

**ASF** | Auditoría  
Superior  
de la Federación

CÁMARA DE DIPUTADOS

Auditoría Forense

C.P. JORGE BARRERA MEJÍA

# Introducción

---

En un entorno económico de globalización y competencia, los países en vías de desarrollo tienen sus propias consecuencias sociales.

El fraude y la corrupción se convierten en fenómenos de alto riesgo de ocurrencia

Entidades públicas y privadas deben evaluar y analizar la probabilidad de ocurrencia e impacto

Sin embargo la principal respuesta a esta situación es prevenirlas a través del control

# Introducción

El fraude es una de las preocupaciones en una entidad, debido a las pérdidas que estas representan

Estadísticas:

México, 5° lugar de 54 con 51% , en América Latina ocupa el primer lugar 75%  
30% de 3000 ejecutivos encuestados en los 54 países ha tenido al menos un fraude en sus empresas en el último año

Los tres principales fraudes: malversación de activos (67%)  
fraudes contables (38%) se han triplicado desde 2003  
corrupción (27%)

Delitos por personal administrativo nivel medio: 42%

Delitos por altos ejecutivos: del 26 al 14%

Medios de detección de fraude: Fuga informal de información 27%

Auditorías Internas 17%

Sistemas de Administración de Riesgos: 14%

Denuncias 7%

Fuente: PriceWaterhouseC y KPMG

# Introducción

---

La Técnica Contable y en particular la Auditoría no es ajena a la tendencia de la Especialización.

Si el principal objetivo de la Auditoría es la detección de errores y fraudes, la Auditoría Forense tiene como objetivo permitir que este experto emita ante los Jueces conceptos y opiniones de valor técnico que le permiten a la justicia actuar con mayor certeza.

Por otro lado, la Auditoría Forense se aplica en la prevención e identificación de Los fraudes.

# AUDITORIA FORENSE

---

## ANTECEDENTES

Inicio del siglo XX, las revisiones de auditoría incluían en 100% de las transacciones  
Detección de Fraudes

Mitad del siglo XX, tendencia a la razonabilidad de los Estados Financieros,  
revisión a base de muestras, se aleja de la detección de fraudes y se da importancia  
al Control Interno.

En la segunda mitad del siglo XX, se retoma el tema de la identificación del fraude

El incremento en el uso de Sistemas Computacionales,

# AUDITORIA FORENSE

## ANTECEDENTES

Necesidad de elaboración de pruebas técnicas en procesos judiciales que Requieren informes financieros fraudulentos, no detectados en auditorias externas

### **The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)**

Organización del sector privado en Estados Unidos, dedicada a producir guias para la iniciativa privada y pública en temas de ética en los negocios, Control Interno, Riesgos, Fraudes, Reportes Financieros.

Fundada en 1985 por 5 importantes asociaciones profesionales: AICPA, AAA, FEI, IIA e IMA.

# AUDITORIA FORENSE

---

## ANTECEDENTES

1995 La Junta de Normas de Auditoría, emisión de guías sobre la evaluación explícita de riesgo de error en los estados financieros

1998 La ACFE (Association of Certified Fraud Examiners, Agrupación Profesional, creada como una agrupación para reducir la incidencia en el fraude y el crimen de cuello blanco y ayudar a sus miembros en la detección de fraudes.

# AUDITORIA FORENSE

## DEFINICION y CARACTERÍSTICAS DE LA AUDITORIA FORENSE

Término vinculado a la medicina legal, es utilizado en el área de Auditoría para relacionar las pruebas obtenidas en el descubrimiento de un fraude a un proceso judicial.

Desde el punto de vista de Auditoría se refiere a las técnicas para la Identificación de un fraude financiero, así como la aportación de pruebas que serán valoradas por la instancia Judicial

A diferencia de la Auditoría Financiera que busca la detección de errores, Su investigación se centra en excepciones, irregularidades contables, rarezas y Patrones de conducta inusuales



# AUDITORIA FORENSE

---

## ENFOQUE

Prevención de Fraudes

Detección de Fraudes

Asesoría y Seguimiento del Proceso Legal

En la práctica primero se ve la Detección, después el Seguimiento y por ultimo la Prevención

