

CBS

Colegio Bautista Shalom



Economía II

Quinto PAE

Cuarto Bimestre

Contenidos

INVERSIÓN

- ✓ DEFINICIÓN DE INVERSIÓN.
- ✓ CONCEPTO Y TIPOS DE INVERSIÓN.
- ✓ CLASIFICACIÓN DE LA INVERSIÓN.
- ✓ TIPOS DE INVERSIONISTAS.
- ✓ TIPOS DE INVERSIÓN.
- ✓ INVERSIONES A CORTO PLAZO.
- ✓ INVERSIÓN A MEDIANO PLAZO.
- ✓ INVERSIÓN A LARGO PLAZO.
- ✓ GUATEMALA PANORAMA GENERAL.

NOTA: conforme avances en tu aprendizaje tu catedrático(a) te indicará la actividad o ejercicio a realizar. Sigue sus instrucciones.

INVERSIÓN

DEFINICIÓN DE INVERSIÓN

Colocación de recursos financieros que la empresa realiza para obtener un rendimiento de ellos, o bien recibir dividendos que ayuden a aumentar el capital de la empresa.

En el sentido más general, la inversión es la utilización de recursos para la producción futura de bienes o servicios. El inversionista es aquella persona que, contando con los recursos necesarios, se priva de satisfacer sus deseos actuales, con la expectativa de satisfacer otros deseos y necesidades mayores en el futuro.

Las empresas industriales necesitan disponer de recursos de capital para desarrollar con eficacia su actividad productiva. El concepto económico de inversión hace referencia al incremento producido en el año en el conjunto de bienes de capital de la empresa, y su estudio y análisis proporciona una información esencial para el conocimiento de la industria y sus perspectivas futuras.

El hecho es que invertir puede parecer sencillo, pero no lo es. Muchas decisiones y retos participan en el proceso de invertir en el mercado financiero cambiante actual.

Esta inversión no necesariamente implica aportar dinero en efectivo, sino también bienes, valorizados en unidades monetarias. Por ejemplo, un terreno, local comercial, maquinarias, equipos, muebles, computadora, estudios de inversión y otros.

CONCEPTO Y TIPOS DE INVERSIÓN

Las empresas industriales para poder llevar a cabo con eficacia su proceso de producción, necesitan utilizar maquinaria, instalaciones técnicas, equipos informáticos y otros tipos de activos. Este conjunto de elementos diversos constituye sus recursos de capital, y la inversión recoge los incrementos anuales de esos bienes que se hayan llevado a cabo a lo largo del año. La inversión mide, pues, la variación producida en el stock de bienes de capital de una empresa.

Según la naturaleza de los bienes adquiridos, se puede dividir la misma en material e inmaterial. La inversión material incluye la inversión realizada por la empresa en terrenos, construcciones, instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, elementos de transporte y otros activos materiales, mientras que la inmaterial recoge la inversión realizada en aplicaciones informáticas, gastos de I+D activados, concesiones, patentes y licencias, etc. La Encuesta Industrial de Empresas proporciona información de la inversión material para el conjunto de las empresas industriales, y datos adicionales de la inversión inmaterial para el colectivo de empresas con 20 y más personas ocupadas. Con independencia del carácter de los bienes adquiridos, el análisis de la inversión puede a su vez realizarse considerando como variable de referencia la inversión bruta (sólo se consideran las adquisiciones y mejoras de activos, sin tener en cuenta las posibles ventas a terceros de estos) o la inversión neta (en la que sí se tienen en cuenta las posibles ventas).

A lo largo de este capítulo, al hablar de la inversión nos referiremos en la mayoría de las ocasiones, y si no se indica lo contrario, a la inversión neta, que puede definirse, de una manera más precisa, como la diferencia entre los incrementos reales en el valor de los recursos de capital y las ventas realizadas de esos mismos tipos de recursos durante el año de referencia.

El incremento real de los recursos productivos de las empresas puede ser consecuencia tanto de las posibles adquisiciones a terceros de bienes de capital nuevos o usados, como de la producción propia de esos mismos tipos de bienes, así como de los trabajos realizados por la propia empresa o por terceros sobre elementos ya existentes, al objeto de aumentar su capacidad productiva, su rendimiento o su vida útil. Las personas y empresas están, permanentemente, enfrentadas a decisiones que conllevan la asignación de recursos escasos entre diversas soluciones que satisfacen una misma necesidad. Las técnicas de evaluación de proyectos, si se dominan y aplican adecuadamente, permiten conocer si el proyecto analizado genera o destruye valor; lo que en un entorno tan competitivo y global como el actual se vuelve clave si se desea crecer y prosperar.

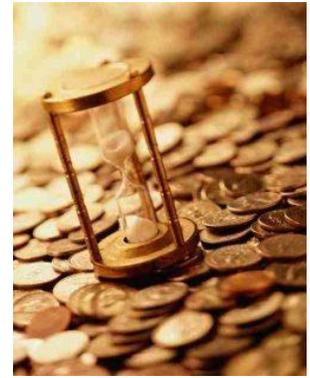
Diferencia entre ahorrar o invertir.

Ahorrar es el hecho de apartar una porción de los ingresos sin disponer de ella, sin gastar la, la cual puede aumentarse o dependiendo de los instrumentos de ahorro a utilizar. En teoría el ahorro no arriesga el capital inicial (el valor). En teoría, el ahorro no arriesga el capital inicial (el valor de dicho capital no disminuye). Aunque como siempre existe el efecto inflacionario, la capacidad adquisitiva del capital inicial disminuye con el tiempo.

La inversión por el contrario implica correr un riesgo con el capital inicial, quede pendiente de los instrumentos a utilizar podrá incrementar o disminuir.

Formación o incremento neto de capital. La inversión (variable flujo) de un determinado período de tiempo viene dada por la diferencia entre el capital (variable fondo) existente al final y al comienzo de dicho período; diferencia que puede ser positiva o negativa, según que haya habido inversión o desinversión, respectivamente. La inversión constituye (cuando lo incrementa) y reconstituye (cuando lo repone) el capital.

La anterior definición se corresponde con el concepto de inversión neta. La inversión bruta es igual a la inversión neta más las amortizaciones destinadas a reponer el capital consumido durante el período. Las verdaderas (o reales) inversiones son las que suponen un incremento del capital productivo (inversión en sentido económico) del país.



La compra de acciones u obligaciones en Bolsa (inversión en sentido financiero), por ejemplo, constituye una mera transferencia entre particulares de unos derechos de propiedad o de crédito sobre unos activos productivos ya existentes, sin ninguna repercusión a nivel macroeconómico (el stock de capital productivo del país sigue siendo el mismo).

La intersección de los conceptos de inversión en sentido económico y de inversión en sentido financiero no es, sin embargo, un conjunto vacío. Por ejemplo, la compra de acciones procedentes de una ampliación de capital llevada a cabo para aumentar la capacidad productiva de la empresa emisora constituye una inversión financiera y económica al mismo tiempo. Toda inversión económica o financiera, contemplada la inversión desde la óptica del agente económico que la realiza, es también una inversión en sentido jurídico, pero no viceversa; la compra de una vivienda o de muebles para el hogar, por ejemplo, es una inversión en sentido jurídico, pero no desde el punto de vista económico ni financiero.

