

HOTEL HILTON
CARTAGENA

2019 JULIO



**19° CONGRESO PANAMERICANO
DE RIESGO DE LAVADO DE ACTIVOS
Y FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO**

BALANCE Y RETOS PARA EL CUMPLIMIENTO
DE LOS ESTÁNDARES INTERNACIONALES

Dr. Periklis Thivaïos CFA, FRM

Riesgos de lavado de activos asociados a las
operaciones con criptoactivos

Todos reconocen a esta imagen



Y a esta también...



USA PATRIOT Act

- El 26 de octubre de 2001, el presidente George W. Bush firmó la ley “Uniendo y fortaleciendo los Estados Unidos proveyendo las herramientas apropiadas para impedir y obstaculizar el terrorismo”
- También conocida como Ley Patriótica de los EE UU





Título III de la ley, conocido como
“Supresión Internacional del Lavado de
Dinero y de la Financiación de
Actividades Terroristas”

intenta facilitar la prevención, detección
y procesamiento del lavado de dinero
internacional y el financiamiento del
terrorismo

Objetivos de la presentación

- Entender LAFT en el contexto de los servicios financieros
- Comprender el papel potencial de los criptos en LAFT
- Presentar el estado actual de las regulaciones en Colombia y el resto del mundo
- Resumir nuestras recomendaciones para enfrentarse a LAFT

Periklis Thivaos

TRUE NORTH PARTNERS
FINANCE | RISK | STRATEGY

ie BUSINESS SCHOOL



Escuela de Estudios
Superiores de Administración



RiskMinds
365



InsurTech
Rising

1st Digital Banking
& Payments
Conference



be finnovative



BARCLAYS
techstars



H.B.H. Hellenic
Blockchain
Hub

Socio fundador de una empresa de consultoría especializada en servicios financieros

Profesor adjunto e investigador en varias universidades

<https://cir.ie.edu/who-we-are/researchers/>

Presentador frecuente en conferencias y editor de artículos

Mentor en varias aceleradores internacionales

CFO de una empresa Fintech y miembro fundador de la Asociación Blockchain Griega

¿Por qué el interés en criptos?

LAFI es una preocupación material para los bancos

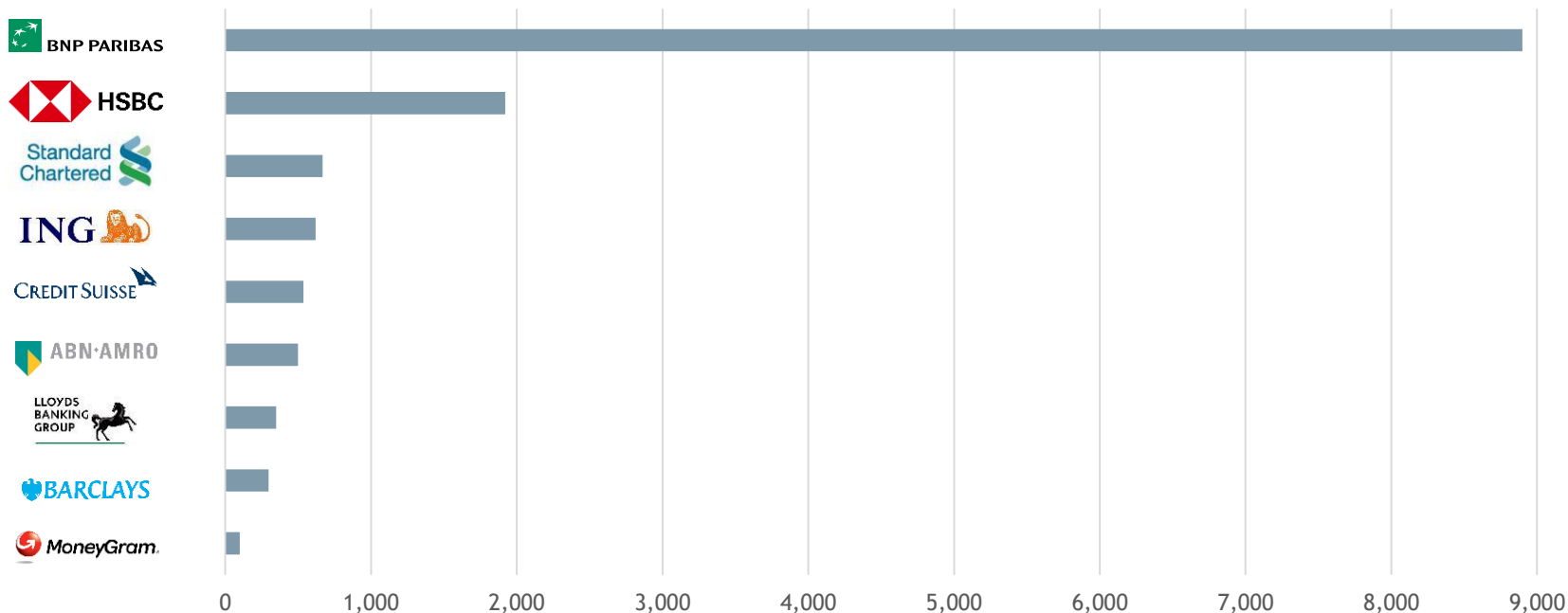


El Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI) ha identificado tres métodos principales a través de cuales las organizaciones criminales lavan activos

- 1 Uso del sistema financiero
- 2 El movimiento físico de dinero
- 3 El movimiento físico de mercancías a través del comercio
- ? ¿Uso de nuevos métodos de pago y criptos?

Las multas impuestas han sido materiales...

Multas por violaciones bancarias de LAFT (\$ millones)



Descentralizado puede ser incontrolado

Tradicionalmente, los intermediarios institucionales actúan como guardas esenciales en el régimen global de LAFT



La naturaleza descentralizada de los criptos permite a los participantes del sistema financiero evitar los intermediarios institucionales



¿Como guardamos el sistema?



