



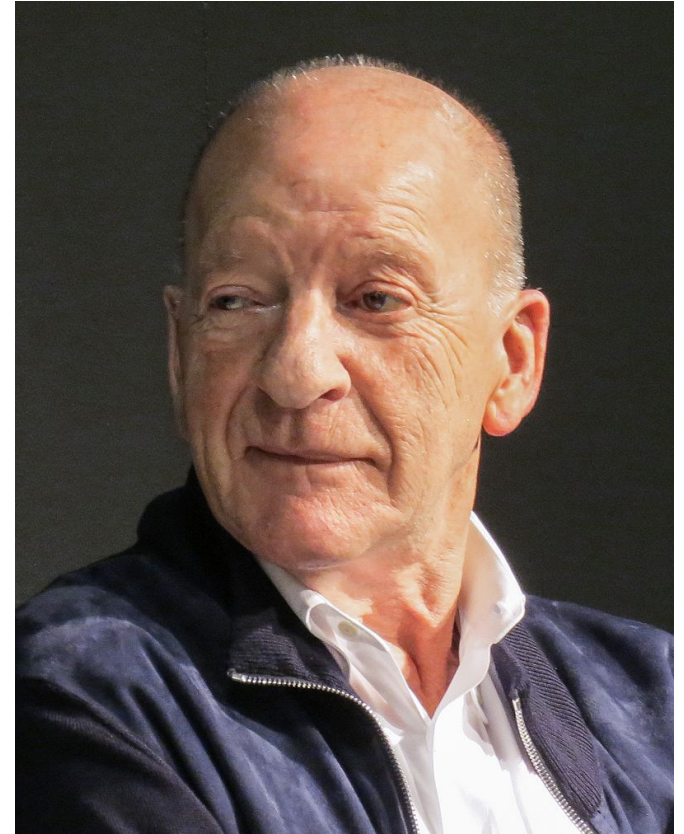
OPERACIONES FINANCIERAS PARA CONVERTIR, OCULTAR Y TRANSFERIR DINERO EN EFECTIVO

Daniel WOWCZUK



“

"Cash is king."



Pehr G. Gyllenhammar 1987 CEO Volvo



AGENDA

.....

- Conceptos
- Operaciones
- Casos
- Debate abierto

SIEMPRE HAY UN CAMINO

.....



- Una empresa de software de Estados Unidos firma un contrato de consultoría en Pakistán. Al momento del pago, a la empresa se le pone a disposición las rupias pakistaníes, en dicho país. En aquel momento la rupia no era convertible, ¿cómo haría la empresa entonces para llevarse el pago?
- Compraron alfombras que fueron exportadas a Estados Unidos y luego allí fueron vendidas para hacerse de los dólares.



¿QUÉ ES EL EFECTIVO?

.....

- Definición estricta: Es dinero en forma de billetes y monedas, a diferencia de cheques, giros postales o crédito.
- Definición amplia: dinero en cualquier forma cuando su disponibilidad sea inmediata.
- Principales características: liquidez y no sujeto a fluctuaciones materiales en el valor.



EL EFECTIVO ES EL REY

.....

- Si bien el concepto de efectivo ha existido por milenios, y diversas instituciones e instrumentos se han desarrollado desde entonces, continúa siendo el método de pago de productos y servicios de billones de personas hoy.
- La falta de acceso a servicios financieros aqueja a más de 2 billones de personas adultas hoy.
- No es sorprendente que los países más pobres y menos desarrollados sean economías basadas en el efectivo.



¿POR QUÉ ES EL REY?

.....

- Sin embargo, el efectivo es también el método favorito de pago en economías desarrolladas, ¿por qué?
- A continuación exploraremos algunos factores.



FACTORES

.....

- Culturales: falta de confianza en el gobierno y en los bancos, actuar con menos escrutinio, por privacidad, para ocultar el valor y ubicación de los activos (¿quizás por cuestiones fiscales?). El efectivo es sinónimo de anonimato.
- Alta aceptación: son pocos los comercios que se niegan a recibir efectivo por compras cotidianas de bajo monto.



FACTORES (CONT.)

.....

- Rapidez: las operaciones son realizadas en tiempo real, mientras que las operaciones bancarias pueden ser afectadas por distintas variables y costos.
- Reduce el gasto: los medios bancarios (tarjetas) y digitales generan una desconexión entre la compra y el gasto, por lo cual el efectivo tiende a reducir el gasto.



FACTORES (CONT.)

.....

