

**ANÁLISIS COMPARATIVO DE ASTRAZENECA E INTERCONTINENTAL HOTELS
GROUP EN EL CONTEXTO DE LA GLOBALIZACIÓN**

DOCENTE

LUISA FERNANDA CASTAÑO

ESTUDIANTES

JUAN CAMILO RAMIREZ CIRO

RAUL ALBERTO RIOS LOAIZA

UNIVERSIDAD REMINGTON

CONTADURIA PÚBLICA

MANIZALES- CALDAS

INTRODUCCION

La globalización ha impulsado el surgimiento de gigantes corporativos que han creado la economía mundial y el estilo de vida de millones de personas. Empresas como AstraZeneca, Inter Continental. A pesar de operar en sectores tan dispares como la salud, la hostelería, estas multinacionales comparten un denominador común: su capacidad para adaptarse a un entorno empresarial cada vez más profesional y globalizado. La búsqueda de modelos y métodos en los mercados financieros es una tarea constante para inversores una anomalía que sugiere rendimientos.

Este trabajo tiene como objetivo analizar a fondo estas compañías, explorando sus orígenes, estrategias, desafíos y el impacto que han tenido en sus respectivos mercados. A través de un análisis comparativo, se busca identificar los factores clave que han contribuido a su éxito y los retos a los que se enfrentan en la actualidad. Asimismo, se examinará el papel que desempeñan estas empresas en la sociedad y cómo se han posicionado ante temas de gran relevancia como la salud, la sostenibilidad y la responsabilidad social. A través del análisis de un conjunto de datos históricos y el estudio de caso de cuatro empresas líderes, se busca determinar si esta anomalía persiste en el tiempo y si puede ser aprovechada por los inversores para optimizar sus estrategias de inversión.

JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo analizar las estrategias de inversión de empresas multinacionales líderes en sus respectivos sectores: AstraZeneca, e InterContinental. A través de un estudio comparativo, se busca comprender cómo estas compañías han utilizado las inversiones para alcanzar sus objetivos estratégicos, adaptarse a entornos cambiantes y generar valor para sus accionistas. Las inversiones realizadas por las empresas constituyen una estrategia fundamental para asegurar su crecimiento y sostenibilidad a largo plazo. Al destinar recursos a diferentes proyectos.

La investigación y el desarrollo de nuevos fármacos para combatir enfermedades como el cáncer y las afecciones cardiovasculares han posicionado a AstraZeneca como un líder indiscutible en la industria farmacéutica mundial, contribuyendo significativamente a la salud global. Como pionera en la industria hotelera, InterContinental ha dejado una huella imborrable en el sector turístico, moldeando las experiencias de viaje de millones de personas y generando un impacto económico a escala mundial. Operando en un mercado altamente regulado y sujeto a un intenso debate público, Estas empresas son representantes clave en la economía global, sus estrategias y decisiones influyen en mercados altamente competitivos y generan externalidades que impactan en diversos sectores. El éxito de estas marcas es un testimonio del poder del marketing en la construcción de identidades de marca duraderas y en la influencia en las decisiones de compra de los consumidores.

OBJETIVOS GENERALES

1. Analizar la rentabilidad y riesgo de un portafolio del mercado de renta variable de las acciones de las Empresas AstraZeneca, e Intercontinental, en el cual se analizará el desempeño financiero de las acciones en un periodo específico.
2. Determinar la volatilidad y otros factores de riesgos para encontrar el punto de equilibrio de las acciones, permitiendo a los inversores conocer las estrategias que deben de implementar para mitigar posibles pérdidas.

OBJETIVOS ESPECIFICOS:

1. Calcular el rendimiento histórico de las acciones de las empresas de AstraZeneca, e Intercontinental
2. Describir el compartimiento bursátil de las acciones seleccionadas del portafolio de inversión de las Empresas AstraZeneca, e Intercontinental.
3. Determinar las variables económicas o de mercado que afecten el rendimiento y el riesgo de las acciones.
4. Determinar la tendencia de crecimiento, el rendimiento y el riesgo de las acciones con índices de referencia, para evaluar si las acciones están superando, igualando o están por debajo del rendimiento del promedio del mercado.
5. Valorar la rentabilidad y riesgo de las acciones de las empresas de AstraZeneca, e Intercontinental.

MARCO TEÓRICO

Es un estudio de análisis donde se busca identificar la posible relación entre variables de crecimiento y riesgo de las acciones de las empresas AstraZeneca, e Intercontinental. Buscando definir el comportamiento de las acciones seleccionadas. Por medio de un estudio estadístico permitiendo determinar la rentabilidad de las acciones.

En los análisis económicos encontramos diferentes teorías que nos permiten evaluar los activos de las empresas desde distintas perspectivas, entre estas, encontramos el análisis de los portafolios accionarios, en donde encontramos que la teoría más importante sobre este tema es de Harry Markowitz.

Para desarrollar este proceso de análisis accionario, es de suma importancia tener en cuenta diferentes teorías que se han desarrollado a lo largo de la historia sobre el portafolio accionario, que ofrecen las diferentes bolsas del mundo, permitiendo así conocer la rentabilidad accionaria de estas.

Nos enfocamos principalmente en tres conceptos primordiales en el tema de inversiones accionarias, tal como lo es el rendimiento accionario, el riesgo de las acciones y la volatilidad.

Cuando hablamos del rendimiento accionario, nos estamos refiriendo a la rentabilidad que se obtiene por la inversión.

En cambio, el riesgo hace referencia a la incertidumbre respecto al rendimiento futuro de la inversión y el riesgo que puede afectar el cambio en las tasas de intereses.

La Volatilidad, es por medio de la cual se realiza la medición de los precios de las acciones y sus rendimientos históricos. A continuación, relacionamos unas de las teorías más importantes, sobre el estudio de rentabilidad y riesgo de las acciones en un portafolio accionario.

Harry Markowitz: Desarrollo la Teoría de la Cartera, en donde introdujo conceptos de optimizar la combinación de activos para maximizar el rendimiento esperado para un nivel dado de riesgo.

William Sharpe: Desarrollo la Teoría de Sharpe, la cual se encarga de medir el rendimiento ajustado al riesgo de una inversión.

Eugene Fama: Desarrollo la teoría de (HME): Desarrollo la teoría del (HME) donde habla sobre los precios de las acciones que reflejan toda la información disponible en el mercado, donde indica que es difícil recibir rendimientos por fuera del promedio establecido.

Myron Scholes y Fischer Black: Desarrollo la teoría de la valoración de opciones, aborda el riesgo y rendimiento de cada uno de los mercados financieros.

