

GUATEMALA

DESEMPEÑO MACROECONÓMICO Y FORTALECIMIENTO DEL SISTEMA FINANCIERO

Septiembre 2002

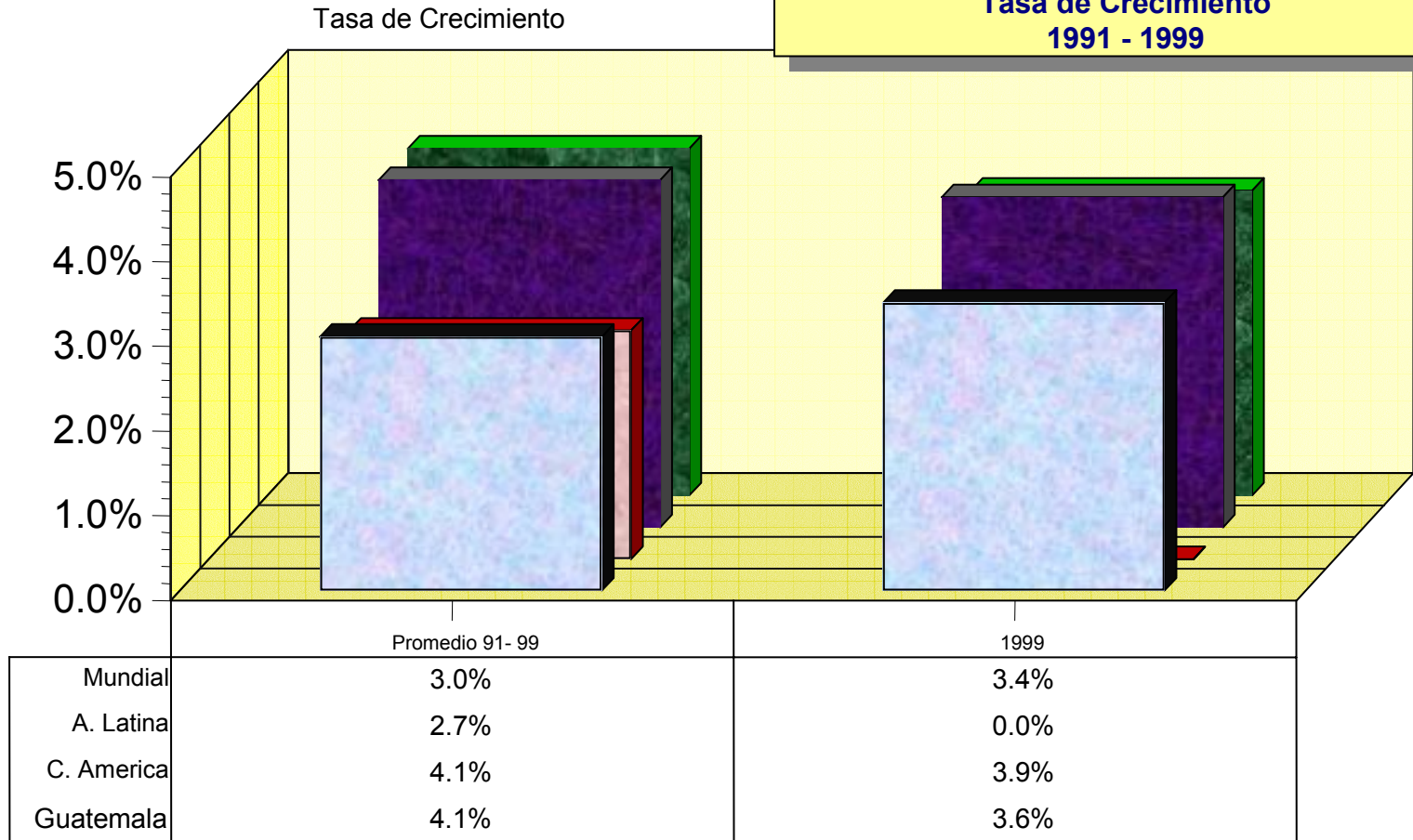
PARTE I

DESEMPEÑO MACROECONÓMICO Y PROGRAMA CON EL FONDO MONETARIO INTERNACIONAL

TASA DE CRECIMIENTO SIMILAR A LAS DEL RESTO DEL MUNDO

