

# GUATEMALA

## DESEMPEÑO MACROECONÓMICO Y FORTALECIMIENTO DEL SISTEMA FINANCIERO

Septiembre 2002

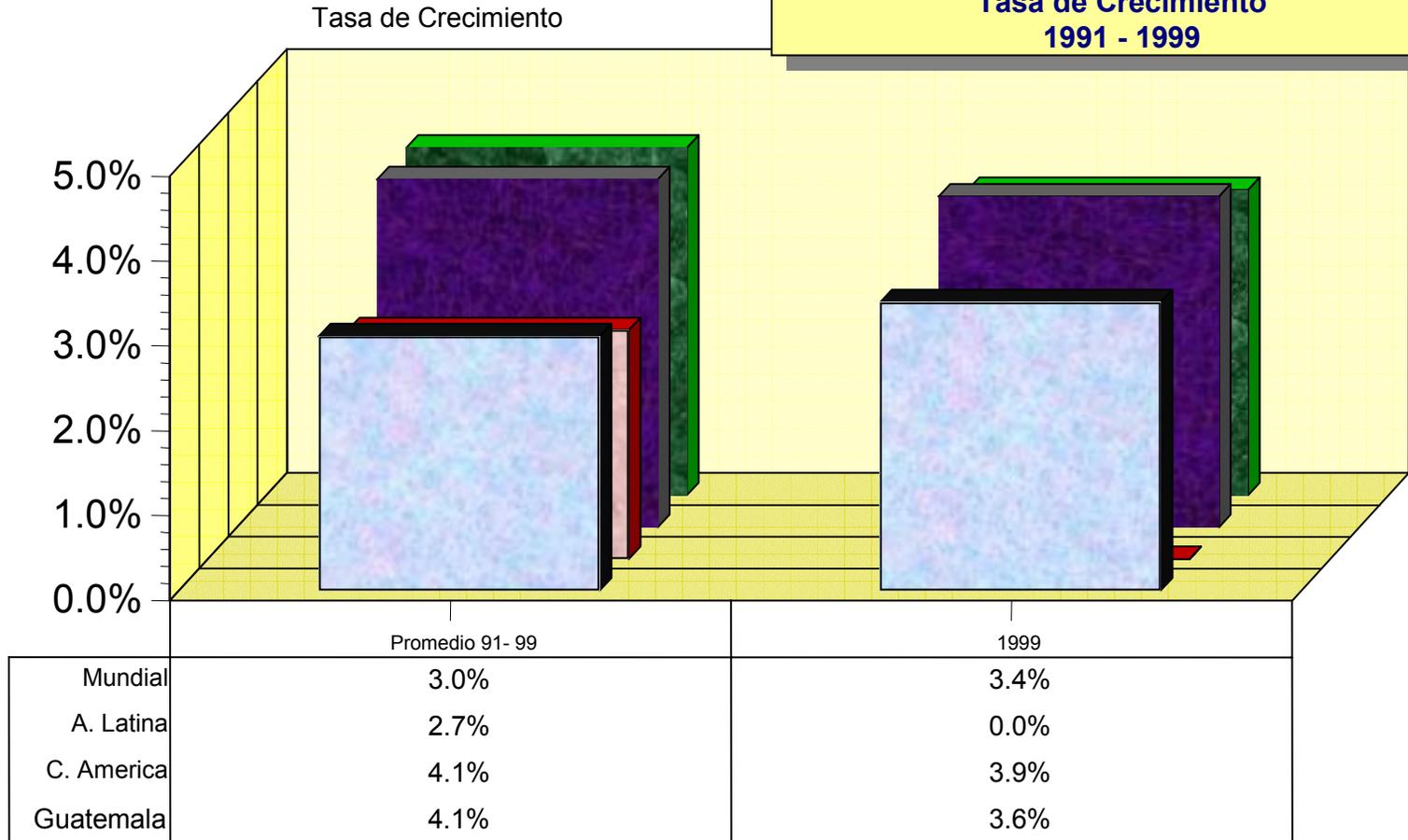
# **PARTE I**

## **DESEMPEÑO MACROECONÓMICO Y PROGRAMA CON EL FONDO MONETARIO INTERNACIONAL**

# TASA DE CRECIMIENTO SIMILAR A LAS DEL RESTO DEL MUNDO

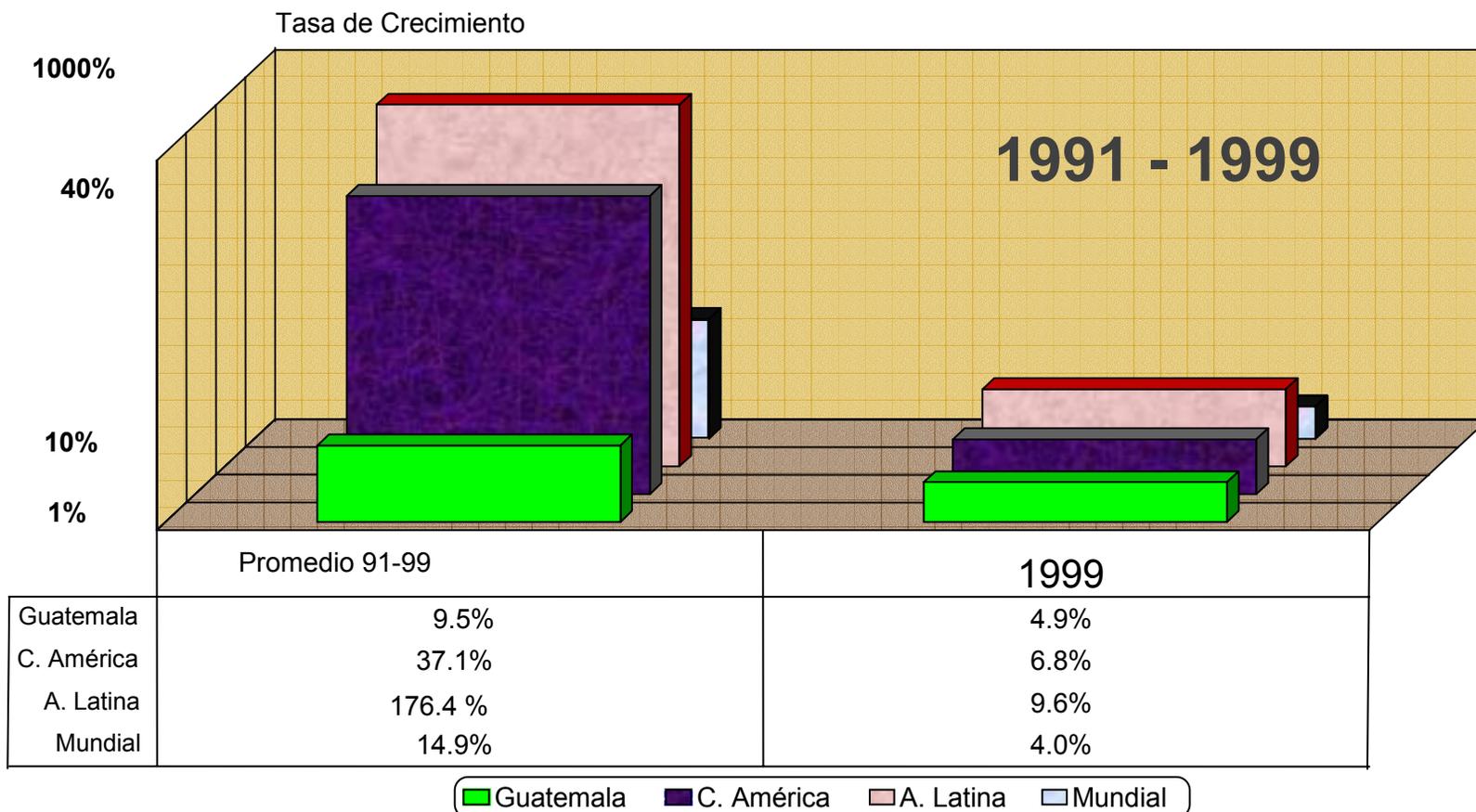
## PRODUCTO INTERNO BRUTO

Tasa de Crecimiento  
1991 - 1999



■ Mundial 
 ■ A. Latina 
 ■ C. America 
 ■ Guatemala

# BAJOS NIVELES DE INFLACIÓN EN LA DÉCADA DE LOS NOVENTA



**POLÍTICA MONETARIA,  
CAMBIARIA Y CREDITICIA  
PERÍODO 2000 - 2002**

# PRINCIPALES INTERROGANTES

¿Inflación controlada?

¿Estabilidad del tipo de cambio y de las tasas de interés ?

¿Nivel adecuado de RIN?

¿Reducir déficit fiscal?

