



INFORME DE GAFI

Abuso del Crowdfunding para la Financiación del terrorismo

Octubre de 2023





El Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI) es un organismo intergubernamental independiente que desarrolla y promueve políticas para proteger el sistema financiero mundial contra el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo y la financiación de la proliferación de armas de destrucción masiva. Las Recomendaciones del GAFI son reconocidas como la norma mundial contra el blanqueo de capitales (CBC) y la financiación del terrorismo (CFT).

Para obtener más información sobre el GAFI, por favor visitad www.fatf-gafi.org

Este documento o cualquier mapa incluido en el presente documento se entenderá sin perjuicio del estatus o soberanía sobre cualquier territorio, a la delimitación de fronteras y límites internacionales y al nombre de cualquier territorio, ciudad o área.

Traducción al español realizada por la UIF de España

SEPBLAC

Citando la referencia:

GAFI (2023), *Crowdfunding for Terrorism Financing*, GAFI, París,
<http://www.fatf-gafi.org/publications/Methodsandtrends/crowdfunding-for-terrorism-financing.html>

© 2023 GAFI/OCDE. Todos los derechos reservados.

No se podrá realizar ninguna reproducción o traducción de esta publicación sin autorización previa por escrito. Las solicitudes de autorización, para la totalidad o parte de esta publicación, deben presentarse a la Secretaría del GAFI, 2 rue André Pascal 75775 Paris Cedex 16, Francia

(fax: + 33 1 44 30 61 37 o correo electrónico: contact@fatf-gafi.org)

Fotocréditos coverphoto ©Getty Images

Tabla de contenido

Abreviaturas y acrónimos.....	2
Resumen ejecutivo.....	3
1. Introducción.....	6
1.1. Antecedentes	6
1.2. Objetivos	7
1.3. Metodología.....	8
2. Alcance y Definiciones.....	9
2.1. Definición del crowdfunding.....	9
2.2. Modelos y métodos de crowdfunding.....	10
2.3. Funciones clave y actores en el crowdfunding.....	11
2.4. Comprensión de los mecanismos de pago digitales en el crowdfunding.....	12
3. Recomendaciones de GAFI y actividades de crowdfunding.....	15
3.1. Evitar consecuencias no deseadas	17
4. Vulnerabilidades asociadas al abuso del crowdfunding para la financiación del terrorismo.....	17
5. Tipologías de abuso	18
5.1. Abuso de campañas humanitarias, benéficas o sin ánimo de lucro	19
5.2. Utilización de plataformas o sitios web específicos de crowdfunding	23
5.3. Uso de plataformas de redes sociales y aplicaciones de mensajería.....	26
5.4. Interacción del crowdfunding con activos virtuales	28
6. Retos y consideraciones en la lucha contra el abuso del crowdfunding para la financiación del terrorismo	31
6.1. Retos para las organizaciones intermediarias que prestan servicios de crowdfunding.....	32
6.1.1. Falta de asesoramiento y entendimiento sobre el extremismo violento.....	32
6.1.2. Falta o limitación de mecanismos de notificación.....	33
6.1.3. Funcionamiento en un ecosistema de pagos fraccionados.....	33
6.2. Retos para las entidades obligadas a comunicar información y los supervisores	33
6.3. Retos para las autoridades de investigación y los fiscales.....	34
6.3.1. Prueba de la intención.....	34
6.3.2. Complejidad de las operaciones	35
6.3.3. Falta de datos.....	37
6.3.4. Técnicas de anonimización.....	38
7. Mejores prácticas emergentes	38
8. Conclusión y recomendaciones.....	42
Anexo A: Indicadores de riesgo.....	44
Indicadores del abuso del crowdfunding para la financiación del terrorismo o del extremismo violento.....	44
Indicadores relacionados con la organización intermediaria	44
Indicadores relacionados con la campaña de crowdfunding.....	45
Indicadores relacionados con el promotor del proyecto	46
Indicadores relacionados con los donantes.....	48
Indicadores basados en riesgos geográficos	49
Anexo B: Cuadro de Regulación relativa al crowdfunding por países.....	50

Abreviaturas y acrónimos

Acrónimo	Definición
ACPR	Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution
AEC	Monedas mejoradas para el anonimato
AFP	Policía Federal Australiana
BC/FT	Blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo
APG	Grupo Asia-Pacífico sobre el Blanqueo de Capitales
ATM	Cajero automático
BTCT	Bitcoin Token
CRAAFT	Colaboración, investigación y análisis contra la financiación del terrorismo
CE	Comisión Europea
UE	Unión Europea
EUR	Euro
EoRMT	Terrorismo con motivaciones étnicas y raciales
GAFI	Grupo de Acción Financiera Internacional
FINTECH	Tecnología financiera
FINTRAC	Centro de Análisis de Transacciones e Informes Financieros de Canadá
FSRB	Cuerpo regional estilo FATF
FT	Financiación del terrorismo
IF	Institución financiera
IMVE	Extremismo violento con motivación ideológica
INR	Rupia india
PI	Protocolo de Internet
LEA	Agencia de aplicación de la ley
ISIL	Estado Islámico de Irak y Levante
ML/TF	Blanqueo de capitales y financiación del terrorismo
MVTS	Servicios de transferencia de dinero o de valor
NPO	Organización sin ánimo de lucro
NRA	Análisis Nacional del Riesgo
P2P	Sistemas Peer-to-Peer
PPP	Asociación público-privada
PPSP	Proveedor de servicios de procesamiento de pagos
UIF	Unidad de Inteligencia Financiera
QR	Código de respuesta rápida
RMVE	Extremismo Violento con Motivación Religiosa
SPL	Ley de la Pobreza Meridional
STR	Comunicación de operativa sospechosa
UK	Reino Unido
ONU	Naciones Unidas
UN CTED	Dirección Ejecutiva del Comité de las Naciones Unidas contra el Terrorismo
RCSNU	Resolución del Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas
URL	Dirección Web
USD	Dólar estadounidense
USDT	Tether
VA	Activo virtual
VASP	Proveedor de servicios de activos virtuales
XMR	Monero

Resumen ejecutivo

El crowdfunding tiene un importante mercado internacional y los expertos esperan que siga creciendo y evolucionando en los próximos años. El crowdfunding se ha mostrado como una solución innovadora de captación de fondos, utilizada por personas de todo el mundo para financiar ideas, proyectos o empresas legítimas, no obstante, también puede estar sujeto al abuso por parte de los delincuentes.

Aunque la mayor parte de la actividad de crowdfunding es legítima, la investigación del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI), ha demostrado que el Estado Islámico de Irak y el Levante (ISIL), que Al Qaeda y que personas y grupos terroristas por motivos étnicos o raciales (EoRMT) han abusado del crowdfunding para captar dinero con la finalidad de obtener financiación para el terrorismo. La posibilidad de llegar rápida y fácilmente a un público mundial puede hacer del crowdfunding un método atractivo de captación de fondos para la financiación del terrorismo.

Este informe de GAFI es el primer estudio internacional exhaustivo sobre la financiación del terrorismo vinculada al crowdfunding. Se basa en las experiencias de la Red Mundial de GAFI, expertos de la industria, el mundo académico y la sociedad civil y quiere servir para desarrollar un conocimiento más profundo de los métodos y técnicas de crowdfunding utilizados por los terroristas y examinar las mejores prácticas en la lucha contra este tipo de amenazas. También se basa en anteriores informes de la Red Mundial de GAFI sobre temas similares.

En este proyecto, la definición del crowdfunding comprende las plataformas de crowdfunding propiamente dichas, las actividades de crowdfunding en redes sociales, sitios web especializados y medios híbridos que combinan la captación de fondos digital y física. La variedad de posibles métodos de crowdfunding implica que pueden ser utilizadas múltiples fuentes de financiación y servicios de transferencia de pagos para sustentar el abuso del crowdfunding para la financiación del terrorismo. Se espera que esto continúe evolucionando, con la introducción de nuevas tecnologías de pago y la proliferación de plataformas en línea que serán utilizadas en diferentes tipos de actividades de crowdfunding.

El informe señala cuatro formas principales de abuso de las plataformas de crowdfunding para financiar el terrorismo y, en la práctica, los terroristas recurren a múltiples métodos para obtener fondos. Por ejemplo, un terrorista puede crear una campaña de recaudación de fondos en una plataforma de crowdfunding específica, compartir la campaña en las redes sociales y solicitar el pago en activos virtuales (VA).

- **Abuso de campañas humanitarias, benéficas o sin ánimo de lucro.** En algunos casos, las campañas humanitarias, benéficas y sin ánimo de lucro son objeto de abusos con la finalidad de promover la financiación del terrorismo. Este informe identifica tres formas en que se manifiesta esta actividad: las personas (no afiliadas a organizaciones benéficas o sin fines de lucro registradas) lanzan un llamamiento financiero para una causa humanitaria o social, pero los fondos recaudados en realidad apoyan un delito o actores relacionados con el terrorismo. En otros casos, una organización benéfica lanza un llamamiento para obtener fondos, pero no realiza la actividad humanitaria anunciada y desvía la totalidad o parte de los fondos a FT. Por último, también existe el riesgo de que la financiación colectiva de organizaciones sin fines de lucro con fines legítimos pueda convertirse en víctima de extorsión o desvío de fondos cuando operan en entornos de alto riesgo controlados por grupos terroristas.

- **Uso de plataformas de crowdfunding o sitios web dedicados:** en 2022, se realizaron más de 6 millones de campañas de crowdfunding en todo el mundo¹. El volumen y la variedad de actividades en las plataformas de crowdfunding dificultan la detección de actividades ilícitas. Las prácticas efectivas de autorregulación son importantes para ayudar a garantizar que la actividad en las plataformas sea legal y no contravenga los términos de servicio. Desafortunadamente, han surgido plataformas especializadas para proporcionar servicios a personas que han sido prohibidas en las plataformas convencionales. Se ha encontrado que individuos y grupos de EoRMT utilizan estas plataformas para recaudar dinero para diversas actividades, algunas de las cuales pueden estar protegidas por la ley (por ejemplo, recaudación de fondos para honorarios legales, para apoyar campañas políticas, pagar cuotas de membresía y protestas de fondos). Estos actores, en particular, pueden aprovechar el crowdfunding para actividades que promueven el odio o la violencia, pero no necesariamente alcanzan el umbral del terrorismo.
- **Uso de redes sociales y aplicaciones de mensajería:** las redes sociales y los servicios de mensajería en línea permiten a los usuarios conectarse con comunidades locales o globales, amplificar su mensaje y generar impulso para sus causas. Por lo tanto, también pueden ser parte integral del éxito de una campaña de crowdfunding y, por esa razón, tienden a ser utilizados estratégicamente por los actores terroristas con fines de FT. Estos actores comparten enlaces de campaña o instrucciones de pago con sus seguidores, reclutan seguidores, comparten consejos sobre cómo evitar la detección y aprovechan características como el cifrado para transmitir detalles confidenciales. Los algoritmos sofisticados de las redes sociales también dirigen a los usuarios al contenido basado en su historial de búsqueda, que en el contexto del terrorismo puede desempeñar un papel en el refuerzo de las creencias extremistas y llevar a los usuarios a causas específicas de recaudación de fondos a las que de otro modo no habrían estado expuestos.
- **Interacción del crowdfunding con los activos virtuales.** A medida que las formas de pago digitales continúan evolucionando a nivel mundial, la industria del crowdfunding también ha incorporado nuevas opciones de financiación vinculadas a VA. Si bien Bitcoin ha sido el más visible, otros tipos de VA, como las monedas mejoradas para el anonimato (AEC), se hacen cada vez más habituales y plantean desafíos únicos para los investigadores. Los servicios que aumentan el anonimato en la operativa, como los “mixers” y los “tumblers” que pueden utilizarse para ocultar el origen y el destino de los fondos. Sin embargo, esto también tiene limitaciones, ya que puede no ser conveniente convertir los activos virtuales en moneda de curso legal para poder usarla con la finalidad de financiar el terrorismo debido a que el valor de VA puede fluctuar drásticamente. Por lo tanto, la utilización de VA para las campañas de crowdfunding puede variar y debe seguir siendo evaluada por los países.

Si bien determinadas jurisdicciones y participantes del sector aplican de forma proactiva medidas para mitigar estos riesgos, la normativa contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo (BC/FT) no es coherente en todo el mundo. El crowdfunding basado en donaciones, señalado por los países de la Red Mundial como el más vulnerable al abuso de la financiación del terrorismo dadas sus características, a menudo queda fuera de la normativa BC/FT. Una razón para ello es que muchos países no son conscientes de los riesgos relacionados con el sector que afectan a su jurisdicción, en particular su carácter transfronterizo. La naturaleza diversa del sector del crowdfunding, los múltiples modelos que se utilizan y

¹ Estadísticas de crowdfunding: Tamaño y crecimiento del mercado.
<https://www.fundera.com/resources/crowdfunding-statistics> (consultado el 29 de septiembre de 2023)

la rápida evolución del sector también ayudan a explicar los diferentes enfoques reguladores que existen hasta la fecha en las distintas jurisdicciones.

El informe destaca los retos a los que se enfrentan los participantes en el ecosistema del crowdfunding y las agencias de investigación de lucha contra la financiación del terrorismo. Las fuerzas y cuerpos de seguridad que intentan investigar posibles casos de financiación del terrorismo relacionados con el crowdfunding se enfrentan a dificultades a la hora de demostrar la intención de la financiación del terrorismo. La complejidad de las operaciones de crowdfunding, la falta de datos y las técnicas de anonimización también complican los esfuerzos de rastreo para las autoridades policiales y los sujetos obligados y los supervisores. Las plataformas intermediarias que ofrecen servicios de crowdfunding tienen dificultades para identificar la actividad de la financiación del terrorismo en sus sitios web a través de una experiencia limitada en este ámbito, y a menudo carecen de mecanismos de comunicación para señalar a las autoridades posibles operativas sospechosas de financiación del terrorismo.

Los países informaron de ejemplos de buenas prácticas para hacer frente a dichos retos, por ejemplo, tratar de mejorar la comprensión de la naturaleza y el alcance del sector nacional del crowdfunding e incluir el crowdfunding en la evaluación nacional de riesgos. La realización de actividades de divulgación en el sector del crowdfunding también ha demostrado ser eficaz para mejorar la identificación y la notificación de posibles actividades de financiación del terrorismo. Los sólidos mecanismos nacionales e internacionales de intercambio de información, así como la participación del sector público-privado, constituyen la base de la lucha eficaz contra el terrorismo y la lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo.

El presente informe recomienda que las jurisdicciones y todos los agentes implicados en el crowdfunding identifiquen y comprendan los riesgos asociados a esta actividad y establezcan medidas basadas en el riesgo para mitigar posibles abusos, en consonancia con la Resolución 2462 del Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas. Debido a la naturaleza transfronteriza de la actividad, los países también deben ser conscientes del análisis de riesgos en otras jurisdicciones. Aunque los países no experimenten una actividad terrorista significativa, los fondos destinados a fines terroristas pueden pasar por ellos. Los países deben tener en cuenta que el sector está evolucionando y, por tanto, los riesgos de FT también pueden cambiar con el tiempo.

El intercambio de información entre los sectores público y privado también debe ser una prioridad para los países y deben participar en actividades de divulgación y sensibilización continuas entre las partes interesadas del sector privado. Esto puede ayudar a detectar mejor las posibles actividades irregulares de crowdfunding y a garantizar que las actividades legítimas de crowdfunding no se vean limitadas por medidas de mitigación de riesgos. Habida cuenta del vínculo existente entre el crowdfunding y otros sectores financieros y no financieros, los países deben aplicar plenamente los estándares de GAFI referidos a los VA, ONGs y los servicios de transferencia de dinero o valores, y evitar tratar el crowdfunding como un sector aislado. Por último, los países deben garantizar un enfoque multilateral que incluya a las autoridades nacionales, el sector privado, la sociedad civil y el mundo académico a la hora de desarrollar estrategias de mitigación de riesgos relacionadas con el crowdfunding, a fin de garantizar la diligencia debida en materia de derechos humanos y evitar obstaculizar la actividad legítima de recaudación de fondos.

El informe también incluye una lista de indicadores de riesgo para ayudar a las entidades de los sectores público y privado a identificar las actividades sospechosas relacionadas con el crowdfunding.

1. Introducción

1.1. Antecedentes

1. Las tecnologías digitales impulsan continuamente cambios en la forma en que interactuamos con el sistema financiero mundial. Las innovaciones tecnológicas en productos y servicios financieros ofrecen importantes oportunidades económicas y son esenciales para promover el desarrollo, la inclusión financiera, el aumento de la eficiencia de las transacciones y la mejora de la seguridad del sistema financiero. Sin embargo, las nuevas tecnologías financieras también corren el riesgo de ser utilizadas indebidamente, para financiar el terrorismo². Aunque estas tecnologías se utilizan en gran medida para actividades legítimas, los delincuentes también pueden aprovecharlas para sus propios fines. Estos agentes y extremistas violentos prosperan en línea, donde pueden conectarse de forma anónima traspasando fronteras para solicitar apoyo para sus campañas, incluido apoyo financiero.

2. La actividad de crowdfunding ha crecido en los últimos años y los expertos esperan que siga aumentando. Algunas estimaciones han valorado el mercado mundial del crowdfunding en 17 200 millones USD en 2020 y señalan que se espera que alcance los 34 600 millones USD de aquí a 2026³. En 2022, se realizaron más de 6 millones de campañas de crowdfunding en todo el mundo.⁴ Los acontecimientos han demostrado que algunas actividades de crowdfunding (las relacionadas con estas plataformas de crowdfunding basadas en las donaciones o la captación de fondos a través de redes sociales y aplicaciones de mensajería) también han sido explotadas con fines ilegales por diversos tipos de agentes de riesgo. Informes previos del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI) han mostrado como la solicitud de donaciones a través del crowdfunding en línea es un método conocido de financiación del terrorismo, como se puede observar en el análisis incluido en el informe sobre los riesgos emergentes de financiación del terrorismo (GAFI, 2015), o en el informe sobre la financiación del terrorismo con motivación étnica o racial (EoRMTF⁵) (GAFI, 2021), y las aportaciones pertinentes incluidas en las actualizaciones periódicas elaboradas por GAFI sobre la financiación del Estado Islámico de Irak y el Levante (ISIL), Al Qaeda, y sus afiliados.

3. Además, el Informe de la Unión Europea (UE) 2022 sobre la situación y las tendencias del terrorismo (Europol, 2022) ha observado que algunos grupos violentos de extrema derecha se han desplazado a métodos de financiación en línea, incluyendo el

² ONU (2022), *Declaración de Delhi sobre la lucha contra el uso de tecnologías nuevas y emergentes con fines terroristas*: www.un.org/securitycouncil/ctc/sites/www.un.org.securitycouncil.ctc/files/ctc_special_meeting_outcome_document.pdf

³ Global Crowdfunding Market Research Report [«Informe global de investigación del mercado de crowdfunding», documento en inglés]. Fuente: <https://www.marketdataforecast.com/market-reports/crowdfunding-market>

⁴ Informe de Investigación sobre el Mercado Mundial de Crowdfunding. <https://www.marketdataforecast.com/market-reports/crowdfunding-market>

⁵ GAFI (2021), «*Ethnically or Racially Motivated Terrorism Financing*», www.fatf-gafi.org/publications/methodsandtrends/documents/ethnically-racially-motivated-terrorism-financing.html,

crowdfunding.⁶ También se han identificado estudios de casos de apoyo colectivo para actividades relacionadas con el terrorismo como parte de un informe conjunto del Grupo Asia-Pacífico sobre Blanqueo de Capitales (APG) y el Grupo de Acción Financiera Internacional para Oriente Próximo y el Norte de África (MENAFATF)⁷ (2019) titulado «Medios sociales y financiación del terrorismo». En respuesta a estos riesgos cambiantes, y teniendo en cuenta las lagunas actuales en la reducción de riesgos,⁸ el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas (ONU) pidió a todos los Estados miembros que evaluaran y abordaran los riesgos potenciales asociados, entre otras cosas, a las plataformas de crowdfunding.⁹ La Declaración de Delhi (2022) del Comité de Lucha contra el Terrorismo del Consejo reforzó aún más este mensaje.¹⁰

4. Por lo tanto, las tecnologías de recaudación de fondos habilitadas digitalmente pueden ser explotadas por diversos tipos de organizaciones terroristas de diversas maneras. Además, en muchos países las plataformas de crowdfunding también pueden quedar fuera del marco regulador de la lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo (BC/FT), lo que puede hacerlas más vulnerables a la explotación por parte de terroristas que intentan recaudar fondos.

5. Si bien la investigación llevada a cabo por GAFI y por los órganos regionales estilo GAFI (FSRB) ha detectado riesgos y puesto de relieve los casos relacionados con el crowdfunding, como se ha mencionado anteriormente, los métodos y técnicas aún no han sido objeto de un estudio internacional exhaustivo. Esto es especialmente cierto en el caso de la actividad de captación de fondos en línea que se interconecta con las nuevas tecnologías financieras, que es un ámbito en rápida evolución. Un conocimiento más profundo de la naturaleza de los riesgos asociados al crowdfunding permitiría a la Red Mundial de GAFI adaptar los enfoques basados en el riesgo y los esfuerzos de ejecución para prevenir, detectar, investigar, enjuiciar y contrarrestar mejor las actividades del abuso del crowdfunding para la financiación del terrorismo.

1.2. Objetivos

6. El objetivo principal del presente informe es desarrollar un conocimiento más profundo de los métodos y técnicas utilizadas, por los terroristas individuales, las organizaciones terroristas y los extremistas violentos, para financiar todo tipo de actividades terroristas a través del crowdfunding. Al hacerlo, el informe también

⁶ Unión Europea (2022), *Informe sobre la situación y las tendencias del terrorismo*, www.europol.europa.eu/cms/sites/default/files/documents/Tesat_Report_2022_0.pdf.

⁷ APG/MENAFATF (2019) *Informe sobre las redes sociales y la financiación del terrorismo*, www.apgml.org/methods-and-trends/news/details.aspx?pcPage=1&n=1142_FINAL-TM-SF-en.pdf

⁸ Dirección Ejecutiva del Comité de Lucha contra el Terrorismo de las Naciones Unidas (2022), *Evaluación resumida temática de las lagunas en la aplicación de las disposiciones clave de lucha contra la financiación del terrorismo de las resoluciones del Consejo de Seguridad*, www.un.org/securitycouncil/ctc/sites/www.un.org.securitycouncil.ctc/files/cted_2022_cft_gaps_assessment_final.pdf

⁹ Naciones Unidas (2019), *Resolución 2642 del Consejo de Seguridad* [apartado 20, letra d)].

¹⁰ Naciones Unidas (2022), *Declaración de Delhi sobre la lucha contra el uso de tecnologías nuevas y emergentes con fines terroristas* www.un.org/securitycouncil/ctc/sites/www.un.org.securitycouncil.ctc/files/ctc_special_meeting_outcome_document.pdf.

desarrollará un entendimiento común de los diferentes tipos de actividades de crowdfunding, centrándose en las que plantean mayor riesgo.

7. Este trabajo tiene por objeto ayudar a las autoridades competentes (incluidas las jurisdicciones que no se ven directamente afectadas por actos terroristas, financiación del terrorismo o extremismo violento, pero posiblemente vulnerables en relación con el proceso de crowdfunding) a comprender mejor la naturaleza de esta actividad. También tiene por objeto ayudar a la comunidad internacional a encontrar el equilibrio regulatorio adecuado para fomentar la inclusión financiera y la innovación, al tiempo que se mitigan eficazmente los riesgos de financiación del terrorismo, sin consecuencias imprevistas para esta industria o para quienes utilizan estas plataformas con fines legítimos de recaudación de fondos, incluidas las organizaciones sin ánimo de lucro.

8. Al ofrecer una comprensión más detallada de las formas en que se explota la actividad de crowdfunding con fines de financiación del terrorismo o extremismo violento, el presente informe destaca las lagunas regulatorias, las nuevas vulnerabilidades y las tipologías emergentes que los miembros de la Red Mundial de GAFI deberían tener en cuenta para reforzar sus respectivos marcos de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo, así como los grupos de trabajo de GAFI.

1.3. Metodología

9. Expertos de Canadá y España codirigieron el equipo del proyecto con el apoyo de la Secretaría de GAFI. El equipo del proyecto estaba formado por expertos procedentes de 12 miembros de la Red Mundial de GAFI y un observador.¹¹

10. Las conclusiones del presente informe se basan en:

- Una revisión de la bibliografía existente y del material de fuentes abiertas sobre este tema, incluidos los informes de GAFI, los FSRBs y los miembros y observadores de GAFI.
- Respuestas a un cuestionario enviado a la Red Global de GAFI. Cuarenta delegaciones facilitaron información sobre una serie de temas, incluidos indicadores de riesgo y estudios de casos de crowdfunding para financiación del terrorismo.
- Debates e ideas compartidos por los miembros y observadores de GAFI, el mundo académico, los “think tank” y el sector privado en la reunión conjunta de expertos de GAFI en la India (abril de 2023) y el seminario sobre la lucha contra la financiación del terrorismo organizado por España (septiembre de 2023).
- Aportaciones por escrito por parte del sector privado y de la Coalición Mundial de NPO.