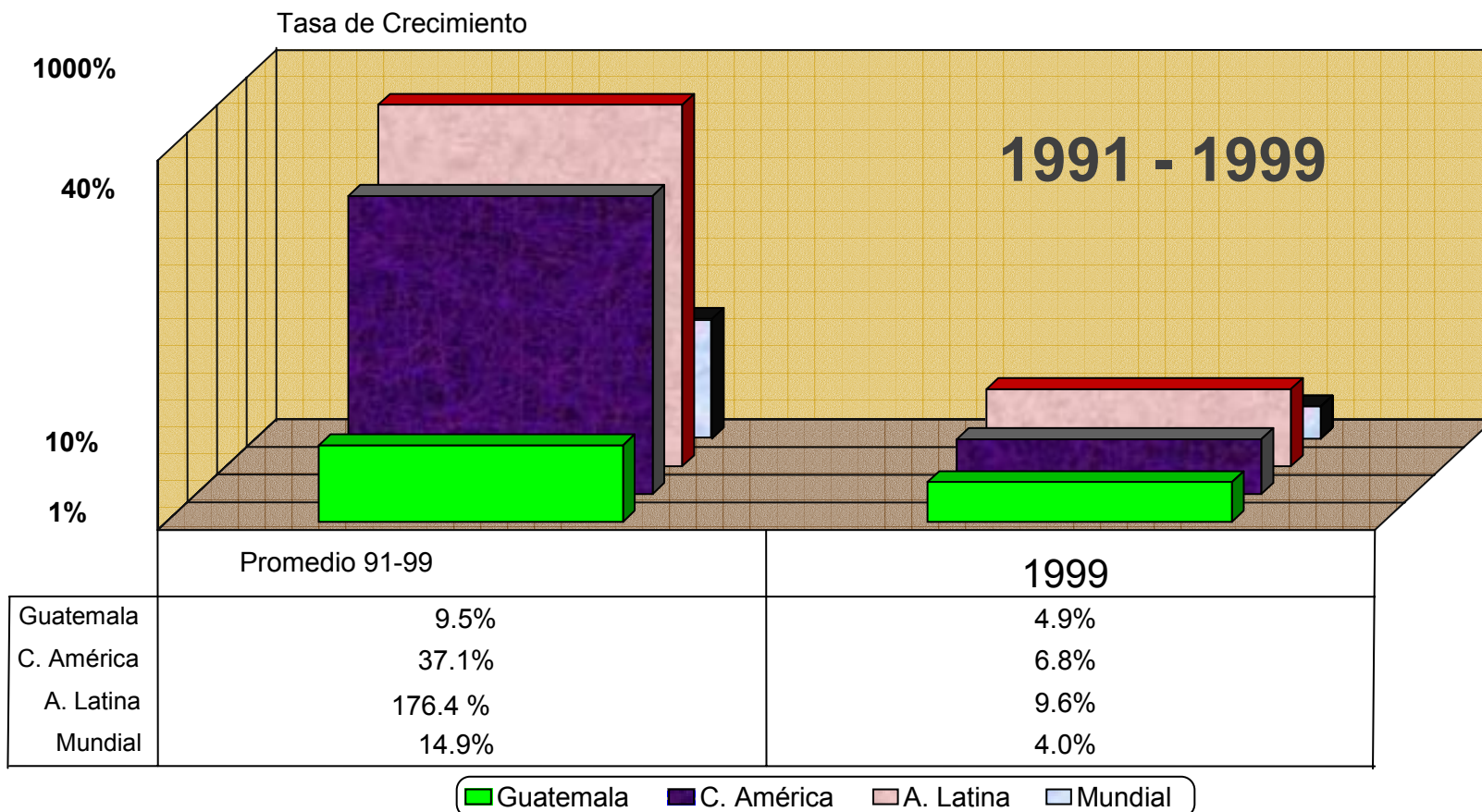
PRODUCTO INTERNO BRUTO

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**

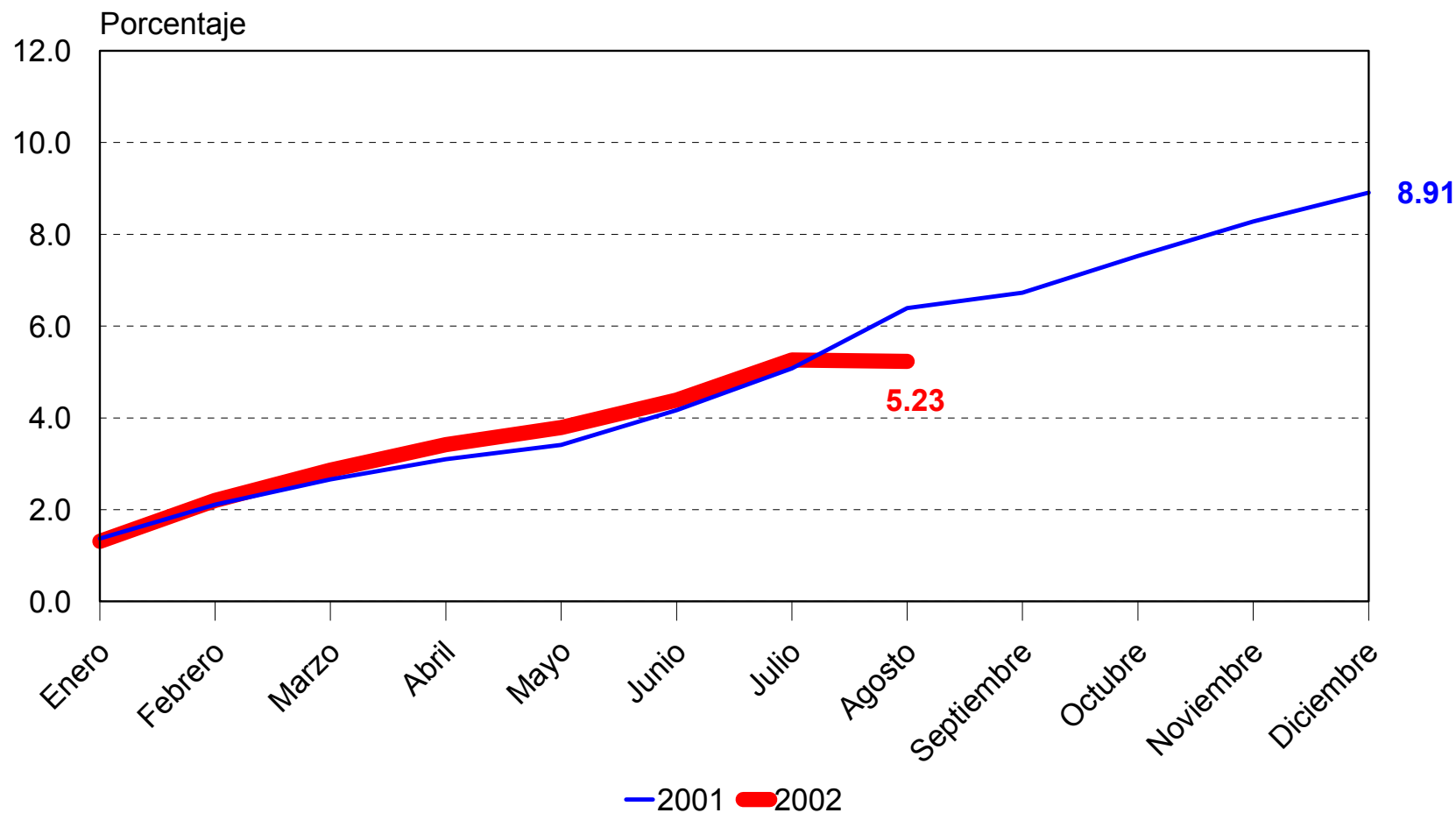
PRINCIPALES INTERROGANTES

- ¿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

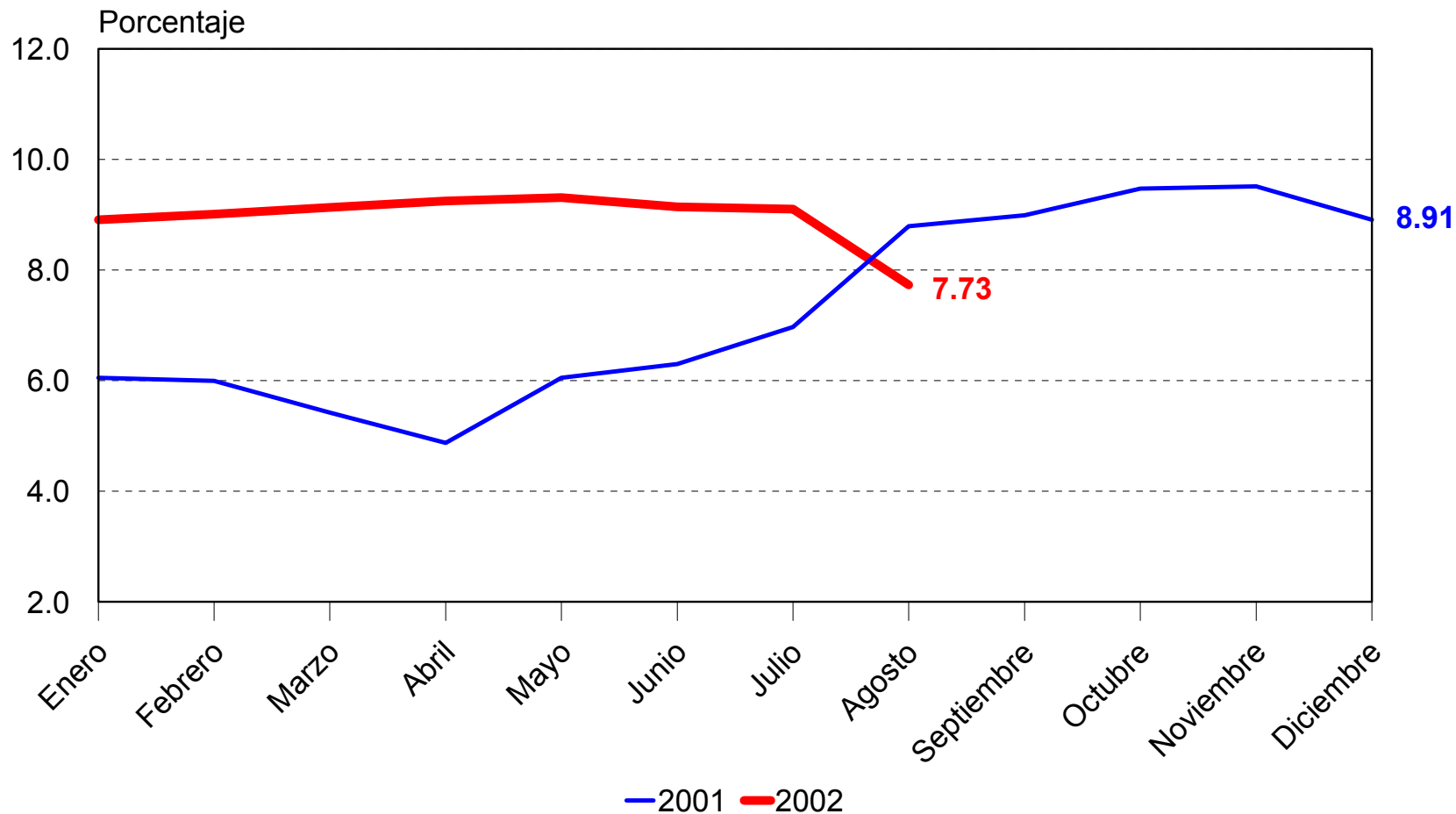
