

1991  
2006

CAE 0064/031

## ÍNDICE GENERAL

Agradecimientos .....	XV
Prólogo .....	XVII
Introducción .....	1

### CAPÍTULO I

#### LA PREVENCIÓN COMO VALOR CORPORATIVO

I. Aspectos operativos del lavado de dinero .....	5
II. Organizaciones criminales en su estado originario .....	10
1. Las tríadas chinas .....	11
2. Los cárteles colombianos .....	11
3. La mafia siciliana .....	12
4. La yakuza japonesa .....	12
5. La mafia rusa .....	13
III. El proceso de lavado de dinero .....	13
1. Componentes del proceso .....	13
1.a. Simulación de licitud .....	14
1.b. Integración .....	15
1.c. Legitimización .....	16
IV. Las etapas del lavado de dinero .....	16
1. Mercado de capitales .....	17
2. Operaciones y transacciones con dinero en efectivo .....	19
3. Inversiones financieras .....	20
4. Lavado de dinero a través de actividad internacional <i>off shore</i> .....	20
5. Lavado de dinero a través de préstamos con o sin garantías .....	21
6. Otros ejemplos a tener en cuenta .....	21
V. Prevención contra el lavado de dinero .....	21
VI. Formación del personal de los sujetos obligados a denunciar .....	25

## CAPÍTULO II

**PREVENCIÓN “CONOZCA A SU CLIENTE. RIESGO EMPRESARIO”**

I. La información trascendente.....	29
1. El cliente potencial y su negocio .....	29
2. La composición de la dirección de la empresa .....	30
3. La estrategia empresarial .....	30
4. El negocio del cliente.....	31
5. Situación económica y financiera de la empresa .....	33
6. Fuentes de información.....	33
II. Flujo de fondos ( <i>cash flow</i> ) .....	35
1. Pautas para la confección e interpretación del <i>cash flow</i> .....	35
1. Ingresos por ventas.....	35
Reducción de ingresos.....	36
Incremento de ingresos .....	36
Mantiene nivel histórico .....	36
2. Otros ingresos.....	36
3. Total de ingresos .....	36
4. Proveedores locales .....	36
5. Proveedores externos .....	37
6. Sueldos .....	37
7. Cargas sociales .....	37
8. Impuestos .....	37
9. Otros egresos .....	37
10. Total de egresos operativos.....	37
11. Saldo operativo.....	38
12. Inversiones .....	38
13. Otros ingresos no operativos.....	38
14. Otros egresos no operativos .....	38
15. Saldo antes de movimiento financiero .....	38
16. Saldo movimiento financiero .....	38
2. Análisis de las distintas especificaciones del negocio.....	38
Análisis de la empresa. Tópicos para analizar .....	39
Mercado.....	39
Producto .....	39
Producción.....	39
Ventas.....	39
Otros factores de riesgo.....	39
Evaluación de la gerencia.....	40
Guía de relevamiento sectorial y de mercado .....	40
3. Evaluación de propietarios y gerentes de la empresa .....	44
4. Evaluación de la dinámica de la empresa .....	44
5. Evaluación de las finanzas de la empresa.....	44

6. Luces rojas que ayudarán a detectar clientes con posibles actividades sospechosas .....	45
III. El contacto con la empresa .....	46
1. Trascendencia. Etapa imprescindible .....	46
IV. Visita a la empresa .....	47
1. Información general. Cuestionario .....	47
2. Estrategia de la empresa. Cuestionario .....	49
3. Principales características del negocio. Cuestionario .....	50
4. Políticas de la empresa. Cuestionario .....	51
5. Relación de la empresa con el medio. Cuestionario .....	52
6. Relaciones con el personal. Cuestionario .....	53
7. Relaciones con entidades financieras. Cuestionario .....	55
V. Visita a la planta productiva .....	55
1. Ubicación de la planta .....	55
Descripción general de la ubicación de la planta .....	55
2. Características generales de la planta productiva. Cuestionario .....	57
3. Características particulares del proceso productivo. Cuestionario .....	58
4. Características relacionadas con el personal. Cuestionario .....	59
5. Resumen final. Cuestionario .....	59
VI. Esquema de información y detección temprana de alertas .....	60
1. Elementos mínimos para el legajo de cliente .....	62
Por exigencias normativas .....	62
Para efectuar análisis económico-financiero y jurídico .....	62
2. Aspectos accesorios para la evaluación de clientes .....	62
3. Elementos atinentes a las garantías en casos de productos crediticios .....	63
4. Requerimientos específicos para banca minorista .....	64
Declaración de bienes o estado patrimoniales .....	64
Certificación de ingresos emitida por contador público .....	64
5. Elementos mínimos para banca personal .....	64
Informes a requerir al titular y codeudor .....	64
Seguimiento de crédito. Alertas .....	65

