

FinCEN provides a Section 314(b) welcomed clarification

Section 314(b) of the USA PATRIOT Act (Sec 314) was drafted by Congress in 2001 to allow financial institutions to work with law enforcement agencies and with each other to support the common goal of deterring money laundering and terrorist financing. It provides financial institutions with the ability to share information with one another (under a safe harbor that offers protections from liability) to better identify and report potential money laundering or terrorist activities. Sec 314(b) information sharing is a voluntary program, resolutely encouraged by FinCEN.

FinCEN clarification

FinCEN's [new Fact Sheet](#) provides three key clarifications:

1. A financial institution may share information relating to activities that it suspects may involve possible terrorist financing or money laundering. Although this may include circumstances in which a financial institution has information about activities it suspects involve the proceeds of a specified unlawful activity (SUA), financial institutions do not need to have specific information that these activities directly relate to proceeds of an SUA, or to have identified specific laundered proceeds of an SUA. Nor do financial institutions need to have made a conclusive determination that the activity is suspicious in order to benefit from the statutory safe harbor. Further, financial institutions may share information about activities as described, even if the activities do not constitute a "transaction" such as an attempted transaction, or an attempt to induce others to engage in such a transaction. This allows financial institutions to avail themselves of Section 314(b) information sharing to address incidents of fraud, cybercrime, and other predicate offenses, where appropriate. In addition, there is no limitation under Section 314(b) regarding the sharing of personally identifiable information, or the type or medium of information shared, to including verbally shared information.
2. An entity that is not itself a financial institution under the Bank Secrecy Act may form and operate an association of financial institutions whose members share information under Section 314(b). Notably, this includes compliance service providers.
3. An unincorporated association governed by a contract among the group of financial institutions that constitutes its members may engage in information sharing under Section 314(b).

On December 10, 2020, with the hope of enhancing participation and the effectiveness of the 314(b) program, FinCEN provided a welcomed [clarification](#) stating that Financial Institutions can now share information in reliance on the Section 314(b) safe harbor relating to activities it suspects may involve money laundering or terrorist activity, even if the financial institution or association cannot identify specific proceeds of a Specified Unlawful Activity being laundered. Prior to this clarification, Section 314(b) permitted financial institutions to share information **only in situations of suspected terrorism and money laundering.**

FinCEN strongly encourages financial institutions to participate in the 314(b) program

FinCEN states that a Financial Institution's participation in the 314(b) program will enhance their compliance with anti-money laundering/counter-financing of terrorism requirements and is critical to identifying, reporting, and preventing crime and bad acts.

Are you receiving Corporate Governance Guidance?

Establishing and maintaining a reasonably designed BSA/AML and CFT compliance program is essential. A Financial Institution's risk assessment process and ensuring that it is adequately resourced is critical to an effective well-designed corporate compliance program. Financial Institutions can no longer afford to underfund hiring and training in any compliance area. Make sure you have enough resources budgeted and allocated. Who is your Corporate Governance Expert? ©

FinCEN Proporciona Una Bienvenida Aclaración a la Sección 314(b)

La Sección 314(b) del Acta Patriota de los EE. UU. (Sec. 314) fue redactada por el Congreso en el 2001 para permitir que las instituciones financieras trabajen con las agencias de aplicación de la ley y entre sí para apoyar el objetivo común de disuadir el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo. Brinda a las instituciones financieras la capacidad de compartir información entre sí (bajo un puerto seguro o "safe harbor" que ofrece protección contra la responsabilidad) para identificar e informar mejor sobre posibles actividades de lavado de dinero o terrorismo. El intercambio de información de la Sec. 314(b) es un programa voluntario, promovido decididamente por FinCEN.

El 10 de diciembre de 2020, con la esperanza de mejorar la participación y la eficacia del programa 314 (b), FinCEN proporcionó una bienvenida [aclaración](#) que indica que

las instituciones financieras ahora pueden compartir información basándose en el "safe harbor" de la Sección 314(b) en relación con las actividades sospechas que puede involucrar lavado de dinero o actividad terrorista, incluso si la institución financiera o asociación no puede identificar los ingresos específicos de la supuesta actividad ilegal correspondiente. Antes de esta aclaración, la Sección 314(b) permitía a las instituciones financieras compartir información **solo en situaciones de sospecha de terrorismo y lavado de dinero.**

Aclaración de FinCEN

La [nueva hoja informativa](#) de FinCEN proporciona tres aclaraciones claves:

1. Una institución financiera puede compartir información relacionada con actividades si sospechan que pueden involucrar posible financiamiento del terrorismo o lavado de dinero. Aunque esto puede incluir circunstancias en las que una institución financiera tiene información sobre actividades que sospecha que involucran el producto de una actividad ilegal específica ("SUA" o "Specified Unlawful Activity"), las instituciones financieras no necesitan tener información específica de que estas actividades se relacionan directamente con el producto de un "SUA", o han identificado ingresos específicos lavados de un "SUA." Las instituciones financieras tampoco necesitan haber tomado una determinación concluyente de que la actividad es sospechosa para beneficiarse del puerto seguro legal. Además, las instituciones financieras pueden compartir información sobre las actividades descritas, incluso si las actividades no constituyen una "transacción", como un intento de transacción, o un intento de inducir a otros a participar en dicha transacción. Esto permite a las instituciones financieras aprovechar el intercambio de información de la Sección 314(b) para abordar incidentes de fraude, ciberdelito y otros delitos determinantes, cuando corresponda. Además, no existe ninguna limitación bajo la Sección 314(b) con respecto al intercambio de información de identificación personal, o el tipo o medio de información compartida, para incluir información compartida verbalmente.
2. Una entidad que no sea en sí misma una institución financiera bajo la Ley de Secreto Bancario puede formar y operar una asociación de instituciones financieras cuyos miembros compartan información bajo la Sección 314(b). En particular, esto incluye a los proveedores de servicios de cumplimiento.

3. Una asociación no incorporada, pero regida por un contrato entre el grupo de instituciones financieras que constituye sus miembros puede participar en el intercambio de información bajo la Sección 314(b).

FinCEN anima fuertemente a las instituciones financieras a participar en el programa 314(b)

FinCEN declara que la participación de una institución financiera en el programa 314(b) mejorará su cumplimiento con los requisitos de lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo y es fundamental para identificar, informar y prevenir delitos y malas acciones.

¿Está recibiendo orientación de Gobierno Corporativo?

Es esencial establecer y mantener un programa de cumplimiento BSA/AML y CFT razonablemente diseñado. Un programa de cumplimiento corporativo eficaz y bien diseñado requiere que la institución financiera implemente un proceso de evaluación de riesgos y garantice los recursos adecuados. Las instituciones financieras ya no pueden permitirse el lujo de sub-financiar la contratación y la capacitación en cualquier área de cumplimiento. Asegúrese de tener suficientes recursos presupuestados y asignados. ¿Quién es su experto en gobierno corporativo? ©