

**ANÁLISIS COMPARATIVO DE BRITISH AMERICAN TOBACCO Y COCA-COLA
EN EL CONTEXTO DE LA GLOBALIZACIÓN**

DOCENTE

LUISA FERNANDA CASTAÑO

ESTUDIANTES

SERGIO RAMIREZ ARIAS

YENNY JIMENA RODRIGUEZ GARCIA

UNIVERSIDAD REMINGTON

CONTADURIA PÚBLICA

MANIZALES- CALDAS

INTRODUCCION

La globalización ha favorecido el crecimiento de grandes corporaciones que han moldeado tanto la economía global como la vida cotidiana de millones de personas. Compañías como British American Tobacco (BAT) y Coca-Cola ejemplifican esta tendencia. Aunque pertenecen a industrias tan distintas como el tabaco y las bebidas, ambas multinacionales comparten una característica clave: su habilidad para adaptarse a un entorno empresarial cada vez más global y competitivo. Para los inversores, la búsqueda de estrategias y enfoques en los mercados financieros es una labor continua, lo que a veces revela oportunidades de rendimientos inesperados.

El objetivo de este trabajo es llevar a cabo un análisis exhaustivo de cuatro empresas, explorando sus orígenes, estrategias, desafíos y el impacto que han tenido en sus respectivos sectores. A través de un enfoque comparativo, se pretende identificar los factores clave que han impulsado su éxito, así como los retos actuales que enfrentan. Además, se estudiará el rol que estas compañías desempeñan en la sociedad y cómo han abordado temas importantes como la salud, la sostenibilidad y la responsabilidad social. Mediante el análisis de datos históricos y el estudio de caso de estas cuatro compañías líderes, se busca evaluar si esta anomalía sigue vigente con el tiempo y si puede ser aprovechada por los inversores para mejorar sus estrategias de inversión.

JUSTIFICACIÓN:

Este estudio tiene como propósito analizar las estrategias de inversión de dos destacadas multinacionales, British American Tobacco (BAT) y Coca-Cola. A través de un enfoque comparativo, se pretende entender cómo estas corporaciones han empleado sus inversiones para cumplir con sus objetivos estratégicos, adaptarse a un entorno cambiante y generar valor para sus accionistas. Las inversiones que realizan son esenciales para garantizar su crecimiento y sostenibilidad a largo plazo, mediante la asignación de recursos a diversos proyectos.

Operando en un mercado fuertemente regulado y bajo constante escrutinio público, British American Tobacco (BAT) se presenta como un ejemplo emblemático para examinar cómo las empresas se adaptan a entornos dinámicos y controvertidos. Por su parte, la trayectoria de Coca-Cola refleja la evolución de la cultura popular y los hábitos de consumo a nivel mundial, posicionándola como una de las marcas más icónicas y reconocidas globalmente. El análisis de estas compañías permite explorar cómo se gestionan multinacionales, abarcando aspectos como la innovación, la expansión internacional, la construcción de marcas sólidas y la responsabilidad social. Estas empresas son actores clave en la economía global, y sus decisiones estratégicas influyen en mercados altamente competitivos, además de generar efectos colaterales en diversos sectores. El éxito de ambas marcas demuestra el poder del marketing en la creación de identidades de marca duraderas y en la influencia sobre las decisiones de compra de los consumidores.

I. OBJETIVOS GENERALES

1. Evaluar la rentabilidad y el riesgo de un portafolio de acciones en el mercado de renta variable que incluya a las empresas British American Tobacco y Coca-Cola, enfocándose en el análisis del desempeño financiero de dichas acciones durante un periodo determinado.
2. Identificar la volatilidad y otros factores de riesgo con el fin de encontrar el punto de equilibrio de las acciones, lo que permitirá a los inversores definir las estrategias necesarias para minimizar potenciales pérdidas.

II. OBJETIVOS ESPECIFICOS:

1. Calcular el rendimiento histórico de las acciones de British American Tobacco y Coca-Cola. Analizar el comportamiento bursátil de las acciones seleccionadas en el portafolio de inversión de ambas empresas.
2. Identificar las variables económicas o de mercado que influyen en el rendimiento y riesgo de dichas acciones.

Evaluar la rentabilidad y el riesgo de las acciones de British American Tobacco y Coca-Cola.

MARCO TEÓRICO

Este estudio se enfoca en analizar la posible relación entre variables de crecimiento y riesgo en las acciones de empresas como AstraZeneca, Intercontinental, British American Tobacco y Coca-Cola, con el fin de comprender el comportamiento de dichas acciones. A través de un análisis estadístico, se busca determinar la rentabilidad de estas inversiones. En el ámbito económico, existen diversas teorías que permiten evaluar los activos empresariales desde diferentes enfoques, entre las cuales destaca el análisis de portafolios accionarios, siendo la teoría de Harry Markowitz una de las más relevantes.

Para llevar a cabo este análisis de acciones, es esencial considerar diversas teorías sobre portafolios accionarios, que se han desarrollado a lo largo del tiempo en los diferentes mercados bursátiles del mundo, lo que facilita el estudio de la rentabilidad de las acciones. Este análisis se centra en tres conceptos fundamentales en el ámbito de las inversiones en acciones: rendimiento, riesgo y volatilidad.

El rendimiento accionario se refiere a la ganancia obtenida por una inversión, mientras que el riesgo se relaciona con la incertidumbre sobre el rendimiento futuro y factores como cambios en las tasas de interés. La volatilidad mide las fluctuaciones en los precios de las acciones y sus rendimientos históricos.

A continuación, se destacan algunas teorías clave sobre el estudio de la rentabilidad y el riesgo en los portafolios accionarios:

Harry Markowitz: Desarrolló la teoría de la cartera, que introduce la optimización de la combinación de activos para maximizar el rendimiento esperado a un nivel de riesgo dado.

William Sharpe: Creó la teoría de Sharpe, que mide el rendimiento ajustado al riesgo de una

inversión.

Eugene Fama: Propuso la teoría de la eficiencia del mercado (HME), que sostiene que los precios de las acciones reflejan toda la información disponible, lo que dificulta obtener rendimientos superiores al promedio.

Myron Scholes y Fischer Black: Desarrollaron la teoría de valoración de opciones, que examina el riesgo y rendimiento en los mercados financieros.

En este estudio, se han considerado principalmente las teorías desarrolladas por Harry Markowitz y William Sharpe.

Teoría del Modelo de Markowitz

La teoría moderna de selección de portafolios tuvo sus inicios con Harry Markowitz en 1952. Esta teoría se fundamenta en el principio de diversificación, que es crucial para la construcción de portafolios óptimos, es decir, la combinación de activos que ofrecen la mejor relación entre riesgo y rendimiento. El riesgo asociado a estos portafolios se mide a través de la varianza de los rendimientos esperados de los activos que los componen (Betancourt, García, & Lozano, 2013).

Cuando se trata de acciones, es importante tener precaución, ya que estas conllevan inherentemente "riesgos", lo que puede provocar una pérdida de valor o crecimiento.

Markowitz basa su modelo en el comportamiento racional del inversor, quien busca maximizar la rentabilidad mientras minimiza el riesgo. De este modo, un portafolio será considerado eficiente si logra maximizar el rendimiento para un nivel dado de riesgo, o, de manera equivalente, si minimiza el riesgo para un rendimiento determinado. Aunque el modelo de Markowitz ha sido un pilar teórico en la selección de portafolios de valores, su aplicación práctica entre gestores de carteras y analistas de inversión no ha sido tan generalizada como su éxito teórico sugeriría (Mendizábal, Miera, & Zubia, 2002).

El modelo de Markowitz incorpora la matriz de varianza-covarianza entre los rendimientos de los activos. El rendimiento promedio, o retorno, es una estimación del retorno esperado y se expresa como:

donde

$$\bar{R}_i = \frac{1}{T} \sum_{t=1}^T R_{i,t}$$

$R_{i,t}$: es el retorno* del activo i al tiempo t .

T : es el período o ventana de tiempo sobre la cual se está considerando el rendimiento o retorno promedio.

La matriz de varianza-covarianza refleja la variabilidad total de los activos financieros y, por ende, el riesgo asociado a ellos. Una estimación precisa de esta matriz es crucial para identificar la cartera eficiente, ya que permite analizar los movimientos de los activos y su comportamiento conjunto.

Teoría del equilibrio en el mercado de capitales

Una de ellas introduce la idea de que los inversores no deben destinar todo su presupuesto a activos con alto riesgo, sino que deben diversificar, invirtiendo solo un porcentaje en dichos activos. Esta teoría, conocida como la teoría de Sharpe, fue desarrollada por William Sharpe. El equilibrio de mercado ocurre cuando la cantidad ofrecida coincide con la cantidad demandada, lo que significa que todo lo que se vende es comprado por los demandantes.