IPC BASE DICIEMBRE 2000
2001 - 2002



RITMO INFLACIONARIO, NIVEL REPÚBLICA

IPC BASE DICIEMBRE 2000

2001 - 2002

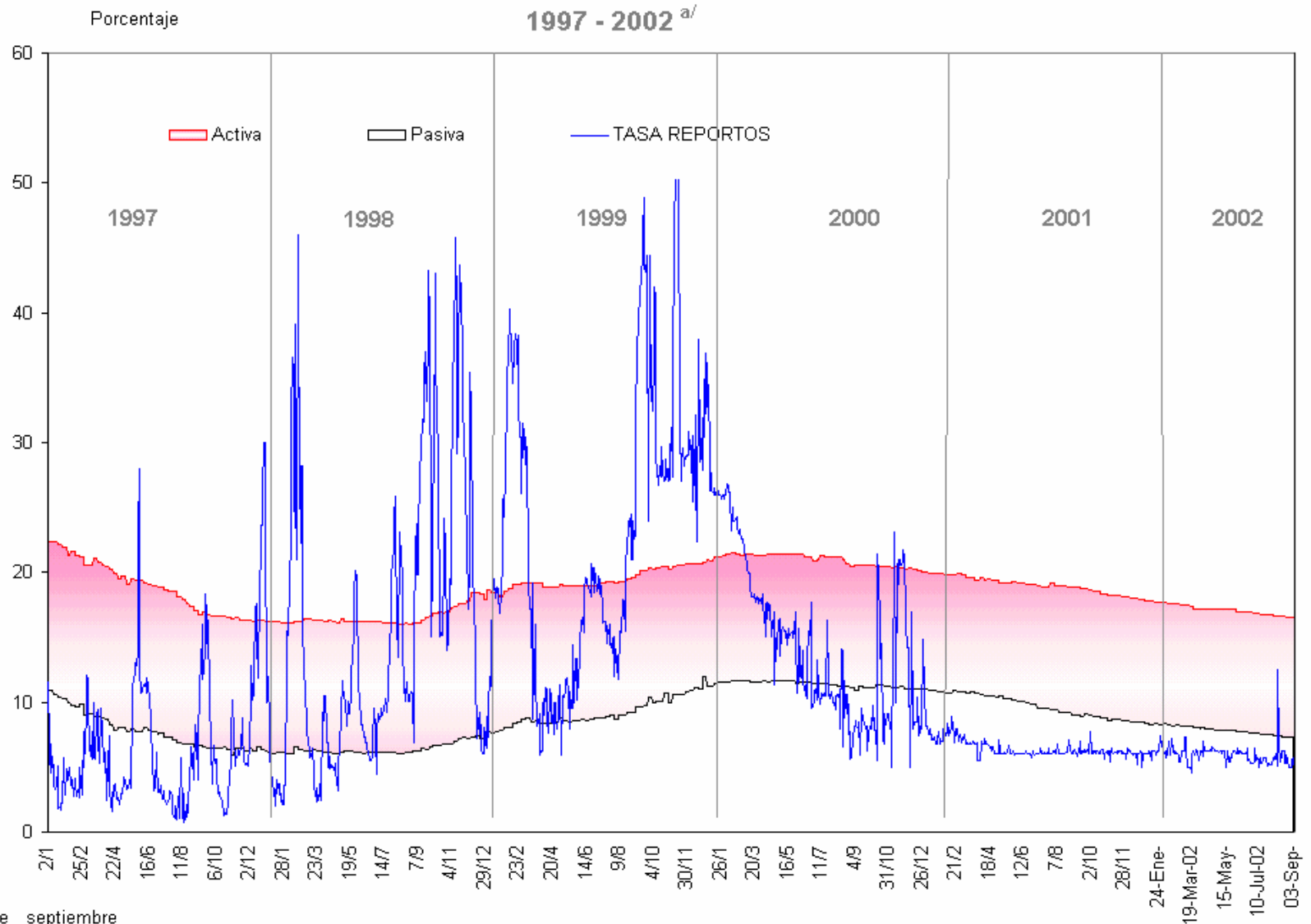


**TASAS DE INTERÉS
Y
TIPO DE CAMBIO**

SISTEMA BANCARIO

TASAS DE INTERÉS

ACTIVA, PASIVA Y DE REPORTOS