Opioid case ended in a whimper, agents say

DEA investigation focused on suspicious orders for millions of pain pills

By Lauren Hershenson and Nancy Murray

After two years of painstaking investigation, David Schiller and the rest of the Drug Enforcement Administration team he supervised were ready to close on the biggest opioid distribution case in U.S. history.

The team, based out of the Dallas Division that focuses on law enforcement's largest public cooperation in America, according to a DEA spokesman, had been working for months to reveal information to law enforcement about the role of some of the nation's largest pharmaceutical companies in the opioid crisis. The team, based out of the Dallas Division that focuses on law enforcement's largest public cooperation in America, according to a DEA spokesman, had been working for months to reveal information to law enforcement about the role of some of the nation's largest pharmaceutical companies in the opioid crisis.



FROM DEBT TO A WAR ZONE

Her friends were sending her to Somalia, their homeland, even though they fear for their lives and those of their kin

By Kevin Stacey
An Islamic militant camp in Somalia

It was a hot day in the capital of Somalia, Mogadishu, in 2014. A woman, who had been living in the United States, was being sent back to her homeland. She was being sent back to her homeland, even though they fear for their lives and those of their kin.

Team Trump gears up for 2019

PRESIDENT TRUMP'S TEAM IS GEARING UP FOR 2019. THE TEAM IS GEARING UP FOR 2019. THE TEAM IS GEARING UP FOR 2019.

By John Heilbrunn and Michael Schuman

President Trump's team is gearing up for 2019. The team is gearing up for 2019. The team is gearing up for 2019.

President Trump's team is gearing up for 2019. The team is gearing up for 2019. The team is gearing up for 2019.

President Trump's team is gearing up for 2019. The team is gearing up for 2019. The team is gearing up for 2019.

President Trump's team is gearing up for 2019. The team is gearing up for 2019. The team is gearing up for 2019.

President Trump's team is gearing up for 2019. The team is gearing up for 2019. The team is gearing up for 2019.

President Trump's team is gearing up for 2019. The team is gearing up for 2019. The team is gearing up for 2019.

Opinions

The cryptocurrency-terrorism connection is too big to ignore

By **Steven Stalinsky**

December 17, 2018

“El 26 de noviembre, en una corte federal de Nueva York, Zoobia Shahnaz, de 27 años, se declaró culpable de apoyar financieramente al grupo terrorista del Estado Islámico con un plan que empleaba lavado de dinero y fraude bancario, junto con bitcoin y otras criptomonedas.

Fue identificada cuando los agentes de la ley detectaron las transferencias electrónicas en el extranjero diseñadas para evitar los requisitos de información financiera.

”

Inside the race to expel former Nazi camp guard

By Steven Stacey

NEW YORK — The last remaining “Nazi collaborator” in the United States is being sent back to his homeland. He is being sent back to his homeland, even though they fear for their lives and those of their kin.

NEW YORK — The last remaining “Nazi collaborator” in the United States is being sent back to his homeland. He is being sent back to his homeland, even though they fear for their lives and those of their kin.

NEW YORK — The last remaining “Nazi collaborator” in the United States is being sent back to his homeland. He is being sent back to his homeland, even though they fear for their lives and those of their kin.

Angst over tax bill where big families are the norm



David Schiller and his family. Schiller is a member of the House of Representatives. Schiller is a member of the House of Representatives.

By David Schiller

David Schiller is a member of the House of Representatives. Schiller is a member of the House of Representatives.

David Schiller is a member of the House of Representatives. Schiller is a member of the House of Representatives.

David Schiller is a member of the House of Representatives. Schiller is a member of the House of Representatives.

Cryptos y privacidad

Criptoactivos, criptomonedas o criptos?

	Activos	Un recurso con valor económico
	Dinero	Un activo con tres propiedades ▪ Unidad de cuenta ▪ Medio de pago ▪ Depósito de valor
	Moneda	Una forma de dinero ampliamente aceptada
	Moneda de curso legal	Una moneda <i>que constituye una deuda</i> del Banco Central
	Moneda digital	Una moneda que existe en forma digital. Puede ser emitido por un Banco Central o no
	Cripto	Un criptográfico, activo o moneda digital. No emitido por un Banco Central
	Bitcoin	El crypto más conocido y circulado
	Alt-coin	Cualquier crypto que no sea Bitcoin
	Stable Coin	Un crypto que intenta preservar un valor estable

Parámetros que determinan el uso de criptos



Anonimato



Usabilidad



Seguridad



Aceptación



Confiabilidad



Volumen



Source: Rand Corporation (2019): Terrorist use of cryptocurrencies

Disipemos un mito

- ¡Bitcoin no es anónimo!
- Todas las transacciones son públicas y visibles en el blockchain
- Mejor dicho, es seudónimo, como email
- Cualquiera clave pública puede ser localizada hasta el propietario original
- La persona que compró dos pizzas el 22 de mayo 2010, con la clave pública “1XPTgDRhN8RFnznWCddobD9iKZatrVH4” es la misma persona que envió 1,300 bitcoins a “1DvSvCnRsHdrA76PnD1j58wAeUFnhTaux” el noviembre 15 2010



Current chain: Bitcoin

SEND RECEIVE SETTINGS

ACCOUNTS + MY ACCOUNT

MY ACCOUNT

BALANCE: BTC 12.4835843 COUNTERVALUE: USD 88,146.09

SEND RECEIVE

RECENT OPERATIONS

DATE AND TIME	BITCOIN ADDRESS	COUNTERVALUE	AMOUNT
2017 at 7:00 PM	from: 338R6w3JvC6N63Mgg29UAXwcs5zEW5T8z2	USD +15,527.05	BTC +2.199
2017 at 6:12 PM	from: 1H83WmzFRDjUppp2Dw5xM5mkPJVK49y5pN	USD +245.73	BTC +0.03480089
2017 at 6:08 PM	from: 1jMMPz3KCRtBg7FHUfXpR8pDL1XxeQ7ZY	USD +6,557.94	BTC +0.92876086
2017 at 7:20 AM	from: 13NihupDyHhHugg2DHGwRAQK7RMAPRbGLo9k	USD +1,013.28	BTC +0.14350494

Happy Bitcoin Pizza Day!