11. El presente informe utiliza los términos «terrorismo» y «extremismo violento». Informes anteriores de GAFI y estudios de casos facilitados por las delegaciones muestran que el crowdfunding se ha utilizado para financiar grupos terroristas designados internacionalmente en virtud de la RCSNU 1267, así como grupos extremistas violentos designados a nivel nacional e individuos en virtud de la RCSNU 1373. Algunas de las actividades de crowdfunding pueden no estar incluidas en la definición de terrorismo, e

¹¹ Canadá, la Comisión Europea, Francia, Grecia, India, Italia, Japón, Filipinas, España, Turquía, las Naciones Unidas (CTED) y los Estados Unidos.

incluso pueden ser legales y protegidas por la ley en algunas jurisdicciones, por ejemplo, recaudar dinero para honorarios legales o para llevar a cabo una campaña política.

12. Aunque el presente informe se centra en la financiación del terrorismo, muchos de los riesgos identificados en el presente informe también fueron identificados por las jurisdicciones como relevantes para la lucha contra el blanqueo de capitales.

2. Alcance y Definiciones

2.1. Definición del crowdfunding

13. Como señaló el GAFI en 2021¹², el crowdfunding es una forma legítima de solicitar y obtener financiación, y así sucede en su gran mayoría.

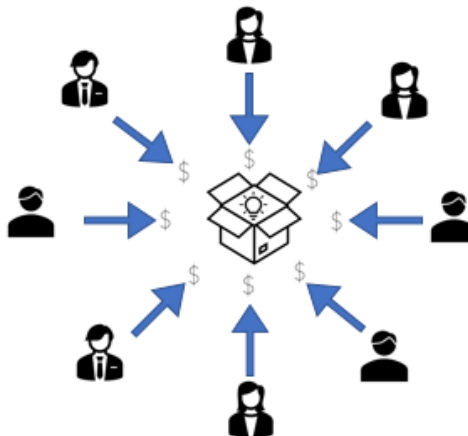
14. El crowdfunding ayuda a captar dinero para financiar iniciativas personales, comerciales, sin ánimo de lucro, no gubernamentales o de otro tipo. Puede utilizarse para diversos fines, como el socorro en caso de catástrofe, el apoyo a las campañas de diversas comunidades y organizaciones, las campañas políticas, la financiación de empresas emergentes, el apoyo a la actividad creativa y la generación de inversiones.

Gráfico 2.1. Recaudación tradicional de fondos Vs crowdfunding

Modelo de financiación "tradicional":
Grandes cantidades que provienen de una (o pocas) fuentes



Modelo crowdfunding: Muchas pequeñas sumas que provienen de una gran cantidad de individuos



15. Si bien la clave de la recaudación tradicional de fondos consiste en pedir un importe a partir de un conjunto limitado de fuentes, en el marco del crowdfunding, una «multitud» financia la idea o el proyecto a través de una plataforma en línea, es decir, internet, redes sociales y otros medios de comunicación que son utilizados para conectar a personas que pueden aportar cantidades relativamente pequeñas a las ideas empresariales, al proyecto, a las organizaciones benéficas o a fines caritativos.

¹² GAFI (2021), « *Ethnically or Racially Motivated Terrorism Financing* », www.fatf-gafi.org/en/publications/Methodsandtrends/Ethnically-racially-motivated-terrorism-financing.html

16. El crowdfunding en línea comprende tres elementos clave: contribuyentes que proporcionan dinero digitalmente, destinatarios que reciben dinero digitalmente y un método de pago para transferir el dinero del donante al destinatario.¹³ El atractivo del crowdfunding sobre los mecanismos de financiación tradicionales es que permite al solicitante ponerse en contacto con una gran cantidad de donantes potenciales. Incluso las pequeñas contribuciones individuales pueden sumarse y tener un impacto significativo.

2.2. Modelos y métodos de crowdfunding

17. Los principales tipos de crowdfunding identificados por las jurisdicciones nacionales en la literatura y en la legislación son los siguientes:

- **Crowdfunding basado en préstamos:** Las partes interesadas invierten en los proyectos de los promotores, concediendo préstamos con el fin de recuperar su dinero con intereses y obtener un rendimiento de su inversión, como sería el caso de un préstamo tradicional.
- **Crowdfunding basado en acciones o valores:** Las partes interesadas, a cambio de su contribución financiera, adquieren acciones ordinarias o preferentes, bonos u otros valores participativos.
- **Crowdfunding basado en recompensas:** El inversor aporta fondos al promotor con el objetivo de recibir un beneficio no monetario en el futuro.
- **Crowdfunding basado en las donaciones:** El inversor aporta fondos sin la intención de recibir nada a cambio. Este tipo de crowdfunding puede dividirse en lo siguiente:
 - **Donaciones físicas,** es decir, operaciones que implican captación y donación en presencia, como las obtenidas a través de actos de recaudación de fondos, movimientos culturales, asociaciones religiosas o de otro tipo. Tradicionalmente han consistido en el manejo del efectivo. Sin embargo, las nuevas soluciones tecnológicas permiten cada vez más que las actividades físicas se combinen con las digitales, lo que se traduce en solicitudes físicas, pero con métodos de financiación digitales. Por ejemplo, la captación y la financiación presenciales pueden complementarse con herramientas digitales [por ejemplo, códigos de respuesta rápida (QR)] que dirijan a las personas a las instrucciones de pago, los sitios web o las cuentas electrónicas, incluidos los activos virtuales (VA).
 - **Donaciones digitales,** es decir, operaciones exclusivamente digitales que implican captación en línea seguida de donaciones mediante el uso de plataformas de crowdfunding específicas, redes sociales, sitios web privados o auto gestionados, procesadores de pagos u otros canales en línea. Los fondos pueden obtenerse rápida y directamente utilizando medios electrónicos de pago y tecnologías financieras. Estas actividades llegan a público de todo el mundo y eliminan cualquier restricción geográfica a la recaudación de fondos.

18. Estos diferentes modelos también pueden agruparse en función del tipo de retorno que ofrecen a sus usuarios:

¹³ Reimer, S. y Redhead, M. (2021), *Project CRAAFT: Después del crowd: Clarificación del riesgo de financiación del terrorismo en la financiación colectiva europea*, www.projectcraaft.eu/research-briefings/following-the-crowd

- **Modelos de rendimiento no financiero**, en los que el retorno a los participantes puede variar desde nada (donación) hasta bienes o servicios (modelo basado en recompensas), y
- **Modelos de rendimiento financiero**, en los que los participantes esperan una rentabilidad financiera en forma de ingresos o valores (financiación basada en acciones), o de intereses de préstamos (financiación basada en deuda). Esto incluye las empresas inmobiliarias de crowdfunding en las que los fondos recaudados de inversores individuales se utilizan para invertir en bienes inmuebles, generando ingresos para los inversores.

19. De todas las diferentes formas de crowdfunding, el basado en donaciones, fue identificado por los miembros de la Red Mundial de GAFI, como el de mayor probabilidad de ser explotado con la finalidad de financiar el terrorismo o extremismo violento. A diferencia de otras formas de crowdfunding, el hecho de recibir un rendimiento financiero por un préstamo o una recompensa parece menos pertinente cuando la intención final de la campaña es la de captar fondos para una actividad ilegal, como es el caso del terrorismo. Un elevado porcentaje de los estudios de casos facilitados por las jurisdicciones para este estudio se centran en el crowdfunding basado en donaciones. Por lo tanto, este tipo de crowdfunding tendrá mayor peso en este informe.

2.3. Funciones clave y actores en el crowdfunding

20. Si bien los modelos de crowdfunding pueden variar, los actores clave que participan en una campaña de crowdfunding suelen ser los siguientes:

- **Promotor del proyecto:** Toda persona física o jurídica que busque financiación a través de una campaña de crowdfunding. El promotor propone proyectos que requieren financiación mediante el establecimiento de una campaña en una plataforma específica o en redes sociales, un sitio web u otra aplicación digital.
- **Inversor:** Dentro de los modelos de crowdfunding basados en inversiones o préstamos, un inversor es toda persona física o jurídica que concede préstamos o adquiere valores o instrumentos negociables admisibles para el crowdfunding. Son responsables de la financiación del proyecto propuesto. Pueden ser inversores experimentados con conocimientos y formación demostrados, o pueden ser inversores sin experiencia.
- **Donante:** Dentro de los modelos de crowdfunding basados en las donaciones, un donante es cualquier persona física o jurídica que concede una donación a la campaña de crowdfunding.
- **Backer:** En el contexto del crowdfunding basado en recompensas, el Backer o garante es cualquier persona física o jurídica que se compromete a pagar una cantidad de dinero en apoyo de un proyecto, con la expectativa de recibir una recompensa si la campaña tiene éxito.
- **Organización intermediaria:** Toda persona física o jurídica que reúna a promotores de proyectos e inversores/donantes a través de una plataforma en línea u otros medios. Por lo tanto, las organizaciones intermediarias pueden dividirse en:
 - Plataformas de crowdfunding, reguladas en muchas jurisdicciones.
 - Las redes sociales, que permiten la captación de financiación o donaciones para determinados proyectos o fines. En algunos casos, pueden contener mecanismos de pago integrados. En tales casos, las redes sociales realizan

actividades análogas o complementarias a las propias plataformas de crowdfunding.

- Asociaciones culturales, religiosas o de otro tipo que, mediante la creación de sus propios sitios web, solicitan o recaudan fondos de una amplia red de seguidores, actuando así, como plataformas de crowdfunding.
- Pasarelas de pago y procesadores de pagos electrónicos: Muchas plataformas de crowdfunding utilizan procesadores de pagos de terceros para facilitar el flujo de fondos de donantes, inversores y proveedores de fondos a los promotores de proyectos.

21. Cabe señalar que las partes interesadas en el crowdfunding a menudo están vinculadas con otros sectores de la economía, como las instituciones financieras, que en última instancia son las que prestan servicios bancarios o de transacción a cualquiera de los actores que participan en el ecosistema del crowdfunding.

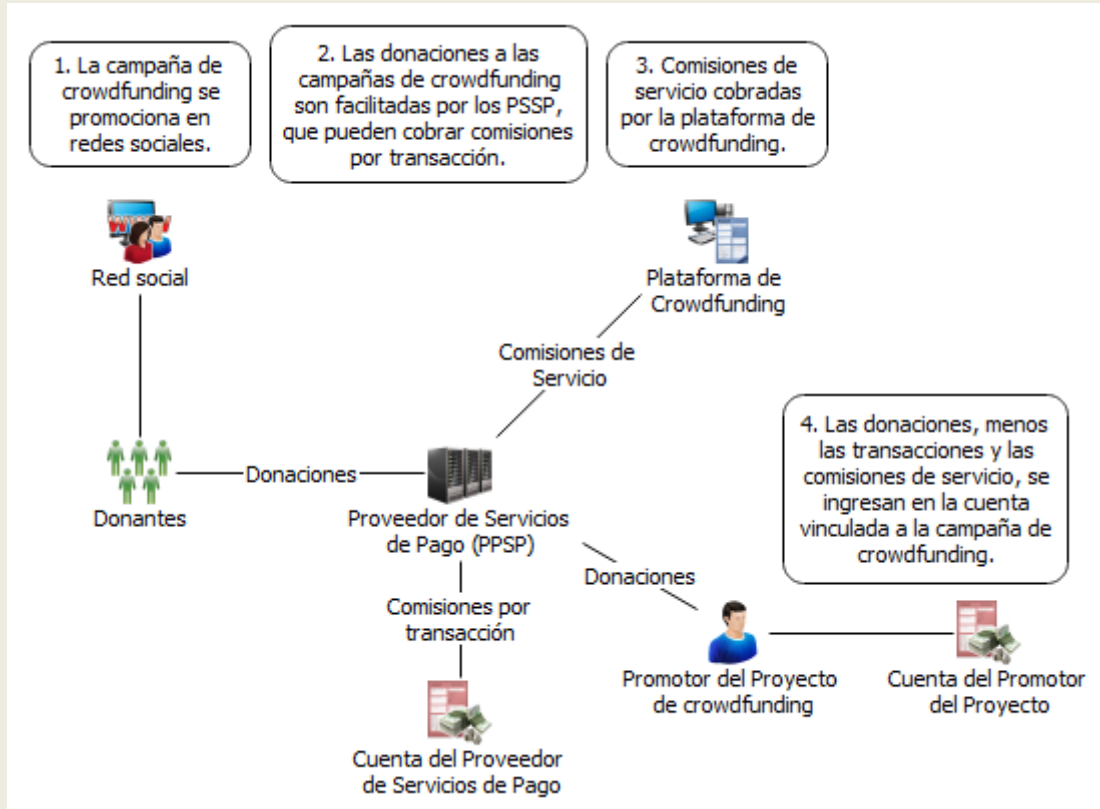
2.4. Comprensión de los mecanismos de pago digitales en el crowdfunding

22. Dada la amplia gama de actividades que pueden incluirse en el término «crowdfunding», es importante examinar con más detalle la naturaleza de los flujos financieros y los mecanismos de pago disponibles a través de cada uno de ellos.

23. Muchas, si no la mayoría, de las plataformas de crowdfunding que existen actualmente recurren a procesadores de pagos terceros para proporcionar la infraestructura necesaria para completar los pagos relacionados con un proyecto de crowdfunding. En función de su ubicación, estas entidades pueden estar sujetas a obligaciones de prevención de BC/FT y pueden ser sujetos obligados. En un escenario básico, se requieren transferencias de dinero y pagos para:

- obtener dinero de donantes/inversores para el promotor del proyecto, lo que implica trasladar dinero de cuentas bancarias, tarjetas de crédito o monederos electrónicos a la cuenta o cuentas establecidas por los promotores del proyecto.
- pago a la plataforma de crowdfunding por sus servicios
- el pago de tasas de transacción al proveedor de servicios de procesamiento de medios pago
- ayudar a los comerciantes a procesar los pagos por donaciones:
 - autorización (por la que se aprueba la venta) — Los proveedores de servicios de procesamiento de medios de pagos (PPSPS) que conectan a los comerciantes a las redes de pago para autorizar la operación
 - liquidación (captación de dinero en la cuenta comercial) — PPSPS conecta a los comerciantes a las redes de pago para liquidar las transacciones. También pueden proporcionar la tecnología, el hardware y los servicios que permiten al comerciante aceptar diversos métodos de pago, como tarjetas de crédito, tarjetas de débito, monederos electrónicos digitales y bancos.

Recuadro 2.1. Flujos financieros en una campaña de crowdfunding basada en donaciones a través de una plataforma de crowdfunding y mediante la utilización de redes sociales.



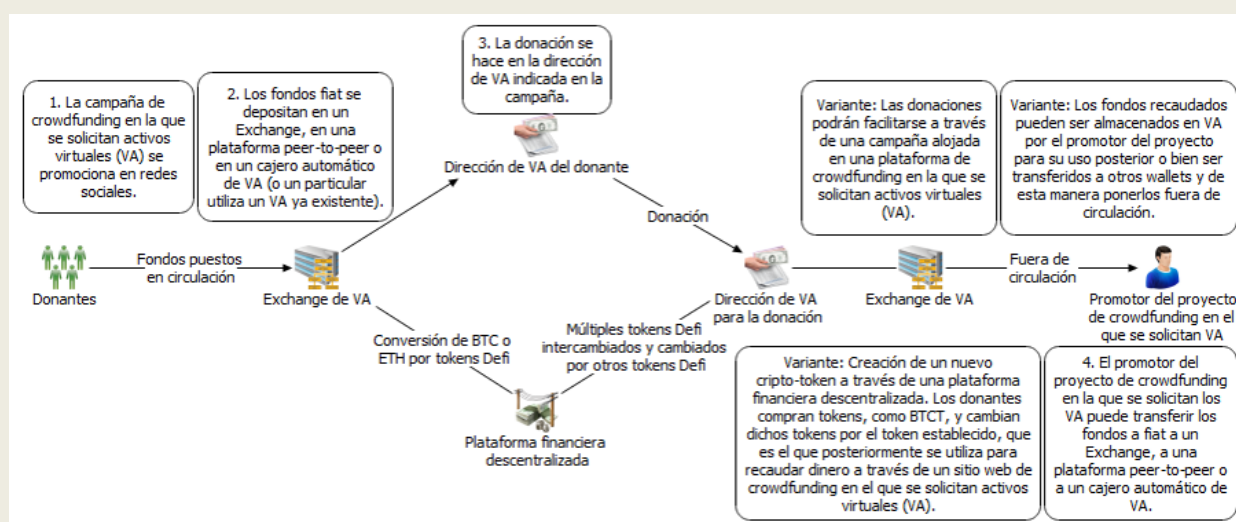
Fuente: Canadá

24. Los servicios de la plataforma de crowdfunding de donación permiten a los recaudadores recibir VA directamente de los wallets de los donantes a través de la solicitud realizada a través de la campaña de crowdfunding. El escenario básico incluye a las personas que utilizan la moneda fiat (canjeando moneda fiat (como euros) por activos virtuales) a través de un proveedor de servicios de activos virtuales (VASP), como los proveedores de servicios de VA, las plataformas peer-to-peer (P2P)¹⁴, o un cajero automático de VA, donando a continuación dichos importes a la dirección del wallet de VA que se indicaba en la campaña. Las personas que ya posean VA no utilizarán ninguna pasarela o rampa y simplemente serán transferidos a la dirección del wallet indicada en la campaña. Una vez

¹⁴ Las plataformas P2P pueden incluir intercambios o mercados, que facilitan las transacciones entre usuarios y pueden ser captados como VASP con arreglo a las normas del GAFI. Estas plataformas son diferentes de las transacciones P2P que son transferencias de VA realizadas directamente entre usuarios, sin el uso o la participación de un VASP u otra entidad obligada (por ejemplo, transferencias de VA entre dos wallets no alojados cuyos usuarios actúan en su propio nombre). Estas transacciones P2P no se refieren a bolsas o mercados P2P. Véase GAFI (2023), « [Virtual Assets: Actualización específica sobre la aplicación de las normas del GAFI sobre los AVV y los PVV \(fatf-gafi.org\)](#), p. 32.

que se realizan las transferencias al wallet de campaña, el recaudador de fondos puede o bien cambiar el VA a la moneda fiat a través de uno o más VASP o bien, mantener dichos VA en wallets para su uso posterior. Una variación en el crowdfunding mediante VA implica la creación de un nuevo token de VA. En este escenario, los donantes compran tokens a través de una plataforma financiera descentralizada como BTCT, y cambian dichos tokens por el token establecido, que es el que posteriormente se utiliza para recaudar dinero a través de un sitio web de crowdfunding en el que se solicitan activos virtuales (VA), que el creador de la campaña canjea por moneda fiat utilizando uno o más VASP.

Recuadro 2.2. Flujos de fondos de activos virtuales en una campaña de crowdfunding basada en donaciones utilizando redes sociales



Nota: Para obtener información más detallada sobre la interacción de Crowdfunding con el VA, véase la sección 5.4.

Fuente: Canadá

25. Otro ejemplo de cómo funcionan los flujos financieros en el ámbito del crowdfunding es el que implica el uso de tecnologías financieras (FinTech). Múltiples personas, ya sea como parte de una red o de un “cluster”, abren cuentas bancarias minoristas en una plataforma FinTech para aceptar fondos para una campaña de crowdfunding. Las cuentas podrían abrirse fuera de su jurisdicción. Los datos de la cuenta bancaria se publican, a menudo a través de redes sociales, para dar a conocer la campaña. Esto puede hacerse de forma descentralizada para evitar la concentración del volumen y el valor de las operaciones en una sola cuenta. El organizador de la campaña recibe los fondos recaudados o los centraliza en una cuenta principal de crowdfunding, por ejemplo, a través de una plataforma específica o de un banco específico. La persona o personas que reciben los fondos podrían convertirlos de moneda fiat a VA, para dificultar su trazabilidad. El organizador de la campaña también tiene la opción de transferir los fondos a cuentas bancarias de entidades Fintech de su jurisdicción de origen.

26. Es importante tener en cuenta que la industria del crowdfunding continuará evolucionando junto con las innovaciones en el panorama de los pagos digitales, por lo que los modelos de flujo financiero descritos aquí no deben considerarse exhaustivos.

3. Recomendaciones de GAFI y actividades de crowdfunding

27. La regulación del sector del crowdfunding a escala mundial sigue estando fragmentada, tanto en lo que respecta a la lucha contra el blanqueo de capitales como en lo que respecta a la financiación del terrorismo.

28. En función de su funcionamiento, las Recomendaciones de GAFI pueden aplicarse a las plataformas de crowdfunding y a otras redes sociales que llevan a cabo o realizan actividades análogas a las propias plataformas de crowdfunding. Las actividades de crowdfunding no están cubiertas por las recomendaciones de GAFI en sí mismas; sin embargo, en algunos casos, una plataforma que presta servicios de crowdfunding puede entrar en la definición de IF. En general, las plataformas de crowdfunding basadas en donaciones, que constituyen el objeto del presente informe, son plataformas que se limitan a conectar a los donantes con los recaudadores de fondos. Se asocian con procesadores de pagos u otras entidades definidas como IF con arreglo a las recomendaciones de GAFI para proporcionar una forma fácil de realizar una donación, y no poseen ni gestionan el dinero en absoluto. Sin embargo, algunas plataformas de crowdfunding basadas en inversiones disponen de permisos para gestionar ellos mismos el dinero del cliente y, por tanto, son responsables de aceptar el dinero del cliente y de entregar el dinero a un beneficiario.¹⁵ En los casos en que una plataforma de crowdfunding se defina como un institución financiera (por ejemplo, plataformas que ofrecen servicios de captación de fondos mediante la venta de acciones y valores), los países deben garantizar que esté debidamente autorizada, registrada y supervisada para la lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo de conformidad con las recomendaciones de GAFI. La actividad de crowdfunding en línea puede ser facilitada por los Servicios de transferencia de dinero o de valor (MVTs), que están sujetos a los requisitos en materia de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo con arreglo a la Recomendación 14 de GAFI. Además, si los países han evaluado el sector del crowdfunding como de alto riesgo, deben adoptar las medidas adecuadas para mitigar los riesgos.

29. Sobre la base de las respuestas al cuestionario recibidas en marzo de 2023 de 40 miembros de la Red Mundial de GAFI, aproximadamente el 23 % de los países encuestados señalaron que no regulan el crowdfunding en el ámbito de sus regímenes de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo. Otro 45 % señaló que solo regulan la actividad de crowdfunding en el ámbito de la lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo cuando ofrece determinados tipos de servicios, como la captación de fondos mediante la venta de acciones o valores. Algunas jurisdicciones regulan el crowdfunding basado en donaciones, así como el crowdfunding en acciones o en valores, pero no en el marco de la legislación en materia de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo (8 %). Aunque no entra en el ámbito de aplicación del presente informe, varias delegaciones facilitaron información sobre la existencia de elementos de blanqueo de capitales en relación con las contribuciones o donaciones, especialmente en campañas promovidas en las redes sociales.

30. Solo cuatro países o miembros de la Red Mundial de GAFI regulan tanto el crowdfunding basado en inversiones, así como en donaciones en el contexto de sus marcos

¹⁵Perzhanovskiy, N. (2021), *Transactions in Crowdfunding: Two Types of Money Flows to Explore*, www.lenderkit.com/blog/transactions-in-crowdfunding-two-types-of-money-flows-to-explore/ (consultado el 23 de agosto de 2023).

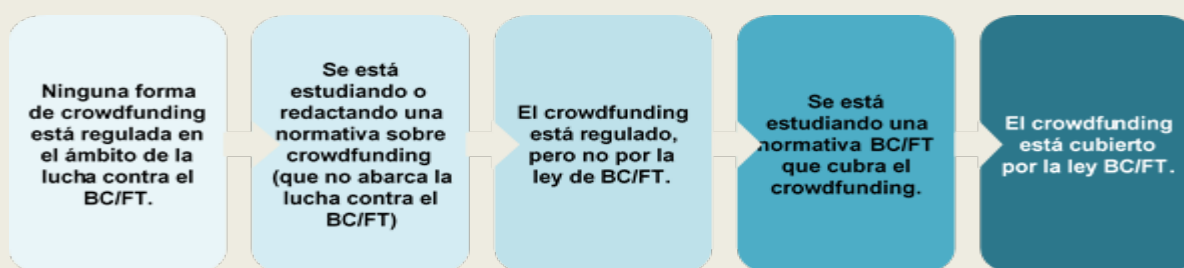
de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo¹⁶: Francia¹⁷, Mónaco, Portugal y Reino Unido (UK)¹⁸.

31. En algunos casos, los países han informado de que la falta de cobertura de BC/FT se debe a que la jurisdicción ha determinado que el crowdfunding no representa un riesgo suficiente en ese país. Por otra parte, el 28 % de los países que respondieron señalaron que actualmente están en proceso de proponer o aprobar legislación que regulará todas las actividades de crowdfunding en el contexto de los marcos de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo.

