

Generando Cultura de Prevención de Blanqueo de Capitales en el Mercado de Valores de Panamá.

Ingeniera, CAMS, CPP, Jhenny Andrade

Lic. William A. Chinchilla Sánchez

**Abogado Experto En Derecho Del Mercado
De Valores, PLD/FT/FPADM**



Los Atractivos Que Los Mercados de Valores Organizados Presentan Hoy Para Lavar Dinero Al Crimen Organizado.

¿Cómo Mitigarlos?

Lic. William A. Chinchilla Sánchez



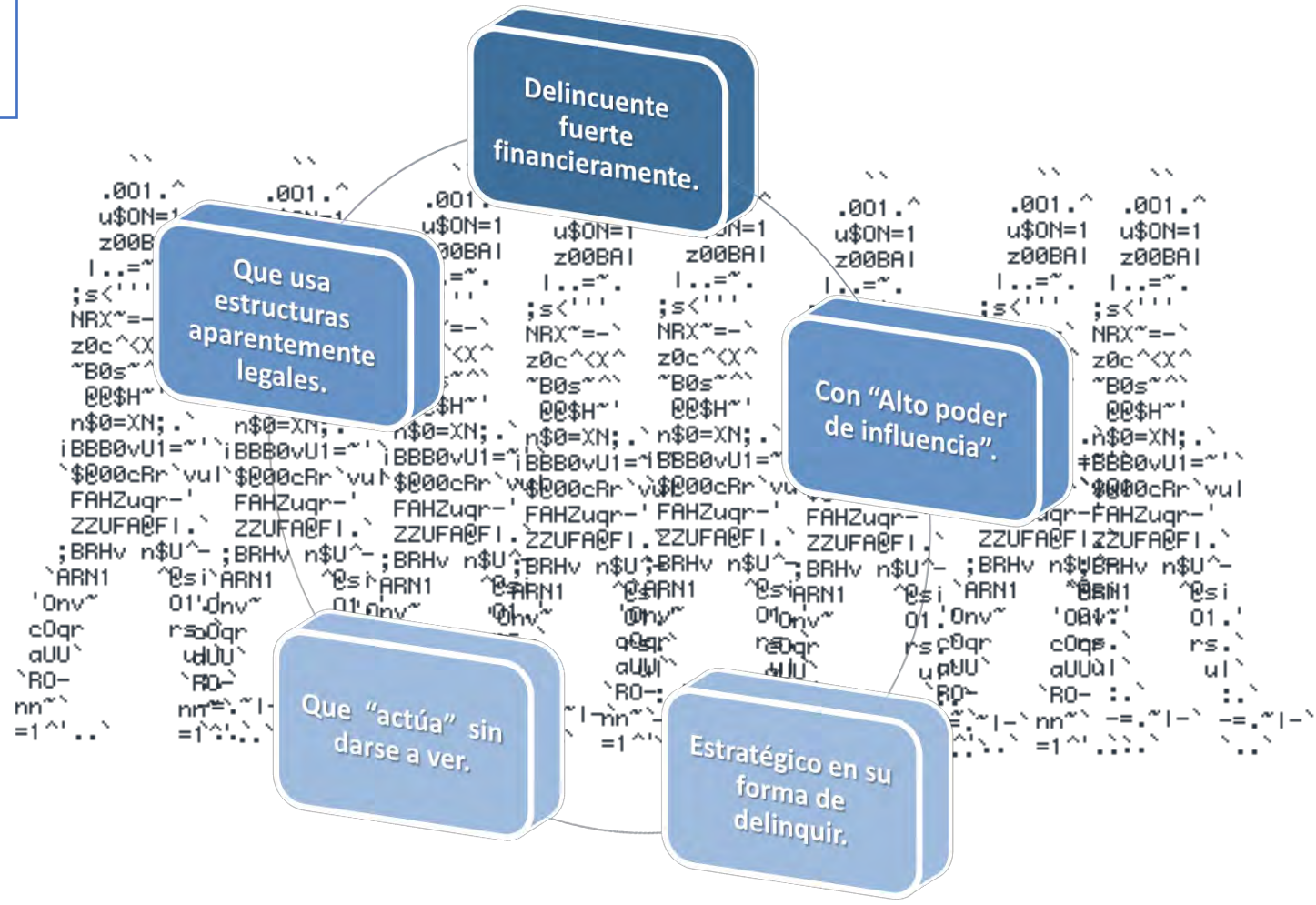
Factores Siempre Presentes En Todo Enfoque.

Contra Qué Se Lucha.



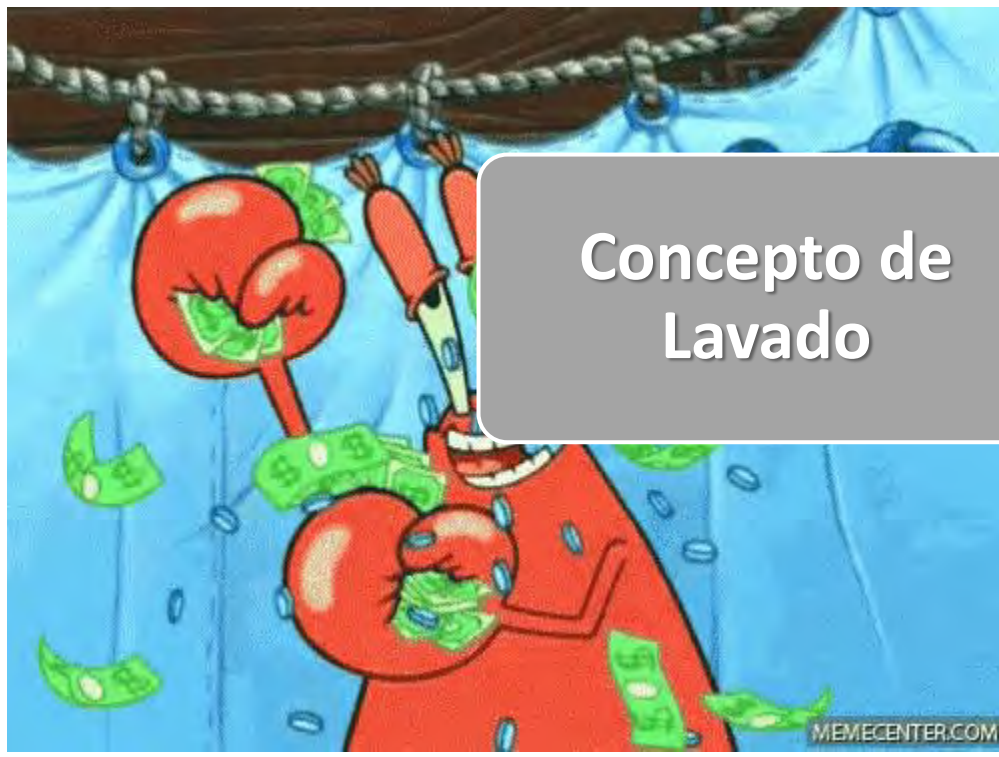
Factores Siempre Presentes En Todo Enfoque.

