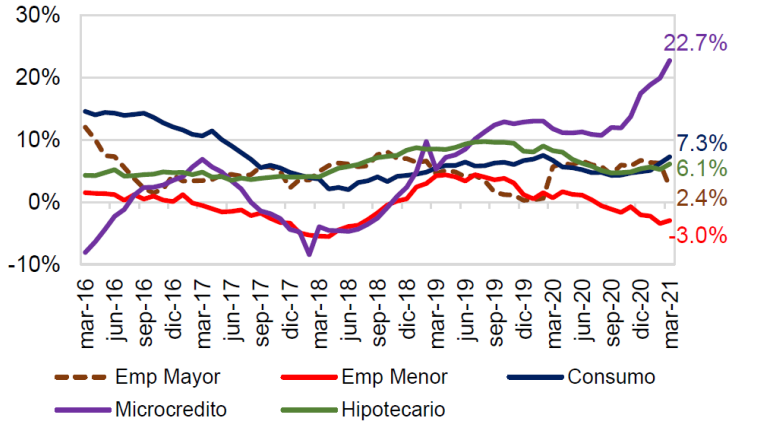
GRÁFICA 7. CARTERA CREDITICIA - SALDO POR TIPO DE MONEDA Y VARIACIÓN INTERANUAL



Fuente: Superintendencia de Bancos

En cuanto a la cartera crediticia por criterio de agrupación, los empresariales mayores que representan el 55.3% de la cartera, el consumo con 28.5%, el hipotecario para vivienda con 6.6% y el microcrédito con 1.7%, registraron variaciones interanuales de 2.4%, 7.3%, 6.1% y 22.7%, respectivamente; mientras que los empresariales menores con una proporción del 7.9% de la cartera disminuyeron 3.0%.

GRÁFICA 8. CARTERA CREDITICIA POR CRITERIO DE AGRUPACIÓN - VARIACIÓN INTERANUAL



Fuente: Superintendencia de Bancos

CUADRO 8. CARTERA CREDITICIA BRUTA TOTAL POR DESTINO ECONÓMICO

(Cifras en millones de Quetzales)

Destino Económico	mar-20	dic-20	mar-21		Variación			
					Acumulada		Interanual	
	Saldo	Saldo	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Consumo, Transferencias y Otros destinos	76,470	79,744	82,143	37.7	2,399	3.0%	5,674	7.4%
Consumo	70,638	73,372	75,744	34.8	2,372	3.2%	5,106	7.2%
Transferencias	4,567	5,111	5,154	2.4	43	0.8%	587	12.9%
Otros destinos	1,265	1,261	1,245	0.6	-16	-1.3%	-19	-1.5%
Comercio	31,506	31,160	31,810	14.6	650	2.1%	304	1.0%
Industria Manufacturera	25,851	25,330	26,090	12.0	760	3.0%	239	0.9%
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	25,559	25,690	25,622	11.8	-68	-0.3%	63	0.2%
Electricidad, Gas y Agua	14,890	15,038	14,375	6.6	-663	-4.4%	-515	-3.5%
Construcción	15,372	16,360	15,987	7.3	-372	-2.3%	615	4.0%
Agricultura, Ganadería, Silvicultura, Caza y Pesca	10,318	10,088	10,236	4.7	148	1.5%	-82	-0.8%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	7,009	8,646	8,695	4.0	49	0.6%	1,686	24.0%
Transporte y Almacenamiento	2,034	2,126	2,129	1.0	3	0.1%	95	4.7%
Explotación de Minas y Canteras	621	620	598	0.3	-22	-3.5%	-23	-3.7%
Total	**209,630**	**214,802**	**217,685**	**100.0**	**2,884**	**1.3%**	**8,055**	**3.8%**

Fuente: Superintendencia de Bancos

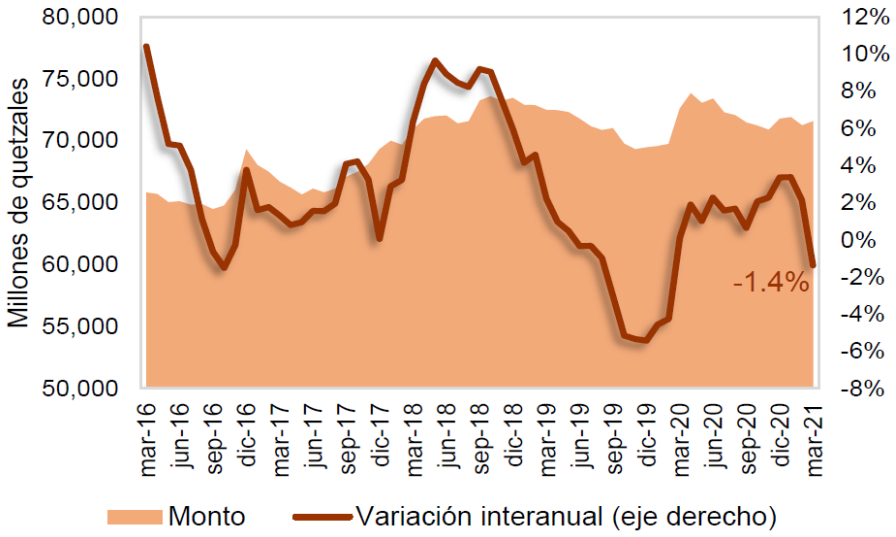
El crecimiento interanual de la cartera crediticia a empresas a marzo de 2021 alcanzó 2.2% y fue impulsado, principalmente, por los financiamientos a los servicios comunales, sociales y personales; a la construcción; al comercio; y, a la industria manufacturera. Los créditos otorgados a los servicios comunales, sociales y personales se incrementaron 24.0% con relación a marzo de 2020. El mayor incremento se registró en servicios de comunicación, específicamente, teléfono. Para la construcción, con un aumento de Q615 millones y un incremento interanual de 4.0%, el principal incremento se dio en los créditos concedidos para la construcción, reforma y reparación de vías de comunicación, principalmente carreteras.

El financiamiento destinado al comercio aumentó 1.0% en relación con marzo de 2020, influenciado por el crédito destinado al comercio no especificado con un incremento de Q1,650 millones y una variación interanual de 10.0%. Por su parte, el destinado al comercio interno presentó una disminución de Q607 millones, 8.7% interanual, principalmente en productos industriales. Los créditos destinados al comercio de exportación presentaron una disminución de Q85 millones, 4.0% con respecto al año anterior, particularmente en productos agrícolas como frutas. Por su parte, el rubro de comercio de importación se redujo en Q654 millones, 11.2% de variación interanual, principalmente en productos industriales como maquinaria, aparatos, accesorios y artículos electrónicos.