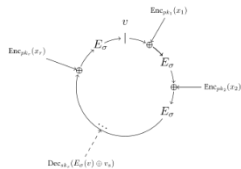
MAY 22

Image © of owner

Una evaluación de propiedades de privacidad

				
Desvinculación - ocultando donde van las transacciones	✗	✓	Opcional	Opcional
Trazabilidad - ocultando de donde provienen las transacciones	✗	✓	Opcional	✗
Sin valor - nadie puede calcular el valor de la transacción	✗	✓	Opcional	Opcional
Pasivo oculto - no es posible analizar el tráfico de internet	✗	Opcional	✓	✗
Opcionalidad - privacidad, pero posible revelar información	✗	✓	Opcional	Opcional

¿Como los criptos ocultan la identidad?



Ofuscación de clave o anillo de firmas: permite la reutilización de la clave mientras enmascara la clave pública



Enmascaramiento de IP: ocultando el IP de la transacción



Mezcla de monedas: mezcla los fondos de uno con el dinero de otras personas, con la intención de confundir la fuente original de los fondos

El uso de técnicas que permiten el anonimato podría, paradójicamente, funcionar como una "bandera roja" para los servicios de inteligencia (RAND 2019, p27)

¿Hay futuro para criptos?



¿Cuál es la mejor manera de predecir el futuro?



Las imágenes pueden estar sujetas a derechos de autor



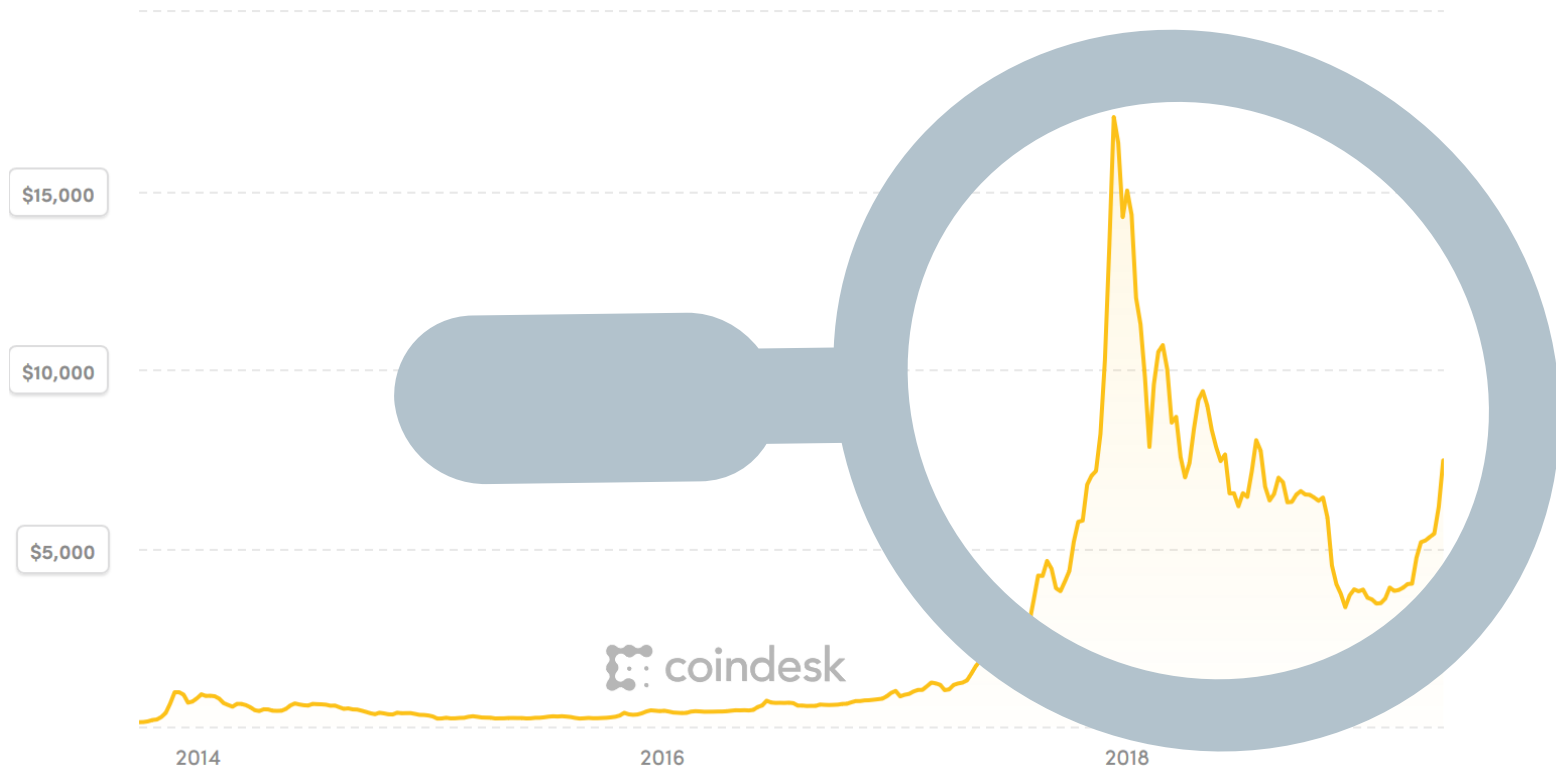
¿Cuántos de ustedes son estadísticos?

¿Cuál es la mejor manera de hacer predicciones sobre el futuro?