32. La naturaleza diversa de la industria del crowdfunding, los modelos que se utilizan, y la naturaleza de la industria en rápida evolución, ayudan a explicar, al menos en parte, los diferentes enfoques regulatorios que existen hasta la fecha en diferentes jurisdicciones.

33. En el anexo B se ofrecen más detalles sobre cómo se regula la actividad de financiación participativa en cada jurisdicción.

Recuadro 3.1. Cobertura regulatoria del crowdfunding a través de la red mundial de GAFI



¹⁶ A partir de noviembre de 2023 expirará el período transitorio del Reglamento relativo a los proveedores europeos de servicios de financiación participativa y las disposiciones surtirán efecto en todos los Estados miembros de la UE. Este régimen regula las plataformas de crowdfunding basadas en inversiones y préstamos, e incluye algunos controles para mitigar los riesgos de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo. El paquete de propuestas legislativas de la Comisión Europea en materia de lucha contra el blanqueo de capitales incluye propuestas para ampliar los requisitos en materia de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo a los intermediarios de plataformas de crowdfunding distintos de los cubiertos por el Reglamento sobre los proveedores europeos de servicios de financiación participativa. Esto significa que los intermediarios de financiación participativa, como las plataformas de crowdfunding basadas en donaciones, se convertirán en entidades declarantes a efectos de LBC/LFT. Estas propuestas se encuentran actualmente en fase de negociación.

¹⁷ Tras la entrada en vigor del Reglamento sobre los proveedores europeos de servicios de financiación participativa, los intermediarios de financiación participativa basados en donaciones seguirán estando sujetos a la normativa francesa en materia de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo. Hay otras propuestas en fase de negociación en la UE que ampliarían el ámbito de aplicación a otros tipos de financiación participativa para abordar los riesgos de la financiación participativa en todos los tipos de financiación participativa.

¹⁸ En el Reino Unido, el marco regulatorio abarca el crowdfunding basado en la inversión y las donaciones benéficas.

3.1. Evitar consecuencias no deseadas

34. El crowdfunding no está cubierto por las recomendaciones de GAFI en sí mismas, pero muchos de los agentes que participan en el proceso de crowdfunding sí lo están. (Por ejemplo, las instituciones financieras, los operadores MVTs y determinados tipos de PPSP que ofrecen servicios cubiertos por la definición de IF de GAFI).

35. El GAFI es consciente de las posibles consecuencias no deseadas derivadas de la aplicación incorrecta de sus recomendaciones. El crowdfunding es una actividad financiera legítima. Es un ejemplo de soluciones innovadoras y eficaces en materia de pagos que es esencial para el desarrollo, la inclusión financiera y las oportunidades económicas en todo el mundo.

36. En consonancia con el enfoque basado en el riesgo de las normas de GAFI, las jurisdicciones deben garantizar que cualquier enfoque regulador en materia de lucha contra el BC/FT para las actividades de crowdfunding aplique medidas adaptadas de reducción del riesgo que no obstaculicen las actividades humanitarias legítimas. Cualquier medida de lucha contra la FT debe tener en cuenta las posibles repercusiones y obstáculos a que puedan enfrentarse los sectores o grupos, como el de las entidades sin ánimo de lucro, que operan en situaciones de conflicto, para poder acceder a fuentes tradicionales de capital. Se anima a los países a consultar las recomendaciones del Relator Especial de las Naciones Unidas sobre la promoción y protección de los derechos humanos y las libertades fundamentales en la lucha contra el terrorismo.¹⁹

4. Vulnerabilidades asociadas al abuso del crowdfunding para la financiación del terrorismo

37. El objetivo inherente del crowdfunding es conectar a los que apoyan una campaña en particular y facilitar la transferencia de recursos financieros entre el donante/inversor y el promotor del proyecto. A medida que el panorama mundial de los pagos y las nuevas tecnologías sigue evolucionando, también lo hacen los mecanismos a través de los cuales es posible el crowdfunding (por ejemplo, sitios web, plataformas especializadas, redes sociales, aplicaciones de mensajería, etc.).
38. De todas las diferentes formas de crowdfunding, el crowdfunding basado en donaciones fue identificada por los miembros de la Red Mundial de GAFI como la variante del crowdfunding con mayor probabilidad de ser explotada para la financiación del terrorismo o extremismo violento. La gran mayoría de los casos de estudio facilitados por las jurisdicciones se refieren a ejemplos de abuso de operativa de crowdfunding basado en donaciones, cuyo fin era el de financiar el terrorismo o el extremismo violento.
39. Los que apoyan a los terroristas y los que financian a terroristas pueden estar motivados para recaudar fondos a través del crowdfunding, ya que es una forma relativamente rápida y sencilla de obtener donaciones de todas partes del mundo. La Red Mundial de GAFI ha identificado las siguientes vulnerabilidades específicas asociadas a la actividad de crowdfunding:

¹⁹ Naciones Unidas (2023), *International Human Rights Law Considerations for Counter-Terrorism Financing Regulation of Crowdfunding, Virtual Assets, and New Payment Technologies*, www.ohchr.org/sites/default/files/documents/issues/terrorism/sr/activities/2023-06-09-CFT-New-Payment-Tech-Position-Paper.pdf

- La diversidad de organizaciones participantes en las campañas de crowdfunding puede generar una falta de rendición de cuentas amparada por la duda sobre quién es responsable de aplicar las medidas de lucha contra la financiación del terrorismo. Este es especialmente el caso cuando también existe una ausencia de marco regulador que imponga normas de diligencia debida.
 - La información sobre clientes y operaciones puede fragmentarse entre la entidad que proporciona la interfaz de crowdfunding y cualquier proveedor de servicios de pago o transmisor de dinero que facilite el movimiento de fondos.
 - Puede haber una falta de transparencia en relación con las personas físicas que están detrás de la campaña de crowdfunding, especialmente si la captación de fondos se lleva a cabo en nombre de una entidad jurídica.
 - La finalidad real de una campaña de recaudación de fondos puede ser diferente de la finalidad declarada. Del mismo modo, los fondos recaudados a través de una campaña de crowdfunding podrán utilizarse, total o parcialmente, para fines distintos de los indicados.
 - Es difícil determinar si el origen de los fondos del donante es legítimo y luchar contra la posibilidad de ocultar el origen ilícito durante el proceso de recogida.
 - La persona que recibe en última instancia los fondos puede ser diferente del promotor del proyecto (especialmente para el crowdfunding de recompensa o actividades benéficas).
40. Aunque estas vulnerabilidades son conocidas, cabe señalar que también existen limitaciones a la hora de utilizar el crowdfunding para la financiación del terrorismo. El crowdfunding está intrínsecamente orientado al público y puede atraer más atención o supervisión que otros modelos de recaudación de fondos. Los que financian y los simpatizantes del terrorismo pueden tenerlo en cuenta a la hora de desarrollar sus campañas o al realizar sus donaciones. En particular, los grupos terroristas y los terroristas que como individuos quedan incluidos en listas pueden tratar de encubrir su verdadera intención en una campaña de crowdfunding para así evitar llamar la atención de las autoridades públicas o privadas.²⁰
41. Las campañas de crowdfunding también pueden fracasar debido a la incapacidad de los promotores de proyectos para atraer apoyo de sus redes, o por los esfuerzos de diligencia debida de las plataformas de crowdfunding, los procesadores de pagos y otros, cuando se considere que los proyectos incumplen las condiciones del servicio.

5. Tipologías de abuso

42. Los grupos terroristas y extremistas violentos utilizan diversas técnicas de financiación para alcanzar sus objetivos operativos. En general, estas técnicas se ven influidas por el entorno y el contexto en el que se basan tanto ellas como sus posibles partidarios.
43. Las tipologías de abusos que se indican a continuación ponen de relieve las formas en que el crowdfunding, y en particular el crowdfunding basado en donaciones, ha sido utilizado indebidamente en todos los miembros de la Red Mundial de GAFI. Es importante

²⁰ GAFI (2021), «*Ethnically or Racially Motivated Terrorism Financing*», www.fatf-gafi.org/en/publications/Methodsandtrends/Ethnically-racially-motivated-terrorism-financing.html

señalar que estas tipologías no se excluyen mutuamente. Los terroristas y los extremistas violentos pueden combinarlos para alcanzar objetivos específicos de recaudación de fondos basados en la naturaleza de su tempo operativo, de las necesidades de financiación, de otros flujos de financiación, de la ubicación geográfica y de la tolerancia al riesgo. Por ejemplo, si una entidad terrorista ya está sujeta a importantes esfuerzos de control y de seguimiento por parte de las fuerzas y cuerpos de seguridad, puede optar por estrategias de financiación menos orientadas al público que al crowdfunding. En los estudios de casos que figuran a continuación, cabe destacar cómo el crowdfunding suele combinarse con otras formas de financiación.

44. Si bien la naturaleza de los grupos terroristas y de extremistas violentos ha sido mencionado, en la medida de lo posible, el volumen de información disponible se ha mostrado insuficiente para concluir cuáles son las campañas de crowdfunding que tienen más probabilidad de ser abusadas o con mayor frecuencia por determinados tipos de grupos terroristas o extremistas violentos en comparación con otros. Del mismo modo, la prevalencia de estas tipologías en el contexto general de los regímenes de financiación del terrorismo sigue presentando una laguna de información a escala internacional.

5.1. Abuso de campañas humanitarias, benéficas o sin ánimo de lucro

45. Las delegaciones de la Red Mundial de GAFI señalaron los llamamientos humanitarios fraudulentos, a menudo en ausencia de una organización benéfica registrada, como una tipología observada en el crowdfunding para la financiación del terrorismo. En esta tipología, las personas pretenden recaudar fondos para fines benéficos, como proporcionar apoyo social o médico o construir proyectos de infraestructura. Los fondos también pueden solicitarse bajo la cobertura de actividades comunitarias, como eventos deportivos falsos²¹, la financiación se utiliza, en su lugar, para beneficiar a los terroristas y a extremistas violentos.

46. Los fondos pueden recaudarse a través de las redes sociales o de plataformas formales de crowdfunding para la donación, por parte de personas malintencionadas, como son aquellas personas que solicitan fraudulentamente apoyo para ayuda humanitaria, con la intención última de que el beneficiario final sea una actividad terrorista o extremista violenta. Se podría dar el caso de que los promotores del proyecto también pudieran estar afiliados a un grupo terrorista o extremista violento.

²¹ Hall, R. (2019) Los sospechosos de ISIS en el campamento sirio recaudan miles a través de la campaña de crowdfunding en línea <https://www.independent.co.uk/news/world/middle-east/isis-syria-camp-al-hol-paypal-telegram-online-crowdfunding-a9021006.html> Independent (consultado el 28 de septiembre de 2023)

Recuadro 5.1. Caso de estudio: Riesgos de anonimato en las donaciones humanitarias

En 2020, Alemania publicó una evaluación sectorial de la financiación del terrorismo a través del abuso de las organizaciones sin ánimo de lucro, en la que se constató que la evolución del sector tendía hacia la obtención de fondos mediante técnicas más flexibles, por ejemplo, a través de plataformas en línea y campañas de crowdfunding. Esto puede dar lugar al anonimato, lo que dificultaría a las autoridades y a los donantes potenciales la revisión de las actividades de dichas campañas. Alemania ha constatado que un entorno de este tipo podría resultar atractivo para las organizaciones terroristas, que podrían tratar de explotarlas. Se sabe que el ISIL y las organizaciones salafistas de Alemania participan en campañas de crowdfunding, y que se han dado casos de organizaciones benéficas registradas que han sido abusadas para recaudar fondos para la financiación del terrorismo bajo el pretexto de recaudar fondos para la región de crisis en Siria e Irak.

Fuente: Alemania

47. Alternativamente, las campañas de recaudación de fondos para grupos terroristas pueden ser organizadas por organizaciones benéficas, o afiliadas a ellas, que las autoridades nacionales consideren que operan como entidad fachada. En otras palabras, la organización no se dedica a la ayuda humanitaria, sino a actividades ilegales o indebidas.

48. En un intento de parecer legítimas, las tácticas utilizadas en esta tipología tienden a imitar las estrategias de financiación empleadas por las organizaciones humanitarias reales, por ejemplo, el desarrollo de vídeos promocionales, el establecimiento de objetivos de financiación pública, la puesta en marcha de convocatorias de acción y la creación de sitios web o páginas de redes sociales.

49. Sin embargo, en lugar de prestar apoyo a las actividades humanitarias, los fondos se recaudan para proporcionar apoyo material a las operaciones de grupos terroristas o financiación para permitir los viajes de los denominados combatientes terroristas extranjeros (por ejemplo, billetes de avión, apoyo logístico, comunicaciones móviles, etc.). En algunos casos, solo una parte de la financiación puede ser desviada.²²

Recuadro 5.2. Caso de Estudio: Financiación de viajes con fines terroristas

En 2013, un ciudadano australiano, presunto facilitador del ISIL, partió de Australia con destino a Siria. Antes de su partida, el individuo solicitó una cantidad significativa de donaciones a través de una organización benéfica no registrada. La organización benéfica pretendía que los fondos proporcionaran ayuda humanitaria a los refugiados de guerra sirios. A través de la página de Facebook de la organización benéfica fraudulenta, se invitaba a los donantes a realizar ingresos directos y transferencias electrónicas a la cuenta bancaria personal del individuo en un gran banco australiano. El banco australiano cerró la cuenta después de que el individuo apoyara públicamente al ISIL.

²² Europol (2021) Tres detenidos en España por financiación del terrorismo. <https://www.europol.europa.eu/media-press/newsroom/news/three-arrested-in-spain-for-terrorist-financing>

El individuo negó que los fondos se hubieran utilizado para apoyar al ISIL.

En 2021, el mismo individuo fue extraditado a Australia y acusado de seis delitos de terrorismo, entre ellos entrar en Siria con la intención de luchar y ser miembro de Jabhat al-Nusrah, filial siria de Al Qaeda.

Fuente: Australia

Recuadro 5.3. Caso de Estudio: Financiación de una organización sin ánimo de lucro a través de los miembros del consejo de administración radicalizados bajo el disfraz de Acción Humanitaria

El objetivo declarado de la NPO Y, una organización benéfica registrada establecida en la región de París, era mejorar las relaciones entre jóvenes franceses de diferentes culturas y organizar viajes lingüísticos. La organización planificó proyectos humanitarios en países menos desarrollados, como la construcción de pozos, centros culturales y escuelas. Los tres miembros del consejo de administración de la organización figuraban en la base de datos de individuos señalados debido a sus estrechos vínculos con el movimiento islamista radical.

El análisis del comportamiento financiero de la NPO Y reveló la intención de ocultar sus actividades reales a través de depósitos en efectivo y flujos procedentes de zonas geográficas de alto riesgo. En un plazo de dieciocho meses, la organización había recogido en sus cuentas bancarias francesas:

- 1 millón de EUR procedentes de plataformas internacionales de servicios de pago;
- 40.000 EUR procedentes de sitios web de crowdfunding y de recogida de dinero;
- 200.000 EUR procedentes de pagos en efectivo;
- 700.000 EUR de cheques de particulares, organizaciones sin ánimo de lucro y empresas;
- Numerosas transferencias de particulares, organizaciones sin ánimo de lucro y empresas.

Más de un centenar de transferencias de particulares ascendieron a más de 1,000 EUR cada una, y muchas transacciones procedían de cuentas bancarias en el extranjero, en particular en la Península Arábiga, así como de pequeñas organizaciones benéficas registradas por terceros con objetivos sociales y humanitarios. La frecuencia de estas operaciones puso de manifiesto que la NPO Y, podría estar operando como una cámara de compensación, al haber creado un sistema de intermediarios responsable de establecer una red de recaudación de fondos.

Al mismo tiempo, se informó a la Unidad de Inteligencia Financiera (UIF) de Francia del comportamiento de una pequeña organización benéfica registrada (NPO Z), sospechosa de desviar fondos en beneficio de la NPO Y. La finalidad declarada de NPO Z era la recogida de ropa, material escolar y otros suministros con fines humanitarios en África. En 2018 recibió un total de 30.000 EUR de donantes individuales y empresariales, de los cuales 6.000 EUR eran en efectivo y 2,000 EUR en transferencias de empresas constructoras pertenecientes a su director, el Sr. A. Virtualmente todos los fondos recibidos por NPO Z se transfirieron a la cuenta de NPO Y. El Sr. A también realizó una donación privada de 5.000 EUR a la NPO Y. NPO Y recibió donaciones de varias NPO que podrían haber actuado también como intermediarios de recaudación de fondos. Los procedimientos judiciales siguen en curso y se desconoce si alguno de los fondos recaudados se utilizó para los fines declarados de NPO Y y Z.

Fuente: Francia

50. Además de los llamamientos por campañas humanitarias fraudulentas, también existe el riesgo de que los fondos recaudados en campañas legítimas de crowdfunding puedan utilizarse para operaciones en entornos de alto riesgo. En estos contextos, las organizaciones humanitarias pueden convertirse involuntariamente en víctimas de extorsiones, esquilmado u otros esfuerzos coercitivos por parte de grupos terroristas o entidades extremistas violentas. Estos riesgos de financiación pueden variar en función de los tipos, actividades o características de las organizaciones sin ánimo de lucro²³.

5.2. Utilización de plataformas o sitios web específicos de crowdfunding

51. Las plataformas de crowdfunding especializadas son aquellas que ofrecen una aplicación, un programa informático o permiten de otro modo actividades de crowdfunding como objetivo principal. Existen diferentes modelos de captación de fondos a través de estas plataformas. Por ejemplo, las plataformas de crowdfunding basadas en las donaciones pueden permitir donaciones únicas o también proporcionar modelos de captación de fondos basados en la suscripción en los que los patrocinadores puedan aportar periódicamente fondos en un intervalo determinado (por ejemplo, mensual) a sus campañas o destinatarios elegidos. El enfoque de estos sitios web y aplicaciones puede variar, ya que algunos atienden a una amplia gama de campañas individuales y comunitarias, mientras que otras atienden a públicos, industrias o iniciativas específicas.

52. Aunque las estimaciones varían, hay más de 1.400 plataformas de crowdfunding a escala mundial²⁴. Además de las plataformas generales que ofrecen servicios de crowdfunding, los usuarios pueden crear su propia plataforma o sitio web de crowdfunding, con la ayuda de aplicaciones en línea o código abierto. También han surgido otras plataformas especializadas de crowdfunding para ofrecer servicios a grupos y entidades que han sido prohibidos en las plataformas generales debido a abusos de sus condiciones de servicio²⁵. Por ejemplo, Hatreon se creó originalmente en apoyo de usuarios de extrema derecha a los que se había prohibido acceder a los sitios de crowdfunding generales por infringir las condiciones de servicio²⁶. Hatreon suspendió sus actividades en 2017 debido a la incapacidad de garantizar el procesamiento de los pagos para sus servicios, pero sigue manteniendo una página de acceso que anima a los usuarios a suscribirse a ser notificados en caso de que vuelva a estar activo²⁷.

53. Algunos países han indicado un aumento de la información relativa al uso de plataformas de crowdfunding por grupos terroristas violentos por motivos étnicos o

²³ GAFI. (2023). [Consulta pública sobre el documento de buenas prácticas del GAFI para combatir el abuso de organizaciones sin ánimo de lucro \(fatf-gafi.org\)](https://www.fatf-gafi.org/publications/gap/docs/consultation-publica-sobre-el-documento-de-buenas-practicas-del-gafi-para-combatir-el-abuso-de-organizaciones-sin-animo-de-lucro)

²⁴ Finance Online (2023), *80 Crowdfunding Statistics You Must: Datos de la campaña de impacto de 2023*, www.alternatives.financesonline.com/crowdfunding-statistics (consultado el 23 de agosto de 2023).

²⁵ Centro del Derecho de la Pobreza Meridional (SPL) (2021), *Funding Hate: How Extremists Like The Ones Who Attacked The Capitol Are Making Money Off The Internet*, www.splcenter.org/news/2021/04/01/funding-hate-how-extremists-ones-who-attacked-capitol-are-making-money-internet

²⁶ Hicks, W. (2017), *Meet Hatreon, the New Favorite Website of the alt-right*, www.newsweek.com/hatreon-alt-right-richard-spencer-andrew-anglin-white-nationalism-white-644546, Newsweek

²⁷ Bergengruen, V. (2023), *How Extremists Raise More than \$6 millones on Crowdfunding Sites*, <https://time.com/6251612/extremism-crowdfunding-report/>, TIME(consultado el 27 de septiembre de 2023)

raciales (EoRMT), también denominados grupos o individuos extremistas violentos por motivos ideológicos o raciales (IMVE). El espectro de las solicitudes de fondos por parte de estas tipologías varía, pero en los últimos años, a menudo, se han vinculado a ideales anarquistas, a sentimientos étnicos o nacionalistas, a movimientos contrarios a la vacunación del coronavirus y diversas teorías conspiratorias. En estos casos, el crowdfunding se ha utilizado para pagar las cuotas de afiliación, apoyar diversas campañas regulatorias, actividades de protesta y pagar honorarios de abogados. Los modelos de crowdfunding utilizados en estos escenarios tienden a basarse en la suscripción.

Recuadro 5.4. Caso de Estudio: Pagos de crowdfunding para defensa jurídica

En 2021, el líder de la Red Nacional Socialista del grupo neonazi australiano utilizó las redes sociales, la moneda digital y una plataforma de crowdfunding para captar fondos para apoyar su defensa jurídica en relación con acusaciones de agresión y estafa. Se utilizó una aplicación de mensajería cifrada para hacer una solicitud de donaciones de Monero (XMR) y se dio instrucciones a los interesados para que crearan una cartera personal VA y utilizaran una tarjeta de crédito o una tarjeta prepago para comprar XMR a un cambio de moneda digital registrado en Luxemburgo. También se recaudaron fondos tanto en efectivo como en microdonaciones a través de la plataforma de crowdfunding.

Fuente: Australia

54. Puede resultar difícil distinguir entre la financiación que permite el extremismo violento/terrorismo y la financiación que apoya a determinados actores de la IMVE que actúan como «influencers» por campañas concretas que pueden estar motivadas por el odio, pero que no necesariamente alcanzan una definición jurídica del terrorismo. En algunas jurisdicciones, el apoyo financiero a estas actividades no es ilegal y puede estar protegido por la ley.

Recuadro 5.5. Caso de Estudio: Crowdfunding para extremistas violentos vinculados a terroristas

En 2017, el «Movimiento Identitario Austria», una organización considerada grupo extremista violento, utilizó el crowdfunding para la campaña «Defend Europe». En 2016, se imputó a miembros del grupo haber participado en actos de violencia, incluido un incendio provocado contra un centro de acogida de solicitantes de asilo. El grupo utilizó el sitio web estadounidense de crowdfunding «WesResearch», que se considera una plataforma muy utilizada por algunos extremistas violentos con fines de crowdfunding ilícito. En el momento de la campaña, Europa se enfrentaba a una denominada crisis de refugiados, en la que las masas de migrantes que aspiraban a llegar a Europa cruzaban el Mediterráneo y se estaban recuperando en el mar con buques de rescate, que los desembarcarían en puertos europeos donde solicitarían asilo. Para evitar estos esfuerzos, la campaña «Defend Europe» utilizó el crowdfunding para alquilar un buque que recogería a los migrantes antes de que pudieran ser rescatados y devolverlos a sus puertos de embarque, a fin de evitar que solicitaran asilo. Se desconoce el alcance total de sus actividades, pero el líder del "Movimiento Identitario" habría mantenido contactos con Brenton Tarrant, el agresor de Christchurch (Nueva Zelanda),

aproximadamente un año antes del atentado de 2019 y habría recibido de él donaciones por valor de más de 1.500 euros.

Fuente: Austria

55. Anecdóticamente se ha señalado, el posible uso de sitios de crowdfunding basados en la web oscura también como fuentes potenciales de financiación del terrorismo a través de información en fuentes abiertas; sin embargo, actualmente se dispone de poca información oficial sobre esta cuestión.
56. En general, la facilidad y el atractivo de utilizar una plataforma específica de crowdfunding en el contexto de la financiación del terrorismo pueden depender de la naturaleza de la campaña terrorista o extremista violenta y de la probabilidad de que sea objeto de control por parte de las autoridades o de la propia plataforma de crowdfunding. Los agentes terroristas pueden intentar utilizar múltiples formas de técnicas o plataformas de financiación para diversificar sus fuentes de fondos. Esto también puede significar ser más intencionado o estratégico con sus esfuerzos de crowdfunding.

Recuadro 5.6. Caso de Estudio: Uso del Crowdfunding para la financiación del Estado Islámico

En julio de 2023, tras una investigación dirigida por la Real Policía Montada Canadiense (RCMP), Khalilullah Yousuf fue acusado de delitos relacionados con el terrorismo por presuntamente formar parte de una red internacional de partidarios del ISIL que utilizaban plataformas de mensajería en línea y encriptadas para proporcionar reclutamiento y apoyo financiero al ISIL.