Para el presente estudio, se tuvo en cuenta principalmente las teorías desarrolladas por Harry Markowitz y William Sharpe

Teoría del Modelo de Markowitz

La teoría moderna de selección de portafolios se inició con Harry Markowitz en el año de 1952, esta teoría se basa principalmente en la diversificación, concepto fundamental para la construcción de portafolios óptimos, es decir, para la estructuración de combinaciones de activos con las mejores relaciones de riesgo-rendimiento. Dicho riesgo implícito en el portafolio, es evaluado por medio de la estimación de la varianza de los rendimientos esperados asociados con los activos que conforman el mismo (Betancourt, García, & Lozano, 2013).

Cuando se habla de acciones, se debe de tener cuidado, pues sabemos que viene incluido con ella la palabra “riesgos”, porque se puede ocasionar una pérdida de valor o crecimiento del mismo.

Markowitz desarrolla su modelo sobre la base del comportamiento racional del inversor. Es decir, el inversor desea la rentabilidad y rechaza el riesgo. Por lo tanto, para él una cartera será eficiente si proporciona la máxima rentabilidad posible para un riesgo dado, o de forma equivalente, si presenta el menor riesgo posible para un nivel determinado de rentabilidad. El modelo de Markowitz ha sido un referente teórico fundamental en la selección de carteras de valores, dando lugar a múltiples desarrollos y derivaciones. Sin embargo, su utilización en la práctica entre gestores de carteras y analistas de inversiones no ha sido tan amplia como podría esperarse de su éxito teórico (Mendizábal, Miera, & Zubia, 2002).

El modelo de Markowitz, integra la matriz de varianza-covarianza, entre los retornos de los activos. El rendimiento o retorno promedio, es la 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, representa toda la variabilidad, donde se encuentra el riesgo de los activos financieros, su estimación precisa es esencial para la determinación de la cartera eficiente, así como sus movimientos.

Teoría del equilibrio en el mercado de capitales

Se han desarrollado otras teorías, que hablan sobre el equilibrio en el mercado de capitales.

La teoría del equilibrio de mercado es basada en las teorías de Markowitz, donde se busca introducir que el inversor no invierta todo su presupuesto en activos que generen altos riesgos, sino que sea un porcentaje de inversión, esta teoría es denominada SHARPE, desarrollada por el teórico William Sharpe.

El equilibrio de mercado se da cuando la cantidad ofrecida es igual a la cantidad demandada, por lo cual, los vendedores quieren que se venda porque está siendo comprada por los demandantes, quiere decir que **TODO LO QUE SE VENDE SE ESTÁ COMPRANDO**.

La fórmula del Ratio de SHARPE supone, por tanto, una medida del rendimiento de una inversión, calculada dividiendo el exceso de rentabilidad (que está por encima del rendimiento de una inversión libre de riesgo, por la cantidad de riesgo adicional que se asume medido como la desviación típica de los rendimientos.

De acuerdo a la teoría de William Sharpe, los activos financieros se dividen en tres grandes grupos:

Activos “poco Volátiles”, son aquellos cuyo coeficiente de volatilidad es inferior a la unidad.

Activos “Muy Volátiles”, aquellos cuyo coeficiente de volatilidad es superior a la unidad.

Activos de “Volatilidad normal”, aquellos cuyo coeficiente de volatilidad es igual a la unidad.

Una de las críticas al modelo es que no considera la volatilidad de una serie financiera suponiendo que la varianza es constante en el tiempo (homocedasticidad), por el contrario, es muy frecuente la heterocidad, es decir, la varianza tiene cambios sistemáticos en el tiempo (Patricio Gálvez, Marcelo Salgado, & Mauricio Gutiérrez, 2010).

Para determinar la volatilidad de las acciones en el mercado, es importante tener en cuenta varios factores externos, que puedan llegar afectar a esta, tales como son:

Condiciones Económicas: Se debe de tener en cuenta el estado de la económica y el crecimiento del PIB, ya que los niveles de inflación, pueden afectar el mercado de inversiones.

Política Monetaria: Se deben de analizar los cambios en las tasas de intereses y de capital, así como las decisiones del sector de la banca.

Resultados Empresariales: Se debe determinar las ganancias corporativas significativas, que puedan generar aumentos en la volatilidad.

Eventos Geopolíticos: Los cambios geopolíticos pueden generar incertidumbre en el sistema accionario, así como incremento en la volatilidad del mercado.

Cambios Regulatorios: Para estudiar el sistema accionario, es de suma importancia encontrarse actualizado en cuanto al sistema de fiscalización.

Flujo de Capital: Se debe de determinar la entrada y la salida de capital de los mercados, impulsada por fondos de inversión y demás ofertas, que incremente la demanda de las acciones.

Volatilidad Histórica: Es importante conocer la volatilidad en el mercado en años anteriores, pues esta puede influir en las inversiones futuras.

Mercado Internacional: La volatilidad puede cambiar de acuerdo a la situación de cada país que afecte su bolsa, sin embargo, los cambios globales pueden afectar todas las bolsas en general.

Teniendo en cuenta otros conceptos de volatilidad, diferentes los planteados por Sharpe:

En nuestros días el término volatilidad ha adquirido una gran importancia para cualquier persona relacionada con los mercados financieros, aunque sólo sea como espectador. Para la mayoría la volatilidad es sinónimo de riesgo, pero para los operadores financieros este término adquiere diferentes significados según sea el papel que desempeña en el mercado; es, por tanto, conveniente entender la volatilidad no como un único parámetro, sino como un conjunto de conceptos relacionados entre sí. Figlewski, en su artículo "Forecasting Volatility" (1997, pg 79-80).

Existencia de períodos de alta y baja volatilidad denominados conglomerados de volatilidad "volatility clusters". Si la volatilidad es elevada en un período, tiende a seguir siéndolo; si es baja en un período, tiende a seguir siendo baja en el período siguiente (Mandelbrot 1963, Engle 1982).

Con el objetivo de poder fomentar la inversión segura y que cumpla con los rendimientos esperados a futuros, se llegó a determinar de acuerdo a las teorías estudiadas y demás elementos estadísticos relacionados en el estudio, que el fundamento sólido para realizar una inversión debe estar fundamentada en el crecimiento sostenible y sólido del mercado, al igual que tener una diversificación donde se tengan en cuenta activos diversos y poder así proyectar una visión a largo plazo donde se encuentra un plan estratégico de inversión.

MARCO CONCEPTUAL

Acción: Es un título que le permite a cualquier persona (natural o jurídica), ser propietario de una parte de la empresa emisora del título, convirtiéndolo en accionista de la misma y dándole participación en las utilidades que la compañía genere. Además, se obtienen beneficios por la valorización del precio de la acción en las Bolsas y le otorga derechos políticos y económicos en las asambleas de accionistas (BVC, 2008).

Rentabilidad: Es la relación entre la utilidad proporcionada por un título y el capital invertido en su adquisición (BVC, 2008).

