

Analisis De La Economia Y Su Regulacion Legal

Jesica Alejandra H. Arcila, Katherin J. Ortiz

Ciencias Contables, Uniremington Manizales

Seminario Administración De Portafolios Y Transparencia En El Mercado de Valores

Doc. Luisa Fernanda C. Orozco

Tabla de Contenido

Introducción	3
Justificación	5
Objetivos	6
Objetivo General	
Objetivos específicos	
Marco teórico	7
Metodología	10
Conclusiones	31

Introducción.

La administración de portafolios y la transparencia en el mercado de valores son elementos esenciales en el sector financiero ya que influyen significativamente en la toma de decisiones de los inversionistas y la dinámica en el mercado. Por otro lado, la transparencia en el mercado de valores se refiere a la disponibilidad, accesibilidad y minimización del riesgo sobre las actividades y los precios del mercado, lo que disminuye riesgos y asegura que las negociaciones sean eficientes y beneficiosas para todas las partes involucradas.

El movimiento de las acciones en el mercado, que siempre se caracteriza por su volatilidad, además de presentar a los inversionistas riesgos y oportunidades al momento de toma de decisiones. Con el fin de obtener datos reales de los movimientos de las acciones en el mercado, se analizarán cuatro empresas, observando su movimiento en el lapso de un año y como se ven afectadas por su constante fluctuación en precios de manera positiva y negativa. Es por ello, que una buena gestión del portafolio no debe dejarse pasar por alto.

Adicional, teniendo en cuenta la globalización económica en diferentes medios y canales de inversión se ha hecho necesario para las autoridades de control tener sistemas que permitan regular la económica, siempre vigilando que no se estén realizando de forma ilegal, siempre respetando los parámetros de transparencia no solo de parte de los inversionistas sino de las partes adicionales que se involucran en estos procesos. Es por ello que se abordará la importancia de las regulaciones legales que deben adoptar las empresas para evitar manejos indebidos con los movimientos financieros, por tanto, tendremos en cuenta SARLAFT (Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo), que desempeña un papel importante con el fortalecimiento y protección en las entidades financieras. Abordaremos el ejemplo de una entidad financiera, que se ha visto sumergida en diferentes situaciones a falta de

implementación de mencionado sistema. Se detallaran las decisiones necesarias para abordar y tomar acciones correctivas sobre los procesos irregulares que se detecten en los manejos de la entidad y como la implementación de este sistema cumple con las regulaciones legales de manera que permita un correcto manejo de los movimientos financieros, sin incurrir en actividades que infrinjan la ley.

Justificación.

La administración de portafolios y la transparencia en el mercado de valores son vitales para un correcto funcionamiento del sector financiero. La capacidad con que cuentan los inversionistas para la toma de decisiones fundamentadas, depende principalmente de la transparencia y accesibilidad a la información sobre el movimiento que se presenta en el mercado. La volatilidad en el valor de las acciones puede llegar a presentar riesgos y oportunidades, lo que hace que los inversionistas puedan tener acceso a herramientas y estrategias convenientes para la gestión de los portafolios de una forma auténtica.

El estudio de las acciones de diferentes empresas durante un período duradero refleja cómo la fluctuación en los precios puede llegar a impactar considerablemente los resultados financieros. Comprender estos movimientos permite que los inversionistas y gestores de portafolios puedan tomar decisiones más informadas, mejorando así, las oportunidades de rentabilidad así como minimizar los riesgos asociados.

Por otro lado, la implementación de sistemas como el Sarlaft es trascendental para sostener la integridad y la credulidad en el sistema financiero. Este proporciona un marco para la identificación y gestión de riesgos relacionados con el lavado de activos y el financiamiento del terrorismo, esto ayuda a prevenir y reducir actividades financieras ilícitas. La ausencia de un sistema Sarlaft puede llegar a exponer a las entidades financieras a riesgos importantes, afectando su reputación y operatividad. Por tanto, comprende la implementación y gestión de Sarlaft, además de ser importante para el cumplimiento normativo, también lo es para la estabilidad y el crecimiento a corto y largo plazo de la organización.

Objetivos.

Objetivo General.

Observar el impacto ocasionado por la administración de portafolios y la transparencia en el mercado de valores en cuanto a la toma de decisiones de los inversionistas, y Estimar la importancia de la implementación del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (Sarlaft) en la gestión de riesgos financieros en las entidades financieras.

Objetivos Específicos.

Analizar la volatilidad de las acciones de cuatro empresas que fueron seleccionadas durante un año y determinar cómo estas fluctuaciones afectan las decisiones de inversión y la rentabilidad de los portafolios.

Evaluar el dominio de la transparencia en el mercado de valores en la efectividad de las negociaciones y en la confianza de los inversionistas, notando los factores que aportan a una mejor toma de decisiones en el mercado.

Conocer el impacto obtenido con la implementación del Sarlaft en la gestión de riesgos en las entidades financieras, analizando un caso de estudio de una entidad bancaria que enfrenta situaciones de dificultad dado a la falta de este sistema.

Marco teorico

Administración de Portafolios.

La administración de portafolios hace referneia al proceso de selección y gestión de grupo de inversiones para el logro de objetivos financieros específicos. Esta disciplina comprende la planificación y ejecución de estrategias para la optimización, el rendimiento y la minimizacion del riesgo del portafolio de inversiones. Los conceptos importantes en la administración de portafolios incluyen:

- **Diversificación:** Es una estrategia que consiste en la repartición de inversiones en diferentes activos para minizar el riesgo general del portafolio.
- **Análisis de Riesgo y Rendimiento:** Evaluación relacional del riesgo asumido y el rendimiento esperado de las inversiones.
- **Rebalanceo:** Ajuste periódico de la composición del portafolio para con esto mantener la asignación de activos que se desea y adaptar el portafolio a las condiciones variantes del mercado. (Heinsohn, S., 2024)

Transparencia del Mercado.