La investigación reveló que Yousuf difundió propaganda pro-ISIL en las redes sociales con el fin de radicalizar y reclutar personas para el grupo terrorista. Se alega que Yousuf también conspiró con un miembro extranjero del ISIL para cometer ataques terroristas contra embajadas extranjeras en Afganistán, así como proporcionar información sobre ataques perpetrados en Afganistán contra ciudadanos extranjeros y hacer propaganda de los mismos. Junto con otros individuos, Yousuf creó múltiples campañas de recaudación de fondos en una plataforma de crowdfunding, fingiendo recaudar dinero para causas caritativas²⁸. Otros intermediarios financieros y VA también se utilizaron para recaudar y transferir los ingresos. Yousuf fue acusado de:

- Suministro, puesta a disposición de bienes y servicios con fines terroristas, contrariamente al artículo 83.03 del Código Penal del Canadá,
- Participación en actividades de grupos terroristas, contrariamente a lo dispuesto en el artículo 83.18 del Código Penal del Canadá y,
- Facilitar la actividad terrorista, en contravención del artículo 83.19 del Código Penal de Canadá

²⁸ Según un comunicado de prensa del Departamento de Justicia de los Estados Unidos (15 de diciembre de 2022), «los acusados recogieron y transfirieron aproximadamente 35000 dólares a través de criptomonedas y otros medios electrónicos a billeteras y cuentas de Bitcoin que creían que estaban financiando a ISIS». [Oficina de Asuntos Públicos | Cuatro Demandados acusados de conspirar para proporcionar apoyo material al ISIS | Departamento de Justicia de los Estados Unidos](#) (consultado el 6 de octubre de 2023)

La cooperación internacional se ha mostrado crucial para que la RCMP pudiese descubrir el alcance total de las actividades ilícitas e identificar a las personas clave que participaron en el plan. La investigación penal está en curso y en sede judicial. También se presentó una demanda penal contra Yousuf y otras tres personas en los Estados Unidos.

Fuente: Canadá

5.3. Uso de plataformas de redes sociales y aplicaciones de mensajería

57. Los sitios de redes sociales y las aplicaciones de mensajería permiten a los usuarios conectarse con comunidades locales o mundiales, amplificar su mensaje y generar impulso para sus campañas. Sobre la base de las estimaciones en el crecimiento del mercado²⁹, las redes sociales también son un motor clave de la expansión del sector del crowdfunding. El uso de las redes sociales se señala como un componente integral para el éxito de las campañas de crowdfunding y puede ser aprovechado por agentes terroristas que aprovechan deliberadamente de dichas redes sociales como parte de sus estrategias para llegar a un número máximo de donantes potenciales.

58. El uso de redes sociales y aplicaciones de mensajería puede implicar el intercambio de URLs, mediante el cual los usuarios comparten enlaces web que redirigen a donantes potenciales a sitios web o plataformas de crowdfunding de terceros en los que pueden financiar una campaña específica. Del mismo modo, también pueden utilizar las redes sociales y las aplicaciones de mensajería para compartir instrucciones de pago que deben completarse mediante transferencias entre bancos, como el envío de links para transferencias de dinero mediante correo electrónico.

59. Algunos sitios de redes sociales y aplicaciones de mensajería ofrecen servicios de mensajería cifrada para garantizar conversaciones y documentos, que pueden ser explotados por terroristas y extremistas violentos para compartir datos financieros o información sobre campañas e instrucciones de donación a sus redes. Las funciones de cifrado ayudan a evitar la detección por parte de las autoridades competentes. Algunas aplicaciones de mensajería permiten incluso mensajes con «autodestrucción» que solo duran un plazo deseado, sin dejar pista para poder realizar su seguimiento³⁰.

60. Otros tipos de campañas de crowdfunding en las redes sociales pueden incluir campañas de recaudación de fondos propios, en las que los donantes tienen la oportunidad de donar a campañas, proyectos y organizaciones directamente a través de las redes sociales. La campaña de recaudación de fondos y las características de pago están integradas en dichas redes sociales y los usuarios pueden donar sin abandonar la plataforma. Esto incluye las aplicaciones de mensajería instantánea en línea o las funciones de donación de regalos dentro de la aplicación, que en última instancia pueden canjearse por efectivo. La Dirección Ejecutiva del Comité contra el Terrorismo de las Naciones

²⁹ Fortune Business Insights (2023), *Crowdfunding market Size, Share and COVID-19 Impact Analysis, By Type (equity based, debt based, Blockch-based, and other), por usuario final (empresas emergentes, ONG y particulares), y Regional Forecast 2023-2030*, www.fortunebusinessinsights.com/crowdfunding-market-107129

³⁰ APG/MENAFATF (2019), *Informe sobre las redes sociales y la financiación del terrorismo*, <https://apgml.org/methods-and-trends/news/details.aspx?pcPage=1&n=1142>.

Unidas señaló en 2022 que las lagunas en la recaudación de fondos en las redes sociales también incluyen funciones de «super-chat» que permiten a los usuarios hacer donaciones durante transmisiones en vivo o la capacidad de monetizar junto con contenido terrorista³¹.

61. Las plataformas de redes sociales también utilizan algoritmos sofisticados que dirigen a los usuarios hacia contenidos o canales concretos sobre la base de sus preferencias individuales y de sus historiales de navegación. En el contexto del terrorismo, el extremismo violento y la radicalización, la preocupación es que los algoritmos llevan a los usuarios en situación de riesgo a contenidos o conexiones que tienden a reforzar las creencias previas individuales³². Estos algoritmos y las herramientas basadas en la inteligencia artificial pueden identificar posibles donantes y dirigirlos a campañas de financiación específicas.

Recuadro 5.7. Caso de Estudio: Uso de plataformas de medios sociales y aplicaciones de mensajería en un sistema de crowdfunding

La persona «A» participó en una red económica internacional en la que desempeñó diferentes funciones canalizando fondos, tanto propios como de terceros, para garantizar la continuidad de la organización terrorista del ISIL.

La operación de investigación fue llevada a cabo en julio de 2020 por la Guardia Civil de España. Al registrar la casa del individuo, las autoridades españolas encontraron en su teléfono y en su computadora material de entrenamiento terrorista y de adoctrinamiento, así como pruebas relacionadas con sus actividades de FT. También se constató que la persona estaba en contacto con un miembro del ISIL y con otra persona acusada en un proceso alemán de haber financiado el ISIL de forma consciente y voluntaria.

Las investigaciones mostraron cómo «A» utilizó diversos sitios de redes sociales y aplicaciones de mensajería para ponerse en contacto con un gran número de personas con el fin de gestionar una campaña de crowdfunding para canalizar fondos con fines de financiación del terrorismo y radicalizar a las generaciones más jóvenes mediante el reclutamiento, el adiestramiento, el adoctrinamiento y el intercambio de información sobre la Jihad.

Para canalizar los fondos, «A» utilizó dos circuitos principales: MVTS y PPSP. Además, se encontraron varias aplicaciones en su teléfono móvil, incluidas múltiples wallets de Bitcoin, que habían sido utilizadas para recibir y canalizar fondos. Las autoridades también encontraron varias tarjetas SIM.

³¹ UNCTED (2022), *Sesiones tecnológicas: Destaca el tema «Amenazas y oportunidades relacionadas con las nuevas tecnologías de pago y métodos de recaudación de fondos»*, www.un.org/securitycouncil/ctc/news/cted%E2%80%99s-tech-sessions-highlights-%E2%80%99Amenazas-y-oportunidades-relacionadas-con-las-nuevas-tecnolog%C3%ADas-de-pago-0

³² RAND (2022), *How Extremists Operate Online*, www.rand.org/pubs/perspectives/PEA1458-2.html, p. 9.

La condena fue pronunciada por el Tribunal en junio de 2022. El acusado fue condenado a dos años y medio de prisión y a una multa de 1.300 EUR por FT, y a tres años y medio por adiestramiento y adoctrinamiento de terroristas.

Fuente: España

5.4. Interacción del crowdfunding con activos virtuales

62. La percepción del uso indebido de VA en el contexto de la financiación del terrorismo ha aumentado en los últimos años. Sin embargo, sigue siendo difícil evaluar el alcance real de esta actividad en comparación con el uso de la moneda fiat, y, como se describe a continuación, existen varias limitaciones relacionadas con la recaudación de fondos y el uso de VA.
63. De las 40 respuestas al cuestionario por país evaluadas para este proyecto, doce delegaciones observaron que están asistiendo a actividades de crowdfunding de financiación del terrorismo que utilizan VA, con un aumento de la detección de esta actividad desde 2020. Puede haber muchas razones por las que los terroristas o extremistas violentos intentan obtener fondos utilizando VA sustituyendo o coexistiendo con la moneda fiat. En algunos casos el uso de VA puede estar favorecido por motivos de incrementar el anonimato de la operativa, especialmente si los servicios que mejoran el anonimato, como los tumblers y los mixers³³, también son utilizados, lo que hace más difícil rastrear el origen y el destino de los fondos.

³³ Los tumblers y mixers son servicios que utilizan diversos métodos para ocultar la conexión entre la dirección que envía activos virtuales y las direcciones que reciben activos virtuales. En función de los productos y servicios ofrecidos, estas entidades pueden ser por sí mismas VASP.

Recuadro 5.8. Caso de Estudio: Campañas cibernéticas de recaudación de fondos para la FT

En agosto de 2020, el Departamento de Justicia de los Estados Unidos anunció el desmantelamiento de tres campañas cibernéticas de recaudación de fondos para la FT, en las que participaron las Brigadas de al-Qassam, el ala militar de Hamás, Al Qaeda y el Estado Islámico de Irak y el Levante (ISIL).

Estas tres campañas de financiación del terrorismo se basaron en sofisticadas herramientas cibernéticas, incluido la utilización de donaciones de VA de todo el mundo. Cada grupo utilizó las redes sociales para llamar la atención y recaudar fondos mediante la solicitud de VA para sus campañas terroristas. De conformidad con las órdenes judiciales emitidas, las autoridades estadounidenses incautaron millones de dólares, más de 300 cuentas de VA, cuatro sitios web y cuatro páginas de redes sociales relacionadas con dicha actividad criminal.



Fuente: Estados Unidos

64. Las actualizaciones de los miembros de la Red Mundial de GAFI entre 2019 y 2023 señalan un aumento de los esfuerzos de recaudación de fondos del ISIL y Al Qaeda en VA, en particular solicitando donaciones a direcciones de wallet de VA a través de las redes sociales. Los donantes pueden enviar VA desde las direcciones personales desde sus wallets de VA a las direcciones de wallet de VA asociadas a la campaña FT. Además, algunas plataformas de crowdfunding ofrecen a los donantes la capacidad de realizar sus donaciones utilizando VA, que pueden enviarse directamente al wallet de VA del recaudador de fondos. Es importante señalar que estas medidas pueden variar en función de la situación:

- Creación de wallets virtuales: Las organizaciones terroristas crean wallets de VA, que pueden ser alojados por VASP o IF, o ser autoalojados. Los wallets autoalojados suelen crearse utilizando identidades anónimas o seudónimos para mantener la privacidad y ocultar las verdaderas identidades de las personas que los sustentan.
- Solicitud de donaciones: A través de su presencia en línea, incluidos sitios web, perfiles de redes sociales, foros en línea, aplicaciones de mensajería cifrada o campañas específicas de crowdfunding, los grupos terroristas atraen a su público objetivo, haciendo hincapié a menudo en motivos ideológicos o humanitarios. Animam a las personas a aportar fondos para apoyar sus actividades, motivando y justificando el apoyo financiero que buscan y compartiendo el número de cuentas o direcciones de sus wallets de VA a un público amplio, incluidos simpatizantes, seguidores y posibles donantes. Las campañas de crowdfunding de financiación del terrorismo pueden utilizar determinados mecanismos para dificultar el seguimiento de las operaciones por parte de las autoridades policiales y otras, en particular mediante la creación de nuevas direcciones de wallet de VA para cada transacción o el uso de sistemas de bonos, tal como se describe a continuación. Los grupos

terroristas también pueden dar instrucciones a los donantes sobre cómo realizar las transferencias utilizando el método de compensación voluntaria, incluidas las formas en que los donantes pueden aumentar el anonimato al enviar VA en campañas de crowdfunding para la financiación del terrorismo. También pueden solicitar donaciones en un VA específico o en un blockchain concreto. Por ejemplo, un participante del sector identificó que los grupos terroristas utilizaban cada vez más la cadena de bloques de TRON para recaudar fondos, solicitando específicamente fondos en la moneda estable en USD (USDT)³⁴.

- **Recaudación de fondos:** Los donantes interesados inician transacciones transfiriendo fondos a los números de direcciones compartidas de la cartera VA o a las direcciones de la wallet de VA proporcionadas por el grupo terrorista. Estos fondos pueden proceder de diversas fuentes, como individuos, simpatizantes o partidarios que creen en la causa o deseen prestar asistencia financiera.
- **Conversión o utilización de fondos:** Una vez que los fondos se recaudan en los wallets de VA o en las direcciones Bitcoin, los grupos terroristas pueden emplear diversos servicios, como mixers o tumblers u otros VASP, para ocultar la pista de las transacciones y mejorar el anonimato de los fondos. Entonces pueden optar por convertirlas en moneda fiat, lo que probablemente requerirá la participación de un VASP, o utilizarlas directamente para sus necesidades operativas.
- **Financiación de actividades terroristas:** Los fondos recaudados se utilizan a continuación para financiar una serie de actividades, como la contratación, la formación, la adquisición de armas y suministros, el apoyo logístico, la difusión de propaganda y la planificación de atentados terroristas. Los fondos también pueden destinarse a apoyar a las familias de terroristas fallecidos o encarcelados o a proporcionar ayuda humanitaria en un intento de obtener solidaridad y apoyo.

Recuadro 5.9. Caso de estudio: Crowdfunding mediante tarjetas prepago anónimas

Sobre la base de una comunicación de operativa sospechosa (STR) presentado por una empresa de dinero electrónico, Tracfin (FIU de Francia) inició una investigación sobre una posible operativa de FT que implicaba bonos adquiridos de forma anónima convertidos en VA. La investigación identificó una nueva tipología mediante la cual se utilizaron mecanismos de crowdfunding en línea y fuera de línea para recaudar fondos para financiar la fuga de mujeres pertenecientes al ISIL detenidas en campamentos del noreste de Siria.

En particular, una red de particulares recogía donaciones a través de varios puntos de recogida física en Francia. Estas convocatorias de donaciones se complementaron con el uso de herramientas digitales, incluida la promoción a través de redes sociales y aplicaciones de mensajería cifrada. También se utilizaron tarjetas prepago en efectivo asociados a un código QR destinado a la conversión de VA. En última instancia, los activos se retiraron en efectivo en la zona de conflicto.

³⁴ TRM. (Junio de 2023), *Illicit Crypto Ecosystem Report* <https://www.trmlabs.com/report#Darknet-Marketplaces>.

El uso de tarjetas prepago convertibles en VA, y en concreto la posibilidad de comprarlos de forma anónima, presentaba un mayor riesgo de FT, ya que dificultaba en gran medida la identificación de los compradores de estos bonos por parte de las FIU y las fuerzas y cuerpos de seguridad. En 2021, se introdujo legislación a nivel nacional para prohibir el uso de dinero electrónico anónimo para comprar VA y hacer obligatorio que los proveedores de servicios VASP identifiquen a los clientes para todas las transacciones.

La investigación constató que se recaudaron 250.000 EUR de 63 donantes a lo largo de diez meses. Al término de las investigaciones judiciales, ocho acusados fueron condenados por financiación del terrorismo y, algunos de ellos, por participación en una asociación terrorista. Las sentencias dictadas en junio de 2022 oscilaban entre tres y nueve años de prisión.

Fuente: Francia

65. A pesar de que el público presta mayor atención a estas nuevas tecnologías de pago, sigue habiendo limitaciones para el uso de VA para FT. Por ejemplo, puede que no siempre sea conveniente convertir VA en moneda fiat, lo que es necesario para que los grupos terroristas utilicen los fondos. Además, la volatilidad del valor de VA puede introducir riesgos adicionales para los grupos terroristas o extremistas violentos, que pueden preferir depender de formas de valor más tradicionales, como el efectivo. *Hamás* anunció en abril de 2023, a través de un canal de mensajería cifrado, que ya no recaudaría bitcoin en una respuesta provocada por el aumento de la interrupción de las donaciones utilizando este tipo de VA³⁵. Será importante seguir supervisando cómo evolucionará uso de VA con fines terroristas o extremistas violentos a lo largo del tiempo, en particular a través de activos que ofrezcan mejores capacidades a la hora de incrementar la privacidad de la operativa.

6. Retos y consideraciones en la lucha contra el abuso del crowdfunding para la financiación del terrorismo

66. Las vulnerabilidades identificadas en el capítulo 4, así como las tipologías de abuso detalladas en el capítulo 5, prevén una serie de retos y consideraciones en la lucha contra el uso de crowdfunding para financiación del terrorismo. Algunos de estos retos son experimentados por todas las partes interesadas, mientras que otros son específicos de las plataformas de crowdfunding, otros son específicos para los sujetos obligados con las que las plataformas se asocian y, por último, los que experimentan las fuerzas y cuerpos de seguridad. Dado que hay diferencias en la manera en que se supervisa el uso indebido del crowdfunding en la red mundial de GAFI, esta sección pone de relieve las consideraciones prácticas planteadas por las autoridades competentes a la hora de tratar de contrarrestar el riesgo asociado al crowdfunding hasta la fecha.

³⁵ Reuters (2023), «*Hamás armed wing warsts suspension of Bitcoin fundraising*» (*El ala armada de Hamas anuncia la suspensión de la recaudación de fondos del bitcoin*), www.reuters.com/world/middle-east/hamas-armed-wing-announces-suspension-bitcoin-fundraising-2023-04-28/.

6.1. Retos para las organizaciones intermediarias que prestan servicios de crowdfunding

67. Dado que se trata de un sector en rápida evolución que opera en jurisdicciones con enfoques reguladores diferentes, las organizaciones intermediarias que prestan servicios de crowdfunding se enfrentan a retos únicos a la hora de combatir el abuso de sus plataformas con fines de financiación del terrorismo o extremismo violento.

6.1.1. Falta de asesoramiento y entendimiento sobre el extremismo violento

68. Muchas plataformas que ofrecen o facilitan servicios de crowdfunding, especialmente el crowdfunding basado en donaciones, cuentan con departamentos responsables de garantizar la seguridad y la integridad de la plataforma relativamente pequeños (en algunas empresas se denominan equipos de confianza y seguridad). Algunas empresas también utilizan ahora algoritmos para apoyar su trabajo. La experiencia de estos departamentos varía de una empresa a otra, aunque la atención suele centrarse en la prevención del fraude. Aunque un usuario de una campaña de crowdfunding o de una plataforma infrinja las condiciones de servicio, es posible que estos departamentos no tengan la experiencia necesaria para detectar que determinadas actividades de captación de fondos pueden estar relacionadas con la financiación del terrorismo, sobre todo porque puede que no quede patente en la información de la campaña.

69. Como se detalla en el informe de la EoRMTF y en otros informes de GAFI, la detección de las actividades relacionadas con el terrorismo o el extremismo violento requiere una comprensión de la evolución del panorama de amenazas terroristas y de los agentes que lo perpetran. Con algunas formas de terrorismo, la detección puede incluso basarse en cierta terminología o simbolismo utilizado, lo que no necesariamente sería evidente en una lectura superficial.

70. Una vez detectado, la forma en que se toman medidas proactivas para eliminar campañas o donaciones sospechosas sigue estando a discreción de cada empresa, sobre la base de sus propias normativas internas y de su tolerancia al riesgo. Sin embargo, el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas señala que, a pesar de las reiteradas advertencias públicas sobre el uso indebido de las redes sociales y las plataformas de crowdfunding por parte de los terroristas para actividades financieras, ni la aplicación de las condiciones de servicio ni los mecanismos internos de supervisión basados en estas disposiciones parecen haber mejorado significativamente en estas plataformas globales³⁶.

71. Por último, algunas delegaciones han observado la falta de mecanismos eficaces de intercambio de información entre el sector público y las entidades privadas que participan en el crowdfunding. Aunque las agencias gubernamentales sean conscientes de que una determinada campaña de crowdfunding, un usuario o una wallet de VA puedan estar vinculados a la Financiación del Terrorismo, es posible que no puedan compartir necesariamente esa información con el sector privado. Esto significa que el sector privado puede no ser plenamente consciente de los riesgos para poder mitigarlos.

³⁶ UN CTED (2022), *Tech Session: Aspectos destacados en «Amenazas y oportunidades relacionadas con las nuevas tecnologías de pago y los métodos de recaudación de fondos»*, www.un.org/securitycouncil/ctc/news/cted%E2%80%99s-tech-sessions-highlights-%E2%80%99Cthreats-and-opportunities-related-new-payment-technologies-0

6.1.2. Falta o limitación de mecanismos de notificación

72. Dado que la mayoría de las organizaciones intermediarias que facilitan el crowdfunding para donaciones no están reguladas en el ámbito de la lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo y, por tanto, no tienen obligaciones de información, muchas tampoco disponen de mecanismos sofisticados para el seguimiento o notificación, como sí lo hacen en el caso de las instituciones financieras que sí están reguladas en el ámbito de la lucha contra el BC/FT.

73. Sin mecanismos de seguimiento permanente establecidos, las organizaciones intermediarias no pueden abarcar plenamente las posibles actividades relacionadas con el terrorismo o el extremismo violento en sus plataformas, aplicaciones o sitios web. Pueden perder posibles señales de alerta en campañas que están recaudando dinero de forma abierta o encubierta para actividades relacionadas con el terrorismo o la violencia extremista.

74. Algunas organizaciones disponen de condiciones de servicio que describen el uso previsto de las plataformas o servicios prestados. La naturaleza de estos términos varía de una empresa a otra, al igual que la medida en que se proporcionan recursos suficientes para detectar infracciones y adoptar medidas. Algunas empresas ofrecen ejemplos concretos de conductas prohibidas en su sitio web, pero esto no siempre incluye la mención explícita del terrorismo o la financiación de actividades terroristas.

6.1.3. Funcionamiento en un ecosistema de pagos fraccionados

75. La actividad de los clientes relacionada con el crowdfunding puede realizarse en numerosos tipos de plataformas y canales financieros. Esto crea un entorno de incertidumbre sobre quién es responsable de aplicar cualquier medida de diligencia debida. Algunas entidades parecen considerar que no son responsables del seguimiento de los riesgos de FT porque solo son intermediarios de una operación. Por ejemplo, aunque los proveedores de servicios de pago no son entidades de crowdfunding, sí permiten la circulación de fondos vinculados a campañas de crowdfunding y pueden recibir una compensación financiera por sus servicios. Esto se ve agravado por el hecho de que, dependiendo del marco regulador y de qué entidades están sujetas a obligaciones en materia de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo, puede haber limitaciones en la capacidad de las plataformas de crowdfunding y los procesadores de pagos para compartir información.

6.2. Retos para las entidades obligadas a comunicar información y los supervisores

76. Si bien las organizaciones intermediarias se enfrentan a retos para comprender el panorama y las tipologías de financiación del terrorismo, los sujetos obligados (es decir, los proveedores de servicios de pago o las entidades financieras con las que se asocian) se enfrentan a dificultades a la hora de seguir el origen de los fondos cuando el crowdfunding se ha facilitado a través de una plataforma específica o de redes sociales.

77. La relativa complejidad y fragmentación de las operaciones de crowdfunding crea un contexto opaco para que los sujetos obligados lleven a cabo la diligencia debida. Por ejemplo, puede resultar difícil diferenciar si los fondos recibidos en una cuenta procedían de donantes legítimos y eran coherentes con donaciones en campañas similares. La naturaleza de los flujos de fondos podría variar según el tipo de campaña de crowdfunding, por ejemplo, si las donaciones fueran puntuales en lugar de las donaciones que se producen a intervalos previsibles (por ejemplo, mediante suscripción).

78. Los sujetos obligados también tienen dificultades para localizar actividades de crowdfunding potencialmente sospechosas, dado que las referencias de pago de algunas plataformas (principalmente plataformas de redes sociales) no siempre identifican las cuentas en las que se efectuó el pago.

79. Dado que las donaciones son a menudo a pequeña escala y anónimas, los sujetos obligados también han señalado dificultades para detectar campañas u operaciones sospechosas de recaudación de fondos entre la actividad de crowdfunding, en gran medida legítima.

80. Del mismo modo, cuando los países han regulado el sector del crowdfunding, los supervisores han encontrado dificultades para poder seguir el trepidante ritmo de la evolución del sector y el creciente número y tamaño de las entidades que operan en él. Este tipo de información es importante para proporcionar un acercamiento y un apoyo reglamentario adecuados para mitigar cualquier riesgo de BC/FT.

6.3. Retos para las autoridades de investigación y los fiscales

81. Al igual que ocurre con muchas tecnologías emergentes, tanto las UIF como las fuerzas y cuerpos de seguridad también se enfrentan a retos generales y específicos a la hora de intentar perturbar e investigar la financiación del terrorismo o del extremismo violento a través del abuso del crowdfunding.