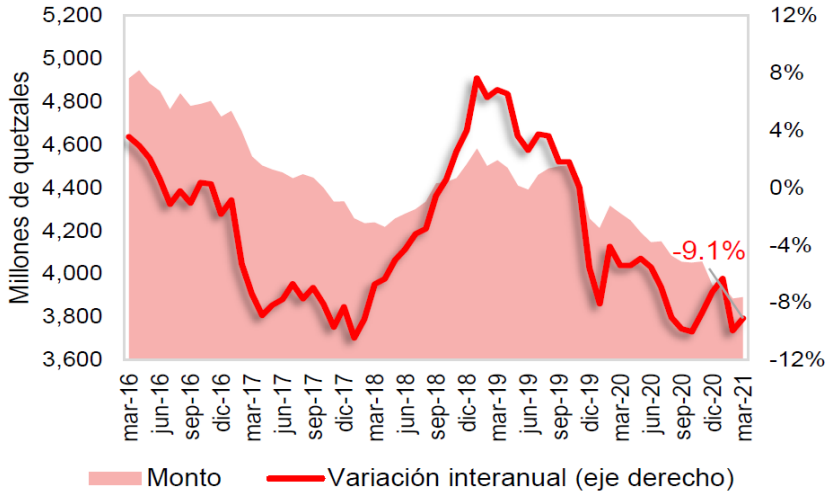
Los créditos destinado a la industria manufacturera aumentaron 0.9% con relación a marzo de 2020; particularmente el incremento se observó en el rubro de productos alimenticios, bebidas y tabaco. En la cartera de créditos empresariales mayores en moneda extranjera, se observó una reducción desde el segundo semestre de 2019 hasta febrero de 2020 cuando se revistió la tendencia. Esta tendencia se mantuvo durante el resto del año, aunque al cierre del primer trimestre de 2021 se registra una disminución de 1.4%.

La cartera empresarial menor en moneda extranjera presento bajos crecimientos en el último semestre de 2019 y finalizó el año contrayéndose. En 2020 se observaron contracciones a lo largo de todo el año, mismas que se siguen observando durante el primer trimestre de 2021 cerrándolo con una variación interanual negativa de 9.1%.

GRÁFICA 11. CARTERA CREDITICIA EMPRESARIAL MAYOR EN MONEDA EXTRANJERA - SALDO Y VARIACIÓN INTERANUAL EN QUETZALES



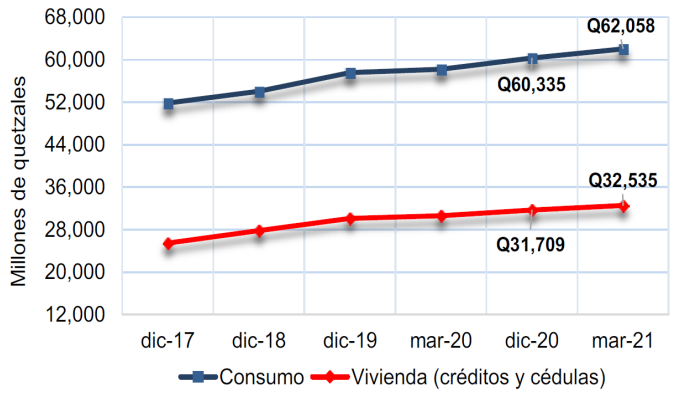
GRÁFICA 12. CARTERA CREDITICIA EMPRESARIAL MENOR EN MONEDA EXTRANJERA - SALDO Y VARIACIÓN INTERANUAL EN QUETZALES



Fuente: Superintendencia de Bancos

El financiamiento a los hogares registró, a marzo de 2021, un crecimiento interanual de 6.5%. Este financiamiento está integrado por los créditos para consumo por Q62, 058 millones, con un crecimiento interanual de 7.3%, que representaron el 66% del financiamiento total a los hogares, mientras el financiamiento para vivienda tuvo una participación de 34%.

GRÁFICA 13. FINANCIAMIENTO PARA CONSUMO Y VIVIENDA

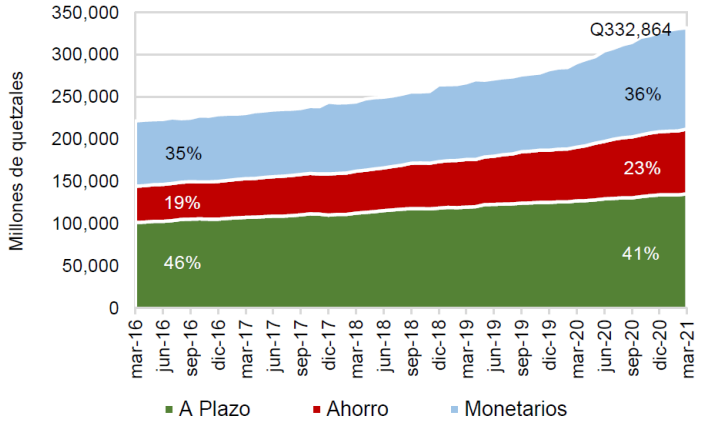


Fuente: Superintendencia de Bancos

OBLIGACIONES DEPOSITARIAS

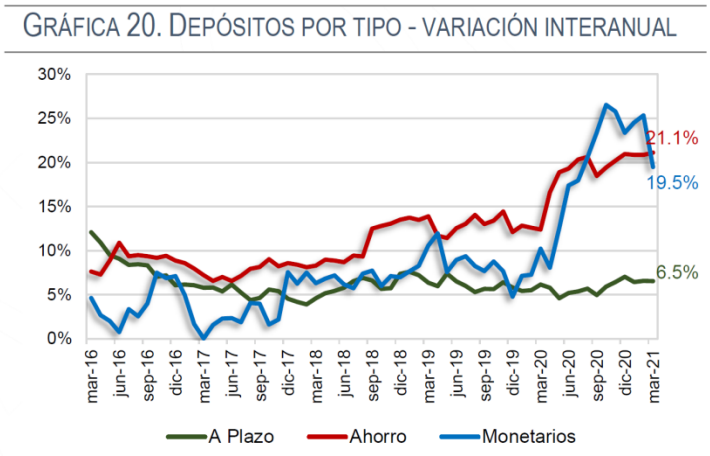
La principal fuente de captación de recursos de los bancos y de las entidades fuera de plaza son las obligaciones depositarias. A marzo de 2021 ascendieron a Q332,864 millones, con un crecimiento interanual de 14.1%, impulsado principalmente por los depósitos monetarios, los cuales registraron una participación del 36%, seguidos por los depósitos de ahorro y los a plazo, con participaciones de 23% y 41%, respectivamente.

GRÁFICA 19. DEPÓSITOS POR TIPO - ESTRUCTURA



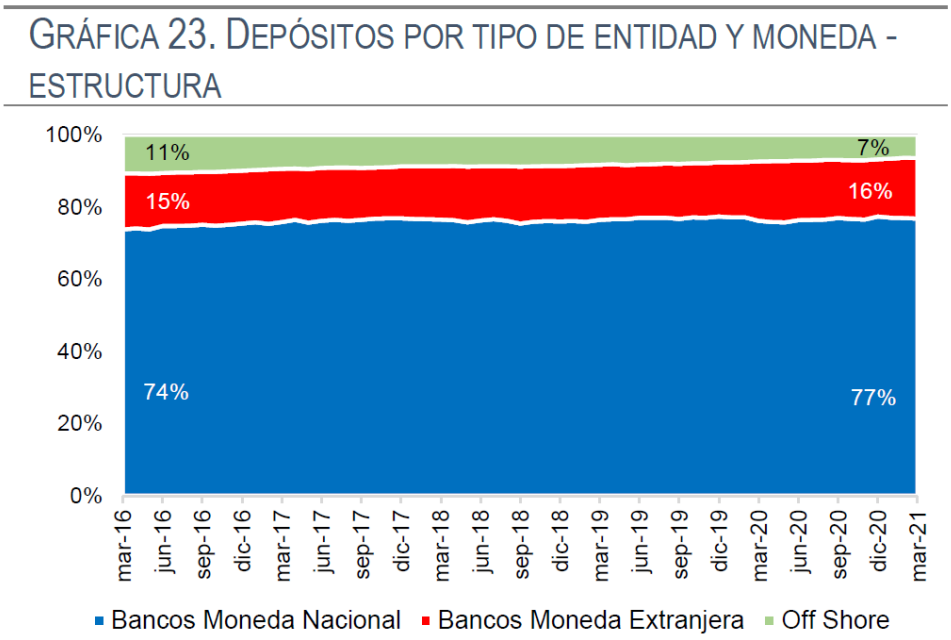
Fuente: Superintendencia de Bancos

Los depósitos monetarios aumentaron 19.5% en forma interanual, en tanto que los depósitos de ahorro y los a plazo crecieron 21.1% y 6.5%, respectivamente. Las obligaciones depositarias, que representa el 85% del total del pasivo, crecieron de 2016 a 2020, a una tasa promedio anual de 8.8%.



