



Más Allá del Riesgo Fiduciario: Consideraciones Legales y Comerciales ante las sanciones de FinCEN

A nuestros Clientes y Amigos:

El pasado 25 de junio de 2025, la Financial Crimes Enforcement Network (“FinCEN”) del Departamento del Tesoro de los Estados Unidos anunció medidas regulatorias contra tres instituciones financieras mexicanas: CIBanco, Intercam Banco y Vector Casa de Bolsa (conjuntamente, las “Instituciones Sancionadas”). De acuerdo con FinCEN, estas instituciones han sido identificadas como actores que potencialmente facilitan operaciones financieras relacionadas con el tráfico de opioides, con énfasis en sustancias como el fentanilo.

Las medidas, cuyo contenido fue publicado en el sitio oficial de FinCEN y que entrarán en vigor el 21 de julio de 2025, prohíben a las instituciones financieras reguladas por EE. UU. ejecutar cualquier transferencia de fondos desde o hacia las Instituciones Sancionadas, incluyendo bancos comerciales, casas de bolsa, transmisores de dinero y casinos.

Aunque las restricciones están dirigidas expresamente a entidades reguladas en los EE. UU., sus efectos trascenderán dicha jurisdicción, particularmente, en aquellas instituciones con relaciones de corresponsalía o exposición al sistema financiero estadounidense.

Contexto Normativo e Implicaciones

Estas medidas se enmarcan en la aplicación de la FEND Off Fentanyl Act (*Fentanyl Eradication and Narcotics Deterrence*), la cual confiere al Secretario del Tesoro de los Estados Unidos la facultad de designar a instituciones financieras extranjeras como “preocupaciones primarias en materia de lavado de dinero”, así como de imponer las medidas restrictivas correspondientes.

FinCEN afirmó que las Instituciones Sancionadas facilitaron operaciones financieras para redes relacionadas con organizaciones criminales, incluyendo agrupaciones dedicadas al narcotráfico y al terrorismo. En consecuencia, determinó que una prohibición total e indefinida sobre transacciones con dichas entidades es necesaria para proteger al sistema financiero estadounidense.

En paralelo, el 26 de junio de 2025, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) anunció la intervención gerencial temporal de CIBanco, Intercam Banco y Vector Casa de Bolsa, mediante la sustitución de sus órganos de administración, con el objetivo de preservar la estabilidad del sistema financiero mexicano.

Recomendaciones Prácticas y Jurídicas

A quienes mantengan relaciones comerciales, fiduciarias u operativas con alguna de las Instituciones Sancionadas, se les recomienda:

- I. Evaluar el nivel de exposición a las Instituciones Sancionadas, considerando flujos transfronterizos, relaciones fiduciarias y operativas existentes.

Beyond Fiduciary Risk: Legal and Commercial Considerations in Light of FinCEN Sanctions

To our Clients and Friends:

On June 25th, 2025, the U.S. Department of the Treasury’s Financial Crimes Enforcement Network (“FinCEN”) announced, the issuance of new regulatory measures targeting three Mexican financial institutions: CIBanco, Intercam Banco, and Vector Casa de Bolsa (collectively, the “Sanctioned Institutions”). FinCEN has flagged these institutions as entities potentially involved in financial flows associated with illicit opioid markets, especially those involving fentanyl.

These measures, published on FinCEN’s official website and set to take effect on July 21st, 2025, prohibit U.S. covered financial institutions from initiating or receiving any fund transfers involving the Sanctioned Institutions. The prohibitions apply to commercial banks, securities firms, money transmitters and casinos, among others.

Although the restrictions are formally imposed on financial institutions operating under U.S. jurisdiction, the repercussions will extend beyond U.S. borders, particularly to institutions with correspondent relationships or dependencies on the U.S. financial system.

Regulatory Context and Implications

These measures fall under the scope of the FEND Off Fentanyl Act (*Fentanyl Eradication and Narcotics Deterrence*), which grants the U.S. Secretary of the Treasury the authority to designate foreign financial institutions as primary money laundering concerns and to impose the corresponding restrictive measures.

