



GOBIERNO DE PUERTO RICO
OFICINA DEL COMISIONADO DE INSTITUCIONES FINANCIERAS

CARTA CIRCULAR NÚMERO CIF-CC-2024-002

A: Entidades Bancarias Internacionales y Entidades Financieras Internacionales sujetas a la supervisión y fiscalización de la Oficina del Comisionado de Instituciones Financieras

DE: Lcda. Natalia I. Zequeira Díaz
Comisionada

FECHA: 14 de mayo de 2024

SOBRE: **Cumplimiento con los requisitos de Personal, Activos Libres de Gravámenes, Garantías Financieras Aceptables, Renovación de Licencia, Capital y Reserva Legal; Derogación de Cartas Circulares Núm. CIF-CC-18-03, CIF-CC-18-04 y CIF CC-2023-001**

SECCIÓN 1 - AUTORIDAD

Esta Carta Circular se emite al amparo de la autoridad conferida en la Ley Núm. 4 de 11 de octubre de 1985, según enmendada, conocida como "Ley de la Oficina del Comisionado de Instituciones Financieras" ("Ley Núm. 4"); la Ley Núm. 52 de 11 de agosto de 1989, según enmendada, conocida como "Ley Reguladora del Centro Bancario Internacional" ("Ley Núm. 52"); la Ley Núm. 273-2012, según enmendada, conocida como "Ley Reguladora del Centro Financiero Internacional" ("Ley Núm. 273") y el Reglamento Núm. 5653 de 23 de julio de 1997, conocido como "Reglamento del Centro Bancario Internacional", incluyendo las leyes y/o reglamentos que sean subsiguientemente adoptados para enmendarlos o sustituirlos.

SECCIÓN II – MARCO LEGAL Y PROPÓSITO

La Ley Núm. 4 le impone a la Oficina del Comisionado de Instituciones Financieras ("OCIF") la responsabilidad primordial de fiscalizar y supervisar las instituciones financieras que operan en Puerto Rico. Entre las instituciones que supervisa y fiscaliza la OCIF, se encuentran las Entidades Bancarias Internacionales ("EBIs") que operan al amparo de la Ley Núm. 52 y las Entidades Financieras Internacionales ("EFIs") que operan al amparo de la Ley Núm. 273.

Esta Carta Circular tiene como propósito interpretar las disposiciones de la Ley Núm. 52 y Ley Núm. 273, según ambas piezas legislativas han sido enmendadas, especialmente por la Ley Núm. 44-2024 y la Ley Núm. 45-2024 las cuales entran en vigor el 16 de mayo de 2024. Ello, a los fines de

otorgar una dispensa automática para cumplir con el requisito de personal, aclarar lo relativo a los requisitos de activos libres de gravámenes, designar instituciones financieras adicionales como elegibles para mantener activos libres de gravámenes, aclarar los requisitos de renovación de licencia, e interpretar los requisitos de capital. Además, aclarar los requisitos de los activos que se consideran elegibles para la Reserva Legal, actualizar el requerimiento de informes mensuales de la Reserva Legal y aclarar las directrices emitidas para el Informe.

SECCIÓN III – BASE LEGAL Y DISPOSICIONES INTERPRETATIVAS

1. Personal

En cuanto a las EBIs, la Sección 15 de la Ley Núm. 52, en lo pertinente, establece que:

- (a) La entidad bancaria internacional deberá emplear a tiempo completo en su oficina u oficinas de negocios localizadas en Puerto Rico un mínimo de ocho (8) personas. Disponiéndose, además, que el Comisionado podrá autorizar un número menor de empleados a solicitud de parte interesada, para cuya autorización el Comisionado deberá evaluar factores, tales como las facultades conferidas por la licencia otorgada bajo esta Ley, la naturaleza y complejidad de sus operaciones en Puerto Rico y aquellos otros criterios que se establezcan en los reglamentos del Comisionado.

Con relación a las EFIs, el Artículo 4 de la Ley Núm. 273, en lo pertinente, dispone lo siguiente:

- (d) La entidad financiera internacional deberá emplear a tiempo completo un mínimo de ocho (8) personas en su oficina localizada en Puerto Rico, dos de las cuales serán parte del departamento o división de cumplimiento de la EFI.
 - (1) ...
 - (2) ...
 - (3) ...
 - (4) No obstante, a petición de una EFI, el Comisionado podrá autorizar un número menor de empleados mediante la determinación administrativa a tales efectos.

Considerando las disposiciones legales antes citadas, con el fin de proveer un periodo de tiempo razonable a las EBIs y las EFIs para cumplir con el mínimo de personal, la OCIF concede una dispensa automática **hasta el 31 de enero de 2025** para emplear a tiempo completo un mínimo de ocho (8) personas en su oficina u oficinas de negocios localizadas en Puerto Rico.

Todas las EBIs y las EFIs que no cumplan con el mínimo de personal requerido, deberán entregar al Área de Reglamentación Financiera de la OCIF un *staffing assesment* **en o antes del 30 de noviembre de 2024**. El *staffing assesment* deberá contener como mínimo lo siguiente:

- a) Lista actual de empleados de la EBI o de la EFI, que incluya lo siguiente:
 - 1. nombre, apellido y puestos de trabajo de cada uno;

2. fecha en que comenzaron a trabajar (detallar si es a tiempo parcial o tiempo completo);
 3. direcciones físicas/residenciales;
 4. correos electrónicos;
 5. listado de puestos vacantes y de puestos en proceso de ser ocupados.
- b) Organigrama institucional;
 - c) Una descripción de las funciones de cada puesto, segregado por área de trabajo;
 - d) Plan de sucesión en caso de renuncia y/o despido de algún empleado;
 - e) Fundamentos de cómo la EBI o la EFI seguirán llevando a cabo sus operaciones sin contar con el mínimo de ocho (8) empleados; y
 - f) Tiempo estimado en el cual la EBI o la EFI espera cumplir con el mínimo requerido, si aplica.

Una vez recibido el *staffing assesment*, la OCIF a su entera discreción y en cualquier momento podrá solicitar y/o requerir información adicional a la antes descrita. Asimismo, podrá solicitar y/o requerir que se tomen medidas en caso de que la cantidad de empleados que propone la EBI o la EFI en el *staffing assesment* no sean suficientes para el día a día de la operación de dicha institución.