Fuente: Superintendencia de Bancos

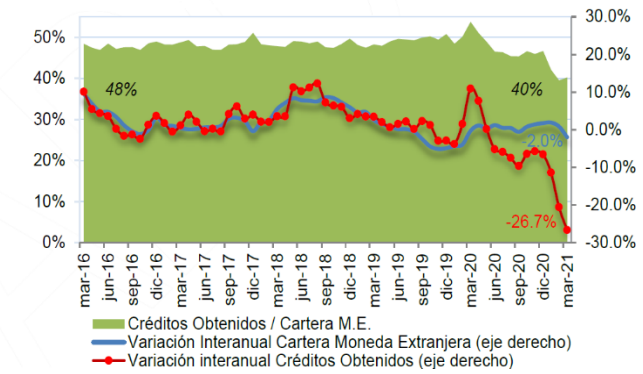
En cuanto a la estructura de participación de depósitos en bancos y entidades fuera de plaza por tipo de moneda, a marzo de 2021, la mayor proporción correspondió a los depósitos en moneda nacional en bancos con 77% del total, seguidos de los depósitos en moneda extranjera en bancos con 16% y el restante 7% correspondió a las entidades fuera de plaza, las cuales únicamente pueden operar en moneda extranjera. Estas proporciones no ha sufrido variaciones relevantes durante los últimos cinco años e indican que ese tipo de fondeo es originado principalemtne por recursos en moneda local.



Fuente: Superintendencia de Bancos

Para los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma agregada, el rubro de créditos obtenidos constituye otra fuente de captación de recursos, representado, a marzo de 2021, el 8% del total de los pasivos. Este rubro está conformado principalmente por líneas de crédito provenientes de bancos extranjeros, registrando un saldo de Q32,699 millones, con una disminución interanual de 26.7%. El margen por girar se encuentra en 47%.

GRÁFICA 29. CRÉDITOS OBTENIDOS Y CARTERA CREDITICIA EN MONEDA EXTRANJERA - VARIACIÓN INTERANUAL Y PROPORCIÓN



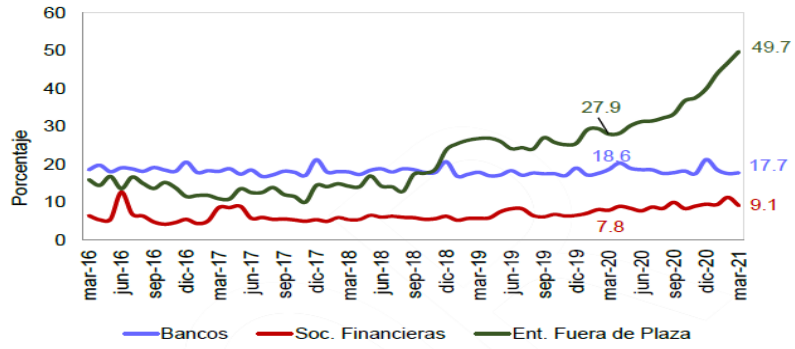
Fuente: Superintendencia de Bancos

RIESGOS E INDICADORES FINANCIEROS

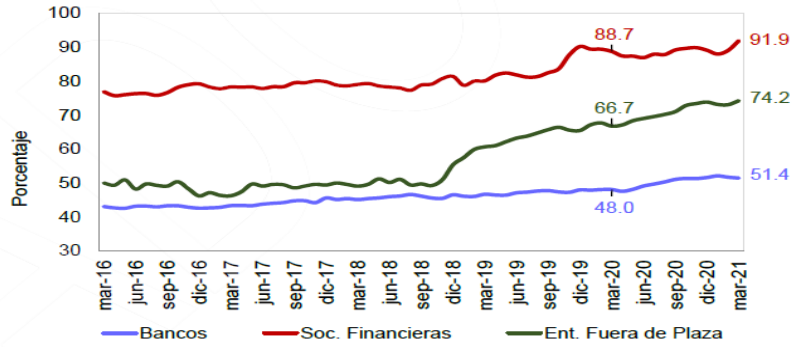
RIESGO DE LIQUIDEZ

Al 31 de marzo de 2021, el indicador de liquidez inmediata para los bancos se ubicó en 17.7%, para las sociedades financieras en 9.1% y para las entidades fuera de plaza en 49.7%; en el caso de indicador de liquidez mediata para los bancos fue de 51.4%, para las sociedades financieras 91.9% y para las entidades fuera de plaza 74.2%; ambos indicadores se mantienen estables desde 2016, aunque las entidades fuera de plaza presentan una tendencia al alza en los últimos 28 meses, resaltando del traslado de recursos de inversiones hacia disponibilidades.

GRÁFICA 32. INDICADOR DE LIQUIDEZ INMEDIATA - POR TIPO DE INSTITUCIÓN



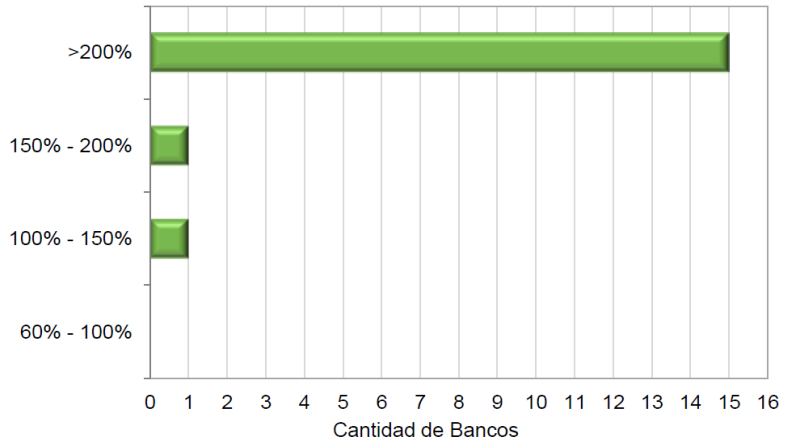
GRÁFICA 33. INDICADOR DE LIQUIDEZ MEDIATA - POR TIPO DE INSTITUCIÓN



Fuente: Superintendencia de Bancos

A marzo de 2021, todas las entidades bancarias se encuentran en un nivel superior al 100% requerido por el Comité de Basilea para dicho coeficiente, combinando moneda nacional y extranjera. Ello implica que el sistema bancario, en su conjunto, posee un adecuado volumen de activos líquidos de alta calidad para hacer frente a sus salidas netas de caja, en un escenario de estrés durante 30 días.