El Ratio de Sharpe, por su parte, mide el rendimiento de una inversión dividiendo el exceso de rentabilidad (por encima de una inversión libre de riesgo) entre la cantidad de riesgo asumido, calculada como la desviación estándar de los rendimientos. Esta teoría del equilibrio de mercado se basa en los principios de Markowitz, buscando optimizar la relación entre riesgo y rendimiento.

Según la teoría de William Sharpe, los activos financieros se clasifican en tres grupos: "poco volátiles" (coeficiente de volatilidad menor a 1), "muy volátiles" (mayor a 1), y de "volatilidad normal" (igual a 1). Una crítica a este modelo es que no contempla la volatilidad cambiante en el tiempo, asumiendo una varianza constante (homocedasticidad), cuando en realidad suele haber variaciones (heterocedasticidad) (Gálvez, Salgado, & Gutiérrez, 2010).

Para analizar la volatilidad de las acciones, es esencial considerar factores externos como condiciones económicas, política monetaria, resultados empresariales, eventos geopolíticos, cambios regulatorios, flujos de capital, volatilidad histórica y el entorno internacional. Estos factores pueden influir en la fluctuación del mercado.

En la actualidad, la volatilidad es clave para los mercados financieros, siendo entendida como un conjunto de conceptos más allá de un simple indicador de riesgo. Figlewski (1997) señaló la existencia de "clusters de volatilidad", donde altos o bajos niveles de volatilidad tienden a persistir en periodos consecutivos.

Finalmente, el estudio concluye que para fomentar una inversión segura y con rendimientos a futuro, es fundamental basarse en un crecimiento sostenible y una adecuada diversificación de activos, proyectando una estrategia de inversión a largo plazo.

MARCO CONCEPTUAL

Una acción es un título que otorga a una persona, física o jurídica, la propiedad de una parte de la empresa emisora, convirtiéndola en accionista. Esto le da derecho a participar en las ganancias de la empresa y a beneficiarse de la valorización de la acción en las bolsas de valores, además de conferirle derechos económicos y políticos en las asambleas de accionistas (BVC, 2008).

La rentabilidad se refiere a la relación entre la ganancia generada por un título y el capital invertido para adquirirlo (BVC, 2008).

El riesgo es la medida de la incertidumbre o variabilidad en el retorno de una inversión. En términos generales, a mayor riesgo, se puede esperar una mayor rentabilidad. Existen diferentes tipos de riesgo, como el de mercado, solvencia, jurídico, liquidez, tasa de cambio y tasa de interés (BVC, 2008).

El concepto de Value at Risk (VaR) o valoración del riesgo, busca cuantificar, con un cierto nivel de confianza o incertidumbre, el monto o porcentaje de pérdida que un portafolio podría experimentar en un periodo de tiempo específico (Best, 1998; Dowd, 1998; Jorion, 2000; Penza & Bansal, 2001).

El mercado de renta variable es aquel en el que los valores negociados no tienen un rendimiento predefinido, siendo las acciones el instrumento principal en este tipo de mercado. La rentabilidad está vinculada a las ganancias generadas por la empresa en la que se invierte, así como a las fluctuaciones en los precios de los valores, las cuales dependen de las condiciones del mercado (BVC, 2008).

METODOLOGIA

Recopilación de datos sobre el comportamiento de las acciones de British American Tobacco y Coca-Cola desde el 17 de julio de 2023 hasta el 17 de julio de 2024. Análisis de la información obtenida: Determinación de la matriz de varianza y covarianza.

Interpretación de Resultados

Proponer y desarrollar recomendaciones que faciliten el crecimiento y la evolución. La información utilizada en este estudio se obtuvo de diversas fuentes bibliográficas en páginas web especializadas en el análisis y estudio del sistema de inversión en acciones.

British American Tobacco

Es una empresa multinacional con una larga historia y una presencia global significativa. Si bien ha enfrentado numerosos desafíos en las últimas décadas, la compañía sigue siendo un actor importante en la industria tabacalera y busca adaptarse a un entorno cada vez más regulado y competitivo. Surgida de la fusión entre la británica Imperial Tobacco y la estadounidense American Tobacco en 1902, BAT se convirtió rápidamente en un gigante de la industria tabacalera. A lo largo de su historia, BAT ha expandido su presencia global, adquiriendo marcas y

estableciendo operaciones en numerosos países. Si bien el tabaco ha sido su principal negocio, BAT ha explorado otras áreas como los productos de nicotina de riesgo reducido, buscando adaptarse a las cambiantes regulaciones y preferencias de los consumidores. Operaciones en más de 180 países: BAT tiene una amplia red de operaciones que le permite llegar a un gran número de consumidores en todo el mundo.

La compañía se ha esforzado por adaptar sus productos y marketing a las particularidades de cada mercado, buscando satisfacer las preferencias de los consumidores locales. La compañía busca mantenerse a la vanguardia de la innovación, desarrollando nuevos productos y tecnologías para satisfacer las necesidades de los consumidores y adaptarse a las cambiantes regulaciones.

Análisis índice: Invertir en British American Tobacco puede ser una opción atractiva para algunos inversores, esta compañía sería una buena opción de inversión ya que ha sido conocida por pagar dividendos sólidos y consistentes a sus accionistas. Para muchos inversores, esto representa una fuente de ingresos pasivos atractiva.

Posición de mercado sólida: Como una de las mayores tabacaleras del mundo, BAT cuenta con una amplia cartera de marcas reconocidas y una sólida presencia global. Esto le otorga una ventaja competitiva y una mayor estabilidad en comparación con empresas más pequeñas.

Diversificación hacia productos de riesgo reducido: La compañía ha invertido significativamente en el desarrollo de productos de nicotina de riesgo reducido, como los cigarrillos electrónicos y los productos de tabaco calentado. Esta diversificación puede abrir nuevas oportunidades de crecimiento y mitigar el impacto de las regulaciones cada vez más restrictivas sobre los cigarrillos tradicionales.

Flujo de caja estable: El negocio del tabaco suele generar un flujo de caja estable, lo que puede ser atractivo para los inversores que buscan seguridad financiera.

Factores a considerar antes de invertir:

Tu perfil de riesgo: Si eres un inversor conservador, los dividendos estables de BAT pueden ser atractivos. Sin embargo, si buscas un crecimiento rápido, es posible que encuentres mejores opciones en otros sectores.

Tus valores éticos: Invertir en una empresa tabacalera puede entrar en conflicto con tus valores personales, ya que la industria del tabaco está asociada a graves problemas de salud pública.

La situación económica global: Las condiciones económicas generales, como las recesiones o las crisis sanitarias, pueden afectar negativamente el desempeño de la compañía.

Coca-Cola

La historia de Coca-Cola comenzó en 1886 cuando el farmacéutico John Stith Pemberton creó una bebida carbonatada a base de hojas de coca y nueces de cola en Atlanta, Georgia. Inicialmente, la bebida se vendía en pequeñas cantidades en una farmacia local, pero rápidamente ganó popularidad y se convirtió en un fenómeno mundial.

A lo largo de los años, Coca-Cola ha evolucionado de ser un simple refresco a una de las marcas más valiosas del mundo, diversificando su portafolio con una amplia gama de bebidas. Una de las características más distintivas de Coca-Cola es su fórmula secreta. Los ingredientes exactos son conocidos por muy pocas personas y se guardan bajo estricta confidencialidad.

Esta fórmula secreta ha sido un elemento clave en el éxito de la marca, generando intriga y misterio entre los consumidores. Además de la Coca-Cola clásica, la compañía ofrece una amplia gama de productos, Coca-Cola se vende en más de 200 países y territorios, siendo una de las marcas más reconocidas a nivel global, dejando una huella imborrable en la cultura popular, apareciendo en películas, canciones y eventos deportivos.

Esta ha asumido un papel activo en temas sociales, como la sostenibilidad y la conservación del medio ambiente.

En resumen, Coca-Cola es mucho más que una simple bebida. Es un ícono cultural, un símbolo de la globalización y una empresa que ha dejado una marca indeleble en la historia.

Análisis índice: La rentabilidad de invertir en acciones de Coca-Cola es un tema que ha generado mucho interés a lo largo de los años. Como una de las empresas más grandes y reconocidas a nivel mundial, Coca-Cola ha demostrado ser una inversión sólida para muchos inversores. Sin embargo, como cualquier inversión, conlleva ciertos riesgos y la rentabilidad pasada no garantiza resultados futuros.

Factores que influyen en la rentabilidad de Coca-Cola:

Historial de dividendos: Coca-Cola es conocida por su sólido historial de pagos de dividendos, lo que la convierte en una opción atractiva para inversores que buscan ingresos pasivos a largo plazo.