Analizado el *staffing assesment* por el Área de Reglamentación Financiera de la OCIF, se emitirá una comunicación dirigida a la EBI o la EFI objetando o no el *staffing assesment* y el Área de Reglamentación Financiera podrá conceder un periodo adicional, para que la EBI o la EFI cumpla con este requerimiento de ley. La OCIF podrá, a su entera discreción y a solicitud de una EBI o EFI, otorgar dispensas por 12, 24 o hasta 36 meses dependiendo de las circunstancias particulares de cada EBI o EFI. Las EBIs y EFIs tendrán treinta (30) días previo a la culminación de la dispensa para solicitar extensión en cuyo caso nunca serán más de 36 meses consecutivos. Disponiéndose que, de haber cambio en las condiciones de la EBI o la EFI, o como resultado de un examen y/o investigación de la OCIF, éstas deberán someter a la OCIF un *staffing assesment* enmendado, dentro de treinta (30) días a partir de dicho cambio o a partir de la notificación del examen y/o investigación, según aplique. La OCIF, en cualquier momento y según lo entienda necesario, podrá requerir a las EBIs y las EFIs enmiendas y/o cambios, incluyendo, pero sin limitarse a que un tercero independiente sea el que realice el *staffing assesment* para el fiel cumplimiento con la Ley Núm. 52, Ley Núm. 273 y su reglamentación aplicable.

2. Activos Libres de Gravámenes

La Sección 10 inciso (a) de la Ley Núm. 52 establece para las EBIs que:

Como requisito para obtener una licencia o renovación de licencia, toda entidad bancaria internacional deberá **poseer por lo menos trescientos mil dólares (\$300,000) en activos libres de gravámenes** o garantías financieras aceptables, o aquella cantidad menor que, a petición de parte interesada, autorice el

Comisionado cuando el tipo de negocio o poderes que pretende ejercitar la entidad bancaria internacional u otras circunstancias a criterio del Comisionado así lo ameriten. Las entidades bancarias internacionales con licencia vigente a la fecha de aprobación de esta Ley deberán **aumentar la cuantía de sus activos libres de gravámenes de forma escalonada, como sigue: (1) aumentará a quinientos mil dólares (\$500,000) para la renovación del año 2024 al 2025; (2) aumentará a setecientos cincuenta mil dólares (\$750,000) para la renovación del año 2025 al 2026; (3) aumentará a un millón de dólares (\$1,000,000) para la renovación del año 2026 al 2027; y (4) aumentará a un millón quinientos mil dólares (\$1,500,000) para la renovación del año 2027 al 2028 y para los años subsiguientes.** Los activos libres de gravámenes deberán estar físicamente localizados en Puerto Rico y estarán sujetos a los requisitos que con respecto a los mismos se provean por los reglamentos del Comisionado. (Énfasis suplido)

Se aclara que las EBIs no presentan solicitudes para obtener licencias, solo para renovar. Por tanto, a partir de la vigencia de esta Carta Circular, toda EBI que comience su proceso de renovación de licencia o cuya fecha de aniversario de haberse expedido la licencia original sea desde el **16 de mayo de 2024** en adelante habrá de aumentar a \$500,000 sus activos libres de gravámenes para el año 2024-2025; a \$750,000 para la renovación del año 2025-2026; a \$1,000,000 para el año 2026-2027 y a \$1,500,000 para el año 2027-2028 y años subsiguientes.

El Artículo 6(a) inciso 7 de la Ley Núm. 273 establece para las EFIs que:

Como requisito para obtener una licencia, además del capital inicial pagado, toda entidad financiera internacional que se organice a partir de la vigencia de esta Ley deberá **poseer por lo menos un millón dólares (\$1,000,000) en activos libres de gravámenes** o garantías financieras aceptables, o aquella cantidad mayor o menor que, a iniciativa propia o a petición de parte interesada autorice el Comisionado cuando el tipo de negocio o poderes que pretende ejercitar la entidad financiera internacional u otras circunstancias a criterio del Comisionado, así lo ameriten. Dichos activos responderán por el fiel cumplimiento de las disposiciones de esta Ley, los Reglamentos del Comisionado, las cartas circulares, o documentos guía aplicable a las EFIs. (Énfasis suplido)

Los activos libres de gravámenes serán certificados de depósito emitidos a favor del Comisionado por bancos comerciales o cooperativas de ahorro y crédito autorizadas para hacer negocios en Puerto Rico o, mediante la previa autorización escrita del Comisionado, por otra institución financiera que haga negocios en Puerto Rico con autorización para recibir depósitos, tales como una entidad bancaria internacional organizada bajo la Ley Núm. 52 de 11 de agosto de 1989, según enmendada, conocida como "Ley Reguladora del Centro Bancario Internacional", o una EFI. Los activos libres de gravámenes deberán estar físicamente localizados en Puerto Rico y estarán sujetos a los requisitos que con respecto a los mismos se provean por los Reglamentos del Comisionado, las cartas circulares, o documentos guía aplicables a las EFIs; las entidades financieras

internacionales con licencia vigente a la fecha de aprobación de esta Ley **deberán aumentar la cuantía de sus activos libres de gravámenes de forma escalonada como sigue: (i) aumentará a quinientos mil dólares (\$500,000) para la renovación del año 2024 al 2025; (ii) aumentará a setecientos cincuenta mil dólares (\$750,000) para la renovación del año 2025 al 2026; (iii) aumentará a un millón de dólares (\$1,000,000) para la renovación del año 2026 al 2027; y (iv) aumentará a un millón quinientos mil dólares (\$1,500,000) para la renovación del año 2027 al 2028 y para los años subsiguientes. (Énfasis suplido)**

Se aclara que toda EFI que se organice a partir de la vigencia de esta Ley deberá poseer por lo menos un millón dólares (\$1,000,000) en activos libres de gravámenes o garantías financieras aceptables, o aquella cantidad mayor o menor que, a iniciativa propia o a petición de parte interesada autorice la OCIF. Igualmente, se aclara que toda EFI con licencia vigente a la fecha de aprobación de esta Ley deberá aumentar la cuantía de sus activos libres de gravámenes según se establece en el plan escalonado comenzando desde el año 2024 hasta el año 2028; estableciendo a su vez que para el año 2027 al 2028 y en años subsiguientes, toda EFI que renueve su licencia deberá tener \$1,500,000 en activos libres de gravámenes.

Toda EBI y EFI deberá hacer las gestiones para establecer físicamente en Puerto Rico los activos libres de gravámenes los cuales serán certificados de depósito consignados a favor de la OCIF, según requerido por las disposiciones de la Sección 10 de la Ley Núm. 52, el Artículo 6(a)(7) de la Ley Núm. 273 y el Artículo 5 incisos 5 y 6 del Reglamento Núm. 5653.

Los activos libres de gravámenes se podrán mantener en las siguientes instituciones financieras:

1. Bancos organizados en estados o territorios de los Estados Unidos de América con depósitos asegurados por la Corporación Federal de Seguro de Depósitos (*Federal Deposit Insurance Corporation*) y que estén autorizados por la OCIF para aceptar depósitos en Puerto Rico;
2. Cooperativas de ahorro y crédito autorizadas para hacer negocios en Puerto Rico o, mediante la previa autorización escrita del Comisionado; o
3. Por otra institución financiera que haga negocios en Puerto Rico con autorización para recibir depósitos, tales como una EBI o EFI.