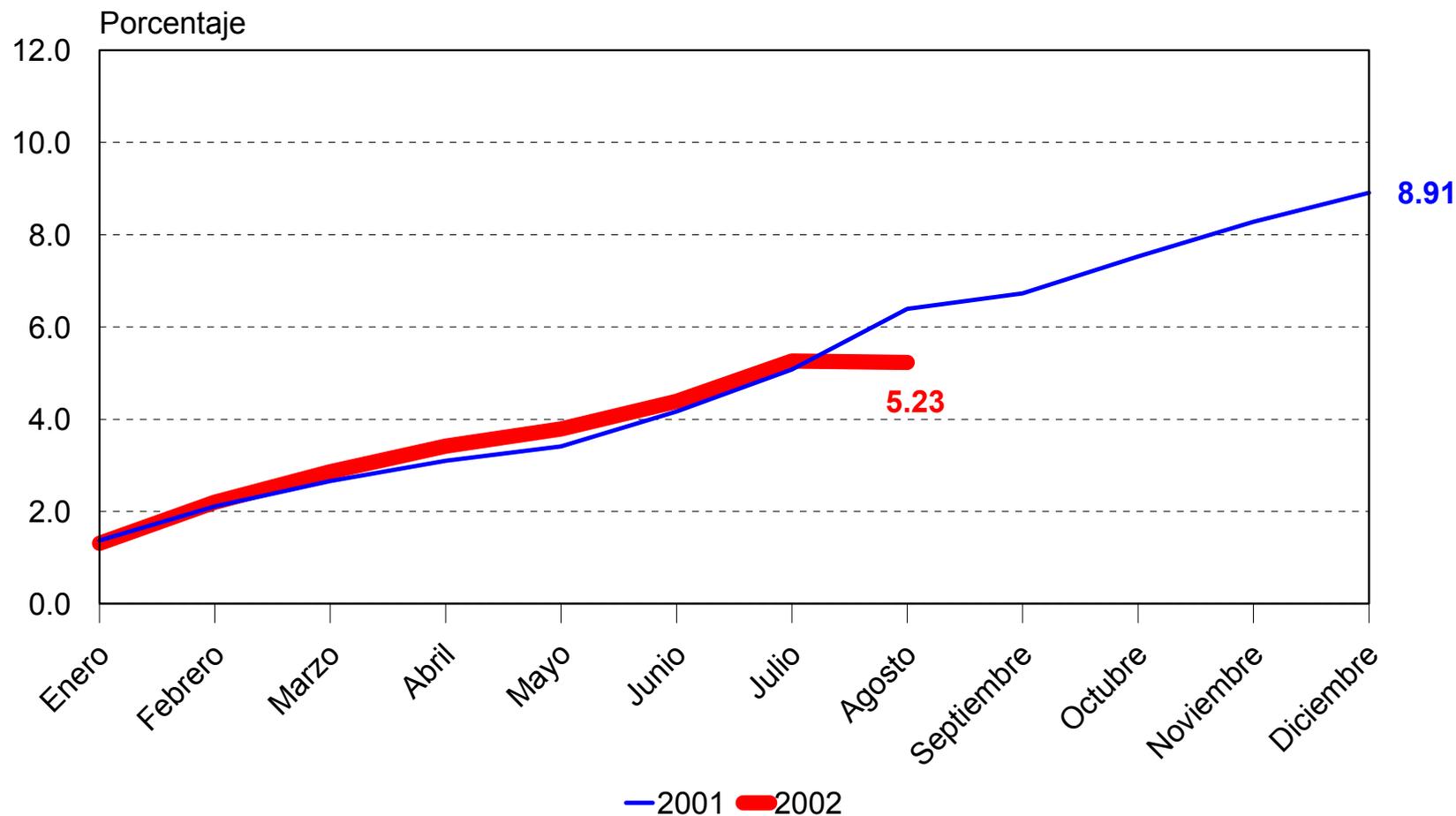
¿Reactivación de la economía mundial?

¿Acuerdo *Stand By* con el FMI ?