	A	B	C	D	E	F	G
1	Date	Open	High	Low	Close	Volume	Adj Close
2	11/3/2010	16.21	16.23	16.01	16.17	15961000	16.17
3	11/2/2010	16.29	16.4	16.18	16.19	9964700	16.19
4	11/1/2010	16.5	16.52	16.08	16.15	14360600	16.15
5	10/29/2010	16.37	16.52	16.33	16.49	15798500	16.49
6	10/28/2010	16.45	16.45	16.31	16.4	12250400	16.4
7	10/27/2010	16.4	16.43	16.2	16.42	13764400	16.42
8	10/26/2010	16.22	16.48	16.2	16.46	22279300	16.46
9	10/25/2010	16.3	16.44	16.15	16.4	17251500	16.4
10	10/22/2010	15.9	16.41	15.86	16.31	24264100	16.31
11	10/21/2010	15.9	16	15.73	15.97	26544500	15.97
12	10/20/2010	15.79	16.25	15.79	15.8	37752300	15.8
13	10/19/2010	15.73	15.8	15.37	15.49	32579800	15.49
14	10/18/2010	16.2	16.28	15.75	15.93	35876500	15.93
15	10/15/2010	16.17	16.73	15.9	16.25	57940500	16.25

Las imágenes pueden estar sujetas a derechos de autor

No tenemos un largo historial de datos



Ojalá fuera la volatilidad el único problema...

The Bitcoin Volatility Index

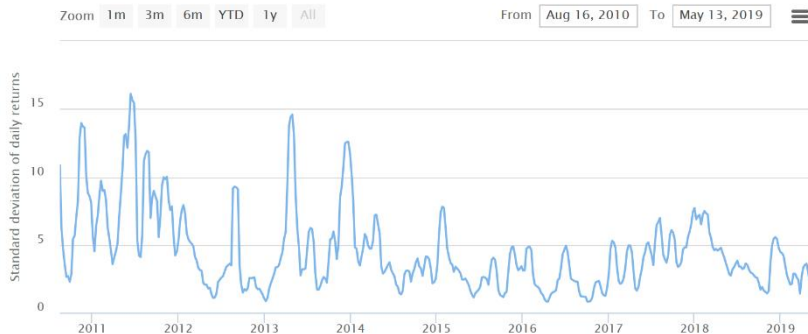
Latest 30-Day Estimate

2.97%

Latest 60-Day Estimate

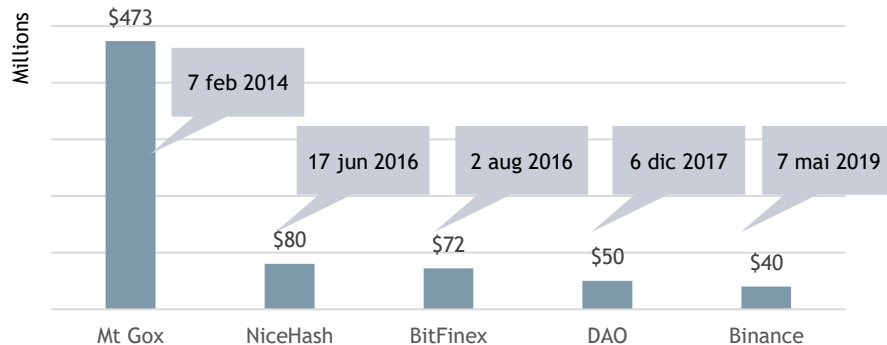
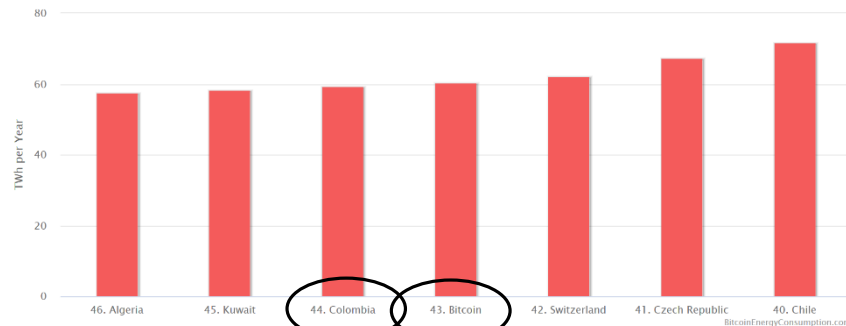
3.18%

Bitcoin Volatility Time Series Charts



Source: <https://www.buybitcoinworldwide.com/volatility-index/>

Energy Consumption by Country Chart



Bitcoin es solo uno de 1,600 criptos disponibles



¿Se disiparán TODOS?