GRÁFICA 36. SISTEMA BANCARIO: LCR AGRUPADO POR CANTIDAD DE BANCOS



Fuente: Superintendencia de Bancos

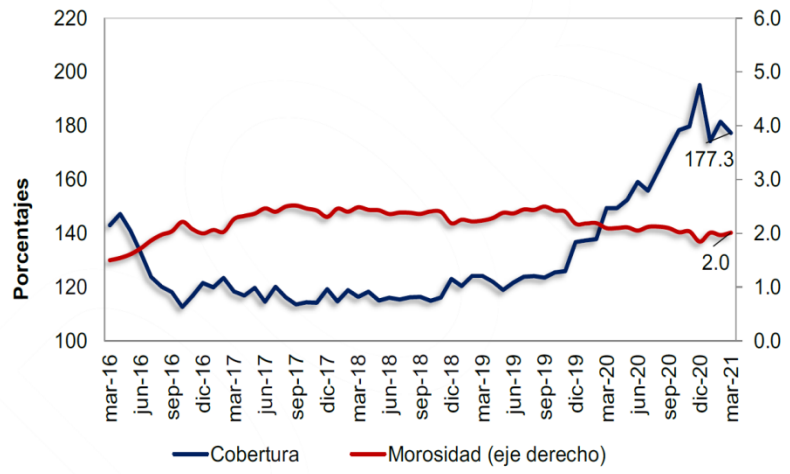
El Reglamento para la Administración del Riesgo de Liquidez (Resoluciones JM-117-2009 y JM-34-2020) establece indicadores de alerta temprana, medidas para fortalecer las pruebas de tensión y para robustecer el plan de fondeo de contingencia, así como el requerimiento del cálculo del LCR y su metodología, con base en las recomendaciones, los cuales serán aplicables a partir del 1 de abril de 2022.

RIESGO DE CRÉDITOS

El saldo de la cartera vencida de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, al 31 de marzo de 2021, fue de Q4,378 millones de una cartera de créditos bruta de Q217,685 millones; por lo que el índice de cartera vencida, en forma agregada, se situó en 2.0%, inferior al registrado en marzo de 2020. Cabe señalar que, como respuesta a la pandemia COVID-19, la Junta Monetaria autorizó a las instituciones efectuar el traslado contable de créditos vigentes a vencidos a los 180 días de atraso en lugar de los 90 días previamente establecidos (Resolución JM-32-2020).

Por otro lado, las provisiones de la cartera registraron cobertura por arriba del 100% de la cartera vencida durante el período de análisis. Al 31 de marzo de 2021, se registró una cobertura de 117.3%. Las provisiones de cartera están constituidas y por Q4,256 millones de reservas genéricas.

GRÁFICA 39. CARTERA DE CRÉDITOS VENCIDA Y COBERTURA



Fuente: Superintendencia de Bancos

El monto de activos crediticios valuados por los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, al 31 de diciembre de 2020, de forma agregada, asciende a Q218,255 millones, con un incremento de 5.5% respecto a diciembre de 2019. La mayor variación absoluta se registró en los activos clasificados en la categoría "A" (donde el riesgo es normal) cuya participación es de 89.7%, porcentaje que aumentó en comparación con el mismo mes del año anterior. Por otro lado, los clasificadores en la categoría "E" (con alto riesgo de irrecuperabilidad) registraron una participación de 4.1% dentro del total de activos crediticios, igual a la observada en diciembre de 2019.

CUADRO 10. VALUACIÓN DE ACTIVOS CREDITICIOS

(Cifras en Millones de Quetzales)

Categoría	dic-2018		dic-2019		dic-2020		Variación			
							2018 - 2019		2019 - 2020	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
A	180,137	89.2%	184,342	89.1%	195,809	89.7%	4,205	2.3%	11,467	6.2%
B	7,462	3.7%	7,189	3.5%	7,247	3.3%	-274	-3.7%	58	0.8%
C	7,249	3.6%	4,943	2.4%	4,614	2.1%	-2,306	-31.8%	-329	-6.7%
D	3,064	1.5%	2,112	1.0%	1,692	0.8%	-952	-31.1%	-420	-19.9%
E	4,131	2.0%	8,384	4.1%	8,893	4.1%	4,253	103.0%	509	6.1%
Total	**202,043**	**100.0%**	**206,969**	**100.0%**	**218,255**	**100.0%**	**4,926**	**2.4%**	**11,285**	**5.5%**

Fuente: Superintendencia de Bancos

A diciembre de 2020, las reservas específicas estimadas por los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, como resultado de su valuación de activos crediticios fueron de Q3,828 millones, disminuyendo 0.6% respecto a lo observado en diciembre de 2019. Lo anterior responde a que hubo disminución en el monto de estas en las categorías "A", "B", "C" y "D".

CUADRO 11. RESERVAS POR VALUACIÓN DE ACTIVOS CREDITICIOS

(Cifras en millones de Quetzales)

Categoría	dic-2018			dic-2019			dic-2020		
	Monto		% de Reservas	Monto		% de Reservas	Monto		% de Reservas
	Activos	Reservas		Activos	Reservas		Activos	Reservas	
A	180,137	3	0.0%	184,342	10	0.0%	195,809	3	0.0%
B	7,462	109	1.5%	7,189	132	1.8%	7,247	109	1.5%
C	7,249	327	4.5%	4,943	325	6.6%	4,614	235	5.1%
D	3,064	373	12.2%	2,112	454	21.5%	1,692	330	19.5%
E	4,131	2,400	58.1%	8,384	2,930	34.9%	8,893	3,151	35.4%
Total	**202,043**	**3,212**		**206,969**	**3,851**		**218,255**	**3,828**	

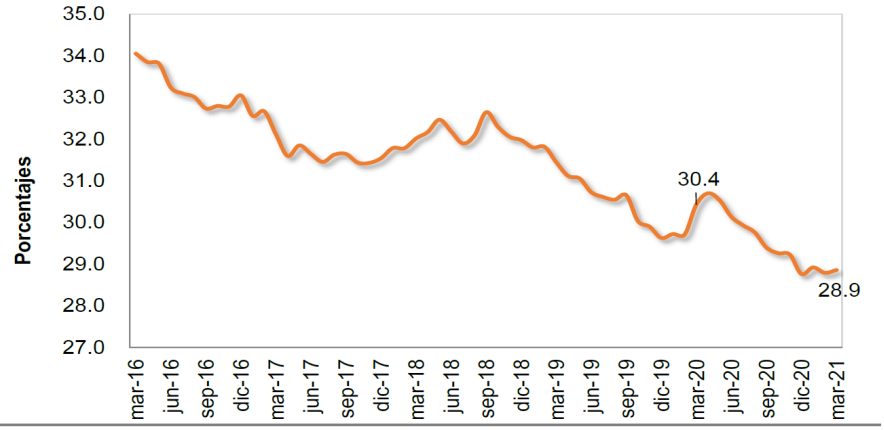
Fuente: Superintendencia de Bancos

RIESGO CAMBIARIO

La volatilidad promedio del tipo de cambio de los últimos 10 años se ha mantenido alrededor de 0.12%. A partir de 2011 la volatilidad se redujo paulatinamente hasta un promedio de 0.06% durante 2018 y 2019. En 2020 la volatilidad se ubicó en 0.207%, influenciada por la inusual demanda de dólares de finales de marzo (atribuida a la incertidumbre generada por el COVID-19), debido a que en su cómputo se utilizan los retornos diarios del tipo de cambio de un año. Al 31 de marzo de 2021, después de transcurrido más de un año desde el evento atípico, la volatilidad se ubicó en 0.06%, dentro del promedio observado en 2019.