La transparencia en el mercado de valores hace referencia a la disponibilidad y accesibilidad de información relevante sobre las actividades de las personas que participan en el mercado y los precios de los valores. Los principales aspectos de la transparencia incluyen:

- **Información de Mercado:** Datos de precios, volúmenes y transacciones que hacen que los inversionistas tengan bases para la toma de decisiones informadas.

- **Divulgación Financiera:** Hace mención a la publicación de informes financieros y otros documentos relevantes por parte de las empresas cotizadas, esto ayuda a los inversionistas con una evaluación de la salud financiera y perspectivas de las compañías.
- **Regulación y Supervisión:** Practicas y normas regulatorias que aseguran la integridad del mercado, previniendo prácticas fraudulentas y manipulaciones.. (Real, Y., 2016)

Volatilidad del Mercado.

La volatilidad es una medida de la variabilidad de los precios de los activos y muestra el grado de indecisión o amenaza en el mercado. Factores que afectan la volatilidad incluyen:

- **Eventos Económicos:** Cambios en políticas monetarias, tasas de interés y eventos macroeconómicos.
- **Condiciones del Mercado:** Factores tales como la liquidez del mercado, la suposición y los movimientos de grandes inversionistas. (International Monetary Fund., 2022)

Sarlaft.

Es un mecanismo para prevenir el uso de entidades en actividades de lavado de activos y financiación del terrorismo. Incluye varias etapas clave como: identificación, medición, control y monitoreo de riesgos.

Los elementos esenciales para su implementación abarcan políticas, procedimientos, documentación, estructura organizacional, y capacitación. Aunque no todas las entidades del Estado están obligadas a implementarlo, se exige identificar a las personas y el origen de recursos en los contratos públicos. El Oficial de Cumplimiento, designado por la alta dirección, supervisa y asegura el cumplimiento del SARLAFT, y debe cumplir ciertos requisitos y funciones específicas para prevenir y detectar riesgos asociados. Las empresas pueden tener uno

o más suplentes para el Oficial de Cumplimiento, según sus necesidades. Los factores de riesgo del SARLAFT incluyen clientes, productos, canales de distribución y jurisdicciones.

(Superintendencia de Vigilancia y Seguridad Privada., 2022)

Metodología.

Análisis de acciones.

Noticia 1: Las acciones de Motorola Solutions están preparadas para crecer gracias a la fuerte demanda de LMR – JPMorgan

El día viernes 2 de agosto de 2024 JP Morgan confirma su recomendación de “sobreponderar” las acciones de Motorola solutions inc. (NYSE:MSI) y elevó su precio objetivo de 436 USD a 440 USD.este ajuste es coherente con los resultados positivos del segundo trimestre, mismos que superaron las expectativas de JP Morgan y del consenso general.

Motorola confirma un desempeño satisfactorio de su segmento radio móvil terrestre, esto como resultado de una alta demanda y con la suerte de que no se presentaron restricciones de suministros, esto permitio que el inventario acumulado se disminuyera.

La cartera de esta empresa crecio hasta 12.500 millones de dólares, esto sin tener en cuenta al ministerio del interior del Reino Unido, además, tienen además un aumento de 1.000 millones de dólares en su cartera de pedidos, esto comparado al año anterior ha sido gratificante para la empresa dado que anticipa un crecimiento en los ingresos y beneficios en el segundo semestre del año actual.

JPMorgan también espera un credimiento de 13,28 USD por acción en este año y 14,50 USD para el próximo año, la empresa ha venido con un crecimiento respecto a la previsión de sus precios, y esto da un parte de confianza y tranquilidad en la perspectiva de la empresa.

Tambien se tiene en cuenta la adquisición realizada de IPVideo, Silent Sentinel y Noggin con la esperanza de mejorar las soluciones en coordinación de emergencia, aportando además un 18% de los ingresos totales el segmento de videoseguridad.

Se destaca una capitalización bursátil de 67,300 millones de dólares y crecimiento de ingresos de del 8,57% en el ultimo año (Ghigini, 2024)

<https://es.investing.com/news/company-news/las-acciones-de-motorola-solutions-estan-preparadas-para-crecer-gracias-a-la-fuerte-demanda-de-lmr--jpmorgan-93CH-2777450>

Noticia 2: Pronóstico del S&P 500: un camino hacia la recuperación después del desastre tecnológico

El S&P 500 se mantiene por encima de los niveles clave de soporte a corto plazo, incluido el promedio móvil exponencial de 21 días alrededor de 5550 y los niveles de soporte a corto plazo como 5580 y 5523 (máximo de junio) y 5540.

El pronóstico del S&P 500 sigue siendo positivo a pesar de la reciente agitación en el sector tecnológico. El miércoles 17 de Julio, la noticia de unas restricciones más estrictas a las ventas de chips de Estados Unidos a China provocó una fuerte liquidación, lo que marcó el peor día del Nasdaq desde 2022. Sin embargo, los futuros sobre índices han mostrado leves signos de recuperación, impulsados en parte por el informe de ganancias positivo de TSMC, un importante proveedor de chips para Apple y Nvidia. Las ganancias mejores de lo esperado de TSMC y el aumento de las previsiones de crecimiento de los ingresos para el año han devuelto cierto optimismo al mercado. Veamos si esta temporada de resultados traerá mejores resultados por parte de las empresas tecnológicas estadounidenses. (Razaqzada, 2024)

<https://www.forex.com/es-latam/news-and-analysis/sp-500-forecast-a-path-to-recovery-after-tech-wreck/>

Noticia 3: MasterCard, Inc.: Está en racha.

Pese a que MasterCard gestiona un tercio menos de pagos que Visa, su rentabilidad es superior por uso más intenso del apalancamiento. MasterCard tiene una valoración de 35 veces, ligeramente inferior a su media de 38 veces.