CLASIFICACIÓN DE LA INVERSIÓN

Según las cuentas nacionales, se identifican tres áreas de gasto en inversión:

- ✓ La **inversión en activos fijos**: mide el gasto de las empresas en la estructura física ocupada por el negocio denominada "planta" (ej: fábricas, oficinas) y los "equipos" (ej: maquinaria, vehículos).
- ✓ La **inversión en inventarios**: incluye el stock de materias primas, bienes no terminados en proceso de producción y bienes terminados en posesión de las empresas. Por lo que una declinación en los inventarios de las empresas es considerada por las cuentas nacionales como una desinversión.

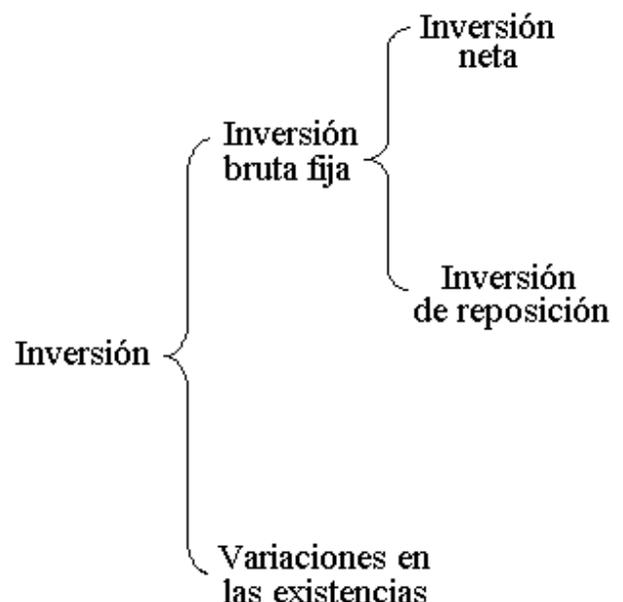
La **inversión en estructuras residenciales**: suma tanto los gastos en el mantenimiento de las viviendas como el incurrido en la producción de nueva vivienda. No podemos considerar inversión la adquisición, por parte de una familia, de una vivienda de otra familia, pues esto es un simple traspaso de la propiedad. Otra distinción clásica que suele realizarse es entre **inversión bruta** e **inversión neta**:

La mayor parte de los bienes de capital tienden a desgastarse con el tiempo mediante su utilización, este desgaste es conocido como depreciación. Para un monto determinado de inversión en la economía, una parte sirve para reponer o reemplazar el capital gastado y otra para incrementar los bienes de capital. El nivel total de la inversión se designa como inversión bruta, e inversión neta es sólo la parte que sirve para incrementar el monto de bienes de capital.

TIPOS DE INVERSIONISTAS

Según William Bernstein, autor del libro. Los cuatro pilares para invertir (The Four Pillars of investing) los inversionistas se dividen en cuatro grandes grupos en función de su versión al riesgo:

1. agresivos,
2. decrecimiento,
3. moderados; y,



4. conservadores.

- ✓ El aspecto más relevante de la personalidad inversora es el apetito o aversión al **riesgo**.
- ✓ A mayor riesgo, mayores beneficios y viceversa.
- ✓ Los más agresivos están dispuestos a perder hasta 35% de su inversión ya invertir el 80% de sus ahorros en acciones, mientras inversión ya invertir el 80% de sus ahorros en acciones, mientras que en el polo o puesto se encuentran los conservadores que sólo buscan invertir un 10% de su capital y no están dispuestos a perder nada perder nada.

TIPOS DE INVERSIÓN

Expertos de la banca de inversión de grandes bancos, como Barclay's, clasifican las inversiones en tres grandes tipos:

1. capital,
2. bonos,
3. valores.

Tipos de inversión Capital:

La inversión de capital se refiere normalmente a la tasa de interés que da un banco por tener el dinero guardado en forma de depósitos. p `Este tipo de inversión implica menor riesgo que las acciones y los bonos, pero sus dividendos son inferiores. `La inversión en capital está en línea con los inversores p conservadores que no desean poner en riesgo sus ahorros y prefieren guardar los en forma de depósitos bancarios.

Bonos:

El bono es el instrumento utilizado para financiar deuda. `Son instrumentos de renta fija, al contrario que las acciones. `Los bonos pagan en intervalos de tiempo preestablecidos un interés que también se ha acordado desde el principio. `La deuda puede ser pública (emitida por gobiernos) o privada (emitida por empresas). `Así, las empresas privadas también pueden utilizarla captación de recursos para financiar sus proyectos. Cuando emiten bonos, se comprometen a pagar una cantidad estable durante un periodo determinado a sus inversionistas.

Por lo general, los bonos que emiten los gobiernos de economías desarrolladas suelen pagar menos intereses, porque su riesgo de impago es menor. Así, entre mayor es el "riesgo país", mayor es serán los intereses que ofrezca el gobierno que emite deuda.

Valores o acciones:

Son los activos más riesgo sos y normal mente, sus retornos son volátiles a corto plazo. No obstante, cuando se invierte en acciones a largo plazo o muy largo plazo, por ejemplo, a 10 años, su volatilidad se reduce.

Según expertos de Barclay's, "en periodos de 10 años, los valores resultan menos riesgos o es que los bonos y dan rendimientos más altos" rendimientos más altos.

INVERSIONES A CORTO PLAZO

Dentro de la cartera de inversiones financieras existen las de largo plazo y las de **corto plazo**. Esta últimas son las que en principio **se liquidan en, como mucho, un año de plazo**. Existe, no obstante, la posibilidad de que no se liquiden dentro de ese límite temporal de un año. Esto suele ocurrir cuando se trata de inversiones efectuadas por empresas que pretenden conseguir un cierto poder o dominio sobre otras empresas sobre las que han invertido. Por lo general, las inversiones de corto plazo se consideran activo circulante.



Ejemplos de inversiones financieras a corto plazo

- ✓ Dividendos e intereses devengados con vencimiento no superior a un año o sin vencimiento.
- ✓ Fianzas y depósitos a corto plazo.

- ✓ Otros tipos de activos financieros e inversiones a corto plazo.

Ventajas de las inversiones financieras

- ✓ Permiten maximizar la riqueza de los accionistas.
- ✓ Sirven para aumentar las ganancias de un excedente de capital.
- ✓ Posibilitan la transferencia de fondos y riesgos.
- ✓ Ayudan a la financiación del crecimiento empresarial de un país.
- ✓ Pueden ser realizadas tanto por personas (pequeños inversores) como por empresas.
- ✓ Son transparentes, ya que las cotizaciones de las distintas acciones o títulos públicos pueden ser consultadas a tiempo real desde internet o con una simple llamada telefónica. También a través de estos canales se pueden comprar o vender muy rápidamente.



Cómo se contabilizan las inversiones financieras

Lo más importante es que **las diferentes cuentas de inversiones financieras aparezcan claramente separadas** de la siguiente forma:

- ✓ Se deben representar a nivel contable a través de cuentas independientes.
- ✓ Además de indicar la inversión de que se trate, es necesario especificar datos como la relación que se establece con las empresas en las que se invierte. Por ejemplo, si son empresas del mismo grupo o ajenas a este, compañías multigrupo o asociadas.

