

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS DE PANAMÁ

ACUERDO No. 1-2026

SBP Agreement No. 1-2026

Prevención del uso indebido de los servicios bancarios y fiduciarios

*Prevention of Improper Use of Banking and Fiduciary
Services*

16 de enero de 2026 · January 16, 2026

Derogatorio del Acuerdo No. 10-2015 · Replaces Agreement No. 10-2015

Vigencia plena: julio 2026 · Full effect: July 2026

EDICIÓN BILINGÜE COMENTADA · ANNOTATED BILINGUAL EDITION

Carolina Solís Toala

Planificación Patrimonial · Optimización Empresarial · AI-Powered

carolinasolisconsulting.online

Nota Editorial / Editorial Note

Esta publicación reproduce el texto oficial del Acuerdo No. 1-2026 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, de 16 de enero de 2026 (Gaceta Oficial). La traducción al inglés es de carácter informativo y no tiene valor legal oficial. Los comentarios de perspectiva experta son opinión profesional de Carolina Solís Toala y no constituyen asesoría legal. Ante cualquier discrepancia, prevalece el texto oficial en español. Este Acuerdo deroga en su totalidad el Acuerdo No. 10-2015 y sus modificaciones, el Acuerdo No. 1-2013, el Acuerdo 8-2000 y el Acuerdo 10-2000.

This publication reproduces the official text of SBP Agreement No. 1-2026, dated January 16, 2026. The English translation is for informational purposes only and has no official legal value. Expert perspective comments are the professional opinion of Carolina Solís Toala and do not constitute legal advice. In case of any discrepancy, the official Spanish text shall prevail. This Agreement fully replaces Agreement No. 10-2015 and its amendments, Agreement No. 1-2013, Agreement 8-2000, and Agreement 10-2000.

© Carolina Solís Toala · carolinasolisconsulting.online

Panamá, República de Panamá · 2026

Resumen Ejecutivo / Executive Summary

El Acuerdo No. 1-2026 de la Superintendencia de Bancos de Panamá representa la reforma más profunda del régimen AML/CFT panameño en más de una década. Promulgado el 16 de enero de 2026 y con vigencia plena en julio de 2026, este Acuerdo consolida y moderniza todas las normas previas de prevención de blanqueo de capitales aplicables a bancos y empresas fiduciarias en un único instrumento de 38 artículos organizados en dos Capítulos.

SBP Agreement No. 1-2026 represents the most profound reform of Panama's AML/CFT regime in over a decade. Promulgated on January 16, 2026 and fully effective in July 2026, this Agreement consolidates and modernizes all prior AML prevention standards applicable to banks and trust companies into a single 38-article instrument organized in two Chapters.

Geolocalización inferencial obligatoria (Art. 14)

Mandatory inferential geolocation (Art. 14)

Primer requisito AML de naturaleza tecnológica en Panamá. Obliga a verificar técnicamente la ubicación del cliente en aperturas digitales.

Ciclos diferenciados de actualización de clientes (Art. 30)

Differentiated client update cycles (Art. 30)

12/24/48 meses según riesgo alto/medio/bajo. Optimiza recursos y concentra esfuerzo donde hay mayor exposición.

Multa máxima de B/.5,000,000 (Art. 44)

Maximum fine of B/.5,000,000 (Art. 44)

Quintuplicó el techo sancionador. Transforma el cumplimiento en una prioridad estratégica.

Nuevas incompatibilidades del Oficial de Cumplimiento (Art. 49)

New Compliance Officer incompatibilities (Art. 49)

Incluye cónyuge/conviviente de directivos y exdirectores de entidades en liquidación forzosa.

Extensión a Grupos Bancarios (Art. 42)

Extension to Banking Groups (Art. 42)

La gestión AML debe ser consolidada a nivel de grupo, incluyendo subsidiarias y sucursales en el exterior.