Disponiéndose que, en los casos en que una EBI o EFI demuestre a satisfacción de la OCIF que no ha logrado establecer físicamente los activos libres de gravámenes en Puerto Rico, deberá solicitar a la OCIF autorización (*Ruling*) para mantener los activos libres de gravámenes o garantías financieras aceptables fuera de Puerto Rico.

3. Renovación de Licencia

El Artículo 6(a)(2) de la Ley Núm. 273 establece para las EFIs que:

El cargo anual por licencia establecido mediante Reglamento del Comisionado o carta circular o documentos guía aplicables a las EFIs para operar una entidad financiera internacional; a partir del **1 de enero de 2023**, dicho cargo anual por licencia no será

menor de **cincuenta mil dólares (\$50,000)** por la licencia original, **veinticinco mil dólares (\$25,000)** por cada renovación anual de la licencia, y **cinco mil dólares (\$5,000)** por cada oficina o sucursal. El cargo por renovación de licencia deberá pagarse anualmente dentro de los treinta (30) días anteriores a cada fecha aniversario de haberse expedido la licencia original; [...]

En contraste, el Artículo 6(d)(2)(iii) de la referida Ley establece que:

Los derechos anuales de **renovación de licencia ascendentes a setenta y cinco mil dólares (\$75,000)** mediante transferencia bancaria de fondos, cheque de gerente, cheque certificado, o giro postal o bancario, a favor del Secretario de Hacienda; [...]

Tomando en consideración las disposiciones antes citadas, y la intención legislativa que surgió de las vistas celebradas por la Asamblea Legislativa, se aclara que el cargo por cada renovación anual de la licencia será de veinticinco mil dólares (\$25,000.00) según establece el Art. 6(a)(2) de la Ley Núm. 273.

Conforme a lo anterior, se establece que toda EFI cuya fecha de aniversario de haberse expedido la licencia original sea desde el **16 de mayo de 2024** en adelante, deberá pagar los cargos de renovación que establece la Ley ascendentes a veinticinco mil dólares (\$25,000.00), independientemente si realizó el pago de forma adelantada, es decir, cinco mil dólares (\$5,000.00) previo al 16 de mayo de 2024. En estos casos, las EFIs tendrán un término de quince (15) días a partir de la vigencia de esta Carta Circular para realizar el pago a la OCIF por la diferencia de veinte mil dólares (\$20,000.00) por renovación, según dispuesto en la Ley Núm. 273.

Por su parte, la Ley Núm. 52-1989, Sección 7(a)(2), requiere que:

A partir del **1 de enero de 2024**, dicho cargo anual por licencia será de veinticinco mil dólares (**\$25,000**) por cada renovación anual y cinco mil dólares (\$5,000) por cada oficina o sucursal. Este cargo por licencia deberá pagarse anualmente dentro de los treinta (30) días anteriores a cada fecha de aniversario de haberse expedido la licencia original.

A su vez, la Sección 8 (b)(3) de la Ley Núm. 52-1989 establece para las EBIs que:

Toda solicitud de renovación de licencia deberá presentarse dentro de los treinta (30) días anteriores a la fecha de expiración de cada licencia. La misma deberá contener:

...

(3) los derechos anuales de renovación de licencia ascendentes a veinticinco mil dólares (\$25,000) mediante transferencia bancaria de fondos, cheque de gerente, cheque certificado, o giro postal o bancario, a favor del Secretario de Hacienda;

(4) los derechos anuales de renovación de licencia de cada sucursal, ascendentes a cinco mil dólares (\$5,000) por cada oficina o sucursal mediante transferencia bancaria de fondos, cheque de gerente, cheque certificado o giro postal o bancario, a favor del Secretario de Hacienda;

Conforme a lo anterior, se establece que toda EBI cuya fecha de aniversario de haberse expedido la licencia original sea desde el **16 de mayo de 2024** en adelante, deberá pagar los cargos de renovación que establece la Ley ascendentes a veinticinco mil dólares (\$25,000.00), independientemente si realizó el pago de forma adelantada, es decir, cinco mil dólares (\$5,000.00) previo al 16 de mayo de 2024. En estos casos, las EBIs tendrán un término de quince (15) días a partir de la vigencia de esta Carta Circular para realizar el pago a la OCIF por la diferencia de veinte mil dólares (\$20,000.00) por renovación, según dispuesto en la Ley Núm. 52.

Toda EBI y EFI completará, además, los formularios que de tiempo en tiempo la OCIF le requiera para la renovación de licencia incluyendo, entre otros, la declaración jurada firmada por el principal oficial ejecutivo certificando que la EBI o la EFI se encuentra en cumplimiento con los requisitos del *Bank Secrecy Act (BSA)*, según enmendada, el *Anti-Money Laundering Act of 2020 (AMLA)*, las normas del Office of the Foreign Assets Control (OFAC), así como con el requisito de capital, según requerido en la Ley Núm. 52 y la Ley Núm. 273. Véase, **Anejo 1 Declaración Jurada de Cumplimiento**.

Como regla general, la Declaración Jurada de Cumplimiento será firmada por el Principal Oficial Ejecutivo de la EBI o EFI. En los casos en que la EBI o EFI sea una Unidad, la Declaración Jurada de Cumplimiento podrá ser firmada por el ejecutivo de mayor rango en Puerto Rico.

Las EBIs y las EFIs deberán entregar a la OCIF todos los documentos requeridos para la renovación de licencia dentro del mismo periodo establecido para el pago de renovación. Si luego de la evaluación de la OCIF, dentro de los términos dispuestos en el Reglamento Núm. 4088¹, se encuentra que la EBI o la EFI incumplió con la entrega a la OCIF de la información requerida dentro del periodo establecido para ello y/o no entregó la información completa, ello podrá ser causa suficiente para la imposición de penalidades a la EBI conforme a la Sección 8 (e) de la Ley Núm. 52 o la EFI conforme el Artículo 6 (d) inciso 5 de la Ley Núm. 273, por renovación tardía.

4. Capital

La Sección 5(b)(3)(A) de la Ley Núm. 52 y el Artículo 4(b)(3) y (4) de la Ley Núm. 273 establecen, en parte, que:

En el caso de una corporación o persona que no sea una corporación, la cantidad de su capital pagado no deberá ser menor de diez millones de dólares

¹ Reglamento Núm. 4088 de 16 de enero de 1990, conocido como "Reglamento para Establecer las Normas de Tramitación para la Expedición de Licencias, Franquicias y Permisos", incluyendo los que sean subsiguientemente adoptados para enmendarlo o sustituirlo.

(\$10,000,000). Dicha cantidad se considerará como el capital inicial pagado para todos los fines de esta Ley y deberá estar totalmente pagado al momento en que se expida la licencia. [...]