Como norma general, las inversiones financieras son un **producto muy buscado por los inversores**, y su uso se ha popularizado mucho en los últimos años al poder gestionarse muy fácilmente por internet.

De cualquier modo, pese a ser un producto recomendable para todos aquellos (particulares o empresas) que tienen un **excedente financiero y desean invertirlo**, buscando una mayor rentabilidad, para evitar sorpresas desagradables es necesario **realizar un análisis exhaustivo de cada inversión**. Para ello se deben valorar factores como: activos financieros, cuestiones técnicas, el factor riesgo, etc.

Nuestra recomendación si no somos expertos en el tema es **dejarse asesorar por profesionales especializados** y, como norma general, **tratar de diversificar la inversión**, puesto que del mismo modo que se pueden producir subidas de un 10% y hasta más en determinados activos, también pueden originarse descensos de iguales proporciones y, por lo tanto, importantes pérdidas.

Consejos para invertir a corto plazo:

1. Debemos saber a qué estamos jugando, es decir, debemos invertir en aquellos productos financieros que conozcamos y que estén acorde con nuestro perfil de riesgo, por ejemplo, si nuestro perfil de riesgo es bajo, nunca deberemos de invertir en bolsa e invertiremos en letras del tesoro a corto plazo o en depósitos bancarios, que son inversiones a corto plazo muy seguras.
2. Si no sabes, no te metas, pide consejo profesional antes de tomar tu decisión de inversión a corto plazo o lo lamentarás.
3. A la inversión a corto plazo solo tenemos que destinar dinero excedentario, es decir, dinero que no necesitamos para poder funcionar normalmente en el día a día y, sobre todo, jamás endeudarnos para invertir a corto plazo, eso supone demasiado riesgo, nos podemos arruinar y eso solo es para profesionales.
4. Les recomendamos diversificar, por ejemplo, no invertirlo todo en Bolsa, invertir una parte en depósitos, otra en letras del tesoro a corto plazo, otra en fondos de inversión a corto plazo o en Crowdlending, la idea es no tener nunca todos los huevos en la misma cesta.
5. Cuanto antes empieces a invertir a corto plazo, antes empezarás a ganar dinero, el dinero quieto no da rendimiento y cuanto más se mueva, más intereses generará, solo hace falta tener un poco de vista y saber en dónde invertir; recuerde



también que rentabilidades pasadas nunca garantizan rentabilidades futuras, así que no se deje engañar por los cantos de sirena, si usted ve una inversión demasiado fácil para ser verdad, haga caso a su sexto sentido y no invierta, lo más probable es que usted esté en lo cierto y así evitará caer en estafas financieras como las de las preferentes de Bankia o la de los sellos de Afinsa.

6. El consejo final es invertir siempre de forma constante y regular, con cabeza y sin dejarse llevar por la codicia y verá como obtendrá buenos rendimientos en sus inversiones a corto plazo.

Algunos ejemplos de productos de inversión a corto plazo

La Bolsa:

Invertir en Bolsa es recomendable para aquellos inversores a los que no les importa correr riesgos y ganar dinero rápidamente y no es recomendable para aquellos inversores a los que les gusta la seguridad y odian el riesgo. Como sabrán en los mercados de valores se negocian acciones, se compran y se venden constantemente en un mercado secundario online y se puede ganar (o perder) dinero tanto si suben como si bajan las acciones en las que invirtamos directamente o también se puede invertir mediante warrants (pagando una prima adquirimos un derecho de compra (call) o de venta (put) a una determinada fecha y si no nos interesa ejercerla, solo perderemos la prima pagada). Poniéndote "corto" ganarás el tramo de bajada desde el precio inicial hasta el precio final y poniéndote largo, justo al revés. También podrás comprar y vender a crédito, pero si te equivocas en tus predicciones, a la pérdida sufrida en el valor de las acciones, tendrás que añadirle la devolución del crédito más sus correspondientes intereses y comisiones.



Fondos de Inversión:

En cuanto a los Fondos de Inversión, existen los Fondos de Inversión en Valores Mobiliarios o Fondos de Renta Variable que son Fondos de Inversión que dedican la mayor parte de su patrimonio a la inversión en valores mobiliarios que cotizan en mercados de valores secundarios, como la Bolsa, por ejemplo, son **Fondos de Inversión** para perfiles de inversores a los que les gusta el riesgo y que quieren obtener buenas rentabilidades y que no son recomendables para aquellos inversores que prefieren la seguridad a una mayor rentabilidad.

También existen Fondos de Inversión en Activos del Mercado Monetario que son Fondos de Inversión que invierten en activos financieros del mercado monetario, normalmente a corto plazo, y suelen ser inversiones muy líquidas, como si fueran depósitos, que se pueden suscribir y cancelar cuando se quiera (realizando el beneficio) y tienen la ventaja de que puedes cambiar de Fondo Monetario siempre que quieras y sin tener que tributar por ello, cosa que no pasa en los depósitos que te penalizan si lo cancelas anticipadamente y que te hacen tributar cuando vence el depósito aunque lo renueves.

Por último, destacaremos los Fondos de Inversión en Materias Primas que son Fondos de Inversión que invierten en Materias Primas, principalmente, tales como el Oro, Plata, Petróleo, Azúcar, Trigo, Algodón, Cacao, Cobre, etc. Son muy habituales en Estados Unidos y en Gran Bretaña, pero no tanto en España, su labor consiste en especular con el valor de los precios de las materias primas, para ello invierten mucho dinero haciendo importantes compras de materias primas, acaparando, todo con el objetivo de alterar los precios y así ganar dinero con ello.

INVERSIÓN A MEDIANO PLAZO

Las inversiones a mediano plazo son aquellas en donde no es necesario que pasen años para poder ver el retorno de la inversión, dado que quien invierte elige el tiempo en que ese capital va estar cautivo.

El tiempo en el que se piensa hacer una inversión a mediano plazo, es entre dos y diez años lo que permite al inversor planificar en qué invertir el capital. Un ejemplo de ello, es cuando



la persona compra y vende divisas, ya que genera un cierta diferencia para el que realiza la transacción, es decir, compra la moneda a un valor menor y la vende a un precio mayor para obtener una ganancia. Lo mismo pasa cuando se adquiere un inmueble o incluso un bien mueble, así como un auto para convertirlo en un transporte de pasajeros se invierte, pero el tiempo de retorno es capital es mucho menor.

Este tipo de inversiones aunque el riesgo es menor, dado al tiempo en que se estima volver a tener de regreso el capital junto a la ganancia, siempre habrán riesgos por lo que es necesario saber y ser visionario acerca de los negocios en los que se quiere emprender una forma de invertir a mediano plazo es comprando papeles que cotizan en la bolsa o bien, dinero en efectivo en una entidad bancaria para que genere intereses, dado que a menor tiempo menos interés y mayor tiempo la tasa es mucho mayor.