Riesgo: Es el grado de variabilidad o contingencia del retorno de una inversión. En términos generales, se puede esperar que, a mayor riesgo, mayor rentabilidad de la inversión. Existen varias clases de riesgos: de mercado, solvencia, jurídico, de liquidez, de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés. (BVC, 2008).

VAR: El concepto de Value at Risk (VaR), o valoración del riesgo, proviene de la necesidad de cuantificar con determinado nivel de significancia o incertidumbre el monto o porcentaje de pérdida que un portafolio enfrentará en un período predefinido de tiempo (Best, 1998; Dowd, 1998; Jorion, 2000; Penza & Bansal, 2001).

Mercado de Renta Variable: Es aquel en el que los valores que se transan no tienen preestablecido el rendimiento, siendo las acciones el título característico de este mercado. La rentabilidad está ligada a las utilidades obtenidas por la empresa en la cual se invierte, así como a las posibles variaciones en los precios de los valores, dadas por las condiciones existentes en el mercado (BVC, 2008)

METODOLOGIA

Recopilación de la información del comportamiento accionario de las empresas AstraZeneca, Intercontinental desde el 17 de julio del 2023 hasta el 17 de julio del 2024.

Análisis de la información encontrada: Determinación de la matriz de varianza y covarianza

Interpretación de Resultados

Plantear y diseñar recomendaciones que permitan la evolución y crecimiento.

La información relacionada en el presente estudio fue tomada de diferentes bibliografías de páginas web, dedicadas al estudio y análisis del sistema de inversión accionario.

AstraZenec








AstraZenec es una multinacional farmacéutica de renombre mundial, conocida por su investigación y desarrollo de medicamentos innovadores para tratar diversas enfermedades, desde el cáncer hasta las enfermedades cardiovasculares impulsada por la ciencia, comprometida con un futuro más saludable. Nuestra visión es transformar el tratamiento de las enfermedades a

través de la investigación y el desarrollo de nuevos medicamentos. Fomentamos un ambiente de innovación y colaboración para alcanzar este objetivo.

Nuestros datos de investigación nos permiten colaborar con diversas instituciones para desarrollar nuevos tratamientos y acelerar su llegada al mercado. Estas sociedades nos ayudan a ofrecer soluciones innovadoras que transforman la atención médica y garantizan el acceso a tratamientos de vanguardia para millones de personas en todo el mundo.

7.1. Análisis índice

Al abrir y cerrar una posición comercial, se cobra una comisión de la cuenta. Para transacciones con acciones estadounidenses el tamaño de la comisión es de \$0.02 por 1 acción, y para transacciones con acciones canadienses - 0.03 CAD por 1 acción. Para el resto de las acciones, la comisión comienza desde el 0,1% del volumen de la posición.

Pais	Bolsa de Valores	Ticker CFD	Comisión para 1 acción	Comision minima (cuentas NetTradeX, MT4)	Comision minima (cuentas MT5)
	NYSE, NASDAQ	#S-...	\$0.02	1 USD	1 USD *
	XETRA	#D-....	0.1%	1 EUR	1 USD / 1 EUR / 100 JPY
	LSE	#L-...	0.1%	1 GBP	1 USD / 1 EUR / 100 JPY
	ASX	#A-...	0.1%	1 AUD	1 USD / 1 EUR / 100 JPY
	HKEx	#H-...	0.25%	8 HKD	1 USD / 1 EUR / 100 JPY
	TSE	#T-...	0.15%	100 JPY	1 USD / 1 EUR / 100 JPY
	TSX	#CA-...	0.03 CAD	1.5 CAD	1.5 CAD

¿Por qué invertir en acciones de AstraZeneca?

Estabilidad y crecimiento: Al ser una empresa arraigada en el sector farmacéutico, AstraZeneca suele ofrecer una relativa estabilidad en comparación con otras compañías. Además,

su orientación en la innovación y el lanzamiento de nuevos medicamentos puede impulsar su crecimiento a largo plazo.

Dividendos: AstraZeneca tiene un historial de pago de dividendos, lo que puede ser interesante para los inversores que buscan generar ingresos pasivos.

Impacto social: AstraZeneca puede ser una opción interesante a la hora de invertir en empresas que contribuyen a mejorar la salud global.

¿Qué debes tener en cuenta antes de invertir?

Riesgo inherente: Al igual que cualquier inversión en el mercado de valores, las acciones de AstraZeneca están sujetas a indecisiones en el precio y a otros riesgos, como cambios en las normas gubernamentales, competitividad en el mercado y consecuencias de ensayos clínicos.

Investigación exhaustiva: Antes de tomar cualquier decisión de inversión, es primordial que realices una investigación a fondo sobre la compañía, el sector farmacéutico en general y el mercado de valores.

Intercontinental

Es una de las marcas hoteleras más reconocidas y prestigiosas a nivel mundial. Perteneciente al grupo IHG Hotels & Resorts, esta cadena ofrece una experiencia de lujo y sofisticación en destinos clave alrededor del globo.

InterContinental tiene una larga trayectoria en la industria hotelera, siendo pionera en ofrecer alojamiento de alta calidad a viajeros internacionales. Sus orígenes se remontan a los primeros años del siglo XX, cuando comenzó a operar en lugares estratégicos para el comercio y los viajes.

InterContinental se caracteriza por ubicación privilegiada suelen estar ubicados en centros urbanos, zonas comerciales o cerca de atracciones turísticas importantes.

Ofrecen habitaciones y suites espaciosas, equipadas con las últimas comodidades y una decoración elegante.

El servicio al cliente es una prioridad en InterContinental. El personal está altamente capacitado para atender las necesidades de los huéspedes más exigentes.

Los restaurantes de los hoteles InterContinental ofrecen una amplia variedad de opciones gastronómicas, desde cocina local hasta internacional.

InterContinental es parte de IHG Hotels & Resorts, una de las compañías hoteleras más grandes del mundo. Además de InterContinental, IHG cuenta con otras marcas reconocidas como:

- Crowne Plaza Hotels & Resorts

Holiday Inn

- Holiday Inn

Express Hotel

Indigo

- Kimpton Hotels & Restaurants

HUALUXE Hotels & Resorts

En resumen, InterContinental es una marca sinónimo de lujo y sofisticación en la industria hotelera. Si buscas una experiencia inolvidable en tus viajes, un hotel InterContinental puede ser la opción ideal para ti.

Análisis de índice

¿Por qué Invertir en Acciones de InterContinental

InterContinental Hotels Group (IHG) es una empresa sólida y estable en la industria hotelera, lo que la convierte en una opción atractiva para muchos inversores. Sin embargo, como cualquier inversión, es importante sopesar los pros y los contras antes de tomar una decisión.