- Menos deuda: al operar sólo en efectivo hay menor propensión a incrementar deuda por descubiertos bancarios o tarjetas de crédito.
- Descuentos: por lo general se puede negociar con el comerciante algún descuento por pago en efectivo. Esta modalidad reduce costos operativos y facilita la evasión. Los costos no deducibles por transacciones financieras.

FACTORES (CONT.)

.....

- Crisis: En situaciones extremas el efectivo es de suma utilidad.

442

FÚTBOL BÁSQUET TENIS OPINIÓN CULTURA DEPORTIVA MÁS DEPORTES ESPORTS

TEMAS DEL DÍA SUPERCLÁSICO MESSI COPA DE LA LIGA RIVER BOCA

FÚTBOL

El apoyo de Riquelme a Passarella

El enganche, que hoy cumple 33 años, le deseó lo mejor al presidente de River. "En el peor momento de mi vida, se comportó de la mejor manera".





FACTORES (CONT.)

.....

- Reserva de valor: en economías volátiles el efectivo en moneda extranjera es percibido como más estable.



¡PERO TAMBIÉN TIENE DESVENTAJAS!

- Volumen y peso: grandes cantidades de efectivo son difíciles de transportar.
- Riesgo físico: es vulnerable al robo.
- Reduce la riqueza: utilizar efectivo fuera del sistema financiero limita las posibilidades de inversión y de protección de la inflación.



DESVENTAJAS (CONT.)

.....

- Menos alternativas de compra: algunos comercios limitan la posibilidad de realizar compras de alto valor en efectivo.
- Logística: el costo y riesgo del transporte del efectivo.
- Procesamiento: altos costos de conteo incluyendo seguridad, distribución.
- Historial crediticio: no se construye un perfil crediticio que facilite obtener más productos financieros a menor costo.



¿QUÉ ENTENDEMOS POR OPERACIÓN FINANCIERA?

.....

- Una operación financiera es un acuerdo o comunicación entre un comprador y un vendedor para intercambiar bienes, servicios o activos para pagos.



¿CUÁLES SON LOS TIPOS DE OPERACIONES FINANCIERAS?

.....

- Se pueden dividir en dos grupos:
 - Efectivo: donde se utiliza dinero físico como así también tarjetas de débito.
 - Crédito: utilizando una línea de crédito, ya sea una tarjeta de crédito, un crédito, hipoteca, etc. Dependiendo las características del crédito será el colateral requerido.



¿QUÉ TIPO DE OPERACIONES EN EFECTIVO EXISTEN?

.....

- Depósitos y retiros en efectivo / ATM
- Pago de facturas
- Transferencias
- Compraventa de moneda extranjera / metales y piedras preciosas /

OPERACIONES (CONT.)

- Cambio de billetes (denominación) en la misma moneda

Q BUSCAR

LA NACION

Dólares del rescate

En una vivienda de José León Suárez, la policía encontró 400 dólares que coincidirían con los billetes pagados por la liberación del hermano del futbolista de Boca Juniors.

Los 160.000 dólares que un amigo de Riquelme dejó junto a una camioneta el 4 del actual en el interior de la villa Hidalgo, de José León Suárez, para pagar por la liberación del muchacho, habían sido fotocopiados y los cuatro billetes recuperados coincidirían con los billetes entregados en el rescate.