Contra Quién Se Lucha.



Factores Siempre Presentes En Todo Enfoque.

El Proceso Del Lavado De Dinero/LC.



Concepto de Lavado

1.- Colocación o Introducción del Dinero.

2.- Distribución del Dinero.

3.- Integración del Dinero a la Economía Formal.

Factores Siempre Presentes En Todo Enfoque.

40 Recomendaciones



A. POLÍTICAS Y COORDINACIÓN ALA/CFT

1. Evaluación de riesgos y aplicación de un enfoque basado en riesgo *

Los países deben identificar, evaluar y entender sus riesgos de lavado de activos/financiamiento del terrorismo, y deben tomar acción, incluyendo la designación de una autoridad o mecanismo para coordinar acciones para evaluar los riesgos, y aplicar recursos encaminados a asegurar que se mitiguen eficazmente los riesgos. Con base en esa evaluación, los países deben aplicar un enfoque basado en riesgo (EBR) a fin de asegurar que las medidas para prevenir o mitigar el lavado de activos y el financiamiento del terrorismo sean proporcionales a los riesgos identificados. Este enfoque debe constituir un fundamento esencial para la asignación eficaz de recursos en todo el régimen antilavado de activos y contra el financiamiento del terrorismo (ALA/CFT) y la implementación de medidas basadas en riesgo en todas las Recomendaciones del GAFI. Cuando los países identifiquen riesgos mayores, éstos deben asegurar que sus respectivos regímenes ALA/CFT aborden adecuadamente tales riesgos. Cuando los países identifiquen riesgos menores, éstos pueden optar por permitir medidas simplificadas para algunas Recomendaciones del GAFI bajo determinadas condiciones.

- ¿Por qué una Evaluación Nacional de Riesgos?
- Su Influencia En La Normativa Preventiva.
- En La Mentalidad del Supervisor.
- En La Visión Del Mercado de Valores Organizado.

Factores Siempre Presentes En Todo Enfoque.

40 Recomendaciones



En Qué

consiste

Riesgo
de FP



Los países también deben identificar, evaluar y entender los riesgos de financiamiento de la proliferación del país. En el contexto de la Recomendación 1, “riesgo de financiamiento de la proliferación” hace referencia estricta y exclusivamente al posible incumplimiento, la falta de implementación o evasión de las obligaciones relativas a las sanciones financieras dirigidas a las que se hace referencia en la Recomendación 7. Los países deben adoptar medidas proporcionales que tengan por objetivo garantizar la mitigación eficaz de estos riesgos, incluida la designación de una autoridad o un mecanismo para coordinar acciones de evaluación de riesgos y la asignación eficaz de recursos para tal fin. Si los países identifican riesgos más altos, deben garantizar su correcto abordaje. Si los países identifican riesgos más bajos, deben garantizar la aplicación de medidas proporcionales al nivel del riesgo de financiamiento de la proliferación y, al mismo tiempo, garantizar la implementación plena de las sanciones financieras dirigidas, de conformidad con lo dispuesto en la Recomendación 7.

Factores Siempre Presentes En Todo Enfoque.

40 Recomendaciones



del GAFI

El Umbral Preventivo Se
Extienda a las APNFD.

El Principio General Del
EBR.

- Los países deben exigir a las instituciones financieras y actividades y profesiones no financieras designadas (APNFD) *que identifiquen, evalúen y tomen una acción eficaz para mitigar sus riesgos de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y financiamiento de la proliferación.*
- **NOTA INTERPRETATIVA DE LA RECOMENDACIÓN 1**
- *2. (...) Al implementar un EBR, las instituciones financieras y las APNFD deben tener establecidos procesos para identificar, evaluar, monitorear, administrar y mitigar los riesgos de lavado de activos y financiamiento del terrorismo. El principio general de un EBR es que, cuando existan riesgos mayores, los países deben exigir a las instituciones financieras y a las APNFD que ejecuten medidas intensificadas para administrar y mitigar esos riesgos; y que, por su parte, cuando los riesgos sean menores, puede permitirse la aplicación de medidas simplificadas. No debe permitirse medidas simplificadas siempre que exista una sospecha de lavado de activos o financiamiento del terrorismo.*

Factores Siempre Presentes En Todo Enfoque.

1	Haiti	8.16
2	Nicaragua	6.70
3	Saint Kitts and Nevis	6.06
4	Bahamas	5.93
5	Panama	5.81
6	Cuba	5.62
7	Honduras	5.54
8	Saint Lucia	5.42
9	Barbados	5.38
10	Jamaica	5.37
11	Guatemala	5.29
12	Mexico	5.20
13	Dominican Republic	5.03
14	Aruba	4.99
15	Antigua and Barbuda	4.98
16	Grenada	4.91
17	Trinidad and Tobago	4.86
18	Colombia	4.74
19	Peru	4.72
20	Costa Rica	4.58
21	Uruguay	4.07
22	Chile	4.03