Mastercard ha ido en crecimiento, permitiéndole devolver mucho efectivo a los accionistas. En el año 2023, MasterCard repartió 11.000 millones de dólares. Para el año actual 2024, MasterCard ha tenido un aumento del 23% en los beneficios por acción

MasterCard ha gastado 4.600 millones de dólares en recompra de acciones y 1.200 millones en dividendos en los últimos seis meses, también se debe tener en cuenta que puede esta empresa tener desafíos por las presiones regulatorias en Estados Unidos y el Reino Unido, también por el aumento de los pagos digitales, que podría minimizar el papel de intermediación. Es de resaltar que Mastercard esta bien posicionada en el mercado a fin de realizar pagos directos. (Dubois, 2024)

<https://es.marketscreener.com/cotizacion/accion/MASTERCARD-INC-17163/noticia/MasterCard-Inc-Est-en-racha-47531336/>

Noticia 4: PayPal Holdings, Inc. informa de los resultados del segundo trimestre y de los seis meses finalizados el 30 de junio de 2024

PayPal Holdings, Inc. Comunicó los resultados de beneficios en el segundo trimestre del año 2024 y el primer semestre del año 2024. En el segundo trimestre, Paypal obtuvo ventas de 7.885 millones de USD, frente a los 7.287 millones de USD del año anterior. Los ingresos netos fueron de 1.128 millones de USD frente a los 1.029 millones de USD del año

anterior. El privilegio básico por acción de las operaciones continuadas fue de 1,08 USD frente a los 0,93 USD del año anterior. El beneficio diluido por acción de las operaciones continuadas fue de 1,08 USD frente a los 0,92 USD de hace un año.

En el primer semestre, las ventas fueron de 15.584 millones de dólares, frente a los 14.327 millones de hace un año. Los ingresos netos fueron de 2.016 millones de dólares, frente a los 1.824 millones del año anterior. El beneficio básico por acción de las operaciones continuadas fue de 1,91 USD frente a los 1,63 USD de hace un año. El beneficio diluido por acción de las operaciones continuadas fue de 1,9 USD frente a los 1,62 USD de hace un año.

(2024)

<https://es.marketscreener.com/cotizacion/accion/PAYPAL-HOLDINGS-INC-23377703/noticia/PayPal-Holdings-Inc-informa-de-los-resultados-del-segundo-trimestre-y-de-los-seis-meses-finalizado-47504155/>

Noticia 5: El S&P 500 alcanza otro máximo histórico gracias al salto de Netflix y los fabricantes de chips

24 ene (Reuters) - El S&P 500 alcanzó su cuarto cierre récord consecutivo el miércoles, mientras Netflix avanzaba tras resultados trimestrales espectaculares y un sólido informe de ASML impulsó las ganancias de los fabricantes de chips.

El optimismo sobre las empresas más valiosas de Wall Street, Microsoft (MSFT.O), abre nueva pestaña alcanzó un máximo histórico, elevando su valor de mercado por encima de los 3 billones de dólares por primera vez.

El Nasdaq (.IXIC), abre en una pestaña nueva, alcanzó su nivel más alto desde enero de 2022 y ahora está menos de un 4% por debajo de su cierre récord en noviembre de 2021 (Cherian & Cherian, 2024)

<https://www.reuters.com/markets/us/futures-rise-netflixs-upbeat-subscriber-gains-chip-stocks-climb-2024-01-24/>

Análisis índice.

Técnico.

Rendimiento de portafolios.

	S&P 500	MOTOROLA	MASTERCARD	PAYPAL	NETFLIX	
RENDIMIENTO ESPERADO	0,09%	0,11%	0,07%	-0,01%	0,19%	
RIESGO	0,72%	1,11%	0,98%	2,25%	2,18%	
		MOTOROLA	MASTERCARD	PAYPAL	NETFLIX	TOTAL
		25%	25%	25%	25%	100%

Vamos a analizar estos datos en dos aspectos: **cambio porcentual diario** y **cambio porcentual acumulado** (o de período más largo).

1. Cambio Porcentual Diario

Estos valores podrían representar el rendimiento diario o mensual de las acciones comparado con el índice S&P 500. Aquí está la comparación diaria:

S&P 500: 0,09%

MOTOROLA: 0,11%

MASTERCARD: 0,07%

PAYPAL: -0,01%

NETFLIX: 0,19%

En este contexto:

NETFLIX muestra el mayor rendimiento diario con un 0,19%, superando a las otras acciones y al S&P 500.

PAYPAL tiene el rendimiento más bajo con -0,01%, lo que indica una ligera caída en comparación con el índice S&P 500.

MASTERCARD muestra el rendimiento diario más bajo entre las acciones individuales con un 0,07%.

2. Cambio Porcentual Acumulado

Estos valores podrían representar el rendimiento acumulado en un período más largo (mensual, trimestral o anual). Aquí está la comparación acumulada:

S&P 500: 0,72%

MOTOROLA: 1,11%

MASTERCARD: 0,98%

PAYPAL: 2,25%

NETFLIX: 2,18%

MATRIZ DE VARIANZA-COVARIANZA				
	MOTOROLA	MASTERCARD	PAYPAL	NETFLIX
MOTOROLA	0,000121834	0,000042746	0,000036436	0,000020849
MASTERCARD	0,000042746	0,000095714	0,000057948	0,000045832
PAYPAL	0,000036436	0,000057948	0,000506451	0,000074716
NETFLIX	0,000020849	0,000045832	0,000074716	0,000473099
	COVARIANZA(CRUCES ENTRE DOS EMPRESAS DIFERENTES)			VARIANZA

Las varianzas en la diagonal indican el riesgo individual de cada acción:

PAYPAL tiene la mayor varianza, lo que sugiere la mayor volatilidad o riesgo entre las acciones analizadas.

NETFLIX también muestra una varianza alta, pero es menor que la de **PAYPAL**.

MOTOROLA y **MASTERCARD** tienen varianzas significativamente menores, lo que indica menor volatilidad.

