

Will Financial Institutions be Ready for the Proposed Travel Rule Rulemaking?

The “Travel Rule” is a Bank Secrecy Act (BSA) rule [31 CFR 103.33(g)] that requires financial institutions to pass certain information on to the next financial institution, in certain funds transmittals involving more than one financial institution. “Financial institutions” include banks; securities brokers or dealers; casinos subject to the BSA; money transmitters, check cashers, currency exchangers, and money order issuers and sellers subject to the BSA. The purpose of the Travel Rule is to help law enforcement agencies detect, investigate, and prosecute money laundering and other financial crimes through preserving an information trail regarding persons sending and receiving funds through funds transfer systems.

The Travel Rule Requirements (Record Keeping Rules) are:

All transmitter financial institutions must include and send the following in the transmittal order:

- the name of the transmitter
- the account number of the transmitter, if used
- the address of the transmitter
- the identity of the transmitter’s financial institution
- the amount of the transmittal order
- the execution date of the transmittal order
- the identity of the recipient's financial institution

And, if received:

- the name of the recipient
- the address of the recipient
- the account number of the recipient, and
- any other specific identifier of the recipient

On 10/27/20, FinCEN and the Board of Governors (the Agencies) issued a Joint Notice of Proposed Rulemaking

Currently, existing requirements of the Travel Rule of collecting, retaining, and transmitting information concerning funds transfers and transmittals of funds apply only to funds transfers and transmittals of funds in amounts of \$3,000 or more. Under the Agencies’ [Notice of Proposed Rulemaking](#), the Agencies are proposing to:

- Lower the threshold under the Recordkeeping Rule, and lower the threshold under the Travel Rule, to \$250 for funds transfers and transmittals of funds that begin or end outside the United States.
- Clarify the meaning of “money” as used in these same rules to ensure that the rules apply to domestic and cross-border transactions involving convertible virtual currency (cryptocurrency) that either has an equivalent value as currency, or acts as a substitute for currency, but lacks legal tender status.
- Clarify that these rules apply to domestic and cross-border transactions involving digital assets that have legal tender status.

Will all Financial Institutions under the Definition be ready for the Agencies' Proposed Travel Rule Rulemaking?

Financial Institutions will face higher compliance costs via the higher burden of reporting, recordkeeping, information technology implementation and maintenance costs. Financial institutions will need to decide if:

- increased staffing and additional or upgraded information technology systems will be necessary for compliance with the proposed rules.
- they have the processes and procedures to capture funds transfers and transmittals of funds at \$250 or more that begin or end outside the United States.
- when the employees that are responsible with capturing and retaining the information required under the Rules will receive the training on the proposed rules.
- there is sufficient funding for the compliance department.
- they have the internal controls and quality review processes in line with the new regulatory guidance.

Will your Financial Institution be ready for the changes proposed in the Travel Rule? Who is your Corporate Governance expert?

©

¿Estarán las Instituciones Financieras Preparadas para la Propuesta de Reglamentación del "Travel Rule"?

El "Travel Rule" es una regla de la Ley de Secreto Bancario ("BSA") regla [31 CFR 103.33(g)] que requiere que todas las instituciones financieras transmitan cierta información a la siguiente institución financiera, en ciertas transferencias de fondos que involucren a más de una institución financiera. Las "instituciones financieras" incluyen bancos; corredores o comerciantes de valores; casinos sujetos a la BSA; transmisores de dinero, cambiadores de cheques, cambiadores de divisas y emisores y vendedores de giros postales sujetos a la BSA. El propósito del "Travel Rule" es ayudar a las agencias policiales a detectar, investigar y procesar el lavado de dinero y otros delitos financieros al preservar un rastro de información sobre las personas que envían y reciben fondos a través de sistemas de transferencia de fondos.

Los requisitos del "Travel Rule" (Reglas de Mantenimiento de Registros) son:

Todas las instituciones financieras del transmisor deben incluir y enviar lo siguiente en la orden de transmisión:

- el nombre del transmisor
- el número de cuenta del transmisor, si se utiliza
- la dirección del transmisor
- la identidad de la institución financiera del transmisor
- el monto de la orden de transmisión
- la fecha de ejecución de la orden de transmisión
- la identidad de la institución financiera del destinatario

Y, si se recibe:

- el nombre del destinatario
- la dirección del destinatario
- el número de cuenta del destinatario, y
- cualquier otro identificador específico del destinatario

El 10/27/20, FinCEN y la Junta de Gobernadores (las Agencias) emitieron un Aviso Conjunto de Propuesta de Reglamentación

Actualmente, los requisitos existentes en relación con el "Travel Rule" son de recopilar, retener y transmitir información sobre transferencias de fondos y las transferencias de fondos se aplica solo a las transferencias de fondos y las transmisiones de fondos por montos de \$3,000 o más. De acuerdo con el [Aviso de Propuesta de Reglamentación de las Agencias](#), las Agencias proponen:

- Reducir el umbral según la Regla de Mantenimiento de Registros y reducir el umbral según el "Travel Rule" a \$250 para transferencias de fondos y transmisiones de fondos que comienzan o terminan fuera de los Estados Unidos.
- Aclarar el significado de "dinero" como se usa en estas mismas reglas para garantizar que las reglas se apliquen a las transacciones nacionales y transfronterizas que involucren moneda virtual convertible (criptomoneda) que tenga un valor equivalente a la moneda o que actúe como un sustituto de la moneda, pero carece de estatus legal.
- Aclarar que estas reglas se aplican a transacciones nacionales y transfronterizas que involucran activos digitales que tienen estatus legal.

¿Estarán todas las instituciones financieras bajo la definición preparadas para la reglamentación del “Travel Rule” propuesta por las agencias?

Las instituciones financieras enfrentarán mayores costos de cumplimiento a través de la mayor carga de informes, mantenimiento de registros, implementación de tecnología de la información y costos de mantenimiento. Las instituciones financieras deben determinar si:

- Se necesitará más personal y sistemas de tecnología de la información adicionales o mejorados para cumplir con las reglas propuestas.
- Tienen los procesos y procedimientos para capturar transferencias de fondos y transmisiones de fondos a \$250 o más que comienzan o terminan fuera de los Estados Unidos.
- Cuándo los empleados que son responsables de capturar y retener la información requerida bajo las Reglas recibirán la capacitación sobre las reglas propuestas.
- Hay fondos suficientes para el departamento de cumplimiento.
- Tienen los controles internos y los procesos de revisión de la calidad en línea con la nueva guía regulatoria.

¿Estará su Institución Financiera preparada para los cambios propuestos del “Travel Rule”?

¿Quién es su experto en Gobierno Corporativo? ©