Cabe destacar que hacer una inversión a mediano plazo en países con un alto índice inflacionario no es recomendable, ya que el valor de la moneda se devalúa de forma constante y el retorno de la inversión junto a la ganancia estarán muy por debajo que el capital inicial.

Invertir a medio plazo es la mejor forma de permanecer activo en Bolsa sin volverse loco con la cantidad de acción del corto plazo ni caer en la pasividad del largo plazo.

Uno debería siempre pensar a corto, medio y largo plazo para todo en la vida. En Bolsa no es diferente. Tener un enfoque a corto plazo, no nos impide pensar a medio y largo plazo, y siempre nos vendrá bien para estabilizar nuestra curva de ganancias.

Medio plazo es el que se maneja con gráficos semanales. Normalmente, una operación buena puede durar desde tres o cuatro meses hasta un año o más. Las malas, como siempre, las liquidaremos inmediatamente, en pocos días o semanas.

La principal ventaja del medio plazo frente al corto plazo es que es mucho más sencillo de ejecutar correctamente, los márgenes de maniobra no son tan estrechos y uno puede hacerlo bien si no comete errores de bulto. Por decirlo en palabras sencillas, el medio plazo es mucho más agradecido que su contrapartida cortoplacista.

Esto es así por varios motivos:

- ✓ Se asumen riesgos mayores, pero se aspira a ganancias muy superiores, por lo que nos compensa ese riesgo.
- ✓ Las comisiones dejan de hacer tanto daño en el global.
- ✓ La manipulación es (proporcionalmente) mucho menor.
- ✓ Al desarrollarse la acción más despacio, nos da tiempo a hacer las cosas bien. Vísteme despacio, que tengo mucha prisa.

De todos modos, la principal ventaja de operar a medio plazo es que no necesitamos precisar al máximo nuestro momento de entrar y tampoco el de salir del mercado. Por supuesto, hay que hacerlo bien y bajo unas reglas, pero no importa retrasarse unas horas, un día o, en ocasiones, nuestra ventana de oportunidad para entrar o salir en condiciones óptimas, se mantiene abierta durante una semana. Al ralentizarse la acción de compras, ventas, cálculos de nuevas órdenes, etc., al evaporarse el frenesí de acertar el punto de entrada a la centésima de euro en el mismo instante en el que el precio confirma viraje o ruptura y de tener que salir en el precio exacto para extraer nuestro margen con un escalpelo, podemos centrarnos en lo verdaderamente importante: La gestión del capital.

¿Qué es la gestión del capital?

La gestión del capital es el conjunto de respuestas que contestan a cuánta carne poner en el asador en cada momento, en cada operación, en cada valor.

La gestión del capital es la clave. Bien desarrollada ganamos; Mal ejecutada, perdemos. Incluso con las mismas operaciones realizadas, la diferencia entre cargar la mano más o menos en cada posición será sumirnos en números rojos o acumular beneficios y más beneficios.



El medio plazo nos permite centrarnos en este aspecto crítico de la gestión del capital y rebajar un poco el frenesí de los gráficos diarios. Lo bueno es que, si nos gusta la acción, podemos seguir teniendo toda la que queramos.

¿Cómo se opera a medio plazo?

La inversión a medio plazo es un juego de descubrir tiburones y agarrarnos a ellos como rémoras. Ellos tienen el dinero ¿verdad? ¡Pues que muevan el precio a nuestro favor!

En esencia, la estrategia se basa en encontrar valores que están listos para subir durante los próximos meses y apuntarse a la subida en cuanto comienzan a desperezarse, para abandonarlos cuando empiezan a perder fuelle. No hay nada de predicción en este juego. Se observa el mercado, se localiza en dónde está entrando el dinero inteligente y se le copia la estrategia ¿Que compra? Compramos ¿Que vende? Vendemos.

INVERSIÓN A LARGO PLAZO

Las inversiones a largo plazo son colocaciones de dinero en las cuales una empresa u organización, decide mantenerlas por un periodo mayor a un año, contados a partir de la fecha de presentación del balance general. Estas inversiones requieren de mucho tiempo, pero normalmente se pueden obtener mayores beneficios.



Estas inversiones se encuentran relacionadas con el inicio de cualquier empresa, cuando estas comienzan a desarrollarse. Al invertir a largo plazo, no se pretende obtener utilidades inmediatas, su objetivo es simplemente generar una base, que en el futuro genere los beneficios deseados.

El inversor de este tipo plazos generalmente busca empresas con buenos dividendos y que sean seguras. Las principales características de las inversiones a largo plazo son:

Es concreta, se sabe que es lo que se desea y una aproximación de cuánto se debe desembolsar para tenerla. Baja liquidez, generalmente son bienes que no son tan fáciles de vender, por lo tanto, no se puede convertir en dinero tan rápido.

Incertidumbre en su rendimiento, aunque se sabe cuándo se debe efectuar el desembolso, no existe la seguridad sobre si va a ser rentable.

Las inversiones a largo plazo se encuentran reflejadas en el activo fijo, si son bienes inmuebles (edificios, terrenos, etc.), mientras que si son patentes de una investigación, se mostrarán en el activo diferido.

En los últimos tiempos, la mejor opción para invertir a largo plazo es a través de la bolsa, esta se convierte en una opción interesante para las personas que buscan generar beneficios en el tiempo, buscando un rendimiento a largo plazo, pacientemente y sin apuros.

Al invertir a largo plazo en la bolsa se puede lograr una buena rentabilidad, solo se necesita analizar los mercados bursátiles y deducir cuáles son las apuestas más seguras de inversión. Se trata de un medio muy interesante siempre y cuando se compre a los precios más bajos posibles, de otro modo, podría no ser tan buena idea.

Entre las ventajas que ofrece están: no es tan absorbente como otros plazos temporales, ya que requieren en principio menos estudio y dedicación, pero cuando se gana producen ganancias considerables. Otra ventaja es que es menos estresante y están menos expuestas a manipulación.

Son definidas como el grupo que comprende las cuentas que registran las inversiones en acciones, cuotas o partes de interés social, títulos valores, papeles comerciales o cualquier otro documento negociable adquirido por el ente económico con carácter temporal o permanente, con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, establecer relaciones económicas con otras entidades o para cumplir con disposiciones legales o reglamentarias.

Las inversiones representadas en acciones y en cuotas o partes de interés social, se registran por su costo histórico. Las demás inversiones, como bonos, cédulas, certificados, etc., se contabilizarán por su valor nominal. Sin embargo, en caso de presentarse diferencias entre este último y el costo histórico, con el propósito de no

quebrantar las normas contables básicas de "valuación o medición", tales diferencias se controlarán a través de cuentas auxiliares complementarias de la inversión, específicamente en los títulos en que se presente la diferencia. Para el efecto, se utilizarán los rubros Descuento por Amortizar o Prima por Amortizar.

El costo histórico incluye las sumas en que se incurre para la compra de la inversión, el cual, para el caso de las inversiones representadas en acciones y cuotas o partes de interés social se ajustará mensual o anualmente, reconociendo el efecto inflacionario de conformidad con lo previsto en las disposiciones legales vigentes.