Razones para considerar invertir en IHG:

Diversificación de la cartera: Al invertir en IHG, estás invirtiendo en un sector económico amplio y diverso. La industria hotelera se beneficia de diversos factores como el turismo, los viajes de negocios y las reuniones.

Marca reconocida a nivel mundial: InterContinental es una marca reconocida y respetada a nivel mundial, lo que le otorga una ventaja competitiva en el mercado.

Modelo de negocio sólido: IHG opera bajo un modelo de negocio de franquicia, lo que significa que genera ingresos a través de tarifas de franquicia y gestión de hoteles, lo que puede proporcionar una mayor estabilidad.

Programa de lealtad: IHG Rewards Club es uno de los programas de lealtad más grandes de la industria hotelera, lo que fomenta la fidelidad de los clientes y genera ingresos recurrentes.

Expansión global: La empresa continúa expandiendo su presencia en nuevos mercados, lo que puede generar oportunidades de crecimiento a largo plazo.

Dividendos: Históricamente, IHG ha pagado dividendos a sus accionistas, lo que puede ser atractivo para inversores que buscan ingresos.

Factores a considerar antes de invertir:

Sensibilidad a la economía global: La industria hotelera es altamente sensible a las fluctuaciones económicas, los eventos geopolíticos y las crisis sanitarias como la pandemia de COVID-19.

Competencia: El sector hotelero es altamente competitivo, con numerosos actores globales y locales.

Tendencias del sector: Factores como el aumento del turismo online, las nuevas tecnologías y los cambios en los hábitos de los consumidores pueden afectar el desempeño de la empresa.

NOTICIAS

Astrazeneca

Las farmacéuticas consideran mínimo el impacto de las negociaciones sobre los precios de Medicare

Editor: Natashya Angelica

Publicado 29.07.2024, 12:01 p.m

Los principales laboratorios farmacéuticos, como Bristol Myers Squibb, Johnson & Johnson, AbbVie y AstraZeneca, han minimizado el impacto que tendrán las nuevas negociaciones de precios de Medicare en sus ganancias. A pesar de que varios de sus medicamentos están en la mira, confían en poder manejar la situación. Sin embargo, han expresado inquietudes sobre cómo estas medidas podrían afectar negativamente la investigación y el desarrollo de nuevos fármacos.

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 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 <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 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>

(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>

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>

Las ventas mundiales de acciones se intensifican y llegan a Europa

Editor: Ahmed Abdulazez Abdulkadir

Publicado 25.07.2024, 06:06

Los mercados financieros mundiales están atravesando un periodo de alta volatilidad, con una tendencia general a la baja. Las caídas, iniciadas en el sector tecnológico, se han extendido a otros índices bursátiles, incluyendo los europeos.

Los mercados asiáticos han sido los más afectados. El índice Nikkei de Japón y el Hang Seng de Hong Kong han experimentado fuertes caídas, atribuidas en gran medida a los decepcionantes resultados de grandes empresas tecnológicas como Alphabet y Tesla. Además, la apreciación del yen japonés ha golpeado duramente al mercado nipón.

Europa sigue la tendencia, pero con menos intensidad. Aunque en menor medida, los mercados europeos también están sintiendo la presión. Los inversores se muestran cautelosos ante la temporada de resultados y esperan con atención los informes de grandes empresas como AstraZeneca, Sanofi y Nestlé.

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-](https://www.ifcmarkets.co/trading-conditions/stocks/bats)

[conditions/stocks/bats](https://www.ifcmarkets.co/trading-conditions/stocks/bats)

(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-](https://www.ifcmarkets.co/trading-conditions/stocks/ihg)

[conditions/stocks/ihg](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 01 de 08 de 2024, de [https://es.investing.com/equities/astrazeneca-](https://es.investing.com/equities/astrazeneca-financial-summary)

[financial-summary](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>

(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>

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>

Intercontinental

Las bolsas de valores de Reino Unido cerraron con subidas; el Investing.com Reino Unido 100 ganó un 1.81%

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-](https://www.ifcmarkets.co/trading-conditions/stocks/bats)

[conditions/stocks/bats](https://www.ifcmarkets.co/trading-conditions/stocks/bats)

(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-](https://www.ifcmarkets.co/trading-conditions/stocks/ihg)

[conditions/stocks/ihg](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 01 de 08 de 2024, de [https://es.investing.com/equities/astrazeneca-](https://es.investing.com/equities/astrazeneca-financial-summary)

[financial-summary](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>

(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>

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, e Intercontinental, donde se puede determinar la tendencia y estabilidad de las acciones.

Gráfica 01: Evolución del precio de las acciones de AstraZeneca



En la gráfica 01, podemos observar la evolución del precio de las acciones de la empresa AstraZeneca, desde el 17 de julio del 2023 hasta el 17 de junio del 2024. Esta información nos permite identificar aspectos tales como:

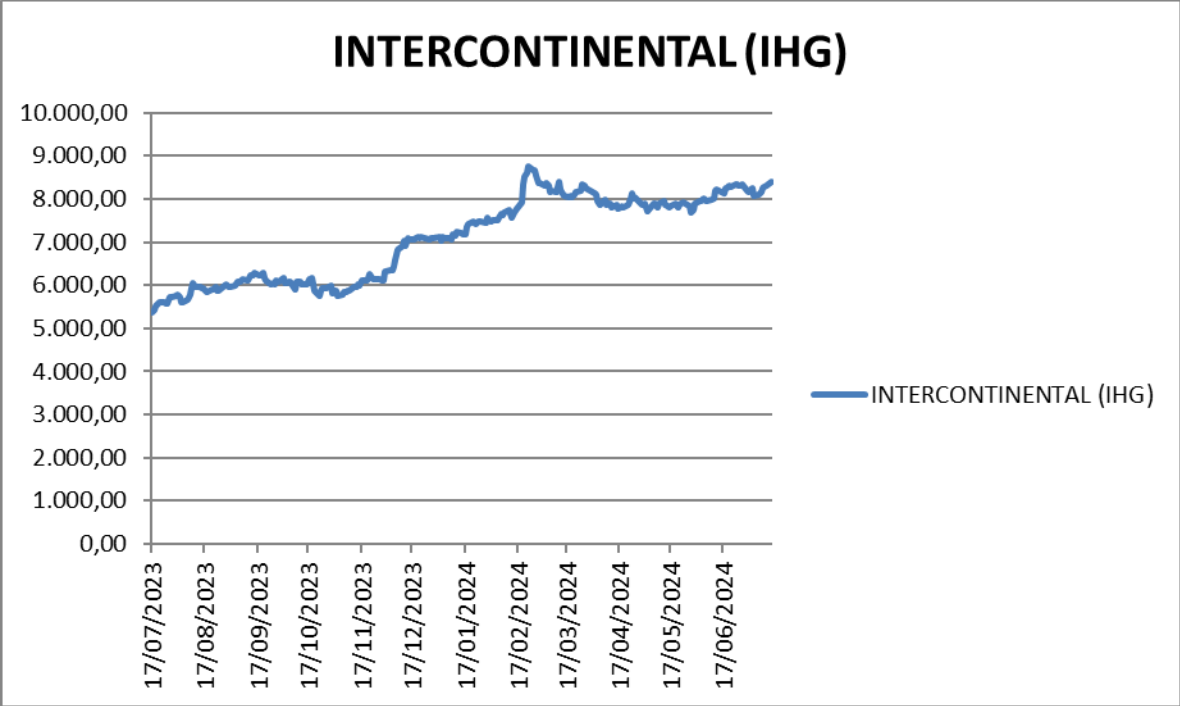
Tendencia general: Tal como lo muestra la línea de la gráfica, podemos observar que, si bien no es un crecimiento estable y continuo, no se presentaron cambios drásticos o caídas significativas del precio de la acción, lo que nos ayuda a determinar que solo tuvo ligeras fluctuaciones.