Por su parte, el indicador de dolarización del sistema financiero, ha mostrado una tendencia a la baja en años recientes. Se situó en 30.4% en marzo de 2020, disminuyendo a 28.9% en marzo de 2021.

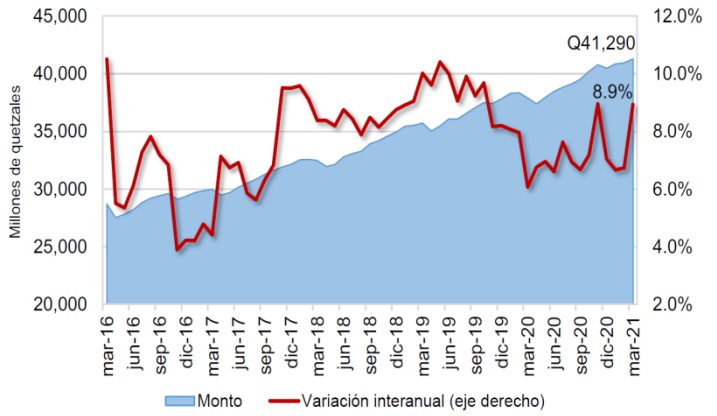
GRÁFICA 48. SISTEMA FINANCIERO: INDICADOR DE DOLARIZACIÓN



Fuente: Superintendencia de Bancos

Al 31 de marzo de 2021, el capital contable de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma agregada, ascendió a Q41,290 millones, registrando un crecimiento interanual de 8.9%. Dicho crecimiento está influenciado, principalmente, por las reservas de capital que aumentaron 13.3% en el último año.

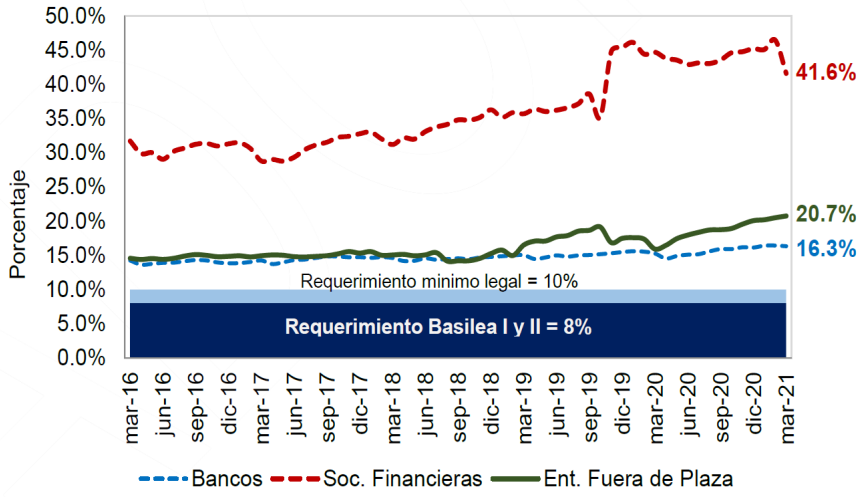
GRÁFICA 49. CAPITAL CONTABLE



Fuente: Superintendencia de Bancos

El índice de adecuación de capital de bancos fue de 16.3%, para las sociedades financieras de 41.6% y para las entidades fuera de plaza de 20.7%, los cuales superan el requerimiento mínimo legal de 10% y el estándar internacional de 8% recomendado en los acuerdos de capital del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. En el caso del sistema bancario, a marzo de 2021, se observó que todas las entidades, durante los últimos tres meses, superaron los umbrales citados.

GRÁFICA 50. ÍNDICE DE ADECUACIÓN DE CAPITAL

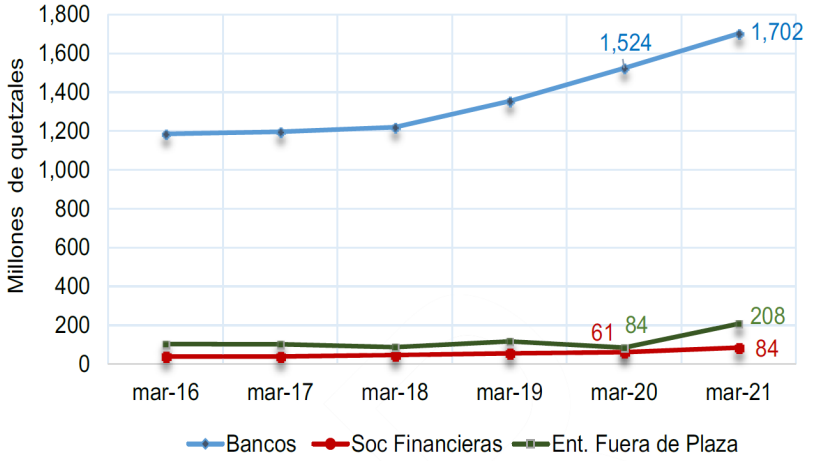


Fuente: Superintendencia de Bancos

RENTABILIDAD

Las utilidades antes de impuesto de los bancos, al 31 de marzo de 2021, alcanzaron un total de Q1,702 millones, 11.6% mayores al nivel registrado en el mismo período del año anterior. Por su parte, las utilidades de las sociedades financieras fueron Q84 millones, con un aumento de 36.9% con relación a marzo de 2020, mientras que las de las entidades fuera de plaza registraron Q208 millones que, al compararse con el año anterior, aumentaron 147.6%.

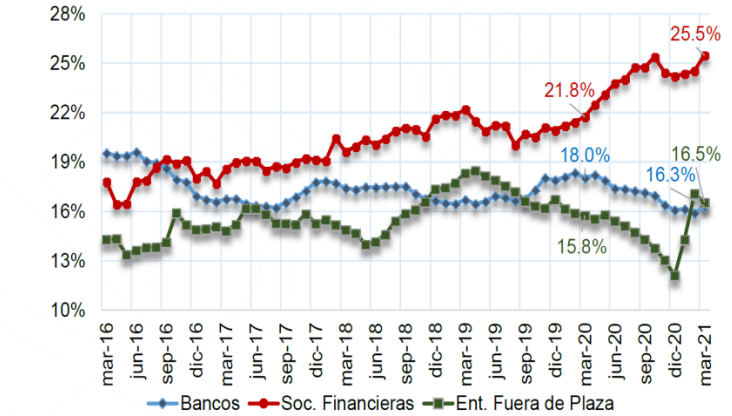
GRÁFICA 53. UTILIDADES ANTES DE IMPUESTO



Fuente: Superintendencia de Bancos

A marzo de 2021, el rendimiento de patrimonio (ROE) de bancos fue de 16.3%, menor al registrado en marzo de 2020 de 1.0%, y también menor al promedio registrado en los últimos cinco años de 17.0%. Las sociedades financieras registraron en marzo de 2020, y también mayor al promedio de los últimos cinco años de 21.5%. Las entidades fuera de plaza registraron un ROE de 16.5%, valor mayor al registrado en marzo de 2020 de 15.85, también mayor al promedio de los últimos cinco años de 16.1%.