Clasificación de inversiones a largo plazo

Las inversiones se clasifican en atención a los tipos de inversión y la intención del propietario de las mismas, como sigue:

Tipos de Inversiones:

1. Deuda.
2. Capital.
3. Títulos Valores - son las acciones de sociedades, las obligaciones y los demás títulos emitidos en masa que posean iguales características y otorguen los mismos derechos dentro de su clase.

Se clasifican en títulos de deuda y títulos de capital:

Títulos de Deuda - son títulos que representan una relación entre un acreedor y la entidad. Incluye las acciones preferentes que deben ser redimidas por la entidad emisora o que pueden ser redimidas a voluntad del inversionista. Pueden citarse como ejemplos los siguientes:

- ✓ Títulos de la Deuda Pública
- ✓ Bonos Quirografarios
- ✓ Bonos convertibles
- ✓ Inversiones negociables
- ✓ Acciones preferentes redimibles
- ✓ Otros instrumentos de deuda respaldados por hipotecas, por activos y por otros bienes raíces.

Se excluyen de los títulos de deuda, las cuenta a cobrar y pagar comerciales, las opciones y contratos a futuro, los contratos de arrendamiento y otros de naturaleza similar a los anteriores.

Títulos de Capital son títulos valores que representan propiedad de la entidad, ya sean en acciones comunes, preferentes no redimibles o de algún otro tipo, incluyendo el derecho a adquirir o vender una participación en la propiedad a precio fijo o determinable, tales como opciones de compra o venta, certificados y derechos sobre acciones.

Según la intención del propietario de la inversión:

1. Inversiones disponibles para la venta.
2. Inversiones conservadas hasta su vencimiento.
3. Inversiones permanentes.

Inversiones disponibles para la Venta son inversiones en títulos de deuda o de capital respecto de las cuales se tiene la intención de mantenerlas disponibles para la venta. Se clasifican en esta categoría aquellos títulos que no pueden incluirse como inversiones adquiridas para ser negociadas, inversiones a ser conservadas hasta su vencimiento o inversiones permanentes.

Inversiones Conservadas hasta su Vencimiento solamente se incluyen en esta categoría títulos de deuda cuando se tiene la intención de mantener la inversión en estos valores hasta el vencimiento.

Inversiones Permanentes son aquellas inversiones en acciones o derechos en sociedades que se mantienen con el objeto de ejercer control o influencia significativa en la empresa en que se invierte según lo establecido en la Declaración de Principios de Contabilidad No. 7 (DPC 7).

Inversiones de Cobertura son los títulos que tienen por objeto exclusivo eliminar o reducir significativamente el riesgo de mercado al que están expuestos los activos, pasivos y otros elementos de los estados financieros de las

entidades, que están identificados explícitamente desde el nacimiento de la cobertura. Son contratos a futuro que cubren el riesgo, existente o anticipado, de que ocurran cambios en los precios, en las tasas de interés o en devaluaciones de la moneda.

Valor de realización Neto es el valor de mercado de un activo financiero, neto de los costos en que se incurrió o se incurrirá al realizarlos en efectivo.

Valor de Uso para efectos de las inversiones debe seguirse el procedimiento establecido en la Publicación Técnica Nro. 17 (PT 17) en cuanto sea aplicable.

Objetivo de la Auditoria de Inversión a largo Plazo

El diseño de pruebas que proporcionen seguridad razonable de que:

1. Las inversiones fueron autorizadas, existen y son propiedad de la empresa en la fecha del Balance General. Todas las inversiones que posee la empresa están incluidas en los saldos de las cuentas correspondientes.
2. Los valores con los cuales se presentan las inversiones en los Estados Financieros son correctos y están debidamente revelados.
3. El ingreso proveniente de las inversiones con las ganancias y pérdidas en las ventas y los ajustes en los márgenes de evaluación incluidos, se reflejan adecuadamente en los Estados Financieros.
4. Las inversiones están clasificadas correctamente según sus componentes de corto y largo plazo.
5. Se cumplan las normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas.
6. Las partidas de inversiones estén reconocidas en la unidad de medida correspondiente.
7. Obtener certeza de la realidad de los valores registrados.
8. Determinar el cobro de las cuentas de inversiones.
9. Verificar que se haya realizado una planeación y análisis de inversiones adecuados.
10. Obtener información acerca de las transacciones de inversiones más representativas en relación con los procedimientos.
11. Determinar la eficiencia y eficacia de los métodos de inversiones de la compañía.
12. Establecer el cumplimiento de las políticas de inversiones
13. Las inversiones deben tener un gran control por parte de los administradores financieros, ya que estas son la que en un momento pueden darle a la organización un aporte de recursos importantes.

SEGÚN LA BOLSA DE GUATEMALA

¿CÓMO INVERTIR?

El inversionista debe acercarse a cualquier Agente de Bolsa para poder realizar su inversión, es decir, para comprar los valores. Sin embargo, para iniciar una relación con el Agente de Bolsa, el inversionista deberá firmar el Formulario CB-01 de la Intendencia de Verificación Especial de la Superintendencia de Bancos, denominado Inicio de Relación, así como llenar el contrato respectivo con el Agente de Bolsa. El inversionista deberá pactar la comisión a cobrar por el Agente de Bolsa, pues cada Agente de Bolsa cuenta con su propio esquema de comisiones.

El Agente de Bolsa le brindará una orientación mostrándole todas las opciones de inversión disponibles y los riesgos que cada una conlleva, remitiéndole al prospecto de cada una de las emisiones que describen las características de estas. El inversionista deberá leer los prospectos, evaluar sus alternativas y tomar una decisión. Una vez elegida la opción de inversión, el cliente deberá trasladarle por escrito las instrucciones para que el Agente pueda realizar la operación en Bolsa. El Agente de Bolsa girará una instrucción de compra en los sistemas de la BVN. Una vez realizada la operación, el Agente deberá informarle por escrito al inversionista sobre el detalle de la operación que ha concretado.

La compra de los valores generará una operación en Mercado Primario en BVN. Los fondos provenientes del inversionista le serán trasladados al emisor y, de esta forma, este obtendrá el financiamiento.

Posteriormente, si el inversionista desea vender sus valores durante la vigencia de este (antes de su fecha de vencimiento), puede acudir a un Agente de Bolsa, quien los pondrá en oferta para la venta. Una vez un nuevo inversionista desee comprarlos, una segunda operación se generará con los mismos valores, obteniendo el primer inversionista los recursos deseados. Esta nueva operación generará una operación en Mercado Secundario, mercado en el cual los recursos son trasladados de inversionista a inversionista.

Tanto las operaciones realizadas en el Mercado Primario, como las concretadas en el Mercado Secundario son llevadas a cabo a través de los sistemas electrónicos de la BVN, únicamente por los Agentes de Bolsa, por lo que las personas interesadas en invertir deben acudir a ellos.

En esta página de Internet, se ha creado un espacio denominado Centro del Inversionista específicamente para informar al inversionista sobre las opciones de inversión en instrumentos públicos, valores privados y reportos. Incluye información histórica en el rango de consulta deseado y la información relevante que es remitida por cada uno de los emisores, dentro de otra información.