# TASA DE INFLACIÓN

# INFLACIÓN ACUMULADA, NIVEL REPÚBLICA

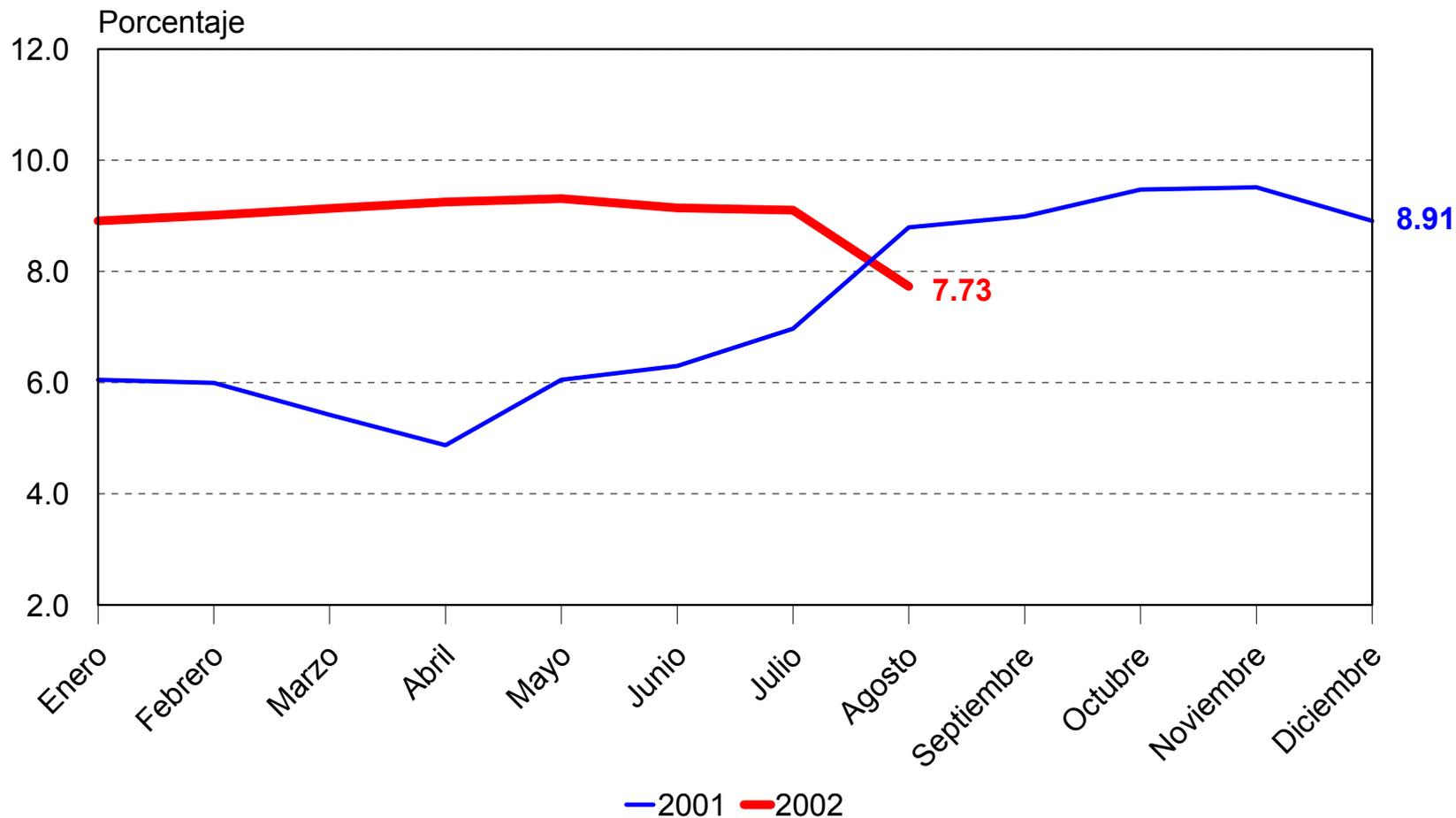
IPC BASE DICIEMBRE 2000  
2001 - 2002



# RITMO INFLACIONARIO, NIVEL REPÚBLICA

IPC BASE DICIEMBRE 2000

2001 - 2002

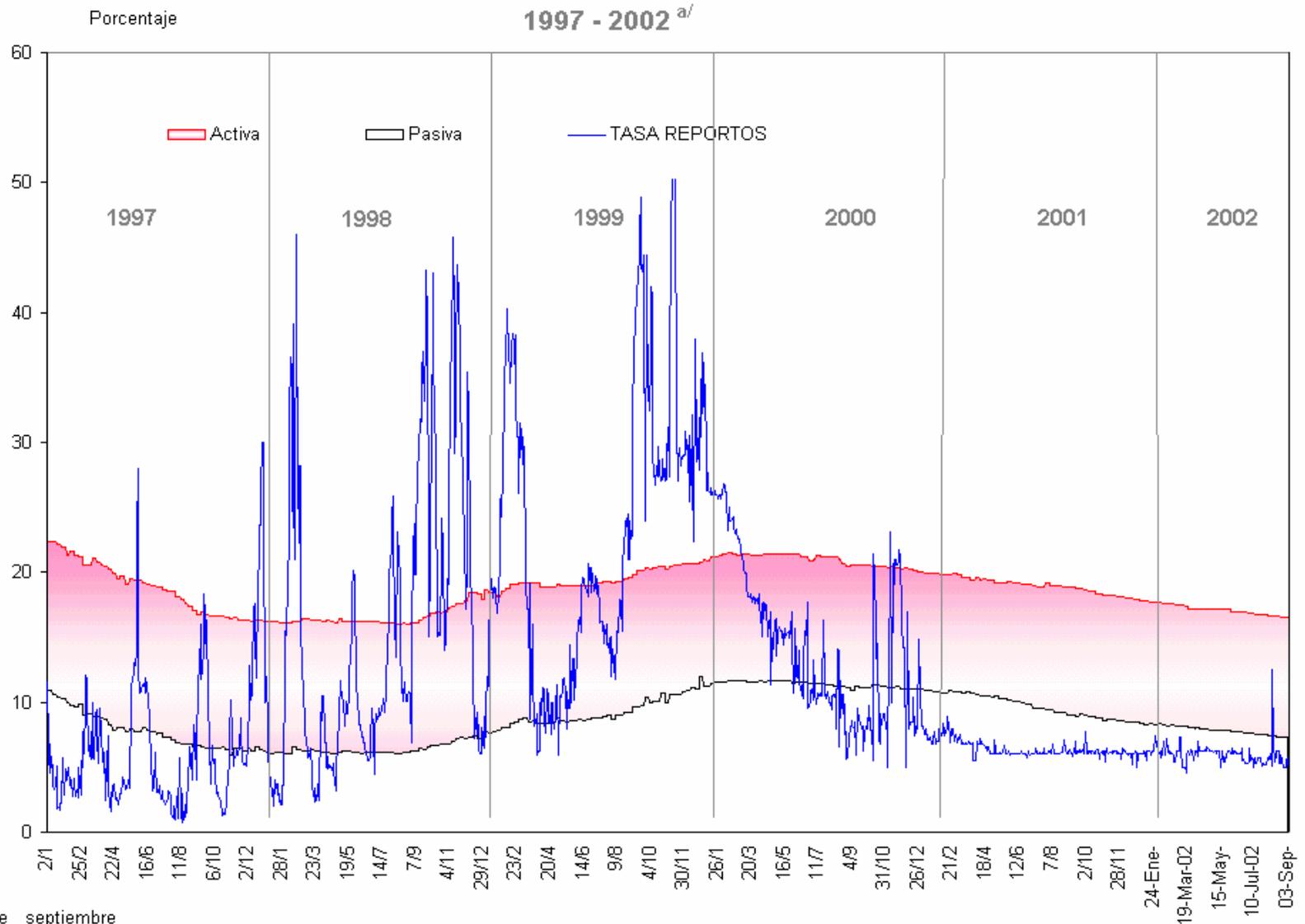


**TASAS DE INTERÉS  
Y  
TIPO DE CAMBIO**

# SISTEMA BANCARIO

## TASAS DE INTERÉS

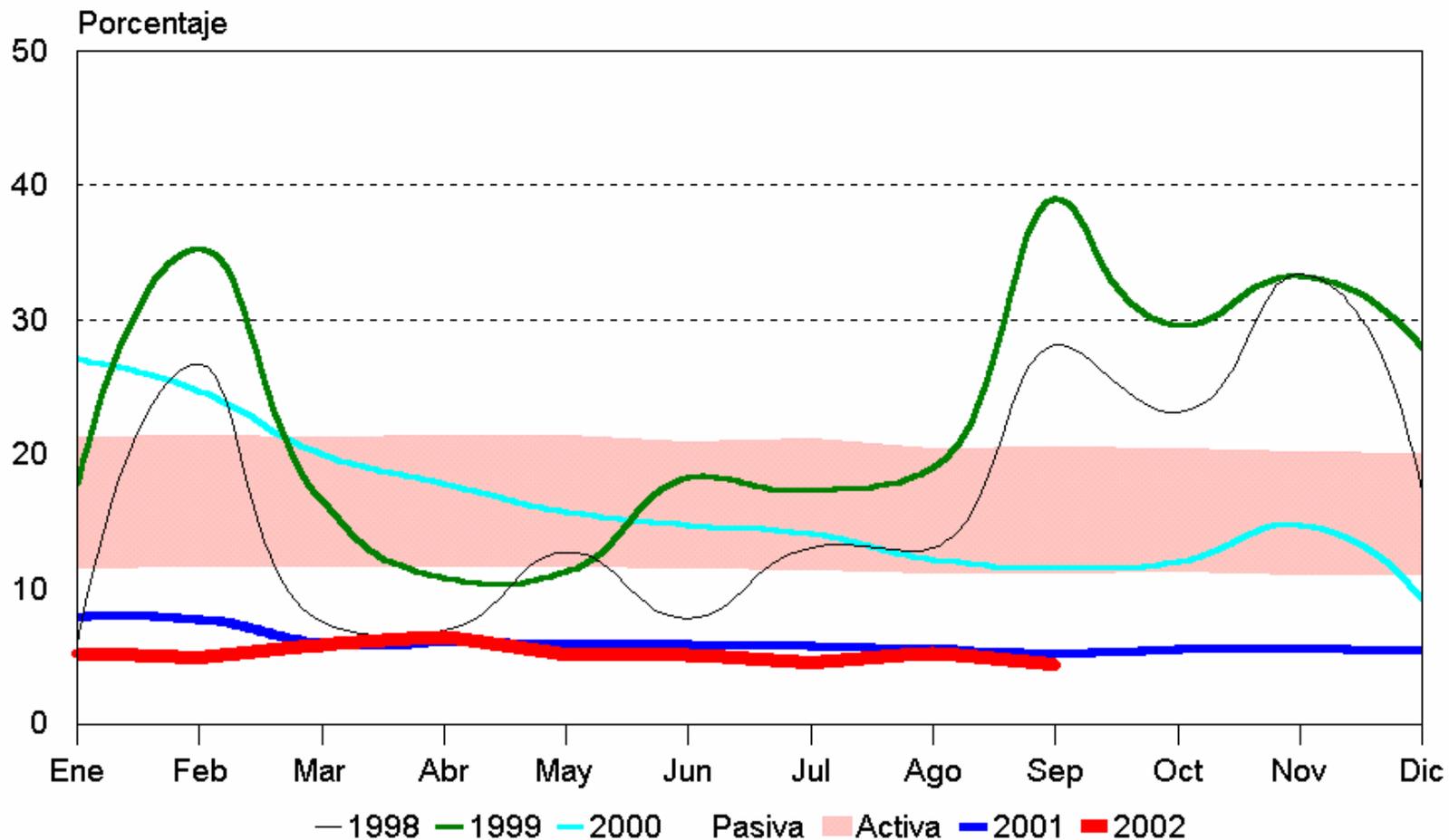