CAPÍTULO I / CHAPTER I

Prevención de Blanqueo de Capitales, Financiamiento del Terrorismo y FPADM

Prevention of Money Laundering, Terrorist Financing and WMD Proliferation

Artículos 1–44 · Articles 1–44

Debida diligencia · Identificación · UBO · PEPs · Monitoreo · Sanciones

Capítulo I – Introducción / Introduction

El Capítulo I establece el marco completo de prevención del blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva (BC/FT/FPADM) aplicable a bancos y empresas fiduciarias. Contiene 44 artículos que regulan desde el ámbito de aplicación hasta las sanciones por incumplimiento, incluyendo las obligaciones de debida diligencia, la identificación del beneficiario final, el monitoreo de operaciones, el tratamiento de PEPs y la obligación de reportar operaciones sospechosas.

Chapter I establishes the comprehensive framework for the prevention of money laundering, terrorist financing, and WMD proliferation financing (ML/TF/WMD) applicable to banks and trust companies. Its 44 articles regulate everything from scope of application to sanctions for non-compliance, including due diligence obligations, UBO identification, transaction monitoring, PEP treatment, and suspicious transaction reporting obligations.

ARTÍCULO 1 / ARTICLE 1

Ámbito de Aplicación

Scope of Application

ESPAÑOL

Las disposiciones del presente Acuerdo se aplicarán a los siguientes sujetos obligados:

- Bancos de licencia general y bancos de licencia internacional.
- Empresas fiduciarias.
- Grupos Bancarios según lo establecido en el artículo 42 del presente Acuerdo.

ENGLISH

The provisions of this Agreement shall apply to the following obligated subjects:

- General license banks and international license banks.
- Trust companies (empresas fiduciarias).
- Banking Groups as established in Article 42 of this Agreement.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: Este Acuerdo es la nueva norma AML de referencia en Panamá, derogando el Acuerdo 10-2015. Amplía el ámbito a grupos bancarios completos — no solo entidades individuales — lo que obliga a una gestión de riesgo consolidada.

EN: This Agreement is Panama's new AML reference standard, replacing Agreement 10-2015. It extends scope to full banking groups — not just individual entities — requiring consolidated risk management.

ARTÍCULO 2 / ARTICLE 2

Prevención del Blanqueo de Capitales, Financiamiento del Terrorismo y FPADM

*Prevention of Money Laundering, Terrorist Financing and WMD Proliferation***ESPAÑOL**

Los bancos y empresas fiduciarias deben tomar las medidas necesarias para prevenir que sus operaciones y/o transacciones se lleven a cabo con fondos o sobre fondos provenientes de actividades relacionadas con los delitos de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo o financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva (en adelante "Prevención de Blanqueo de Capitales"), aplicando un enfoque basado en riesgo.

La implementación de un enfoque basado en riesgo implica establecer procesos para identificar, evaluar, monitorear, administrar y mitigar los riesgos BC/FT/FPADM. Cuando existan riesgos altos, deberán aplicarse medidas ampliadas o reforzadas; cuando los riesgos sean bajos, deberán optar por medidas simplificadas.

ENGLISH

Banks and trust companies must take the necessary measures to prevent their operations and/or transactions from being conducted with funds linked to money laundering, terrorist financing, or WMD proliferation financing (collectively "AML Prevention"), applying a risk-based approach.

Implementing a risk-based approach requires establishing processes to identify, assess, monitor, manage, and mitigate ML/TF/WMD risks. Where high risks exist, enhanced or reinforced measures must be applied; where risks are low, simplified measures may be adopted.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: El "enfoque basado en riesgo" (EBR) es el pilar de todo el Acuerdo. No hay reglas uniformes — cada fiduciaria debe calibrar su nivel de diligencia al perfil real del cliente. Esto exige una metodología documentada y auditada, no simplemente cumplir un checklist.