Diversificación: La empresa opera en más de 200 países, lo que le proporciona una gran diversificación geográfica y reduce el riesgo asociado a las fluctuaciones económicas en un solo país.

Marca reconocida: La marca Coca-Cola es una de las más valiosas del mundo, lo que le otorga una gran ventaja competitiva.

Cambios en el consumo: Las tendencias de consumo hacia bebidas más saludables y la creciente conciencia sobre el impacto ambiental pueden afectar las ventas de refrescos tradicionales.

Competencia: La competencia en el mercado de bebidas es intensa, con nuevos productos y marcas que surgen constantemente.

¿Es rentable invertir en Coca-Cola hoy?

Para determinar si invertir en Coca-Cola es rentable en este momento, es fundamental realizar un análisis exhaustivo:

Análisis fundamental: Evaluar los estados financieros de la empresa, su posición en el mercado, sus estrategias de crecimiento y los factores que pueden afectar su desempeño a largo plazo.

Análisis técnico: Estudiar los gráficos históricos de la acción para identificar patrones y tendencias que puedan indicar futuras direcciones del precio.

Noticias y eventos: Estar al tanto de las últimas noticias sobre la empresa, como lanzamientos de nuevos productos, cambios en la dirección o resultados financieros.

Comparación con competidores: Analizar el desempeño de Coca-Cola en comparación con otras empresas del sector.

Recomendaciones:

Inversión a largo plazo: Coca-Cola suele considerarse una inversión a largo plazo, ya que su historial demuestra una gran estabilidad.

Diversificación de la cartera: No invertir todo tu capital en una sola acción, sino diversificar tu cartera con otros activos para reducir el riesgo.

Asesoramiento profesional: Consultar a un asesor financiero puede ser útil para tomar decisiones de inversión informadas.

En conclusión, la rentabilidad de invertir en acciones de Coca-Cola depende de varios factores y puede variar según las circunstancias del mercado. Si estás considerando invertir en esta empresa, te recomiendo realizar una investigación exhaustiva y consultar a un experto financiero.

NOTICIAS

British American Tobacco

Las acciones de British American Tobacco mantienen la calificación de Comprar Publicado
10.06.2024, 04:13

Jefferies mantiene su recomendación de compra para British American Tobacco, con un precio objetivo de 34 libras. La firma espera mejores resultados en la segunda mitad del año, impulsados por sus productos de riesgo reducido. La posible aprobación de estos productos en Estados Unidos en junio reforzaría esta visión positiva.

(s.f.). Recuperado el 6 de AGOSTO de 2024, de AZTRAZENECA.COM:

<https://www.andean.astrazeneca.com/astrazeneca-en-el-mundo.html>

(s.f.). Recuperado el 6 de AGOSTO de 2024, de REPORTE HOTELERO:

<https://reporterohotelero.com/ihg-historia-marcas-y-pipelinede-proyectos-hoteleros>

(s.f.). Recuperado el 7 de AGOSTO de 2024, de TRADING: <https://www.ifcmarkets.co/trading-conditions/stocks/bats>

(s.f.). Recuperado el 07 de 08 de 2024, de COCACOLA: <https://www.coca-cola.com/sv/es/about-us/history>

(s.f.). Recuperado el 07 de 08 de 2024, de

<https://www.batcentralamerica.com/DO9T5K3S.html>

(s.f.). Recuperado el 07 de 08 de 2024, de TRADING: <https://www.ifcmarkets.co/trading-conditions/stocks/ihg>

(s.f.). Recuperado el 05 de 08 de 2024, de <https://repositorio.cecar.edu.co/handle/cecar/828>

(s.f.). Recuperado el 04 de 08 de 2024, de

<https://repositorio.unicolmayor.edu.co/handle/unicolmayor/346>

(s.f.). Recuperado el 03 de 08 de 2024, de

<https://repository.unad.edu.co/bitstream/handle/10596/56233/aprietogav.pdf?sequen>

(s.f.). Recuperado el 07 de 08 de 2024, de

https://scholar.google.es/scholar?hl=es&as_sdt=0%2C5&q=ANALISIS+DE+RENTABILIDAD+Y+RIESGO+DE+ACCIONES+DE+EMPRESAS+COMO+COCA+COLA&btnG=

(s.f.). Recuperado el 01 de 08 de 2024, de <https://es.investing.com/equities/astrazeneca-financial-summary>

(s.f.). Recuperado el 05 de 08 de 2024, de <https://es.investing.com/equities/intercontinental-hotels-group-financial-summary>

(s.f.). Recuperado el 06 de 08 de 2024, de <https://es.investing.com/equities/british-american-tobacco-financial-summary>

(s.f.). Recuperado el 04 de 08 de 2024, de <https://es.investing.com/equities/cocacola-hb-financial-summary>

(29 de 07 de 2024). Obtenido de INVESTING.COM: <https://mx.investing.com/news/stock-market-news/las-farmaceuticas-consideran-minimo-el-impacto-de-las-negociaciones-sobre-los-precios-de-medicare-93CH-2849649>

(07 de 08 de 2024). Obtenido de INVESTING: <https://mx.investing.com/news/economy-news/las-ventas-mundiales-de-acciones-se-intensifican-y-llegan-a-europa-93CH-2844676>

(07 de 08 de 2024). Obtenido de investing.com: <https://mx.investing.com/news/stock-market-news/las-bolsas-de-valores-de-reino-unido-cerraron-con-subidas-el-investingcom-reino-unido-100-gano-un-181-2863519>

(07 de 08 de 2024). Obtenido de investing.com: <https://mx.investing.com/news/stock-market-news/las-bolsas-de-valores-de-reino-unido-cerraron-con-subidas-el-investingcom-reino-unido-100-gano-un-181-2863519>

(10 de 06 de 2024). Obtenido de investing.com: <https://mx.investing.com/news/company-news/las-acciones-de-british-american-tobacco-mantienen-la-calificacion-de-comprar-93CH-2793947>

(10 de 06 de 2024). Obtenido de INVETING.COM: <https://mx.investing.com/news/company-news/las-acciones-de-british-american-tobacco-mantienen-la-calificacion-de-comprar-93CH-2793947>

(06 de 08 de 2024). Obtenido de INVESTING.COM: <https://mx.investing.com/news/company-news/lloyd-doggett-del-districto-37-de-texas-compra-acciones-de-cocacola-93CH-286116>

(06 de 08 de 2024). Obtenido de INVESTING.COM: <https://mx.investing.com/news/company-news/lloyd-doggett-del-districto-37-de-texas-compra-acciones-de-cocacola-93CH-2861168>

Investing.com. (29 de 07 de 2024). Obtenido de <https://mx.investing.com/news/stock-market-news/las-farmaceuticas-consideran-minimo-el-impacto-de-las-negociaciones-sobre-los-precios-de-medicare-93CH-2849649>

8.1. Coca cola

Lloyd Doggett, del distrito 37 de Texas, compra acciones de
Coca-Cola Editor: Natashya Angelica

Publicado 06.08.2024, 09:31 a.m

El congresista Lloyd Doggett ha invertido en Coca-Cola. Esta decisión, según expertos, refleja la confianza en el sólido desempeño financiero de la compañía. Coca-Cola, conocida por sus altos márgenes de beneficio y dividendos consistentes, sigue siendo una elección popular entre los inversores, incluyendo a figuras públicas como Doggett.

Trabajos citados

(s.f.). Recuperado el 6 de AGOSTO de 2024, de AZTRAZENECA.COM:

<https://www.andean.astrazeneca.com/astrazeneca-en-el-mundo.html>

(s.f.). Recuperado el 6 de AGOSTO de 2024, de REPORTE HOTELERO:

<https://reporterohotelero.com/ihg-historia-marcas-y-pipelinede-proyectos-hoteleros>

(s.f.). Recuperado el 7 de AGOSTO de 2024, de TRADING: <https://www.ifcmarkets.co/trading-conditions/stocks/bats>

(s.f.). Recuperado el 07 de 08 de 2024, de COCACOLA: <https://www.coca-cola.com/sv/es/about-us/history>

(s.f.). Recuperado el 07 de 08 de 2024, de

<https://www.batcentralamerica.com/DO9T5K3S.html>

(s.f.). Recuperado el 07 de 08 de 2024, de TRADING: <https://www.ifcmarkets.co/trading-conditions/stocks/ihg>

(s.f.). Recuperado el 05 de 08 de 2024, de <https://repositorio.cecar.edu.co/handle/cecar/828>

(s.f.). Recuperado el 04 de 08 de 2024, de

<https://repositorio.unicolmayor.edu.co/handle/unicolmayor/346>

(s.f.). Recuperado el 03 de 08 de 2024, de

<https://repository.unad.edu.co/bitstream/handle/10596/56233/aprietogav.pdf?sequen>