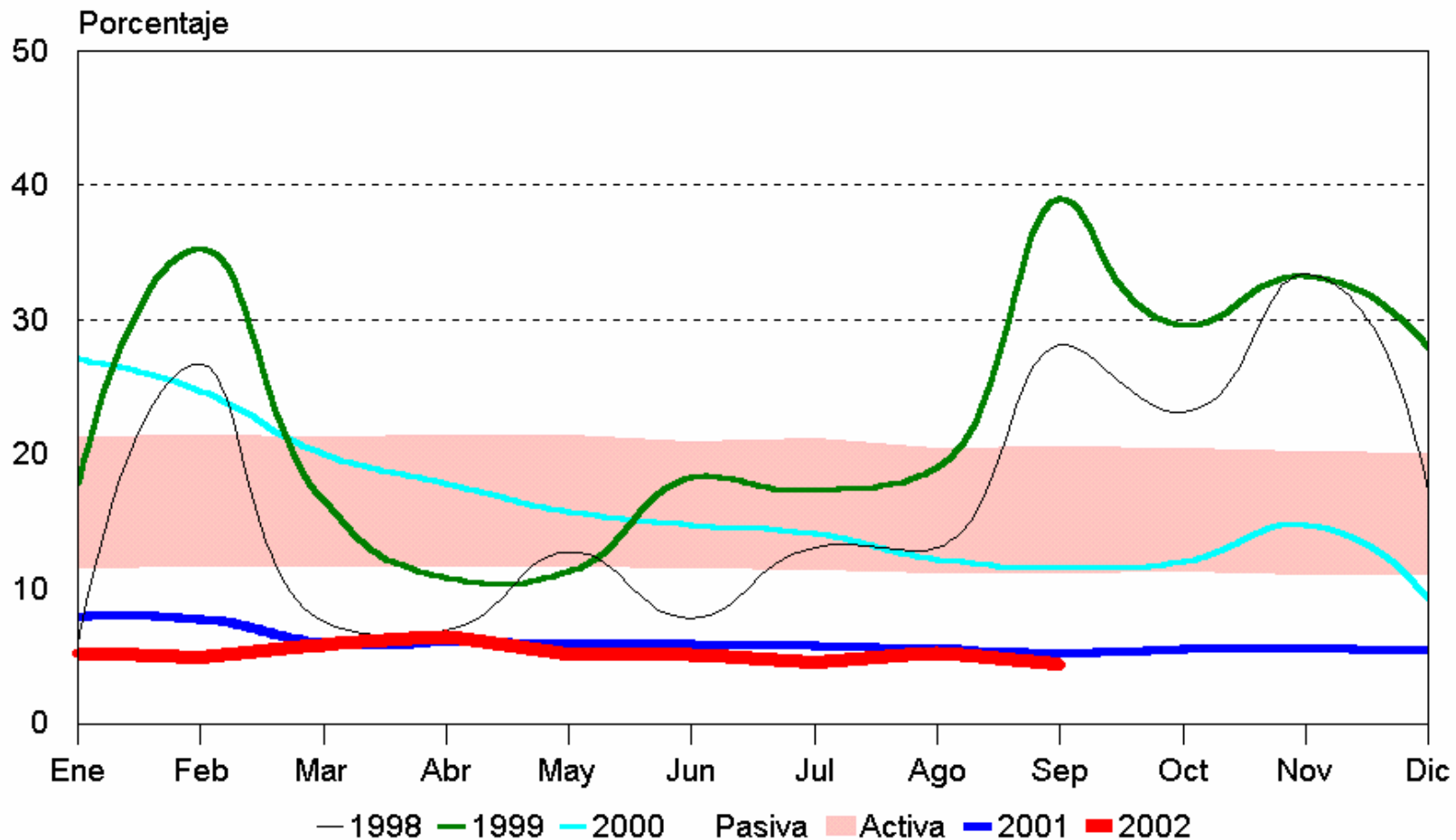


a/ Al 5 de septiembre

OPERACIONES DE REPORTE

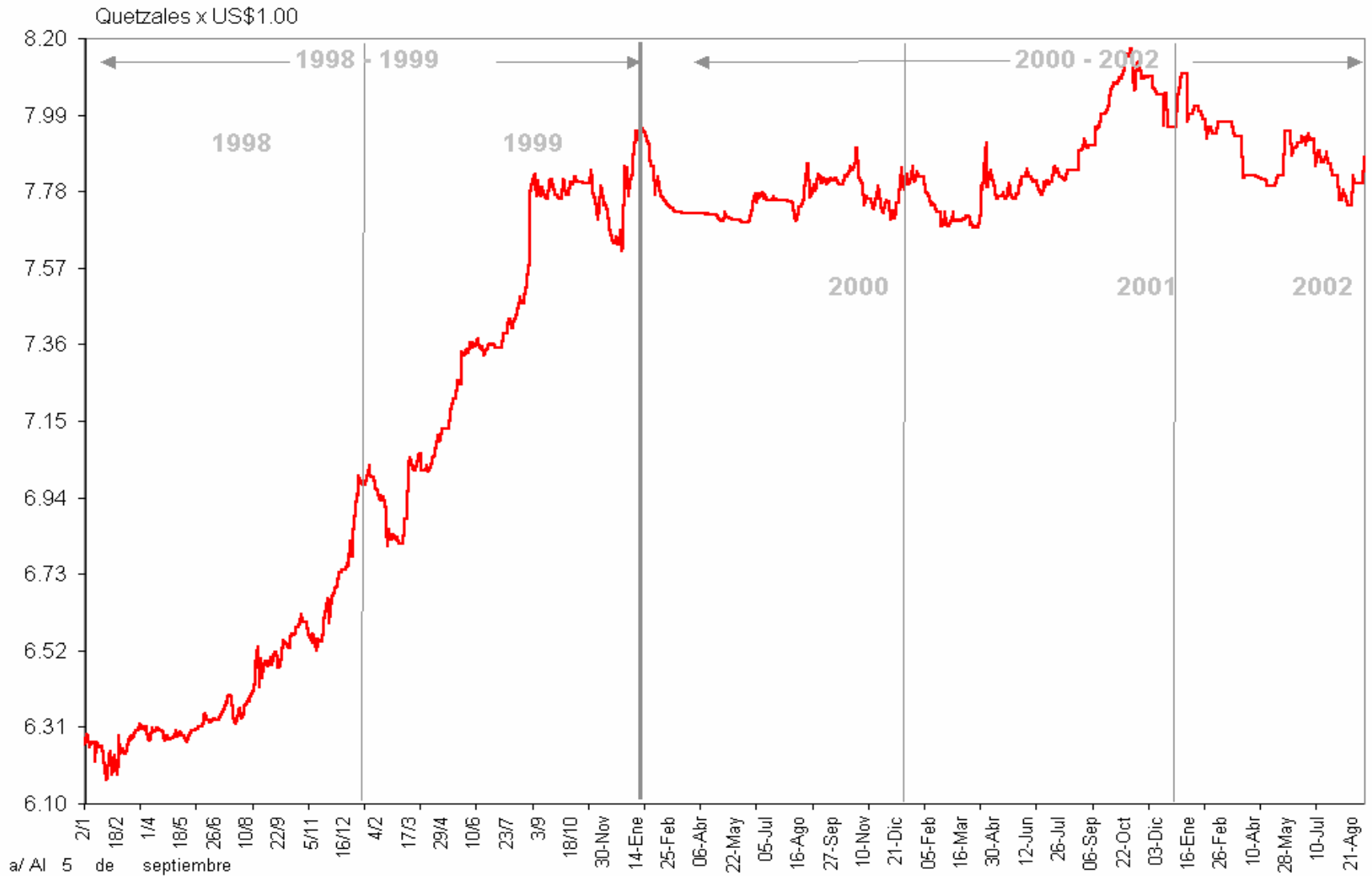
TASA PROMEDIO PONDERADO MENSUAL

Años: 1998 - 2002 a/



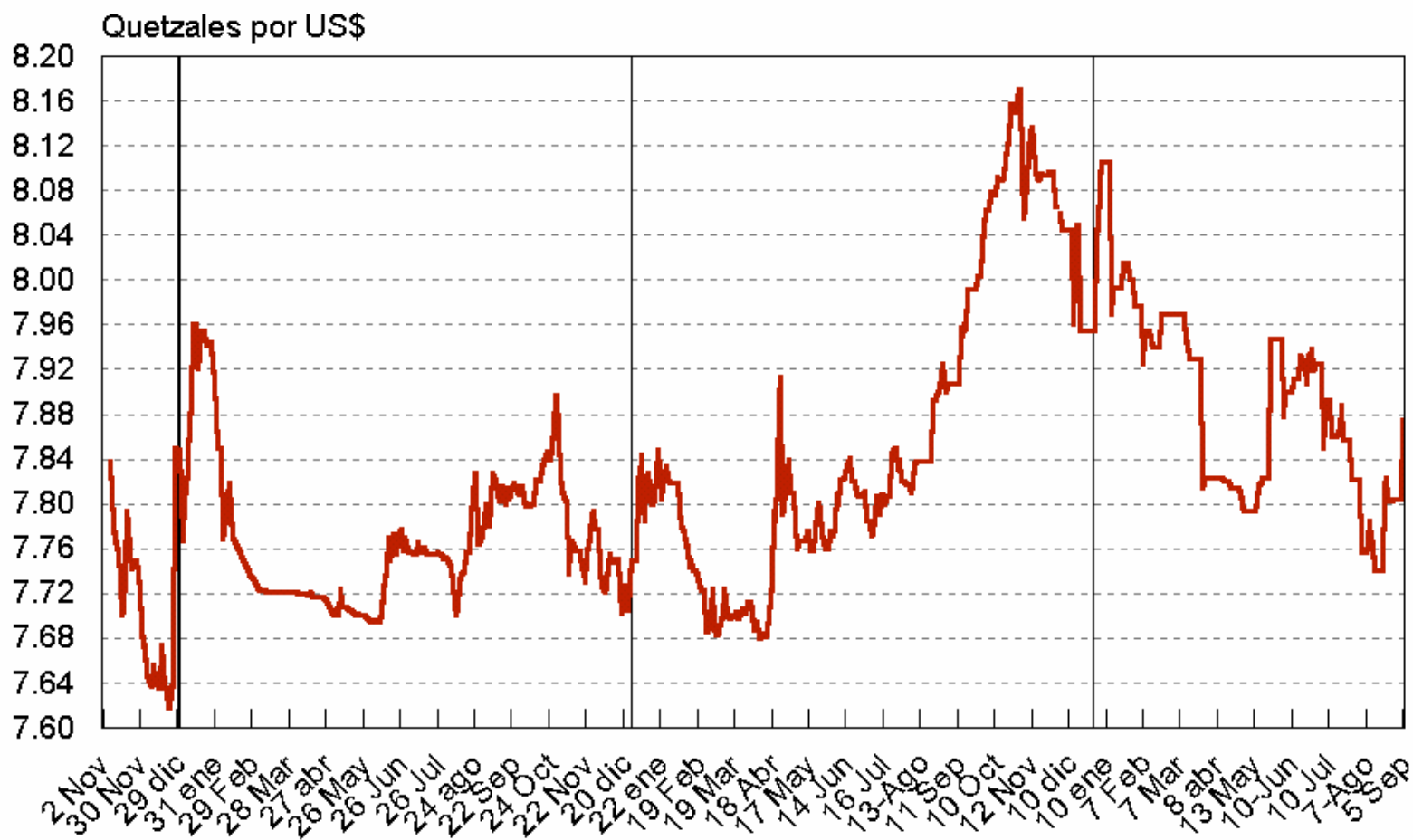
a/ Al 5 de septiembre de 2002: 4.42%