Rango de precios: Se puede identificar en la gráfica de evolución de precios, que estas acciones oscilaron entre los 10,000 y 14,000, lo que nos permite determinar que su punto de estabilidad podría oscilar entre los 12,000.

Análisis: Se puede analizar, que las acciones de la empresa AZN, llegan a un punto de estabilidad, lo que demuestra su consolidación en el mercado, siendo un punto a favor porque da confianza para invertir, pero para inversores arriesgados demuestra que no es una acción que tenga grandes cambios.

ANÁLISIS DE DATOS GRÁFICOS INTERCONTINENTAL

Gráfica 02: Evolución del precio de las acciones de Intercontinental



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 Intercontinental, se encontraron en constante crecimiento, lo que es muy positivo, porque indica que fueron acciones que incrementaron su valor constantemente, posicionándose cada vez más en el mercado accionario.

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 7,000 hasta cerca de 9,000, así se presenten fluctuaciones menores, el crecimiento es positivo.

Análisis: Se puede analizar, que las acciones de la empresa Intercontinental, se encuentran bien posicionadas en el mercado accionario, demostrando así el buen desempeño financiero y el crecimiento en la rentabilidad para los inversores.

Análisis de Ingresos Totales acciones de Astrazeneca (AZN)

2022: 44,351

2023: 45,811

Variación: 1,04%

Nota: los ingresos totales han aumentado un 1,04%, lo que indica un crecimiento en las ventas o servicios

Beneficio Bruto

2022: 35,732

2023: 37,771

Variación: 5,78%

Nota: El beneficio bruto ha crecido un 5,78%, lo que se sugiere una mejora en la eficiencia operativa o en la gestión de los costos.

Resultado de explotación acciones de Astrazeneca (AZN)

2022: 8,963

2023: 10,434

Variación: 16,43%

Nota: El resultado de explotación ha aumentado un 16,43%, lo que indica una mejora significativa en la rentabilidad operativa.

Resultado atribuido al grupo acciones de Astrazeneca (AZN)

2022: 3,288

2023: 5,955

Variación: 81,24%

Nota: El resultado atribuido al grupo ha crecido un 81,24%, lo que es un indicador muy positivo de la rentabilidad neta y sugiere un aumento en el valor para los accionistas.

En conclusión, la empresa ha mostrado un crecimiento en todos los indicadores, lo que es un signo positivo de su desempeño financiero.

Análisis de Datos Técnicos de Intercontinental (IHG)

	Perí		
		31.1	31.1
odo			
	2.2023	2.2022	
terminado:			
	Ingr		
		3728	3060
esos totales			
	Bene	1939	1498

Beneficio bruto			
Resumen			
Beneficio de explotación		1024	693
Resumen			
Beneficio atribuido al grupo		750	375

Análisis de Ingresos Totales Intercontinental (IHG)

2022: 3,060

2023: 3,728

Variación: 21,85%

Nota: Los ingresos totales han aumentado un 21,85%, lo que indica un crecimiento en las ventas o servicios

Beneficio bruto acciones Intercontinental (IHG)

2022: 1,939

2023: 1,498

Variación: 29,4%

Nota: El beneficio bruto ha crecido un 29,4%, lo que se sugiere una mejora en la eficiencia operativa o en la gestión de los costos.

Resultado de explotación Intercontinental (IHG)

2022: 693

2023: 1,024

Variación: 47,8%

Nota: El resultado de explotación ha aumentado un 47,8%, lo que indica una mejora significativa en la rentabilidad operativa.

Resultado atribuido al grupo Intercontinental (IHG)

2022: 375

2023: 750

Variación: 100%

Nota: El resultado atribuido al grupo ha experimentado un crecimiento del 100%, es un indicador muy positivo de la rentabilidad neta de la empresa

ANÁLISIS TÉCNICO

FTSE 100 (Riesgo)

(AZN): La Empresa AstraZeneca, tiene un riesgo asociado a sus acciones del 0,02%, es un riesgo que no se encuentra tan alto en comparación a otras compañías.

(IHG): La Empresa Intercontinental Hotels Group, tiene un riesgo del 0,08%, es la acción que más riesgo representa dentro de las empresas escogidas para realizar ese estudio accionario.

Proporción de inversión según el modelo de Harry Markowitz

El modelo de Markowitz se basa en minimizar el riesgo para un nivel dado de rendimiento esperado. Una vez calculadas la varianza y covarianza, se aplica este modelo para determinar la proporción óptima de inversión en cada acción para minimizar el riesgo.

1. Rendimiento esperado (promedio de rendimientos diarios):

- AZN: 0.0021 (aproximadamente)
- IHG: -0.0015 (aproximadamente)

2. Desviación estándar (volatilidad diaria):

- AZN: 0.0147 (1.47%)
- IHG: 0.0235 (2.35%)

3. Matriz de varianza y covarianza:

- Varianza de AZN: 2.17×10^{-4}
- Varianza de IHG: 5.53×10^{-4}
- Covarianza entre AZN e IHG: 7.68×10^{-5}

4. Acción de mínima varianza:

- La acción de AZN tiene una menor varianza y, por tanto, menor volatilidad.

Las proporciones óptimas de inversión según el modelo de Markowitz, para minimizar la varianza del portafolio entre las acciones de AstraZeneca (AZN) e InterContinental Hotels Group (IHG), son las siguientes:

- **AZN:** 86.23%
- **IHG:** 13.77%

La varianza mínima del portafolio, utilizando estas proporciones, es aproximadamente 0.0004920.0004920.000492, lo que representa una reducción significativa en el riesgo en comparación con invertir en cada acción por separado.