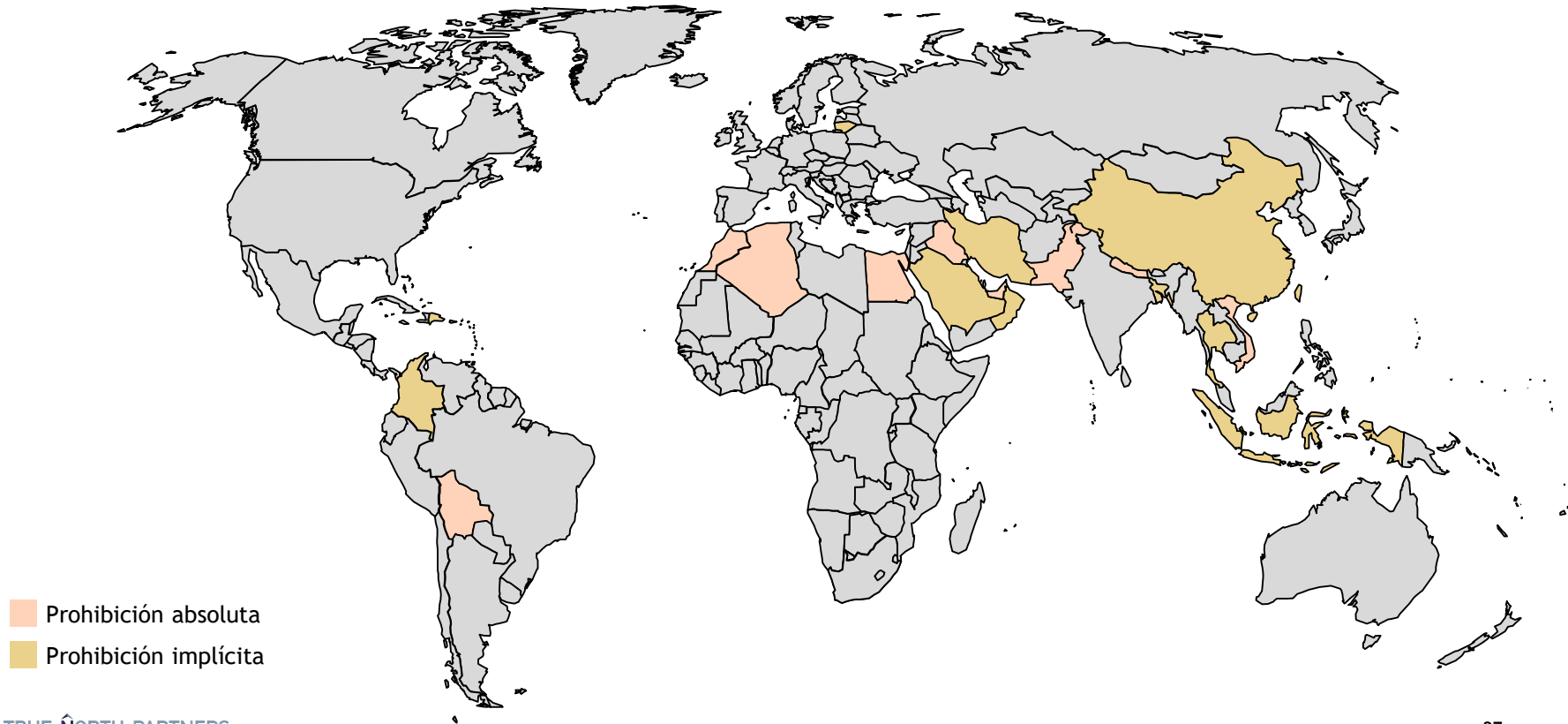
Images © of their respective owners

Mi bola de cristal dice:

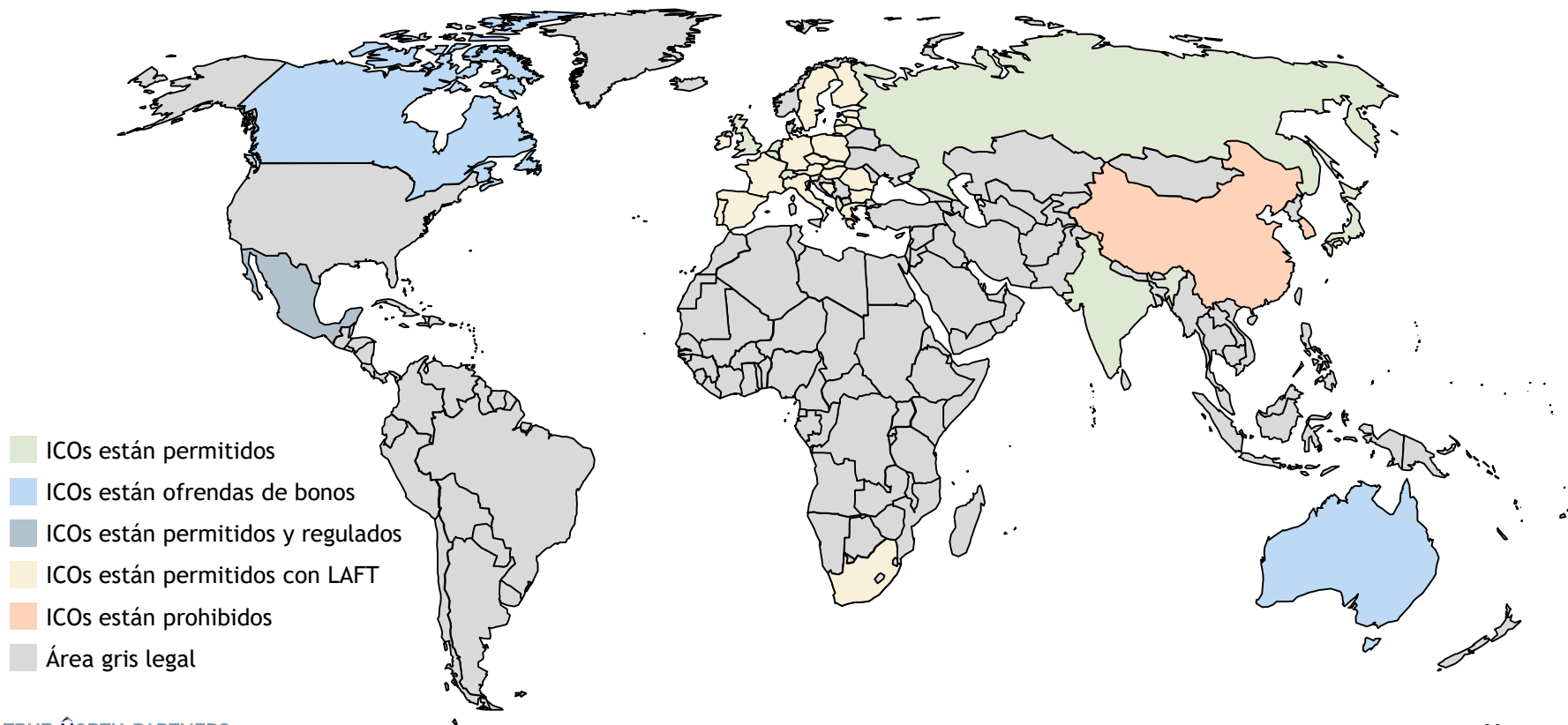
- A pesar de las críticas y problemas, los criptos están aquí para quedarse
- La pregunta más importante no es si seguirán existiendo
 - pero a quien van a servir