### ACTIVA, PASIVA Y DE REPORTOS



# OPERACIONES DE REPORTE

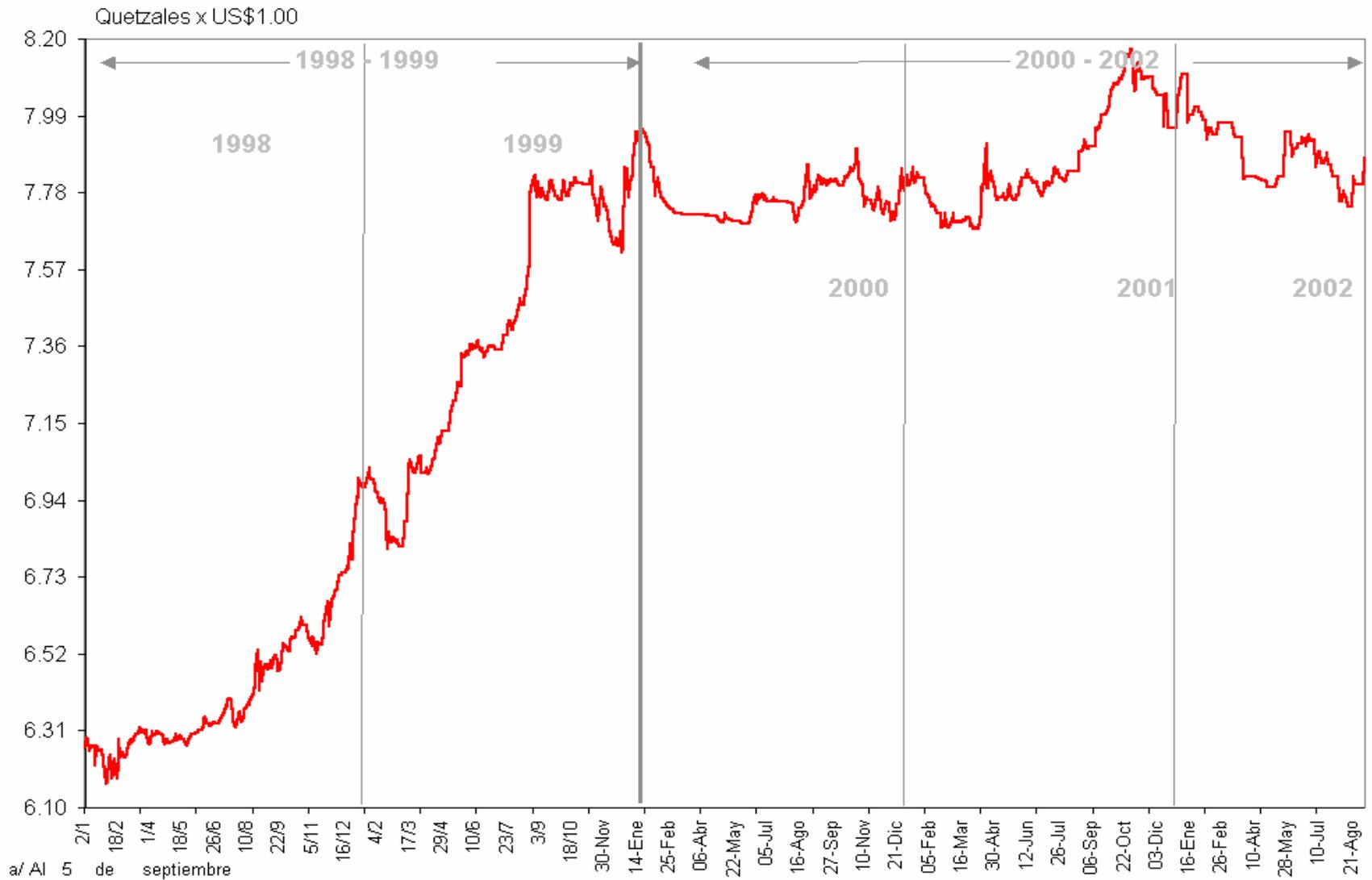
## TASA PROMEDIO PONDERADO MENSUAL

Años: 1998 - 2002 a/



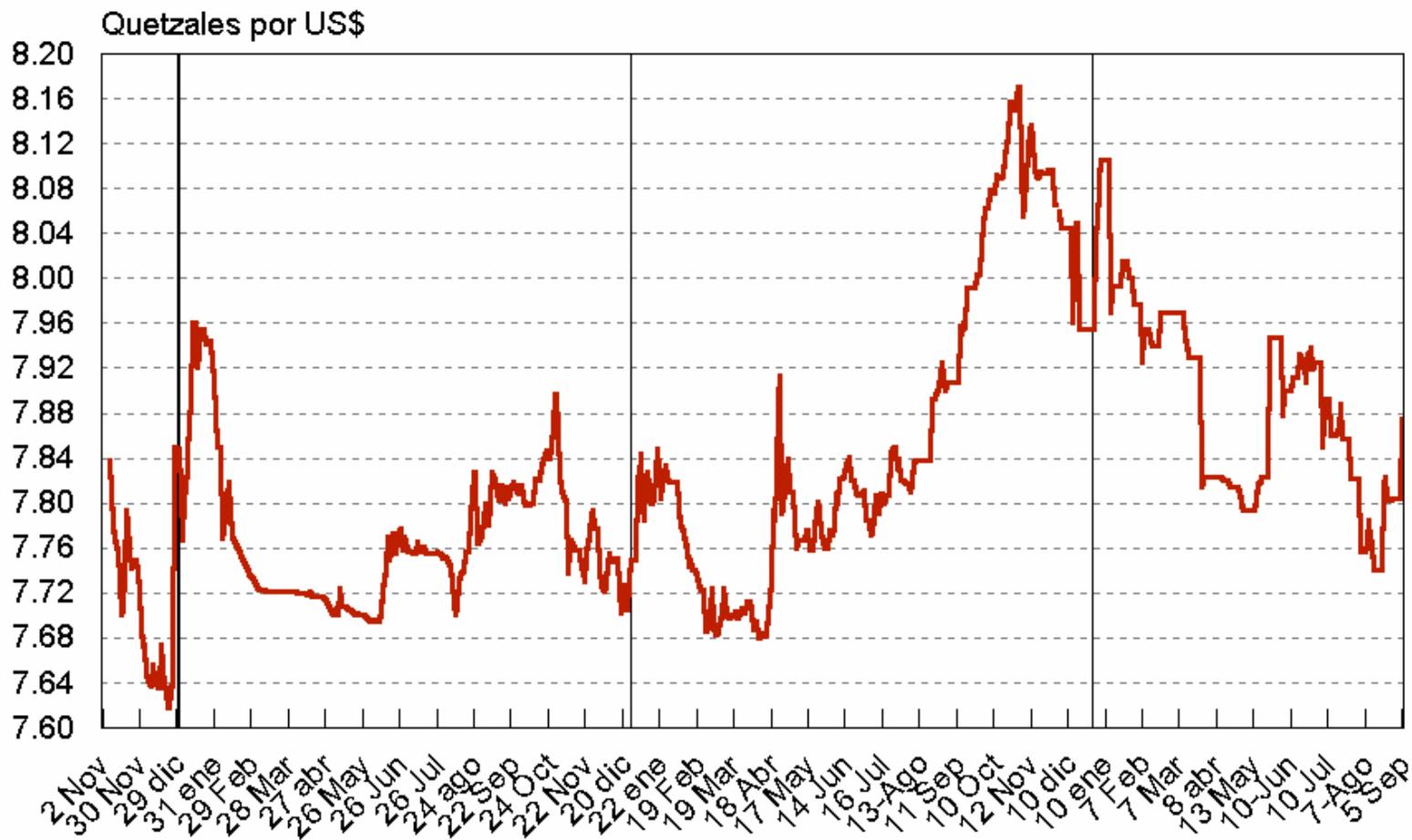
a/ Al 5 de septiembre de 2002: 4.42%

# TIPO DE CAMBIO SINEDI ENERO 1998 - SEPTIEMBRE 2002 *al* SINEDI