Cuando se obtiene un ingreso extra como puede ser el pago de aguinaldo, fondo de ahorro, o un bono laboral la primera pregunta que surge es "¿cómo invertir mi dinero?", existen muchas respuestas a esta pregunta, que dependiendo de las necesidades y situación financiera que se tenga en ese momento, son más convenientes unas que otras.

Invertir el dinero que se recibe puede hacerse con el fin de poder tener un respaldo económico para afrontar alguna eventualidad futura, o aprovechar alguna oportunidad que se presente, razón por la cual esta inversión debe de dejar rendimientos atractivos que no solamente garanticen que el capital no pierda su valor adquisitivo, sino que a través del tiempo aumente su valor.

Una de las primeras opciones depende del grado de endeudamiento que se tenga. El dedicar el capital al pago de deudas es una de las mejores formas de invertirlo ya sea para pago de la hipoteca, liquidación de las tarjetas de crédito, o cubrir alguna otra deuda con que se cuente.

La **tasa de interés** que se paga por un crédito es mucho más alta que cualquier tasa de interés de rendimiento. El disminuir el monto de las deudas se convierte en una mayor cantidad de ganancias que se puede tener a la larga, si se recibe una cantidad considerable, es muy conveniente dedicar una gran parte de ese capital al mantenimiento de las deudas, que en este caso es la mejor alternativa que se puede hacer.

Para el caso en que no se tengan deudas existen varias formas de cómo invertir mi dinero entre ellas está el pago de seguros. El seguro de vida, del auto, escolar y de gastos médicos mayores son una opción que reeditúa sus dividendos a largo plazo.

Todos los **seguros**, a excepción de los de educación para los hijos, están pensados para ayudar a las personas a afrontar gastos fuertes cuando sufren una eventualidad. Cuando un integrante de la familia enferma, los gastos médicos pueden ser tan elevados que es muy probable que los ahorros se agoten en la atención de este incidente, por lo que contar con un seguro de gastos médicos mayores es una buena inversión a largo plazo.

Los seguros de educación son una alternativa necesaria, estos seguros están pensados para pagar los estudios universitarios de los hijos con el ahorro que esto implica.

Otra de las formas depende mucho de la cantidad de **fondos** con que se cuente para invertir, entre mayor sea el capital mejores oportunidades de inversión se pueden encontrar, así que, si en un principio no se cuenta con una buena cantidad de fondos, el ahorro es la mejor forma.

Ahorrar una parte del ingreso familiar que se percibe ayuda a formar un ahorro suficiente para tener acceso a instrumentos y oportunidades de inversión, que ofrezcan mejores dividendos que el simple ahorro. Dentro de las opciones de ahorro el ingresar en un plan para el retiro es una de las mejores inversiones que se puedan realizar. Los dividendos que los fondos de retiro ofrecen son superiores a los que otros instrumentos puedan dar, el problema es que este capital no se encuentra disponible de inmediato o solamente es posible retirar cuando se cumple cierta edad, depende de las condiciones en que se contrata este fondo.

Cómo invertir mi dinero cuando se tiene un capital considerable ofrece muchas opciones, unas mejores que las otras, o unas con más riesgo que otras. Una de las mejores formas de invertir es en bienes raíces, ya sea en la compra de un terreno, una casa o locales comerciales.

Las inversiones en **bienes raíces** por lo general son a largo plazo, ya que se espera que la propiedad aumente su valor a través del tiempo. Si el objetivo es la venta de la propiedad, siempre es posible sacarle más rentándola, en lo que el precio de venta alcance los valores que se desean para venderla.

Los bienes raíces son una idea segura ya que difícilmente bajan de precio, sin embargo, esto puede suceder; este tipo de inversiones tiene la ventaja de que se puede encontrar un lugar para comprar el bien raíz que garantice la plusvalía de la propiedad.

A diferencia de otros instrumentos, administrar los bienes raíces es relativamente sencillo, si están en renta su administración consiste en cobrar la renta y vigilar que los inquilinos mantengan la propiedad en buenas condiciones.

Para la venta de los bienes raíces es necesario conocer la ganancia real, es decir no solamente tomar en cuenta el valor de compra contra el valor de venta, sino actualizar con la inflación el valor de compra para determinar la ganancia real en la operación.

Otra ventaja que ofrecen los bienes raíces es que no se necesitan de grandes conocimientos técnicos para poder realizarla, con tan sólo tener algunos conocimientos sobre cuáles son las causas de que una propiedad suba o baje su precio y estar atentos para vender cuando estos factores empiecen a notarse.

Para este tipo de inversiones es necesario contar con un capital suficiente que permita realizar la compra de contado sin recurrir a ningún tipo de financiamiento, ya que de otra forma se invierte más fondos del que pudiera recuperarse posteriormente.

Otra forma de cómo invertir mi dinero es el acceder a los **instrumentos financieros que ofrecen los bancos**. Uno de ellos es el pagaré a plazo fijo, este tipo de operación es considerada segura, ya que se garantiza que después de un tiempo (el plazo que se acuerda para dejar el depósito en el banco), se va a recibir el capital más los intereses pactados en el pagaré.

La desventaja es que no es posible tener un vencimiento anticipado, el monto debe de permanecer el plazo pactado. Sin embargo, estos plazos no son muy largos, la mayoría de estas inversiones son a 7, 15, 30, 60 y 90 días; entre mayor es el plazo, mayor es el rendimiento.

Estas inversiones son también muy sencillas ya que no requieren de un conocimiento muy especializado para poder administrarlas.

Si se tienen algunos conocimientos básicos es posible determinar la combinación de tiempos de inversión que permitan maximizar el rendimiento, es decir, como estos instrumentos no tienen reinversión de intereses sino hasta el vencimiento, es posible que los dividendos sean mayores si se realizan inversiones de 7 días o 15 días, que si se realiza una sola de 90 días.

Dentro de las formas de cómo invertir mi dinero están las **inversiones en la casa de valores**. Este tipo de inversiones también requieren de un capital considerable para poder acceder a ellas. Para el uso de este tipo de instrumentos financieros es necesario contar con conocimientos especializados sobre los mercados de valores.



Debido al riesgo que representa el que personas con pocos conocimientos inviertan, las instituciones financieras ofrecen diferentes portafolios de inversión, estos consisten en un paquete de acciones que incluyen un porcentaje de rendimiento garantizado y un porcentaje de acciones con rendimiento variable, es decir, no garantizado.

Las inversiones en la bolsa de valores son de alto riesgo y solamente deben de ser llevadas a cabo mediante los portafolios que un asesor de la institución financiera a la que se recurra recomiende.

Un **negocio propio** es probablemente una de las mejores vías para obtener ganancias, ya que de esta forma se logra la independencia financiera y laboral. Tener un negocio propio no es trabajar menos, muchas veces es, al contrario, levantarlo puede significar muchas horas de trabajo además de sacrificio personal y familiar, pero que a la larga puede traer los rendimientos esperados.

Uno de los requisitos para invertir en un negocio propio es que sea uno en que se realice una actividad que sea del completo agrado, no se debe de invertir en una empresa que ofrezca un trabajo que no se desea hacer.