2. Covarianzas

Las covarianzas indican cómo las acciones se mueven en relación entre sí:

MOTOROLA y MASTERCARD: 0,000042746

MOTOROLA y PAYPAL: 0,000036436

MOTOROLA y NETFLIX: 0,000020849

MASTERCARD y PAYPAL: 0,000057948

MASTERCARD y NETFLIX: 0,000045832

PAYPAL y NETFLIX: 0,000074716

Interpretación de las covarianzas:

Las covarianzas son todas positivas, lo que indica que las acciones tienden a moverse en la misma dirección entre sí.

PAYPAL tiene las mayores covarianzas con **NETFLIX** y **MASTERCARD**, indicando una relación más fuerte en el movimiento conjunto con estas acciones.

MOTOROLA muestra las covarianzas más bajas con las otras acciones, sugiriendo una menor correlación en el movimiento con ellas.

Conclusión

Riesgo Individual:

PAYPAL es la acción con mayor riesgo (mayor varianza), seguida de **NETFLIX**.

MOTOROLA y **MASTERCARD** son menos volátiles en comparación con **PAYPAL** y **NETFLIX**.

Relación entre Acciones:

Las acciones tienen una tendencia general a moverse en la misma dirección, dado que todas las covarianzas son positivas.

Las relaciones más fuertes se observan entre **PAYPAL** y **NETFLIX**, y entre **PAYPAL** y **MASTERCARD**.

Diversificación del Portafolio:

La menor covarianza entre **MOTOROLA** y las otras acciones podría hacer de **MOTOROLA** un candidato atractivo para la diversificación del portafolio.

La alta covarianza entre **PAYPAL** y **NETFLIX** sugiere que, al incluir ambas en un portafolio, el beneficio de diversificación podría ser menor.

En resumen, la matriz de varianza-covarianza ayuda a entender el riesgo individual y las relaciones entre diferentes acciones, lo que es fundamental para la toma de decisiones en la gestión de un portafolio de inversiones.

La matriz de varianza-covarianza ponderada refleja las varianzas y covarianzas de un portafolio en el que cada acción tiene un peso del 25%. Aquí está la matriz:

MATRIZ DE VARIANZA-COVARIANZA-PONDERADO				
	25%	25%	25%	25%
	<i>MOTOROLA</i>	<i>MASTERCARD</i>	<i>PAYPAL</i>	<i>NETFLIX</i>
25% <i>MOTOROLA</i>	0,000007615	0,000002672	0,000002277	0,000001303
25% <i>MASTERCARD</i>	0,000002672	0,000005982	0,000003622	0,000002864
25% <i>PAYPAL</i>	0,000002277	0,000003622	0,000031653	0,000004670
25% <i>NETFLIX</i>	0,000001303	0,000002864	0,000004670	0,000029569
RENDIMIENTO ESPERADO	0,091%			
VARIANZA PORTAFOLIO	0,000109635			
RIESGO PORTAFOLIO (DE)	1,05%			

Varianza del Portafolio:

La varianza total del portafolio es 0,000109635. Esta cifra muestra el nivel general de riesgo asociado con el portafolio. La varianza relativamente baja indica que el portafolio tiene una volatilidad controlada, en comparación con las varianzas individuales más altas de algunas acciones.

Riesgo del Portafolio:

Con una desviación estándar del 1,05%, el riesgo del portafolio es relativamente bajo. Esto sugiere que, en promedio, el rendimiento del portafolio no se desvía significativamente de su rendimiento esperado.

Diversificación:

Dado que el portafolio está diversificado en cuatro acciones con pesos iguales, la varianza del portafolio es una combinación de las varianzas individuales y las covarianzas. La diversificación ayuda a reducir el riesgo total del portafolio al combinar activos con diferentes perfiles de riesgo y retorno.

Rendimiento Esperado:

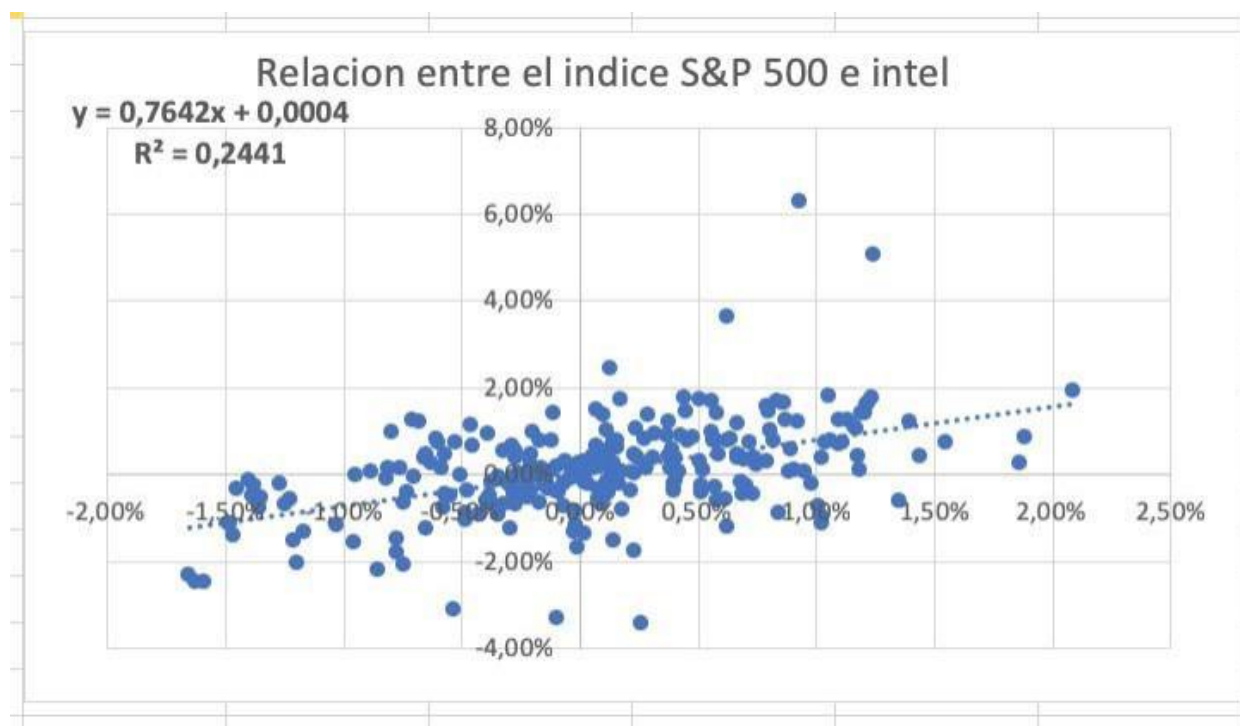
El rendimiento esperado del 0,091% es el promedio ponderado de los rendimientos esperados de cada acción en el portafolio. Este rendimiento relativamente bajo debe ser evaluado en el contexto del riesgo asumido.