6.3.1. Prueba de la intención

82. En las transacciones de campañas de crowdfunding relacionadas con la financiación del terrorismo pueden aparecer donantes conscientes o inconscientes. Los donantes conscientes son aquellos que contribuyen a una campaña de crowdfunding con conocimiento de la finalidad y de los posibles resultados de la misma ya que son conscientes del uso previsto de los fondos. Donantes inconscientes contribuyen a una campaña de crowdfunding sin tener conocimiento ni de la finalidad, ni de los objetivos ni, por tanto, de los posibles resultados ilícitos. En fin, no son conscientes de que su donación de crowdfunding ayudaría a apoyar a un grupo o actividad terrorista.

83. Los recaudadores de fondos pueden presentar información falsa o incompleta sobre la campaña, objetivos o beneficiarios para inducir a error a los donantes a contribuir a una campaña fraudulenta que, en última instancia, no cumplirá su objetivo declarado. Los terroristas pueden aprovechar las simpatías de los donantes (por ejemplo, para las víctimas de catástrofes naturales o humanitarias) y aprovechar la falta de conocimiento de este abuso fraudulento del crowdfunding entre el público en general para obtener así donaciones. Algunas plataformas de crowdfunding cuentan con equipos de confianza y seguridad específicos para abordar campañas fraudulentas, pero la distinción entre campañas legítimas y de financiación del terrorismo puede resultar difícil tanto para ellos como para el público en general.

84. Además, es posible que algunos servicios de crowdfunding no apliquen prácticas estrictas de verificación de la identidad, lo que facilita el anonimato de los organizadores de campañas y de los beneficiarios de fondos. Esto, a su vez, crea obstáculos para los esfuerzos de investigación de las fuerzas y cuerpos de seguridad.

85. La intención terrorista puede ser difícil de demostrar. En algunos países, los casos de financiación del terrorismo se investigan con anterioridad como delitos económicos. Durante este proyecto, los miembros de la Red Mundial de GAFI han observado algunos casos en los que la naturaleza y las pautas de las actividades financieras de crowdfunding suscitaban preocupación en materia de terrorismo, pero la condena final estaba relacionada

con el blanqueo de capitales, el fraude, la falsificación u otros tipos de delitos. Por lo tanto, es posible que la prevalencia de los indicadores de financiación del terrorismo vinculados al crowdfunding esté infravalorada en las estadísticas oficiales o, al menos, resulte difícil obtener una imagen completa si solo se examinan los resultados finales de los asuntos judiciales.

Recuadro 6.1. Caso de estudio: Demostrar la intención de financiación del terrorismo a través de la actividad de crowdfunding

En Finlandia, se puso en marcha un caso de recopilación de inteligencia relacionado con el crowdfunding en el que se examinaban los fondos enviados a Siria, que se recaudaron bajo la apariencia de caridad, a personas sin conocimiento de intenciones relacionadas con el terrorismo, radicadas principalmente en Finlandia, pero también en el extranjero. Algunos de los fondos se recaudaron a través de plataformas de crowdfunding e implicaban transacciones internacionales sospechosas detectadas por las autoridades finlandesas.

El director de la organización benéfica viajó a Siria y se llevó el dinero donado en efectivo. La cantidad total de dinero donado entre 2014 y 2016 ascendió a casi 400.000 euros, de los que se sospecha que decenas de miles se depositaron en la cuenta bancaria del responsable de la organización benéfica.

Aunque la investigación reveló cuestiones relacionadas con la financiación del terrorismo, finalmente se retiraron los cargos de terrorismo del caso, y se tramitó como una investigación de abusos de organizaciones benéficas. El acusado fue finalmente condenado por blanqueo de capitales con agravantes, delito contable y de falsificación.

Fuente: Finlandia

86. El seguimiento de la solicitud a través de diversas plataformas para confirmar si realmente se envió financiación para actividades terroristas requiere mucho tiempo y las autoridades se enfrentan a obstáculos para acceder a la información requerida. Cuando los fondos se captan a través del crowdfunding, las redes sociales o las plataformas de mensajería, los investigadores pueden tener que basarse en información adicional, como registros de conversaciones, para poder complementar y comprender el flujo de fondos, así como la intención que subyace a la financiación. Sin embargo, garantizar respuestas oportunas y completas de las empresas de redes sociales es a menudo un obstáculo. Si no se pueden obtener pruebas adecuadas, la capacidad de investigar y enjuiciar un caso puede verse obstaculizada.

6.3.2. Complejidad de las operaciones

87. La complejidad del panorama de los pagos de crowdfunding aumenta los retos para las autoridades de investigación y enjuiciamiento. Las operaciones de crowdfunding pueden implicar a varios agentes, por ejemplo, plataformas de redes sociales, procesadores de pagos, VA e IF. A menudo se utilizan diversos métodos digitales de pago, que permiten a los usuarios transferir fondos rápidamente, así como el uso de seudónimos o transacciones anónimas, lo que dificulta la identificación de los implicados. La tecnología digital de recaudación de fondos es compleja y requiere conocimientos especializados para investigar y rastrear las actividades sospechosas.

88. Las empresas de crowdfunding operan transfronterizamente y tienen, por tanto, alcance mundial. Las fuerzas y cuerpos de seguridad pueden tener dificultades para

investigar operaciones financieras con elementos transfronterizos cuando la plataforma de crowdfunding o el proveedor de servicios de crowdfunding se encuentre en el extranjero por las siguientes razones:

- La multiplicidad de tecnologías financieras y la diversidad de su presencia geográfica, y celeridad con la que las organizaciones terroristas explotan las tecnologías en beneficio de su actividad.
- Es posible que los servicios de inteligencia desconozcan a donantes o recaudadores de fondos que estén asociados con una ideología, grupo o red terrorista particular debido a que se encuentran en diferentes jurisdicciones.
- El control y la supervisión de las transacciones pueden resultar complicados si el promotor de la campaña, la plataforma de crowdfunding y los donantes están radicados en diferentes jurisdicciones, y puede que no esté claro quién tiene autoridad para investigar posibles actividades de financiación del terrorismo.
- La coordinación y el intercambio de información entre todas las jurisdicciones implicadas puede requerir mucho tiempo y retrasar el proceso de investigación, y además, es posible que los investigadores no tengan autoridad para recoger información de fuera de su jurisdicción. Cuando las entidades de crowdfunding no están sujetas a regulación, puede haber dificultades para obtener información (en comparación con las entidades obligadas).
- Como se indica en la sección 3, existe una variación considerable en el grado de regulación de las actividades de crowdfunding en la Red Mundial de GAFI. Las operaciones de crowdfunding pueden implicar a múltiples agentes en múltiples jurisdicciones que están sujetos a distintos grados de regulación y que tienen distintos niveles de cumplimiento. Esto puede crear incertidumbre en cuanto a quién es responsable de aplicar las medidas de diligencia debida, así como obstáculos a la hora de identificar a los clientes, señalar actividades sospechosas y compartir información sobre clientes y transacciones con las autoridades cuando sea necesario.
- La actividad de crowdfunding emprendida a través de un VASP integrado en una jurisdicción diferente (especialmente una jurisdicción con un bajo grado de cumplimiento en la regulación del sector) puede dar lugar a dificultades a la hora de rastrear información sobre transferencias específicas.
- Los terroristas y extremistas violentos, así como sus partidarios son conscientes de los retos a los que se enfrentan las autoridades a la hora de investigar más allá de las fronteras internacionales y tratan de aprovechar esta complejidad en su beneficio, especialmente cuando los esfuerzos de investigación llevan mucho tiempo hasta que se alcanza un resultado (como la detención o la incautación de fondos).

89. El movimiento de fondos es solo un pequeño componente de un patrón más amplio como es el que tiene la actividad en línea asociada al crowdfunding. Los recaudadores de fondos disponen de numerosas herramientas en línea para difundir y promover campañas e ideologías a un público más amplio fuera de sus redes inmediatas de forma rápida y sencilla. En los sitios o aplicaciones de redes sociales que ofrecen servicios de mensajería cifrada, en un sitio web de crowdfunding los solicitantes de fondos pueden compartir de forma segura enlaces web a su campaña, datos de pago e informar a los contactos sobre la finalidad real de su campaña de recaudación de fondos, evitando al mismo tiempo su detección por parte de las autoridades competentes.

90. Las campañas de financiación legítimas no siempre son fáciles de distinguir de las tapaderas que pueden utilizar grupos y causas terroristas. Los fondos para fines ilegítimos se camuflan fácilmente dentro de donaciones legítimas y no son fácilmente detectables por los órganos reguladores y/o policiales. Las IF con obligación de reportar pueden no ser conscientes de que la actividad de un cliente específico está vinculada a plataformas de crowdfunding o a actividad en redes sociales. Esto podría afectar al conocimiento de esta actividad por parte de las fuerzas de seguridad y por parte de las UIF, lo que podría significar que el tamaño de la actividad ilegítima relacionada con el crowdfunding sea mayor de lo que se piensa en la actualidad.
91. El uso de crowdfunding para financiación del terrorismo a través de medios digitales puede combinarse con formas más tradicionales de captación de fondos, como el uso del sistema bancario formal o el uso de sistemas informales de transferencia de valor. La forma en que se manifiestan estos regímenes de financiación del terrorismo puede variar. Esto significa que el seguimiento de las fuentes y el movimiento de fondos puede exigir muchos recursos a las autoridades, especialmente cuando las estrategias de crowdfunding utilizadas por entidades terroristas se basan en grandes redes de captación.

Recuadro 6.2. Caso estudio: Combinación de solicitudes de fondos, en línea y físicamente

Funcionarios indios informaron de que una organización extremista violenta investigada recaudó fondos a través de redes bien estructuradas que abarcaban todo el país. Recurriendo a la captación en mezquitas y lugares públicos, las tácticas de recaudación de fondos del grupo incluían mecanismos en línea y fuera de línea, como la circulación de códigos QR y datos de cuentas a través de los cuales se pidió a los donantes que enviaran dinero. Se utilizaron más de 3.000 cuentas bancarias y sistemas informales de transferencia de valor. Las cuentas se referían tanto a transacciones nacionales como extranjeras, lo que dificulta enormemente la investigación de este caso. En última instancia, los fondos se utilizaron para adquirir armas y municiones y para formar a los directivos de la organización extremista violenta, entre otros fines.

Una parte de los fondos obtenidos a través del crowdfunding también se invirtió en empresas y proyectos inmobiliarios para generar ingresos regulares para las actividades terroristas. Hasta la fecha, ocho personas que desempeñan funciones de liderazgo en la organización violenta han sido detenidas con cargos y se han presentado denuncias de enjuiciamiento. Como resultado de la investigación, se están buscando 35 millones de INR en activos para su decomiso.

Fuente: La India

6.3.3. Falta de datos

92. La medida en que las plataformas de crowdfunding se utilizan indebidamente para la financiación del terrorismo sigue presentado una laguna de información a nivel nacional para muchos países. Comprender la magnitud del crowdfunding con fines de financiación del terrorismo o extremismo violento es importante para que los países puedan evaluar con precisión sus riesgos y aplicar medidas de mitigación. Esto incluye el enfoque basado en el riesgo para así poder asignar eficazmente los recursos y centrarse en los tipos de crowdfunding en los que los riesgos son mayores.

93. Incluso entre países que sí tienen cierta regulación del crowdfunding, la supervisión puede distribuirse entre múltiples tipos de reguladores, no todos ellos con funciones de

lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo. Esto puede dar lugar a problemas de fragmentación en la supervisión, coordinación, cooperación e intercambio de información, lo que supone un reto en un sector caracterizado por operaciones complejas en las que participan múltiples actores y diferentes jurisdicciones.

94. Comprender esta medida del uso indebido del crowdfunding puede ayudar a las plataformas de crowdfunding a ser más conscientes de los indicadores de riesgo de la financiación del terrorismo y a detectarlos con anterioridad. También puede mejorar la cooperación internacional y el intercambio de información entre jurisdicciones, lo que es importante dado la característica de que personas de múltiples jurisdicciones puedan participar en una única campaña de crowdfunding.

6.3.4. Técnicas de anonimización

95. Cuando las operaciones de crowdfunding se dividen en múltiples plataformas de captación de fondos y de pago, el flujo de fondos se fragmenta. Esto hace que sea mucho más difícil para los investigadores realizar la trazabilidad completa de los fondos y tener, por tanto, una visión global de las transacciones que han tenido lugar. La tecnología de cifrado puede utilizarse para ocultar la información contextual sobre los detalles de las transacciones, incluidos los importes enviados, las identidades del remitente y del destinatario y cualquier correspondencia entre ellos. Esto puede dificultar que las autoridades policiales obtengan y analicen la información pertinente. Además, las distintas plataformas implicadas pueden tener normas diferentes en materia de confidencialidad e intercambio de datos, lo que puede complicar y retrasar la disponibilidad de información vital para la investigación. Esto es aún más complicado cuando se trata de transacciones transfronterizas, dada la diversidad de leyes entre jurisdicciones.

96. Es posible que las plataformas de recaudación de fondos en línea no requieran la verificación de la identificación de los recaudadores, ya que los fondos se recaudan a menudo a través de plataformas de pago. Esto podría plantear dificultades para obtener información de los beneficiarios de las actividades de recaudación de fondos y obstaculizar las investigaciones policiales.

97. Varias organizaciones y entornos extremistas extranjeros y violentos conocidos publican solicitudes de apoyo financiero en las redes sociales. Las solicitudes se realizan a menudo a través de diversas plataformas de pago, a menudo cifradas, que ocultan los detalles de la operación, incluido el importe y las partes implicadas.

7. Mejores prácticas emergentes

98. Además de poner de relieve las tipologías de abuso del crowdfunding para la financiación del terrorismo o el extremismo violento, algunas jurisdicciones han empezado a desarrollar mejores prácticas en relación con la financiación del terrorismo y el crowdfunding. A partir de su experiencia, han surgido una serie de buenas prácticas que pueden ayudar a las jurisdicciones a detectar, interceptar, prevenir e investigar con éxito la financiación del terrorismo a través del crowdfunding:

- **Mejorar la comprensión de la naturaleza y el alcance nacional del sector del crowdfunding.** Varios países han empezado a incorporar el crowdfunding en sus evaluaciones nacionales de riesgos (NRA³⁷). Algunos países realizan encuestas que

³⁷ Sobre la base de una revisión de una muestra de 68 NRA de la red mundial del GAFI, cinco países señalaron que habían llevado a cabo evaluaciones detalladas de los riesgos de financiación participativa relacionados con la financiación participativa en sus NRA. Otros dieciséis países

permiten a sus autoridades de supervisión evaluar más eficazmente los riesgos en el sector. Para otros, el alcance de los riesgos de crowdfunding sigue siendo desconocido o no evaluado, incluso en lo que se refiere a los riesgos de financiación del terrorismo. La ausencia de datos no significa necesariamente la ausencia de riesgo, pero una buena base de información ayudará a comprender el crecimiento, el desarrollo y los riesgos emergentes del sector.

- **Considerar qué factores pueden aumentar la exposición al riesgo del terrorismo o del extremismo violento:**
 - Si las autoridades descubriesen que están apareciendo los mismos proveedores de servicios de crowdfunding en el contexto de sus investigaciones sobre financiación del terrorismo, este podría ser un indicador para evaluar si las medidas de mitigación de riesgos existentes son suficientes.
 - Se ha identificado que plataformas de crowdfunding no reguladas basadas en donaciones pueden presentar un mayor riesgo inherente de uso indebido con fines de financiación del terrorismo o extremismo violento, ya que quedan fuera del ámbito de aplicación de los instrumentos financieros y de los supervisores (de prevención y de lucha contra el blanqueo de capitales).
 - La medida en que la plataforma de crowdfunding permite el uso de VA a través de canales no regulados, el uso de criptomonedas que potencian el anonimato o de tecnologías de mejora de la privacidad, o que sirvan para ocultar la información de los usuarios o del origen de los fondos.
 - La postura de comunicación del proveedor de servicios de crowdfunding y su focalización en esbozar y hacer cumplir unas condiciones claras de uso. Si el proveedor parece tener controles de confianza y seguridad deficientes, es más probable que se abuse del FT.
- **Reducción del equilibrio entre el riesgo de BC/FT y la innovación sin perturbar la actividad financiera legítima.** A la hora de considerar la implantación de mecanismos de control para el sector del crowdfunding, las autoridades deben emplear un enfoque basado en pruebas, fundamentado en la comprensión de los riesgos para sus respectivas jurisdicciones. Algunos países ya regulan la actividad de crowdfunding y han asignado entidades supervisoras para garantizar una buena supervisión de las entidades que componen este sector en su jurisdicción. Es posible que otros países aún no dispongan de medidas políticas específicas en torno al crowdfunding, pero podrían aplicar las lecciones aprendidas de otras tecnologías, como en el caso de los VA, a la hora de determinar cómo abordar el cambiante panorama de los pagos financieros. A la hora de determinar los mecanismos de supervisión y control adecuados, los países deberían seguir las orientaciones de las Naciones Unidas sobre la aplicación de la diligencia debida en materia de derechos humanos³⁸.

confirmaron la identificación de tendencias en materia de BC/FT relacionadas con la financiación participativa en su evaluación de riesgos, aunque es posible que el riesgo de financiación del terrorismo en sí no se haya evaluado en detalle.

³⁸ UNCTED (2022), *Evaluación resumida temática de las lagunas en la aplicación de las disposiciones clave de lucha contra la financiación del terrorismo de las resoluciones del Consejo de Seguridad*, www.un.org/securitycouncil/ctc/sites/www.un.org.securitycouncil.ctc/files/cted_2022_cft_gaps_assessment_final.pdf

- **Llevar a cabo actividades de sensibilización sobre la financiación del terrorismo en el sector.** Esto ayudará a los sujetos obligados a identificar y notificar mejor las actividades sospechosas y a mejorar el cumplimiento de las obligaciones en materia de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo. En las jurisdicciones que no han regulado el sector, la sensibilización seguiría siendo una forma eficaz de aumentar la concienciación del sector privado sobre la actividad ilícita y, a su vez, de ayudar a las autoridades a comprender cómo los proveedores de servicios de crowdfunding mitigan el uso indebido de sus plataformas. La naturaleza de este compromiso puede variar según el tamaño del sector y el volumen de actividad, desde intercambios informales hasta inspecciones o auditorías de supervisión más formales.

Recuadro 7.1. Colaboración informal entre el sector público y el privado en Francia

Para adaptarse al rápido crecimiento del sector del crowdfunding, las autoridades de supervisión francesas y la UIF están llevando a cabo actividades de sensibilización para complementar la información en su evaluación nacional de riesgos.

Estas actividades, llevadas a cabo desde 2019, incluyen intercambios entre los sectores público y privado de los avances en el crowdfunding, una conferencia sobre las lecciones aprendidas por las plataformas de crowdfunding supervisadas por la Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) en relación con sus obligaciones en materia de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo, y reuniones con agentes franceses de crowdfunding para sensibilizar sobre sus riesgos de BC/FT y proporcionar información sobre su actividad de notificación. El objetivo de estas actividades es aumentar la comprensión de los riesgos de BC/FT de las plataformas de crowdfunding y mejorar el cumplimiento de sus obligaciones en materia de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo.

Fuente: Francia

- **Fomentar el desarrollo de los esfuerzos del sector privado en materia de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo.** Esto podría implicar, por ejemplo, el apoyo a iniciativas impulsadas por el sector privado para reforzar las prácticas de confianza y seguridad de la industria, la formación o una mayor coherencia en la identificación de actividades sospechosas que puedan requerir un examen más detenido. Por ejemplo, en 2021, Indiegogo y GoFundMe constituyeron una alianza, la “Crowdfunding Trust Alliance”, que es «una solicitud a la acción para que los equipos de confianza y seguridad de sus empresas se reúnan y compartan las mejores prácticas para trabajar en pos de un objetivo común consistente en identificar a los agentes malos y promover la confianza y la seguridad en sus comunidades mundiales en línea». ³⁹ Del mismo modo, el Foro Mundial de Internet para la Lucha contra el Terrorismo (GIFCT) es una

³⁹ Indiegogo, página de Crowdfunding Trust Alliance (n.d.), <https://entrepreneur.indiegogo.com/crowdfunding-trust-alliance> (consultado el 23 de agosto de 2023).

organización no gubernamental diseñada para evitar que terroristas y extremistas violentos exploten plataformas digitales fomentando la colaboración técnica y el intercambio de conocimientos. Ofrece diversas herramientas y flujos de trabajo para sus miembros⁴⁰. Por último, la tecnología contra el terrorismo es una iniciativa de la industria tecnológica mundial que es útil a la hora de combatir el abuso por parte de los terroristas de Internet, respetando los derechos humanos⁴¹. Si bien estas iniciativas no son específicas de la lucha contra la FT, pueden ser relevantes para ese fin.

- **Adoptar un enfoque holístico al considerar el uso indebido del crowdfunding.** El ecosistema de crowdfunding es diverso y las formas en que operan crea un conjunto de vulnerabilidades únicas. Si bien las plataformas de crowdfunding pueden no estar reguladas en algunas jurisdicciones, a menudo colaboran con instituciones financieras o intermediarios que sí que son sujetos obligados. Esto significa que seguir el flujo de fondos generalmente requiere rastrearlos a través de diferentes tipos de entidades financieras. Si bien los intermediarios financieros pueden estar en una mejor posición para analizar los flujos financieros, el crowdfunding y las plataformas de redes sociales tienen un mejor contexto en torno a los patrones de comportamiento de los clientes. A la hora de investigar casos de posible uso indebido, las autoridades gubernamentales (por ejemplo, las fuerzas y cuerpos de seguridad y los supervisores) deben adoptar un enfoque holístico y considerar los siguientes aspectos:
 - un análisis de los flujos financieros desde el punto de pago hasta el beneficiario final (que no siempre puede ser el promotor de la campaña de crowdfunding)
 - el tipo de plataforma de financiación participativa utilizada y los intermediarios que puedan participar en la facilitación de las transferencias de fondos
 - patrones de comportamiento del cliente en cualquier plataforma utilizada
 - la naturaleza de la campaña de crowdfunding en sí, y las alertas o inconsistencias que pueda plantear.
- **Establecer mecanismos de colaboración que permitan un mejor intercambio de información sobre el terrorismo o el extremismo violento.** Esto puede adoptar la forma de proyectos formales de asociación público-privada (APP), grupos de trabajo o foros informales de debate. En este último, esto podría incluir intercambios de puntos de vista sobre el crowdfunding dirigidos por expertos, reuniones bilaterales periódicas o conferencias para debatir tendencias clave. En el contexto de las APP, las autoridades de supervisión pueden ayudar a los proveedores de crowdfunding a identificar las tendencias emergentes de la financiación del terrorismo y las señales de alerta. Esto ayudará a las entidades del sector privado a detectar mejor las actividades sospechosas y a actuar de conformidad con las medidas adecuadas para la jurisdicción. Las jurisdicciones que autorizan a las entidades reguladas a compartir información directamente entre sí también pueden estudiar la optimización del uso de dichas autoridades para ayudar mejor a detectar y notificar la financiación del terrorismo.
- **Garantizar mecanismos claros a través de los cuales pueda detectarse y denunciarse el abuso del crowdfunding.** Las plataformas de crowdfunding

⁴⁰ Sobre el Foro Mundial de Internet para la Lucha contra el Terrorismo (2023), <https://gifct.org/about/>

⁴¹ Acerca de la tecnología contra el terrorismo (2023), <https://www.techagainstterrorism.org/about>

reciben comisiones por servicios y obtienen beneficios de los servicios que ofrecen. Por consiguiente, deben actuar con la diligencia debida para garantizar que su plataforma no se utilice indebidamente para recaudar fondos para actividades ilegales, incluida la financiación del terrorismo. Deben aplicar prácticas de identificación y verificación adecuadas para evitar el anonimato de los donantes o beneficiarios de actividades de crowdfunding. Cuando surjan sospechas de financiación del terrorismo, es importante que las plataformas de crowdfunding informen a las autoridades competentes, de conformidad con las prácticas jurídicas de la jurisdicción.

8. Conclusión y recomendaciones

99. En el núcleo del enfoque de GAFI para hacer frente a la financiación del terrorismo se encuentra el enfoque basado en el riesgo que anima a los países a supervisar continuamente el modo en que los delincuentes y los terroristas recaudan, utilizan y trasladan fondos.

100. De conformidad con la Recomendación 1 de GAFI, las autoridades competentes deben velar por que se **identifiquen, evalúen y comprendan los riesgos de BC/FT** en sus respectivos países y que se adopten las medidas necesarias para garantizar que dichos riesgos se mitiguen de forma eficaz. Esto incluye garantizar que cualquier riesgo emergente de financiación del terrorismo, como los que plantea la actividad de crowdfunding, sea detectado cuando se produzca. Es importante que los países dispongan de datos que respalden las decisiones que se tomen, y que estas estén basadas en hechos y se tenga conocimiento de causa.