EN: The "risk-based approach" (RBA) is the foundation of the entire Agreement. There are no uniform rules — each trustee must calibrate its due diligence level to the client's actual risk profile. This requires a documented, audited methodology, not merely completing a checklist.

ARTÍCULO 3 / ARTICLE 3**Manual para la Prevención de Blanqueo de Capitales**

Anti-Money Laundering Manual

ESPAÑOL

Los bancos y empresas fiduciarias deberán contar con un Manual para la Prevención de Blanqueo de Capitales: conjunto de políticas, procedimientos, formatos y documentos del proceso de prevención, con enfoque basado en riesgo, debidamente aprobado por la junta directiva.

El Manual deberá incluir las políticas de identificación y conocimiento del cliente y/o último beneficiario. Deberá ser difundido entre todo el personal y actualizado continuamente.

Las actualizaciones deben ser conocidas por el Comité de Prevención, aprobadas preliminarmente por este y ratificadas por la Junta Directiva al menos una (1) vez al año.

El Manual deberá ser remitido anualmente a la SBP. Si no hay actualizaciones, se remitirá certificación firmada por el Presidente o Secretario de la Junta Directiva.

ENGLISH

Banks and trust companies must maintain an AML Manual: a set of policies, procedures, formats, and documents forming the prevention process, with a risk-based approach, duly approved by the board of directors.

The Manual must include client identification and "know your client/ultimate beneficiary" policies. It must be distributed to all personnel and continuously updated.

Updates must be reviewed by the AML Committee, preliminarily approved, and ratified by the Board at least once a year.

The Manual must be submitted annually to the SBP. If no updates were made, a signed certification from the Board President or Secretary must be submitted instead.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: El Manual AML no es un documento estático de estantería — la SBP lo recibe anualmente y puede auditarlo. Para fiduciarias, recomiendo un sistema de versioning digital con control de cambios, fechas de aprobación y evidencia de distribución al personal.

EN: The AML Manual is not a static shelf document — the SBP receives it annually and may audit it. For trust companies, I recommend a digital version-control system with change tracking, approval dates, and documented staff distribution.

ARTÍCULO 4 / ARTICLE 4**Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales en Entidades Bancarias**

AML Committee in Banking Entities

ESPAÑOL

Las entidades bancarias deberán constituir un Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales, el cual reportará directamente a la junta directiva. Deberá estar integrado como mínimo por:

- Dos (2) miembros de la junta directiva.
- El gerente general.
- El responsable de mayor jerarquía de las áreas de riesgo, cumplimiento, negocios, operaciones y tecnología (con derecho a voz y voto).
- El responsable de mayor jerarquía de auditoría interna (solo con derecho a voz).

El Comité se reunirá por lo menos cada dos (2) meses. Sus decisiones constarán en actas disponibles a la SBP.

ENGLISH

Banking entities must establish an AML Committee reporting directly to the board of directors. It must be composed of at minimum:

- Two (2) members of the board of directors.
- The chief executive officer.
- The highest-ranking officers of the risk, compliance, business, operations, and technology areas (with voting rights).
- The highest-ranking internal audit officer (advisory voice only).

The Committee must meet at least every two (2) months. Decisions must be recorded in minutes available to the SBP.

ARTÍCULO 6 / ARTICLE 6

Beneficiario Final

Ultimate Beneficial Owner (UBO)

ESPAÑOL

Para los efectos del presente Acuerdo, se entenderá por beneficiario final la(s) persona(s) natural(es) que directa o indirectamente posee(n), controla(n) o ejerce(n) influencia significativa sobre la relación de cuenta, relación contractual o de negocios, o la persona natural en cuyo nombre o beneficio se realiza una transacción.

Esto incluye también a las personas naturales que ejercen control efectivo final sobre una persona jurídica, fideicomisos y otras estructuras jurídicas.

ENGLISH

For purposes of this Agreement, "ultimate beneficial owner" (UBO) means the natural person(s) who directly or indirectly own, control, or exercise significant influence over an account, contractual, or business relationship, or the natural person on whose behalf or benefit a transaction is conducted.