Relación Riesgo-Rendimiento:

La relación entre el rendimiento esperado y el riesgo del portafolio debe ser considerada al tomar decisiones de inversión. Un rendimiento esperado del 0,091% con un riesgo del 1,05% implica que los inversores deben evaluar si el rendimiento es adecuado en comparación con el riesgo asumido.

En resumen, el análisis muestra que el portafolio diversificado tiene un riesgo relativamente bajo y una varianza controlada. El rendimiento esperado es modesto, por lo que los inversores deben considerar si el perfil de riesgo/rendimiento del portafolio se alinea con sus objetivos de inversión.

Estatístico.



Rendimiento Esperado del Portafolio

Para calcular el rendimiento esperado del portafolio, usamos los pesos de cada activo y su rendimiento esperado. La fórmula es:

Rendimiento Esperado del Portafolio = $\sum (\text{Peso del Activo} \times \text{Rendimiento Esperado del Activo})$

$\text{Rendimiento Esperado del Portafolio} = \sum (\text{Peso del Activo} \times \text{Rendimiento Esperado del Activo})$

$\text{Rendimiento Esperado del Activo})$

Rendimiento Esperado del Portafolio = $\sum (\text{Peso del Activo} \times \text{Rendimiento Esperado del Activo})$

Aplicando los datos proporcionados:

Rendimiento Esperado del Portafolio=(0,37×0,11%)+(0,51×0,07%)+(0,04×-0,01%)+(0,08×0,19

%) \text{Rendimiento Esperado del Portafolio} = (0,37 \times 0,11\%) + (0,51 \times 0,07\%) +

(0,04 \times -0,01\%) + (0,08 \times

0,19\%) Rendimiento Esperado del Portafolio=(0,37×0,11%)+(0,51×0,07%)+(0,04×-0,01%)+(0,

08×0,19%)

Rendimiento Esperado del Portafolio=0,0407%+0,0357%-0,0004%+0,0152% \text{Rendimiento

Esperado del Portafolio} = 0,0407\% + 0,0357\% - 0,0004\% +

0,0152\% Rendimiento Esperado del Portafolio=0,0407%+0,0357%-0,0004%+0,0152%

Rendimiento Esperado del Portafolio=0,0912% \text{Rendimiento Esperado del Portafolio} =

0,0912\% Rendimiento Esperado del Portafolio=0,0912%

2. Riesgo del Portafolio

El riesgo del portafolio, representado por la desviación estándar, requiere la matriz de varianza-covarianza para un cálculo preciso. Sin embargo, dado que solo tenemos la desviación estándar individual y los pesos, podemos hacer una estimación simplificada usando el riesgo ponderado, aunque esto no capturará las covarianzas. La fórmula simplificada sería:

Riesgo Estimado del Portafolio= $\sum(\text{Peso del Activo}^2 \times \text{Riesgo del Activo}^2)$ \text{Riesgo Estimado

del Portafolio} = \sqrt{\sum (\text{Peso del Activo}^2 \times \text{Riesgo del

Activo}^2)} Riesgo Estimado del Portafolio= $\sum(\text{Peso del Activo}^2 \times \text{Riesgo del Activo}^2)$

Aplicando los datos proporcionados:

Riesgo Estimado del Portafolio=(0,37²×1,11²)+(0,51²×0,98²)+(0,04²×2,25²)+(0,08²×2,18²) \text{

xt{Riesgo Estimado del Portafolio} = \sqrt{(0,37^2 \times 1,11^2) + (0,51^2 \times 0,98^2) +

$(0,04^2 \times 2,25^2) + (0,08^2 \times$

$2,18^2)$ Riesgo Estimado del Portafolio $= (0,372 \times 1,112) + (0,512 \times 0,982) + (0,042 \times 2,252) + (0,082 \times$
 $2,182)$

Riesgo Estimado del Portafolio $= (0,1369 \times 1,2321) + (0,2601 \times 0,9604) + (0,0016 \times 5,0625) + (0,0064 \times$
 $4,7524)$ $\text{Riesgo Estimado del Portafolio} = \sqrt{(0,1369 \times 1,2321) + (0,2601 \times$
 $0,9604) + (0,0016 \times 5,0625) + (0,0064 \times$

$4,7524)$ Riesgo Estimado del Portafolio $= (0,1369 \times 1,2321) + (0,2601 \times 0,9604) + (0,0016 \times 5,0625) + ($
 $0,0064 \times 4,7524)$

Riesgo Estimado del Portafolio $= 0,1682 + 0,2496 + 0,0081 + 0,0305$ $\text{Riesgo Estimado del}$
 $\text{Portafolio} = \sqrt{0,1682 + 0,2496 + 0,0081 +$

$0,0305}$ Riesgo Estimado del Portafolio $= 0,1682 + 0,2496 + 0,0081 + 0,0305$

Riesgo Estimado del Portafolio $= 0,4564 \approx 0,6760$ o $0,676\%$ $\text{Riesgo Estimado del Portafolio}$
 $= \sqrt{0,4564} \approx 0,6760$ $\text{o } 0,676\%$ Riesgo Estimado del Portafolio $= 0,4564$
 $\approx 0,6760$ o $0,676\%$

Esta estimación simplificada de riesgo no considera las covarianzas entre los activos, por lo que el valor real puede ser diferente.