# AUDITORIA FORENSE

## CARACTERÍSTICAS y HABILIDADES DEL AUDITOR FORENSE

Profesional con experiencia

Imparcial

Independiente al proceso, que no reviste el carácter de persona involucrada

Competencia y Calidad Profesional

Conocimiento de la Entidad

Conocimientos sobre Tecnología de la Información

Llevar una investigación en los tipos de fraudes y delitos posibles

Aplicación de Técnicas de Auditoría innovadoras sobre prevención de hechos delictivos

# AUDITORIA FORENSE

---

## CARACTERÍSTICAS y HABILIDADES DEL AUDITOR FORENSE

Evaluación de controles y riesgos

Análisis e interpretación de información financiera

Aplicación de métodos cuantitativos y cualitativos

Análisis de bases de datos

Técnicas de Auditoría Asistidas por Computadora

Presentación de Pruebas en procesos Penales

Auditoría Forense	Auditoría Financiera	Auditoría Interna
Importancia		
Necesaria para investigar ilícitos	Necesaria para lograr y mantener un buen sistema financiero	Necesaria para el monitoreo de los controles y procesos internos de la entidad
Propósito		
Prevenir e investigar presuntos actos de fraude	Formular y expresar opinión sobre razonabilidad de estados financieros	Emitir un informe sobre la eficiencia y eficacia del control interno y sus procesos
Alcance		
Período que cubre el delito, desde su inicio hasta la finalización, incluyendo instauración de acciones legales	Períodos definidos, generalmente de un año	Periodos definidos generalmente de un año
Orientación		
Retrospectiva en la investigación y con proyección a fortalecer controles.	A la situación financiera, resultados, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo	Revisión constante del control interno asegurándose de que este sea adecuado
Medición		
No existen normas plenamente definidas. Generalmente se recurre a la investigación.	Aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados.	Normas de Auditoría Interna
Técnicas		
Parte de las técnicas de la auditoría y de las que se desarrollen en la investigación.	Se basa en las técnicas de Auditoría	Se basa en las técnicas de Auditoría
Evaluación de la Estructura del Control Interno		
Opcional y según las circunstancias	Es necesario	Indispensable
Entrevistas		
Se orientan a los denunciantes, informantes, testigos e investigados.	Necesarias, con enfoque al área auditada.	Necesarias, con enfoque al área auditada.
Encargado		
Depende del caso específico objeto de la investigación.	Audidores, contadores públicos	Audidores, contadores públicos
Personal Ejecutor		
Multidisciplinario y con participación interinstitucional	Contadores públicos	Multidisciplinario
Informe de Auditoría		
El contenido del informe varía según la naturaleza y características del caso investigado	Contiene el dictamen del auditor sobre los estados financieros y sus anexos, el informe de cumplimiento tributario y la comunicación a la máxima autoridad.	El contenido del informe son acerca de la funcionalidad de la gestión de la entidad, controles y operaciones así como de las incidencias detectadas
Conclusiones de Auditoría		
En el ámbito penal, solo se formulan indicios de responsabilidad penal.	Inciden sobre asuntos financieros. El dictamen es la conclusión principal.	Observaciones y mejoras sobre el control interno. El informe del auditor es la principal
Frecuencia		
En cualquier momento	Generalmente al año	Generalmente al año o en otro momento si es requerido.

# AUDITORIA FORENSE

---

Comisión de Delitos cometidos por servidores públicos y terceros

El Auditor Forense o Unidad que desempeña esa función, debe considerar en sus procedimientos para la obtención de las pruebas, la relación de características que tipifican los hechos con la legislación correspondiente.

Código Penal

Ley Federal de Responsabilidades de los Servidores Públicos

Código de Procedimientos Penales

Actuación y la fé Pública del Ministerio Público

# AUDITORIA FORENSE

## CONSIDERACIONES FINANCIERAS

Boletín 3070 de las Normas de Auditoría “Consideraciones de Fraude que deben hacerse en una Auditoría de Estados Financieros, nos dice que el Fraude en los Estados Financieros son:

- ✓ *Distorsiones provocadas en el registro de las operaciones y en la información financiera*
- ✓ *Actos intencionales para sustraer activos (robo)*
- ✓ *Ocultar obligaciones que tienen o pueden tener un impacto significativo en los estados financieros”.*

# AUDITORIA FORENSE

## EJEMPLOS DE NORMATIVIDAD APLICABLE

### CÓDIGO PENAL FEDERAL

TÍTULO NOVENO. REVELACIÓN DE SECRETOS Y ACCESO ILÍCITO A SISTEMAS Y EQUIPOS DE INFORMÁTICA    CAPÍTULO I. REVELACIÓN DE SECRETOS

