

FinCEN Provides Further SAR Clarity

On January 19, 2021, FinCEN issued [Answers to Frequently Asked Questions Regarding Suspicious Activity Reporting and Other Anti-Money Laundering Considerations](#). The answers to seven questions were provided by FinCEN in response to recent Bank Secrecy Act Advisory Group (BSAAG) recommendations, as described in more detail in FinCEN's [Advance Notice of Proposed Rulemaking \(ANPRM\) on Anti-Money Laundering Program Effectiveness, published in September 2020](#).

Here are the highlights:

- 1. Can a financial institution maintain an account or customer relationship for which it has received a written "keep open" request from law enforcement, even though the financial institution has identified suspicious or potentially illicit activity?** The answer is Yes. FinCEN states that the decision to maintain or close an account should be made by a financial institution in accordance with its own policies, procedures, and processes. In addition, FinCEN indicates that Law enforcement may have an interest in ensuring that certain accounts and customer relationships remain open notwithstanding suspicious or potential criminal activity in connection with the account. A financial institution may decide to maintain an account based on a written "keep open" request from a law enforcement agency, however, it is not obligated to do so. The written request should be specific and indicate both that the law enforcement agency has requested that the financial institution maintain the account, as well as the purpose and duration of the request. Keeping such an account open as requested may be highly useful to law enforcement and may further efforts to identify and combat money laundering, terrorist financing, and other illicit financial activities. A financial institution should not be criticized solely for its decision to maintain an account relationship at the request of law enforcement or for its decision to close the account.
- 2. Should a financial institution file a SAR solely on the basis of receiving a grand jury subpoena or other law enforcement inquiries?** The answer is No. The receipt of a law enforcement inquiry, such as a grand jury subpoena, does not by itself indicate that the criteria requiring the filing of a SAR have been met. However, receipt of a grand jury subpoena or other law enforcement inquiry is pertinent information relevant to a financial institution's overall assessment of risk and the risk profile for the relevant customer(s) and account(s).
- 3. Is a financial institution required to terminate a customer relationship following the filing of a SAR or multiple SARs?** The answer is No. There is no BSA regulatory requirement to terminate a customer relationship after the filing of a SAR or any number of SARs.

The decision to maintain or close a customer relationship as a result of the identification of suspicious activity is a determination for a financial institution to make based on the information available to it, its assessment of money laundering or other illicit financial activity risks, and established policies, procedures, and processes.

- 4. Is a financial institution required to file a SAR based solely on negative news?** The answer is No. FinCEN states that the existence of negative news related to a customer or other activity at a financial institution does not by itself indicate that the criteria requiring the filing of a SAR have been met and does not automatically require the filing of a SAR by a financial institution. A financial institution may review media reports, news articles and/or other references to assist in its performance of customer due diligence, as well as its evaluation of any transactions or activity it considers unusual or potentially suspicious. As with other identified unusual or potentially suspicious activity, financial institutions should comply with applicable regulatory requirements and follow their established policies, procedures, and processes to determine the extent to which it investigates and evaluates negative news, in conjunction with its review of transactions occurring by, at, or through the institution, to determine if a SAR filing is required.
- 5. If there are multiple negative news alerts based on the same event, is a financial institution expected to independently investigate each of those alerts?** The answer is No. In circumstances where there are multiple negative news alerts (as identified through monitoring for unusual or suspicious activity) based on the same underlying events, a financial institution does not need to independently investigate each alert, but rather may consider whether the alert contains new or different information that warrants further investigation or whether the negative news otherwise assists or informs the evaluation of the activity at issue.
- 6. Do financial institutions need to repeat information in the SAR narrative that has already been included in other SAR data fields?** The answer is No. As stated in the SAR instructions, information provided in other sections

of a SAR does not need to be repeated in the narrative unless necessary to provide a clear and complete description of the suspicious activity. Consistent with FinCEN's SAR instructions, financial institutions should focus the SAR narrative on the information necessary to enable the reader to understand the activity reported, including what was unusual or irregular about the activity that caused suspicion.