This also includes natural persons who exercise effective final control over a legal entity, trust, or other legal structure.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: La definición de UBO en el Acuerdo 1-2026 es más amplia que en versiones anteriores: incluye no solo propiedad accionaria sino "influencia significativa". Para fideicomisos, esto significa identificar al protector, asesores con poderes de veto, y cualquier persona que pueda disponer de los activos.

EN: The UBO definition in Agreement 1-2026 is broader than in previous versions: it includes not just share ownership but "significant influence." For trusts, this means identifying the protector, advisors with veto powers, and anyone who can dispose of the assets.

ARTÍCULO 9 / ARTICLE 9

Debida Diligencia del Cliente

Customer Due Diligence (CDD)

ESPAÑOL

Los sujetos obligados deberán mantener en sus operaciones la debida diligencia basada en riesgo con sus clientes, ya sea habitual u ocasional, con independencia del monto de la operación, y mantenerla actualizada durante su curso.

Deberán prestar especial atención a transacciones superiores a diez mil balboas (B/.10,000.00), operaciones inusuales, sospechas de blanqueo y dudas sobre la veracidad de la información.

Los tipos de debida diligencia aplicables son:

- Debida diligencia simplificada: para clientes de riesgo bajo — reduce documentación y frecuencia de revisión.
- Debida diligencia estándar: conocimiento razonable del perfil financiero, fuente de fondos y monitoreo continuo.
- Debida diligencia ampliada o reforzada: para clientes de alto riesgo — mayor escrutinio, aprobación de alta gerencia y seguimiento intensificado.

ENGLISH

Obligated subjects must maintain risk-based due diligence for their clients, whether habitual or occasional, regardless of transaction amount, and keep it updated throughout the relationship.

Special attention must be given to transactions exceeding ten thousand balboas (B/.10,000.00), unusual operations, money laundering suspicions, and doubts about identification information.

Applicable due diligence types are:

- Simplified CDD: for low-risk clients — reduces documentation and review frequency.
- Standard CDD: reasonable knowledge of financial profile, source of funds, and ongoing monitoring.
- Enhanced/Reinforced CDD: for high-risk clients — greater scrutiny, senior management approval, and intensified monitoring.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: El umbral de B/.10,000 no es nuevo, pero el Acuerdo 1-2026 lo complementa con la geolocalización inferencial (Art. 14) para aperturas digitales. La debida diligencia ya no es solo documental — tiene componente tecnológico.

EN: The B/.10,000 threshold is not new, but Agreement 1-2026 supplements it with inferential geolocation (Art. 14) for digital onboarding. Due diligence is no longer purely documentary — it now has a technology component.

ARTÍCULO 11-12 / ARTICLE 11-12**Metodología y Categorías de Riesgo del Cliente**

Client Risk Methodology and Risk Categories

ESPAÑOL

Cada sujeto obligado deberá diseñar y adoptar una metodología basada en riesgo para la clasificación de clientes, aprobada por el Comité AML y ratificada por la Junta Directiva al menos una vez al año.

La metodología debe contemplar los factores mínimos siguientes:

- Cliente: actividad de fuente de ingreso, edad, género, profesión (persona natural); actividad económica, fecha de constitución, tipo de estructura jurídica (persona jurídica).
- Geografía: nacionalidad, origen y destino de recursos, país de nacimiento/constitución y de domicilio/operación.
- Producto: tipos de productos y servicios ofrecidos.
- Transaccionalidad y canal: tipo de transacción, monto, frecuencia, canales utilizados.

Los segmentos de riesgo deberán ser al menos coincidentes con los niveles alto, medio y bajo.

ENGLISH

Each obligated subject must design and adopt a risk-based client classification methodology, approved by the AML Committee and ratified by the Board at least annually.