Artículos 210 y 211

TÍTULO DÉCIMO. DELITOS COMETIDOS POR SERVIDORES PÚBLICOS

Arts. 212 y 213

Arts 214 Ejercicio Indebido de funciones de servidores públicos

Art. 217. Uso indebido de atribuciones

Arts 218 Concusión

Art. 219 Intimidación

Art. 222 Cohecho

Art. 223 Peculado

Art. 224 Enriquecimiento ilícito

# AUDITORIA FORENSE

---

Art. 225 Ejercicio de Profesión incompatible

Art. 231 Defensoría Ilegal

Art. 240 Manejo de documentos de Crédito

Art. 243 Falsificación de documentos

Art. 245 Característica de la falsificación de documentos

Art. 247 Falsedad de declaraciones

Art. 248 Retractarse de declaraciones y simulación de pruebas

Art. 253 Economía Pública

Arts. 367 – 381 Robo

Art. 382 Abuso de confianza

Arts. 386 – 389 Fraude

Art. 390 Extorsión



# AUDITORIA FORENSE



# AUDITORIA FORENSE

## AREAS O FUNCIONES DE ALTO RIESGO EN LA COMISIÓN DE DELITOS

- ✓ Contratación pública o administrativa
- ✓ Licitaciones y concursos
- ✓ Evaluación y calificación de propuestas dentro de licitaciones y concursos
- ✓ Adjudicación de contratos
- ✓ Negociación de contratos
- ✓ Ejecución contractual
- ✓ Fiscalización de contratos administrativos de obra pública
- ✓ Asignación de recursos para programas de apoyo

# AUDITORIA FORENSE

---

## FUENTES DE DETECCIÓN DE FRAUDE

- ✓ Informantes internos o externos
- ✓ Detecciones accidentales
- ✓ Auditorías internas
- ✓ Controles internos
- ✓ Auditorías externas

# AUDITORIA FORENSE

---

## SITUACIONES SENSIBLES DE INCIDENCIAS DE DELITOS

- ✓ Poco personal y que requiera que los empleados trabajen más de lo normal, que no les permita vacaciones y se produzcan excesos de pago por horas extras.
- ✓ Alta rotación del personal clave en el área de finanzas, como es el caso del tesorero y del contralor.
- ✓ Cambios constantes en los auditores externos y asesores legales.
- ✓ Pocos conocimientos en materia de control interno y debilidad del mismo en algunas áreas que requieren reforzamiento,
- ✓ Funciones incompatibles en personal clave.

# AUDITORIA FORENSE

## SITUACIONES SENSIBLES DE INCIDENCIAS DE DELITOS

- ✓ Indicadores que señalan que el administrador principal, pasa por alto los más importantes controles internos contables.
- ✓ Falta de controles en áreas o procesos críticos.
- ✓ Señales de que el personal de finanzas tiene problemas con el administrador principal.
- ✓ Alta influencia del administrador principal sobre la organización, en lo que respecta a condiciones y compensaciones de remuneración y su estatus en la misma.
- ✓ Compleja estructura organizacional cuya sofisticación no aparenta ser lo mejor para las operaciones y tamaño de la entidad.

# AUDITORIA FORENSE

## SITUACIONES SENSIBLES DE INCIDENCIAS DE DELITOS

- ✓ Revisión analítica que detecta saldos que no pueden ser razonablemente explicados
- ✓ Transacciones importantes y poco usuales, particularmente al cierre del ejercicio
- ✓ Dificultad en la obtención de evidencia de auditoría
- ✓ Presión porque se concluya la auditoría en un tiempo menor a lo normal y bajo condiciones difíciles.
- ✓ Presencia constante de situaciones que provocan retrasos.
- ✓ Evasivas o respuestas poco razonables por parte de la administración a requerimientos de los auditores.