3. Comparación y Conclusiones

Rendimiento Esperado del Portafolio: 0,0912%. Este rendimiento esperado es muy cercano al rendimiento esperado de la acción **MOTOROLA**, que es de 0,11%. Esto indica que el portafolio está muy influenciado por el rendimiento de **MOTOROLA** y **MASTERCARD**, que tienen los pesos más altos.

Riesgo Estimado del Portafolio: 0,676% (aproximadamente). Esto es significativamente menor que el riesgo de **PAYPAL** (2,25%) y **NETFLIX** (2,18%), que son las acciones más volátiles en

el portafolio. Esto sugiere que el portafolio tiene un riesgo relativamente controlado en comparación con la volatilidad de los activos individuales.

Diversificación:

MOTOROLA y **MASTERCARD** tienen los pesos más altos, lo que sugiere que estos activos dominan el perfil de rendimiento y riesgo del portafolio.

PAYPAL y **NETFLIX** tienen pesos menores, pero contribuyen a un mayor rendimiento esperado y riesgo, aunque su impacto es menor debido a su baja ponderación.

En resumen, el portafolio tiene un rendimiento esperado modesto con un riesgo relativamente bajo en comparación con los activos individuales más volátiles. La alta ponderación en **MOTOROLA** y **MASTERCARD** le proporciona al portafolio una estabilidad en riesgo, mientras que **PAYPAL** y **NETFLIX** aportan algo de potencial de rendimiento, aunque su impacto es limitado por su menor peso en el portafolio.

CASO 2:

El banco SCC con sede principal en Bogotá y sucursales en más de 15 ciudades de Colombia tiene 280 empleados, los asesores de dicha entidad financiera tienen metas de cumplimiento muy altas y no han implementado un sistema sarlaft por lo que en el año 2021 en su afán por cumplir los asesores abrieron cuentas de ahorros a varios clientes por valores superiores a los cinco mil seiscientos millones de pesos, también abrieron productos de inversión en el mercado de capitales, realizando compra de Acciones indexadas al S&P y Compra de TES Colombia. Cuando el revisor fiscal acude a la entidad solicita el esquema de lavado de activos que implementaron, además solicita los soportes de conocimiento del cliente, que consigno sumas en efectivo.

También se identifican movimientos extraños en las cuentas de algunos clientes, dineros que desaparecían los viernes y aparecían de nuevo los días lunes y martes de la siguiente semana sin conocer la razón,

Algunos de los asesores ofrecían rentabilidades fijas a clientes, además de tasas que no existen en el mercado por lo que no se podrá cumplir con ellas.

Al realizar la auditoría 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:

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

El Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación al Terrorismo (SARLAFT), dado que es un esquema global que ayuda a las organizaciones financieras a prevenir y controlar riesgos que sean relacionados con el uso indebido de sus operaciones para

actividades de lavado de dinero o financiación del terrorismo. Su diseño nos proporciona los medios para minimizar el impacto negativo que podría resultar de ser empleadas para tales fines.

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

ETAPAS

Identificación

Llevar a cabo un análisis detallado de los riesgos particulares de lavado de dinero y financiación del terrorismo que el banco puede enfrentar.

Ordenar y priorizar los riesgos encontrados según su nivel de impacto y probabilidad.

Control

Elaborar e instaurar controles internos para reducir los riesgos detectados.

Desarrollar procedimientos de debida diligencia y conocimiento del cliente (KYC “Know Your Customer (Conoce a Tu Cliente)”).

Poner en marcha sistemas de monitoreo y reporte de transacciones sospechosas

Monitoreo

Implementar procedimientos para la revisión regular y actualización del SARLAFT.

Llevar a cabo auditorías internas y externas para verificar la efectividad del sistema.

Medición

La medición en el SARLAFT ayuda al banco a gestionar de manera eficaz los riesgos de lavado de activos y financiación del terrorismo, garantizando el cumplimiento de las normativas y la protección de la integridad de la institución financiera.

ELEMENTOS

Para la creación e implementación del SARLAFT en un banco, se deben considerar los siguientes elementos esenciales:

1-Desarrollo del Marco Normativo:

Políticas y Procedimientos: Establecer políticas y procedimientos detallados que cumplan con las leyes y regulaciones sobre LA/FT.

Manual SARLAFT: Elaborar un manual que describa en detalle las prácticas y protocolos a seguir.

2-Estructura Organizacional:

Designación de Roles: Nombrar un Oficial de Cumplimiento para supervisar el SARLAFT y formar un comité de riesgos para tomar decisiones clave.

Definición de Responsabilidades: Especificar claramente los roles y responsabilidades en la gestión del sistema.

3-Evaluación y Gestión de Riesgos:

Identificación de Riesgos: Realizar un análisis para identificar los riesgos específicos de LA/FT que enfrenta el banco.

Clasificación y Priorización: Ordenar y priorizar los riesgos según su impacto y probabilidad.

4-Implementación de Controles Internos:

Controles de Mitigación: Crear controles internos para reducir los riesgos identificados.

Procedimientos KYC: Aplicar procedimientos de debida diligencia y conocimiento del cliente (KYC) para verificar identidades y evaluar riesgos.

5-Sistema de Monitoreo y Detección:

Herramientas Tecnológicas: Implementar tecnologías para el monitoreo constante de transacciones y la identificación de actividades sospechosas.

Procedimientos de Análisis: Establecer procedimientos para analizar y seguir transacciones inusuales o significativas.