FinCEN has asserted that the Sanctioned Institutions facilitated financial operations for networks tied to criminal organizations, including drug trafficking and terrorism-related entities. Consequently, FinCEN determined that a complete and ongoing prohibition on transactions involving these entities is necessary to safeguard the U.S. financial system.

In parallel, on June 26th, 2025, Mexico’s National Banking and Securities Commission (“CNBV”) announced the temporary managerial intervention of CIBanco, Intercam Banco and Vector Casa de Bolsa by replacing their boards and management teams, to preserve the integrity and stability of the Mexican financial system.

Practical and Legal Considerations

Clients maintaining commercial, fiduciary, or operational relationships with any of the Sanctioned Institutions are advised to:

- I. Assess your level of exposure to the Sanctioned Institutions, taking into account cross-border fund flows, fiduciary roles, and operational dependencies.

II. Haber documentado rigurosamente las operaciones realizadas, los orígenes y destinos de los fondos, así como las identidades de los clientes y beneficiarios finales. En caso de que algún cliente haya realizado operaciones con dichas instituciones (CIBanco, Intercam o Vector Casa de Bolsa), dichas operaciones podrían ser revisadas por las autoridades de los EE. UU. Por ello, es fundamental que el cliente haya identificado y documentado, conforme a la normatividad mexicana, cada operación llevada a cabo con estas entidades.

III. Identificar si alguna de las Instituciones Sancionadas actúa como fiduciario y revisar cláusulas de sustitución aplicables.

IV. Actualizar y robustecer los esquemas de PLD/FT, incorporando medidas específicas para identificar, segmentar y monitorear relaciones comerciales con contrapartes consideradas de alto riesgo.

Aunque estas medidas no constituyen una sanción penal, las consecuencias operativas y reputacionales pueden ser significativas.

Nuestro equipo legal está atento a los desarrollos regulatorios en EE. UU. y México y se encuentra disponible para brindar asesoría específica sobre estructuras fiduciarias, contratos y riesgos regulatorios.

Si desea evaluar su nivel de exposición o analizar posibles ajustes legales a sus contratos o estructuras fiduciarias, no dude en contactarnos.

Este documento tiene fines exclusivamente informativos y no constituye una opinión legal vinculante.

II. Have rigorously documented the transactions carried out, the sources and destinations of funds, as well as the identities of clients and ultimate beneficial owners. If any client engaged in transactions with those institutions (CIBanco, Intercam Banco, or Vector Casa de Bolsa), such transactions may be subject to review by U.S. authorities. Therefore, it is essential that the client identified and documented each transaction with those entities in accordance with the Federal Law for the Prevention and Identification of Transactions with Illicit Proceeds and the applicable regulations issued by the CNBV.

III. Review whether any of the Sanctioned Institutions act as trustee or fiduciary and analyze relevant replacement provisions under existing agreements.

IV. Enhance AML/CTF protocols by incorporating targeted measures to identify, classify, and monitor business relationships involving high-risk counterparties.

Although these measures do not constitute a criminal sanction, the operational and reputational consequences may be significant.

Our legal team is closely monitoring regulatory developments in both the United States and Mexico and remains available to provide tailored guidance on fiduciary structures, contractual implications, and regulatory risks.

Should you wish to evaluate your exposure or consider legal adjustments to your contracts or fiduciary structures, please do not hesitate to contact us.

This document is for informational purposes only and does not constitute a binding legal opinion.

Autores



Rodolfo Barreda
Allied Counsel
Regulatory and Compliance
✉ rbarreda@ibarrapg.com

Authors



Patrick Stockdale
Lead Associate of Banking,
Finance & Capital Markets
✉ pstockdale@ibarrapg.com

☎ (+52) 55 5202 0717

✉ info@ibarrapg.com

🌐 ibarrapg.com

📍 Paseo de los Tamarindos 400-A, 27th floor,
Bosques de las Lomas, 05120, Mexico City.