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



TIPO DE CAMBIO NOVIEMBRE 1999 - SEPTIEMBRE 2002 ^{a/}

SINEDI

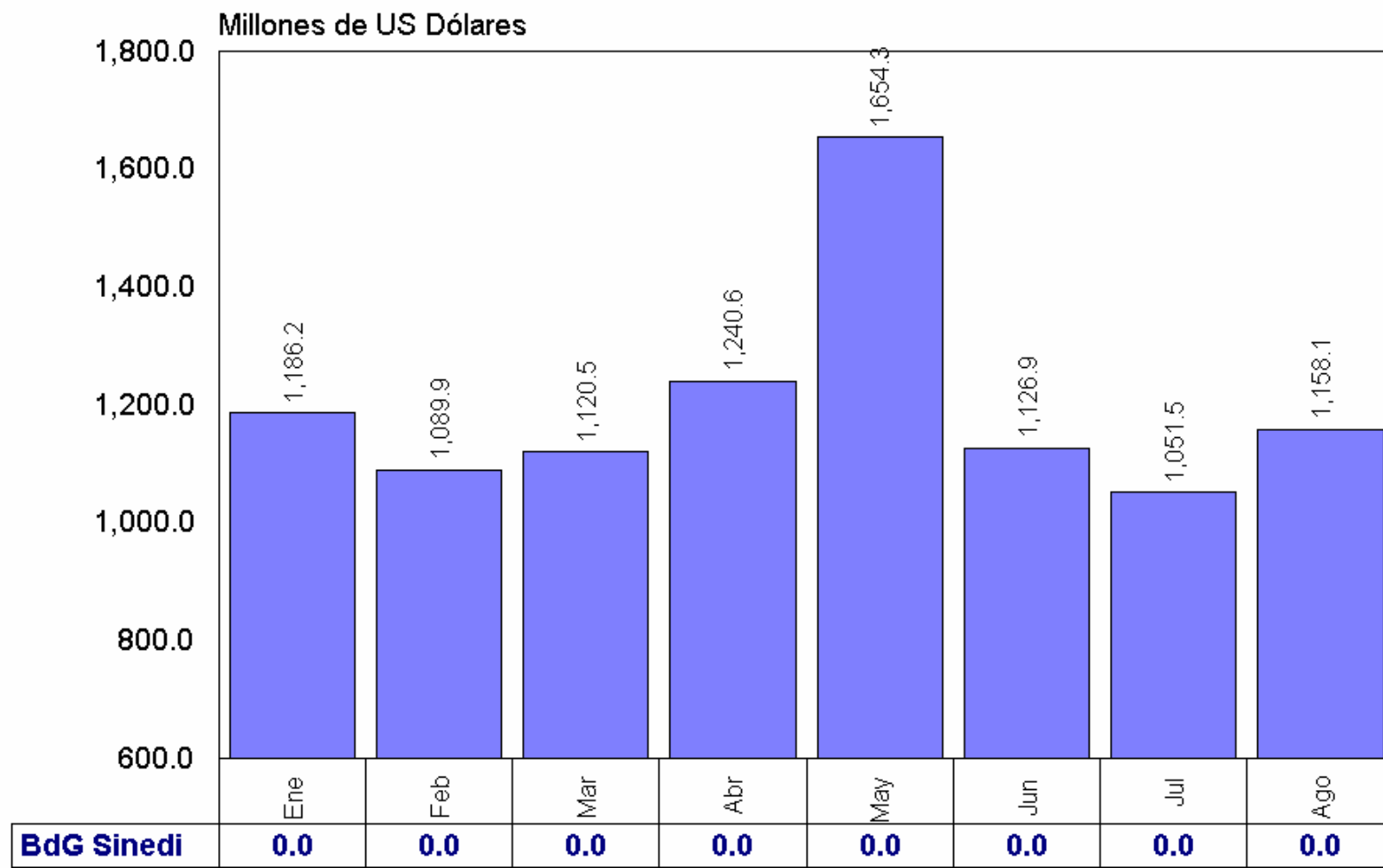


a/ Al 5 de septiembre

BANCO DE GUATEMALA

PARTICIPACIÓN EN EL SINEDI

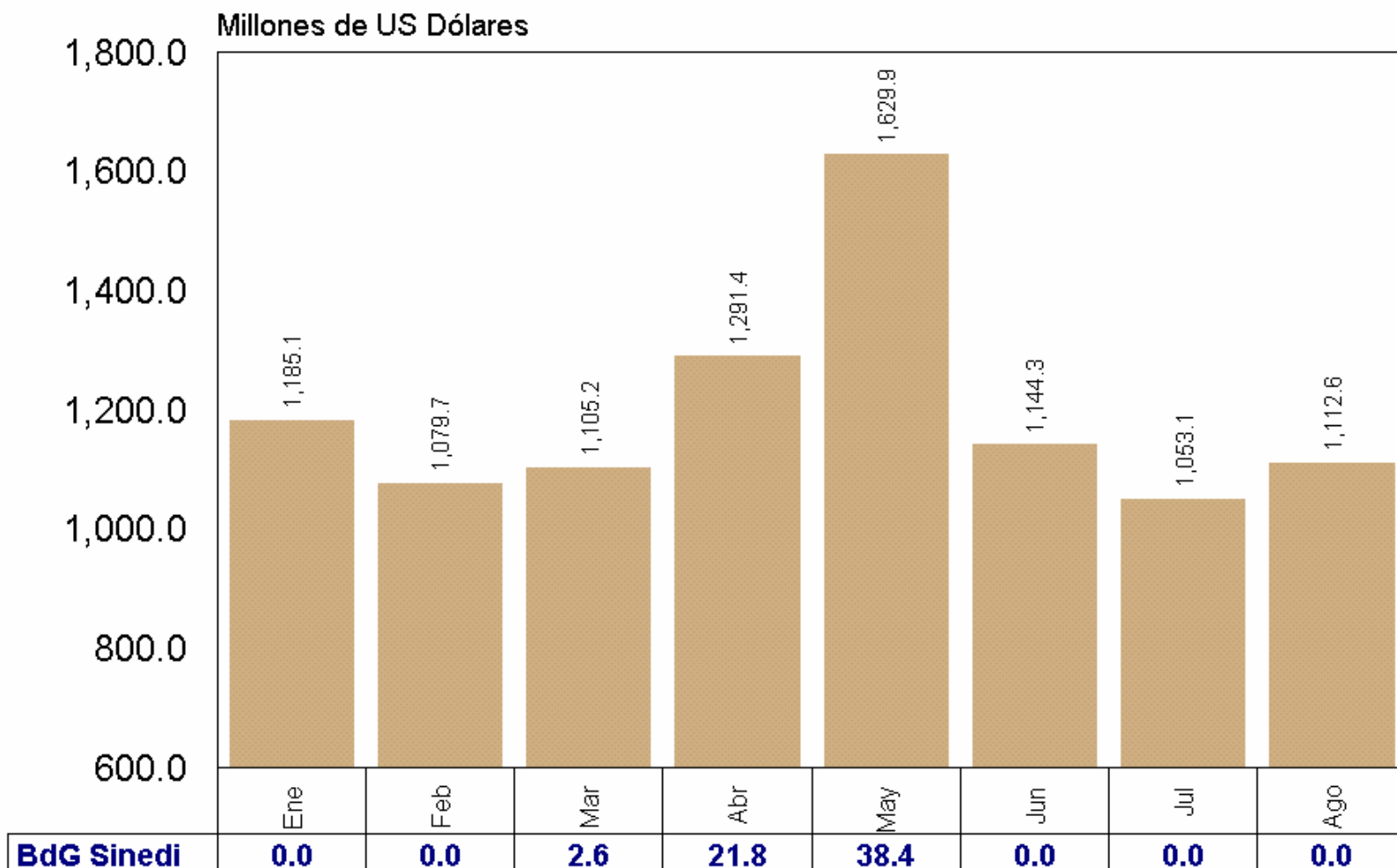