Conclusión del análisis técnico:

- **AstraZeneca (AZN)** muestra una menor volatilidad en comparación con IHG, lo que la hace más atractiva para una inversión conservadora.
- El portafolio optimizado sugiere una mayor proporción de inversión en AZN debido a su menor riesgo relativo.
- El rendimiento esperado de ambas acciones es bajo, con AZN ofreciendo un rendimiento positivo y IHG un rendimiento ligeramente negativo en el periodo analizado.

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

Debido a que la empresa "Tejidos Punto Blanco", que se dedica a la comercialización de productos de construcción y ferretería y su actividad económica no es una entidad financiera el sistema de administración que debe implementar es SAGRILAFI.

Identificación de riesgo:

Reputación: La empresa podría sufrir un daño severo a su imagen y credibilidad, perdiendo la confianza de clientes.

Legales: Los administradores y empleados involucrados en dichas actividades, podrían enfrentar cargos penales y sanciones carcelarias.

Finanzas: La empresa podría enfrentar pérdidas económicas debido a multas, sanciones.

Operaciones: La empresa podría tener dificultades para acceder a servicios financieros como créditos. Además, podría enfrentar restricciones comerciales e incluso el cierre de la misma.

Identificación del evento:

Cambios en los proveedores inusualmente: Por competencia en el valor de los insumos y productos haciendo que la rentabilidad de la empresa crezca.

Aumento repentino de la rentabilidad: Debido al cambio de proveedores la empresa ha tenido un incremento significativo en las ganancias sin una explicación clara.

Movimientos de efectivo inusuales: Grandes cantidades de efectivo que entran o salen de la empresa sin una justificación adecuada podrían estar relacionadas a algo ilegal.

Falta de controles internos adecuados: es decir la ausencia de políticas y procedimientos para prevenir y detectar que la empresa sea más vulnerable a este tipo de actividades delictivas.

14.1. 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.

14.2. Identificación de las Consecuencias Potenciales:

Daño a la reputación: Si se descubre que la empresa está involucrada en LA/FT, su imagen y credibilidad se verán seriamente afectadas, lo que podría llevar a la pérdida de clientes, proveedores y socios comerciales.

Pérdidas financieras: La empresa podría enfrentar multas, sanciones e incautaciones de activos por parte de las autoridades competentes.

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

Responsabilidad penal: Los administradores y empleados involucrados en actividades ilícitas podrían enfrentar cargos penales y sanciones carcelarias.

Cierre de operaciones: En los casos más graves, la empresa podría verse obligada a cerrar sus operaciones.

3. De acuerdo con las normas expuestas por la superintendencia de sociedades, la empresa punto blanco debe por reglamentación implementar el sistema SAGRILAF donde se debe seguir unas etapas y elementos los cuales explicaremos a continuación:

14.3. Elementos.

Diseño y aprobación:

Es crear un comité donde se lleve el caso y a la vez se analice la implementación de un sistema de autocontrol y gestión de riesgo para poder.

Verificar contratos con proveedores, facturas, estados financieros, actas de reuniones y correos electrónicos.

Entrevistar al gerente, empleados, accionistas, proveedores y auditores.

Analizar movimientos de efectivo, transferencias bancarias y compras de activos.

Auditoria, cumplimiento y divulgación:

En este segundo elemento lo que se hace es solicitar o designar un oficial de cumplimiento el cual se hará responsable de la auditoria y verificación de las normas o reglamentos de dicha empresa por lo que su tarea será primero empezar por solicitar informes sobre las facturas y los precios de proveedores inusualmente bajos, verificar que paso con la falta de documentación o procedimientos para compras de activos y revisar las transferencias de dinero a cuentas personales de accionistas que a la vez debemos auditar las cuentas donde se hallaron las inconsistencias en los estados financieros de la empresa punto blanco y así llevar a cumplimiento con lo que dispone el SAGRILAFT que es verificar, auditar y dar cumplimiento a dichas sanciones para los empleados.

14.4. Capacitación:

En este último, pero no menos importante para el SAGRILAFT, es la capacitación dentro de la empresa; ya que sería una herramienta importante y obligatoria para evitar fraudes o que caigan en ciertos fraudes y así poder divulgar información que nos ayude a controlar nuestro sistema operativo disminuyendo los riesgos que esto trae; cómo hacerlo, pues fácil: lo primero Implementar una cultura de ética y transparencia en la empresa, Denunciar cualquier sospecha de fraude a las autoridades, realizar periódicamente (anual, semestral) charlas, capacitaciones y actualizaciones sobre el sistema de control (sagrilaft) en las áreas más vulnerables de la empresa

14.5. Etapas:

Identificación del riesgo:

Es determinar las causas o irregularidades que generaron dichos riesgos dentro de esta etapa como fueron:

Precios de proveedores inusualmente bajos.

Falta de documentación o procedimientos para compras de activos.

Transferencias de dinero a cuentas personales de accionistas.

Incremento inexplicable del patrimonio del gerente.

Inconsistencias en los estados financieros.

Medición y evaluación del riesgo:

En esta sería analizar qué tan grave fue dicho riesgo. Por lo que se detectaron al momento de evaluar los siguientes factores:

Determinar la probabilidad de fraude.

Estimar el impacto potencial en la empresa.

Considerar la gravedad de las irregularidades que allí se dieron.

14.6. Control del riesgo:

Es aplicar las medidas correctivas para mejorar la estructura operativa de la empresa mediante tips que nos ayude a mejorar cada día ese control:

Implementar controles internos más estrictos.

Denunciar el fraude a las autoridades.

Identificar a los responsables.

14.7. Monitoreo del riesgo:

En esta última etapa lo que se implementa es como el seguimiento de esas medidas correctivas que se implementaron ya sea en la creación del SAGRILAFT o en sus actualizaciones o capacitaciones, las cuales se pueden realizar a través de:

Contratar un auditor independiente o externo a la empresa.

Realizar un análisis detallado de las transacciones financieras.

Obtener pruebas documentales y testimoniales.

Tener actualizaciones periódicas y capacitar al personal en toda esta normatividad.

14.8. Riesgos asociados:

Y ya por último podemos definir que dentro del diseño de implantación de la estructura organizacional hay unos riesgos asociados que pueden ser: riesgo legal, riesgo operacional y el reputacional que sería el dañar el buen nombre de la empresa.

3.1. Designación del Oficial de Cumplimiento:

En este caso, según la normativa colombiana sobre el Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SAGRILAFT), la responsabilidad de designar al Oficial de Cumplimiento es única y exclusivamente de la autoridad administrativa de la empresa obligada. La cual, mediante un acto escrito emitido por la máxima autoridad administrativa, debe formalizar claramente el nombre completo, el cargo y el número de identificación del designado.

Dicho acto de designación debe ser notificado al Oficial de Cumplimiento, a la Unidad de Inteligencia Financiera (UIF) y a la Superintendencia de Sociedades.