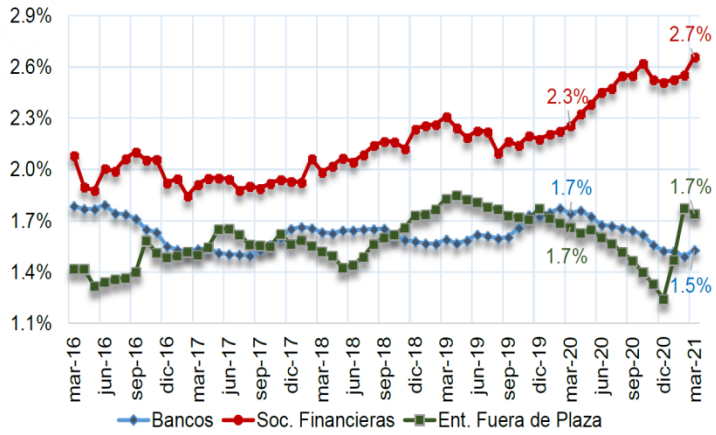
GRÁFICA 54. RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO (ROE)



Fuente: Superintendencia de Bancos

Por su parte, el rendimiento del activo (ROA) de bancos, a marzo de 2021, fue de 1.5%, inferior al registrado en el mismo mes del año previo. Las sociedades financieras registraron un ROA de 2.7%, superior al de marzo del año anterior de 2.3%; mientras que en las entidades fuera de plaza fue de 1.7%, valor igual al registrado a marzo de 2020. Cabe mencionar que el indicador observado a marzo de 2021 para los bancos es inferior al promedio del último lustro (1.6%).

GRÁFICA 55. RENDIMIENTO DEL ACTIVO (ROA)



Fuente: Superintendencia de Bancos

2. SISTEMA BANCARIO

El crecimiento interanual de los activos del sistema bancario respondió, principalmente, al incremento de las inversiones en Q21,715 millones (20.5%) y de la cartera de créditos neta en Q8,097 millones (4.2%). Las disponibilidades aumentaron en Q4,826 millones (9.5%).

El incremento en las inversiones corresponde principalmente a la adquisición de títulos emitidos por el gobierno central y títulos del banco central, en tanto que el crecimiento en la cartera de créditos es producto del aumento del segmento consumo en Q4,241 millones (7.4%); y, del empresarial mayor en Q3,670 millones (3.3%), principalmente denominado en moneda extranjera.

La profundización financiera medida a través del crédito bancario se ha mantenido estable en el tiempo. Al 31 de marzo de 2021, el 74.9% de los activos estaba denominado en moneda nacional.

Los pasivos se situaron en Q360,267 millones, lo que representó un incremento interanual de 10.1%, explicando por el aumento de los depósitos monetarios en Q19,350 millones (20.0%), los de ahorro en Q12,764 millones (20.9%) y los a plazo en Q9,313 millones (8.4%); por su parte, los créditos obtenidos disminuyeron en Q11,976 millones (26.9%).

El capital contable ascendió a Q37,398 millones, mayor en 8.1% respecto a marzo de 2020, debido principalmente al incremento de las reservas de capital en Q2,087 millones (12.8%). Las utilidades antes de impuesto, a marzo de 2021, alcanzaron Q1,702 millones, mayores en 11.6% a las obtenidas a marzo de 2020. En ese período se observa un aumento en el margen de intermediación por Q204 millones (4.7%); en el margen de servicios por Q224 millones (35.6%); y, en el margen de otros ingresos por Q87 millones (12.9%).

3. ENTIDADES FINANCIERAS

Al 31 de marzo de 2021, el aumento interanual de los activos fue derivado, principalmente, del incremento de las inversiones en Q1,051 millones (14.4%) y de las disponibilidades en Q159 millones (23.1%).

Las disponibilidades ascendieron a Q851 millones y las inversiones fueron de Q8,331, mientras que la cartera de créditos registró un saldo de Q701 millones. Al 31 de marzo de 2021, casi el 75% de los activos se concentran en el portafolio de inversiones, principalmente conformado por títulos emitidos por el gobierno central (85%), títulos del banco central (10%) y cédulas hipotecarias del FHA (1%).

Los pasivos ascendieron a Q9,967 millones, los que significó un aumento de 11.1% respecto a marzo de 2020, influenciado por el incremento registrado en las obligaciones financieras por Q545 millones (6.2%), que representan más del 83% de la suma del pasivo con el capital contable. El 83% de estas obligaciones financiera se constituyen en moneda nacional, principalmente en pagarés financieros.

Respecto al capital contable de las sociedades financieras, a marzo de 2021, éste registro un monto de Q1,191 millones, que representan un aumento interanual de 16.0%, debido principalmente, al incremento de las reservas de capital en Q172 millones (50.8%).

Las utilidades antes de impuesto de las sociedades financieras, a marzo de 2021, alcanzaron Q84 millones, lo que equivale a un aumento de 36.9% respecto al año anterior. El aumento responde principalmente al incremento del margen de intermediación en Q18 millones (25.8%) y a la disminución de los costos operativos en Q6 millones (21.8%).

4. ENTIDADES FUERA DE PLAZA U OFF SHORE's

Al 31 de marzo de 2021, la variación interanual de los activos se debió, principalmente, al aumento en las disponibilidades por Q4,615 millones (76.0%); así como a la disminución de las inversiones y de la cartera de créditos neta por Q3,146 millones (37.0%) y Q1,203 millones (13.2%), respectivamente.

La cartera de créditos registró un saldo de Q7,906 millones, en tanto que las inversiones ascendieron a Q5,364 millones. Por su parte, las disponibilidades registraron un saldo de Q10,685 millones, de los cuales, el 73% se encuentra en depósitos en entidades bancarias nacionales.

Los pasivos se situaron en Q21,640 millones, lo que representó un reducción interanual de 1.0%, explicando principalmente por la disminución en las obligaciones depositarias por Q210 millones (1.0%), como resultado de la baja en los depósitos a plazo por Q1,006 millones (6.2%), en tanto que los depósitos monetarios aumentaron en Q160 millones (5.1%) y los de ahorro en Q636 millones (27.6%). El 98% de los depósitos corresponde a depósitos del público, mientras que un 2% lo representan operaciones interbancarias. Por su naturaleza, estas entidades realizan sus operaciones

únicamente en moneda extranjera y sus depósitos no están cubiertos por el Fondo para la Protección del Ahorro.

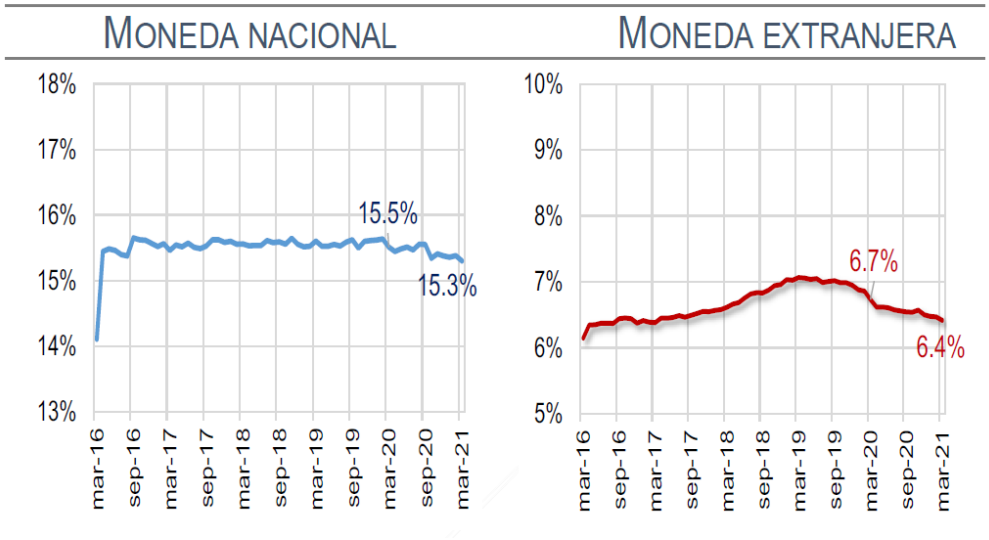
En lo que respecta al capital contable, las entidades fuera de plaza registran a marzo de 2021 un saldo de Q2,702 millones, mostrando un incremento interanual de 18.5%.