6-Capacitación y Conciencia:

Programas de Formación: Desarrollar programas de capacitación continua para todos los empleados sobre la prevención de LA/FT.

Fomento de Cultura: Promover una cultura de cumplimiento y ética dentro del banco.

7-Mecanismos de Reporte y Comunicación:

Reportes Internos: Crear procedimientos para comunicar actividades sospechosas internamente y escalar casos a la alta dirección.

Reportes Externos: Establecer políticas para informar transacciones sospechosas a las autoridades competentes.

8-Auditoría y Revisión:

Auditorías Internas y Externas: Realizar auditorías regulares para evaluar la efectividad del SARLAFT.

Revisión Continua: Implementar un proceso de mejora continua basado en los resultados de las auditorías y la retroalimentación.

9-Protección de Datos y Confidencialidad:

Seguridad de la Información: Asegurar la confidencialidad y protección de los datos personales y transaccionales de los clientes.

Manejo Seguro de Información: Establecer procedimientos para manejar la información de manera segura y adecuada.

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

Se identifica que es un riesgo operación sospechosa, porque tenía características inusuales al abrir cuentas de clientes con grandes sumas de dinero sin saber si pertenecía a la actividad comercial del cliente o de qué destino procedía, se evidencia transacciones complejas e inconsistencias en la información ya que habían salida de dinero un viernes e ingresaban a la otra semana sin ningún tipo de justificación, falta de transparencia por parte de los asesores al brindar una rentabilidad fija y unas tasas que no existen en el mercado y que no se podrían cumplir con ellas.

Se decide no reportar a la UIAF, dado que tiene un impacto reputaciones negativo, dependiendo la situación se toma la decisión de prescindir de los servicios de los colaboradores implicados e iniciar de forma inmediata y urgente implementación de SARLAFT y realización de auditorías trimestrales por un periodo de 1 año y a cierre del mismo se modificaría la frecuencia semestral.

4. Defina las señales de alerta

- No tienen Sarlaft implementado
- Apertura de cuentas bancarias sin conocimiento del cliente
- No se solicitó documentación

5. Cual considera debe ser la documentación a entregar al revisor fiscal

- Documento de identidad del representante legal,
- Cámara de comercio o registro mercantil
- Rut (Persona Natural y jurídica)

- Información sobre socios de la empresa o inversionistas
- Declaración de no estar relacionado en actividades ilícitas
- Listas internacionales de consulta (INSOLAF)
- Referencia de otros clientes o proveedores que certifiquen la transparencia del proveedor.

6. Defina los plazos en los cuales se debe realizar la auditoria

Las auditorias internas de Sarlaft se deben realizar una vez por año, si se identifica debilidades o irregularidades debería hacerse semestral.

Las auditorias externas se deberían realizar cada 2 años para validar el correcto desarrollo del SARLAFT

Es fundamental que en estas auditorias de SARLAFT se enfoquen en verificar la efectividad del sistema de control interno y gestion del riesgo.

7. ¿Que características debe tener el oficial de cumplimiento?

El oficial de cumplimiento es designado por el máximo órgano directivo de la empresa y tiene la responsabilidad de liderar las medidas para proteger y detectar posibles operaciones de lavado de activos, financiación del terrorismo y proliferación de armas de destrucción masiva. Este rol es crucial para la correcta implementación del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) dentro de la organización, por lo que el oficial debe interactuar no solo con las distintas áreas de la empresa, sino también con las autoridades pertinentes.

El oficial de cumplimiento debe poseer un profundo conocimiento de los procesos internos de la compañía, así como una comprensión detallada de las normativas y regulaciones relacionadas

con el lavado de activos y la financiación del terrorismo. Además, es fundamental que sea una persona analítica, capaz de identificar riesgos potenciales y tomar decisiones adecuadas en caso de detectar cualquier riesgo asociado con el lavado de activos y la financiación del terrorismo (LAFT).

8. Explique los riesgos a los que se enfrentaría la empresa

Los riesgos a los que se enfrenta la empresa son:

El riesgo legal: En este no se evidencia un cumplimiento normativo con las regulaciones sobre el lavado de activos lo que a su vez incurre en sanciones de diferente tipo

Riesgo financiero: Si se incurre en una sanción económica, hay pérdida de activos o congelamiento de cuentas lo que impide que la empresa opere con normalidad. Esto además impacta de manera negativa la rentabilidad de la organización.

Riesgo operativo: Los empleados o personas involucradas con la operación, pueden estar sumergidas en actividades de lavado de activos o financiamiento del terrorismo, esto hace que se salten normas o controles que ya se tienen estipulados.

Riesgo de cumplimiento: No cuentan con documentación que justifique el cumplimiento y seguimiento de las normas, también afecta el hecho de que los colaboradores no tengan capacitación suficiente para la operación.

Riesgo de mercado: El mercado es volátil por lo que puede afectar la capacidad de la empresa para la gestión de riesgos.

Riesgo de información: La información puede filtrarse y esto conlleva a que sea utilizada de forma inadecuada.

Riesgo tecnológico: La empresa no cuenta con una seguridad cibernética que respalde cualquier intento de hurto de información o ataque

Riesgo de relaciones comerciales: Las relaciones con terceros como por ejemplo proveedores, socios, o demás puede afectar la empresa en situaciones inesperadas.

9. Cuales son los riesgos inmersos en estas operaciones.

- Apariencia de mayor legalidad
- Lavando dinero en el mercado de capitales
- Riesgo de mercado
- Riesgo reputacional
- Riesgo Legal

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

La decisión de prescindir de los servicios del colaborador es definitiva en caso de identificarse situaciones de incumplimiento. Pero previo a ello se haría un proceso interno como:

Investigación interna: Se debe determinar la naturaleza y alcance del incumplimiento.

Descargos: Dar espacio a la o las personas involucradas en el proceso que expliquen su versión de los hechos.