(s.f.). Recuperado el 07 de 08 de 2024, de

https://scholar.google.es/scholar?hl=es&as_sdt=0%2C5&q=ANALISIS+DE+RENTABILIDAD+Y+RIESGO+DE+ACCIONES+DE+EMPRESAS+COMO+COCA+COLA&btnG=

(s.f.). Recuperado el 01 de 08 de 2024, de <https://es.investing.com/equities/astrazeneca-financial-summary>

(s.f.). Recuperado el 05 de 08 de 2024, de <https://es.investing.com/equities/intercontinental-hotels-group-financial-summary>

(s.f.). Recuperado el 06 de 08 de 2024, de <https://es.investing.com/equities/british-american-tobacco-financial-summary>

(s.f.). Recuperado el 04 de 08 de 2024, de <https://es.investing.com/equities/cocacola-hb-financial-summary>

(29 de 07 de 2024). Obtenido de INVESTING.COM: <https://mx.investing.com/news/stock-market-news/las-farmaceuticas-consideran-minimo-el-impacto-de-las-negociaciones-sobre-los-precios-de-medicare-93CH-2849649>

(07 de 08 de 2024). Obtenido de INVESTING: <https://mx.investing.com/news/economy-news/las-ventas-mundiales-de-acciones-se-intensifican-y-llegan-a-europa-93CH-2844676>

(07 de 08 de 2024). Obtenido de investing.com: <https://mx.investing.com/news/stock-market-news/las-bolsas-de-valores-de-reino-unido-cerraron-con-subidas-el-investingcom-reino-unido-100-gano-un-181-2863519>

(07 de 08 de 2024). Obtenido de investing.com: <https://mx.investing.com/news/stock-market-news/las-bolsas-de-valores-de-reino-unido-cerraron-con-subidas-el-investingcom-reino-unido-100-gano-un-181-2863519>

(10 de 06 de 2024). Obtenido de investing.com: <https://mx.investing.com/news/company-news/las-acciones-de-british-american-tobacco-mantienen-la-calificacion-de-comprar-93CH-2793947>

(10 de 06 de 2024). Obtenido de INVETING.COM: <https://mx.investing.com/news/company-news/las-acciones-de-british-american-tobacco-mantienen-la-calificacion-de-comprar-93CH-2793947>

(06 de 08 de 2024). Obtenido de INVESTING.COM: <https://mx.investing.com/news/company-news/lloyd-doggett-del-distrito-37-de-texas-compra-acciones-de-cocacola-93CH-286116>

(06 de 08 de 2024). Obtenido de INVESTING.COM: <https://mx.investing.com/news/company-news/lloyd-doggett-del-distrito-37-de-texas-compra-acciones-de-cocacola-93CH-2861168>

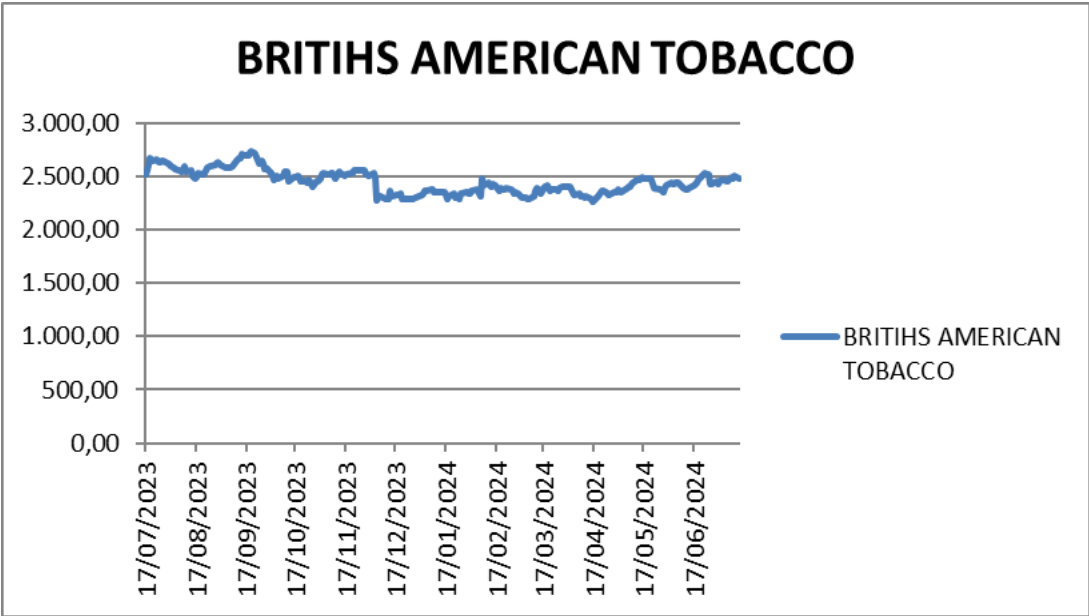
Investing.com. (29 de 07 de 2024). Obtenido de <https://mx.investing.com/news/stock-market-news/las-farmaceuticas-consideran-minimo-el-impacto-de-las-negociaciones-sobre-los-precios-de-medicare-93CH-2849649>

ANÁLISIS DE DATOS GRÁFICOS Y DATOS TÉCNICOS (MARKET WATCH)

A continuación, presentamos los análisis de datos gráficos y técnicos del estudio realizado de las acciones de AstraZeneca, Intercontinental, Britihs American Tobacco y Coca Cola, donde se puede determinar la tendencia y estabilidad de las acciones.

ANÁLISIS DE DATOS GRÁFICOS BRITIHS AMERICAN TOBACCO

Evolución del precio de las acciones de Britihs Amercian Tobacco



En la gráfica 02, podemos observar la evolución del precio de las acciones de la empresa Intercontinental, desde el 17 de julio del 2023 hasta el 17 de junio del 2024, esta información nos permite identificar aspectos tales como:

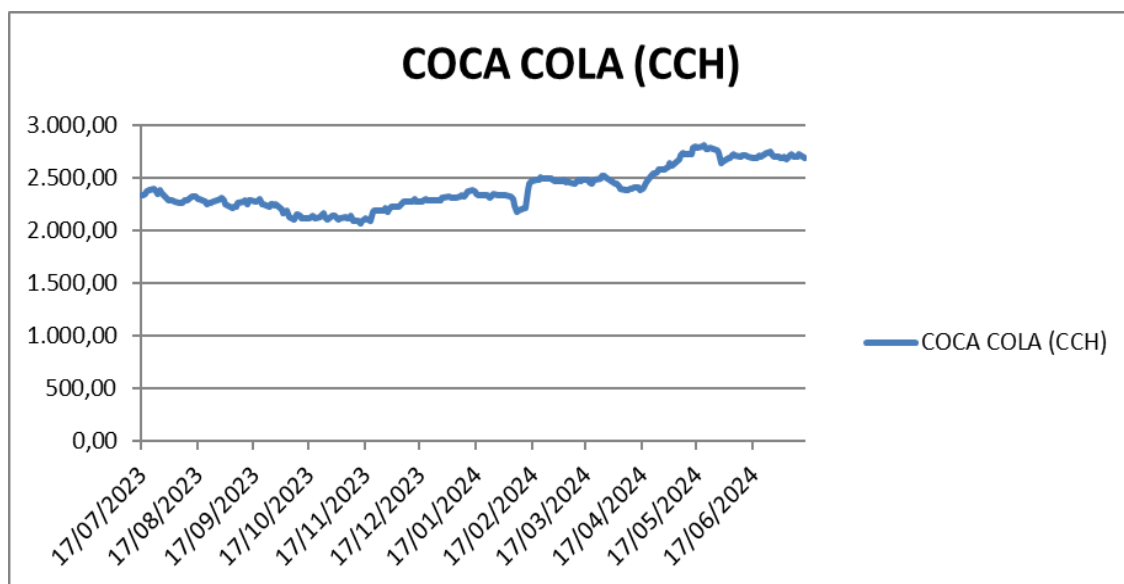
Tendencia general: Tal como lo muestra la línea de la gráfica, podemos observar que las acciones de la empresa Britihs American Tobacco, Se encuentran en una fluctuación mínima, lo que significa que el precio de las acciones no ha disminuido significativamente, pero tampoco ha tenido un crecimiento y avalúo importante.

Rango de precios: Se puede identificar en la gráfica de evolución de precios, las acciones mantienen en un valor aproximado de 2,500, lo que indica que no han crecido potencialmente, pero han tenido un rendimiento constante.

Análisis: Se puede analizar, que las acciones de la empresa Britihs American Tobacco, no demuestra un índice de crecimiento potencial hacia el futuro, sino un rendimiento seguro, lo que puede llamar la atención de los inversores que no les gustan tomar grandes riesgos, sino ir a la fija.