# AUDITORIA FORENSE

## SITUACIONES SENSIBLES DE INCIDENCIAS DE DELITOS

- ✓ Uso indebido de medios de la empresa para actividades personales
- ✓ Uso no autorizado de activos de la empresa: negligencia, bajo rendimiento laboral
- ✓ incumplimiento de labores u horarios asignados, desperdicio intencional de material e inventarios.
- ✓ Bajos controles en la salvaguarda de activos, inventario
- ✓ Manipulación, falsificación o alteración documental por miembros de la empresa y/o con la participación de terceras partes.
- ✓ Extravío de documentos originales
- ✓ Uso indebido de políticas contables

# AUDITORIA FORENSE

## INFORME COSO SOBRE INCIDENTES DE DELITOS

- ✓ El método más común utilizado para el fraude en los estados financieros fue el incorrecto reconocimiento de ingresos, la sobreestimación de activos, y la subestimación de gastos, en ese orden.
- ✓ Los activos más frecuentemente expuestos en forma incorrecta fueron las cuentas a cobrar, los inventarios, propiedades, planta y equipamiento, los préstamos y obligaciones a pagar, fondos líquidos, inversiones, patentes, y recursos naturales, en ese orden.
- ✓ El promedio acumulado de las incorrecciones fue de 25 millones de dólares
- ✓ El Director Ejecutivo (CEO, en sus siglas en inglés) fue la persona más a menudo caracterizada como el perpetrador (72 % de los casos). Otras posiciones, en orden descendente, fueron el Director de Finanzas (CFO, en sus siglas en inglés), el Contralor, el Director de Operaciones, otros Directores, miembros de la Junta Directiva, y personal de menor nivel. En el 29 % de los casos, el auditor externo fue también mencionado en las actuaciones reglamentarias.



# AUDITORIA FORENSE

---

## INFORME COSO SOBRE INCIDENTES DE DELITOS

- ✓ El directorio estaba compuesto generalmente por directores internos o “grises
- ✓ Presiones de apremios o estrés financiero pueden haber tenido un incentivo para que algunas entidades cometan fraude.
- ✓ La mayoría de los fraudes no estaban limitados a un sólo periodo sino que, al menos, se superponían a lo largo de dos períodos fiscales

# AUDITORIA FORENSE

## INFORME COSO SOBRE PREVENCIÓN

- ✓ Los auditores necesitan cuestionar a la gerencia para asegurar que esté presente un nivel básico de controles internos.
- ✓ Los auditores necesitan monitorear la situación de “entidad en marcha”, especialmente con los nuevos clientes.
- ✓ Debido a que los fraudes a menudo se despliegan sobre muchos períodos contables, el auditor necesita considerar un examen preliminar de los estados financieros trimestrales así como los posibles beneficios de estrategias de auditoría continua.
- ✓ Los auditores necesitan considerar y someter a prueba los controles internos referidos a las transacciones próximas a las fechas de cierre y a la valuación de activos.

# AUDITORIA FORENSE

## INFORME COSO SOBRE PREVENCION

- ✓ Deberían diseñar procedimientos de chequeos que reduzcan los riesgos de auditoría a un nivel aceptable.
- ✓ Deberían ser de particularmente importancia los procedimientos que afectan transacciones próximas a las fechas de cierre, los plazos de las transacciones y la valuación de cuentas para el cierre de período.
- ✓ Las entidades con directorios y comités de auditoría débiles presentan un desafío para el auditor. Juntas dominadas por personal interno u otros con fuertes relaciones con la entidad o su gerencia.

# AUDITORIA FORENSE

---

## AREAS DE CONOCIMIENTO EN LA INVESTIGACION (AUDITORIA FORENSE)

Criminología y Ética.

Transacciones Financieras

Elementos Legales del Fraude

Examinación e identificación de Fraudes

Fuente: ACFE Capítulo México

# AUDITORIA FORENSE

---

## Criminología y Ética

Ética fundamental del Investigador de Fraudes

Administración de la Justicia Criminal

Causas de la actividad criminal

Prevención del Fraude

Fuentes de Información del Crimen

La ética

# AUDITORIA FORENSE

---

Transacciones Financieras

Transacciones Financieras Fraudulentas

Tipos de Fraudes

Controles Internos para prevenir Fraudes

# AUDITORIA FORENSE

---

## INVESTIGACION DE FRAUDES

Entrevistas

Toma de Declaraciones

Rastreo , análisis y evaluación de datos

Reportes

# AUDITORIA FORENSE

---

## ELEMENTOS LEGALES EN EL FRAUDE

Leyes Penales Civiles

Reglas y características de las evidencias

Derechos de parte Acusada y Acusador

Testigos



# AUDITORIA FORENSE

## METODO DE INVESTIGACIÓN

Se puede derivar de : Denuncia, Una Auditoría Financiera o Posterior a un Análisis y Evaluación del Control Interno