Las EBIs [y EFIs] con licencia vigente a la fecha de vigencia de esta Ley deberán aumentar su capital pagado de forma escalonada hasta alcanzar una cuantía de capital pagado de al menos diez millones de dólares (\$10,000,000) conforme a lo que se disponga en un plan de capitalización que sea preparado por cada EBI [y EFI] y presentado ante el Comisionado para su evaluación, tomando en consideración el monto de su capital pagado a la fecha de vigencia de esta Ley.

Las EBIs y las EFIs con licencia a la fecha de vigencia de esta Carta Circular que no cumplan con este requerimiento deberán presentar a la OCIF **en o antes del 30 de agosto de 2024 el Plan de Capitalización** según requerido por la Sección 5 de la Ley Núm. 52 y el Artículo 4 de la Ley Núm. 273 para alcanzar la cuantía de capital pagado de al menos diez millones de dólares (\$10,000,000). Dicho plan, podrá ser de forma escalonada para alcanzar la cuantía de capital pagado antes descrita, siempre que el mismo sea aprobado por el Comisionado y no exceda de seis (6) años. Para los únicos efectos del Plan de Capitalización, se establece que el cómputo del capital pagado no incluye las ganancias retenidas (*retained earnings*).

Para propósitos de las EBIs y EFIs que operan como unidad, el capital será el de la persona de la cual la EBI o la EFI es una unidad.

5. Reserva Legal

La Sección 4 de la Ley Núm. 52 y el Artículo 22 de la Ley Núm. 273, establece que el Comisionado podrá establecer requisitos de reserva, que en ningún caso podrá exceder del veinte por ciento (20%) del total de los depósitos pagaderos a la demanda que mantenga la EBI o la EFI (exceptuando los depósitos a la demanda que mantenga el Banco de Desarrollo Económico para Puerto Rico o cualquiera de sus sucesores, que estén debidamente garantizados con colateral). Se dispone, además, que el Comisionado establecerá los requisitos de composición de la reserva, la manera de su cómputo y otros detalles dispuestos en las licencias concernidas o mediante reglamento, carta circular o cualquier otro pronunciamiento.

El porcentaje requerido como reserva será de veinte por ciento (20%) del balance de depósitos pagaderos a la demanda que mantenga la EBI o la EFI (exceptuando los depósitos a la demanda que mantengan en el Banco de Desarrollo Económico para Puerto Rico o cualquiera de sus sucesores, que estén debidamente garantizados con colateral).

A. Activos Elegibles para la Reserva Legal

Los siguientes activos, valores, o combinación de ellos podrán ser considerados como activos aceptables para inclusión en la Reserva Legal de una EBI según requerida por la Sección 4 de la Ley Núm. 52 y de una EFI, según requerida por el Artículo 22 de la Ley Núm. 273:

1. Moneda legal de los Estados Unidos de América.
2. Cheques pagaderos por EBIs, EFIs, o compañías fiduciarias radicadas en cualquier parte de Puerto Rico, para ser presentados al cobro durante el día siguiente de ser recibidos.
3. Dinero depositado en instituciones depositarias en Puerto Rico que estén sujetos a cobro inmediato.
4. Fondos federales vendidos por la EBI o la EFI a cualquier Banco de la Reserva Federal, ("federal funds sold") y transacciones de compra de valores bajo convenio de reventa, realizadas por el banco con dichos fondos ("securities purchased under agreement to resell"), que estén sujetos a la obligación de ser cobrados en o antes del cierre del siguiente día laborable.
5. Compra de valores bajo convenio de reventa, ("securities purchased under agreement to resell") que estén sujetos a la obligación de ser repagados a la EBI o EFI en o antes del cierre del siguiente día laborable.
6. Obligaciones aceptables, según se define a continuación, emitidas por los "Farm Credit Banks", organizados al amparo de la ley federal titulada "Farm Credit Act of 1971", 12 U. S. C. 2001, et seq. o cualquiera que la sustituya; siempre y cuando dichos bancos estén sujetos a la reglamentación de la "Farm Credit Administration".
7. Obligaciones aceptables, según se define a continuación, emitidas por los "Federal Home Loan Banks", organizados al amparo de la ley federal intitulada "Federal Home Loan Bank Act of 1972", 12 U. S. C. 1421, et seq. o cualquiera que la sustituya; siempre y cuando dichos bancos estén sujetos a la reglamentación de la "Federal Housing Finance Board".
8. Obligaciones o valores aceptables, según se define a continuación, emitidas por el Tesoro de los Estados Unidos, en forma de instrumentos de pagos, pagarés y bonos ("U.S. Treasury securities, including bills, notes and bonds").
9. Obligaciones o valores aceptables, según se define a continuación, totalmente garantizados por las agencias del Gobierno de los Estados Unidos ("Fully guaranteed U.S. agencies securities"), incluyendo, entre otras, las obligaciones de la Government National Mortgage Association ("GNMA") o aquellas obligaciones que sean plenamente aseguradas por la GNMA.
10. Aquellos otros activos que la OCIF determine forman parte de la Reserva Legal.

Conforme a las disposiciones citadas en esta Carta Circular, a juicio del Comisionado, los "Farm Credit Banks", los "Federal Home Loan Banks", y ciertas obligaciones emitidas por el Gobierno de los Estados Unidos o sus agencias, según éstas se identifican a continuación, son emisoras de obligaciones que satisfacen los mismos criterios de liquidez y solidez crediticia de los activos o valores desglosados anteriormente.

En el caso de las obligaciones del Gobierno de los Estados Unidos o sus agencias aquí designadas, se trata de obligaciones de emisores que gozan de la garantía total del Gobierno de los Estados Unidos ("full faith and credit"). Además, sus emisores cuentan con solidez financiera, alta liquidez y con capacidad de repago inmediato de sus obligaciones.

Por su parte, los "Farm Credit Banks" y los "Federal Home Loan Banks, emiten una parte de sus obligaciones a descuento y con vencimiento al próximo día laborable ("overnight"), y se colocan primordialmente a través de corredores de valores (en adelante, las "Obligaciones Descontadas").

Además de los requisitos establecidos a los instrumentos financieros anteriormente enumerados, las "obligaciones aceptables" para propósitos de reserva legal deberán cumplir con los siguientes:

1. Dichas obligaciones o valores serán pagaderas el mismo día o podrán liquidarse en o antes del siguiente día laborable ("overnight funds" y/ o "T+1").
2. La entidad emisora estará clasificada por las agencias calificadoras de crédito ("Credit Rating Agencies") como el crédito más seguro a corto y largo plazo. Específicamente, dichas obligaciones o valores deben estar clasificadas dentro de las cuatro categorías más altas de clasificación de las antedichas Credit Rating Agencies. Si un valor u obligación tiene más de una clasificación asignada, se tomará en cuenta la clasificación más conservadora (es decir, la más baja).
3. La EBI o EFI tendrá la titularidad o derechos suficientes sobre las obligaciones o valores que componen la Reserva Legal, de manera que los mismos puedan fungir como parte de la Reserva Legal.
4. Las obligaciones o valores que componen la Reserva Legal no pueden estar sujetos a restricciones regulatorias o de cualquier otra índole que impidan su liquidación inmediata.