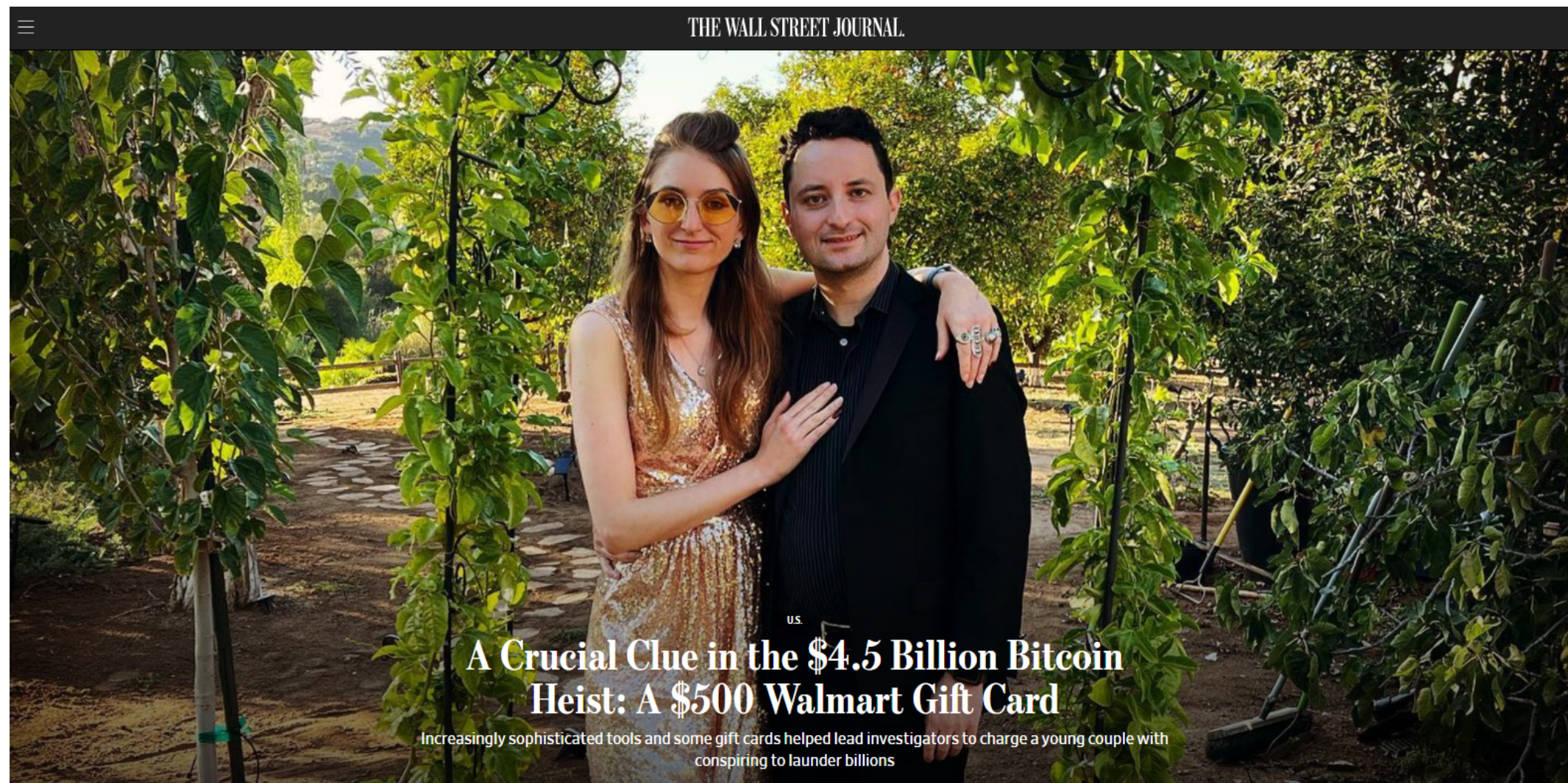
“

'Los criptoactivos pueden ser más fáciles de rastrear que el dinero en efectivo. La clave es asociar activos ilícitos con personas'

OPERACIONES (CONT.)

► Tarjetas de regalo

47. On or about May 3, 2020, Cluster 36B6mu sent approximately 0.057 BTC directly to VCE 10. VCE 10 is a business that sells prepaid gift cards in exchange for BTC. Records from VCE 10 showed that this specific transaction was for the purchase of a \$500 gift card to Walmart from an account registered with an email address hosted by a provider in Russia and conducted via an IP address resolving to a New York City-based cloud service provider (“Cloud Provider 1”). Records from Cloud Provider 1 showed that the IP address was leased by an account in the name of LICHTENSTEIN and tied to Lichtenstein Email 1.





OPERACIONES (CONT.)

.....

- Giro telegráfico / remesa
- Caja de seguridad
- Cheque de viajero
- Cheque de caja
- Depósito de cheque y extracción
- Depósito a plazo fijo
- Descuento de cheques



OPERACIONES (CONT.)

.....

- Créditos B2B
- Juegos / Casino / concursos / sorteos / compra tickets ganadores
- Amnistías fiscales
- Recibir donaciones
- Pagarés
- Esquemas piramidales / Ponzi



➤ Caso Brunei

-
- Brunei tiene dos tipos de reportes de operaciones en efectivo (CTR - cash transaction reports).
 - 1. Umbral de reporte por monto
 - 2. Reporte de billetes de alta denominación, todas las operaciones que involucren billetes de BND 10000 o SGD 10000 (aprox USD 7400) se debe registrar los datos de quien realiza la operación y la numeración de los billetes.
 - Dos jueces fueron condenados por apropiarse ilegalmente de fondos judiciales.



➤ Caso M

-
- En el año 2007 se encontró una bolsa de papel con dinero termosellado en el baño de un funcionario en Argentina.
 - La información de la faja pudo conectar el lote del Banco Central, con la empresa transportadora, con la compañía financiera que lo recibió.