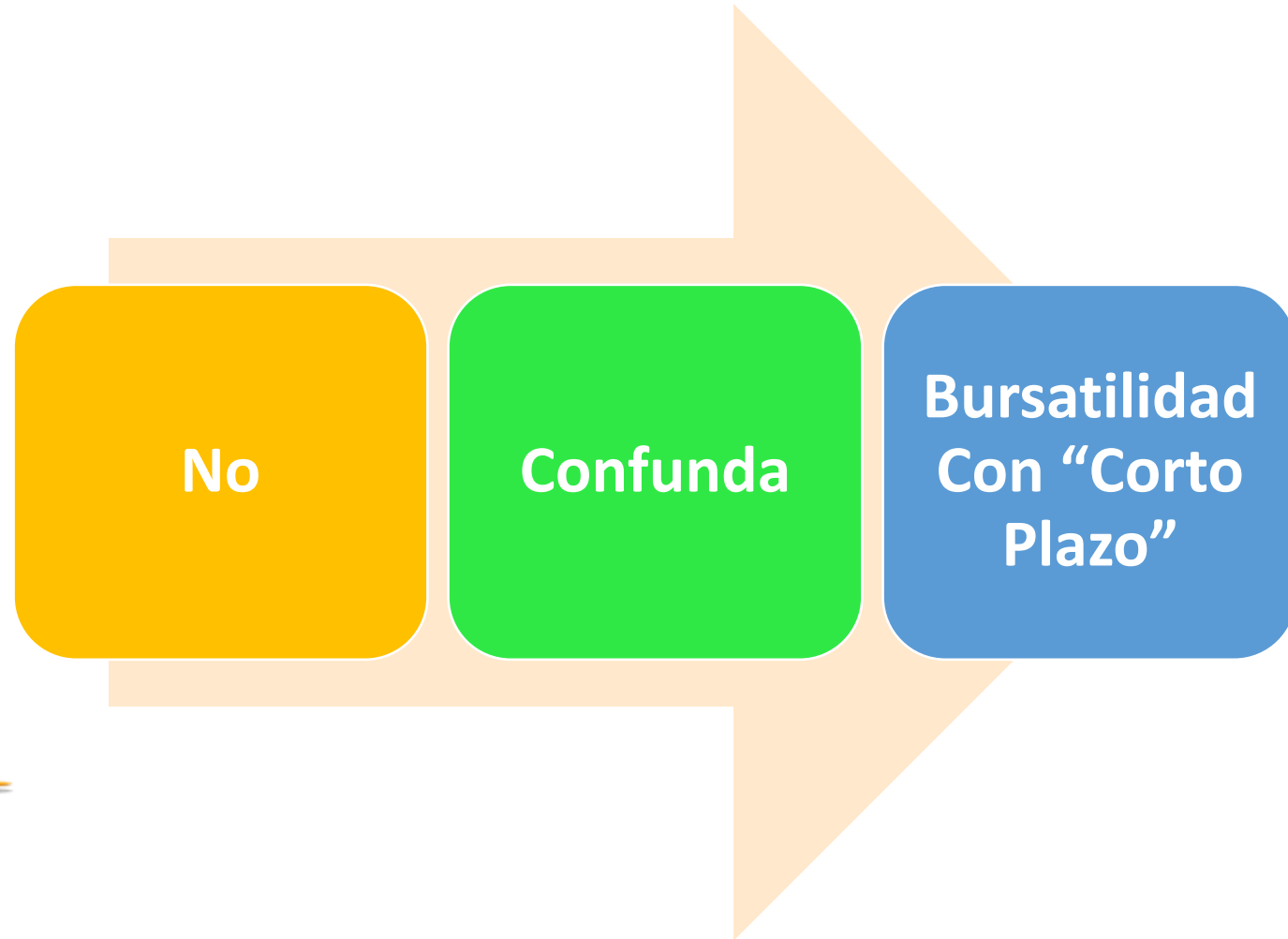
Atractivos=Su Profundidad...

En cuanto a gran cantidad de personas haciendo compras y ventas de valores y otros instrumentos.

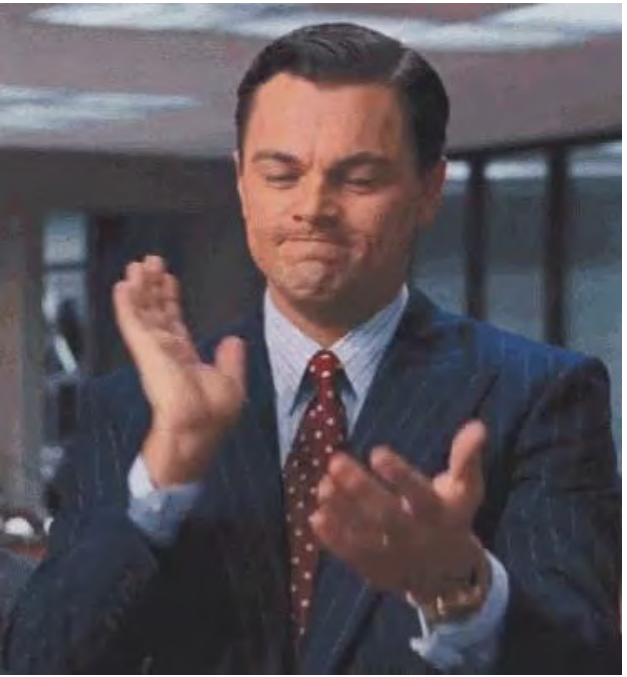


En cuanto a la gran cantidad de valores y productos financieros que se colocan en esos mercados.