B. Resumen sobre la Reserva Legal

Toda EBI y EFI preparará un Resumen Sobre la Reserva Legal certificado por un oficial de la institución debidamente autorizado para ello, en el cual se hará constar el cómputo diario de la Reserva Legal mantenida por dicha institución y el promedio de la Reserva Legal mantenido durante cada semana. En el Resumen Sobre la Reserva Legal se deberán segregar y especificar las cantidades correspondientes a cada activo aceptable.

C. Requerimiento de Informes Mensuales de la Reserva Legal

A tenor con las disposiciones antes expuestas, la OCIF emite como cuestión de política pública, las siguientes directrices:

1. Todas las EBIs y EFIs que sean autorizadas expresamente en su licencia para recibir depósitos a tenor con las disposiciones de la Sección 13(a)(1) de la Ley Núm. 52 y del Artículo 10(a) de la Ley Núm. 273 respectivamente, someterán mensualmente a la OCIF un Informe Sobre la Reserva Legal con la información de la última semana que contiene el último día de cada mes, entendiendo por semana de lunes a domingo.

2. El Informe Sobre la Reserva Legal se someterá durante los primeros cinco (5) días calendario de la semana siguiente al último día reportado. Por ejemplo, para el mes de mayo de 2024 la última semana es del lunes 27 de mayo al domingo 2 de junio de 2024, por lo que el Informe habrá de presentarse en o antes del 7 de junio de 2024.
3. El Informe deberá prepararse de acuerdo con las instrucciones y en el formato provisto por la OCIF. Para obtener más información, deben comunicarse con la Unidad de Análisis Financiero de la OCIF.

D. Instrucciones y Formularios

Las EBIs y EFIs seguirán aquellas instrucciones, y cumplimentarán aquellos formularios, que de tiempo en tiempo disponga la OCIF para el cómputo e informe de la Reserva Legal. ***Véanse, Anejo 2 Instrucciones Reserva Legal y Anejo 3 Reporte Reserva Legal.***

SECCIÓN V - PENALIDADES

Toda EBI o EFI que no cumpla con lo dispuesto en esta Carta Circular, estará expuesta a que la OCIF le imponga una multa administrativa de acuerdo con lo dispuesto en la Ley Núm. 4, Ley Núm. 52, Ley Núm. 273 y/o los reglamentos emitidos a su amparo.

SECCIÓN VI - DEROGACIÓN

Mediante esta Carta Circular se deja sin efecto la Carta Circular Número CIF-CC-18-03 de 3 de abril de 2018, sobre "Requerimiento de Nuevos Informes Mensuales de la Reserva Legal", la Carta Circular Número CIF-CC-18-04 de 14 de agosto de 2018, sobre "Enmendar la Carta Circular CIF CC-18-03 y Disponer el Porcentaje de Requisito de Reserva sobre Depósitos a la Demanda" y la Carta Circular Número CIF-CC-2023-001 de 1 de mayo de 2023, sobre "*Compliance with the unencumbered assets requirement of the IBE Act and the IFE Act*".

SECCIÓN VII - VIGENCIA

Las disposiciones de esta Carta Circular entrarán en vigor el 16 de mayo de 2024.

THE FOLLOWING DOCUMENT IS FOR REFERENCE PURPOSES ONLY AND CONSTITUTES THE MINIMUM REQUIREMENTS A COMPLIANCE AFFIDAVIT SHOULD INCLUDE. IT IS ENCOURAGED TO INCLUDE FURTHER DETAILS RELATED TO THE COMPLIANCE OF THE REQUIREMENTS SHOWN HERE.

**COMPLIANCE AFFIDAVIT
For International Banking Entities and International Financial Entities**

I _____ [COMPLETE NAME AND LAST NAME], _____ [POSITION],
on behalf of _____ [INSTITUTION'S NAME] (hereinafter, the "Entity")
certify, under penalty of perjury, that:

A. Compliance Statement on Bank Secrecy Act (BSA/AML) and OFAC

1. The Entity has designed, implemented, and maintains an adequate BSA/AML compliance program that complies with BSA regulatory requirements and is commensurate with the Entity's ML/TF and other illicit financial activity risk profile.
2. The BSA/AML compliance program provides for the following requirements:
 - A system of internal controls to assure ongoing compliance.
 - Independent testing for compliance to be conducted by bank personnel or by an outside party.
 - Designation of an individual or individuals responsible for coordinating and monitoring day-to-day compliance (BSA compliance officer).
 - Training for appropriate personnel.
 - Ongoing customer due diligence (CDD).
3. The Entity has established and maintain adequate policies and effective procedures, reasonably designed to assure and monitor compliance with BSA regulatory requirements (BSA/AML compliance program).
4. The Entity has implemented information technology sources, AML/TF Monitoring Systems, and appropriate risk-based procedures for conducting ongoing Customer Due Diligence (CDD), Enhanced Due Diligence (EDD), and complying with beneficial ownership requirements for legal entity customers as set forth in regulations issued by Financial Crimes Enforcement Network (FinCEN) that support BSA/AML compliance.
5. The Entity has implemented and monitors a comprehensive risk-based Office of Foreign Assets Control (OFAC) compliance program that considers the Entity's OFAC risk, its products, services, customers, entities, transactions, and geographic locations.
6. The procedures and steps taken by the management of the Entity related to the implementation of the BSA/AML/OFAC compliance programs, as applicable to the financial activities conducted by the Entity, are adequate.

THE FOLLOWING DOCUMENT IS FOR REFERENCE PURPOSES ONLY AND CONSTITUTES THE MINIMUM REQUIREMENTS A COMPLIANCE AFFIDAVIT SHOULD INCLUDE. IT IS ENCOURAGED TO INCLUDE FURTHER DETAILS RELATED TO THE COMPLIANCE OF THE REQUIREMENTS SHOWN HERE.

B. Compliance Statement with Capital Requirements

The Entity certifies, under perjury that at all times it has been a well-capitalized institution, in accordance to the FDIC Prompt Corrective Action (PCA) guidelines, as may be applicable to the financial activities conducted by the Entity, or that the Entity is in compliance with those capital levels provided by Regulation from the Commissioner (as defined by Act No. 52 as amended, Act No. 273, as amended, regulations, circular letters or guidelines applicable to the Entity (including, but no limited to, rulings issued to the Entity).

The signature of the Entity's CEO or, if it is a Unit, the signature of the highest-ranking officer in Puerto Rico.