101. Los países deben **evaluar la naturaleza, el tamaño y los riesgos asociados a todos los tipos y métodos de crowdfunding** en su jurisdicción concreta, incluidas las empresas, los particulares o cualquier otro tipo de organización que pueda prestar servicios similares o complementarios a las actividades de crowdfunding. Además, los países deberían considerar cómo puede evolucionar este sector de manera global, con el tiempo. Dada la naturaleza de las campañas de crowdfunding y las transferencias financieras asociadas, los países también deben ser conscientes del análisis de riesgos del sector en otras jurisdicciones que puedan tener vínculos estrechos o transfronterizos con el suyo. En particular, los países deben reconocer que, aunque su jurisdicción no tenga una actividad terrorista significativa a nivel nacional, su jurisdicción puede estar siendo utilizada como un transmisor de flujos financieros.

102. En consonancia con la Recomendación 1 de GAFI, las autoridades competentes deben adoptar medidas proporcionadas y garantizar que su legislación siga siendo adecuada para **mitigar la FT de conformidad con un enfoque basado en** el riesgo adecuado para un entorno de amenazas en evolución. En la medida de lo posible, la coherencia de los enfoques reguladores entre países y regiones ayudaría a evitar el arbitraje geográfico.

103. Habida cuenta de los vínculos entre la actividad de crowdfunding y otros sectores financieros y no financieros y los mecanismos de pago, los países deberían **aplicar plenamente las normas de GAFI** pertinentes para los VA, las NPO y los MVTS.

104. Reconociendo la importancia del **intercambio de información entre los sectores público y privado**, los países deben participar en actividades de divulgación y sensibilización continuas para garantizar que los proveedores de servicios de crowdfunding y los terceros que facilitan esta actividad sean alertados de los riesgos de financiación del terrorismo, de las tipologías y de las señales de alerta en su jurisdicción.

Las asociaciones público-privadas pueden ser especialmente útiles para realizar mejores esfuerzos de detección que estén adecuadamente calibrados para abordar los riesgos y mitigar al mismo tiempo las consecuencias no deseadas.

105. Los países también deben tomar medidas para **informar a la industria de las herramientas disponibles para notificar las actividades sospechosas relacionadas con la financiación del terrorismo**. Los proveedores de servicios pertinentes deben garantizar que proporcionan formación adecuada al personal para detectar posibles casos de FT en las campañas de recaudación de fondos, y tomar las medidas pertinentes para abordarlos cuando se produzcan. También deben garantizar que en sus sitios web existan opciones que permitan a los usuarios notificar si hay sospechas de la existencia de algún recaudador de fondos fraudulento o contenidos que requieran revisión por parte de la empresa.

106. Los países deben garantizar un **enfoque multilateral** que incluya a las autoridades nacionales pertinentes, el sector privado, la sociedad civil y el mundo académico a la hora de diseñar y revisar el impacto de las medidas destinadas a mitigar el riesgo relacionado con el crowdfunding, a fin de garantizar la diligencia debida en materia de derechos humanos⁴². Además, los países deberían considerar la posibilidad de impulsar las asociaciones a tres niveles: público-pública, público-privada y con jurisdicciones extranjeras y organizaciones multilaterales para garantizar que el carácter polifacético de los riesgos se comprenda y aborde de forma exhaustiva mediante la adopción de las mejores prácticas descritas en el presente informe.

⁴² UNCTED (2022), «*Thematic summary assessment of gaps in implementation key against the financing of terrorism provisions of Security Council Resolution*» (*Evaluación resumida temática de las lagunas en la aplicación de las disposiciones clave de lucha contra la financiación del terrorismo de las resoluciones del Consejo de Seguridad*), www.un.org/securitycouncil/ctc/sites/www.un.org.securitycouncil.ctc/files/cted_2022_cft_gaps_assessment_final.pdf; Naciones Unidas (2023), *International Human Rights Law Considerations for Counter-Terrorism Financing Regulation of Crowdfunding, Virtual Assets, and New Payment Technologies*, www.ohchr.org/sites/default/files/documents/issues/terrorism/sr/activities/2023-06-09-CFT-New-Payment-Tech-Position-Paper.pdf pp. 1-2, 11.

Anexo A: Indicadores de riesgo

Indicadores del abuso del crowdfunding para la financiación del terrorismo o del extremismo violento

1. El riesgo de abuso del crowdfunding para la financiación de actividades terroristas varía de forma considerable a lo largo de la red mundial de GAFI. Algunas jurisdicciones no han observado ningún riesgo o casos, mientras que otros han detectado múltiples casos de entidades terroristas que utilizan crowdfunding y han identificado el crowdfunding como un riesgo global «alto» en su evaluación nacional de riesgos.
2. Del mismo modo, aunque no todos los tipos de crowdfunding corren el mismo riesgo de ser utilizados indebidamente para la financiación del terrorismo o del extremismo violento, el crowdfunding basado en las donaciones parece ser el más vulnerable. La mayoría de los indicadores de este capítulo se refieren a la detección de la financiación del terrorismo o el extremismo violento a través del crowdfunding basado en las donaciones.
3. Los indicadores que figuran a continuación no constituyen una lista concluyente. Un único indicador de riesgo por sí solo no es necesariamente una indicación clara de la actividad de financiación del terrorismo, pero puede impulsar un seguimiento y un examen adicionales, según proceda. La existencia de varios indicadores en relación con un cliente o una transacción justificaría un examen más minucioso.
4. Los indicadores que figuran a continuación se han organizado en función de las diferentes funciones que existen en la actividad de crowdfunding (véase el capítulo 2.4). Todos estos indicadores pueden ser útiles para los sujetos obligados y las autoridades operativas, y muchos también pueden ser útiles para las plataformas de crowdfunding que deseen crear mecanismos internos de seguimiento e información.

Indicadores relacionados con la organización intermediaria

5. Las siguientes señales de alarma pueden ayudar a los sujetos obligados y a las autoridades operativas para detectar posibles actividades de financiación del terrorismo o de extremismo violento en relación con las organizaciones intermediarias:
 - En aquellos proyectos que se financian a través de plataformas de crowdfunding, los que tengan políticas de revisión de proyectos que sean débiles y/o que tengan términos de servicio que no prohíban específicamente el contenido que incite o apoye el terrorismo o el extremismo violento (en especial cuando los propietarios del proyecto puedan mantener fondos, independientemente de que se los objetivos del proyecto sean alcanzados).
 - Según la información disponible, es conocido que, en las campañas de crowdfunding, las plataformas FinTech y/o las direcciones de los wallets de VA son utilizadas por individuos o grupos asociados con el terrorismo y/o el extremismo violento.

- Las donaciones parecen realizarse a través de mecanismos utilizados para ocultar la identidad o el origen de los fondos o se organizan de una manera excesivamente compleja.
- Las plataformas de crowdfunding o las organizaciones intermediarias que acojan o permitan otros proyectos relacionados con el extremismo violento o el radicalismo.
- El uso de plataformas de pago y de crowdfunding que hayan declarado explícitamente su disposición (o dispuesto su modelo de negocio) al ofrecer servicios relacionados con la financiación del terrorismo por motivos étnicos o raciales (incluidos los servicios financieros y el alojamiento de foros o chats).
- Plataformas que permiten o exigen pagos a través de IF no reguladas.
- La entidad fomenta métodos de donación que tratan de ocultar la información de las transacciones mediante el uso de criptomonedas, especialmente, aquellas que están diseñadas para incrementar el anonimato, también conocidas como monedas mejoradas para el anonimato (AEC).

Indicadores relacionados con la campaña de crowdfunding

6. Las campañas de crowdfunding funcionan de diversas maneras (véanse los capítulos 2 y 4), desde plataformas de servicios de crowdfunding especializadas hasta campañas más informales en redes sociales en las que se anuncian las campañas y los proyectos junto con los medios de pago. La información disponible en esas plataformas, incluidos los detalles de referencia sobre la campaña y los participantes en ella, puede ser cruciales para establecer sospechas u observar un caso de financiación del terrorismo. Las empresas de crowdfunding que investigan posibles infracciones de condiciones y servicios, los sujetos obligados que presentan informes de operativa sospechosa y las autoridades operativas que llevan a cabo investigaciones deben considerar los indicadores que figuran a continuación como posibles señales de alerta:

- Falta de información sobre la finalidad, los objetivos y los beneficiarios finales de la campaña de crowdfunding.
- La descripción del proyecto o sus materiales de apoyo contienen retórica, imágenes o simbología de odio que parecen apoyar causas terroristas o extremistas violentas.
- La campaña anima a los simpatizantes a aportar fondos a través de diferentes plataformas o proporciona instrucciones para fragmentar los pagos.
- Un proyecto pequeño recauda dinero de personas que están relacionadas o vinculadas de otro modo fuera de Internet (por ejemplo, miembros de un pequeño grupo comunitario local, un vecindario, etc.), a pesar de que la plataforma de crowdfunding cobra comisiones elevadas.
- El importe medio de las contribuciones a la campaña o el objetivo de recaudación de fondos es inusual o incoherente con otros proyectos del mismo tipo.
- Métodos de donación que ocultan el origen de los fondos o proporcionan enlaces de donación únicos para dificultar los esfuerzos de rastreo⁴³.

⁴³ En un informe de 2023 de TRM se señala una tendencia reciente, a saber, que en el transcurso de 2022 se produjo un aumento significativo del uso del sistema operativo descentralizado basado en blockchain TRON entre los grupos terroristas y las campañas de recaudación de fondos asociadas, y algunos lo utilizaron exclusivamente. La inmensa mayoría de esos actores recaudaron donaciones en la stablecoin Tether (USDT). Entre las entidades de financiación del terrorismo rastreadas por

- En la campaña de crowdfunding participan organizaciones sin ánimo de lucro sospechosas de apoyar a entidades terroristas o extremistas violentos conocidos.
- Hay publicaciones o comentarios que elogian a una organización terrorista o extremista violenta en el mismo canal o sitio de las redes sociales en el que se organiza la campaña de recaudación de fondos.
- Hay indicios de que la campaña de crowdfunding está vinculada a organizaciones prohibidas o vigiladas por los servicios de inteligencia nacionales⁴⁴.
- La campaña se moviliza activamente en torno a actividades sociales o recauda fondos para ellas en días de importancia simbólica para organizaciones terroristas o extremistas violentos.
- La campaña de crowdfunding está recaudando un fondo de apoyo o tasas de defensa penal para personas con delitos conocidos relacionados con el terrorismo.
- La campaña de crowdfunding está dirigida por personas o grupos no vinculados a organizaciones benéficas registradas, se describe vagamente y afirma que busca financiación para causas humanitarias generales como los niños en zonas de conflicto.
- Las personas implicadas en la campaña de crowdfunding han sido objeto de investigaciones y procesamientos por delitos relacionados con el terrorismo o el extremismo violento.
- Los recibos, las cantidades solicitadas u otros componentes de la campaña de crowdfunding contienen símbolos muy utilizados por conocidas organizaciones terroristas y extremistas violentas.
- El proyecto parece ser ficticio, es decir, el proyecto tiene un nombre similar al de una asociación u otra campaña conocida o parece hacerse pasar por ella.
- La campaña pretende apoyar a un grupo concreto de personas, que suele ser un grupo reducido de simpatizantes o familiares de terroristas, en lugar de ayudar a una comunidad más amplia. Por ejemplo, apoyar a las mujeres y los hijos de los combatientes terroristas extranjeros en una zona concreta, en lugar de a toda la comunidad de esa zona.

Indicadores relacionados con el promotor del proyecto

7. Las prácticas de conocimiento del cliente son esenciales para comprender los comportamientos financieros de los clientes y ayudar a detectar desviaciones que podrían sugerir actividades ilícitas. Al elaborar o evaluar indicadores de riesgo, las autoridades y el sector privado deben tener en cuenta la información procedente de diversas fuentes, incluidos, entre otros, el análisis de los datos de las transacciones internas, la revisión de los datos del Protocolo de Internet, el análisis de datos sospechosos específicamente relacionados con posibles actos de financiación del terrorismo o extremismo violento, así como la información proporcionada por los órganos encargados de hacer cumplir la ley.

TRM Labs en 2022, hubo un aumento interanual del 240% en el uso de Tether, frente a un aumento de apenas el 78% en el uso de bitcoin. <https://trmlabs.com/illlicit-crypto-ecosystem-report-2023>

⁴⁴ Esto es especialmente relevante para los investigadores que tendrían acceso o la capacidad de compartir dicha información con los servicios de inteligencia nacionales.

8. La diligencia debida con el cliente comienza antes del establecimiento de una relación comercial y continúa monitoreando cualquier cambio en el comportamiento del cliente y de su perfil económico (incluidos los cambios en la fuente de fondos y gastos). En este sentido, el conocimiento del cliente, incluido el historial de transacciones financieras realizado por el cliente, pueden ser importantes para identificar una actividad sospechosa de financiar el terrorismo.

9. Los indicadores que podrían sugerir sospecha de financiación del terrorismo o actividades relacionadas con el extremismo violento a través del crowdfunding incluyen:

- Cuando el promotor del proyecto no parezca estar familiarizado con el proyecto o pudiera ser un tercero sin relación con el propósito de la recaudación de fondos.
- Los depósitos de fondos procedentes de campañas de crowdfunding van seguidos de inmediatas retiradas fraccionadas de efectivo.
- Los depósitos se reciben o se agrupan desde múltiples cuentas y luego los pagos se envían inmediatamente a campañas de crowdfunding.
- Cuentas personales que reciben depósitos y cheques de individuos no identificados y no relacionados con esa cuenta, como aquellos que no son parientes o no están vinculados a algún negocio relacionado conocido, y negocios extranjeros, particularmente aquellos en regiones de alto riesgo, con fondos que luego se transfieren a sitios de financiación colectiva.
- Los objetivos de financiación de la campaña de crowdfunding se cumplen rápidamente y la página se cierra muy rápidamente después, o el promotor del proyecto termina abruptamente el proyecto antes de la fecha límite establecida.
- El promotor de la campaña de crowdfunding busca exclusivamente el pago a través de activos virtuales, en particular en monedas mejoradas para el anonimato (AEC).
- El promotor de la campaña de crowdfunding utiliza cuentas bancarias u otros intermediarios financieros sin vínculo geográfico con el proyecto anunciado.
- El promotor del proyecto no es la persona de contacto en el proyecto y parece hacer la recaudación de fondos en nombre de un tercero.
- El promotor del proyecto transfiere fondos de una manera incompatible con el propósito del proyecto o campaña de recaudación de fondos, por ejemplo, los fondos recaudados se transfieren a un tercero no vinculado, los fondos recaudados se retiran en efectivo, no hay coincidencia entre el uso de los fondos recaudados y el motivo por el que se recaudaron.
- El proyecto y la información relacionada con él desaparecen del sitio web, es decir, una entidad o individuo utiliza una plataforma de crowdfunding y redes sociales con el fin de recaudar donaciones, pero la presencia en línea del proyecto desaparece cuando termina la recaudación de fondos.
- Las cuentas individuales se utilizan para recaudar donaciones, que luego se transfieren al extranjero.
- Transferir a través de un intermediario que recibe fondos de varias fuentes a través de uno o más proveedores de servicios de activos virtuales, que tratan de ocultar la fuente de los fondos, o que dificulta los esfuerzos de rastreo.
- En un corto período de tiempo, se recibe un número notable de transferencias en una sola cuenta, que se declaran originarias de presuntos familiares.

- Se descubre información adversa relevante relacionada con los promotores o patrocinadores de proyectos de financiación participativa que sugieren un historial pasado de incitación al odio, promoción de entidades terroristas incluidas en listas, facilitación de actividades terroristas o incitación a la violencia o participación en actos terroristas u organizaciones terroristas.
- Una cuenta que de otro modo recibe solo unos pocos o pequeños pagos ha recibido un número notablemente grande o grandes cantidades de pagos de varias personas dentro de un período de tiempo determinado.

Indicadores relacionados con los donantes

10. La financiación del terrorismo, especialmente a través del crowdfunding de donación, puede implicar a financiadores conscientes o no conscientes. En el caso del primero, existe una serie de información, gran parte de la cual se puede obtener a través de investigaciones de fuentes abiertas, que puede indicar una actividad sospechosa relacionada con la financiación del terrorismo o el extremismo violento. En este contexto, es importante tener en cuenta el comportamiento de los donantes, así como de sus asociaciones (en el caso de una investigación).

11. En algunos casos, las campañas legítimas de crowdfunding basadas en donaciones podrían atraer a un donante vinculado a actividades ilícitas. Esto no indica ni demuestra por sí mismo que el propósito de la campaña sea captar dinero para el terrorismo.

12. La información sobre uno o más donantes con comportamiento sospechoso podría dar lugar a nuevas investigaciones sobre una campaña de crowdfunding que pueda revelar que su finalidad está relacionada con el terrorismo o el extremismo violento.

- Los donantes parecen recurrir a controles o medidas de seguridad excesivos para ocultar su identidad o la fuente de los fondos cuando realizan transacciones con proyectos de crowdfunding sospechosos, cuando esto sería innecesario o poco frecuente para muchos otros proyectos financiados por fondos públicos.
- Existe una incoherencia entre el perfil del donante y el valor de las donaciones (por ejemplo, un estudiante que envía grandes sumas de dinero supuestamente por campañas benéficas).
- Se llevan a cabo numerosas transacciones con organizaciones supuestamente humanitarias a nivel nacional y extranjero, vinculadas a propaganda radical, extremista o violenta.
- La campaña ha recibido donaciones de blogs y sitios web conocidos extremistas violentos por motivos ideológicos o religiosos (IMVE o RMVE), que propagan su violencia extremista o terror.
- El apoyo parece ficticio, bien porque la recaudación de fondos para un determinado proyecto se realiza a partir de la misma dirección de Protocolo de Internet (IP) o de varias direcciones IP que se repiten; varios proyectos de crowdfunding utilizan una cuenta; o una persona está donando cantidades superiores a su capacidad financiera.
- El donante está vinculado a organizaciones terroristas u otras organizaciones vinculadas al extremismo y la violencia religiosos o ideológicos.
- La fuente de los fondos es desconocida o los donantes realizan transacciones a través de medios que proporcionan privacidad adicional, por ejemplo, efectivo, ciertos activos virtuales, tarjetas de prepago.

- El donante tiene muchos cargos procedentes de la misma tarjeta de crédito o de varias tarjetas diferentes.

Indicadores basados en riesgos geográficos

13. Debido a su situación geográfica, algunos países presentan un mayor riesgo de financiación del terrorismo o del extremismo violento como país de origen, destino o tránsito de los fondos. Estos riesgos geográficos deben tenerse siempre en cuenta, por ejemplo, cuando el ordenante de una transacción o el beneficiario de fondos estén vinculados a una jurisdicción o región de alto riesgo. El riesgo geográfico también puede aplicarse a la nacionalidad, residencia o lugar de actividad de una persona. Los indicadores de riesgo geográfico incluyen:

- La campaña de crowdfunding está captando dinero para una organización con vínculos con zonas de conflicto o regiones vecinas y recibe donaciones inusualmente sustanciales.
- La campaña de crowdfunding se está llevando a cabo en países que no cuentan con legislación sobre financiación del terrorismo o crowdfunding, o que están sujetos a sanciones.
- La campaña de crowdfunding tiene lugar en zonas geográficas en las que se sabe que operan organizaciones terroristas.
- Los fondos recaudados proceden de países considerados con alto riesgo de financiación del terrorismo o extremismo violento.
- Los fondos recaudados se transfieren a países considerados con un alto riesgo de financiación del terrorismo o extremismo violento.
- La instrucción de pago o donación se emitió a partir de una dirección IP situada en un país considerado con alto riesgo de financiación del terrorismo o extremismo violento.

Anexo B: Cuadro de Regulación relativa al crowdfunding por países

Delegación	Información de Regulaciones relativa al crowdfunding aportada por las delegaciones
Andorra	Las plataformas de crowdfunding quedan fuera del marco regulador de la BC/FT.
Argentina	<p>El crowdfunding está regulado en Argentina en el marco de las competencias atribuidas por la Ley n.º 27.349, siendo la Comisión Nacional de Valores (CNV) la autoridad nacional encargada de la concesión de licencias y de la supervisión de las plataformas de financiación colectiva (PFC), que se encarga de establecer los requisitos que deben cumplir para obtener su autorización y registro durante el período de validez, así como el sistema de información que deben cumplir.</p> <p>A este respecto, el Reglamento CNV (N.T. 2013 y modificaciones, Título XIV) contiene el Reglamento CNV para la actividad de las plataformas de crowdfunding.</p> <p>El objetivo de la regulación de los sistemas financieros colectivos (crowdfunding) es apoyar al sector del capital de inversión a través del mercado de inversión con un régimen especial.</p> <p>Además, las PFC son entidades notificantes y, como tales, se ven obligadas a informar a la UIF de Argentina en el marco de la BC/FT/PPC. (Artículo 20, subsección 5. Ley 25.246)</p>
Australia	<p>Los proveedores de servicios de financiación colectiva deben estar en posesión de una licencia australiana de servicios financieros (AFS).</p> <p>La Australian Securities Investment Commission (ASIC) se encarga de la administración general de la Corporations Act 2001 (Corporations Act), incluido el capítulo 6D, que se refiere a la captación de fondos mediante la emisión o venta de valores.</p>
Austria	<p>La Ley austriaca de financiación alternativa (solo para los promotores que sean consumidores y proyectos de hasta 5 millones EUR en 12 meses) se centra en facilitar El crowdfunding y la inversión colectiva mediante la eliminación de los obstáculos jurídicos existentes y la adaptación de los requisitos de emisión al riesgo cubierto. No existen requisitos de información para la financiación de proyectos de crowdfunding de hasta 250.000 EUR, requisitos de información básica de hasta 2 millones EUR de capital obtenido y un folleto simplificado del mercado de capitales hasta el umbral de 5 millones EUR. Al mismo tiempo, se aplican normas para garantizar la protección de los inversores, por ejemplo, un límite máximo de inversión por inversor y proyecto.</p> <p>En general, la Ley austriaca de financiación alternativa tiene por objeto facilitar el acceso a la financiación de las PYME de la economía real y de las ofertas públicas a partir de al menos 150 inversores. Los proyectos pueden ser emitidos directamente por el empresario o la empresa e indirectamente a través de un intermediario (plataforma de crowdfunding).</p>
Las Bahamas	<p>El crowdfunding está regulado en las Bahamas. El sector del crowdfunding en la jurisdicción está regulado la Comisión de Valores de las Bahamas de conformidad con las Securities Industry (Business Capital) Rules 2021 (Business Capital Rules). Las normas sobre capital comercial se aplican a las personas:</p> <ol style="list-style-type: none"> I. obtener capital empresarial como persona elegible. II. explotación, participación o intención de operar o participar en el crowdfunding mediante la distribución de valores. III. invertir en una persona elegible; o bien IV. registrado o que tenga intención de registrarse como plataforma de crowdfunding o mercado restringido.

Persona elegible: una empresa registrada con arreglo a la Ley de Sociedades que está clasificada como pequeña empresa (ingresos brutos anuales de hasta 1.5 millones USD) o mediana empresa (ingresos brutos anuales de entre 1.5 y 3 millones USD).

Sin embargo, las normas sobre capital empresarial no se aplican a las sociedades mercantiles internacionales ni a los emisores públicos ni al crowdfunding basado en donaciones, deuda o recompensas.

Con arreglo a las normas sobre capital empresarial, las personas elegibles que deseen llevar a cabo operaciones de crowdfunding deben presentar un documento de oferta de crowdfunding a una plataforma (una empresa registrada en la Comisión de Valores como empresa que negocia, organiza operaciones, gestiona y asesora sobre valores) que anuncie y administre distribuciones de fondos participativos. La plataforma se encarga de evaluar las solicitudes de crowdfunding antes de la publicidad o la inclusión de una distribución de crowdfunding. Esta evaluación incluye la consideración de lo siguiente:

- (a) si la información facilitada por el iniciador del proyecto es clara y precisa.
- (b) si el promotor del proyecto cumple las normas de capital empresarial.
- (c) si la distribución se llevará a cabo de conformidad con las normas de capital empresarial sobre la base de la información facilitada; y
- (d) resultados de la diligencia debida con respecto al cliente, antecedentes y controles penales de directores, altos cargos, ejecutivos y promotores del promotor del proyecto.

La plataforma también es responsable de presentar el documento de oferta, junto con cualesquiera otros documentos y tasas requeridos, a la Comisión de Valores.

Bélgica

La Ley de 18 de diciembre de 2016 y la ECSPR establecen un régimen completo de autorización (o marco de concesión de licencias) e imponen los siguientes requisitos principales:

- organización adecuada,
- evaluación de la idoneidad de la dirección ejecutiva,
- evaluación de los titulares de participaciones cualificadas,
- normas de conducta, y
- información a los inversores.

Dado que los CSP autorizados en virtud del ECSPR no son entidades obligadas en el sentido de la legislación en materia de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo.