VENTAS DE DIVISAS EN EL MERCADO BANCARIO Y PARTICIPACION
DEL BANCO DE GUATEMALA EN EL SINEDI
AÑO: 2002



BANCO DE GUATEMALA

PARTICIPACIÓN EN EL SINEDI

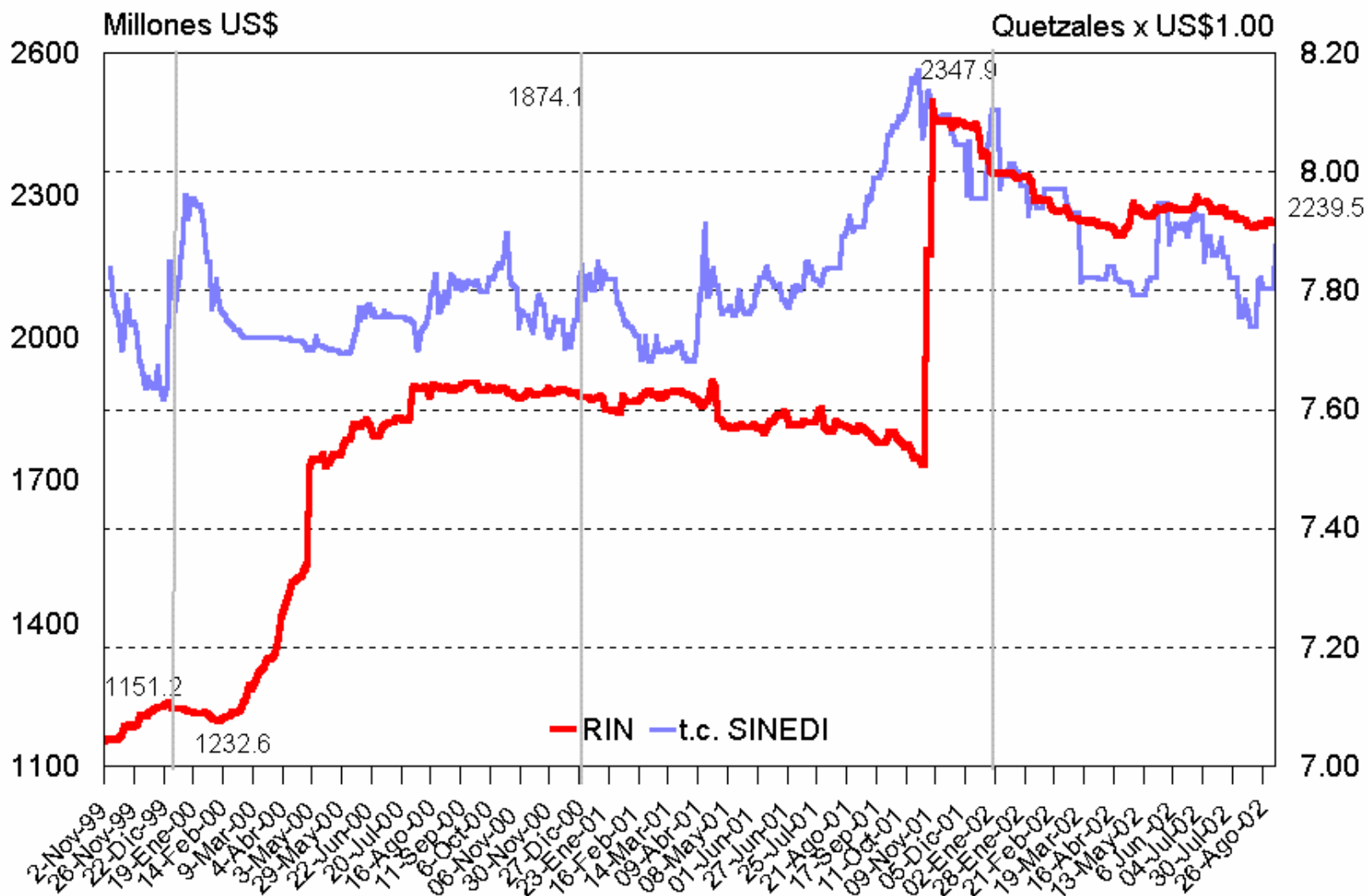
COMPRAS DE DIVISAS EN EL MERCADO BANCARIO Y PARTICIPACION
DEL BANCO DE GUATEMALA EN EL SINEDI
AÑO: 2002