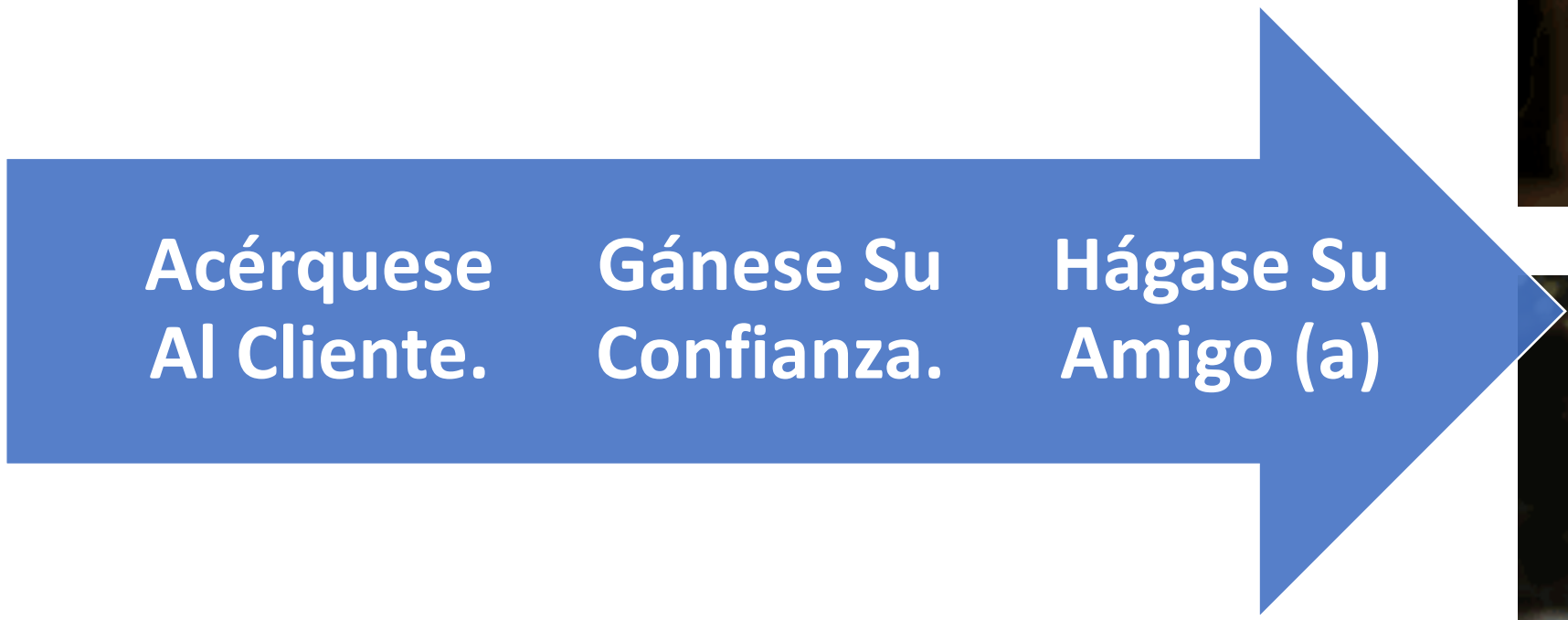
Atractivos=Entre Más Bursatilidad, Más Atractivos Son...



Atractivos=De Frente A La Transacción Son Mercados “Ciegos”.

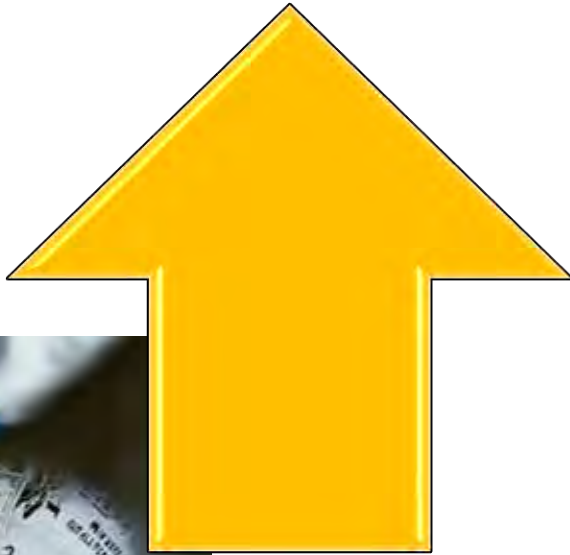


Atractivos=Las Relaciones De Confianza Se Motivan, Incentivan y Crecen.

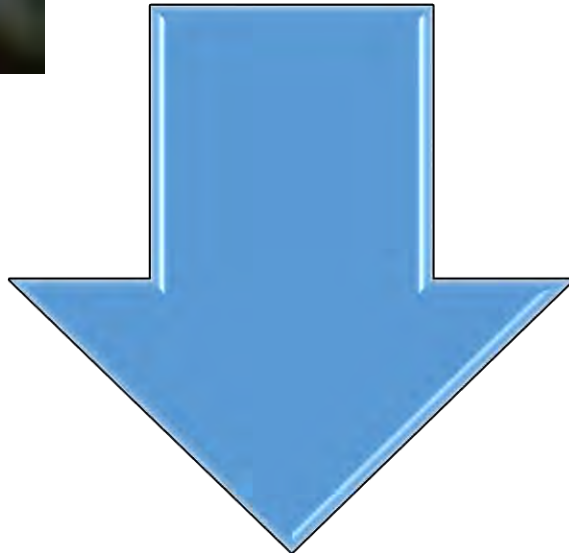


Atractivos=Las Formas De Remuneración...