## PLANEACIÓN

Es el momento en que se fijan los objetivos de la Auditoría y se determinan las estrategias para su ejecución, naturaleza, oportunidad y alcance. Para el Auditor sería importante conocer:

Entorno de la Entidad

- i.Función, finalidad,
- ii.Dimensión
- iii.Estructura Administrativa
- iv.Estados Financieros
- v.Riesgos inherentes y de control
- vi.Políticas, procedimientos y planes (por lo menos los indispensables)
- vii.Ambiente ético

# AUDITORIA FORENSE

---

LA PLANEACIÓN DE LA AUDITORIA PERMITE LLEGAR A DETERMINAR:

- ✓ El enfoque general
- ✓ Equipo de trabajo y atribuciones
- ✓ Oportunidad de los procedimientos
- ✓ El uso de especialistas
- ✓ Programas de Auditoría (procedimientos planeados)
- ✓ Estrategia general de auditoría

# AUDITORIA FORENSE

---

## IDENTIFICACIÓN DEL PROBLEMA

- ✓ Determinar donde y como los Estados Financieros pueden ser susceptibles de irregularidades
- ✓ Determinar circunstancias de indicios de manipulación de datos
- ✓ Valorar los factores internos y externos ya conocidos
- ✓ Considerar la supervisión del manejo de valores
- ✓ Determinar cualquier cambio inusual en la conducta de funcionarios y empleados
- ✓ Tomar en cuenta las denuncias

# AUDITORIA FORENSE

---

## PREPARACIÓN DE INFORMES INCORRECTOS

- ✓ Manipulación, falsificación o alteración de registros contables, o de los documentos de respaldo a partir de los cuales se preparan los estados financieros.
- ✓ Una declaración falsa o una omisión intencional en los estados financieros, de eventos, transacciones o de otra información importante.
- ✓ Una aplicación incorrecta e intencional de los principios de contabilidad respecto a los montos, a la clasificación y a la forma de la presentación de la revelación.

# AUDITORIA FORENSE

---

La capacidad del auditor para detectar un fraude depende de factores tales como:

La destreza del perpetrador

La frecuencia y el alcance de la manipulación,

El grado de la confabulación

El monto de los recursos manipulados

El nivel de poder o influencia de los involucrados.

# AUDITORIA FORENSE

---

## EL RIESGO DE LA AUDITORIA FORENSE

- ✓ Observaciones de auditoria
- ✓ Tiempo transcurrido de la última auditoría
- ✓ Sistemas computacionales
- ✓ Cuentas con incremento considerable del presupuesto.
- ✓ Contratos y convenios
- ✓ Complejidad de la estructura organizacional
- ✓ Tamaño de la entidad

Sin embargo el Auditor forense podría finalmente no encontrar las evidencias de posibles fraudes  
Riesgo de Auditoría Forense

# AUDITORIA FORENSE

---

## ELABORACION Y DESARROLLO DEL PROGRAMA

Las actividades son presentadas como hipótesis

Se basa en las observaciones previas

La significación del área examinada y su relación con el resto de la organización.

La disponibilidad y confiabilidad de la información financiera y no financiera.

Hasta qué punto otros procedimientos de auditoría podrían respaldar las conclusiones iniciales de la auditoría.

La confiabilidad del sistema de control interno

# AUDITORIA FORENSE

---

## EVALUACION DE EVIDENCIAS E INTEGRACION DE EXPEDIENTES

- ✓ Suficiente: Evidencia completa para sustentar los hallazgos
- ✓ Competente: Válida, confiable y consiste con los hechos
- ✓ Pertinente: tiene relación con el hallazgo y es relevante.