- 7. Should financial institutions file additional SARs on the same suspicious activity to accommodate narratives that are longer than the SAR narrative character limits?** The answer is No. Filers must provide a clear, complete, and concise description of the suspicious activity that led to the decision to file the SAR. A financial institution that reaches the SAR narrative character limit should not file an additional SAR to continue a narrative in order to avoid duplicate filings on the same activity in the database. Instead, filers should focus the relevant information in the narrative as much as possible, and may include additional, relevant information as an attachment to the SAR, or note that it is available as supporting documentation.

Does your Financial Institution understand the regulatory requirements related to SARs to assist with their compliance obligations?

Financial institutions ought to focus resources on activities that produce the greatest value to law enforcement agencies and other government users of Bank Secrecy Act reporting. Financial Institutions must have policies, procedures, and processes in place that establish the correct process for SAR filings.

Who is assisting your Financial Institution with its Corporate Governance obligations? ©



FinCEN proporciona mayor claridad sobre el "SAR"

El 19 de enero del 2021, FinCEN emitió respuestas a [preguntas frecuentes sobre informes de actividades sospechosas y otras consideraciones contra el lavado de dinero](#). FinCEN proporcionó las respuestas a siete preguntas en respuesta a las recomendaciones recientes del Grupo Asesor de la Ley de Secreto Bancario ("BSAAG" – "Bank Secrecy Act Advisory Group"), como se describe con más detalle en el [Aviso Anticipado de la Propuesta de Reglamentación](#) ("ANPRM" – "Advance Notice of Proposed Rulemaking") de FinCEN sobre la efectividad del programa contra el lavado de dinero, publicado en septiembre del 2020.

Estos son los aspectos más destacados:

- ¿Puede una institución financiera mantener una cuenta o relación con un cliente para la cual ha recibido una solicitud por escrito de "mantener abierta" de parte de las fuerzas del orden público, aunque la institución financiera haya identificado una actividad sospechosa o potencialmente ilícita?** La respuesta es Sí. FinCEN establece que la decisión de mantener o cerrar una cuenta debe ser tomada por una institución financiera de acuerdo con sus propias políticas, procedimientos y procesos. Además, FinCEN indica que las fuerzas del orden público pueden tener interés en garantizar que ciertas cuentas y relaciones con los clientes permanezcan abiertas a pesar de la actividad criminal sospechosa o potencial en relación con la cuenta. Una institución financiera puede decidir mantener una cuenta basándose en una solicitud por escrito de "mantener abierta" de una agencia del orden público, sin embargo, no está obligada a hacerlo. La solicitud por escrito debe ser específica e indicar tanto que la agencia del orden público ha solicitado que la institución financiera mantenga la cuenta, como el propósito y la duración de la solicitud. Mantener dicha cuenta abierta según se solicite puede ser de gran utilidad para las fuerzas del orden y puede promover esfuerzos para identificar y combatir el lavado de dinero, el financiamiento del terrorismo y otras actividades financieras ilícitas. Una institución financiera no debe ser criticada únicamente por su decisión de mantener una relación de cuenta a solicitud de las fuerzas del orden público o por su decisión de cerrar la cuenta.
- ¿Debería una institución financiera presentar un SAR únicamente sobre la base de recibir una citación del gran jurado u otras indagaciones policiales?** La respuesta es No. El recibo de una investigación policial, como una citación del gran jurado, no indica por sí misma que se hayan cumplido los criterios que requieren la presentación de un SAR. Sin embargo, la recepción de una citación judicial del gran jurado u otra investigación policial es información pertinente para la evaluación general del riesgo de una institución financiera y el perfil de riesgo para los clientes y cuentas relevantes.
- ¿Se requiere que una institución financiera termine una relación con un cliente luego de la presentación de un SAR o varios SARs?** La respuesta es No. No existe ningún requisito reglamentario de el "BSA" para

terminar una relación con el cliente después de la presentación de un SAR o cualquier número de SARs. La decisión de mantener o cerrar una relación con el cliente como resultado de la identificación de una actividad sospechosa es una determinación que debe tomar una institución financiera en función de la información disponible, su evaluación de los riesgos de lavado de dinero u otras actividades financieras ilícitas y las políticas establecidas, procedimientos y procesos.