### CAPÍTULO III

#### PREVENCIÓN “CONOZCA A SU CLIENTE. RIESGO JURÍDICO”

1. El patrimonio analizado .....	67
1. Titularidad del dominio .....	67
2. El estado de dominio .....	69
3. Bienes embargables .....	70
4. Bienes inembargables .....	70
5. Bienes bajo inhibición general .....	70

6. Bienes dados o tomados en <i>leasing</i> .....	70
7. Bienes fideicomitidos.....	71
8. Bienes afectados por otras medidas cautelares .....	71
9. Inmuebles inscriptos como bien de familia .....	71
10. Inmuebles construidos con créditos especiales .....	72
II. Capacidad para obligarse contractualmente .....	72
1. Personas físicas .....	72
2. Personas jurídicas.....	73
III. Representatividad para obligarse por actos de disposición patrimonial.....	73
1. Representación legal .....	73
2. Representación convencional .....	74
IV. Instrumentación contractual.....	75
1. Principios de la contratación empresaria .....	75
2. Normas específicas de interpretación .....	76
3. Principales reglas interpretativas .....	76
4. La protección del consumidor (cliente).....	76
V. La formación de los contratos empresariales.....	77
1. Tratativas y compromisos vinculantes.....	77
2. Responsabilidad precontractual .....	78
3. Confección del título de deuda. Clases y recaudos .....	79
VI. Problemática de las garantías.....	80
1. Función económica y proceso de selección.....	80
2. La obligación de garantía.....	80
Caracteres .....	80
Alcances .....	80
Validez y eficacia .....	81
Principio de la “especialidad” .....	81
Principio de la “accesoriedad” .....	81
“Publicidad” .....	82
3. Distintas clases de garantías.....	82
Garantías reales .....	82
Garantías personales.....	83
Garantías autoliquidables .....	83
Garantías atípicas .....	84
4. Problemas más usuales en las garantías.....	85
5. Programas de revisión de las garantías .....	85
6. Principales tipos de garantías y sus características jurídicas.....	86
Fianza .....	86
La fianza genérica o abierta .....	87
La fianza permanente .....	87
Aval .....	88
Diferencias entre la fianza y el aval .....	88
Prenda común o comercial .....	88

Prenda con registro.....	89
Vigencia de la cobertura prendaria .....	89
Hipoteca.....	90
Riesgos de la "hipoteca abierta" .....	91
Prenotación hipotecaria .....	92
Warrant.....	93
Cesión de créditos como garantía .....	93
Anticresis.....	94
<i>Trust-receipt</i> .....	94
Fideicomiso de garantía .....	95
Garantía recíproca .....	96
7. Las garantías otorgadas por sociedades comerciales.....	97
8. Extinción de la garantía por novación .....	97
VII. Guía para el seguimiento del riesgo cliente .....	98
VIII. Riesgo de lavado de dinero mediante créditos .....	100
IX. Claves para detectar probables clientes con operaciones sospechosas .....	103
1. Finalidad.....	103
2. Anticipación en vez de reacción .....	103
3. Indicadores de alerta .....	103
Deterioro en la posición de efectivo-caja.....	103
Atrasos en el período de cobranzas de cuentas a cobrar.....	103
Cambios en la política de créditos y ventas .....	103
Incrementos significativos en los importes de cuentas a cobrar o en el porcentaje sobre activos totales.....	104
Un nivel de inventario creciente en forma desproporcionada, ya sea en términos monetarios en sí o como porcentaje del total de activos .....	104
Una rotación de inventario más lenta.....	104
Una declinación en activos corrientes como porcentaje del total de activos .....	104
Cambios drásticos en la diversificación de activos negociables .....	104
Menor inversión en activos fijos.....	105
Concentración creciente en activos fijos.....	105
Revalúo de activos con fines contables .....	105
La existencia de gravámenes sobre activos .....	105
Concentraciones en otros activos no corrientes que no sean activos fijos ..	105
Una alta concentración de activos en valores inmateriales.....	106
Aumentos desmesurados en la deuda corriente .....	106
Significativos aumentos en la deuda a largo plazo .....	106
Un alto nivel de endeudamiento (sobre capital) .....	106
Una diferencia significativa entre ventas brutas y netas.....	106
Porcentajes crecientes en costos.....	107
Ventas crecientes y ganancias declinantes.....	107
Niveles crecientes de pérdida por deudores incobrables .....	107

Un nivel creciente de activos totales respecto de ventas .....	107
Un nivel creciente de activos totales respecto de utilidades .....	108

