

## InvestChile Executive Summary

**Title of study:** Basel Anti-Money Laundering (AML) Index, **9<sup>th</sup> Edition:** Ranking money laundering and terrorist financing risks around the world.

**Author:** International Centre for Asset Recovery (ICAR), Basel Institute on Governance.

The Basel Anti-Money Laundering (AML) Index, published by the Basel Institute on Governance since 2012, is an independent annual ranking that assesses the risk of money laundering and terrorist financing (ML/TF) around the world.

The public edition of the document covers 141 countries with sufficient data to calculate a reliable ML/TF risk score.

The report provides risk scores based on data from 16 publicly available sources that include the Financial Action Task Force (FATF), Transparency International, the World Bank and the World Economic Forum. It is recommended by the main publications related to evaluation of the risk of money laundering such as The Economist, the Wolfsberg Group and the European Commission.

The aim of the study is to provide a comprehensive overview of the risk of money laundering and it, therefore, includes a wide range of indicators, each with a different focus and scope, which can be added or removed by the AML Index to reflect changes in ML/TF risks and data sources.

## Evaluation of Chile

With a score of 3.82 points (low risk), Chile ranks 125<sup>th</sup> out of the 141 countries evaluated in the ranking, which is ordered from highest to lowest risk. It is the best-evaluated country in Latin America and the Caribbean. However, the report notes that Chile has not yet been assessed using the fourth-round FATF methodology.

*“The main deficiencies lie in high levels of corruption and bribery, low levels of financial transparency and weak public transparency and accountability,” states the report.* Almost 90% of Latin American and Caribbean countries are listed as major money laundering destinations. The exceptions are the Turks and Caicos, Grenada, Chile and Uruguay.

In the context of the publication of the AML Index 2020, *the director of the Chilean government’s Financial Analysis Unit (UAF), Javier Cruz, expressed his satisfaction with Chile’s results and stressed the key role of inter-institutional cooperation in the public sector, as well as with the private sector, in preventing, detecting, prosecuting and sanctioning the crime of asset laundering.*

## Latin America and the Caribbean

Only around half the region's countries have undergone FATF fourth-round evaluation, limiting comparability. If the general trend holds, it is likely that more countries will drop in the rankings as they undergo new FATF evaluations. At the moment, the main deficiencies lie in high levels of corruption and bribery, low levels of financial transparency and weak public transparency and accountability.

The criteria for the inclusion of indicators are:

- Relevance and relationship to risks of ML/TF (related survey questions or assessment of relevant financial standards and regulations)
- Methodology of sources
- Availability of recent data (maximum age of data is two years with the exception of FATF MERs)
- Country coverage
- Public availability
- Low overlap with other indicators.

Risk scores cover five domains:

- Quality of the AML/CFT (Anti-Money Laundering/Combating the Financing of Terrorism) framework
- Bribery and corruption
- Financial transparency and standards
- Public transparency and accountability
- Legal and political risks.

According to the report, weak supervision and inactive systems leave countries' doors open to money laundering.

It concludes that, "The average ML/TF risk score of the 141 countries in the public edition of the 2020 Basel AML Index remains extremely high (5.22 out of 10, where 10 corresponds to maximum risk); indeed, only six countries improved their risk scores by more than one point and 35 countries went backwards."

The financial systems of different countries continue to be highly exposed to money laundering, the financing of terrorism and related crimes.

## Weak supervision and the Wirecard case

One of the specific points raised in the Report is the recent scandal and corporate fraud at Wirecard, the digital payments company that went bankrupt amid suspicions of fraud and accounting manipulation. According to the document, digging into the data behind the annual AML rankings could help explain why money laundering issues continue to make the headlines, even in countries that appear to be low-risk. The Wirecard case in Germany, which included explanations by the finance and economy ministers before the Finance Commission of the Bundestag, is just the latest in a series of financial scandals that raise the question of how was it possible that no one realized sooner what was happening.

This year's report shows that, in almost all cases, data from the Financial Action Task Force (FATF) reveals serious deficiencies in the quality of supervision of the fight against money laundering. Out of the 100 countries evaluated so far with the new methodology, a third score zero on the effectiveness of their supervisory bodies and measures to safeguard financial systems from abuse.