Las utilidades antes de impuesto de las entidades fuera de plaza ascendieron a la fecha de referencia a Q208 millones, registrando un incremento de Q124 millones (147.6%), en relación con lo observado en el año previo. Lo anterior se explica por el aumento en el margen de intermediación y en el de otros ingresos por Q100 millones (78.4%) y Q12 millones (86.3%), respectivamente.

5. TASA DE INTERÉS ACTIVA PROMEDIO PONDERADO

La tasa de interés activa promedio ponderado en moneda nacional ha revelado una acentuada estabilidad durante largos períodos hasta situarse en 15.3%, en marzo de 2021. Por su parte, la tasa de interés activa promedio ponderado en moneda extranjera presenta de similar manera una relativa estabilidad, manteniéndose alrededor del 7.0% durante 2019. En 2020 se observa una tendencia a la baja, principalmente a partir del segundo trimestre del año, hasta cerrar el primer trimestre de 2021 con una tasa de 6.4%.

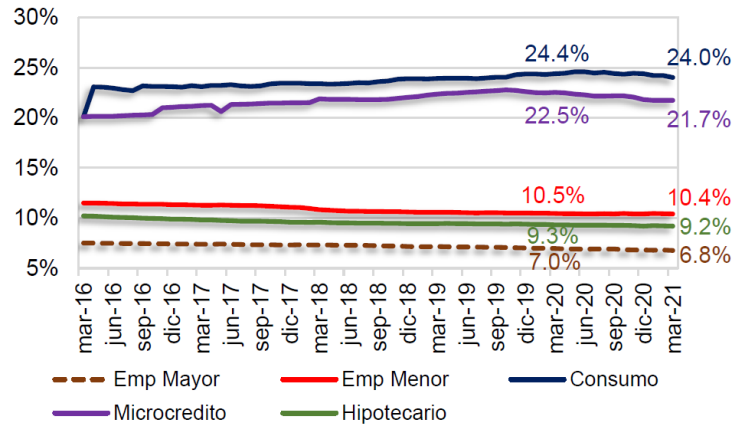
GRÁFICA 16. TASA DE INTERÉS ACTIVA PROMEDIO PONDERADO EN MONEDA NACIONAL Y MONEDA EXTRANJERA[8]



Fuente: Superintendencia de Bancos

Con respecto a la tasa de interés de la cartera de créditos en moneda nacional, clasificada por criterio de agrupación, se observa una disminución de marzo de 2020 a marzo de 2021, en todos los segmentos. En los empresariales mayor y menos, en el hipotecario para vivienda, en el microcrédito y en el consumo se observaron disminuciones de tasa de 7.0% a 6.8%, de 10.5% a 10.4%, de 9.3% a 9.2%, de 22.5% a 21.7% y de 24.4% a 24.0%, respectivamente.

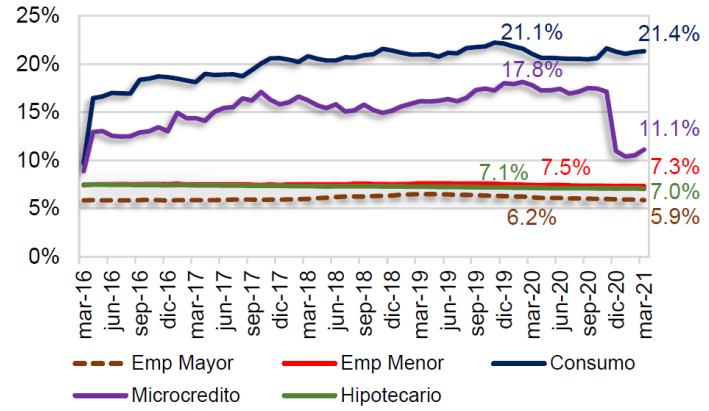
GRÁFICA 17. TASA DE INTERÉS EN MONEDA NACIONAL - POR CRITERIO DE AGRUPACIÓN



Fuente: Superintendencia de Bancos

En cuanto a la tasa de interés en moneda extranjera, se observa que todos los segmentos disminuyo, excepto en el consumo.

GRÁFICA 18. TASA DE INTERÉS EN MONEDA EXTRANJERA - POR CRITERIO DE AGRUPACIÓN



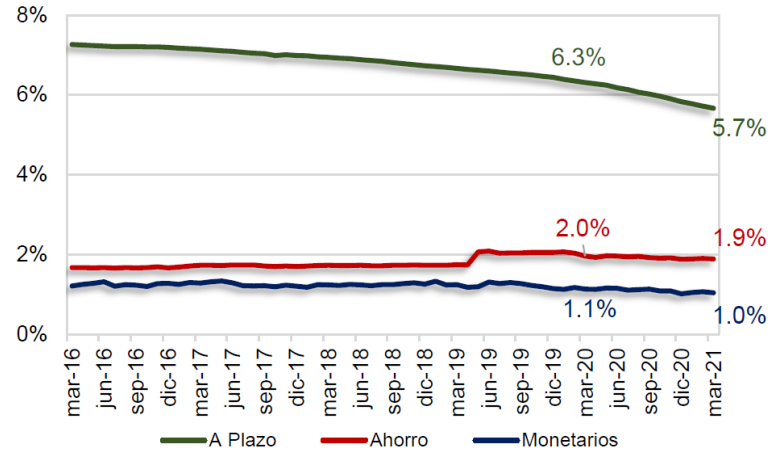
Fuente: Superintendencia de Bancos

6. TASA DE INTERÉS PASIVA PROMEDIO PONDERADO

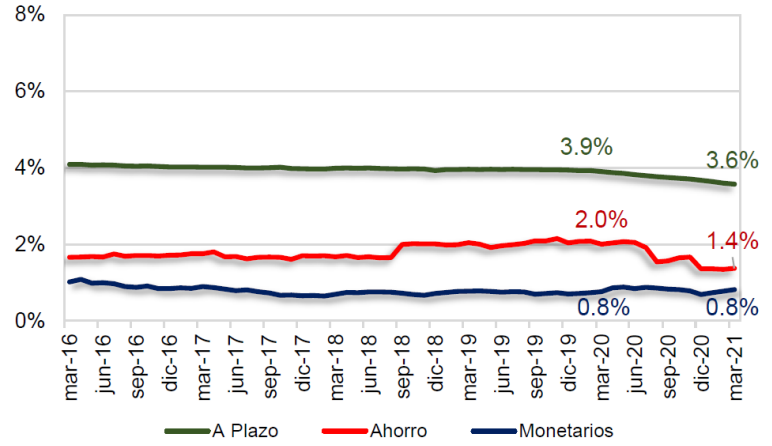
La tasa de interés más atractiva, en moneda nacional y en moneda extranjera, en promedio, correspondió a la aplicada a los depósitos a plazo, lo cual constituye a explicar la mayor proporción de estas obligaciones dentro del total de depósitos.