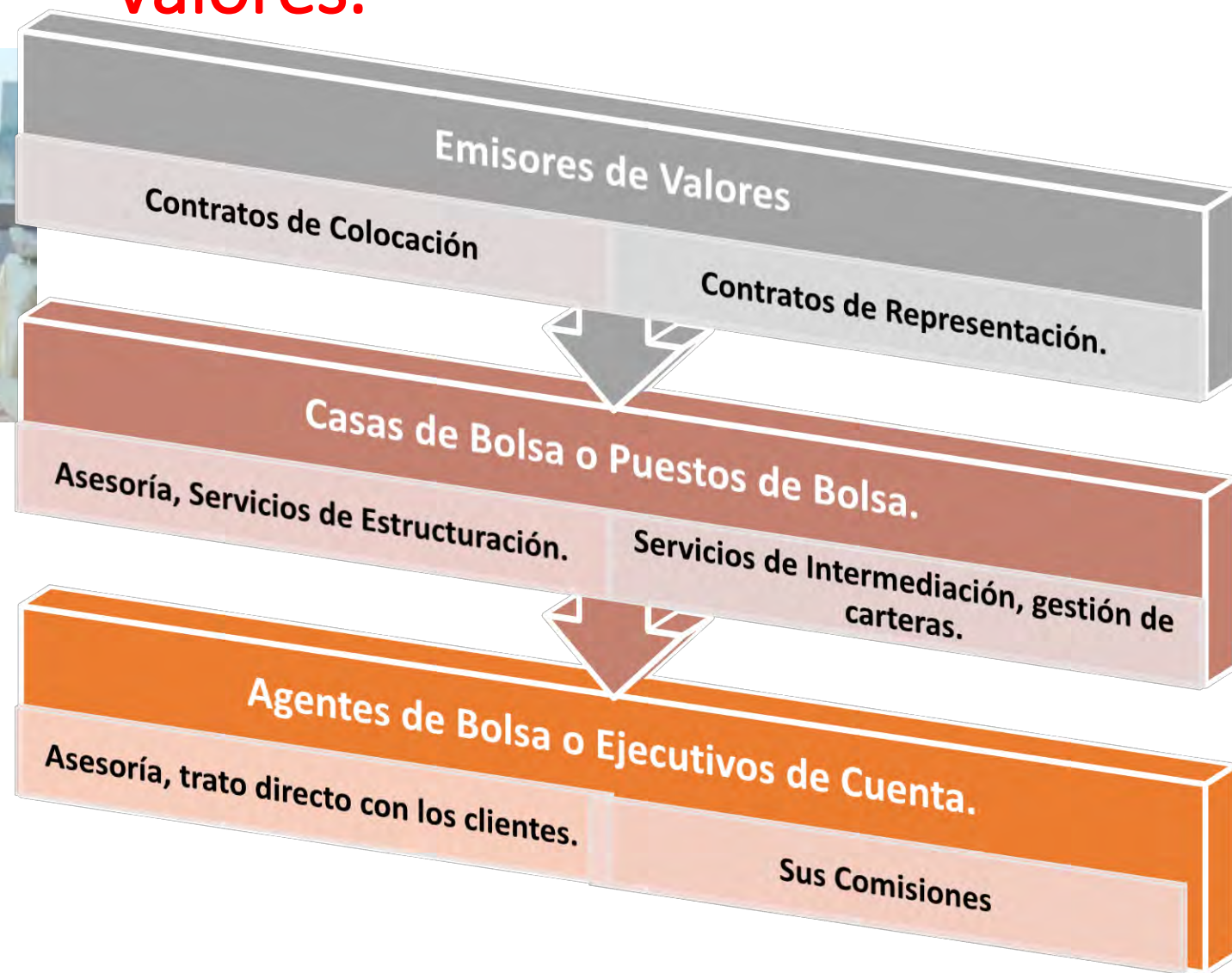
Entre Más Operaciones,
Más Gano.



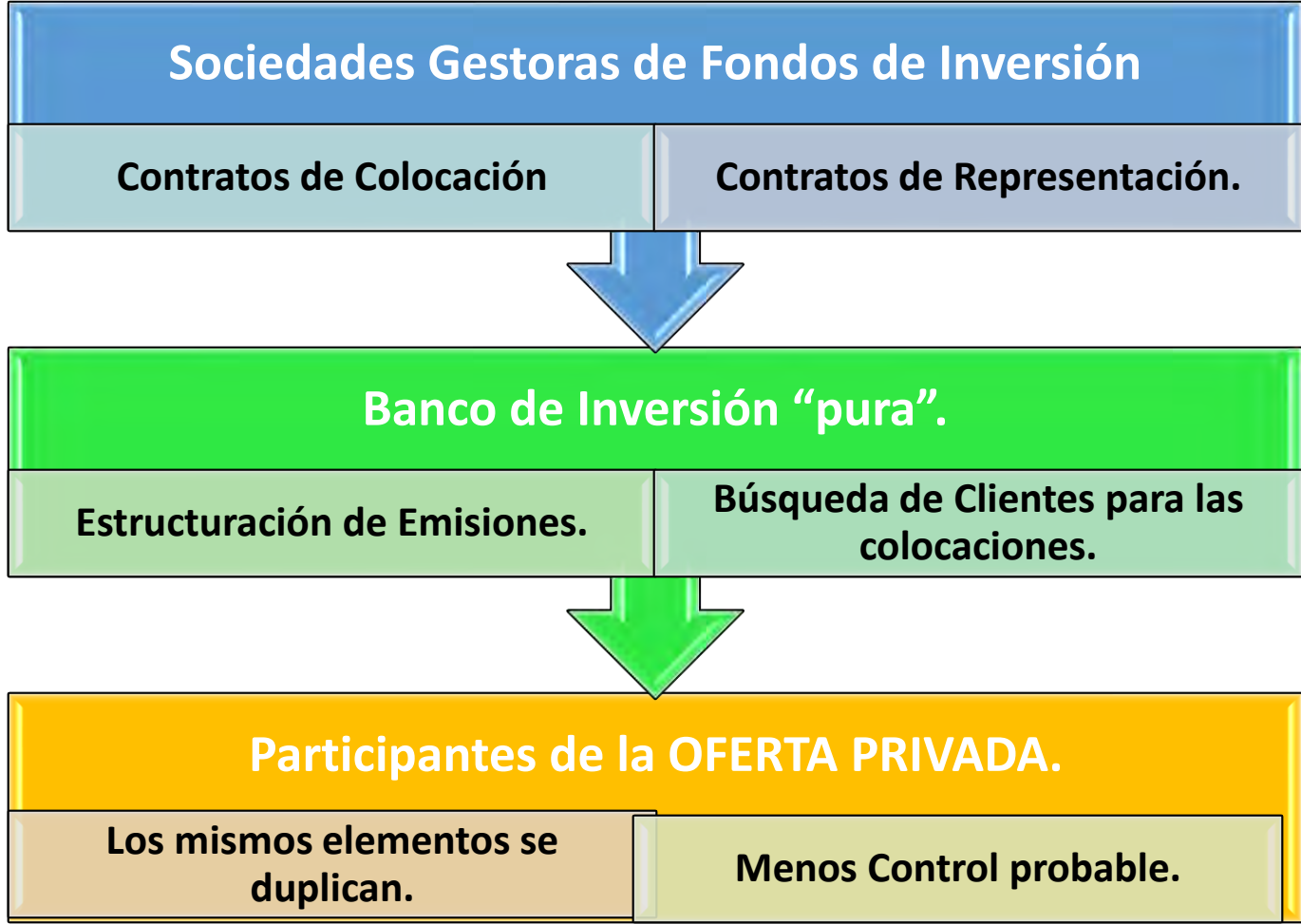
Si Hago Menos
Operaciones, Gano
Menos.