ANÁLISIS DE DATOS GRÁFICOS COCA COLA

Evaluación del precio de las acciones de Coca Cola



En la gráfica 04, podemos observar la evolución del precio de las acciones de la empresa Coca Cola, desde el 17 de julio del 2023 hasta el 17 de junio del 2024, esta información nos permite identificar aspectos tales como:

Tendencia general: Tal como lo muestra la línea de la gráfica, podemos observar que si bien no es un crecimiento estable y continuo, no se presentaron cambios drásticos o caídas

significantes del precio de la acción, lo que nos ayuda a determinar que solo tuvo ligeras fluctuaciones.

Rango de precios: Se puede identificar en la gráfica de evolución de precios, que estas acciones, al crecer significativamente, pasaron de un valor aproximado de 2.500 A 3,000, lo que demuestra la valorización de estas acciones en el mercado de inversiones.

Análisis: Se puede analizar, que las acciones de la empresa Coca Cola, son acciones que generan una estabilidad en el mercado, ya que en la gráfica de precios no muestran muchas fluctuaciones lo que indica que su volatilidad es baja, la estabilidad del precio es un signo significativo; sin embargo, no se puede desconocer que Coca Cola es una de las empresas que mayor competencia tiene en el mercado, lo que puede generar inseguridades en sus valores accionarios, pero la conclusión general de esta empresa es que es una gran opción para los inversores al demostrar su estabilidad en el mercado.

**ANÁLISIS DE DATOS TÉCNICOS, ESTUDIO DE ACCIONES DE LAS EMPRESAS,
BRITIHS AMERICAN TOBACCO Y COCA COLA Análisis de Datos Técnicos de
Acciones Britihs American Tobacco (Bats)**

Período	1.	1.
terminado:	12.2	12.2
	023	022
<hr/>		
In		
gresos	72	76
totales	83	55
<hr/>		

Be		
neficio	23	28

bruto	92	51
Resultado de explotación	26	16
	41	52
Re sultado atribuido al grupo	143	66
	67	6

10.1. Ingresos Totales Britihs American Tobacco (Bats)

2022: 27,655

2023: 27,283

Variación: -1,36%

Nota: Los ingresos totales han disminuido ligeramente en 2023 en comparación con el año 2022, esto puede indicar una disminución en la demanda de los productos.

10.2. Beneficio Bruto Britihs American Tobacco (Bats)

2022: 22,851

2023: 22,392

Variación: -2,00%

Nota: La disminución en el beneficio bruto también se debe con la caída en los ingresos.

La empresa podría estar enfrentando costos más altos en la producción.

Resultado de explotación Britihs American Tobacco

(Bats) 2022: 11,652

2023: 12,641

Variación: 8,50%

Nota: A pesar de la caída en ingresos y beneficios brutos, el resultado de explotación tuvo un aumento, esto podría indicar una mejor gestión de los gastos operativos.

Resultado atribuido al grupo de Britihs American Tobacco

(Bats) 2022: 6,666

2023: -14,367

Variación: -315,37%

Nota: Este resultado nos muestra una pérdida significativa en el año 2023. Esto es un indicativo preocupante y puede señalar problemas serios como gastos extraordinarios, deterioro de activos o eventos no recurrentes que han impactado la rentabilidad de la empresa.

10.3. Análisis de Datos Técnicos de Cola Cola (CCH)

	Período	
terminado:	1.	1.
	12.2	12.2
	023	022
resos	01	19

totales	84	8,4
---------	----	-----

Beneficio	55	14
bruto	7,4	5,3

Resultado	06	82
-----------	----	----

de explotación	9,5	,3
Resultado atribuido al grupo	36,5	15,4

10.4. Ingresos totales de Cola Cola (CCH)

2022: 9,194.4

2023: 10,184

Variación: 10,70%

Los ingresos han crecido en un 10,70%, en comparación con el año anterior, lo que es un buen indicio de aumento en las ventas.

10.5. Beneficio bruto de Cola Cola (CCH)

2022: 3,143.5

2023: 3,557.4

Variación: 13,19%

Nota: El beneficio bruto tuvo un aumento de 13,19%, lo que indica una mejora en la eficiencia de costos o aumento en los precios de venta.

Resultado de Explotación de Cola Cola

(CCH) 2022: 882.3

2023: 1,069.5

Variación: 21,23%

Nota: Hubo un crecimiento del 21,23%, en el resultado de explotación, lo que sugiere una mejora en la gestión de gastos operativos.

10.6. Resultado atribuido al grupo de Cola Cola (CCH)

2022: 415.4

2023: 636.5

Variación: 53,05%

Nota: Se observa un incremento notable del 53,05%, lo que indica que la compañía ha tenido un desempeño excepcional en la generación de ingresos netos para sus accionistas.

En conclusión, la compañía muestra un crecimiento saludable en ingresos, beneficio bruto y resultado de explotación, indicando una buena gestión

ANÁLISIS TÉCNICO

FTSE 100 (Riesgo)

(BATS): La Empresa Britihs Amercian Tobacco, representa un riesgo del 0,02%, representando el mismo riesgo que la Empresa AstraZeneca.

(CCH): Coca – Cola HBC, representa un riesgo del 0,02% de acuerdo con el análisis realizado del portafolio accionario.

Teniendo en cuenta el análisis de las acciones de Coca Cola (KO) y British American Tobacco (BATS), basádo en los datos históricos desde el 12 de julio de 2023 al 12 de julio de 2024:

Rendimiento Esperado de las Acciones:

Coca Cola (KO): 0.0342% diario.

British American Tobacco (BATS): -0.0051% diario.

Desviación Estándar de los Rendimientos Diarios:

Coca Cola (KO): 0.74%.

British American Tobacco (BATS): 1.25%.

Matriz de Varianza y Covarianza:

Varianza de BATS: 0.000156.

Varianza de Coca Cola: 0.000055.

Covarianza entre BATS y Coca Cola: 0.000004.

Acción de Mínima Varianza:

La acción con la mínima varianza es Coca Cola.

Proporción de Inversión según el Modelo de Harry Markowitz (Portafolio de Mínima Varianza):

BATS: 26.20%.

Coca Cola: 73.80%.

Conclusión del Análisis Técnico

Coca Cola muestra una menor volatilidad en comparación con BATS, lo que la convierte en la opción preferida para una estrategia de inversión basada en mínima varianza.

Aunque BATS presenta un rendimiento esperado negativo, su combinación con Coca Cola en

las proporciones recomendadas por el modelo de Markowitz podría reducir el riesgo global de la cartera, beneficiándose de la baja correlación entre ambas acciones.

Coca Cola ofrece un perfil de inversión más estable, mientras que BATS podría no ser una opción atractiva desde el punto de vista del rendimiento esperado, pero su inclusión en un portafolio diversificado podría ser útil para gestionar el riesgo.

CASO PRÁCTICO LAVADO DE ACTIVOS

La Empresa tejidos punto blanco se dedica a la comercialización de productos de construcción y ferretería, tiene 180 empleados, y 25 proveedores habituales, percibe ingresos por valor de 85.000 SMLV

Cuenta con 4 accionistas que tienen el 10 % de participación cada uno

En una ocasión un colaborador le reporta a usted como revisor fiscal que se han realizado algunos cambios en los proveedores, los cuales tienen precios muy competitivos en los insumos y productos por lo que la rentabilidad de la empresa ha crecido en más de un 120 % adicionalmente le informan que el gerente al parecer con ese dinero ha comprado varios activos

generando asombro entre los demás colaboradores al incrementar su patrimonio en más de 5000 millones de pesos Moneda Colombiana.

También reportan que además de los ingresos provenientes de la aparente disminución de precios de los proveedores, dos accionistas de la empresa han solicitado consignación a cuentas de la empresa de valores en efectivo que superan los \$300.000.000

Al realizar la auditoria el revisor le pide a usted como encargado el sistema de administración de riesgos de lavado de activos correspondiente, al notar que no se tiene pide a usted que sea creado:

1: Identifique el sistema de administración que debe implementar según la actividad económica de la empresa (SARLAFT o SAGRILAFT explique su respuesta)

2: realice la identificación del riesgo contemplando las áreas de impacto, los eventos que ocurren, causas y consecuencias potenciales

3: Implemente cada una de las etapas y elementos correspondientes, defina y explique cada una.

¿Diseñe el oficial de cumplimiento, cuáles son las características que según la norma este debe tener?