## Insufficiency of existing AML systems

In his final statement as FATF president in 2019-20, Xiangmin Liu said, "The challenge many countries face today is not the absence of comprehensive global standards, but the effective implementation of those standards." Echoing this, the European Parliament has stated that its Members "deplore the incorrect and patchy implementation" of AML/CFT rules in member states.

The trend is clear: most countries that undergo a fourth-round FATF evaluation rate poorly for effectiveness. This has a major impact on their performance in the Basel AML Index, which weighs countries' results on effectiveness as twice as important as their results on technical compliance. Many countries may have strong systems in place but, in practice, they are not working or the countries are not making them work.

## New money laundering risks: human trafficking gains in importance

The Index also shows the changing nature of money laundering risks. Human trafficking is thought to be the third-largest source of income for organized crime groups, after drug and arms trafficking, generating an estimated US\$150,000 million in profits each year.

In light of this, the 2020 Index contains a new indicator for human trafficking: the Trafficking in Persons (TIP) Report of the US Department of State. This change reflects the huge and growing proceeds generated by this transnational crime and laundered through international financial systems.

## Resumen Ejecutivo InvestChile

**Título del estudio:** Índice Antilavado (AML) de Basilea: **9° Edición:** ‘Riesgo de lavado de activos y financiamiento del terrorismo en el mundo’

**Autor:** Centro Internacional para la Recuperación de Activos (ICAR), Instituto de Gobernabilidad de Basilea

El Índice anti- lavado de dinero (AML- Anti-Money laundering) de Basilea, publicado por el Instituto de Basilea sobre la Gobernanza desde 2012, es una clasificación anual independiente que evalúa el riesgo de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo (LD/FT) en todo el mundo.

La edición pública del documento abarca 141 países con datos suficientes para calcular una puntuación fiable de riesgo de LD/FT.

El informe proporciona puntuaciones de riesgo basadas en datos de 16 fuentes de acceso público, entre las cuales destaca el Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI), Transparencia Internacional, el Banco Mundial, el Foro Económico Mundial, entre otras; siendo recomendando en las principales publicaciones relacionadas con la evaluación del riesgo de lavado de dinero, como The Economist, el Grupo Wolfsberg y la Comisión Europea.

El objetivo de este estudio es proporcionar una perspectiva integral del riesgo de lavado de dinero, por lo tanto, incluye una amplia gama de indicadores, cada uno con un enfoque y alcance diferente, los cuales pueden ser añadidos o removidos por el Índice de AML de Basilea para reflejar los cambios en los riesgos de LD/FT y las fuentes de datos.

## Evaluación de Chile

Chile se ubica en el lugar 17 (menor riesgo) de los 141 países evaluados, con una puntuación de 3.82, ubicándose en el lugar 125 de entre 141 países evaluados en un ranking que se ordena desde mayor a menor riesgo, resultando el mejor evaluado en Latinoamérica y el Caribe. Aun cuando, de acuerdo con este ranking, Chile tiene pendiente esta cuarta ronda de evaluación.

*Las principales deficiencias en la región radican en altos niveles de corrupción y soborno, bajos niveles de transparencia financiera y poca transparencia pública y rendición de cuentas”, señala el AML 2020. Al respecto, cerca de un 90% de los países de América Latina y el Caribe se posicionan como mayores destinos de lavado de dinero, siendo excepciones las Islas Turcas y Caicos, Granada, Chile y Uruguay.*

En el contexto de la publicación de AML 2020, el director de la Unidad de Análisis Financiero (UAF), del Gobierno de Chile. Javier Cruz, expresó su satisfacción por el resultado de Chile en el AML 2020, destacando que La cooperación interinstitucional dentro del sector público, así como con el sector privado, ha sido fundamental para prevenir, detectar, perseguir y sancionar penalmente el delito de lavado de activos.

## América Latina y el Caribe

Alrededor de un 50% de los países de esta región han sido objeto de una evaluación de la cuarta ronda del GAFI, lo que limita la comparabilidad. Además, si la tendencia general se mantiene, es probable que más países entren en la clasificación a medida que se sometan a nuevas evaluaciones del GAFI. Por el momento, las principales deficiencias se encuentran en los altos niveles de corrupción y soborno, bajos niveles de transparencia financiera y escasa transparencia y rendición de cuentas públicas.