COMMONWEALTH OF PUERTO RICO
OFFICE OF THE COMMISSIONER OF FINANCIAL INSTITUTIONS

Instructions for the Legal Reserve Report

AUTHORITY

The Office of the Commissioner of Financial Institutions (referred to as the "OCFI") has been granted the authority to regulate, supervise and examine banks in Puerto Rico for compliance with current banking laws and regulations as stated in Sections 16 and 28(b) of Act No. 55 of May 12, 1933, as amended, known as the "Puerto Rico Banking Law" (Act No. 55).

Act No. 55 and its Regulations, establish the norms and procedures for the calculation of the Legal Reserve to be maintained by banks and depository institutions in Puerto Rico.

These instructions are applicable to banks, to International Banking Entities (IBEs) and to International Financial Entities (IFE) in Puerto Rico that receive deposits (as defined herein, in Part I) from customers and other third parties, as stated in Act No. 55, Section 4 of the Act No. 52-1989, as amended, known as the "International Banking Center Regulatory Act" and Article 22 of Act No. 273-2012, as amended, known as the "International Financial Center Regulatory Act".

The following instructions are intended to provide a general understanding of the rules for the computation and reporting of the Legal Reserve for Banks, IBEs, and IFEs (all referred to as "Entity(ies)" or "Institution(s)"). The Commissioner of the OCFI may issue additional regulations and circular letters to provide detailed guidance or address specific requirements. Questions on any particular matter may be addressed to the Financial Analysis Unit of the OCFI for assistance in the interpretation and understanding of the requirements.

RESERVES – GENERAL INTRODUCTION

The reserves are assets that a financial institution must deposit and keep in the Entity as a guarantee for its liabilities. The amount of the reserve varies according to the current legislation and is usually of a percentage applied to a particular concept. If an Entity cannot meet its obligations because of its liabilities, the Legal Reserve amounts to a safe-conduct so the Entity's depositors can access their money.

Legal Reserves are items created and required by law. They do not depend on the will of the Institution since the mechanism is governed by specific rules.

Entities will follow these instructions, and complete these forms, established by the Commissioner, for the computation and reporting of the Legal Reserve.

DEFINITIONS

1. "Legal reserve"- Means the minimum amount of securities or liquid assets which any Entity subject to the provisions of these Instructions, is compelled to have available at all times.
2. "Obligations or acceptable instruments"- Are those that comply with the following requirements:

**COMMONWEALTH OF PUERTO RICO
OFFICE OF THE COMMISSIONER OF FINANCIAL INSTITUTIONS**

Instructions for the Legal Reserve Report

- a. Payable on the same day or before the next working day. ("overnight funds" and/or "T+1");
 - b. The issuer is classified by "Credit Rating Agencies" as "secure rating" for short- and long-term obligations, and the instrument is within the highest four categories of Credit Rating Agencies;
 - c. The reporting Institutions must have clear title or sufficient rights over the obligations or instruments that are part of the Legal Reserve in order to be able to include them in the Legal Reserve Report.
 - d. The obligations or instruments cannot be subject to regulatory restrictions or of any other kind that impairs their immediate liquidation.
3. "Reserve Fund"- Means a Fund formed or increased by the total of premiums obtained from the sale of shares, or through the transfer of the liquid benefits or profits or the undistributed profits of the Entity, which Fund shall not be used to pay for the operating losses of the Entity while there is any available balance in the undistributed profits account. The reserve fund will not be used for the payment of dividends without the prior approval of the Commissioner.

GENERAL INSTRUCTIONS

Who Must Report

Every Entity or depository institution (Domestic, U.S. or International) that holds operations in Puerto Rico, including, but not limited to the following:

1. Any federally insured commercial or savings bank, or any commercial or savings bank that is eligible to be insured by the Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC);
2. Any mutual or stock savings bank;
3. Any savings and loan association that is a member of a Federal Home Loan Bank and that is insured by, or is eligible to apply for insurance with, the FDIC;
4. United States branches and agencies of foreign banks that are eligible to apply for the FDIC insurance;
5. Edge Act and agreement corporations (12 CFR 204.1(c));
6. IBEs that receive deposits as defined herein.
7. IFEs that receive deposits as defined herein.

COMMONWEALTH OF PUERTO RICO
OFFICE OF THE COMMISSIONER OF FINANCIAL INSTITUTIONS

Instructions for the Legal Reserve Report

Frequency of Reporting

The Legal Reserve must be calculated on a daily basis, except for Saturdays, Sundays and any other weekday for which the Entity has not operated. The Legal Reserve Report is required to be submitted by all Institutions, under the authority of the OCIF, as indicated below.

Submission of the Report

Method

The Institution must complete its report in the **provided template** and should submit it electronically directly to the OCFI by the submission date (as stated below). The Institution is responsible for the accuracy of the data in its report and for its timely submission. Failure to comply with the established datelines may result in the imposition of penalties for late submission.

Date

The Legal Reserve Report consist of a report of the last week of each month, including the last day of the month, from Monday through Sunday, and it must be received by the Commissioner, no later than five (5) calendar days immediately after the last day of the reporting week. For example, for the month of April 2024, the last week is from Monday, April 29 to Sunday, May 5, 2024, so the Report must be submitted on or before May 10, 2024.

Exception - If at the end of any given week during the course of a month a deficiency is observed in the required Legal Reserve, the Institution must immediately offset the deficiency and provide written notice to the OCFI no later than three (3) calendar days after the last day of the week for which the deficiency occurred. The communication sent to the OCFI should also include the Legal Reserve Report for that same week.

Signature

An authorized Entity official shall sign a statement on the report attesting to the correctness of the Legal Reserve Report that the Institution has filed to the OCFI.

Rounding

All dollar amounts must be reported in thousands, with the figures rounded to the nearest thousand. Items less than \$500 will be reported as zero. Rounding may result in detail not adding to their stated totals. The only permissible differences between totals and the sums of their components are those attributable to the mechanics of rounding.