4: Defina las sanciones para los empleados, administradores, o asociados que incumplan con las disposiciones del sistema

5: Identifique si es una ROS (riesgo operación sospechosa) y si debe o no reportar a la UIAF, argumente su respuesta

6: defina las señales de alerta

7: cual considera debe ser la documentación a entregar al revisor

fiscal 8: defina los plazos en los cuales se debe realizar la auditoria

9: Que características debe tener el oficial de

cumplimiento? 10: Explique los riesgos a los que se enfrentaría

la empresa

11. cuáles son los riesgos inmersos en estas operaciones

12: Defina la estructura a usar para conocimiento de proveedores

SOLUCION CASO PRÁCTICO

Dado que la empresa "Tejidos Punto Blanco" se especializa en la comercialización de productos relacionados con la construcción y ferretería, y no es una entidad financiera, el sistema de gestión que debe adoptar es el SAGRILAF. Identificación de riesgo:

Reputacional: La compañía podría experimentar un deterioro considerable en su imagen y credibilidad, lo que resultaría en la pérdida de la confianza de sus clientes.

Legal: Los directivos y empleados involucrados en estas actividades podrían enfrentar acciones legales, incluyendo cargos penales y posibles penas de prisión.

Financiero: La empresa podría verse afectada económicamente debido a multas y sanciones impuestas.

Operacional: La organización podría tener problemas para obtener acceso a servicios financieros, como créditos, además de enfrentar restricciones comerciales e incluso el cese de sus actividades.

Identificación del evento:

Cambios inusuales en los proveedores: La competencia en los precios de insumos y productos ha generado un aumento en la rentabilidad de la empresa.

Incremento inesperado en la rentabilidad: El cambio de proveedores ha provocado un crecimiento significativo en las ganancias, sin que exista una justificación clara.

Movimientos irregulares de efectivo: Cantidades considerables de dinero que entran o salen de la empresa sin una justificación adecuada podrían estar vinculadas a actividades ilegales.

Falta de controles internos: La ausencia de políticas y procedimientos adecuados hace que la empresa sea más susceptible a riesgos de actividades ilícitas.

Identificación de las Causas:

Ganancias ilícitas: ya que se pueden utilizar empresas legítimas para ocultar el origen de sus fondos y darles apariencia de legalidad.

Ausencia en los mecanismos de control interno: las cuales nos llevan a la falta de políticas y procedimientos adecuados para prevenir y detectar el fraude.

Falta de conocimiento y capacitación: Los empleados que no están capacitados para identificar y reportar actividades sospechosas pueden permitir que lo ilícito ocurra sin ser detectado.

Presión para cumplir con objetivos financieros: La presión para alcanzar metas de ventas

o ganancias puede llevar a los empleados o gerentes a tomar decisiones riesgosas que podrían facilitar el LA/FT.

Identificación de las Consecuencias Potenciales:

Reputación dañada: Si se descubre que la empresa está implicada en actividades de LA/FT, su imagen y credibilidad podrían sufrir un impacto significativo, lo que provocaría la pérdida de clientes, proveedores y socios comerciales.

Pérdidas económicas: La empresa podría ser sancionada con multas, penalizaciones y la incautación de activos por parte de las autoridades correspondientes.

Complicaciones operativas: El acceso a servicios financieros, como cuentas bancarias o líneas de crédito, podría ser restringido o incluso cancelado.

Consecuencias legales: Los directivos y empleados involucrados en actividades ilícitas podrían enfrentar cargos penales y recibir sanciones que incluyan penas de prisión.

Cierre de la empresa: En los casos más severos, la empresa podría verse forzada a cesar sus operaciones.

Según las normas establecidas por la Superintendencia de Sociedades, la empresa Punto Blanco está obligada a implementar el sistema SAGRILAF, el cual requiere seguir una serie de etapas y elementos que se detallarán a continuación.

Elementos.

Se debe conformar un comité que sea responsable de gestionar el caso y analizar la implementación de un sistema de autocontrol y administración de riesgos.

Este sistema se enfocará en:

Revisar contratos con proveedores, facturas, estados financieros, actas de reuniones y correos electrónicos. Entrevistar a personas clave como el gerente, empleados, accionistas, proveedores y auditores. Evaluar los movimientos de efectivo, transferencias bancarias y las compras de activos.

Auditoría, cumplimiento y divulgación: En esta fase, se designa un oficial de cumplimiento encargado de supervisar y verificar que la empresa cumpla con las normativas y reglamentos establecidos.

Sus funciones incluyen:

Solicitar informes sobre las facturas y los precios inusualmente bajos de los proveedores.

Revisar la falta de documentación o procedimientos relacionados con la compra de activos.

Examinar las transferencias de dinero a cuentas personales de los accionistas. Auditar las cuentas donde se identificaron inconsistencias en los estados financieros, y asegurar el cumplimiento de las sanciones establecidas por el sistema SAGRILIFT para los empleados.

Capacitación:

En este último aspecto, pero igualmente crucial para el SAGRILIFT, la capacitación dentro de la empresa se convierte en una herramienta indispensable para prevenir fraudes y minimizar riesgos. Este proceso permite compartir información clave que ayuda a reforzar el control del sistema operativo. Para lograrlo, se deben tomar los siguientes pasos:

- Fomentar una cultura de ética y transparencia dentro de la organización.
- Reportar cualquier sospecha de fraude a las autoridades competentes.
- Organizar charlas, capacitaciones y actualizaciones periódicas (anuales o semestrales) sobre el sistema de control SAGRILIFT, especialmente en las áreas más vulnerables de la empresa.

Etapas:

Identificación del riesgo:

Se trata de identificar las causas o irregularidades que originaron los riesgos, las cuales pueden incluir:

- Precios anormalmente bajos de los proveedores.
- Falta de documentación o procedimientos adecuados para la adquisición de activos.
- Transferencias de fondos a cuentas personales de los accionistas.
- Aumento inexplicable del patrimonio del gerente.
- Inconsistencias detectadas en los estados financieros.

Medición y evaluación del riesgo

En esta fase, es necesario evaluar la gravedad del riesgo, tomando en consideración los siguientes puntos:

- Determinar la probabilidad de que se haya cometido un fraude.
- Analizar el impacto potencial que dicho riesgo podría generar en la empresa.
- Evaluar la magnitud de las irregularidades identificadas.

Control del riesgo:

Se deben aplicar medidas correctivas que optimicen la estructura operativa de la empresa.

Algunas recomendaciones incluyen:

- Implementar controles internos más rigurosos.
- Reportar cualquier indicio de fraude a las autoridades competentes.
- Identificar a las personas responsables de las irregularidades.

Monitoreo del riesgo:

En esta etapa final, se establece el seguimiento de las medidas correctivas implementadas, ya sea durante la creación del SAGRILAFI o en sus posteriores actualizaciones y capacitaciones. Esto puede llevarse a cabo mediante:

- La contratación de un auditor independiente o externo a la empresa.
- La realización de un análisis exhaustivo de las transacciones financieras.
- La obtención de pruebas documentales y testimoniales.
- La implementación de actualizaciones periódicas y la capacitación del personal en las normativas aplicables.

Riesgos asociados:

Finalmente, se puede concluir que en el diseño e implementación de la estructura organizacional existen riesgos asociados, tales como el riesgo legal, el riesgo operacional y el riesgo reputacional, este último relacionado con el daño a la imagen de la empresa.

Designación del Oficial de Cumplimiento:

De acuerdo con la normativa colombiana para el Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SAGRILAFI), la designación del Oficial de Cumplimiento es una responsabilidad exclusiva de la autoridad administrativa de la empresa obligada. La autoridad debe emitir un acto escrito donde se indique claramente el nombre completo, el cargo y el número de identificación del oficial designado. Este acto debe ser notificado al Oficial de Cumplimiento, a la Unidad de Inteligencia Financiera (UIF) y a la Superintendencia de Sociedades.

Características del Oficial de Cumplimiento:

La normativa colombiana establece que el Oficial de Cumplimiento debe reunir ciertas características, las cuales están reguladas en el capítulo 10 de la circular básica jurídica de la Superintendencia de Sociedades.

Las características son:

Experiencia y conocimiento:

Debe tener experiencia mínima de seis meses en cargos relacionados con la administración del SAGRILAFT o en áreas como finanzas, contabilidad, administración de riesgos o derecho.

Tener conocimiento sobre la normativa SAGRILAFT, las metodologías de evaluación del riesgo LA/FT y las mejores prácticas en la materia.

Independencia y objetividad:

Debe ser independiente de la alta gerencia y de las áreas operativas de la empresa. Debe actuar con objetividad e imparcialidad en el desempeño de sus funciones.

Capacidad de liderazgo y comunicación:

Debe tener habilidades de liderazgo para dirigir y coordinar el equipo SAGRILAFT.

Tener excelentes habilidades de comunicación para interactuar con diferentes niveles jerárquicos dentro de la empresa y con las autoridades competentes.

Disponibilidad de tiempo:

- **Disponibilidad de tiempo:** El Oficial de Cumplimiento debe contar con el tiempo necesario

para llevar a cabo todas sus funciones de manera efectiva.