# TIPO DE CAMBIO NOVIEMBRE 1999 - SEPTIEMBRE 2002 <sup>a/</sup>

## SINEDI



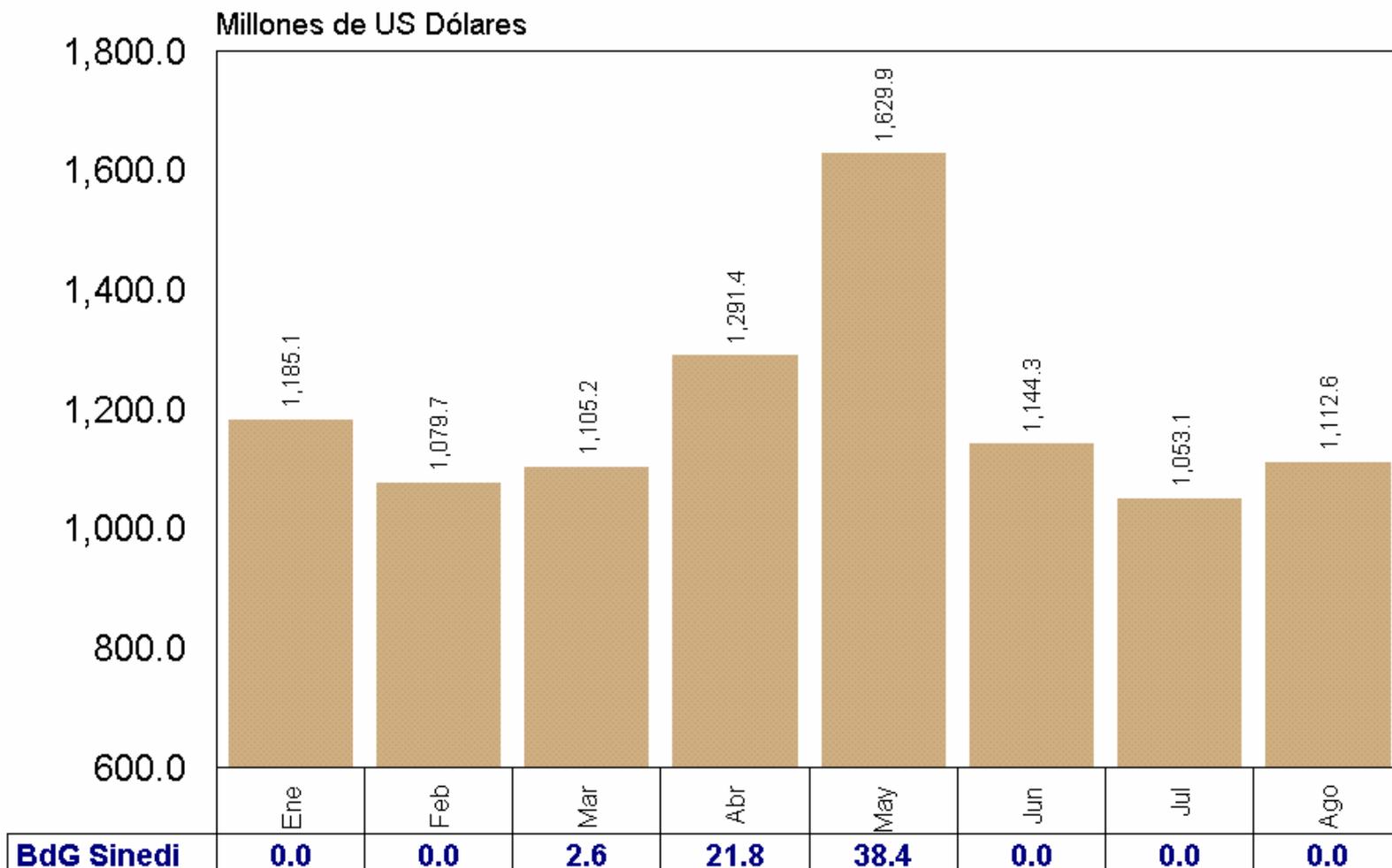
a/ Al 5 de septiembre



# BANCO DE GUATEMALA

## PARTICIPACIÓN EN EL SINEDI

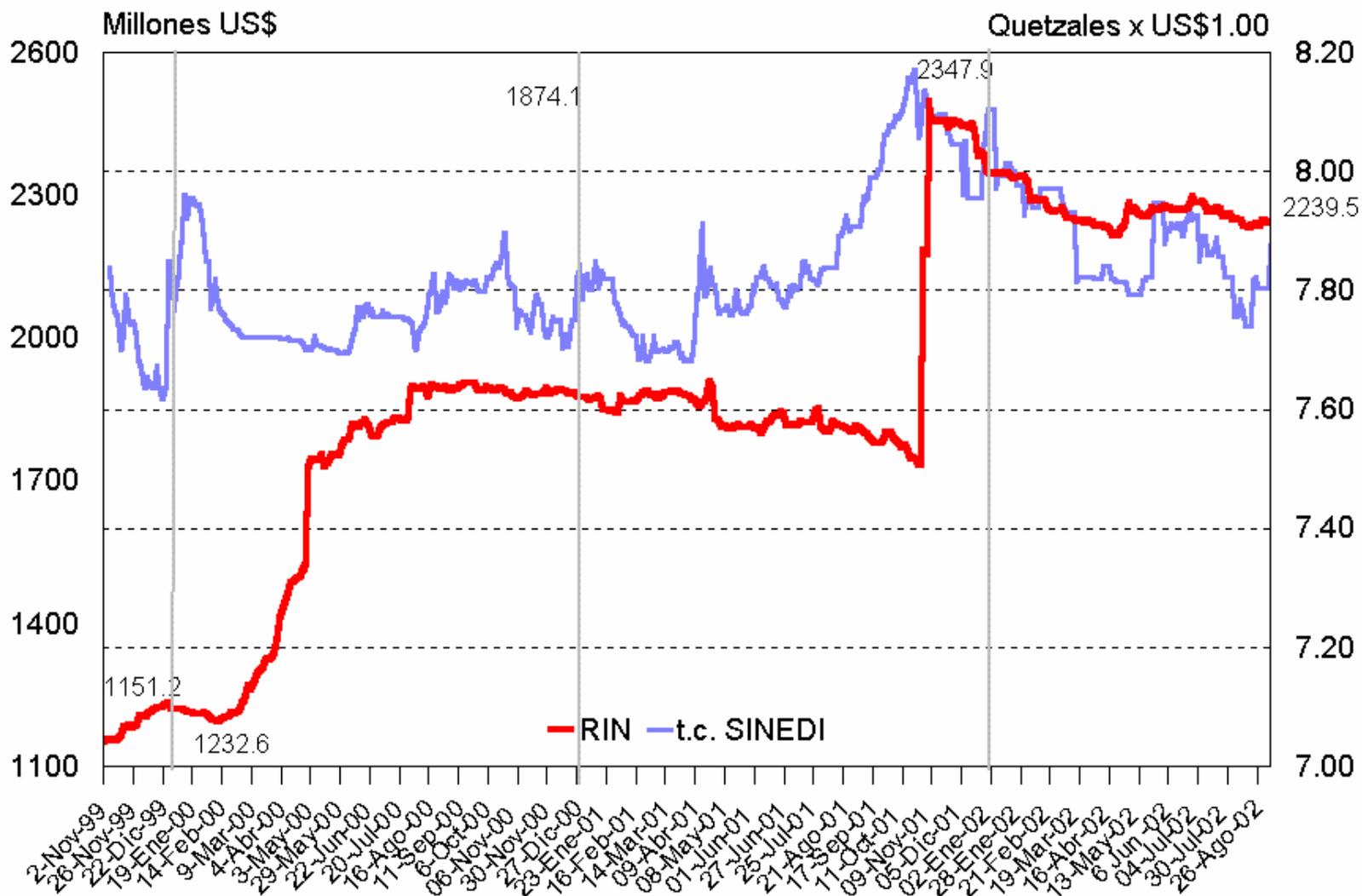
COMPRAS DE DIVISAS EN EL MERCADO BANCARIO Y PARTICIPACION  
DEL BANCO DE GUATEMALA EN EL SINEDI  
AÑO: 2002