14.9. 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 SAGRILAFI o en áreas como finanzas, contabilidad, administración de riesgos o derecho.

Tener conocimiento sobre la normativa SAGRILAFI, 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.

14.10. Capacidad de liderazgo y comunicación:

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

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

Disponibilidad de tiempo:

Debe contar con el tiempo suficiente para dedicarse al cumplimiento de sus funciones.

La empresa debe proporcionarle los recursos humanos, técnicos y financieros necesarios para el desempeño de sus funciones.

Por ende, el rol del Oficial de cumplimiento es fundamental en la prevención del lavado de activos y la financiación del terrorismo. Un O.C capacitado y experimentado puede ayudar a proteger a la empresa de los riesgos asociados a estas actividades ilícitas, contribuyendo así a la transparencia y la seguridad del sistema financiero y en general.

4. Bueno, las sanciones que se podrían contemplar en la empresa por el cambio repentino de proveedores, el incremento patrimonial desproporcionado y las consignaciones de efectivo por parte de accionistas, podrían constituir serios indicios de lavado de activo y F.T, lo cual acarrea graves consecuencias:

Para los empleados: Posibles sanciones disciplinarias como amonestaciones, suspensiones o despidos, podrían enfrentar cargos penales si se comprueba su participación activa en las actividades ilícitas.

Administradores (gerente): En este caso las sanciones podrían incluir multas, suspensión de licencias para ejercer cargos directivos y, en casos graves, penas de prisión. Además, podrían ser demandados civilmente por los daños causados a la empresa o a terceros.

Accionistas: En el caso de los accionistas, podrían perder su participación en la empresa, recibir multas y, si los fondos consignados provienen de actividades ilícitas, enfrentar cargos penales.

Empresa: Las sanciones pueden ir desde multas y suspensión de la licencia para operar hasta la intervención de la empresa. En casos excepcionales, si se demuestra que la empresa fue utilizada como instrumento para cometer delitos, podría enfrentar cargos penales.

5. entendiendo el contexto de la empresa pudimos definir que tejidos punto Blanco presenta una serie de irregularidades que ameritan un análisis minucioso y por lo cual se determina que es un indicio de ROS. Ya, que considerando las circunstancias descritas existe una alta probabilidad de que se esté ante una operación sospechosa de lavado de activos.

Las señales de alerta identificadas encajan en los patrones típicos de este tipo de delitos; como el cambio repentino de los proveedores, el incremento desproporcionado en la rentabilidad y el enriquecimiento inexplicable de personas relacionadas con la empresa

¿Y se debe reportar a la UIAF?:

Claro que si de inmediatamente se debe reportar. Como revisor fiscal, tenemos la obligación legal de reportar cualquier operación sospechosa a la unidad de información y análisis financiero (UIAF)

Argumentación:

Riesgo elevado: El conjunto de indicios encontrados configura un escenario de alto riesgo de lavado de activos, lo que justifica plenamente la presentación de un reporte a la UIAF.

Obligación legal: La ley establece claramente la obligación de los sujetos obligados, como los revisores fiscales, de reportar cualquier operación que consideren sospechosa.

Protección de la empresa: Al reportar la operación sospechosa, usted está contribuyendo a proteger la reputación de la empresa y a evitar que sea utilizada para actividades ilícitas.

6. Señales de alerta:

Cambio de proveedores: La aparición repentina de proveedores con precios muy bajos y el posterior aumento excesivo de las ganancias de la empresa podrían indicar actividades ilegales.

Incremento patrimonial del gerente: El enriquecimiento rápido del gerente, justo cuando los beneficios de la empresa crecieron de manera inusual, sugiere que podría haber obtenido dinero de forma ilícita.

Consignaciones de accionistas: Los depósitos grandes y en efectivo hechos por dos accionistas en las cuentas de la empresa son sospechosos y podrían ser un intento de ocultar dinero obtenido de manera ilegal.

7. La documentación a entregar al revisor en un caso como el descrito anteriormente por la empresa Tejido Punto Blanco, donde se sospecha de operaciones irregulares como el lavado de activos.

Dicha información debe ser presentada de manera más concisa, clara y enfocada en las acciones a tomar por el revisor fiscal; el cual deberá solicitar y analizar la siguiente documentación.

Relación con Proveedores

Contratos: Revisar cláusulas, modificaciones y condiciones de pago, buscando irregularidades o cambios bruscos.

Facturas: Analizar precios, cantidades, fechas y formas de pago, identificando anomalías o patrones inusuales.

Información de los proveedores: Verificar identidad, solvencia y antecedentes comerciales, especialmente de los nuevos proveedores.

Información Financiera y Patrimonial

Estados financieros: De la empresa, del gerente y de los accionistas (si son personas jurídicas).

Declaraciones de renta: Comparar ingresos declarados con el patrimonio del gerente y de los accionistas.

Operaciones inmobiliarias y financieras: Revisar compras, ventas, inversiones y préstamos, buscando movimientos inusuales.

Registros contables: Analizar todos los registros, incluyendo libros auxiliares y conciliaciones bancarias.

Decisiones y Actas

Actas de juntas: Revisar decisiones sobre cambios de proveedores, inversiones y otras operaciones relevantes.

Correspondencia: Analizar correos electrónicos, cartas y mensajes relacionados con las operaciones sospechosas.

Sistemas de Control

Sistema de gestión de riesgos: Evaluar su efectividad en la identificación y mitigación de riesgos de lavado de activos.

Políticas contables: Verificar si existen políticas que puedan ocultar operaciones irregulares.

Información Adicional

Registros de llamadas y transferencias: Para rastrear comunicaciones y movimientos de fondos.

Documentos de identidad: De los proveedores, gerente y accionistas.

Acciones del Revisor Fiscal

Recopilación: Solicitar toda la documentación requerida a la empresa.

Análisis: Comparar la información con los datos históricos y buscar inconsistencias o anomalías.

Verificación: Confirmar la información con fuentes externas si es necesario.

Documentación: Registrar todas las acciones realizadas y los resultados obtenidos.

Reporte: Elaborar un informe detallado, incluyendo conclusiones y recomendaciones, para presentarlo a las autoridades competentes si se encuentran indicios de lavado de activos.

Consideraciones Importantes

Confidencialidad: Mantener la confidencialidad de la información, excepto cuando sea requerido por ley.

Independencia: Actuar con objetividad e independencia profesional.

Asesoramiento legal: Consultar a un abogado especializado en caso de duda.

8. considerando los factores mencionados, se proponen los siguientes plazos generales:

La auditoría se llevará a cabo en tres fases:

Fase Inicial: Recopilación y análisis preliminar de la información.

Fase de Detalle: Examen profundo de áreas de riesgo, pruebas de cumplimiento y sustantivas.