Estado actual de las regulaciones

Uso de criptos



Reglas en relación con las ICOs

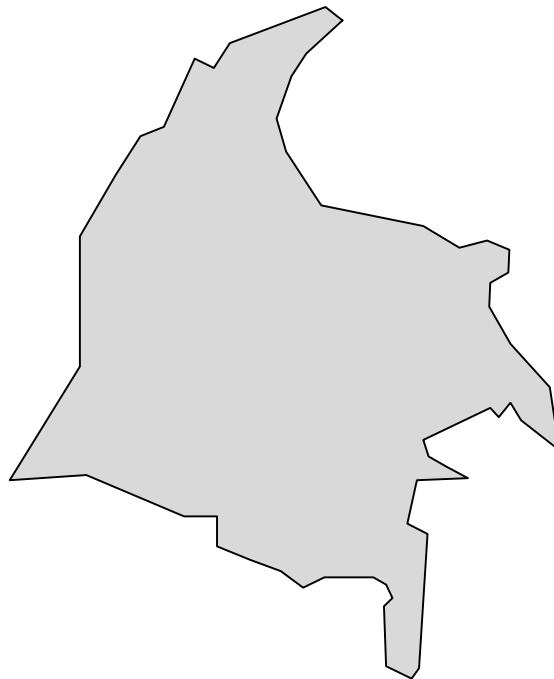


Colombia

Superintendencia Financiera de Colombia

Carta Circular 52

- Las monedas virtuales (MV) no son *congruentes con las condiciones señaladas para su consideración como divisa de libre uso por el Fondo Monetario Internacional y el Banco de Pagos Internacionales*
- Las entidades vigiladas *no se encuentran autorizadas para custodiar, invertir, intermediar ni operar con estos instrumentos, así como tampoco permitir el uso de sus plataformas para que se realicen operaciones con MV*



Estados Unidos

Financial Crimes Enforcement Network (FinCEN)

- El uso de criptos para la compra de bienes y servicios legales no es ilegal
- La minería y el comercio de criptos están sujetos a las mismas medidas contra el lavado de dinero y conocimiento del cliente que otras instituciones financieras
- La Comisión de Commodity Futures Trading (CFTC) ha designado a los criptos como mercancías y tiene autoridad con respecto a los futuros que están conectados a los criptos (por ejemplo, el Bitcoin contrato futuro de CME)



Unión Europea

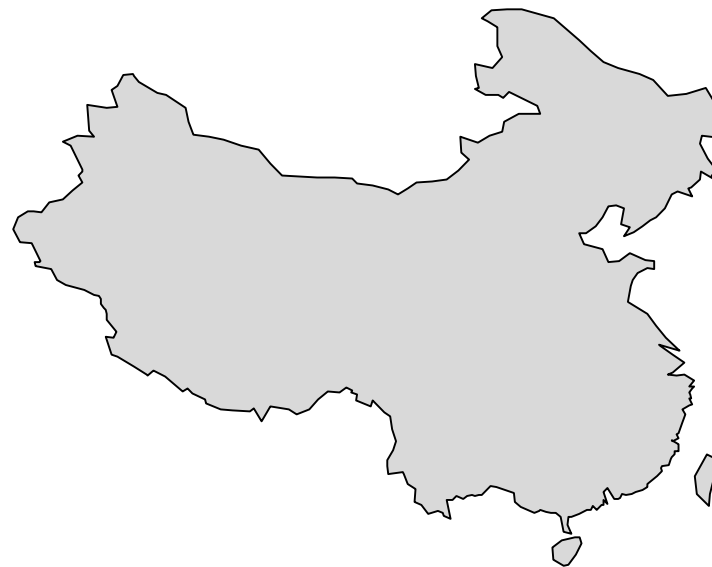
EU legal framework on anti-money laundering and counter terrorist financing

- Las bolsas de criptos y los proveedores de billeteras digitales se encuentran dentro de la ley contra el lavado de dinero de la UE, a partir de julio de 2017
- También están sujetos a regulación para evitar el fraude fiscal



China

- En septiembre de 2017, el gobierno chino prohibió obtener financiamiento a través de ICOs
- Dos semanas después, las bolsas de criptomonedas fueron cerradas, incluido Binance (la bolsa más grande del mundo que ‘emigró’ a Japón)
- En agosto de 2018, se prohibieron las actividades comerciales relacionadas con la criptomoneda
- El 10 de enero de 2019, la Administración de Ciberespacio de China publicó nuevas regulaciones contra el anonimato para organizaciones de blockchain



Singapur

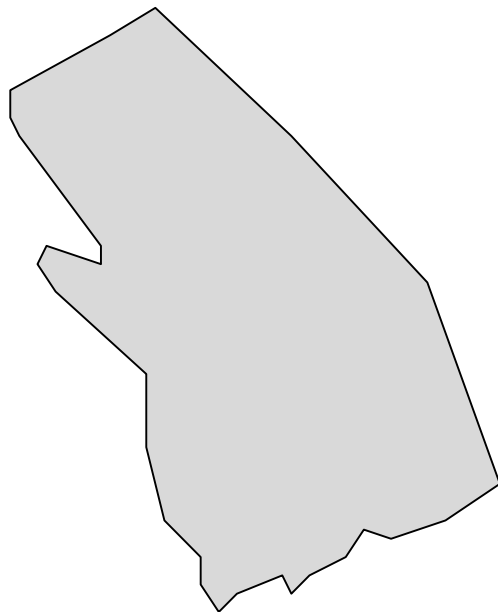
Monetary Authority of Singapore

- “Aunque el gobierno no tiene el poder de regular las criptomonedas
- Restringe las actividades que los rodean, si esas actividades están dentro del ámbito del regulador financiero”.