**COMMONWEALTH OF PUERTO RICO
OFFICE OF THE COMMISSIONER OF FINANCIAL INSTITUTIONS**

Instructions for the Legal Reserve Report

Item	Instructions
PART I.	LEGAL RESERVE REPORT
	<u>General definition of bank deposits:</u>
	Entities' (Banks /IBEs/ IFEs) deposits are money placed into an institution for safekeeping. They can be made by cash, check or through electronic transfers like direct deposits and peer-to-peer payments to deposit accounts, including but not limited to savings accounts, checking accounts, time deposits and money market accounts.
	The account holder has the right to withdraw any deposited funds, as set forth in the terms and conditions of the account. The " deposit " itself is a liability owed by the Entities to the depositor (the person or entity that made the deposit) and refers to this liability rather than to the actual funds that are deposited.
1.	<u>Demand Deposit Accounts (excluding public funds and other liabilities reported as deposits).</u>
	Report in the appropriate line, all demand deposits held in open deposits or checking accounts, entity deposits, and all other demand deposits, i.e. all certified and official checks, <u>matured time or savings deposits without automatic renewal provisions</u> , as required in items 1.a., 1.b., and 1.c., below.
1.a.	<u>Open deposits or checking accounts.</u>
	Report all checking accounts balances that are available for withdrawals (payments) immediately on demand, or that are issued with an original maturity or required notice period of less than three (3) days, or that represent funds for which the depository institution does not reserve the right to require at least three days' written notice of an intended withdrawal.
	<i>For combined accounts-</i> that provide services to more than one entity under the same account number and usually offer a checking section, a savings section, and a reserve line of credit.
	Funds (balances) held in the checking or transactional section of combined accounts must be included in the calculation of the Legal Reserve and reported in this item. Depository institutions are not required to maintain a Legal Reserve for the funds held in the savings section on which the Institution has reserved the right to require at least three (3) days' written notice prior to withdrawal or transfer of any funds in the account.

COMMONWEALTH OF PUERTO RICO
OFFICE OF THE COMMISSIONER OF FINANCIAL INSTITUTIONS

Instructions for the Legal Reserve Report

Note: If the checking account section on any combined account maintains a zero balance and the balance on the savings section is available at any time to cover checks drawn in payment to third parties, the reporting Institution must include the full balance of the savings section as demand deposits.

Exclude in Open deposits or checking accounts:

1. Escrow accounts, that are held for individuals but not eligible for consumer transactions, savings, or investments.
2. Trust funds' withholdings made from employee's compensation, tax withholdings on payments of interest or dividends, and any other withholdings in which the Institution acts as an intermediary to collect and remit the amounts withheld to a third party.
3. Public funds made by or for the account of the United States, Puerto Rico and their political subdivisions or departments, bureau or official thereof, and that are considered collateralized funds, such as:
 - a. Government deposit accounts;
 - b. Municipal deposit accounts; and/or
 - c. State agencies and instrumentalities deposit accounts.
4. Transaction accounts, include but not limited to accounts such as:
 - a. NOW Accounts – Interest-bearing deposits (i) on which the depository institution has reserved the right to require at least three (3) days' written notice prior to withdrawal or transfer of any funds in the account; and (ii) that can be withdrawn or transferred to third parties by issuance of a negotiable or transferable instrument.
 - b. ATS accounts - Deposits or accounts of individuals or sole proprietorships on which the depository institution has reserved the right to require at least three (3) days' written notice prior to withdrawal or transfer of any funds in the account and from which, pursuant to written agreement arranged in advance between the reporting institution and the depositor, withdrawals may be made automatically through payment to the depository institution itself or through transfer of credit to a demand deposit or other account in order to cover checks or drafts drawn upon

**COMMONWEALTH OF PUERTO RICO
OFFICE OF THE COMMISSIONER OF FINANCIAL INSTITUTIONS**

Instructions for the Legal Reserve Report

the Institution or to maintain a specified balance in, or to make periodic transfers to, such other accounts.

- c. Telephone or preauthorized transfer accounts - the bank reserves the right to require at least three (3) days written notice.

5. Non-transaction accounts, such as:

- a. Savings deposits - deposits with respect to which the depositor is not required by the deposit contract, but may at any time be required by the depository institution, to give written notice of an intended withdrawal not less than three days before withdrawal is made, and that is not payable on a specified date or at the expiration of a specified time after the date of deposit.
- b. Money market deposit accounts - deposits or accounts that meet the above definition of a savings deposit and that allows up to (but no more than) six allowable transfers to be made by check, draft, debit card or similar order made by the depositor and payable to third parties.
- c. Time deposits - deposits that the depositor does not have a right, and is not permitted, to make withdrawals from within six (6) days after the date of deposit unless the deposit is subject to an early withdrawal penalty of at least three (3) days' simple interest on amounts withdrawn within the first six days after deposit.

Important note: Transaction and non-transaction accounts can be excluded only if the institution enforces the restrictions set forth in the contract.

1.b. Entities' deposits

Entities are required to hold an adequate amount of liquid assets, such as cash, to manage any potential entity's runs by clients. If an entity cannot meet these liquidity requirements, it will need to borrow money from the interbank market to cover the shortfall. Some entities, on the other hand, have excess liquid assets above and beyond the liquidity requirements. These entities will lend money in the interbank market, receiving interest on the assets.

The interbank lending market is a market in which entities extend loans to one another for a specified term. Most interbank loans are for maturities of one week or less, the majority being overnight.

Report in this line item all entities' deposits that are required to be repaid overnight.

1.c. Other demand deposits (Provide detail) - Report in the appropriate lines below:

**COMMONWEALTH OF PUERTO RICO
OFFICE OF THE COMMISSIONER OF FINANCIAL INSTITUTIONS**

Instructions for the Legal Reserve Report

1.c.1 Certified and official checks

Include in this line all the balances related to:

1. Unpaid depositors' checks that have been certified.
2. Cashiers' checks, money orders, and other officers' checks issued for any purpose.
3. Funds received or held in connection with checks or drafts drawn by the reporting bank and drawn on, or payable at or through, another depository institution either on a zero-balance account or on an account that is not routinely maintained with sufficient balances to cover checks drawn in the normal course of business,
4. Funds received or held in connection with traveler's checks and money orders sold (but not drawn) by the reporting bank, until the proceeds of the sale or the amount of the checks are remitted to another party.
5. Checks drawn by the reporting bank on, or payable at or through, a Federal Reserve Bank, Federal Home Loan Bank, or any other similar institution.

1.c.2. Matured time deposits without automatic renewal provisions

(Unless the deposit agreement provides for the funds to be transferred at maturity to another type of account).

1.c.3. Text. Add text to describe other types of demand deposits or demand loans.

This line item may include funds borrowed that are required to be paid at any time upon request. Examples are:

1. Federal funds purchased which are immediately available funds borrowed under agreements or contracts that have an original maturity of one business day or roll over under a continuing contract;
2. Funds borrowed in the form of securities sold under agreements to repurchase;
3. Federal Home Loan Bank advances; and/or
4. Other similar transactions.

1.c.4. and

1.c.5. Text lines. Add text to describe other types of demand deposits or demand loans.

Also, use these lines to report any other category of open deposits, demand deposit accounts and/or loans not included in previous lines items above them.