Fase Final: Elaboración y presentación del informe.

Estos plazos son flexibles y se ajustarán a las necesidades específicas de cada caso.

Consideraciones Clave:

Comunicación: Mantener una comunicación abierta con la gerencia.

Confidencialidad: Resguardar la información sensible.

Actualización: Estar al día con las regulaciones y mejores prácticas.

El objetivo principal es garantizar una auditoría eficiente y efectiva, identificando cualquier irregularidad a tiempo.

Las características que debe tener un oficial de cumplimiento dentro de una empresa es clave para generar confianza y control de los procesos. Esta persona debe poseer un conjunto de habilidades, conocimientos y destrezas específicas las cuales permitan garantizar la efectividad de todos los procesos.

Conocimientos Técnicos:

Legislación: Dominio profundo de la normativa nacional e internacional relacionada con el lavado de activos, financiamiento del terrorismo y la proliferación de armas de destrucción masiva.

SAGRILAF: Conocimiento integral del sistema, incluyendo su diseño, implementación, monitoreo y evaluación.

Procedimientos: Dominio de los procedimientos de debida diligencia, monitoreo de transacciones y gestión de alertas.

Tecnología: Conocimiento de herramientas y software utilizados en la gestión del riesgo LA/FT/FPADM.

Habilidades Blandas:

Liderazgo: Capacidad para liderar equipos y proyectos, motivando a los colaboradores y promoviendo una cultura de cumplimiento.

Comunicación: Habilidades efectivas para comunicarse tanto a nivel interno como externo, con claridad y concisión.

Análisis: Capacidad para analizar información compleja y tomar decisiones basadas en datos.

Relaciones interpersonales: Habilidad para establecer relaciones sólidas con diferentes actores dentro y fuera de la organización.

Ética: Compromiso con los más altos estándares de ética profesional.

Otras Características:

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, datos de contacto, sector de actividad, productos o servicios ofrecidos, historial de relaciones comerciales.

Información Financiera: Estados financieros auditados, capacidad de crédito, historial de pagos, referencias bancarias.

Información Legal: Registro mercantil, permisos y licencias, cumplimiento normativo, historial de litigios.

Información de Riesgo: Evaluación de riesgos (financiero, operativo, reputacional), calificación de riesgo, planes de contingencia.

Proceso de Evaluación y Selección:

Criterios de Selección: Definición clara y objetiva de los criterios a evaluar (precio, calidad, plazo de entrega, capacidad de producción, cumplimiento normativo, etc.).

Matriz de Evaluación: Diseño de una matriz que permita calificar a cada proveedor en función de los criterios establecidos.

Visita a las Instalaciones: Realización de visitas a las instalaciones de los proveedores para verificar sus capacidades y condiciones de trabajo.

Referencias Comerciales: Consulta de referencias comerciales con otros clientes del proveedor.

Monitoreo y Evaluación Continua:

Indicadores de Desempeño: Definición de indicadores clave de desempeño (KPI) para evaluar el desempeño de los proveedores (cumplimiento de plazos, calidad de los productos, nivel de servicio, etc.).

Encuestas de Satisfacción: Realización de encuestas periódicas a las áreas usuarias para conocer su nivel de satisfacción con los servicios de los proveedores.

Revisión de Contratos: Revisión periódica de los contratos con los proveedores para asegurar el cumplimiento de las condiciones establecidas.

Gestión de Riesgos:

Identificación de Riesgos: Identificación de los principales riesgos asociados a cada proveedor (financieros, operativos, legales, reputacionales).

Planes de Contingencia: Elaboración de planes de contingencia para mitigar los riesgos identificados.

Seguimiento a los Riesgos: Monitoreo continuo de los riesgos y actualización de los planes de contingencia.

Comunicación y Colaboración:

Comunicación Interna: Establecimiento de canales de comunicación efectivos entre el área de compras, las áreas usuarias y otras áreas relevantes de la empresa.

Colaboración con Proveedores: Fomento de una relación de colaboración y confianza con los proveedores.

Análisis Detallado

Base de Datos Centralizada: Permite tener una visión completa y actualizada de todos los proveedores, facilitando 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 y minimiza el riesgo de seleccionar proveedores no adecuados.

Monitoreo y Evaluación Continua: Permite identificar a tiempo cualquier desviación en el desempeño de los proveedores y tomar las medidas correctivas necesarias.

Gestión de Riesgos: Reduce el impacto de los riesgos asociados a los proveedores y protege los intereses de la empresa.

Comunicación y Colaboración: Facilita la coordinación y la colaboración entre las diferentes áreas de la empresa y fortalece las relaciones con los proveedores.

Beneficios de Implementar Esta Estructura

Reducción de Costos: Al seleccionar proveedores más eficientes y competitivos.

Mejora de la Calidad: Al trabajar con proveedores que ofrecen productos y servicios de alta calidad.

Minimización de Riesgos: Al identificar y mitigar los riesgos asociados a los proveedores.

Mayor Transparencia: Al contar con una información detallada y actualizada sobre los proveedores.

Fortalecimiento de las Relaciones Comerciales: Al establecer relaciones de colaboración y confianza con los proveedores.

I. PROBABILIDAD DEL RIESGO

1 Muy Baja: 0-20%

2 Baja: 21-40%

3 Media: 41-60%

4 Alta: 61-80%

5 Muy Alta: 81-100%

II. IMPACTO DEL RIESGO

1 Insignificante: Afecta mínimamente a la empresa.

2 Menor: Puede causar algunos problemas, pero la empresa puede manejarlos fácilmente.

3 Moderado: Puede afectar significativamente a algunas áreas de la empresa.

4 Crítico: Puede causar graves daños a la empresa, con consecuencias a largo plazo.

Identificación y Clasificación de los Riesgos:

Riesgo Reputacional:

Probabilidad: Alta (4)

Impacto: Crítico (4)

Descripción: Daño severo a la imagen y credibilidad de la empresa.

Riesgo Legal:

Probabilidad: Media (3)

Impacto: Crítico (4)

Descripción: Cargos penales para administradores y empleados involucrados.

Riesgo Financiero:

Probabilidad: Media (3)

Impacto: Moderado (3)

Descripción: Pérdidas económicas por multas, sanciones, y costos legales.

Riesgo Operacional:

Probabilidad: Baja (2)

Impacto: Moderado (3)

Descripción: Dificultades para acceder a servicios financieros y posibles restricciones comerciales.

Riesgo de Lavado de Activos:

Probabilidad: Alta (4)

Impacto: Crítico (4)

Descripción: Involucramiento en actividades ilícitas y riesgo de cierre de la empresa.

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>				

Bibliografía

- (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 <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 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>
- (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>

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-284964>

(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 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 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>

(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>

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>