- **Recursos:** La empresa debe proporcionar los recursos humanos, técnicos y financieros necesarios para que el Oficial de Cumplimiento pueda desempeñar sus responsabilidades adecuadamente.

El papel del Oficial de Cumplimiento es esencial en la prevención del lavado de activos y la financiación del terrorismo. Un profesional capacitado y con experiencia puede ayudar a mitigar los riesgos relacionados con estas actividades ilegales, promoviendo la transparencia y la seguridad tanto en la empresa como en el sistema financiero.

Sanciones en la empresa:

Las sanciones potenciales por irregularidades como cambios abruptos en proveedores, incremento desproporcionado del patrimonio o consignaciones de efectivo por parte de accionistas incluyen:

- **Empleados:** Pueden enfrentar sanciones disciplinarias, como amonestaciones, suspensiones o despidos, además de posibles cargos penales si se demuestra su participación en actividades ilícitas.
- **Administradores (gerente):** Podrían ser multados, suspendidos de sus funciones directivas o, en casos graves, enfrentar penas de prisión. También podrían ser demandados civilmente por los daños causados.
- **Accionistas:** Podrían perder su participación en la empresa, recibir multas, y enfrentar cargos penales si los fondos provienen de actividades ilícitas.

- **Empresa:** Podría ser multada, su licencia para operar podría ser suspendida o, en casos extremos, podría ser intervenida y enfrentarse a cargos penales si se demuestra que fue usada para cometer delitos.

Señales de alerta:

- **Cambio de proveedores:** La repentina aparición de proveedores con precios bajos y el posterior aumento en las ganancias podrían ser indicios de actividades ilícitas.
- **Incremento patrimonial del gerente:** El rápido aumento en el patrimonio del gerente, especialmente durante el crecimiento inusual de la empresa, podría ser una señal de enriquecimiento ilícito.
- **Consignaciones de accionistas:** Depósitos grandes en efectivo realizados por accionistas en las cuentas de la empresa podrían estar relacionados con intentos de ocultar fondos ilícitos.

Documentación requerida para el revisor fiscal:

El revisor fiscal deberá solicitar y analizar la siguiente documentación para investigar operaciones sospechosas de lavado de activos:

- **Relación con Proveedores:** Contratos, facturas y antecedentes comerciales.
- **Información Financiera y Patrimonial:** Estados financieros del gerente, accionistas y la empresa; declaraciones de renta; y registros contables.
- **Decisiones y Actas:** Actas de juntas y correspondencia relacionada con cambios de proveedores y otras operaciones sospechosas.
- **Sistemas de Control:** Evaluar la efectividad del sistema de gestión de riesgos de lavado de

activos y políticas contables.

Acciones del revisor fiscal:

- Recopilar la documentación requerida.
- Analizar la información buscando inconsistencias.
- Verificar con fuentes externas si es necesario.
- Documentar todas las acciones realizadas.
- Presentar un informe detallado a las autoridades si se encuentran indicios de lavado de activos.

Auditoría en tres fases:

1. **Fase Inicial:** Recopilación y análisis preliminar de la información.
2. **Fase de Detalle:** Examen profundo de áreas de riesgo y pruebas de cumplimiento.
3. **Fase Final:** Elaboración y presentación del informe.

Consideraciones clave:

- Mantener comunicación constante con la gerencia.
- Proteger la confidencialidad de la información sensible.
- Mantenerse actualizado con las regulaciones y mejores prácticas.

Perfil del Oficial de Cumplimiento:

El Oficial de Cumplimiento debe contar con las siguientes competencias:

- **Conocimientos Técnicos:**
 - Dominio de la legislación nacional e internacional sobre lavado de activos y

financiación del terrorismo.

- Profundo conocimiento del sistema SAGRILAF y sus componentes.
- Familiaridad con los procedimientos de debida diligencia, monitoreo de transacciones y manejo de alertas.
- Competencia en el uso de herramientas tecnológicas para la gestión del riesgo.

- **Habilidades Blandas:**

- **Liderazgo:** Capacidad para liderar equipos y fomentar una cultura de cumplimiento.
- **Comunicación:** Habilidad para transmitir información de manera clara y efectiva tanto a nivel interno como externo.
- **Análisis:** Capacidad de interpretar información compleja y tomar decisiones basadas en datos.
- **Relaciones Interpersonales:** Habilidad para generar relaciones sólidas dentro y fuera de la organización.
- **Ética:** Compromiso con los más altos estándares éticos en su desempeño profesional.

Además, el Oficial de Cumplimiento debe ser proactivo, discreto en el manejo de información confidencial y mantenerse actualizado sobre las tendencias y mejores prácticas en la materia.

Proactividad: Capacidad para anticiparse a los cambios en la normativa y los riesgos emergentes.

Discreción: Manejo confidencial de información sensible.

Actualización constante: Interés por mantenerse actualizado sobre las últimas tendencias y mejores prácticas en la materia.

Perfil Profesional Ideal:

Formación académica: Profesional en derecho, administración de empresas, economía o disciplinas afines.

Experiencia: Experiencia previa en áreas relacionadas con el cumplimiento normativo, riesgo o auditoría.

Certificaciones: Deseable contar con certificaciones en temas de prevención del lavado de activos y financiamiento del terrorismo, con la información suministrada de la empresa Tejido Punto Blanco podemos concluir que se presenta una serie de riesgos significativos, los cuales pueden afectar su rendimiento financiero y reputacional los cuales señalaremos a continuación:

Riesgos Relacionados con los Proveedores y la Rentabilidad

Conflicto de Intereses: La repentina aparición de proveedores con precios extremadamente competitivos, sumada al incremento desproporcionado en la rentabilidad de la empresa, sugiere la posibilidad de que los nuevos proveedores tengan algún tipo de relación con los accionistas o el gerente. Esto podría constituir un conflicto de intereses, ya que los beneficios económicos podrían estar siendo direccionados hacia particulares en detrimento de la empresa.

Lavado de Dinero: La significativa mejora en la rentabilidad, junto con el incremento patrimonial del gerente, levanta sospechas sobre la posibilidad de que los nuevos proveedores estén siendo utilizados para lavar dinero proveniente de actividades ilícitas.

Fraude Contable: Los cambios en los proveedores y la consecuente mejora en la rentabilidad podrían estar siendo respaldados por prácticas contables fraudulentas, como la sobrevaloración de ingresos o la subvaloración de costos.

Riesgos Relacionados con los Accionistas y el Gerente

Malversación de Fondos: La solicitud de consignaciones a cuentas de la empresa por parte de dos accionistas, por valores que superan los \$300.000.000, indica una posible malversación de fondos. Estos recursos podrían estar siendo desviados para beneficio personal de los accionistas, en detrimento de la empresa y de los demás accionistas.

Enriquecimiento Ilícito: El incremento patrimonial del gerente, de más de \$5.000 millones, genera sospechas sobre enriquecimiento ilícito. Es decir, el gerente podría estar obteniendo beneficios económicos de manera indebida, a través de su posición dentro de la empresa.

Daño Reputacional: Las irregularidades mencionadas podrían generar un grave daño a la reputación de la empresa, afectando su imagen ante clientes, proveedores y demás actores del mercado.

Riesgos Generales para la Empresa

Inestabilidad Financiera: Las prácticas irregulares podrían llevar a la empresa a una situación de inestabilidad financiera, poniendo en riesgo su continuidad en el mercado.

Sanciones Legales: Las actividades ilícitas mencionadas podrían acarrear sanciones legales tanto para la empresa como para los individuos involucrados, incluyendo multas, embargos y penas de prisión.

Conflictos Internos: Las irregularidades detectadas podrían generar conflictos internos entre los accionistas, el gerente y los empleados, lo que a su vez podría afectar negativamente el desempeño de la empresa.

En resumen, Tejidos Punto Blanco se enfrenta a una serie de riesgos que ponen en peligro su sostenibilidad a largo plazo.

La presente evaluación de riesgos constituye un análisis inicial. Se requiere una indagación más profunda para determinar la exacta naturaleza y alcance de los riesgos identificados, y así poder implementar las acciones de mitigación pertinentes.

La gestión de proveedores es un aspecto estratégico para cualquier empresa. En el caso de Tejidos Punto Blanco, es fundamental establecer un sistema de gestión que permita evaluar a los proveedores de manera integral, considerando aspectos financieros, legales, operativos y reputacionales. Esto permitirá a la empresa tomar decisiones más alineadas con sus objetivos estratégicos y minimizar los riesgos asociados a las relaciones con terceros.