**RESERVAS  
MONETARIAS  
INTERNACIONALES**

# RESERVAS INTERNACIONALES NETAS

NOVIEMBRE 1999 - SEPTIEMBRE 2002 <sup>a/</sup>

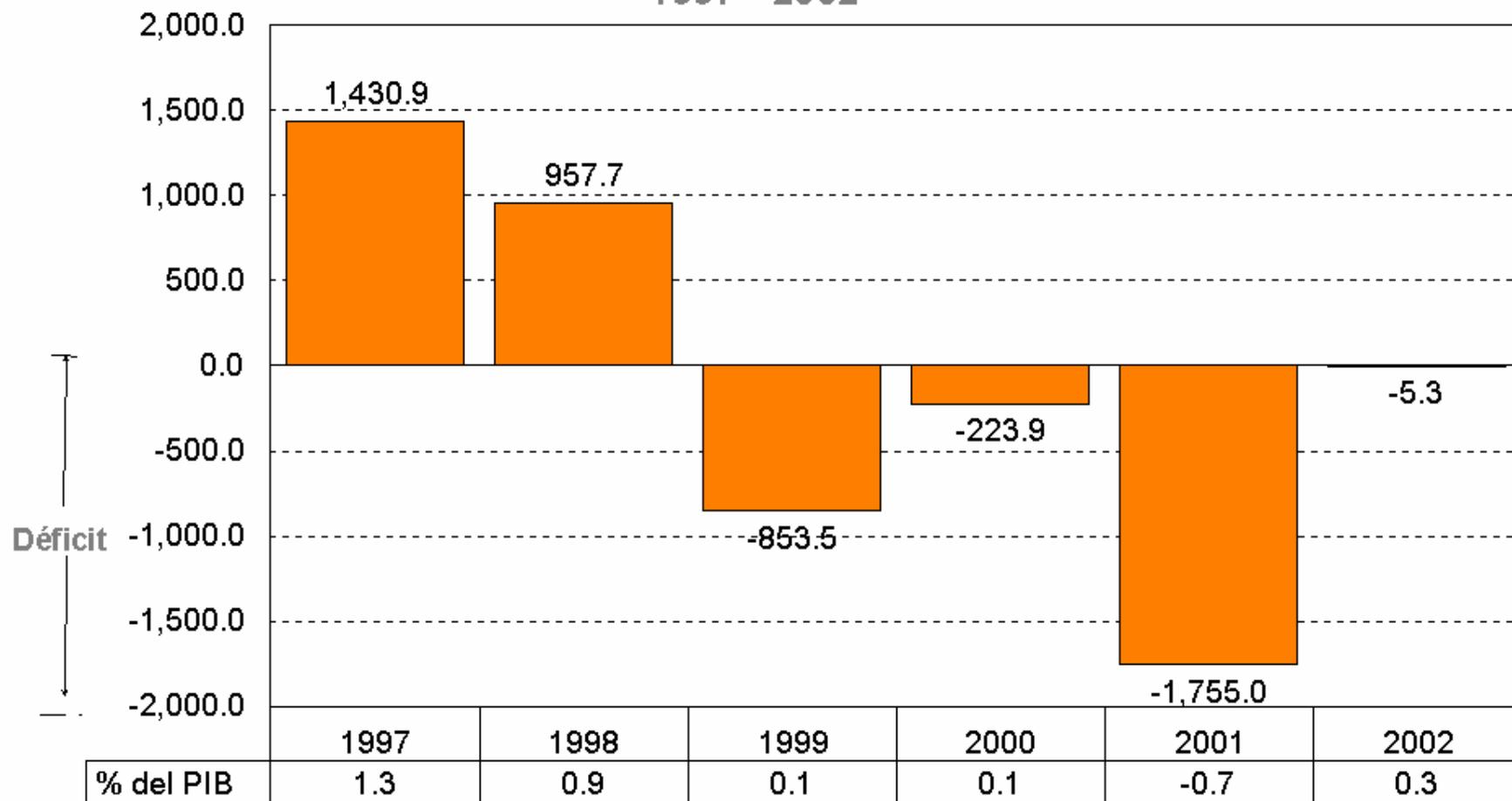


a/ Al 5 de septiembre

# **EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA**

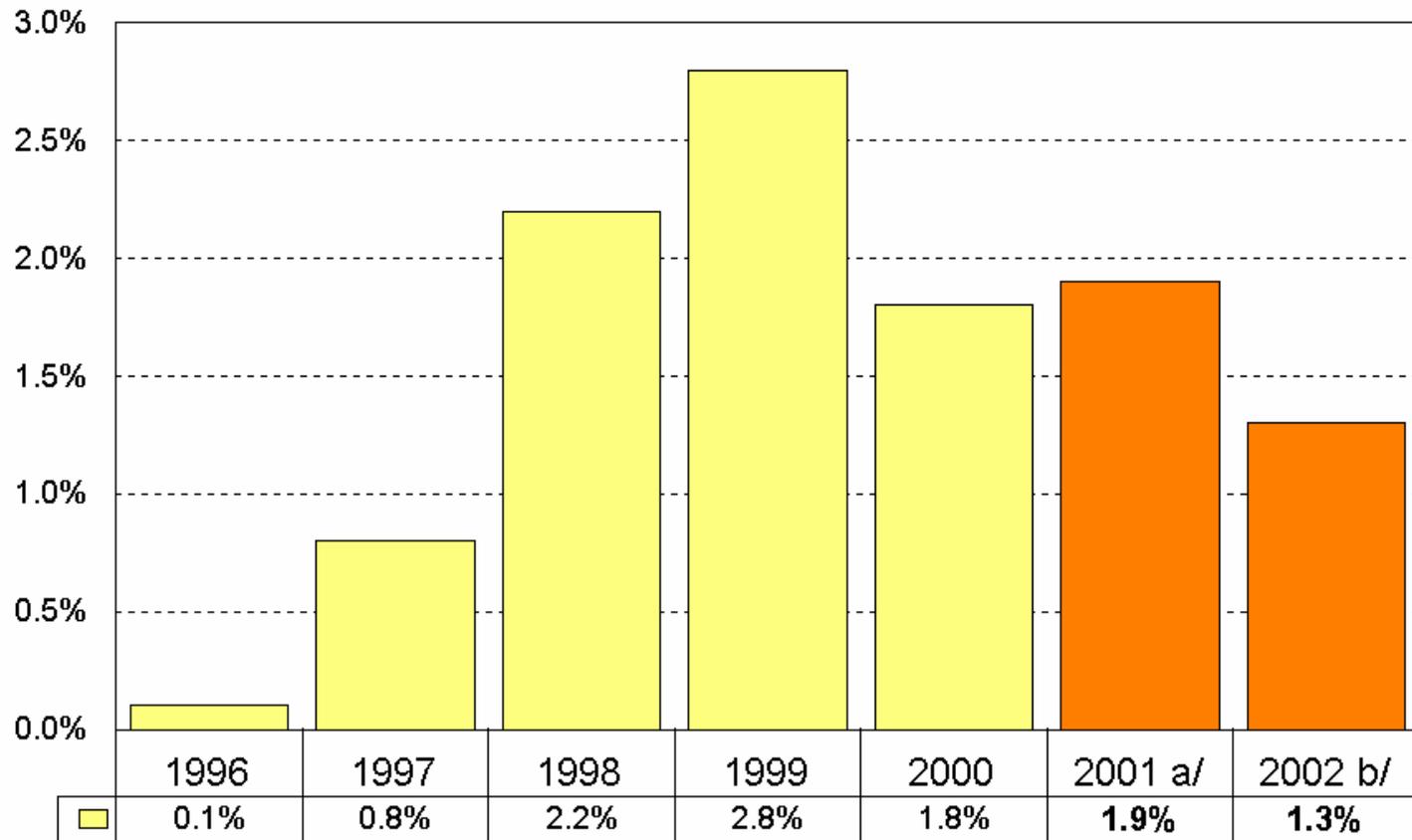
# GOBIERNO CENTRAL

RESULTADO FISCAL  
A JULIO DE CADA AÑO AÑO  
Millones de quetzales  
1997 - 2002



# SECTOR FISCAL

## DÉFICIT FISCAL PORCENTAJE DEL PIB 1996 - 2002



a/ Preliminar, b/ Estimación

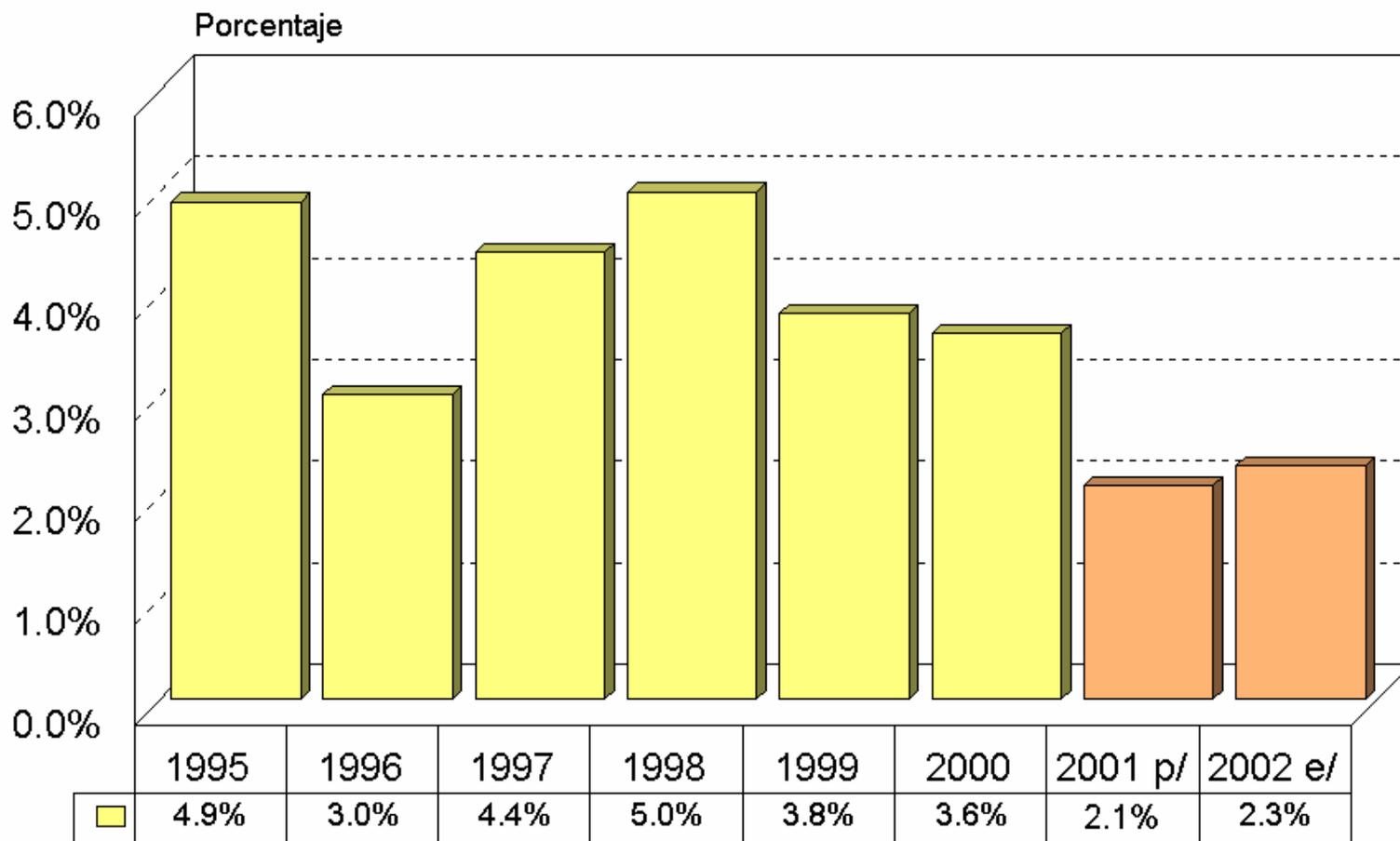
**CRECIMIENTO ECONÓMICO:  
PRECONDICIONES, TENDENCIAS  
OBSERVADAS Y POSIBLES**

# SECTOR REAL

## GUATEMALA

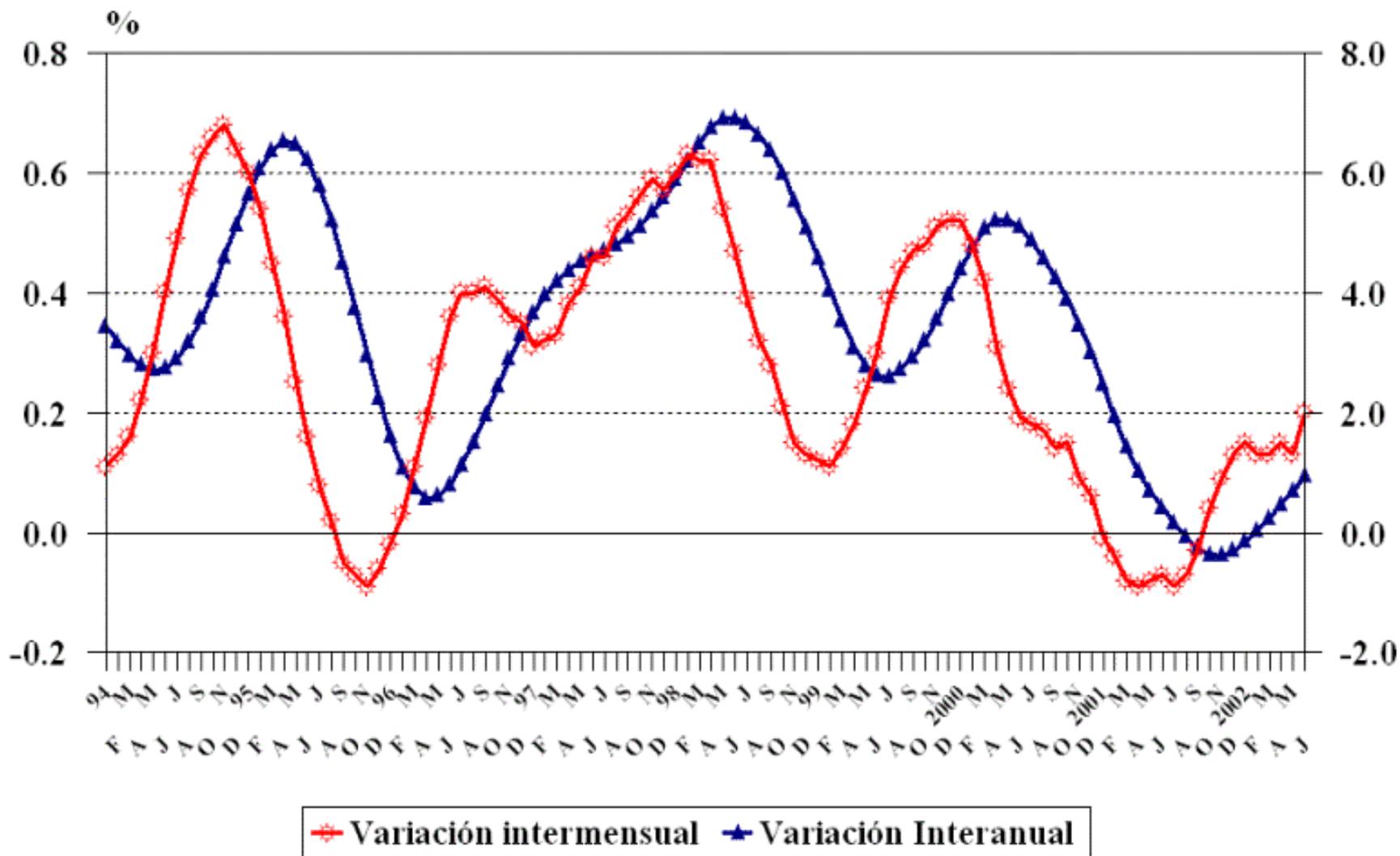
PRODUCTO INTERNO BRUTO

1995 - 2002



# ÍNDICE MENSUAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA TENDENCIA-CICLO

## Variación intermensual y variación interanual



**PROGRAMA CON EL  
FONDO MONETARIO  
INTERNACIONAL -FMI-**

*Principales compromisos  
del gobierno para el año 2002*

# **PROGRAMA CON EL FONDO MONETARIO INTERNACIONAL -FMI-**

- ① **Se impulsó con la convicción de que si bien la disciplina de la política económica puede lograrse sin un acuerdo con el FMI, dicho acuerdo da un respaldo respecto a la calidad y coherencia de las medidas a tomar, y significa la vigilancia y auditoría permanente del programa por parte del FMI.**

# **COMPROMISOS DEL PROGRAMA: SECTOR FISCAL**

**Objetivo: reducir el déficit del sector público combinado, rebalancear el gasto hacia el gasto social y prevenir las contingencias de la reestructuración del sistema bancario.**

**📄 Déficit Fiscal: 1.3% del PIB**

**📄 Carga Tributaria del 10.4% del PIB**

**📄 Contención y reestructuración del Gasto Público:**

- Se establece un Gasto Social mínimo**
- Se establece un Gasto Total máximo**

**📄 Se prohíben las ampliaciones presupuestarias**

**📄 Se prohíben las transferencias presupuestarias, salvo las derivadas de ahorro en salarios**

**📄 Se establece mecanismo, con asistencia del FMI, para la gestión eficiente del gasto público**

# **COMPROMISOS DEL PROGRAMA: REFORMAS ESTRUCTURALES**

**Objetivo:** realizar cambios profundos tendentes a remover las distorsiones existentes en los mercados, a manera de lograr una mejora en la productividad y en la eficiencia con la que se combinan los factores de la producción.

-  **Programa de reconversión del sector agropecuario.**
-  **Estrategia para fortalecer la transparencia y combatir la corrupción (leyes de probidad, adquisiciones, contraloría, etc.).**
-  **Ampliación del Sistema de Auditoría de Gasto Público a otras entidades públicas (IGSS, Fondos Sociales, grandes municipalidades, etc.).**
-  **Racionalizar el subsidio al consumo de energía eléctrica.**
-  **Fortalecer la información sobre ingresos presupuestales.**
-  **Adoptar los estándares internacionales de Transparencia Fiscal aprobados por el FMI.**

# **COMPROMISOS DEL PROGRAMA: POLÍTICA MONETARIA**

**Objetivo: reducir la inflación y mantener un nivel adecuado de reservas monetarias internacionales.**

-  **Política Monetaria disciplinada para reducir la inflación.**
-  **Nivel adecuado de RIN (piso).**
  - **4 meses de importaciones de bienes y servicios.**
-  **Meta de Inflación: 4% - 6%**
-  **Crecimiento Emisión Monetaria: 8% aprox.**
-  **Crecimiento Medios de Pago: 9% - 11%**
-  **Crecimiento Crédito Bancario al Sector Privado: 10% - 12%**

# **COMPROMISOS DEL PROGRAMA: SISTEMA FINANCIERO**

**Objetivo: fortalecer la eficiencia, transparencia y competitividad del sistema financiero y el marco institucional dentro del cual se desarrolla el mismo.**

-  **Aprobación de la nueva legislación bancaria (Ley Orgánica del Banco de Guatemala, Ley de Bancos y Grupos Financieros, Ley Monetaria, Ley de Supervisión Financiera).**
-  **Programa urgente de inspección de entidades financieras.**
-  **Fondo fiduciario para capitalizar bancos y sanear el sistema bancario:**
  - Mecanismo para tratar bancos con problemas.**
  - Mecanismo para fortalecimiento del capital bancario.**
-  **Acelerar la modernización del sistema de pagos.**