Montar un negocio no es una tarea fácil, se debe de pensar cuidadosamente y ver la factibilidad de que éste sea rentable. Además, se debe de estar consciente de que el monto invertido no se va a poder ver ni en el corto ni en el mediano plazo, ya que para que un negocio empiece a generar utilidades puede ser necesario que pasen algunos meses. Por eso es necesario contar con un plan de negocio que indique los pasos a seguir para crear una empresa exitosa.

A continuación, se muestran **algunos consejos** de cómo invertir el dinero inteligentemente:

Liquidar primero las deudas, es la mejor alternativa que se puede hacer.

Siempre se debe de contar con dinero disponible de inmediato para afrontar una eventualidad.

Si no se tienen conocimientos especializados sobre algún tipo de inversión lo mejor es escoger aquellos instrumentos que son de fácil uso y administración.

Las instituciones financieras cuentan con asesores que pueden aconsejar sobre las mejores formas de invertir el dinero y cómo hacerlo, acercarse a ellos para pedir una asesoría es una buena decisión.

Siempre se debe de recordar que entre mayor rendimiento se ofrece, mayor riesgo de perder todo el capital existe. Entre mayor conocimiento sobre estos riesgos mayor capacidad para atenuarlos se tiene.

Siguiendo estos sencillos consejos será posible invertir de tal forma que no se pierda y genere buenas utilidades.

¿EN QUE INVERTIR?

El mercado bursátil presenta al público diferentes opciones para invertir. Al momento de elegir entre las opciones, el inversionista debe tomar en cuenta tres factores: rendimiento, disponibilidad en el tiempo y nivel de riesgo.

Instrumentos Públicos de Deuda

Los instrumentos públicos de deuda son emitidos por el Estado de Guatemala, a través del Ministerio de Finanzas Públicas, para obtener el financiamiento para cubrir su operatoria. El Banco de Guatemala emite instrumentos con el fin de controlar el nivel de liquidez de la economía nacional.

Actualmente los instrumentos de deuda pública emitidos por el Estado de Guatemala son los Bonos del Tesoro emitidos en forma desmaterializada, representados mediante anotaciones en cuenta (Bonos del Tesoro AC), así como los Certificados de Bonos del Tesoro (CERTIBONOS) que son emitidos de forma física, siendo ambos tipos de Bonos emitidos a plazos de hasta de 15 años. Asimismo, el Estado en cualquier momento puede emitir los Certificados de Letras del Tesoro (CERTILETRAS) que son emitidos a plazos menores de un año y conforme a la legislación deben ser liquidados antes del 31 de diciembre del año en el que se emiten.

Tanto los Bonos del Tesoro AC como los CERTIBONOS son emitidos con base en su fecha de vencimiento, pagan una tasa de interés (referida como "cupón") y son adjudicados por precio, mientras que las CERTILETRAS son negociadas por fecha de vencimiento y adjudicadas por precio, emitidas bajo la modalidad de cupón cero (es decir, con descuento en lugar de tasa de interés). El monto mínimo de inversión en los Bonos del Tesoro AC es de Q1,000.00, mientras que las denominaciones para invertir en CERTIBONOS son de Q10,000.00, Q100,000.00, Q1,000,000.00 y Q10,000,000.00.

El Banco de Guatemala emite de forma física los Certificados de Depósito a Plazo (CDP's), comúnmente con vencimientos cercanos a un año, sin embargo, de considerarlo conveniente los emite a plazos mayores. Los CDP's emitidos a plazos cercanos a un año son negociados por fecha de vencimiento y adjudicados por precio, emitidos bajo la modalidad de cupón cero. Los CDP's emitidos a plazos mayores son emitidos por fecha de vencimiento, poseen cupón de interés y son adjudicados por precio. Las denominaciones para invertir en estos instrumentos son Q 100,000.00, Q 1, 000,000.00 y Q 10, 000,000.00.

Cualquier persona o empresa debidamente registrada puede adquirir este tipo de valores a través de los Agentes de Bolsa autorizados.

Instrumentos Privados de Deuda

Estos valores se caracterizan por ser de renta fija, ya que su rendimiento está definido y representan un pasivo o deuda para el emisor. El inversionista de estos valores no pasa a formar parte de los propietarios de la empresa, únicamente adquiere un derecho de cobro y el emisor una obligación de pago.

Los valores privados son emitidos por empresas del sector privado que obtienen a través de Bolsa el financiamiento necesario. Son ejemplos de instrumentos de deuda los bonos, los pagarés y el papel comercial. En la actualidad la totalidad de los valores privados de deuda emitidos a través de BVN son pagarés, siendo éstos emitidos a diversos plazos, usualmente entre 12 y 24 meses, aunque reglamentariamente no se establece un plazo máximo ni un mínimo. Pueden ser emitidos tanto en quetzales como en dólares de los Estados Unidos de América.

Reporto Bursátil

Las operaciones del Reporto Bursátil están regidas por lo establecido en el Contrato Marco de Reporto Bursátil firmado de forma bilateral entre los Agentes de Bolsa. El reporto es un contrato entre dos partes y es utilizado para cubrir las necesidades de inversión o financiamiento a corto plazo. Su funcionamiento es el siguiente: una de las partes (reportado) necesita fondos por un tiempo determinado y posee valores que está dispuesta a vender con la condición de que al vencimiento de la operación pueda recomprarlos.

La otra parte (reportador) tiene fondos para comprar los valores, pero su interés no es adquirirlos permanentemente, por lo que compra los valores con la condición de poderlos revender a un precio mayor, y de esta manera, obtener un rendimiento por el plazo de la operación.

Las operaciones de reporto generalmente se realizan a plazos menores a un mes, en su gran mayoría a plazos entre 1-7 días, aunque pueden ser a plazos mayores.

El Reporto Bursátil puede celebrarse de dos maneras: 1) Sin llamadas de margen, en el cual el Reporto Bursátil se pacta sin la obligación de transmitir márgenes, a excepción del margen inicial; o 2) Colateralizado, con la obligación de transmitir márgenes, tanto el inicial como a lo largo del plazo del contrato.

El margen inicial es el porcentaje acordado por las partes al inicio de la operación que, en caso de ser positivo, redunda en un monto adicional a cubrir con valores sobre la suma de dinero que el reportador debe pagar al reportado al inicio de la operación, de acuerdo con lo pactado entre ambos.

De haber elegido las partes el Reporto Bursátil Colateralizado, el reporto quedará sujeto a las llamadas de margen durante la vigencia del reporto, lo que dependerá en la valorización de los títulos negociados y de los valores que hubieren sido entregados en márgenes. Los márgenes pueden ser entregados en efectivo o en valores y son transmitidos a la otra parte, a título de depósito, para que ésta lo devuelva a quien sea su beneficiario final, o lo haga propio, según las condiciones de la operación al final del plazo del reporto.

Al realizar las operaciones de reporto en la Bolsa, se aseguran las partes que se están cumpliendo con los requisitos establecidos en las leyes del país, la reglamentación y contratos de la Bolsa y con los procedimientos que para el efecto se han diseñado, lo que incide en una reducción de los riesgos de la operación.