El FSMA solo es competente para los CSP basados en inversiones y préstamos que entran en el ámbito de aplicación del Reglamento o de la Ley de 18 de diciembre de 2016. Actualmente no existen otros tipos de actividades de crowdfunding definidas en la legislación belga o europea.

Bután

El crowdfunding está regulado en Bután. Los portales de crowdfunding están autorizados con arreglo a las normas y reglamentos de 2019 de la Autoridad Monetaria Real de Bután. En la actualidad, solo existe un portal del FC autorizado, denominado Bhutan Crowdfunding, desarrollado por la Royal Securities Exchange of Bhutan.

No existe una definición concluyente del crowdfunding en Bután.

De conformidad con las normas del FC y el Reglamento 2019, un emisor puede obtener fondos a través de un portal de crowdfunding autorizado:

- I. mediante venta de valores.
- II. a través de donaciones; y
- III. otorgando recompensas.

Según el Ministerio del Interior y Asuntos Culturales de Bután, MoHCA, solo las organizaciones de la sociedad civil, las organizaciones religiosas y las verificadas y aprobadas por los órganos pertinentes están autorizadas a buscar donaciones por diversos medios. Por ejemplo, si alguien solicita donaciones con fines médicos a través de plataformas de redes sociales, el Departamento de Derecho y Orden, que opera en el marco de la MoHCA, ha establecido determinados requisitos. Con arreglo a estos requisitos, debe solicitarse una aprobación por escrito al DLO y, a continuación, el departamento creará una nueva cuenta bancaria para la persona. Una vez que se haya recaudado el importe aprobado, los depósitos adicionales se restringirán en colaboración con la Autoridad Real Monetaria. Todos los pagos por tratamientos se efectuarán a través de canales bancarios formales, garantizando que el importe de la donación no se deposite en una cuenta personal.

Canadá	<p>El crowdfunding basado en las donaciones está regulado en Canadá con arreglo a la Ley de productos de la delincuencia (blanqueo de capitales) y financiación del terrorismo. El 27 de abril de 2022 se publicaron reglamentos en los que se reconocía a las empresas que ofrecen servicios de plataformas de crowdfunding y determinados servicios de pago como empresas de servicios monetarios.</p> <p>Los términos «plataforma de crowdfunding» y «servicios de plataforma de crowdfunding» se definen en la sección 2 del Reglamento, del siguiente modo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Plataforma de crowdfunding: un sitio web o una aplicación u otro programa informático que se utiliza para captar fondos o moneda virtual a través de donaciones. • Servicios de plataforma de crowdfunding: el suministro y mantenimiento de una plataforma de crowdfunding para su uso por otras personas o entidades para captar fondos o monedas virtuales para sí mismas o para personas o entidades especificadas por ellas. <p>Como EMB, estas empresas tienen la obligación legal de cumplir el PCMLTFA y los reglamentos conexos. Entre estas obligaciones figuran las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Registrarse en FINTRAC. • Desarrollar y mantener un programa de cumplimiento. • El cumplimiento de los requisitos de la KYC, incluida la verificación de la identidad de las personas y entidades para determinadas actividades y transacciones. • Llevar determinados registros, incluidos los relacionados con las operaciones y la identificación de clientes; y el • Notificación de determinadas operaciones a la FINTRAC. <p>El objetivo de estos reglamentos es ayudar a mitigar el riesgo de que las entidades financieras canadienses y las plataformas de crowdfunding basadas en donaciones se utilicen indebidamente para el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo. La supervisión normativa también contribuye a mejorar la calidad y la cantidad de la información financiera recibida por FINTRAC en relación con estos mecanismos de financiación y proporciona una mayor visibilidad en las actividades de crowdfunding. Los requisitos aplicados a los EMB abarcan los servicios ofrecidos tanto en moneda fiat como en moneda virtual.</p>
China	<p>La Ley de Conocimiento de la República Popular China, las medidas para la administración de la captación de fondos públicos por organizaciones benéficas y las medidas administrativas para los servicios de plataformas de captación de fondos públicos y otras disposiciones jurídicas establecen el alcance de la gestión de las organizaciones benéficas y la regulación de la conducta de las plataformas. El Ministerio de Asuntos Civiles, el Ministerio de Industria y Tecnología de la Información y otros departamentos son responsables de la supervisión.</p>
Comisión Europea	<p>En 2020, la Unión Europea introdujo un nuevo régimen a escala de la UE para el crowdfunding (el Reglamento (UE) 2020/1503 sobre los proveedores europeos de servicios de crowdfunding, también denominado ECSPR), que abarca tanto el crowdfunding de inversión como el crowdfunding basado en préstamos. El régimen, que entró en vigor en noviembre de 2021, solo cubre los servicios de crowdfunding para empresas y empresarios. Las actividades de préstamo al consumo realizadas por las plataformas de crowdfunding están reguladas por la actual Directiva 2008/48/CE sobre créditos al consumo.</p> <p>El régimen ECSPR también se aplica únicamente a los proveedores de servicios de crowdfunding ofrecidos en relación con una oferta u ofertas de crowdfunding inferiores a 5 millones EUR (calculados a lo largo de 12 meses). Los «servicios de crowdfunding» se definen en el artículo 2, apartado 1, letra a), del ECSPR. En el caso del crowdfunding basado en inversiones, estos servicios se definen como la recepción y transmisión de órdenes de clientes y la colocación de valores sin un compromiso firme. En el caso del crowdfunding basado en préstamos, constituyen la facilitación de la concesión de préstamos y la gestión individual de carteras de préstamos.</p> <p>El marco incluye requisitos para los proveedores de servicios de crowdfunding (plataformas), incluidas la concesión de licencias y la autorización; capital operativo y seguros; medidas de contingencia; conflictos de intereses; información sobre las operaciones e información sobre los proyectos (y el promotor del proyecto); protección de los inversores; pagos. Además, aunque las plataformas del ECSPR no están incluidas directamente en la lista de «entidades obligadas» en virtud de la legislación europea contra el blanqueo de capitales, se introdujeron requerimientos para poder hacer frente a los riesgos de blanqueo de capitales mediante:</p>

1. Garantizar que todos los pagos (o la tenencia de fondos) relacionados con todas las transacciones financieras realizadas en la plataforma se procesen a través de una entidad obligada de la Directiva ant blanqueo (ya sea autorizada como entidad de la Directiva sobre servicios de pago o entidad de crédito). Por lo tanto, la plataforma CF nunca gestiona dinero directamente a menos que se trate de una entidad obligada por la Directiva ant blanqueo (en virtud de la DSP o de la licencia de entidad de crédito).
2. Introducir requisitos de divulgación para los promotores de proyectos y los propios proyectos, además de lo que se requiere para liquidar los pagos y con la obligación de informar a las autoridades competentes a nivel de transacción.
3. Introducir requisitos de honorabilidad para los gestores y los promotores de proyectos, entre los que se incluye la necesidad de no tener infracciones anteriores de la Directiva ant blanqueo.

A partir del 10 de noviembre de 2023, el período transitorio para el ECSPR expirará y será plenamente aplicable en toda la Unión Europea.

El paquete de propuestas legislativas de la Comisión Europea de julio de 2021 amplía el ámbito de aplicación de las entidades obligadas para incluir a proveedores de servicios de crowdfunding distintos de los ya regulados a escala de la UE (es decir, distintos de los que llevan a cabo actividades de crowdfunding basadas en préstamos e inversiones). Tenga en cuenta que estas propuestas están en fase de negociación y que las disposiciones finales pueden ser diferentes de las propuestas originalmente por la Comisión Europea.

Finlandia

De conformidad con la Ley de recaudación de dinero (863/2019), todos los cobros de dinero se controlan a posteriori a través de cuentas de cobro de dinero. Por cobro de dinero se entiende una actividad en la que se recauda dinero sin compensación mediante atracción pública (crowdfunding basado en la donación).

Los proveedores de servicios actuales operan de conformidad con la Ley nacional de crowdfunding (734/2016, válida hasta el 10 de noviembre de 2023, disponible únicamente en finés y sueco).

Todos los cobros de dinero se supervisan a posteriori a través de cuentas de cobro de dinero. Deberá presentarse una cuenta a la autoridad que haya concedido el permiso en un plazo de seis meses a partir de la expiración del plazo del permiso y la autoridad deberá auditarla y aprobarla.

Francia	<p>El crowdfunding está regulado en Francia desde 2014, incluido un régimen completo de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo. En un principio, había dos tipos de agentes regulados por una ley nacional:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Los asesores de inversión de crowdfunding especializados en microfondos propios. • Los intermediarios de crowdfunding especializados en crowdfunding y donación de crowdfunding. <p>No estaban supervisados por la misma autoridad, pero ambos estaban sujetos a las obligaciones de la LBC/FT (desde 2016 para las plataformas de crowdfunding para donaciones).</p> <p>La adopción del Reglamento (UE) 2020/1503 relativo a los proveedores europeos de servicios de crowdfunding para empresas ha cambiado el marco jurídico francés. A partir de noviembre de 2023, se aplicará una nueva distinción entre:</p> <ul style="list-style-type: none"> • El régimen europeo de proveedores de servicios de crowdfunding (proveedores de servicios de crowdfunding): véase la descripción de la UE más arriba. • El régimen francés del IFP («intermédiaires en financement participatif», intermediarios de crowdfunding). Estos agentes deben registrarse en Orias, el registro único de intermediarios de seguros, bancarios y financieros, antes de iniciar sus operaciones. El registro permite crear una plataforma que ofrezca financiación de proyectos mediante préstamos libres de intereses o donaciones. <p>Los CSP en el marco del régimen de la UE no están incluidos en la lista de entidades obligadas, pero están sujetos a requisitos que mitigan los riesgos de BC/FT, incluidos que todos los pagos sean procesados por una entidad obligada en materia de PBC/LFT, requisitos de divulgación de información sobre proyectos y propietarios de proyectos, así como requisitos de honorabilidad para gestores y promotores de proyectos (véase la descripción de la CE en el anexo).</p> <p>El IFPS debe cumplir las normas de conducta y organización definidas en la legislación francesa y estar sujeto a obligaciones de BC/FT bajo la supervisión de la ACPR, excepto en el caso de proyectos inferiores a 150 EUR.</p>
Alemania	<p>El crowdfunding basado en inversiones y préstamos está regulado y supervisado en Alemania de acuerdo con el Reglamento Europeo de Prestadores de Servicios de Crowdfunding (UE) 2020/1503 (ECSPR) y la Parte 5b de la Ley Alemana del Mercado de Valores (Wertpapierhandelsgesetz, WpHG). Este reglamento conlleva requisitos para la autorización, el pasaporte de servicios transfronterizos dentro de la UE, la evaluación de los miembros del consejo de administración y de los titulares de participaciones cualificadas, la prestación de los servicios de crowdfunding, el funcionamiento de una plataforma de crowdfunding, así como la transparencia y las comunicaciones de marketing en relación con los servicios de crowdfunding. Los servicios de pago en este contexto solo podrán prestarse de conformidad con la Directiva (UE) 2015/2366. Los proveedores de servicios de crowdfunding que operen exclusivamente al amparo del ECSPR no están sujetos a la legislación alemana en materia de AML/TF. Sin embargo, de conformidad con el art. 45 ECSPR, la Comisión revisará la necesidad y proporcionalidad de someter a los proveedores de servicios de crowdfunding a obligaciones de cumplimiento de la legislación nacional de aplicación de la Directiva (UE) 2015/849 en materia de blanqueo de capitales o financiación del terrorismo. Fuera del ámbito de aplicación de la ECSPR, los servicios de crowdfunding basados en inversiones también pueden considerarse servicios de inversión con arreglo a la Directiva sobre mercados de instrumentos financieros (MiFID) o, junto con los servicios de crowdfunding basados en préstamos, pueden entrar en el ámbito de aplicación del Reglamento Comercial Alemán (Gewerbeordnung, GewO).</p>
Grecia	<p>El crowdfunding basado en acciones y préstamos está regulado sobre la base de los artículos 148 a 160 de la Ley griega 4920/2022 y del Reglamento (UE) 2020/1503. El crowdfunding basado en las donaciones entra en el ámbito de aplicación del artículo 122 del Código Civil, sobre los comités de recaudación de fondos y la Ley 5101/1931 sobre las acciones de recaudación de fondos o las acciones relacionadas con loterías o bazaars benéficos o por otras leyes, por ejemplo, el artículo 19 de la Ley 2889/2001 sobre recaudación de fondos para pacientes que padecen enfermedades incurables, etc. Sin embargo, no existe una regulación a medida para la financiación colectiva remunerada y basada en la donación.</p>
Hong Kong China	<p>En la actualidad, una persona u organización que haga uso de una actividad de crowdfunding para cometer actos ilícitos (como blanqueo de capitales, fraude, robo, actos y actividades que pongan en peligro la seguridad nacional, o inducción, complicidad o prestación de asistencia financiera o de otro tipo a otras personas para que cometan delitos que pongan en peligro la seguridad nacional) está sujeta a la regulación de las leyes penales pertinentes de Hong Kong, y es</p>

responsable del enjuiciamiento. Los requisitos anteriores se aplican con independencia de que los actos ilícitos se cometan en línea o fuera de línea.

Las medidas reglamentarias vigentes en materia de crowdfunding se exponen detalladamente en los apartados 1.6 a 1.8, así como en los apartados 1.11 a 1.15 del documento de consulta pública sobre la regulación de las actividades de crowdfunding publicado por la Oficina de Servicios Financieros y la Oficina del Tesoro del Gobierno de la RAEHK (https://www.fstb.gov.hk/fsb/en/publication/consult/doc/Crowdfunding_consultation_paper_Eng_final.pdf). La consulta pública sobre la mejora de la regulación de las actividades de crowdfunding finalizó en el primer trimestre de 2023. El Gobierno de la RAEHK está consolidando y analizando las opiniones recibidas.

Israel

Como se menciona en el Tribunal, hemos distinguido entre dos tipos de crowdfunding como método de financiación de proyectos o empresas en los que se obtienen pequeñas cantidades de dinero de un gran número de personas: Crowdfunding «clásica» y microinversión colectiva (también crowdfunding «de capital»).

Observamos que en los últimos años se ha desarrollado otro ámbito de crowdfunding: préstamos P2P. En estos préstamos, los particulares prestan dinero a otros particulares a través de sitios web.

El crowdfunding basado en acciones está bajo la supervisión de la Autoridad de Valores israelí (ISA) y está regulado por «Securities Regulations» desde el 27 de diciembre de 2017. Una empresa que desee obtener dinero a través del crowdfunding («empresa ofertante») no puede ponerse en contacto directamente con el público, sino que debe ponerse en contacto con un intermediario, una empresa que explota una plataforma de internet que permite ofrecer a través de ella los valores de diversas empresas ofertantes en un modelo de crowdfunding de capital. El corredor está obligado a registrarse en ISA como condición para iniciar su actividad. Para que la Autoridad registre a una empresa como corredor, debe cumplir las condiciones establecidas en la normativa. Por ejemplo, debe demostrar que posee competencias técnicas y los medios adecuados para el funcionamiento de la plataforma de internet que explota, garantiza su responsabilidad frente a los inversores, deposita un depósito de 100,000 SRI ante un administrador y paga una tasa de registro. Además, los reglamentos establecen diversos requisitos de cualificación y limitaciones en relación con el consejo de administración y los directivos del corredor.

El intermediario debe establecer y seguir procedimientos sobre diversos temas y publicarlos en la plataforma de internet que gestiona. Algunas de ellas se presentan como parte de su informe anual, que también se publica en su plataforma. Los procedimientos que deben publicarse se refieren, entre otras cosas, a la manera en que se seleccionan las propuestas, la prevención del fraude, la conservación de documentos, la documentación, la seguridad de la información y la garantía de la continuidad de las actividades del intermediario. La normativa no establece ningún límite en relación con el tipo de empresas ofertantes, excepto por el requisito de que se trate de sociedades constituidas en Israel. También existen limitaciones en cuanto a los importes que una empresa ofertante puede obtener a través de esta plataforma.

El crowdfunding «clásico» (basado en donaciones o en recompensas) no está regulado ni supervisado por la Autoridad de Valores israelí, ya que una donación no se considera un «valor».

Italia

En Italia, los proveedores de servicios de crowdfunding no están incluidos entre las entidades obligadas cubiertas por el marco de BC/FT y no están sujetos a supervisión en materia de BC/FT.

Por el momento, los proveedores de servicios de crowdfunding basados en acciones están regulados y supervisados por la Consob. La gestión de las plataformas de crowdfunding (que están autorizadas a ofrecer acciones y bonos emitidos por pequeñas y medianas empresas) está reservada a las partes inscritas en el registro correspondiente llevado por la Consob de conformidad con el artículo 50 quinquies del Decreto Legislativo n.º 58/1998.

La legislación italiana sobre crowdfunding figura en el Decreto Legislativo n.º 58/1998 y en el Reglamento n.º 18592/2013, promulgado por la autoridad italiana responsable de la regulación de los mercados financieros italianos (Consob). El crowdfunding en capital y el crowdfunding mediante deuda están expresamente reguladas; no es lo mismo en el caso del crowdfunding de préstamo, el crowdfunding basado en donaciones y el crowdfunding basado en recompensas. El marco italiano se encuentra actualmente en proceso de revisión de conformidad con el Reglamento (UE) n.º 1503/2020 (tégase en cuenta la decisión final del Consejo de Ministros italiano de 10 de marzo de 2023) y considerando la posibilidad de conceder crowdfunding (siempre que no se trate de servicios relacionados con préstamos a consumidores). Sin embargo, la donación y el crowdfunding basado en recompensas quedan fuera del ámbito de aplicación.

Según el actual marco de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo, las entidades financieras son entidades obligadas incluso cuando participan en las actividades de crowdfunding. La UE exigirá requisitos adicionales en materia de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo para los proveedores de servicios de crowdfunding en virtud del nuevo Reglamento para la prevención de la utilización del sistema financiero para el blanqueo de capitales o la financiación del terrorismo, actualmente en fase de debate.

No obstante, existen diversas formas de disciplina de las distintas categorías. En concreto:

- equidad: el mercado de referencia está regulado desde 2012, en particular: a) las plataformas de internet deben ser autorizadas por la Consob, b) el proponente debe ser una empresa emergente innovadora, c) la oferta debe estar por debajo del límite de 8 millones EUR. En 2017, el grupo de proponentes se amplió a la categoría de microempresas y pequeñas y medianas empresas (PYME). En 2018 se autorizó a las plataformas a vender minibonos. Los proponentes y abonados pueden beneficiarse de ventajas fiscales;
- préstamos: no existe un código normativo específico, pero el Banco de Italia estableció que las plataformas deben cumplir las normas generales del sistema bancario (TUB).
- bienes inmuebles: el Reglamento es el mismo de los dos tipos anteriores, dependiendo de la plataforma específica que los proponentes utilicen para el proyecto;
- incentivo: no existe ninguna normativa específica. Cuando se orienta a la preventa de nuevos productos, puede considerarse comercio electrónico;
- donación: no existe ninguna normativa específica.

Los PCSE no pueden mantener dinero de los inversores ni ejecutar directamente las órdenes de suscripción dadas por los clientes. Las cantidades de dinero que correspondan a las suscritas por los clientes deberán depositarse en una cuenta no disponible abierta en un intermediario financiero a nombre de la sociedad que recauda el dinero. Los fondos permanecen bloqueados hasta el final de la oferta de recaudación de fondos. La participación de intermediarios financieros garantiza que cada empresa que recauda fondos esté sujeta a la diligencia debida con respecto al cliente y a las obligaciones en materia de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo, incluida la notificación de transacciones sospechosas.

A partir del 10 de noviembre de 2021, es aplicable el Reglamento (UE) 2020/1503 (Reglamento relativo a los proveedores europeos de servicios de crowdfunding para empresas, Reglamento PSFP). Los proveedores que deseen gestionar plataformas de crowdfunding basadas tanto en inversiones (basadas en inversiones) como en préstamos (basados en préstamos) solicitarán una autorización específica y estarán sujetos a las normas europeas. De conformidad con el artículo 48 del Reglamento PSFP, los proveedores de servicios de crowdfunding que ya operen con arreglo a regímenes nacionales podrán seguir prestando servicios de crowdfunding, de conformidad con la legislación nacional aplicable, hasta el 10 de noviembre de 2023 o hasta la expedición de la autorización a que se refiere el artículo 12 del Reglamento PSF, si esta fecha es anterior. Por lo tanto, a partir del 11 de noviembre de 2023, sólo seguirán operando en Italia los proveedores de servicios de crowdfunding que hayan obtenido una autorización en virtud del Reglamento PSFP. La Consob y el Banco de Italia han sido designadas autoridades competentes para la autorización y supervisión de los proveedores de servicios de crowdfunding (el correspondiente Decreto legislativo de aplicación está en proceso de adopción).

Japón	El crowdfunding está sujeta a la normativa en materia de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo si sus actividades son gestionadas por operadores económicos específicos que se estipulan en la legislación para la notificación de la DDC y el STR. Asimismo, el acto de proporcionar o recaudar fondos para el terrorismo a través del crowdfunding es punible en virtud de la Ley FT. Así pues, una crowdfunding específica está sujeta a los respectivos reglamentos en materia de BC/FT/CPF si entra en el ámbito de aplicación de cualquiera de los actos de BC/FT/CPF estipulados en dichos reglamentos.
Liberia	El capítulo 15.2.3 tipifica como delito la financiación del terrorismo en todas sus formas, incluidas la facilitación, la financiación, la contribución, la ayuda, la asistencia, el intento de conspirar para cometer financiación del terrorismo o actos terroristas, etc. Cualquier actividad de crowdfunding que deba sospecharse o detectarse para la financiación del terrorismo será tratada de forma exhaustiva por la presente Ley.
Malta	Como Estado miembro de la Unión Europea, Malta ha aplicado el Reglamento (UE) 2020/1503 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 7 de octubre de 2020, relativo a los proveedores

	<p>europeos de servicios de crowdfunding para empresas, y por el que se modifican el Reglamento (UE) 2017/1129 y la Directiva (UE) 2019/1937 («el Reglamento»). El marco legislativo nacional resultante es la legislación subsidiaria 330.15 de la Ley de la Autoridad de Servicios Financieros de Malta (capítulo 330 de las Leyes de Malta), denominada <i>Malta Financial Services Authority Act (European Crowdfunding Service Providers for Business) Regulations (Ley de la Autoridad de Servicios Financieros Europeos para Empresas)</i>.</p> <p>La legislación subsidiaria establece un marco de concesión de licencias regulado por la Malta Financial Services Authority, que es la autoridad competente designada en Malta para desempeñar las funciones y tareas previstas en el Reglamento.</p> <p>No existe una definición de «crowdfunding» <i>per se</i> con arreglo al artículo 2 del Reglamento, ni tampoco existe una definición autóctona en otra parte del Derecho maltés. Sin embargo, existen distinciones entre los distintos tipos de crowdfunding según los términos del Reglamento, con la consecuencia de que solo determinados tipos de crowdfunding están cubiertos por el marco de concesión de licencias que autoriza a los proveedores de servicios de crowdfunding.</p> <p>El Reglamento se aplica al crowdfunding basado en préstamos y al crowdfunding basado en inversiones (transferencia de valores). Se excluyen otros tipos de crowdfunding, como:</p> <ol style="list-style-type: none"> i. El crowdfunding basado en la donación, en la que los donantes no reciben contraprestación alguna a cambio; ii. Crowdfunding basado en recompensas, en la que los financiadores reciben una contraprestación no financiera; iii. Ofertas de crowdfunding por un importe superior a 5 millones EUR durante un período de doce (12) meses; <p>Servicios de crowdfunding destinados a promotores de proyectos que sean consumidores.</p>
México	<p>El crowdfunding o colectiva está regulado en la Ley de Tecnología Financiera, que establece en su título III, capítulo I, que las personas que tengan la intención de realizar las actividades atribuidas a las entidades de financiación colectiva deben solicitar la correspondiente autorización ante la CNBV.</p> <p>Además, dicha Ley establece que los IFC que obtengan la autorización estarán obligados a cumplir las disposiciones relativas a la lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo aplicables al sector.</p>
Mónaco	<p>Todas las actividades de crowdfunding deben estar debidamente autorizadas por el Gobierno de Monegasque. Además, están obligados a cumplir las normas en materia de BC/FT sobre la base del artículo 1, punto 21.º, de la Ley n.º 1.362.</p>
Montenegro	<p>El crowdfunding está reconocida en Montenegro como una forma alternativa de financiación, pero como tal aún no está regulada por la legislación. Asimismo, en Montenegro no existen plataformas autorizadas para el uso del crowdfunding, pero las personas que acaban de utilizar lo anterior para financiar utilizan predominantemente, como se ha dicho, los servicios de las plataformas: Kickstarter e Indiegogo. De acuerdo con lo anterior, las UIF no tienen sujetos obligados cuya actividad esté próxima a la propia actividad.</p>
Noruega	<p>La FSA («Finanstilsynet») ha publicado una guía para las plataformas de crowdfunding.</p>
Filipinas	<p>En Filipinas, El crowdfunding es una actividad de captación de fondos que suele llevarse a cabo a través de una plataforma en línea y normalmente con fines de inversión en la que participan empresas emergentes y pymes. Esto está regulado por la Securities and Exchange Commission (SEC), que publicó la Circular n.º 14 del memorándum SEC, serie de 2019, que contiene las normas y reglamentos para el crowdfunding en general y no específicamente para la financiación del terrorismo. La DSWD regula la realización de actividades de captación pública mediante la expedición de un permiso o una autoridad para llevar a cabo la actividad «Raising Fund Raising Activity», ya sea regional o nacional, dentro del período de validez concedido al solicitante. El crowdfunding con el fin de cometer delitos es punible en esta jurisdicción. Las personas cubiertas están obligadas por ley a actuar con la diligencia debida en las transacciones de los propietarios o titulares de cuentas con dichas personas cubiertas para determinar la legitimidad de las transacciones.</p>
Portugal	<p>El marco jurídico portugués en materia de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo (Ley n.º 83/2017, de 18 de agosto) se aplica a las sociedades de gestión de las</p>

plataformas de crowdfunding. Este marco jurídico se aplica a las sociedades de gestión de las plataformas de préstamo y de crowdfunding basadas en acciones, bajo la supervisión de la CMVM [artículo 5, letra b), inciso i), y artículo 92, letra b), de la Ley BC/FT] y a las sociedades de gestión de plataformas de crowdfunding basadas en recompensas y donaciones, bajo la supervisión de la ASAE [artículo 5, letra b), inciso ii), y artículo 92, letra c), inciso i), de la Ley de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo].