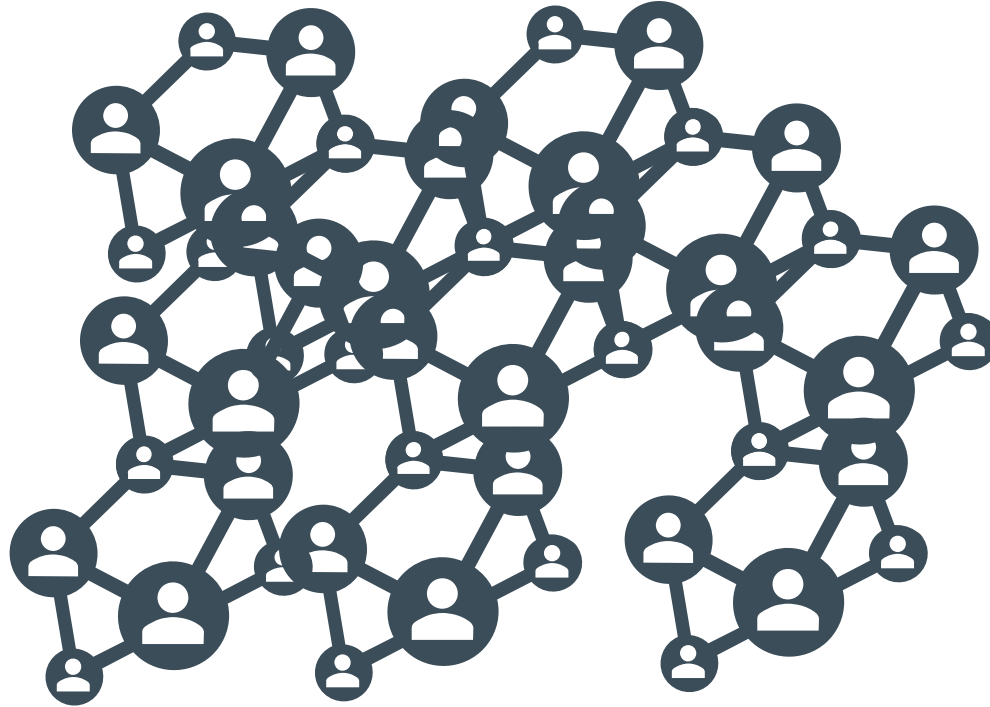


Corea del Sur

- En enero de 2018, Corea del Sur limitó las instituciones financieras de ofrecer las cuentas bancarias virtuales y anónimas
- Las regulaciones también restringen a los extranjeros y menores de las transacciones con criptos
- Para operar legalmente, las bolsas deben garantizar:
 - Los fondos de los clientes están guardados por separado
 - Los usuarios reciben explicaciones detalladas de los riesgos de inversión
 - Nombres reales de los usuarios confirmados
 - Adecuado sistema anti lavado de dinero
 - Divulgación de los detalles de la transacción
 - Responsabilidad de reportar cualquiera transacción grande



Pero... ¿realmente importan todas estas leyes?



... ¡ No !

¿Como monitoreamos LAFT con criptos?

¿Podemos evitar el uso de criptos para LAFT?

- La naturaleza descentralizada de criptos y los varios grados de privacidad lo hacen bastante difícil (si no imposible). Pero, hay varias medidas disponibles

Medidas tradicionales

- Monitorización de los flujos financieros
- Monitorización de los flujos comerciales
- Conocimiento de clientes

Exclusión de criptos del sistema financiero

- Tenemos que ser precisos: exclusión de transacciones anónimas
- La incorporación de crypto-flujos por el sistema financiero puede apoyar con su monitorización

¿Como nos protegemos de apoyar a LAFT?



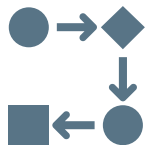
Crear y aprobar una directiva de cripto conformidad



Involucrar proactivamente el Consejo Directivo



Involucrar proactivamente los reguladores

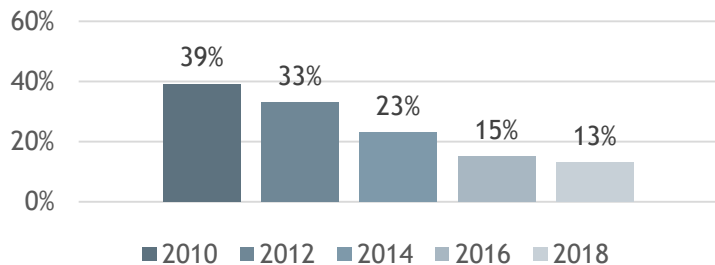


Invertir en procedimientos y mecanismos de cumplimiento

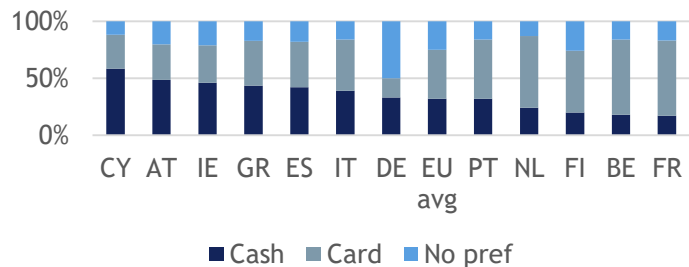
¿Futuro sin efectivo significa futuro sin LAFT?

¿Podrían los criptos sustituir el uso de efectivo?

