

Is your Financial Institution Maintaining Continuous Compliance with FATCA?

Participation in FATCA is not an option, it is here to stay, and it is part of a global initiative. FATCA is complicated, and for the bankers, it has implied learning new terminology and understanding thousands of pages of a regulation that is written for a person that specializes in the tax laws of the United States.

The risks of lack of FATCA participation include:

- 30% withholding of income streams from the U.S.
- Loss of Correspondent Accounts
- Loss of clients
- Isolation from the Financial Community
- Perception of Lack of Transparency (financial crime classified within the same category as money laundering)

Financial Institutions have to certify that the existence of the FATCA compliance program:

- Ensures compliance with all of the commitments and requirements of the FFI agreement.
- Includes documentation of the Institution's FATCA policies and procedures.
- Includes internal controls and periodic revisions as appropriate to ensure FATCA compliance, the documentation of any material failures and the remediation taken.

According to the FATCA regulation, Material Failures can result when one or more persons from the Financial Institution cause non-compliance with the agreement – intentionally or because of a lack of proper internal controls. Material Failures include:

- Non-compliance, systemically or intentionally, in; reporting of affected accounts, making the required withholdings and payments to the IRS, the reporting and required treatment of recalcitrant accounts or those of Non-Participating Financial Institutions.
- A sanction imposed by a regulatory body that has identified a Financial Institution's non-compliance with the required due diligence and/or KYC that prevents the correct identification of clients impacted by the regulation.
- Failure to establish the required tax reserve or provision account to respond to any future financial responsibility to the IRS for non-compliance.

Continuously updating FATCA policies and procedures presents a challenge, as does the requirement of providing continuous training for new employees while training existing employees on FATCA updates

Continuous updating of the FATCA program is a critical success factor as the IRS continues to publish multiple clarifications and changes to the regulation, delivery dates, and forms.

IS YOUR FATCA STAFF FATCA CERTIFIED?

Get started on assuring that your Financial Institution has mitigated non-compliance FATCA related risks! ©



¿Mantiene su Institución Financiera un Cumplimiento Continuo con FATCA?

La participación en FATCA no es una opción, llegó para quedarse y es parte de una iniciativa global. FATCA es complicado, y para los banqueros, ha implicado aprender nueva terminología y comprender en exceso de un mil de páginas de un reglamento que está escrito para una persona que se especializa en las leyes fiscales de los Estados Unidos.

Los riesgos de la falta de participación de FATCA incluyen:

- Retención del 30% de los flujos de ciertos ingresos de los EE. UU.
- Pérdida de cuentas corresponsales.
- Pérdida de clientes.
- Aislamiento de la comunidad financiera.
- Percepción de falta de transparencia (delito financiero clasificado dentro de la misma categoría que lavado de dinero).

Las Instituciones Financieras deben certificar que la existencia del programa de cumplimiento FATCA:

- Asegura el cumplimiento de todos los compromisos y requisitos del acuerdo FFI.
- Incluye documentación de las políticas y procedimientos FATCA de la Institución.
- Incluye controles internos y revisiones periódicas según corresponda para asegurar el cumplimiento de FATCA, la documentación de cualquier falla material y la reparación tomada.

De acuerdo con el reglamento FATCA, las fallas materiales pueden ocurrir cuando una o más personas de la institución financiera causan el incumplimiento del acuerdo intencionalmente o por falta de controles internos adecuados. Las fallas materiales incluyen:

- Incumplimiento, sistémico o intencional en el reporte de las cuentas afectadas, la realización de las retenciones y los pagos requeridos al IRS, el reporte y el tratamiento requerido de las cuentas recalitrantes o de las Instituciones Financieras No Participantes.
- Una sanción impuesta por un organismo regulador que ha identificado el incumplimiento por parte de una institución financiera de la debida diligencia requerida y/o KYC que impide la correcta identificación de los clientes afectados por la regulación.
- No establecer la reserva tributaria requerida o la cuenta de provisión para responder a cualquier responsabilidad financiera futura ante el IRS por incumplimiento.

La actualización continua de las políticas y los procedimientos de FATCA presenta un desafío, al igual que el requisito de proporcionar capacitación continua para los nuevos empleados mientras se capacita a los empleados existentes sobre las actualizaciones de FATCA

La actualización continua del programa FATCA es un factor crítico de éxito, ya que el IRS continúa publicando múltiples aclaraciones y cambios a la regulación, fechas de entrega y formularios.

¿ESTÁ SU PERSONAL DE FATCA CERTIFICADO?

¡Comience a asegurarse de que su Institución Financiera haya mitigado los riesgos relacionados con el incumplimiento de FATCA! ©