Atractivos=La Diversidad De Participantes En Los Mercados De Valores.



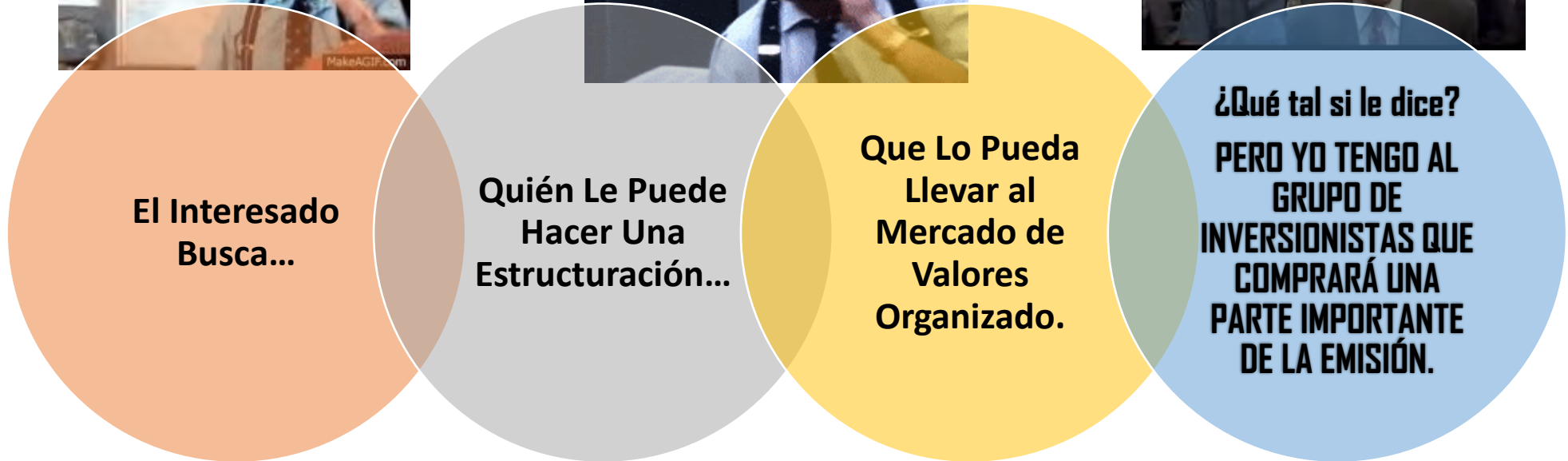
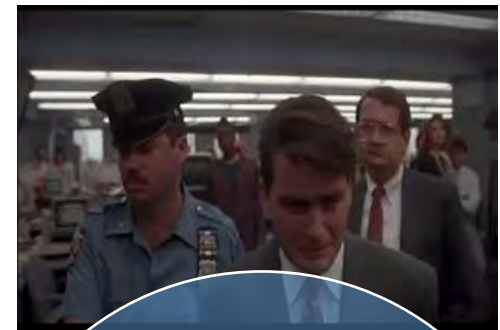
Atractivos=La Diversidad De Participantes En Los Mercados De Valores.



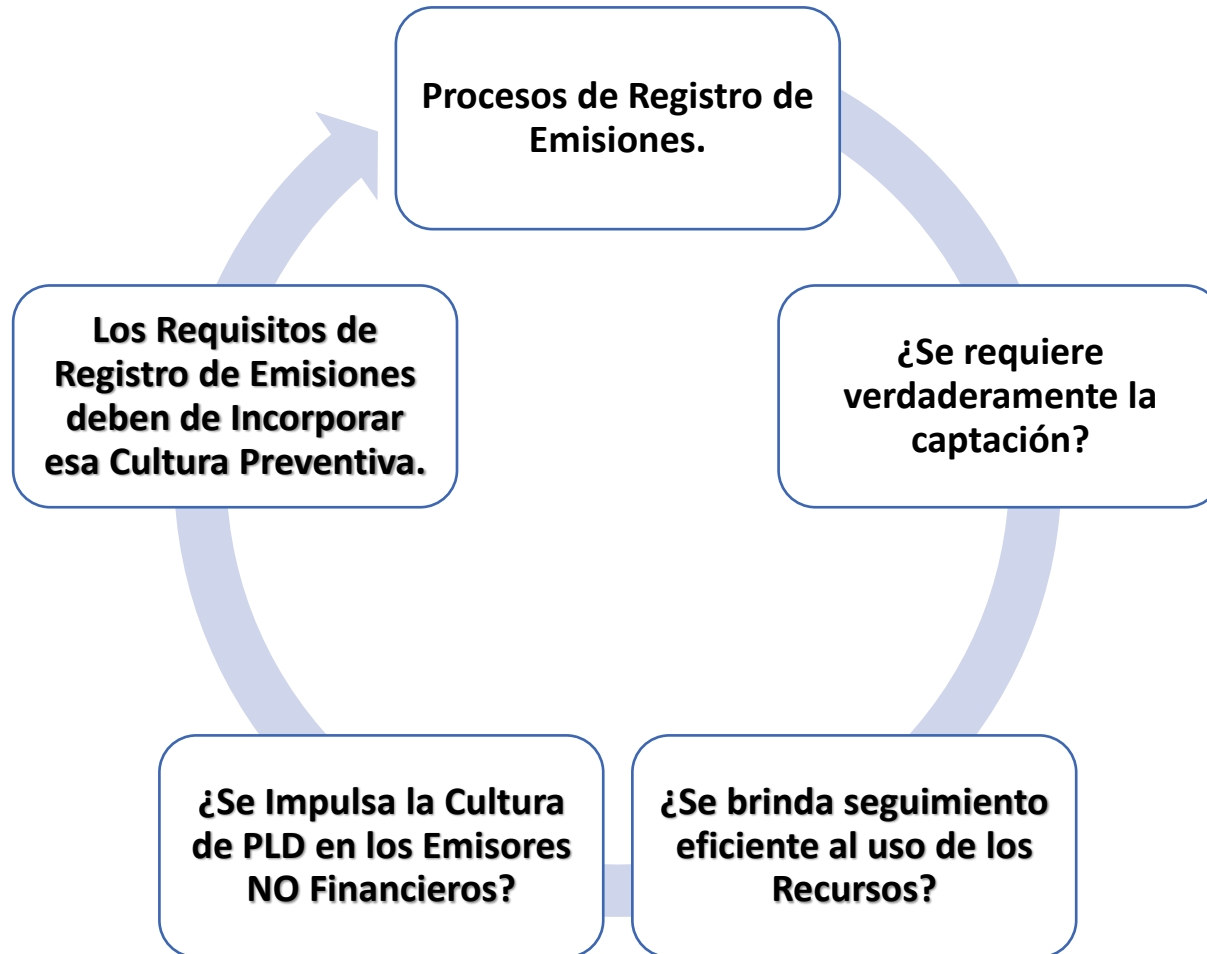
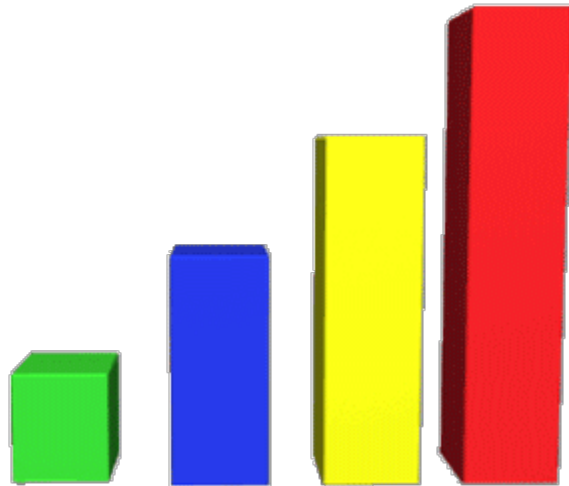
Atractivos=Despersonalización