# **COMPROMISOS DEL PROGRAMA: SECTOR EXTERNO**

**Objetivo: mantener el régimen cambiario flexible, donde el tipo de cambio se determina por la interacción entre la oferta y la demanda de divisas en el mercado.**

 **No deterioro del nivel de déficit en Cuenta Corriente/PIB.**

**↓ De 5.3% en 2001 a 4.6% en 2002**

 **Nivel de endeudamiento sostenible en el mediano plazo.**

 **Uso limitado de las RIN (US\$210.0 millones)**

 **No se impondrán restricciones a los pagos y transferencias para transacciones internacionales, ni a las importaciones por razones de balanza de pagos, ni se introducirán prácticas cambiarias múltiples o todo aquello que sea inconsistente con el artículo 8 del convenio constitutivo del FMI.**

# **CUMPLIMIENTO DEL PROGRAMA**

- ✓ **Cada uno de los compromisos tiene una meta numérica que debe cumplirse mensual y trimestralmente**
- ✓ **Existe un equipo de expertos del FMI que, a tiempo completo, se dedican a darle seguimiento al cumplimiento de los compromisos**
- ✓ **Si los compromisos se cumplen, gradualmente se tiene acceso a un cierto monto máximo de financiamiento externo (2002)**
  - **BID US\$120.0 millones, para gasto social**
  - **BIRF US\$ 50.0 millones para el FOPA y US\$50.0 millones para apoyar fusiones, absorciones y adquisiciones a través de financiamiento**
- ✓ **No se permitiría ningún otro endeudamiento externo, salvo que sea en condiciones concesionales y para gasto social**

# RESULTADOS

**A la fecha, en términos generales, se ha cumplido con los compromisos mencionados. Sin embargo, por factores extramonetarios, la inflación se ha comportado por encima de la meta prevista.**

# PERSPECTIVA

**Para fin de año se prevé el alcance de las metas anuales del programa en todos los sectores. No obstante, la meta de inflación, debido a lo indicado, se ubicará levemente por encima del rango previsto (4% - 6%)**

# PERSPECTIVA

**Finalmente, el adecuado cumplimiento del Programa Stand-By ha permitido que se inicien las negociaciones con el FMI encaminadas a una extensión del programa hasta finales de 2003, a fin de favorecer el mantenimiento de la estabilidad macroeconómica durante 2003, año electoral.**

**PARTE II**

**NUEVAS**

**LEYES FINANCIERAS**

**DE GUATEMALA**

# **AVANCES PREVIOS A LA REFORMA FINANCIERA INTEGRAL**

**EN 1999 SE REALIZARON CAMBIOS ESPECÍFICOS**

- REFORMAS A LA LEY DE BANCOS Y A LA LEY DE SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS (DECRETO NÚMERO 26-99)**
- LEY PARA LA PROTECCIÓN DEL AHORRO (DECRETO NÚMERO 5-99)**

# **REFORMAS A LA LEY DE BANCOS Y A LA LEY DE SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS**

## **DECRETO NÚMERO 26-99 DEL CONGRESO**

- ☐ Aumenta el monto mínimo de patrimonio de bancos y sociedades financieras privadas, del 8% al 10%.**
- ☐ Permite aumentar el capital pagado de los bancos en cualquier momento.**

- ▣ **Facultad para regular partes vinculadas con bancos.**
- ▣ **Establece porcentajes de financiamiento a personas que formen parte de una unidad de riesgo.**
- ▣ **Establece la figura de delito de intermediación financiera.**

# LEY PARA LA PROTECCIÓN DEL AHORRO

Decreto No. 5-99, 19-2002 (Ley de Bancos y Grupos Financieros)

- **Creación y objeto: Garantizar al ahorrante la recuperación de sus depósitos.**
- **Cobertura: Hasta Q20,000, por persona individual o jurídica.**
- **Preceptos legales para favorecer salida de bancos.**
- **Inició proceso de capitalización en marzo 2002.**

# CAPITALIZACIÓN BANCARIA

 La capitalización bancaria de los últimos dos años se ha incrementado significativamente

Cifras en Millones de quetzales

	1999	2002*	Variación
Capital pagado	2,331.9	3,842.1	1,510.2
Capital contable	2,819.0	5,252.0	2,433.0

\* Cifras al 31 de julio

# REFORMA DE LAS LEYES FINANCIERAS FUNDAMENTALES



# OBJETIVOS Y ALCANCES DE LAS NUEVAS LEYES FINANCIERAS

La nueva legislación financiera constituye un marco general, ágil y flexible, que incorpora los estándares internacionales en materia de sistema de banca central, aplica los principios de Basilea, da certeza jurídica y contribuye a la eficiencia, transparencia y competitividad de las actividades que realizan los grupos financieros en el marco de una sólida gestión de riesgos.