## CAPÍTULO IV

## INVESTIGACIÓN DE OPERACIONES SOSPECHOSAS

I. Técnicas de detección .....	110
1. Acción defensiva.....	112
II. Métodos de investigación .....	113
1. Obtención y análisis de documentos.....	114
2. Análisis de desviaciones .....	115
3. Peritos y exámenes técnicos .....	116
4. Perfil del cliente .....	116
5. Flujo de fondos .....	119
6. Entrevistas .....	119
Tipos de preguntas .....	120
Análisis transaccional y creación de una corriente de comunicación abierta .....	121
Lenguaje corporal y comunicación verbal.....	122
Entrevistas con testigos .....	122
Entrevistas con sospechosos .....	123
Lugar de la entrevista .....	124
Selección de la persona más adecuada para mantener la entrevista .....	124
Estilo del entrevistador .....	125
Fases de la entrevista.....	126
Notas y registro de la entrevista .....	126
Principios generales de las entrevistas con sospechosos .....	126
Técnicas de entrevista .....	127
Contraataques y respuestas .....	135
Toma de la confesión .....	135
III. Sistemas defensivos .....	136
1. Riesgos en la actividad bancaria .....	137
2. Prevención.....	137
3. Elementos para la detección de fraudes y operaciones sospechosas.....	138
Cultura de seguridad .....	138
Programas antifraude/antilavado.....	138
<i>Checklist</i> de revisión .....	139
4. Conclusiones .....	139

## CAPÍTULO V

**EL DEBER DE INFORMAR DE LOS SUJETOS OBLIGADOS**

I. La reglamentación y alcances del proceso de denuncia .....	141
II. Principios involucrados en el proceso de denuncia .....	144
III. El deber de información .....	146
IV. El Reporte de Operaciones Sospechosas (ROS).....	149
V. El régimen penal administrativo .....	152
Bibliografía .....	155

**ANEXO****MARCO LEGAL Y REGULATORIO**

Ley 25.246 .....	159
Ley 26.023 .....	167
Ley 26.024 .....	173
Decreto 370/2000 .....	184
Decreto 169/2001 .....	187
Decreto 170/2001 .....	192
Decreto 1025/2001 .....	193
Decreto 1500/2001 .....	196
Decreto 1547/2001 .....	198
Decreto 1038/2003, Unidad de Información Financiera .....	200
Resolución 2/2002 (Unidad de Información Financiera) .....	205
Resolución 3/2002 (Unidad de Información Financiera) .....	220
Resolución 4/2002 (Unidad de Información Financiera) .....	233
Resolución 6/2003 (Unidad de Información Financiera) .....	246
Resolución 7/2003 (Unidad de Información Financiera) .....	256
Resolución 8/2003 (Unidad de Información Financiera) .....	265
Resolución 9/2003 (Unidad de Información Financiera) .....	275
Resolución 10/2003 (Unidad de Información Financiera) .....	286
Resolución 11/2003 (Unidad de Información Financiera) .....	295
Resolución 15/2003 (Unidad de Información Financiera) .....	304
Resolución 17/2003 (Unidad de Información Financiera) .....	315
Resolución 18/2003 (Unidad de Información Financiera) .....	326
Resolución 3/2004 (Unidad de Información Financiera) .....	329
Resolución 10/2004 (Unidad de Información Financiera) .....	341
Resolución 4/2005 (Unidad de Información Financiera) .....	353
Resolución 6/2005 (Unidad de Información Financiera) .....	357
Resolución general 310 (Comisión Nacional de Valores) .....	366
Resolución 40/2005 (Consejo Directivo del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires) .....	372

Resolución 53/2000 (Mercosur - Grupo Mercado Común). Pautas de regulación mínima a ser adoptadas por los Bancos Centrales para la prevención y represión del lavado de dinero .....	427
Resolución 28.608/2002 (Superintendencia de Seguros de la Nación) .....	429
19 Recomendaciones (Grupo de Acción Financiera del Caribe) .....	434
40 Recomendaciones (Grupo de Acción Financiera Internacional sobre el Blanqueo de Capitales) .....	438
Comunicación "A" 4353 (Banco Central de la República Argentina). Prevención del lavado de dinero y de otras actividades ilícitas .....	445
Comunicación "A" 4342 (Banco Central de la República Argentina). Prevención del financiamiento del terrorismo .....	457
Ley <i>USA Patriot</i> .....	463
Declaración de Principios del Comité de Basilea .....	503
Convenio sobre blanqueo, detección, embargo y confiscación de los productos de un delito .....	507
Epílogo. Prevención e investigación de operaciones sospechosas.....	521