CASO M (CONT.)

declaración indagatoria, respecto del origen del dinero, en nada pudo rebatir la cuantiosa prueba producida en autos, la que acredita, inequívocamente, que los cien mil pesos encontrados en el baño privado de su entonces despacho, el día 5 de junio de 2007, conformaban el lote 38057 del Banco Central de la República

Poder Judicial de la Nación

Argentina, que fuera remitido el 21 de mayo de 2007 a la Caja de Crédito Cuenca Cooperativa Limitada, mediante el camión 930 de la empresa Prosegur-Juncadella S.A.



➤ Ser y parecer

.....

➤ En un caso de contrabando de tabaco en Australia a los empleados bancarios les llamó la atención que el efectivo que depositaron en una ventana de dos semanas por un total de USD 290000 era traída a la sucursal en bolsas de basura.

CASO FACTURAS APÓCRIFAS

.....



- Las facturas apócrifas tienen un impacto en el IVA reduciendo el impuesto a pagar, como así también en ganancias, erosionando la base imponible.
- Por lo general las “devoluciones” se realizan en efectivo.



INDICADORES DE OPERACIONES EN EFECTIVO SOSPECHOSAS

-
- Compra de activos de alto valor
- Pago total de tarjetas de crédito
- Depósitos importantes y luego transferencias al exterior
- Pagos a través de terceros para cortar la pista de auditoría
- Múltiples operaciones para desdibujar la ruta de los fondos



INDICADORES (CONT.)

.....

- Uso de moneda extranjera para remitir al exterior
- Uso de compañías offshore para ocultar el beneficiario final
- Uso de contratos falsos para justificar la recepción de fondos
- Uso de estructuras de organizaciones sin fines de lucro para derivar fondos



TRANSFERENCIAS INTERNACIONALES A TRAVÉS DEL MERCADO DE CAPITALES

- Si bien no es estrictamente efectivo en el camino, lo suele ser en ambas puntas.
- **Compensación:** consiste en mantener saldos en al menos dos jurisdicciones, o utilizar una red de compensadores, para entonces dar entrada o salida de divisas. Esta operación se realiza por canales extraoficiales.



TRANSFERENCIAS INTERNACIONALES

-
- Arbitraje de bonos o acciones con cotización dual: consiste en la compra de un título con moneda local, la transferencia del título a otra jurisdicción para su posterior venta en divisas. Este proceso puede incluir un tiempo de parking entre las operaciones o puede ser inmediato. En el caso de acciones muchas veces están contenidas dentro de un certificado de depósito. Para poder transferir el título es necesario emitir (o cancelar) el certificado del título en la jurisdicción que corresponda.



ARBITRAJE (CONT.)

.....

- El arbitraje de títulos es un medio lícito de transferencias internacionales, aunque también ha sido utilizado para operaciones ilícitas. El arbitraje deja las siguientes pistas de auditoría: depósito en efectivo en institución bancaria, transferencia a la cuenta del broker, compra y transferencia del título que impacta en el custodio emisor, recepción y venta del título en el custodio receptor, transferencia de divisas al broker y de este al cliente final, para finalizar en el retiro en efectivo.



ARBITRAJE (CONT.)

.....

- Asimismo en el caso de certificados de acciones también queda registrada la emisión o cancelación del certificado por parte del banco que administra el programa. Los programas de certificado de depósitos suelen tener ratios de conversión y múltiplos, como así también cotización en moneda local. Estas características son importantes para tener en cuenta durante una investigación.



ARBITRAJE (CONT.)

.....

- La información del custodio sólo suele contar con información del comitente (broker), del subcomitente (cliente), especie (título) fechas de ingreso/egreso de los títulos y sus respectivas cantidades. En caso de haber pagado un cupón o dividendos también se verán reflejados allí. En el caso de splits, también estarán expresados en los extractos del custodio. El custodio no mantiene información de cotizaciones (precios) de los títulos valores, como así tampoco información sobre las comisiones abonadas. Esta información se encuentra en los boletos de compraventa del broker.



ARBITRAJE (CONT.)

.....

- Un punto interesante durante una investigación son las comisiones, analizamos un caso años atrás donde las comisiones eran significativamente mayores que por operaciones similares.
- Otro punto de una investigación son los contactos previos a la concertación de transferencia de títulos, ya sea por Depository Trust Company (DTC) o Euroclear. Ambos brokers deben acordar la fecha de compensación (settlement), cantidad y especie. Estas instrucciones requieren emails y llamados entre brokers.

“

Cash is king?

**DANIEL WOWCZUK
PROFESOR
UNIVERSIDAD BLAS PASCAL**

.....
dwowczuk@ubp.edu.ar





TALAMON
ESMALTES SOBRE HIERRO

quinque MARTIN