# **CUMPLIMIENTO DE LOS ESTANDARES INTERNACIONALES**

Con las nuevas leyes financieras del país, el marco jurídico que regula al sector financiero se aproxima a estándares internacionales en materia de:

-  **Transparencia**
-  **Capitalización y formación de reservas**
-  **Supervisión consolidada**
-  **Gestión de riesgos**
-  **Supervisión de gabinete y de campo**
-  **Acciones correctivas y régimen sancionatorio**

## Cumplimiento de estándares internacionales ... (Continuación)

-  **Redefinición de las reglas de salida de instituciones financieras**
-  **Operación local de banca extranjera**
-  **Intercambio de información con supervisores del exterior**
-  **Protección legal de funcionarios**

# **1. LEY ORGÁNICA DEL BANCO DE GUATEMALA**

**Decreto No. 16-2002 del Congreso de la República, aprobada el 23 de abril de 2002. Vigente desde el 1 de junio de 2002.**

**EFFECTIVIDAD =**  
**CREDIBILIDAD + AUTONOMÍA**

**I.**  
**CLARIDAD DEL OBJETIVO FUNDAMENTAL**

- facilita la consecución del objetivo
- establece un correcto esquema de rendición de cuentas ante la sociedad

**II.**  
**AUTONOMÍA OPERATIVA**

- independencia en el uso de instrumentos
- traslape en el período de duración de los Directores respecto al Poder Ejecutivo
- destitución de Directores sólo por causa establecida

**III.**  
**AUTONOMÍA ECONÓMICA FINANCIERA**

- tratamiento de las deficiencias netas o excedentes netos del banco central
- mantenimiento del capital del banco central por parte del Estado
- crédito cero al gobierno
- definición clara de relaciones banco central- gobierno

**IV.**  
**TRANSPARENCIA Y RENDICIÓN DE CUENTAS**

- la política monetaria y sus fundamentos deben darse a conocer al público
- el banco central debe rendir cuentas periódicamente ante el Congreso

# **PRINCIPALES ASPECTOS DE LA NUEVA LEY ORGÁNICA**

- Delimita el objetivo fundamental**
- Fortalece la autonomía**
- Privilegia el uso de instrumentos indirectos**
- Redefine el encaje**
- Redefine el rol de prestamista de última instancia**
- Fortalecimiento patrimonial del banco central**
- Exige al banco central transparencia y rendición de cuentas**

## **2. LEY MONETARIA**

**Decreto No. 17-2002 del Congreso de la República, del 24 de abril de 2002. Vigente desde el 1 de junio de 2002.**

El contenido de la Ley Monetaria se encuentra estrechamente relacionado con la Ley Orgánica del Banco de Guatemala y con la Ley de Libre Negociación de Divisas

# PRINCIPALES ASPECTOS DE LA NUEVA LEY MONETARIA

- El Banco de Guatemala como único emisor
- El quetzal se empleará como unidad de cuenta y medio de pago en todo acto o negocio de contenido dinerario y tendrá poder liberatorio de deudas, salvo que las partes convencionalmente y en forma expresa dispongan lo contrario
- Garantiza la libre convertibilidad externa de la moneda, así como la movilidad de capitales

### **3. LEY DE LIBRE NEGOCIACIÓN DE DIVISAS**

**Decreto No. 94-2000 del Congreso de la  
República, en vigor a partir del 1 de  
mayo de 2001.**

La Ley de Libre Negociación de divisas establece la libertad de contratación en monedas externas y faculta al sistema bancario a prestar servicios e intermediación financiera en monedas externas.

El Quetzal sigue siendo la moneda nacional; sin embargo, si las partes acordaren contratar en otras monedas, los jueces y autoridades administrativas deberán respetar y hacer cumplir fielmente lo convenido por las partes.

## **4. LEY DE BANCOS Y GRUPOS FINANCIEROS**

**Decreto No. 19-2002 del Congreso de la República, del 29 de abril de 2002.  
Vigente desde el 1 de junio de 2002.**

# **PRINCIPALES ASPECTOS DE LA LEY DE BANCOS Y GRUPOS FINANCIEROS**

- Regula a grupos financieros y banca universal**
- Permite la supervisión consolidada**
- Fortalece la buena administración de riesgos**
- Establece la presentación y divulgación de información**
- Establece un esquema ágil y oportuno de salida**
- Establece un régimen sancionatorio**
- Incluye régimen de entidades off-shore**
- Implementación gradual de las reformas**

## **5. LEY DE SUPERVISIÓN FINANCIERA**

**Decreto No. 18-2002 del Congreso de la República, del 25 de abril de 2002. Vigente desde el 1 de junio de 2002**

**Establece que la Superintendencia de Bancos es un órgano de banca central, que actúa bajo la dirección de la Junta Monetaria, cuyo objeto es vigilar e inspeccionar a los bancos, sociedades financieras, instituciones de crédito, afianzadoras, aseguradoras, almacenadoras, casas de cambio, grupos financieros y sus empresas controladoras, y las demás entidades que otras leyes dispongan**

**La Ley de Supervisión Financiera confiere a la Superintendencia de Bancos las herramientas necesarias para su fortalecimiento, incluyendo los aspectos siguientes:**

- Independencia funcional**
- Facultades para ejercer la supervisión consolidada**
- Capacidad sancionatoria**
- Protección legal**
- Administración de riesgos**
- Transparencia en la información**
- Rendición de cuentas**

## **6. LEY CONTRA EL LAVADO DE DINERO U OTROS ACTIVOS**

**Decreto No. 67-2001 del Congreso de la  
República. Vigente desde el 17 de  
diciembre de 2001.**

# **LEY Y REGLAMENTOS CONTRA EL LAVADO DE DINERO U OTROS ACTIVOS**

**Esta normativa tiene por objeto prevenir, controlar, vigilar y sancionar el lavado de dinero u otros activos.**

**La ley que se emitió para el efecto contempla los aspectos siguientes:**

-  **Tipificación del delito, los responsables y las penas a imponer**
-  **Procedimiento penal y providencias cautelares**
-  **Personas obligadas a colaborar y sus obligaciones**

## Aspectos que contempla la ley ... (Continuación)

 **Creación y funcionamiento de la Intendencia de Verificación Especial en la Superintendencia de Bancos**

 **Régimen sancionatorio**

 **Intercambio de información**

 **Calidades del Intendente**

# **AVANCES EN MATERIA DE LAVADO DE DINERO**

- Ley y reglamento están en proceso de implementación**
- Unidad de Análisis Financiero totalmente operando**
- Se están firmando memoranda de intercambio de información con otros países**
- A la fecha GAFI ya dio por cumplidos 16 de los 25 criterios, y los restantes 9 los dio como parcialmente cumplidos**
- Están constituidos y organizados los oficiales de cumplimiento en todas las entidades supervisadas**

## Avances en lavado de dinero (Continuación)

- **El próximo mes de octubre Guatemala será miembro oficial de GAFIC y ya se solicitó el ingreso al Grupo Egmont**
- **Están implementados los reportes de operaciones sospechosas**
- **Se creó una fiscalía especial en el Ministerio Público, quien trabaja coordinadamente con la Superintendencia de Bancos**
- **Se está dando capacitación a todos los niveles**

**BENEFICIO DE LAS NUEVAS  
LEYES FINANCIERAS**

- ✓ **Sientan las bases para la modernización del sistema financiero y para el fortalecimiento de la solvencia y solidez de las entidades.**
- ✓ **Fortalece la autonomía del banco central y el funcionamiento del órgano de vigilancia e inspección.**
- ✓ **Ofrecen un marco jurídico apropiado para el aumento de la eficiencia, solidez, solvencia y competitividad de las entidades financieras.**
- ✓ **Incorporan al país en la lucha contra el lavado de dinero u otros activos y mejoran la protección del sistema financiero frente a la ocurrencia de flujos financieros ilícitos.**

- ✓ **Dispone la libertad de los agentes económicos para operar con las unidades monetarias de su elección y abre la puerta a la intermediación financiera en cualquier moneda externa.**
- ✓ **En el mediano plazo, un mayor nivel de concentración del negocio bancario, el aprovechamiento de las economías de escala implícitas y la mayor eficiencia de las entidades financieras permitirá reducir gradualmente los márgenes de intermediación financiera y los costos del financiamiento a las actividades económicas, así como mejorar la competitividad de estas entidades frente a la competencia regional.**
- ✓ **Finalmente, al transparentar y mejorar el sistema de banca central y de las entidades financieras, se reduce el peligro de sufrir crisis sistémicas.**

**GRACIAS**