Decisión formal: Con los resultados de la investigación se toma la decisión planteada inicialmente.

Revisión y mejora: Aprovechar esta situación como una oportunidad para revisar y mejorar las políticas y procedimientos de SARLAFT

Conclusiones.

- El análisis de la volatilidad de las acciones de cuatro empresas durante un año revela cómo las fluctuaciones en el valor de estas acciones influyen en las decisiones de inversión y la rentabilidad de los portafolios. Las variaciones en los precios de las acciones pueden afectar significativamente la estrategia de inversión y la estabilidad financiera de los portafolios, resaltando la importancia de considerar la volatilidad al tomar decisiones de inversión para optimizar el rendimiento y gestionar el riesgo.
- La evaluación del impacto de la transparencia en el mercado de valores muestra que estajuega un papel crucial en la efectividad de las transacciones y en la confianza de los inversionistas. Al identificar los factores que promueven una mayor claridad y apertura, se facilita una toma de decisiones más informada y efectiva en el mercado, lo que a su vez contribuye a la estabilidad y eficiencia del entorno financiero.
- El estudio del impacto de la implementación del Sarlaft en la gestión de riesgos en entidades financieras demuestra su importancia crucial. Al analizar el caso de una entidad bancaria que enfrenta dificultades debido a la ausencia de este sistema, se evidencia cómo el Sarlaft mejora significativamente la capacidad de las instituciones para gestionar riesgos y prevenir problemas financieros, resaltando la necesidad de su adopción para fortalecer la gestión de riesgos en el sector.

Referencias

- Bloomberg. (2023, 28 de diciembre). Aumenta volatilidad en mercados monetarios por angustia de fin de año. <https://www.bloomberg.com/news/articles/2023-12-28/aumenta-volatilidad-en-mercados-monetarios-por-angustia-de-fin-de-ano>
- Cherian, J., & Cherian, S. (2024). Futures rise as Netflix's upbeat subscriber gains, chip stocks climb. Reuters. <https://www.reuters.com/markets/us/futures-rise-netflixs-upbeat-subscriber-gains-chip-stocks-climb-2024-01-24/>
- Comisión de Arte y Antigüedades del FATF-GAFI. (s.f.). Lavado de dinero y financiación del terrorismo en el mercado de antigüedades. <https://www.fatf-gafi.org/content/dam/fatf-gafi/translations/reports/Spanish-ML-TF-Art-Antiquities-Market.pdf.coredownload.pdf>
- Dialnet. (2015). Gestión del riesgo de crédito en mercados internacionales. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/5110308.pdf>
- Dubois, B. (2024). MasterCard Inc. está en racha. Marketscreener. <https://es.marketscreener.com/cotizacion/accion/MASTERCARD-INC-17163/noticia/MasterCard-Inc-Est-en-racha-47531336/>
- Ghigini, A. (2024). Las acciones de Motorola Solutions están preparadas para crecer gracias a la fuerte demanda de LMR: JP Morgan. Investing. <https://es.investing.com/news/company-news/las-acciones-de-motorola-solutions-estan-preparadas-para-crecer-gracias-a-la-fuerte-demanda-de-lmr--jpmorgan-93CH-2777450>
- Heinsohn, S. (2024). Importancia de la administración de portafolios de inversión. Heinsohn. <https://www.heinsohn.co/blog/importancia-administracion-portafolios-de-inversion/>
- International Monetary Fund. (2022). Global Financial Stability Report, October 2024. <https://www.imf.org/es/Publications/GFSR/Issues/2024/10/22/global-financial-stability-report-october-2024>
- Investing. (2024). Las acciones de Motorola Solutions están preparadas para crecer gracias a la fuerte demanda de LMR: JPMorgan. <https://es.investing.com/news/company-news/las->

acciones-de-motorola-solutions-estan-preparadas-para-crecer-gracias-a-la-fuerte-demanda-de-lmr--jpmorgan-93CH-2777450

Investopedia. (s.f.). Portfolio management.

<https://www.investopedia.com/terms/p/portfoliomanagement.asp>

MarketScreener. (2024). PayPal Holdings Inc. informa de los resultados del segundo trimestre y de los seis meses finalizados. <https://es.marketscreener.com/cotizacion/accion/PAYPAL-HOLDINGS-INC-23377703/noticia/PayPal-Holdings-Inc-informa-de-los-resultados-del-segundo-trimestre-y-de-los-seis-meses-finalizado-47504155/>

MarketScreener. (s.f.). Información sobre acciones y mercados financieros.

<https://www.marketscreener.com/>

PayPal Holdings. (2024). Resultados del segundo trimestre y los seis meses finalizados.

Marketscreener. <https://es.marketscreener.com/cotizacion/accion/PAYPAL-HOLDINGS-INC-23377703/noticia/PayPal-Holdings-Inc-informa-de-los-resultados-del-segundo-trimestre-y-de-los-seis-meses-finalizado-47504155/>

Razaqzada, F. (2024). S&P 500 Forecast: A path to recovery after tech wreck. Forex.com.

<https://www.forex.com/es-latam/news-and-analysis/sp-500-forecast-a-path-to-recovery-after-tech-wreck/>

Reuters. (2024, 24 de enero). Futures rise on Netflix's upbeat subscriber gains; chip stocks climb.

<https://www.reuters.com/markets/us/futures-rise-netflixs-upbeat-subscriber-gains-chip-stocks-climb-2024-01-24/>

S&P 500 Forecast. (2024). A path to recovery after tech wreck. Forex.com.

<https://www.forex.com/es-latam/news-and-analysis/sp-500-forecast-a-path-to-recovery-after-tech-wreck/>

Superintendencia de Vigilancia y Seguridad Privada. (2022). SARLAFT.

<https://www.supervigilancia.gov.co/sarlaft/publicaciones/10005/sarlaft/>

Superintendencia Financiera de Colombia. (s.f.). Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT). <https://www.banrep.gov.co/es/sarlaft>