La estructura propuesta para el conocimiento de proveedores en Tejidos Punto Blanco debe incluir los siguientes elementos:

Base de Datos Centralizada:

- **Información General:** Nombre del proveedor, detalles de contacto, sector en el que opera, productos o servicios que ofrece y su historial de relaciones comerciales.
- **Información Financiera:** Estados financieros auditados, capacidad crediticia, historial de pagos y referencias bancarias.
- **Información Legal:** Registro mercantil, permisos y licencias, cumplimiento de normativas y

antecedentes legales o litigios.

- **Información de Riesgo:** Evaluación de riesgos, tales como financieros, operativos y reputacionales, así como calificación de riesgo y planes de contingencia.

Proceso de Evaluación y Selección:

- **Criterios de Selección:** Definir criterios claros y objetivos para evaluar a los proveedores, como precio, calidad, tiempos de entrega, capacidad de producción y cumplimiento de normativas.
- **Matriz de Evaluación:** Crear una matriz que permita calificar a los proveedores en función de los criterios definidos.
- **Visita a Instalaciones:** Realizar visitas a las instalaciones del proveedor para verificar sus capacidades y condiciones de trabajo.
- **Referencias Comerciales:** Consultar referencias comerciales con otros clientes del proveedor.

Monitoreo y Evaluación Continua:

- **Indicadores de Desempeño:** Definir indicadores clave (KPI) para evaluar el desempeño de los proveedores, como el cumplimiento de plazos, calidad del producto y nivel de servicio.
- **Encuestas de Satisfacción:** Realizar encuestas periódicas a las áreas que utilizan los servicios del proveedor para evaluar su satisfacción.
- **Revisión de Contratos:** Revisar periódicamente los contratos con los proveedores para asegurar que se cumplan las condiciones acordadas.

Gestión de Riesgos:

- **Identificación de Riesgos:** Identificar los riesgos más relevantes relacionados con los proveedores, incluyendo los financieros, operativos, legales y reputacionales.
- **Planes de Contingencia:** Desarrollar planes de contingencia para mitigar los riesgos identificados.
- **Seguimiento de Riesgos:** Monitorear continuamente los riesgos y actualizar los planes de

contingencia cuando sea necesario.

Comunicación y Colaboración:

- **Comunicación Interna:** Establecer canales efectivos de comunicación entre las áreas de compras, usuarios internos y otras áreas relevantes de la empresa.
- **Colaboración con Proveedores:** Promover una relación de confianza y colaboración mutua con los proveedores.

Análisis Detallado:

- **Base de Datos Centralizada:** Crear una base de datos actualizada con información de todos los proveedores, lo que facilita la toma de decisiones y la identificación de oportunidades de mejora.
- **Proceso de Evaluación y Selección:** Garantiza que los proveedores seleccionados cumplan con los requisitos establecidos, reduciendo el riesgo de elegir socios inadecuados.

Monitoreo y Evaluación Continua:

- **Gestión de Riesgos:** Minimiza los impactos derivados de los riesgos asociados a los proveedores y protege los intereses de la empresa.

Beneficios de Implementar esta Estructura:

- **Reducción de Costos:** Seleccionando proveedores más eficientes y competitivos.
- **Mejora en la Calidad:** Trabajando con proveedores que ofrezcan productos y servicios de alta calidad.
- **Minimización de Riesgos:** Al identificar y mitigar riesgos asociados con los proveedores.
- **Mayor Transparencia:** Al disponer de información detallada y actualizada de los proveedores.
- **Fortalecimiento de Relaciones Comerciales:** Al establecer relaciones colaborativas y de confianza con los proveedores.

Probabilidad de Riesgo:

1. Muy Baja: 0-20%

2. Baja: 21-40%

3. Media: 41-60%

1 Alta: 61-80%

2 Muy Alta: 81-100%

III. IMPACTO DEL RIESGO

- 1 Insignificante: Tiene un impacto mínimo en la empresa.
- 2 Menor: Puede generar algunos problemas, pero son manejables para la empresa.
- 3 Moderado: Afecta de manera significativa ciertas áreas de la empresa.
- 4 Crítico: Puede causar graves daños a largo plazo a la organización.

Identificación y Clasificación de los Riesgos:

- **Riesgo Reputacional:**
 - Probabilidad: Alta (4)
 - Impacto: Crítico (4)
 - Descripción: Un daño severo a la imagen y credibilidad de la empresa, lo que puede afectar su relación con clientes y socios.
- **Riesgo Legal:**
 - Probabilidad: Media (3)
 - Impacto: Crítico (4)
 - Descripción: Los administradores y empleados involucrados pueden enfrentar sanciones legales, incluidos cargos penales.
- **Riesgo Financiero:**
 - Probabilidad: Media (3)
 - Impacto: Moderado (3)
 - Descripción: La empresa podría sufrir pérdidas económicas debido a multas,

sanciones y costos legales.

- **Riesgo Operacional:**

- Probabilidad: Baja (2)
- Impacto: Moderado (3)
- Descripción: La empresa puede enfrentar dificultades para acceder a servicios financieros y restricciones comerciales.

- **Riesgo de Lavado de Activos:**

- Probabilidad: Alta (4)
- Impacto: Crítico (4)
- Descripción: La empresa podría estar implicada en actividades ilícitas, lo que representa un riesgo de cierre o intervención de la organización.
actividades ilícitas y riesgo de cierre de la empresa.

IV. MATRIZ DE RIESGOS 4X4:

		1	2	3	4
Impacto \ Probabilidad		<i>Muy Baja</i>	<i>Baja</i>	<i>Media</i>	<i>Alta</i>
4	<i>Crítico</i>			LEGAL	REPUTACIONAL / LAVADO DE ACTIVOS
3	<i>Moderado</i>		OPERACIONAL	FINANCIERO	
2	<i>Menor</i>				
1	<i>Insignificante</i>				

(s.f.). Recuperado el 6 de agosto de 2024, de REPORTE HOTELERO:

<https://reporterohotelero.com/ihg-historia-marcas-y-pipelinede-proyectos-hoteleros>

(s.f.). Recuperado el 7 de agosto de 2024, de TRADING: <https://www.ifcmarkets.co/trading-conditions/stocks/bats>

(s.f.). Recuperado el 7 de agosto de 2024, de COCACOLA: <https://www.coca-cola.com/sv/es/about-us/history>

(s.f.). Recuperado el 7 de agosto de 2024, de <https://www.batcentralamerica.com/DO9T5K3S.html>

(s.f.). Recuperado el 7 de agosto de 2024, de TRADING: <https://www.ifcmarkets.co/trading-conditions/stocks/ihg>

(s.f.). Recuperado el 5 de agosto de 2024, de <https://repositorio.cecar.edu.co/handle/cecar/828>

(s.f.). Recuperado el 4 de agosto de 2024, de

<https://repositorio.unicolmayor.edu.co/handle/unicolmayor/346>

(s.f.). Recuperado el 3 de agosto de 2024, de

<https://repository.unad.edu.co/bitstream/handle/10596/56233/aprietogav.pdf?sequen>

(s.f.). Recuperado el 7 de agosto de 2024, de

https://scholar.google.es/scholar?hl=es&as_sdt=0%2C5&q=ANALISIS+DE+RENTABILIDAD+Y+RIESGO+DE+ACCIONES+DE+EMPRESAS+COMO+COCA+COLA&btnG=

(s.f.). Recuperado el 6 de agosto de 2024, de <https://es.investing.com/equities/british-american-tobacco-financial-summary>

(s.f.). Recuperado el 4 de agosto de 2024, de <https://es.investing.com/equities/cocacola-hb-financial-summary>

(29 de julio de 2024). Obtenido de INVESTING.COM: <https://mx.investing.com/news/stock-market-news/las-farmaceuticas-consideran-minimo-el-impacto-de-las-negociaciones-sobre-los->

precios-de-medicare-93CH-2849649

(7 de agosto de 2024). Obtenido de INVESTING: <https://mx.investing.com/news/economy-news/las-ventas-mundiales-de-acciones-se-intensifican-y-llegan-a-europa-93CH-2844676>

(7 de agosto de 2024). Obtenido de investing.com: <https://mx.investing.com/news/stock-market-news/las-bolsas-de-valores-de-reino-unido-cerraron-con-subidas-el-investingcom-reino-unido-100-gano-un-181-2863519>

(10 de junio de 2024). Obtenido de investing.com: <https://mx.investing.com/news/company-news/las-acciones-de-british-american-tobacco-mantienen-la-calificacion-de-comprar-93CH-2793947>

(6 de agosto de 2024). Obtenido de INVESTING.COM: <https://mx.investing.com/news/company-news/lloyd-doggett-del-distrito-37-de-texas-compra-acciones-de-cocacola-93CH-286116>

Investing.com. (29 de julio de 2024). Obtenido de <https://mx.investing.com/news/stock-market-news/las-farmaceuticas-consideran-minimo-el-impacto-de-las-negociaciones-sobre-los-precios-de-medicare-93CH-2849649>