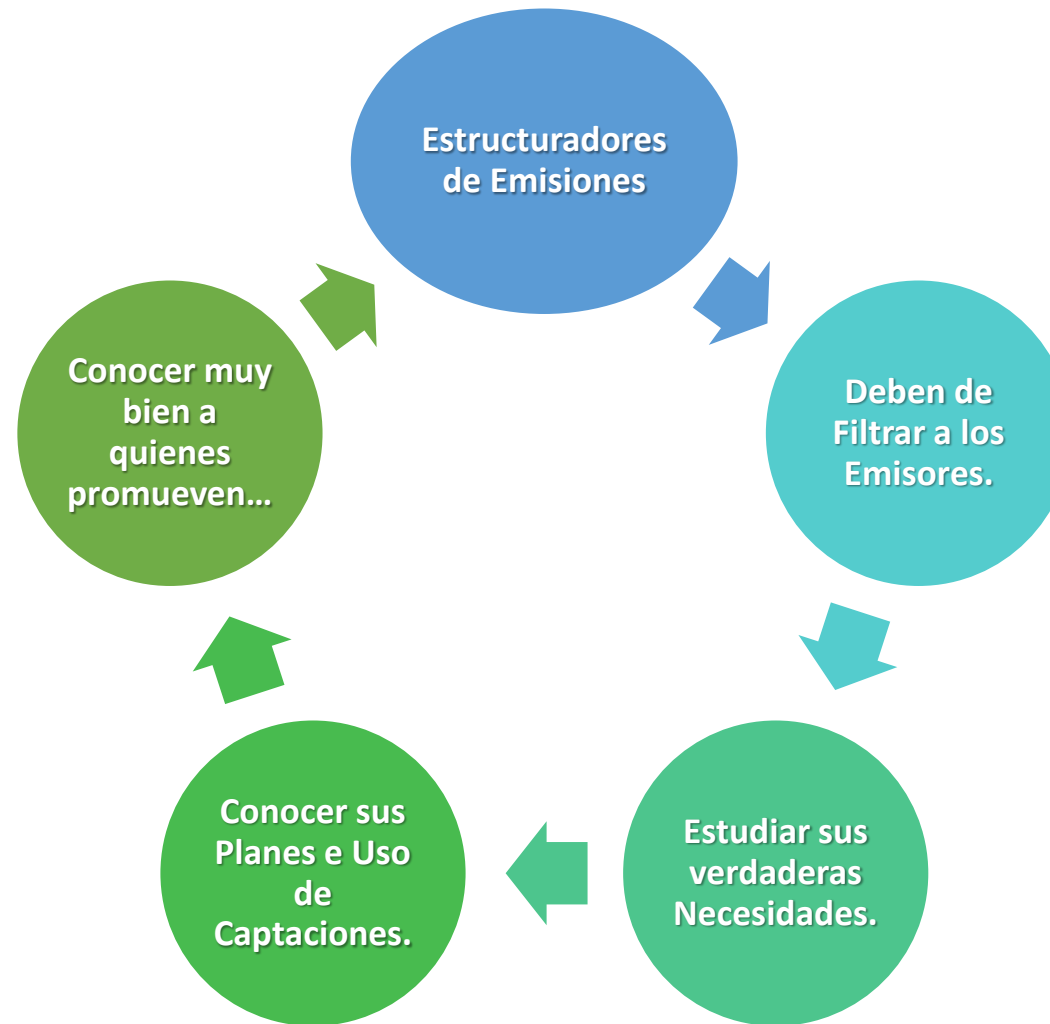
Atractivos=El Mercado Primario Presenta “Un Mundo De Opciones”.



El “Derrame de la Cultura Preventiva”



Todo El Proceso Debe De Estar Impregnado De La Cultura Preventiva.



Atractivos=El Mercado Secundario También...

Volumen

Control



Hacer Muchas Operaciones

Hace Más Difícil El Rastreo.

Monitoreo

Estadísticas

Cambios en Ingresos.



¿Estamos Reportando Las Operaciones Sospechosas?