- ¿Se requiere que una institución financiera presente un SAR basado únicamente en noticias negativas?** La respuesta es No. FinCEN afirma que la existencia de noticias negativas relacionadas con un cliente u otra actividad en una institución financiera no indica por sí misma que se hayan cumplido los criterios que requieren la presentación de un SAR y no requiere automáticamente la presentación de un SAR por una institución financiera. Una institución financiera puede revisar informes de los medios, artículos de noticias y/u otras referencias para ayudar en el desempeño de la debida diligencia del cliente, así como en su evaluación de cualquier transacción o actividad que considere inusual o potencialmente sospechosa. Al igual que con otras actividades inusuales o potencialmente sospechosas identificadas, las instituciones financieras deben cumplir con los requisitos regulatorios aplicables y seguir sus políticas, procedimientos y procesos establecidos para determinar en qué medida investiga y evalúa las noticias negativas, junto con su revisión de las transacciones que ocurren por, en, o a través de la institución, para determinar si se requiere una presentación del SAR.
- ¿Si hay varias alertas de noticias negativas basadas en el mismo evento, se espera que una institución financiera investigue de forma independiente cada una de esas alertas?** La respuesta es No. En circunstancias donde hay múltiples alertas de noticias negativas (identificadas mediante el monitoreo de actividad inusual o sospechosa) basadas en los mismos eventos subyacentes, una institución financiera no necesita investigar de forma independiente cada alerta, sino que puede considerar si la alerta contiene información nueva o diferente que justifica una mayor investigación o si las noticias negativas ayudan o informan la evaluación de la actividad en cuestión.

- ¿Necesitan las instituciones financieras repetir información en la narrativa SAR que ya se ha incluido en otros campos de datos del SAR?**

La respuesta es No. Como se indica en las instrucciones del SAR, la información proporcionada en otras secciones de un SAR no necesita repetirse en la narrativa a menos que sea necesario para proporcionar una descripción clara y completa de la actividad sospechosa. De acuerdo con las instrucciones del SAR de FinCEN, las instituciones financieras deben enfocar la narrativa del SAR en la información necesaria para permitir que el lector comprenda la actividad reportada, incluyendo lo que fue inusual o irregular acerca de la actividad que generó sospechas.

- ¿Deben las instituciones financieras presentar SARs adicionales sobre la misma actividad sospechosa para acomodar narrativas que son más largas que los límites de carácter narrativo de SAR?**

La respuesta es No. Los declarantes deben proporcionar una descripción clara, completa y concisa de la actividad sospechosa que llevó a la decisión de presentar el SAR. Una institución financiera que alcanza el límite de caracteres descriptivos del SAR no debe presentar un SAR adicional para continuar con una narrativa a fin de evitar presentaciones duplicadas sobre la misma actividad en la base de datos. En cambio, los declarantes deben enfocar la información relevante en la narrativa tanto como sea posible y pueden incluir información adicional relevante como un adjunto al SAR, o tener en cuenta que está disponible como documentación de respaldo.

¿Entiende su institución financiera los requisitos reglamentarios relacionados con los SARs para ayudarlo con sus obligaciones de cumplimiento?

Las instituciones financieras deben concentrar sus recursos en actividades que produzcan el mayor valor para las agencias de aplicación de la ley y otros usuarios gubernamentales de los informes de la Ley de Secreto Bancario. Las instituciones financieras deben contar con políticas, procedimientos y procesos que establezcan el proceso correcto para la presentación de informes del SAR.

¿Quién está ayudando a su institución financiera con sus obligaciones de gobierno corporativo? ©