De conformidad con el artículo 144 de la Ley de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo, que especifica obligaciones particulares para las plataformas de crowdfunding:

1. Las sociedades de gestión de las plataformas de préstamo y de crowdfunding se asegurarán de que, para cada proyecto, se conserve la siguiente información:
 - (a) identificación completa de los inversores y beneficiarios;
 - (b) importes invertidos, desglosados por inversor y transacción;
 - (c) las fechas de realización de las inversiones, incluidas las fechas de reembolso total o parcial;
 - (d) identificación completa de las personas que realizan el reembolso total o parcial de los importes invertidos cuando esta operación no la lleva a cabo el beneficiario;
 - (e) valor de los rendimientos o participaciones en la propiedad o dividendos y beneficios compartidos, desglosados por inversores.
2. Las sociedades de gestión de las plataformas de crowdfunding basadas en donaciones y recompensas garantizarán que, para cada proyecto, se conserve la siguiente información: a) identificación completa de los beneficiarios y donantes; b) importes de las donaciones, desglosados por donante y transacción.
3. Las sociedades de gestión de plataformas de préstamo y de crowdfunding deberán conservar en un soporte duradero la información a que se refieren los apartados anteriores y su soporte durante un período de siete años.
4. Los órganos gestores de las empresas de plataformas de préstamo y crowdfunding informarán inmediatamente al Departamento Central de Investigación y Enjuiciamiento Criminal (DCIAP) y a la Unidad de Información Financiera (UIF) de cualquier sospecha de que determinados fondos puedan estar relacionados con la financiación del terrorismo o con otras actividades delictivas, manteniendo al mismo tiempo el secreto sobre las comunicaciones realizadas y la identidad de la persona que las realizó.

ASAE publicó el Reglamento n.º 686/2019, de 2 de septiembre, que establece normas para la identificación de los gestores de plataformas. En caso de que se trate de personas jurídicas, es necesario recopilar información sobre el nombre, la sede, el número de identificación de la entidad jurídica y el código de la clasificación de sus actividades económicas; identificación completa de los beneficiarios y los aficionados; importes de la ayuda concedida, desglosados por beneficiarios y por operación; método de pago. En cuanto a las entidades gestoras de las plataformas de crowdfunding, a través de la aplicación del artículo 4 del Reglamento n.º 686/2019, se hace hincapié en su obligación de garantizar, para cada proyecto, independientemente de su valor, el registro de elementos de información, como: la identificación completa de los beneficiarios y los partidarios; importes de la ayuda concedida, individualizada por el apoyo y por operación; y el método de pago.

Rumanía

A nivel nacional, la Ley n.º 244/2022, por la que se establecen medidas Reglamento de Ejecución (UE) 2020/1503 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 7 de octubre de 2020, relativo a los proveedores europeos de servicios financieros participativos a las empresas y por el que se modifican el Reglamento (UE) 2017/1129 y la Directiva (UE) 2019/1937, contiene disposiciones que hacen referencia, como mínimo, a lo siguiente:

- designación de la Autoridad de Supervisión Financiera de Rumanía (ROFSA) como autoridad competente en Rumanía responsable de desempeñar las funciones y tareas previstas en la ECSPR, así como la designación de RO ASF como punto de contacto único para la cooperación transfronteriza entre las autoridades competentes, así como con la AEVM;
- las condiciones y el procedimiento de autorización por parte del ROFSA de los proveedores de servicios de crowdfunding y la inscripción en el registro de la ASF, así como las disposiciones relativas a las notificaciones de cambios significativos en la creación y el funcionamiento de los proveedores de servicios de crowdfunding;
- requisitos relativos a las comunicaciones publicitarias,
- las facultades de supervisión e investigación de ROFSA como autoridad competente en el sentido del artículo 29 del ECSPR, así como las disposiciones relativas a la cooperación con

otras autoridades competentes de Rumanía o de otros Estados miembros y con la AEVM, — el régimen sancionador por infracción de las disposiciones legales relativas a las condiciones de autorización y funcionamiento, que puede consistir en multas, medidas administrativas o revocación de la autorización.

No se dispone de una definición de crowdfunding en esta jurisdicción, por lo que se aplica la definición del Reglamento europeo. De conformidad con el artículo 2 del ECSPR, se entiende por «servicio de crowdfunding» la correspondencia de los intereses de financiación empresarial de los inversores y los promotores de proyectos mediante el uso de una plataforma de crowdfunding y que consiste en cualquiera de las siguientes actividades:

- I) la facilitación de la concesión de préstamos;
- II) la colocación sin base de un compromiso firme, tal como se contempla en el anexo I, sección A, punto (7), de la Directiva 2014/65/UE, de valores negociables e instrumentos admitidos para el crowdfunding emitidos por promotores de proyectos o entidades con cometido especial, y la recepción y transmisión de órdenes de clientes, tal como se contempla en el punto (1) de dicha sección, en relación con dichos valores negociables e instrumentos admitidos para el crowdfunding.

Federación
Rusa⁴⁵

Los operadores de plataformas de inversión son entidades declarantes de conformidad con el artículo 5, apartado 4, de la Ley Federal n.º 115-FZ, de 7 de agosto de 2001, «Lucha contra la legalización (blanqueo) de los productos del delito y la financiación del terrorismo». Esto significa que, al igual que las entidades financieras, están sujetas a toda la gama de medidas de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo. Los operadores de plataformas de inversión son supervisados por el Banco de Rusia.

De conformidad con el artículo 16 de la Ley Federal n.º 259-FZ, de 2 de agosto de 2019, sobre la captación de inversiones con el uso de plataformas de inversión y sobre la modificación de determinados actos legislativos de la Federación de Rusia, el Banco de Rusia mantiene un registro de operadores de plataformas de inversión y supervisa el cumplimiento de la legislación de la Federación de Rusia por parte de los operadores de plataformas de inversión, lleva a cabo inspecciones de sus actividades, envía instrucciones vinculantes a los operadores de plataformas de inversión, solicita que se faciliten documentos e información.

Además, de conformidad con la cláusula 6 del artículo 10 de la Ley Federal n.º 259-FZ, las funciones de un operador de una plataforma de inversión o de una persona que tenga derecho, directa o indirectamente (a través de personas controladas por él), a ceder al menos el 10 % de los votos atribuibles a las acciones con derecho a voto (participaciones) que componen el capital autorizado del operador de la plataforma de inversión, así como el único órgano ejecutivo, miembro del órgano ejecutivo colegiado (consejo de administración, dirección) o el consejo de administración (consejo de supervisión) del operador de la plataforma de inversión no puede ser llevado a cabo por una organización o persona incluida en la lista de personas sobre las que existe información sobre su participación en actividades extremistas o terrorismo (prevista en el artículo 6 de la Ley Federal de 7 de agosto de 2001 N 115-FZ) o en las listas de organizaciones e individuos asociados con organizaciones terroristas y terroristas o con armas de proliferación de destrucción masiva laboradas en el marco del ejercicio de las competencias previstas en el capítulo VII de la Carta de las Naciones Unidas, el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas u órganos creados especialmente por decisiones del Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas.

De conformidad con la Ley Federal n.º 259-FZ, el término «plataforma de inversión» significa un sistema de información en línea utilizado para celebrar acuerdos de inversión con la ayuda de las tecnologías de la información y los medios técnicos de dicho sistema de información, al que el operador de la plataforma de inversión facilita el acceso; «operador de plataformas de inversión»: una entidad empresarial establecida de conformidad con la legislación de la Federación de Rusia que lleva a cabo actividades para atraer inversiones e incluida por el Banco de Rusia en el registro de operadores de plataformas de inversión.

Arabia Saudí

En 2020, SAMA publicó normas para la participación en el crowdfunding basado en la deuda y se actualizó en diciembre de 2021. Las normas incluyen requisitos de concesión de licencias que deben cumplirse antes de conceder licencias a las empresas. Además, las empresas que ofrecen servicios de crowdfunding mediante deuda deben aplicar todos los requisitos en materia de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo.

De conformidad con las Normas para la participación en el crowdfunding basado en la deuda,

⁴⁵ El GAFI suspendió la adhesión a la Federación de Rusia el [24 de febrero de 2023](#).

	<p>SAMA ha identificado el crowdfunding basado en la deuda «La obtención de fondos de los participantes a través de una plataforma digital que debe concederse a un beneficiario institucional de conformidad con un contrato de préstamo».</p> <p>En Arabia Saudí, distinguimos entre el crowdfunding basado en la deuda y el crowdfunding basado en el capital. SAMA supervisa a todas las empresas que prestan servicios de crowdfunding basados en deuda. Mientras que la CMA rige el crowdfunding basado en acciones.</p>
Serbia	<p>En la actualidad, el crowdfunding no regulado en la República de Serbia, excepto las actividades de crowdfunding basadas en activos (digitales) virtuales, especialmente fichas digitales, es decir, fichas de inversión y de utilidad pública. Para más información, véase la respuesta a la pregunta 1. Además de la mencionada Ley de Activos Digitales, algunas actividades de crowdfunding podrían basarse en la Ley del Mercado de Capitales y en la Ley de Fondos de Inversión Alternativos.</p> <p>Están pendientes las actividades pertinentes sobre el establecimiento de un marco jurídico para el crowdfunding.</p> <p>El Banco Nacional de Serbia está preparando el proyecto de ley sobre crowdfunding. La redacción se basa en el análisis detallado de las disposiciones del Reglamento (UE) 2020/1503 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 7 de octubre de 2020, relativo a los proveedores europeos de servicios de crowdfunding para empresas, y por el que se modifican el Reglamento (UE) 2017/1129 y la Directiva (UE) 2019/1937.</p> <p>Así pues, este ámbito, que el Banco Nacional de Serbia ha reconocido como importante (especialmente para las pequeñas y medianas empresas), se regulará sistemáticamente. Una vez que el proyecto de ley se armonice con todas las leyes nacionales pertinentes, se presentará al público, al que se informará a su debido tiempo para que todas las partes interesadas puedan presentar sus sugerencias u observaciones sobre el proyecto.</p>
Senegal	<p>Todavía no existen normas sobre crowdfunding. Sin embargo, las reflexiones están muy avanzadas a nivel del regulador financiero para el desarrollo de un marco jurídico que regule la actividad.</p> <p>Por lo que se refiere al marco específico para la recogida de fondos a través de una cartera electrónica, el establecimiento y la oferta de productos relacionados con El crowdfunding están sujetos a la autorización previa del Banco Central.</p>
Singapur	<p>En la actualidad, las plataformas de crowdfunding no están reguladas.</p>
Eslovenia	<p>El Reglamento (UE) 2020/1503 establece normas uniformes en toda la UE para la prestación de servicios de crowdfunding basados en inversiones y en préstamos para la financiación de empresas. El nuevo marco tiene por objeto fomentar la prestación transfronteriza de servicios de crowdfunding para ofrecer una posible alternativa a la financiación bancaria para, entre otras, las empresas emergentes y las pequeñas y medianas empresas (pymes), garantizando al mismo tiempo una protección adecuada de los inversores en toda la Unión. El crowdfunding se define en el Reglamento (UE) 2020/1503 como la correspondencia entre los intereses de financiación empresarial de los inversores y los promotores de proyectos mediante el uso de una plataforma de crowdfunding y que consiste en cualquiera de las siguientes actividades:</p> <ul style="list-style-type: none"> • la facilitación de la concesión de préstamos y • la colocación sin base de un compromiso firme, tal como se contempla en el anexo I, sección A, punto (7), de la Directiva 2014/65/UE, de valores negociables e instrumentos admitidos para el crowdfunding emitidos por promotores de proyectos o entidades con cometido especial, y la recepción y transmisión de órdenes de clientes, tal como se contempla en el punto (1) de dicha sección, en relación con dichos valores negociables e instrumentos admitidos para el crowdfunding. <p>El ámbito de aplicación del Reglamento (UE) 2020/1503 distingue entre dos tipos de crowdfunding: crowdfunding basado en préstamos y crowdfunding basado en inversiones.</p> <p>El crowdfunding basado en las donaciones está regulado por la Ley de protección del orden público. Las disposiciones son las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Las contribuciones voluntarias podrán ser recaudadas por personas físicas y jurídicas sin ánimo de lucro, previa autorización expedida por la unidad administrativa en cuyo territorio tengan su domicilio social o residencia permanente.

- La autorización se expedirá en los casos en que el solicitante demuestre razones justificadas. Entre las razones justificadas se incluirán catástrofes naturales o de otro tipo en las que el solicitante haya sufrido grandes daños materiales. También se concederá autorización a una entidad jurídica sin ánimo de lucro cuando demuestre que va a utilizar las contribuciones recaudadas con fines humanitarios o para un fin de utilidad general que pueda realizarse en el marco del ejercicio lícito de las actividades registradas de la empresa o de las actividades definidas en su acto de base u otro instrumento.
- No se requerirá autorización en los casos en que las contribuciones voluntarias se recauden en los locales de comunidades religiosas con fines religiosos o cuando en otro reglamento se establezcan condiciones diferentes para la recaudación de las contribuciones.
- En la autorización, la unidad administrativa determinará la forma de recaudar las contribuciones voluntarias y la validez de la autorización. Estas últimas se determinarán en función de la finalidad y la forma de recaudar las contribuciones.

España La legislación española define El crowdfunding a través de las denominadas plataformas de crowdfunding, reguladas por la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial. Estas plataformas funcionan como mecanismos de desintermediación financiera en línea que se benefician de las ventajas del uso de las tecnologías digitales y de Internet, y su actividad consiste en poner en contacto a múltiples inversores con promotores que ofrecen diferentes tipos de proyectos. Precisamente como consecuencia de la entrada en vigor, el 10 de noviembre de 2021, del Reglamento (UE) 2020/1503 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 7 de octubre de 2020, relativo a los proveedores europeos de servicios de crowdfunding para empresas, el reciente Proyecto de Ley de creación y crecimiento de empresas, publicado en el Boletín Oficial del Parlamento español el 17 de diciembre de 2021, revisa la Ley 5/2015 con el fin de adaptar el régimen español vigente hasta la fecha a las disposiciones del Reglamento (UE) 2020/1503. Por el momento, la reforma mencionada no ha sido aprobada y el proyecto de ley aún está en el Parlamento.

Las actividades de crowdfunding reguladas se utilizan principalmente en España para financiar pequeñas y medianas empresas o para financiar proyectos inmobiliarios. Otros tipos de plataformas de crowdfunding (basadas en donaciones o «contrapartes en especie») no están reguladas actualmente en España.

Suecia Las operaciones relativas al crédito al consumo en virtud de la Ley de crédito al consumo (ciertas operaciones) (SFS 2014: 275) están cubiertas por las disposiciones de la Ley de (prevención) de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo (SFS 2017: 630), Ley de LBC (sección 1: 2, p. 13, y Ley LBC).

Suiza El crowdfunding no está sujeta a ningún requisito reglamentario específico en virtud de la legislación suiza, lo que significa que se aplican todas las leyes vigentes que regulan los mercados financieros. Dado que los modelos de negocio basados en el crowdfunding varían considerablemente, es necesario aclarar caso por caso si se requiere una licencia. En principio, las plataformas de crowdfunding utilizadas por los financiadores de proyectos para asignar fondos directamente a los promotores de proyectos no están sujetas a requisitos de autorización en virtud de la legislación de los mercados financieros.

Sin embargo, los operadores de plataformas deben verificar si necesitan una licencia con arreglo a la Ley bancaria siempre que los fondos de los financiadores de proyectos se canalicen a través de sus cuentas. Si un operador de plataforma de crowdfunding acepta fondos sobre una base comercial y, en lugar de transmitirlos al promotor del proyecto en un plazo de 60 días, los conserva durante algún tiempo, debe obtenerse una licencia con arreglo a la Ley bancaria antes de iniciar la actividad. En tales casos, ya no será necesaria una licencia si los fondos aceptados para el envío no superan los 1 millones de francos suizos, ya que ya no se considera actividad comercial. Sin embargo, antes de transferir los fondos a la plataforma, los financiadores de proyectos deben ser conscientes de que la plataforma no está supervisada por la FINMA y de que sus depósitos no están protegidos. Además, la plataforma no está autorizada a utilizar los fondos para operar en el negocio del margen de interés. Por lo general, los fondos canalizados a través de las cuentas de un operador de plataforma también están sujetos a disposiciones en materia de blanqueo de capitales si el operador presta un servicio profesional, ya que constituyen un servicio de transacción de pago que requiere una licencia.

(Para más información, véase la [ficha informativa de la Autoridad suiza de Supervisión de los Mercados Financieros \(FINMA\) sobre el crowdfunding.](#))

Turquía	<p>El crowdfunding se establece en varias disposiciones de la Ley de Mercados de Capitales n.º 6362 y de la Ley de Recaudación de Ayudas n.º 2860. En el marco de la Ley de Mercados de Capitales n.º 6362 (Ley), El crowdfunding (artículo 3 [1] [z] de la Ley) se refiere a la recaudación de dinero del público a través de plataformas, sin estar sujeta a las disposiciones de la Ley sobre la indemnización de los inversores, con arreglo a los principios establecidos por el Consejo de Mercados de Capitales (The Board), con el fin de proporcionar los fondos necesarios para un proyecto o empresa de riesgo. Según la Ley de Mercados de Capitales, Turquía distingue El crowdfunding en dos tipos: crowdfunding basado en acciones y crowdfunding basado en la deuda.</p> <p>Las actividades de crowdfunding están reguladas por la Junta mediante un comunicado publicado en el Boletín Oficial el 27 de octubre de 2021. El presente Comunicado regula los procedimientos y principios relativos al crowdfunding basado en el capital y en la deuda, la inclusión de las plataformas de crowdfunding en la lista del Consejo y sus actividades, el cobro de dinero del público a través del crowdfunding basado en acciones o deuda, y el control y la supervisión del uso de los fondos recaudados de conformidad con su finalidad declarada. La Junta debe enumerar las plataformas para participar en actividades de crowdfunding en el marco de las disposiciones del presente Comunicado. La plataforma se refiere a la entidad que medie el crowdfunding compartida o basado en la deuda y que presta servicios en el entorno electrónico.</p> <p>Por otra parte, aunque no existe una referencia explícita al término del crowdfunding, el artículo 5 de la Ley de Recaudación de Ayudas n.º 2860 contiene disposiciones similares en relación con los métodos de recaudación de ayudas. Se establece que las personas y entidades autorizadas para recaudar ayudas podrán hacerlo mediante la emisión de recibos, la recogida de cajas, las cuentas bancarias, la impresión de sellos benéficos, la organización de obras artísticas, actos culturales, exposiciones, acontecimientos deportivos, espectáculos y viajes, o a través de sistemas que sometan la información a un funcionamiento automático o electrónico. En consecuencia, las donaciones pueden obtenerse por varios medios.</p>
Reino Unido	<p>El organismo regulador de recaudación de fondos regula la recaudación de fondos de carácter benéfico por parte de organizaciones benéficas registradas en Inglaterra, Gales e Irlanda del Norte y otros órganos con algunos objetos caritativos y de utilidad pública. Como regulador no estatutario, también puede registrar órganos comerciales que trabajan con organizaciones benéficas para ayudarles a recaudar fondos y también regula las plataformas de crowdfunding. Establece y administra un código de conducta voluntario para la recaudación de fondos benéficos, incluida la recaudación de fondos en línea. Su capacidad para sancionar las infracciones del Código es limitada y su forma última de reparación es informar a una organización benéfica a la Charity Commission for England and Wales (CCEW) o a Irlanda del Norte (CCNI) o a la Policía (por presunta conducta delictiva, etc.). Las plataformas en línea estarían obligadas a cumplir la legislación del Reino Unido en materia de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo. La CCEW y la CCNI no regulan las plataformas de recaudación de fondos, salvo para aquellos pocos que son caritativos por ley y son organizaciones benéficas registradas por derecho propio. Sus jurisdicciones abarcan el modo en que esas organizaciones gastan los fondos benéficos que poseen.</p> <p>El código se aplica a la recaudación de fondos benéficos en Escocia por parte de organizaciones benéficas registradas en la Office of the Scottish Charity Regulator (OSCR) y que operan exclusivamente en Escocia. El Scottish Fundraising Adjudications Panel (Panel Scottish Fundraising Adjudications Panel) tiene en cuenta la preocupación por la recaudación de fondos. Sin embargo, si la recaudación de fondos en Escocia la lleva a cabo una plataforma benéfica o de crowdfunding con sede en Inglaterra, Gales o Irlanda del Norte, el organismo regulador de recaudación de fondos se ocupará de cualquier emisión presentada.</p> <p>La Autoridad de Conducta Financiera también regula el crowdfunding basado en préstamos y en inversiones, así como los servicios de pago en relación con El crowdfunding basado en las donaciones y los pagos anticipados/recompensas.»</p>

Estados Unidos	<p>Solo algunas actividades de crowdfunding están reguladas en los Estados Unidos. Cuando las actividades de crowdfunding se refieren a la venta u oferta de valores de conformidad con el Reglamento relativo al crowdfunding, las plataformas de crowdfunding (agentes intermediarios y portales de financiación) están reguladas por la Securities and Exchange Commission (SEC) y la Autoridad Reguladora del Sector Financiero (FINRA) y deben cumplir la legislación aplicable en materia de valores⁴⁶. El título III de la JumpStart our Business Startup Act (JOBS Act) exige que las plataformas de crowdfunding se registren en la SEC y cumplan normas específicas destinadas a reducir el riesgo de fraude.</p> <p>Por lo general, el crowdfunding basado en las donaciones no está regulada, y las plataformas de crowdfunding no tienen la obligación, en virtud de la Ley de Seguridad Bancaria de los Estados Unidos (BSA), de aplicar procesos de BC/FT, ya que actualmente no están incluidas en la definición estadounidense de «entidad financiera». Sin embargo, estas plataformas interactúan con entidades financieras reguladas, incluidos bancos y empresas de servicios monetarios, que procesan los pagos, y estos IF están sujetos a los requisitos de BC/FT con arreglo al BSA. No obstante, la mayoría de las grandes plataformas de crowdfunding aplican controles internos bastante sólidos; sin embargo, su objetivo es prevenir el fraude que luchar contra posibles actividades de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo.</p> <p>Las autoridades competentes de los Estados Unidos tienen visibilidad en las transacciones relacionadas con el crowdfunding a través de las entidades financieras que tramitan las operaciones.</p>
----------------	---

⁴⁶ SEC (2016), Regla final: Crowdfunding, www.sec.gov/rules/final/2015/33-9974.pdf

The GAFI logo is a red shield-shaped emblem. At the top, the letters "GAFI" are written in a white, bold, sans-serif font. Below the text, there is a stylized white graphic consisting of three curved, overlapping shapes that resemble a stylized leaf or a modern logo element.

GAFI

www.fatf-gafi.org

Octubre de 2023

An aerial, high-angle photograph of a massive crowd of people. The individuals are densely packed and appear as small, colorful specks from this perspective. The crowd is spread across a light-colored, flat surface, possibly a large square or a wide street. The overall effect is one of a vast, diverse gathering.

Abuso del Crowdfunding para la financiación del terrorismo

Este informe analiza cómo los terroristas han abusado de las redes sociales y de las plataformas de crowdfunding para obtener financiación para el terrorismo de forma global. Identifica y explora las principales cuatro formas en las que terroristas utilizan indebidamente el crowdfunding. Destaca los retos, las buenas prácticas e indicadores de riesgo para ayudar a las entidades de los sectores público y privado a identificar posibles los posibles intentos de financiación del terrorismo mediante el abuso del crowdfunding.