Adicionalmente, la Bolsa pone a disposición de sus Agentes de Bolsa información histórica, que respalda la celebración de la operación, información que, de ser requerida, puede ser trasladada al inversionista a través de su Agente de Bolsa.

Acciones

Una acción es un valor que representa una parte proporcional del capital contable de una sociedad anónima. Son valores de renta variable, por lo que su rendimiento está sujeto al desempeño de la empresa. Pueden ser acciones preferentes o acciones comunes.

Los accionistas preferentes tendrán preferencia en la distribución de los dividendos, ya que recibirán los dividendos correspondientes antes que se les distribuyan a los accionistas comunes. A los tenedores de acciones preferentes se les establece un dividendo el cual es determinado como un porcentaje respecto al valor nominal de la acción.



GUATEMALA PANORAMA GENERAL

Con una población de 17 millones y un PIB de US\$77.600 millones (2020), Guatemala es la economía más grande de Centroamérica y un país de ingreso medio alto, medido por su PIB per cápita (US\$4.603 en 2020). Durante las últimas tres décadas, Guatemala tuvo el crecimiento menos volátil en comparación con países pares y aspiracionales. La deuda pública y el déficit presupuestario han estado históricamente entre los más bajos y estables del mundo.

Sin embargo, el estatus de país con ingresos medianos altos y la estabilidad económica no se han traducido en una reducción significativa de la pobreza y desigualdad.

Los bajos ingresos del gobierno central (11 por ciento del PIB en promedio en años recientes y un estimado de 11,7 por ciento en 2021) limitan la capacidad de inversión pública y restringen tanto la calidad como la cobertura de los servicios públicos básicos, desde educación y salud hasta el acceso al agua, lo que explica en gran medida la falta de progreso en el desarrollo y las grandes brechas sociales, rezagadas con respecto al resto de América Latina y el Caribe (ALC).

Guatemala tiene la cuarta tasa más alta de desnutrición crónica en el mundo y la más alta en ALC, con poblaciones indígenas y rurales afectadas de manera desproporcionada. La desnutrición crónica infantil (y el retraso en el crecimiento) afecta al 47 por ciento de todos los niños menores de cinco años, al 58 por ciento de los niños indígenas y al 66 por ciento de los niños en el quintil de ingresos más bajos.

La pandemia de la COVID-19 puso fin a tres décadas de crecimiento económico en Guatemala. Aun así, el país experimentó una de las menores contracciones del PIB en ALC (-1,5 por ciento en 2020 en comparación con un promedio regional de -6,7 por ciento). El estímulo fiscal del Gobierno para responder a la pandemia (equivalente al 3,3 por ciento del PIB) fue rápido en 2020 y se centró en proteger a los pobres y vulnerables. Este esfuerzo sin precedentes incluyó la ampliación a gran escala de las redes de protección social del 5 al 80 por ciento de los hogares, a través de transferencias monetarias temporales. Esto aumentó el número de beneficiarios directos del programa de 160.000 a 2,8 millones.

Si bien se estima que el impacto de la pandemia de la COVID-19 aumentó la tasa de pobreza del 47,8 por ciento de la población en 2019 al 52,4 por ciento en 2020, estimaciones recientes del Banco Mundial indican que este aumento habría sido dos o tres veces mayor sin la respuesta del Gobierno.

Guatemala registró una fuerte recuperación, con un crecimiento del PIB del 8 por ciento en 2021 y uno esperado del 3,4 por ciento en 2022.

El apoyo técnico brindado por el Banco Mundial y UNICEF al Ministerio de Desarrollo Social, para el diseño de un sistema integral de gestión de información y el fortalecimiento de sus sistemas de protección social, le permitió en 2020 al Gobierno de Guatemala expandir rápidamente su programa de transferencias monetarias y crear el "Bono Familia" para apoyar a familias en el contexto de la pandemia de la COVID-19.

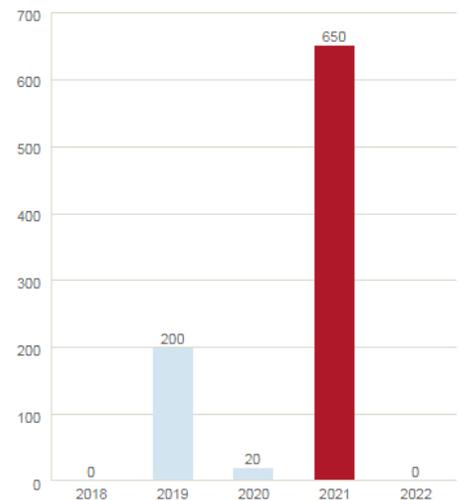
Con una de las tasas más altas de deserción de la escuela secundaria en la región de América Latina y el Caribe, Guatemala enfrentó varios desafíos para identificar con precisión a los estudiantes en riesgo de deserción e implementar intervenciones mejor focalizadas.

La asistencia técnica del Banco Mundial 2018 y 2020 ayudó a fortalecer la capacidad del Ministerio de Educación para recopilar, administrar, analizar y utilizar información estadística de alta calidad y poner a prueba el uso de un sistema de alerta temprana para identificar a los estudiantes en riesgo. El piloto, que se implementó en 3.000 escuelas y evitó que aproximadamente 850 niños abandonaran la escuela, se ampliará a nivel nacional e incluirá una guía para maestros sobre intervenciones de bajo costo para prevenir la deserción.

El Proyecto de Apoyo al Programa de Desarrollo Económico desde lo Rural mejoró la competitividad de encadenamientos productivos con fuerte participación indígena en zonas rurales y fortaleció la capacidad institucional de las entidades públicas a través de la adopción de un modelo de gestión territorial.

FINANCIAMIENTO

Guatemala: Compromisos por ejercicio (en millones de US\$)*



*Montos incluyen compromisos del BIRF y la AIF.

El Proyecto de Salud y Nutrición Materno-Infantil ayudó a proveer cobertura básica de servicios de salud y nutrición a más de un millón de personas, mediante la construcción o renovación de 35 centros de salud para madres y niños, la capacitación de más de 5.000 trabajadores de salud y el apoyo al programa de nutrición preventiva Atención Integral a la Niñez y la Mujer Comunitaria (AINM-C) en 142 jurisdicciones, entre otras actividades.

A través del Fortalecimiento de la resiliencia de los mayas y campesinos para enfrentar la inseguridad alimentaria y el cambio climático en el corredor seco de Guatemala, el Banco Mundial ayudó a la población a enfrentar el cambio climático a través del uso de sistemas de producción ecológicamente sensibles de bajo costo, lo que incrementó sus niveles de productividad y contribuyó a su seguridad alimentaria.

El Segundo Proyecto de Administración de Tierras ayudó a fortalecer la seguridad de la tenencia de tierra para cerca de un millón de personas (51 por ciento de las cuales son mujeres) y a resolver conflictos de tierras.

EGRAFÍA DE INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL TÍTULO GUATEMALA PANORAMA GENERAL:

1. <https://www.bancomundial.org/es/country/guatemala/overview#1>
2. <https://www.bancomundial.org/es/country/guatemala/overview#2>
3. <https://www.bancomundial.org/es/country/guatemala/overview#3>