A marzo de 2021, la tasa de interés promedio ponderado de los depósitos a plazo en moneda nacional fue de 5.7% y en moneda extranjera de 3.6%, mientras que para los depósitos de ahorro fue de 1.9% en moneda nacional y de 1.4% en moneda extranjera.

GRÁFICA 26. TASA DE INTERÉS PASIVA PROMEDIO PONDERADO EN MONEDA NACIONAL - POR TIPO DE DEPÓSITO



GRÁFICA 27. TASA DE INTERÉS PASIVA PROMEDIO PONDERADO EN MONEDA EXTRANJERA - POR TIPO DE DEPÓSITO



Fuente: Superintendencia de Bancos

7. MEDIDAS TEMPORALES ESPECIALES DERIVADAS DEL COVID-19 Y SU IMPACTO

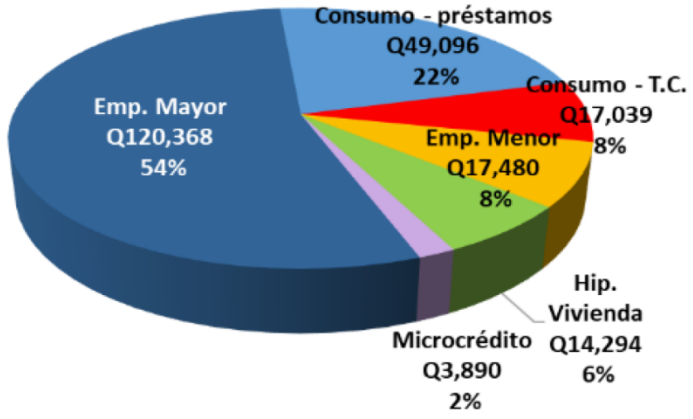
CARTERA DE CRÉDITOS

Mediante Resolución JM-32-2020 del 19 de marzo de 2020, la Junta Monetaria aprobó medidas temporales especiales –MTE- para atender la coyuntura derivada de la pandemia denominada COVID-19, que podían implementar las instituciones supervisadas por la Superintendencia de Bancos que otorgan financiamiento.

En ese contexto, las entidades financieras podían revisar las tasas de interés y plazos de los deudores del sistema bancario cuyos préstamos al cierre de febrero de 2020 no presentaban mora mayor a un mes. Las entidades financieras también podían establecer, para los deudores afectados por la crisis, esperas o diferimientos en el pago de sus créditos, con la condición de que hayan estado vigentes a febrero del presente año. Adicionalmente, se incluían un menor requerimiento de información para créditos empresariales menores, hipotecarios para vivienda, consumo y microcréditos. Asimismo, se estableció que el registro contable de créditos vigentes a vencidos, que regularmente se hacía a los 90 días de atraso, se harían a los 180 días.

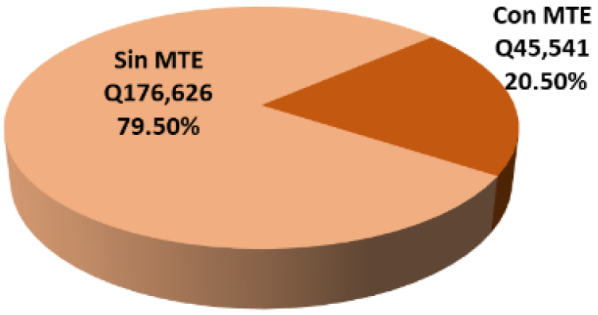
Al 31 de marzo de 2021, el saldo de la cartera de créditos de instituciones supervisadas ascendió a Q222,167 millones. En tanto que, el saldo de la cartera crediticia con MTE emitidas según la Resolución JM-32-2020 se registró en Q45,541 millones, con una reducción de Q12,026 millones con respecto a diciembre de 2020. Esto significa que el 20.5% de la cartera total aún tiene alguna medida temporal especial, distribuido en 754,348 créditos de 420,112 deudores.

GRÁFICA 74. CARTERA CREDITICIA POR CRITERIO DE AGRUPACIÓN - ESTRUCTURA



Fuente: Superintendencia de Bancos

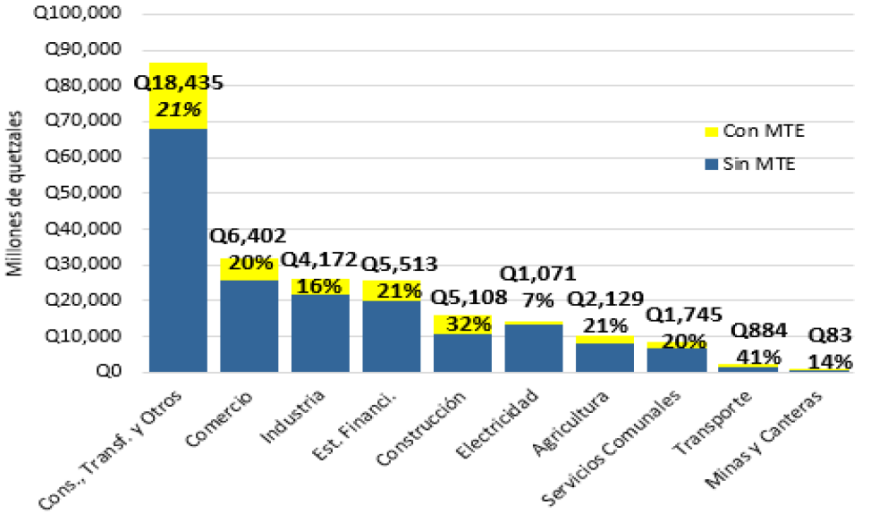
GRÁFICA 75. CARTERA CREDITICIA CON MEDIDAS TEMPORALES ESPECIALES



Fuente: Superintendencia de Bancos

Los principales segmentos con medidas temporales son consumo, transferencias y otros destinos con Q18,435 millones ; comercio con Q6,402 millones; establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios a empresas con Q5,108 millones; e, industria manufacturera con Q4,172 millones.

GRÁFICA 76. CARTERA DE CRÉDITOS CON MEDIDAS TEMPORALES ESPECIALES POR DESTINO ECONÓMICO



Fuente: Superintendencia de Bancos

INTERESES DEVENGADOS NO PERCIBIDOS

Mediante Resolución JM-37-2020 del 31 de marzo de 2020, la Junta Monetaria aprobó medidas temporales para el registro en cuentas de resultados de los intereses y otros productos devengados no percibidos por bancos y sociedades financieras, derivados de activos crediticios e inversiones con cédulas hipotecarias, según corresponda. Conforme al Manual de Instrucciones Contables, los bancos y sociedades financieras registran en cuentas de resultados solamente los intereses efectivamente percibidos, cuando éstos son generados por los activos indicados anteriormente.

En ese sentido, los bancos y sociedades financieras pueden temporalmente registrar en cuentas de resultados, los intereses y otros productos devengados no percibidos por activos crediticios e inversiones en cédulas hipotecarias.

En virtud de lo establecido en la Resolución JM-149-2020, esta medida quedará gradualmente sin efecto, en un plazo que vence el 30 de septiembre de 2021.