**RESERVAS
MONETARIAS
INTERNACIONALES**

RESERVAS INTERNACIONALES NETAS

NOVIEMBRE 1999 - SEPTIEMBRE 2002 ^{a/}

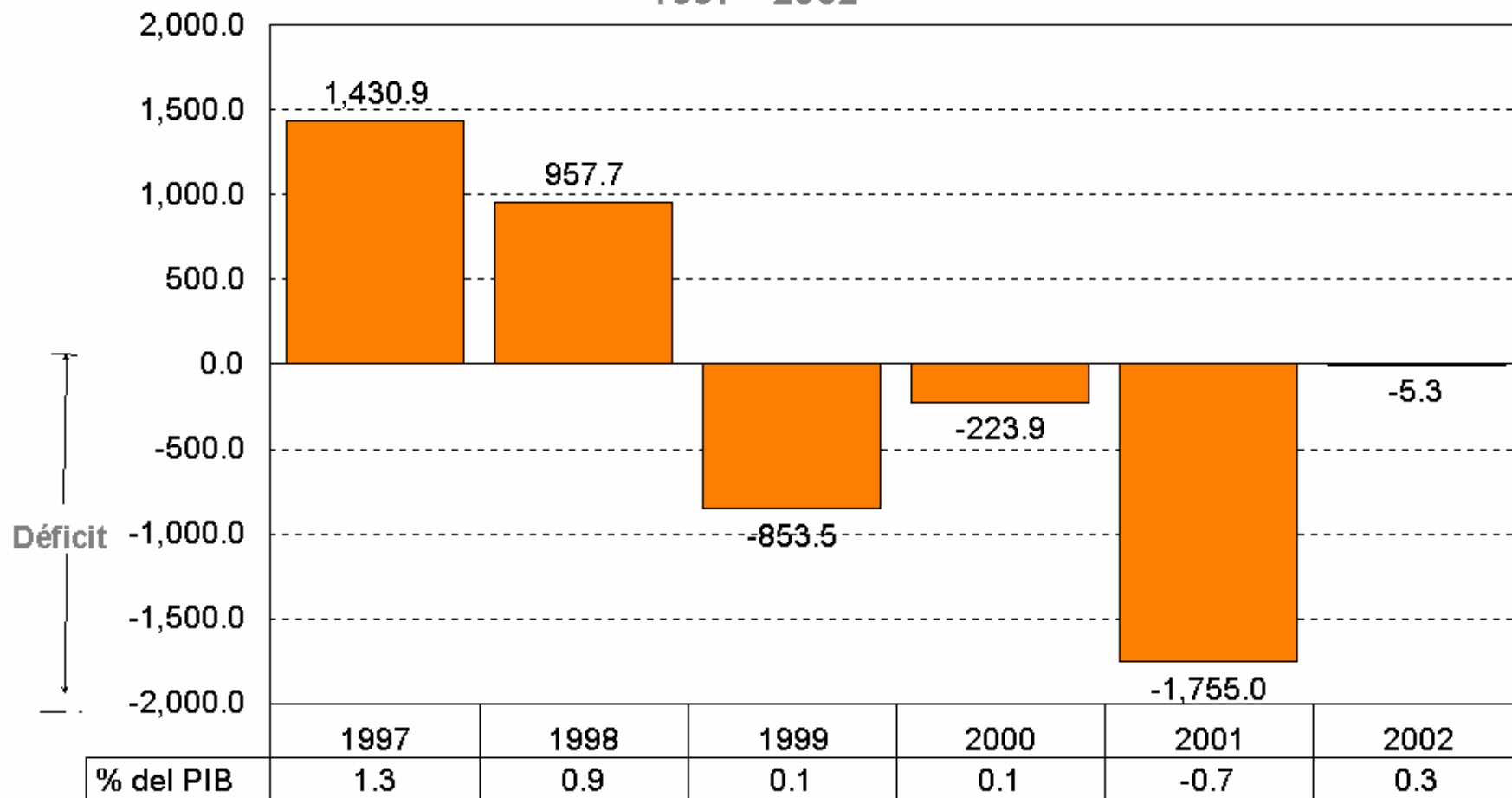


a/ Al 5 de septiembre

EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA

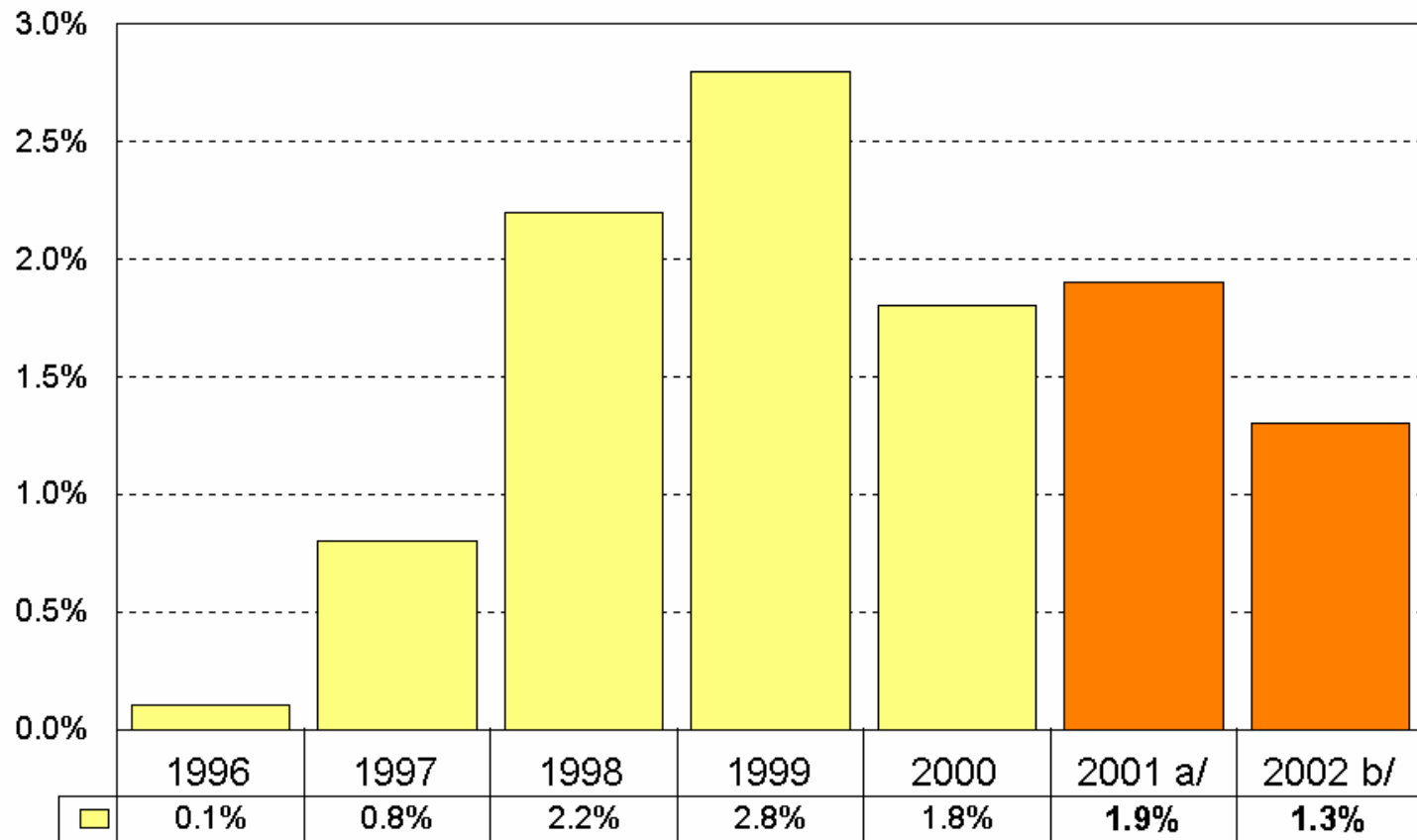
GOBIERNO CENTRAL

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