**COMMONWEALTH OF PUERTO RICO
OFFICE OF THE COMMISSIONER OF FINANCIAL INSTITUTIONS**

Instructions for the Legal Reserve Report

- 1.d.** **Total-** Report the total of lines 1.a to 1.c.5., on every day (column) of the reporting week. Calculation of the average for the week must be presented in the last column to the right. Example: If the Entity operates from Monday through Saturday the average is calculated for the six (6) days of operations.
- 2.** **Legal Currency.**
- Report in the appropriate line item the legal currency held by the Institution.
- 2.a.** Cash on hand that is owned and held in offices and/or related entities of the reporting Institution. The amounts must be unrestricted and is to be reported in U.S. currency only. Any cash balances held in foreign currency must be converted to U.S currency. Complete **Part III.A and Part IV** Memoranda of the report.
- 2.b.** Checks from entities or trust funds, payable the following day after its presentation. Includes checks or drafts in the process of collection that are drawn on another institution and that are payable immediately on presentation.
- 2.c.** Cash held in other entities or depository institutions, authorized by the Commissioner, available immediately upon presentation or the following day. Report funds payable to the reporting institution on demand. Complete **Part III.B**
- 2.d.** **Federal funds that have an original maturity of one business day.**
- Includes federal funds sold in domestic offices of immediately available funds under agreements or contracts that have an original maturity of one business day or roll over under a continuing contract. However, funds lent in the form of securities resale agreements are excluded from this line, it should be included in line item 2.e. as Securities purchased under agreements to resell if the maturity condition is met. Complete **Part III-C**.
- 2.e.** **Securities purchased under agreements to resell that have an original maturity of one business day.**
- Includes securities' resale agreements where the agreement requires the entity to resell the identical security purchased or a security that meets the definition of substantially the same, in the case of a dollar roll. Complete **Part III-D**.
- 2.f.** **Other eligible assets**
- Includes assets, obligations or securities, included in Section 16 of act No. 55, Regulations and Circular Letters issued by the Commissioner. Complete **Part III-E**.

**COMMONWEALTH OF PUERTO RICO
OFFICE OF THE COMMISSIONER OF FINANCIAL INSTITUTIONS**

Instructions for the Legal Reserve Report

2.g. Total. Report the total of lines 2.a to 2.f., on every day (column) of the reporting week. Calculation of the average for the week must be presented in the last column to the right.

3. Legal Reserve calculation.

This part uses the data provided on Part I and Part II., for the calculation of the surplus or deficiency in the reserve.

3.a. Daily and Weekly Average Demand Deposit Accounts.

Input from amounts reported on Part I, line 1.d., for every day of the week and the week average.

3.b. Regal reserve percentage required for the Institution.

The minimum reserve fund required is twenty percent (20%). Multiply the percentage required by the OCFI by the amounts reported in 3.a., (above) for each day of the week and the week average) and report in this line the resulting amount for each day in the corresponding column.

3.c. Daily and weekly average Legal Currency (as reported in line item 2.f.)

Input from amounts reported on Part I, line 2.g., for every day of the week and the week average.

3.d. Legal reserve surplus (deficiency)

Report the sum of line 3.c., minus 3.b., above. The resulting number may be positive or surplus or negative (a deficiency).

Part II. Report certification.

Provide the name of the responsible Entity officer, the date, and his signature on the report.

**Part III. Report Details
General instructions:**

The reporting institution may add as many lines needed to the form to provide all necessary details.

**COMMONWEALTH OF PUERTO RICO
OFFICE OF THE COMMISSIONER OF FINANCIAL INSTITUTIONS**

Instructions for the Legal Reserve Report

There are lines labeled as "Text" for the institution to specify additional information as it may be necessary for better understanding.

Part III. A Cash on hand and at a related or affiliated bank available the following day.

1. Cash on hand.

Report in this line only the cash available at the reporting Entity, in U.S. dollars.

2. to 5. Related or affiliated entity name: Text.

Use these lines to include the name, type of account and amounts of cash available, for every day (column) at another institution related or affiliated to the Entity, in US dollars.

Total. Report in this line, and for every day, the total in lines 1 to 5 above.

Part III.B Cash held in other entities or deposit institutions, authorized by the OCFI, available immediately upon request or the following day.

1.to 5. Entity name: Text.

Use these lines to include the name, type of account and amounts of cash available, at another institution. In US dollars and for every day (column).

Total. Report in this line, and for every day, the total in lines 1 to 5 above.

Part III.C Federal funds sold that have an original maturity of one business day.

Provide any information considered necessary in lines 1.,2. and 3., for every day of the week.

Total. Report in this line, for every day, the total of lines 1 to 3 above.

Part III.D Securities purchased under agreements to resell that have an original maturity of one business day.

Provide any information considered necessary in lines 1.,2. and 3.

Total Report in this line, for every day, the total in lines 1 to 3 above.

Part III.E Other eligible assets.

**COMMONWEALTH OF PUERTO RICO
OFFICE OF THE COMMISSIONER OF FINANCIAL INSTITUTIONS**

Instructions for the Legal Reserve Report

Include in this line a description of Eligible assets and the dollar amounts, for every day of the week. Refer to the "Eligible assets" established in Act No. 55 and approved by the Commissioner under circular letters, in the lines below.

1. "TEXT"
2. "TEXT"
3. "TEXT"
4. "TEXT"
5. "TEXT"

Total. Report in this line, every day, the total of lines 1 to 5 above.

Part IV Memoranda information on Cash on hand

All amounts must be expressed in U.S. dollars. For example, in Part IV, line 2 Euro's the total amount held in Euro's must be expressed in U.S. dollars based on the Euro's ending quote in U.S. at the particular day.

The same applies for lines 3 to 10, for every other currency listed.

1. Report in this line, for every day, the total held by the reporting institution in U.S. legal currency.
2. Other currencies "Euro's" – Report in this line, for every day, the total amount held by the reporting institution in Euro's.
- 3 to 10. Other currencies "Text" – Report in this line, for every day, the currency held, and the total held by the reporting institution in the currency stated.

Total Report in this line, and for every day, the total in lines 1 to 10 above. This total must agree with Part III, line A.1.

Part V, VI and VII

The reporting institution may add as many lines needed to the form to provide all necessary details.

Commonwealth of Puerto Rico
 Commissioner of Financial Institutions
 Schedule RC-LR Legal Reserve
 Part I. Legal Reserve Report

OCFI-RC-LR

ANEJO 3

Institution Name:

Report date:

(in thousands - '000)

Address:		Institution ID:					
Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday	Saturday	Sunday	
1/1/1900	1/2/1900	1/3/1900	1/4/1900	1/5/1900	1/6/1900	1/7/1900	

For the week ending on Sunday _____

a b c d e f g h i j k l m n o p q r s t u v w x y z	1. Demand Deposit Accounts (excluding public funds and other liabilities reported as deposits)						
	Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday	Saturday	Sunday
a.							
b.							
c.							
1							
2							
3							
4							
5							
d.	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2. Legal Currency							
a.							
b.							
c.							
d.							
e.							
f.	\$ -						
g.	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
3. Legal Reserve Calculation							Week Average
a.	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
b.	20%	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
c.	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
d.	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

Part II. Report Certification

Authorized Bank Official's Name and Position

Date

Signature