# AUDITORIA FORENSE

---

LAS EVIDENCIAS PUEDEN SER:

- ✓ FÍSICAS
- ✓ DOCUMENTALES
- ✓ TESTIMONIALES
- ✓ ANALÍTICA

# AUDITORIA FORENSE

## TECNICAS DE INVESTIGACION

### Verificación ocular

- Observación
- Revisión Selectiva
- Comparación
- Rastreo

### Verificación Documental

- Comprobación
- Documentación
- Verificación Física
- Inspección

### Verificación verbal

- Entrevistas
- Indagaciones

### Técnicas de Auditoría Asistidas por Computadora

- Equipos, Programas
- Internet
- Caso Práctico Ley de Benford

### Verificación escrita

- Análisis
- Conciliación
- Confirmación

# AUDITORIA FORENSE

---

## INFORME

Es el documento que contiene los resultados de hallazgos de Auditoría

Características:

Objetividad

Precisión

Respaldo documental

Claridad

# AUDITORIA FORENSE

## ELEMENTOS DEL INFORME

- ✓ Fecha.
- ✓ Destinatarios.
- ✓ Párrafo introductorio en el que se haga referencia a la presentación del informe, orden de trabajo o contrato, áreas investigadas o examinadas, período cubierto y normas de auditoría aplicadas durante el trabajo.
- ✓ Introducción que contenga los objetivos de la auditoría, el alcance incluyendo las áreas investigadas y el periodo de revisión
- ✓ Resultados de la auditoría, por cada hallazgo se incluirá comentario o descripción, identificación de los sujetos responsables la conclusión y su referencia a las evidencias obtenidas.

# AUDITORIA FORENSE

---

## CORRUPCIÓN

Mal uso de un cargo o función con fines no oficiales

## MANIFESTACIONES

- ✓ Soborno
- ✓ Extorsión Tráfico de influencia,
- ✓ Nepotismo
- ✓ Fraude
- ✓ Pago de dinero a los funcionarios del gobierno para acelerar trámites
- ✓ Pagos de dinero para demorar u omitir trámites o investigaciones
- ✓ Desfalco, entre otros.

# AUDITORIA FORENSE

## Errores e irregularidades

Los errores, se consideran que se producen sin intención,

las irregularidades se producen intencionalmente.

Es más difícil prevenir o detectar las irregularidades que los errores.

Las posibles irregularidades que efectúan las operaciones de caja y bancos y de sus saldos pueden clasificarse, desde el punto de vista de su ejecución de la siguiente forma:

### A. Desfalcos:

1.- Interceptación – efectuar cobros antes de que estos se registren (ejemplos: ventas al contado o cobros de cuentas a cobrar no registrados)

2.- Sustracciones – Hacerse con una cantidad en efectivo después de haberla registrado (Ejemplo: apoderarse de una cantidad de los cobros registrados pero no depositados, de fondos fijos o cuentas bancarias)

3.- Desviaciones – Hacer que un desembolso que en un principio es legitimo se desvíe de su destino correspondiente.

### B) Distorsiones:

Modificación de los estados financieros sin obtener ningún activo.

# AUDITORIA FORENSE

## AREAS MAS VULNERABLES

- ✓ Selección de oferentes para la ejecución de obras, adquisición de bienes o servicios
- ✓ Análisis de reclamos que involucren intereses de terceros, ajenos a la administración
- ✓ Áreas de resolución de pedidos de excepciones a reglamentos.
- ✓ Concesión de permisos, licencias, concesiones, etc., para la explotación de bienes recursos públicas.
- ✓ Áreas de negociación
- ✓ Áreas de inspección, muy particularmente las de tasas y tributos,
- ✓ Adjudicación de subsidios o subvenciones
- ✓ Concesión de beneficios fiscales extraordinarios.

# AUDITORIA FORENSE

---

## TIPOS DE SOBORNOS

Retornos

Manipulación de Ofertas



# AUDITORIA FORENSE

---

## LAVADO DE DINERO

Ocultamiento de la existencia, naturaleza, origen, titularidad, ubicación y disposición de propiedad originada a partir de una actividad ilegal.

## OBJETIVO

realizar transacciones en moneda de curso legal (efectivo) ocultando su verdadero origen.

## META

Transportación de grandes cantidades de dinero, conversión de billetes de baja denominación a billetes de alta denominación y la conversión de efectivo en bienes que puedan ser invertidos o gastados.

# AUDITORIA FORENSE

---

## ETAPAS

COLOCACIÓN

ESTRUCTURACION

INTEGRACIÓN

## PRINCIPALES DESTINOS DEL DINERO

- a. Hoteles, Bares, Restaurantes y Clubes Nocturnos
- b. Máquinas Expendedoras
- c. Distribución de las Ventas al por Mayor
- d. Compras de Bienes Raíces
- e. Cajeros Automáticos
- f. Colaboración de los Especialistas