Los criterios de inclusión de los indicadores son los siguientes:

- Pertinencia y relación con los riesgos de LD/FT (preguntas de encuesta relacionadas o evaluación de los riesgos de normas y reglamentos financieros)
- Metodología de las fuentes
- Disponibilidad de datos recientes (la edad máxima de los datos es de 2 años, con la excepción de los MER del GAFI)
- Cobertura de países
- Disponibilidad pública
- Baja superposición con otros indicadores

Las puntuaciones de riesgo abarcan cinco ámbitos:

- Calidad del marco ALD/CFT (Antilavado de Activo/Contra Financiamiento del Terrorismo)
- Soborno y Corrupción
- Transparencia y normas financieras
- Transparencia pública y rendición de cuentas
- Riesgos legales y políticos

De acuerdo con el índice, la débil supervisión y los sistemas inactivos dejan abiertas las puertas de los países para el lavado de dinero.

Como conclusión, “el promedio de la puntuación de riesgo de LD/FT en los 141 países de la edición pública de 2020 del Índice ALD de Basilea sigue siendo sumamente alto (5,22 sobre 10, donde 10 equivale a un riesgo máximo), de hecho, sólo seis países mejoraron sus puntuaciones en más de un punto y 35 países retrocedieron.”

Los sistemas financieros de diversos países siguen estando altamente expuestos al blanqueo de dinero, la financiación del terrorismo y los delitos conexos.

### **Débil supervisión y el caso de Wirecard**

Uno de los puntos específicos que trata el informe, es el reciente escándalo y fraude corporativo de Wirecard, la compañía de pagos digitales que quebró en medio de sospechas de fraude y manipulaciones contables. Según el documento, escarbar en los datos que hay detrás del ranking anual de AML podría ayudar a explicar por qué los problemas de lavado de dinero siguen siendo noticia, incluso en países que parecen tener un bajo riesgo. El caso en Alemania que incluyó explicaciones ante la comisión de Finanzas del Bundestag de los ministros de economía y finanzas, es sólo el último de una serie de ruidos financieros que plantean la pregunta: ¿Cómo es posible que nadie se haya dado cuenta antes de lo que estaba pasando?

En el informe de este año se puede ver cómo los datos del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI), en casi todos los casos, revelan graves deficiencias en la calidad de la supervisión de la lucha contra el blanqueo de capitales. De los 100 países evaluados hasta ahora con la nueva metodología, un tercio tiene puntuación cero en cuanto a la eficacia de sus órganos de supervisión y las medidas destinadas a salvaguardar los sistemas financieros de los abusos.

### **La insuficiencia de los sistemas AML existentes**

En su declaración final como presidente del GAFI en 2019-20, Xiangmin Liu dijo: "El reto al que se enfrentan muchos países hoy en día no es la ausencia de normas globales completas, sino la aplicación efectiva de esas normas". Haciéndose eco de esto, el Parlamento Europeo ha declarado que sus miembros "deploran la incorrecta y desigual aplicación" de las normas ALD/CFT en los Estados miembros.

La tendencia es clara: la mayoría de los países que se someten a una cuarta ronda de evaluación del GAFI, tienen una tasa de eficacia baja. Esto tiene un impacto importante en su desempeño en el Índice de AML de Basilea, que pondera los resultados de los países en cuanto a la eficacia de manera dos veces más importante que sus resultados en cuanto al cumplimiento técnico. Muchos países pueden tener sistemas sólidos, pero en la práctica no funcionan, o bien, los países no los están haciendo funcionar.

### **Nuevos riesgos de blanqueo de dinero: la trata de personas toma importancia**

El Índice también muestra la naturaleza cambiante de los riesgos de lavado de dinero. Actualmente, se estima que la trata de seres humanos es la tercera fuente de ingresos de los grupos de delincuencia organizada, después del tráfico de drogas y armas, y que genera beneficios estimados de 150.000 millones de dólares al año.

Considerando lo anterior esta versión del estudio contiene un nuevo indicador para la trata de personas llamado 'Informe sobre la Trata de Personas del Departamento de Estado de los Estados Unidos'. Este cambio refleja el enorme y creciente producto generado por este delito transnacional y lavado a través de los sistemas financieros internacionales.