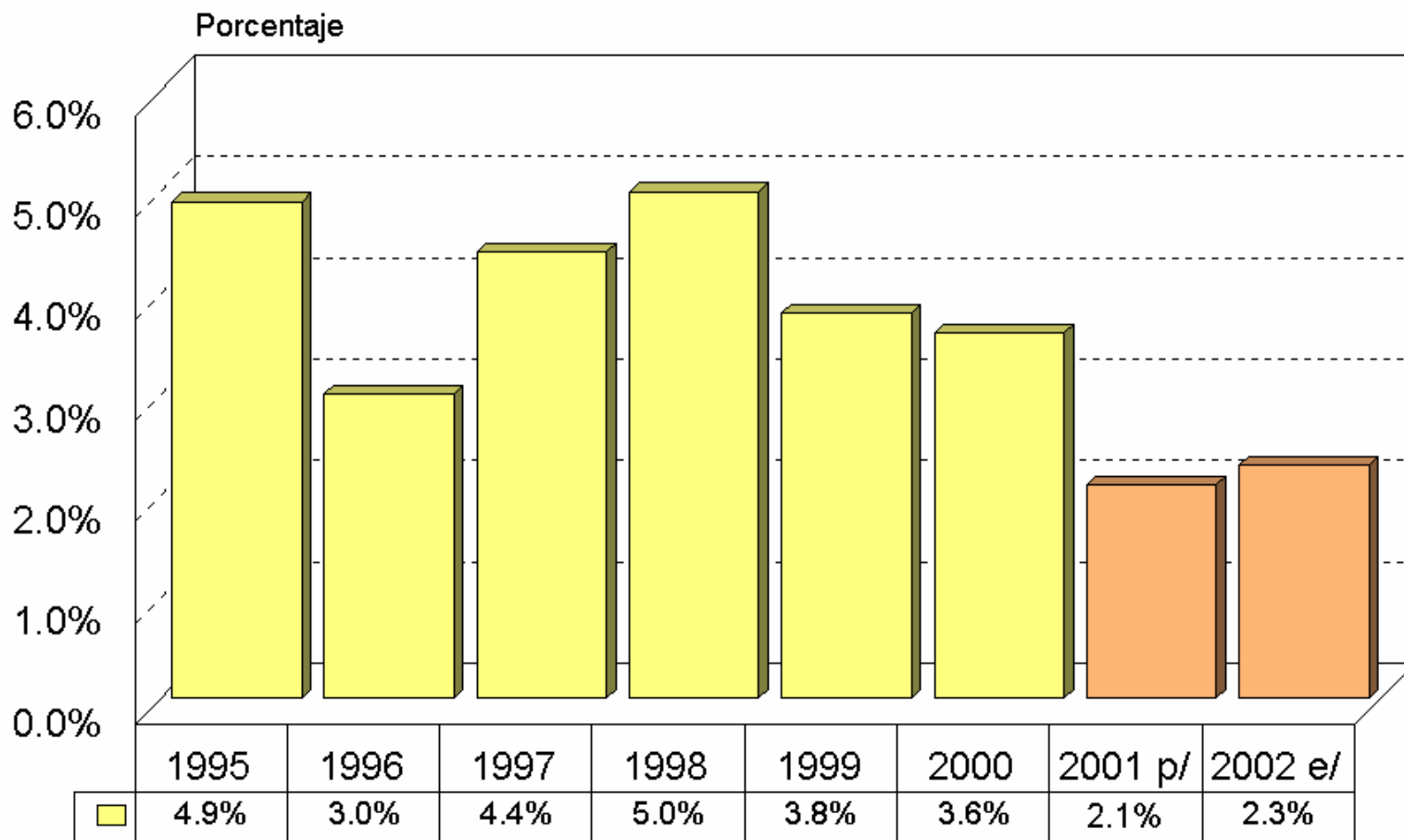
**CRECIMIENTO ECONÓMICO:
PRECONDICIONES, TENDENCIAS
OBSERVADAS Y POSIBLES**

SECTOR REAL

GUATEMALA

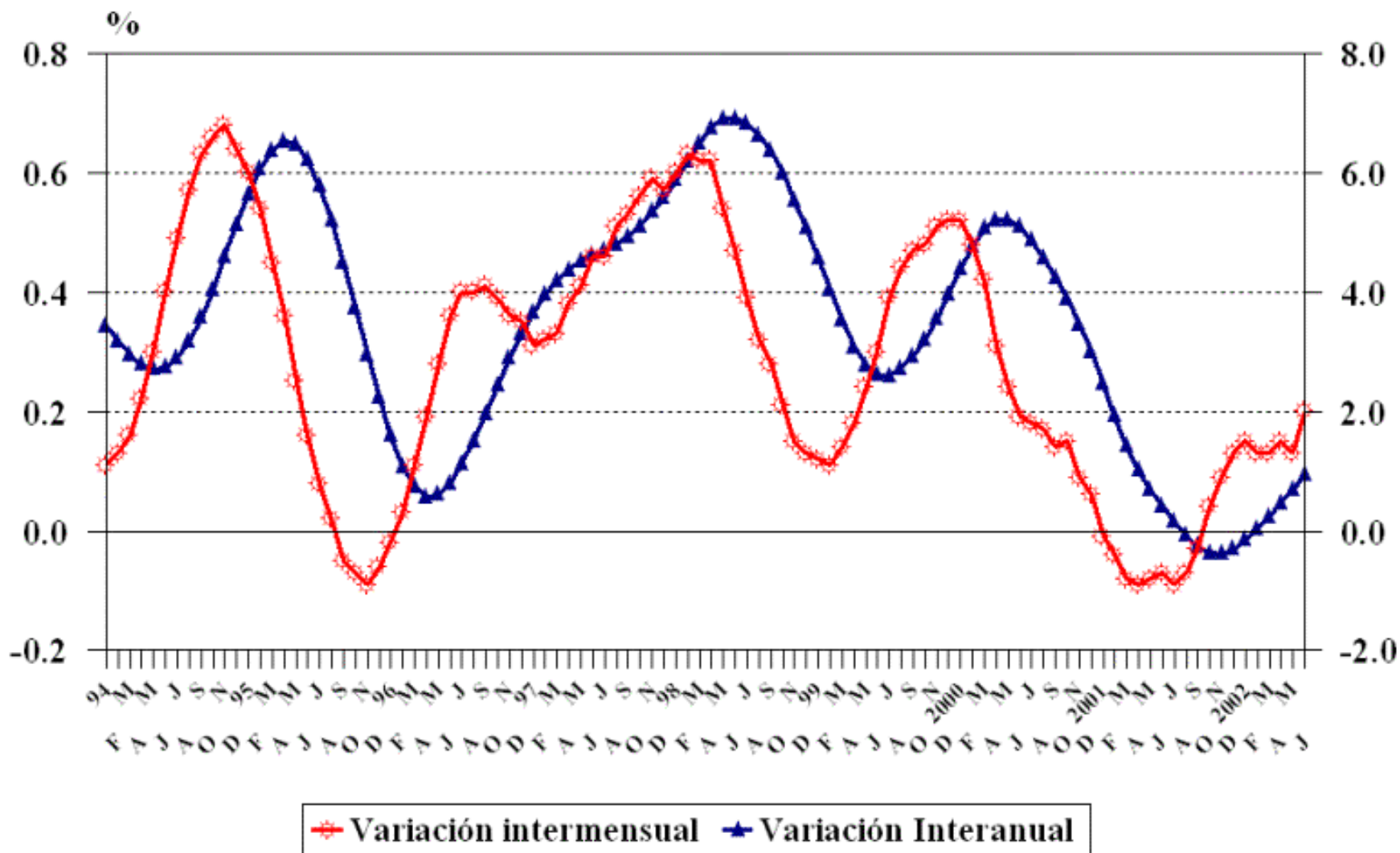
PRODUCTO INTERNO BRUTO

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-

-  **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