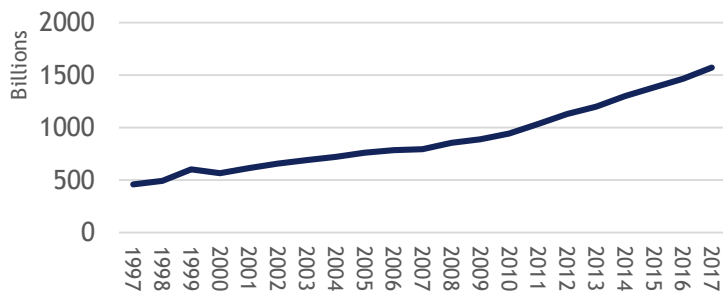
Uso de efectivo, Suecia



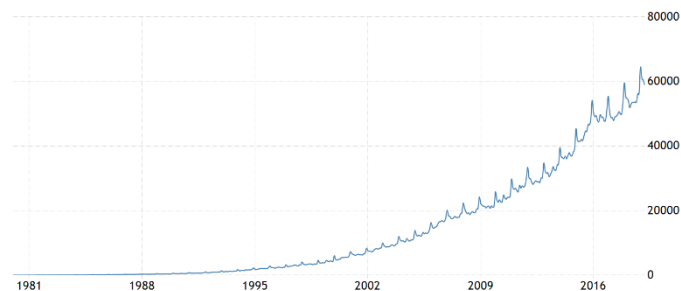
Preferencias de pago, UE



Efectivo en circulación (M0), EE UU



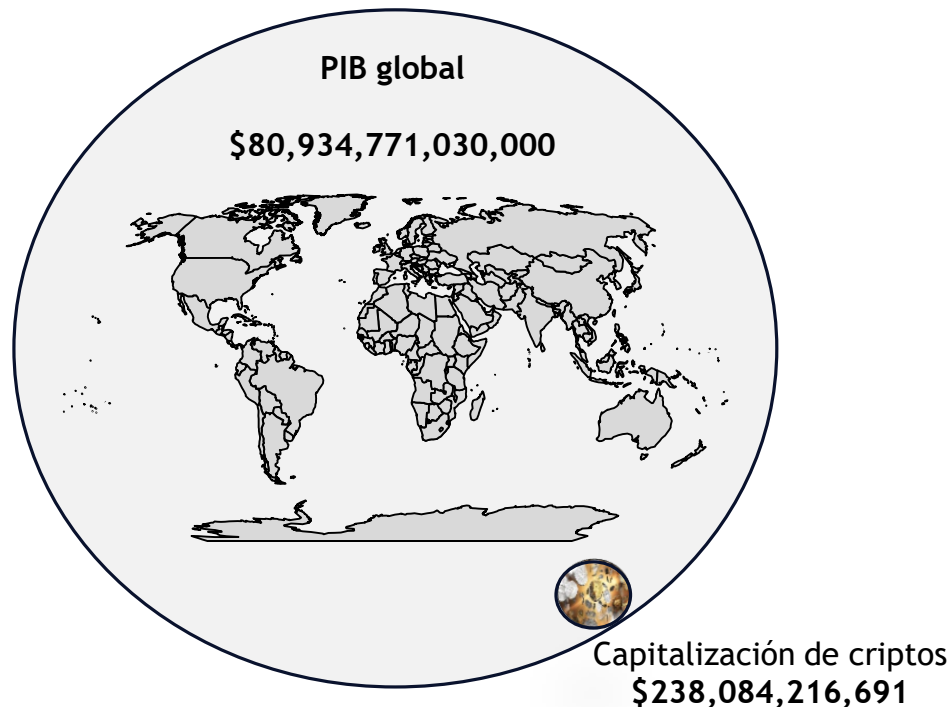
Efectivo en circulación (M0), Colombia



Sources: Riksbank, ECB, Federal Reserve, Banco de la República de Colombia

Cryptos constituyen solo 0.3% del PIB global

#	Name	Market Cap
1	 Bitcoin	\$142,494,193,874
2	 Ethereum	\$21,883,727,604
3	 XRP	\$15,955,895,297
4	 Bitcoin Cash	\$6,975,396,114
5	 Litecoin	\$5,574,137,787
6	 EOS	\$5,296,865,286
7	 Binance Coin	\$3,355,906,668
8	 Tether	\$2,806,274,161
9	 Stellar	\$2,094,414,168
10	 Cardano	\$2,010,862,864



Sources: World Bank, Coinmarketcap.com (May 2019)

Hay varios otros enfoques para lavar dinero

Enfoque	Explicación
Exceso de facturación	Exagerar el precio de los bienes
Menor facturación	Subestimar el precio de los bienes
Facturación múltiple	Emitir más de una factura por los mismos bienes (generalmente a través de bancos diferentes), para justificar el recibo de pagos múltiples
Exceso de envío	Exagerar la cantidad de los bienes
Menor envío	Subestimar la cantidad de los bienes
Ofuscación de bienes	Omitir información de la documentación o disfrazándola
Envío fantasma	Ningunos bienes están enviados, y toda la documentación es falsificada

Source: Wolfsberg Group

En otras palabras...

...el uso de criptos no es
realmente necesario

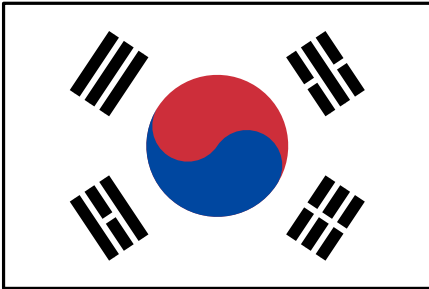


Conclusiones



Solo un pequeño número de casos de financiamiento de terrorismo, públicamente documentados y confirmados, involucraron el uso de activos digitales

Virtual Currencies and Terrorist Financing: Assessing the Risks and Evaluating Responses,
Brussels: European Parliament, 2018



Los bancos tienen mejores sistemas contra el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo que otras compañías financieras.

Sin embargo, su vulnerabilidad es mayor, debido al mayor tamaño del sector bancario y las características innatas de sus productos y servicios

South Korea's Financial Services Commission, Financial Information Unit



Sin embargo, a medida que los criptos aumentan su anonimato, facilidad de uso, seguridad, aceptación, confiabilidad y volumen, pueden convertirse en alternativas más viables para AML y TF



Habiendo dicho esto, incluso con el control adecuado de los criptos, el problema de LAFT es mucho más grande para que los bancos lo aborden solo así

Para recibir un *white paper* sobre

Cryptos, monedas digitales y el futuro del dinero

Envíenme un correo:

Periklis.Thivaaios@tnp.eu

TNP White Paper Series | December 2018

Cryptos, digital currencies and the future of money

*Implications for Central Banks, Commercial Banks
and individuals*