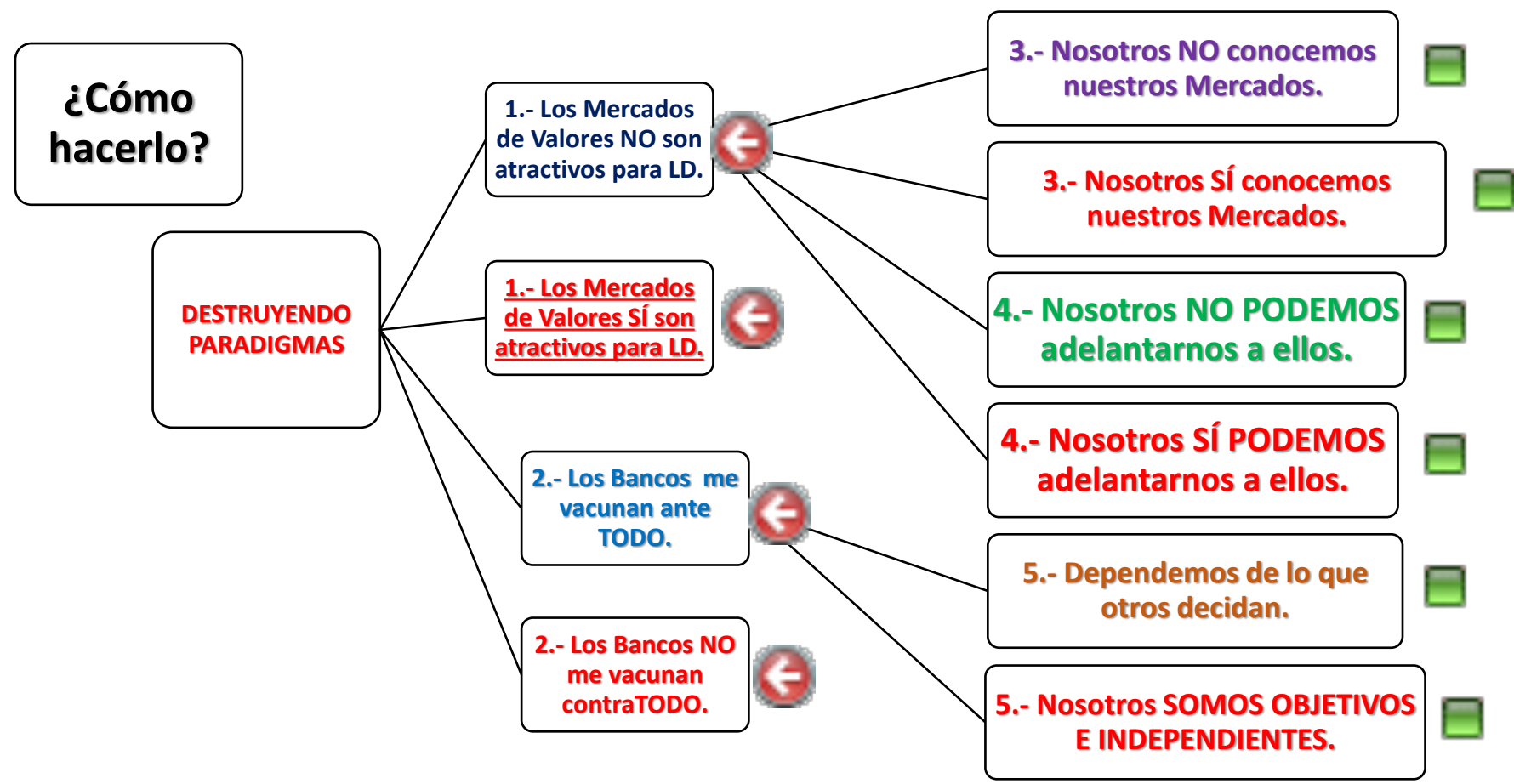


Es Necesario Romper Con Algunos Paradigmas...

- **¿Qué Es Un Paradigma?**
- **“Un paradigma es todo aquel modelo, patrón o ejemplo que debe seguirse en determinada situación.**
- **En un sentido amplio, un paradigma es una teoría o conjunto de teorías que sirve de modelo a seguir para resolver problemas.”**
- **<https://www.significados.com/paradigma/>**



ROMPAMOS LOS PARADIGMAS...



Use La Estrategia Del Retrovisor...



Ejemplos De Algunas Situaciones a Advertir en Nuestros Mercados.



- En un momento en que los bancos cierran el acceso al crédito, obligando a las empresas inversionistas a vender títulos valores para acceder a fondos y financiar su capital de trabajo.

Absolutamente extraño resultaría que en un contexto así una empresa más bien llegue con fondos para comprar títulos valores.

¿Hacemos ese tipo de ejercicios?

Ejemplos De Algunas Situaciones a Advertir en Nuestros Mercados.

Comercio,
el sector
más dinámico
de la economía
nacional



- La situación económica en general ya parece recuperarse, pero entonces hay que darle seguimiento a los sectores económicos:



Hay que observar comportamientos **específicos para ver cuáles sectores van recuperándose muy rápidamente como para justificar inversiones en bolsa.**

Hay que detectar si hay clientes nuevos y de reciente constitución pertenecientes a sectores económicos que se están recuperando.



Hay que observar comportamientos específicos para ver cuáles sectores **no están recuperándose** como para no poder justificar inversiones en bolsa.

Hay que detectar si hay clientes nuevos y de reciente constitución pertenecientes a sectores económicos que no se están recuperando.

Ejemplos De Algunas Situaciones a Advertir en Nuestros Mercados.



- **Revise las estadísticas de operaciones de su Bolsa de Valores....**

¿Se han profundizado las operaciones de Mercado Secundario? ¿Qué tipo de clientes están vendiendo y cuáles están comprando? ¿Existe una estrategia razonable de “reposicionamiento”?

¿Qué Corredor de Bolsa están comprando y vendiendo más? ¿Es normal en su comportamiento operativo? ¿Está cambiando de hábitos en su “sistema de vida”? ¿Existen fusiones y adquisiciones en los Operadores de su Mercado? ¿Quiénes son “los nuevos”?



Generando Cultura de Prevención de Blanqueo de Capitales en el Mercado de Valores de Panamá.

Ingeniera, CAMS, CPP, Jhenny Andrade

Lic. William A. Chinchilla Sánchez

**Abogado Experto En Derecho Del Mercado
De Valores, PLD/FT/FPADM**