The methodology must consider the following minimum factors:

- Client: income source activity, age, gender, profession (natural person); economic activity, incorporation date, legal structure type (legal entity).
- Geography: nationality, source/destination of funds, country of birth/incorporation and domicile/operation.
- Product: types of products and services offered.
- Transactionality and channel: transaction type, amount, frequency, channels used.

Risk segments must align at minimum with high, medium, and low levels.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: La matriz de riesgo del cliente es el documento central del sistema AML. La SBP puede requerir su corrección si la considera insuficiente. Para fiduciarias con clientes internacionales, la variable geográfica es crítica — jurisdicciones GAFI de alto riesgo deben activar automáticamente diligencia reforzada.

EN: The client risk matrix is the central document of the AML system. The SBP may require corrections if it considers it insufficient. For trust companies with international clients, the geographic variable is critical — FATF high-risk jurisdictions must automatically trigger enhanced due diligence.

ARTÍCULO 14 / ARTICLE 14

Vinculación de Clientes por Medios Digitales o Remotos

Digital and Remote Client Onboarding

ESPAÑOL

Las entidades bancarias que ofrezcan apertura de cuentas o servicios por medios digitales o remotos deberán incorporar obligatoriamente la geolocalización inferencial del solicitante como mecanismo de evaluación de riesgo primario.

La geolocalización inferencial se construye a partir de: dirección IP, tipo de red, proveedor de servicios de internet, uso de VPN, proxies, redes de anonimización, zona horaria, configuración regional del dispositivo y demás indicadores técnicos relevantes.

Se utilizará como verificación del domicilio declarado y como control para mitigar riesgos de aperturas desde jurisdicciones de alto riesgo o sancionadas.

Plazo de adecuación: hasta el 30 de junio de 2027.

ENGLISH

Banking entities offering account opening or services through digital or remote channels must mandatorily incorporate inferential geolocation of the applicant as a primary risk assessment mechanism.

Inferential geolocation is derived from: IP address, network type, internet service provider, VPN use, proxies, anonymization networks, time zone, device regional settings, and other relevant technical indicators.

It shall be used to verify the declared domicile and as a control to mitigate risks of onboarding from high-risk or sanctioned jurisdictions.

Compliance deadline: until June 30, 2027.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: El artículo 14 es la innovación más significativa del Acuerdo 1-2026 para el mundo digital. La geolocalización inferencial convierte la apertura remota en un proceso de doble verificación: documental + técnica. Las plataformas fintech y fiduciarias con onboarding digital deben actualizar sus sistemas antes de junio 2027.

EN: Article 14 is the most significant innovation of Agreement 1-2026 for the digital world. Inferential geolocation transforms remote onboarding into a dual-verification process: documentary + technical. Fintech platforms and trust companies with digital onboarding must update their systems before June 2027.

ARTÍCULO 19 / ARTICLE 19

Debida Diligencia para Personas Jurídicas

Due Diligence for Legal Entities

ESPAÑOL

Para personas jurídicas, la debida diligencia incluye:

1. Identificación y verificación: nombre completo, datos registrales, domicilio, dirección, datos de contacto, actividad económica, RUC (panameñas) o NIT extranjero.
2. Certificaciones de incorporación y vigencia: pacto social, certificado de Registro Público o equivalente. No podrá iniciarse relación con personas jurídicas suspendidas.
3. Identificación de dignatarios, directores, apoderados y representantes legales.
4. Identificación del último beneficiario (UBO): personas naturales con $\geq 10\%$ de acciones o derechos de voto, o quienes ejerzan control efectivo por otros medios.

En fideicomisos: identificar fideicomitente, fiduciario, protector, beneficiarios y cualquier persona que pueda disponer de los activos del fideicomiso.

En fundaciones de interés privado: identificar fundadores, miembros del Concejo Fundacional, beneficiarios y representantes.

Si no puede identificarse al UBO: abstenerse de iniciar o continuar la relación.

ENGLISH

For legal entities, due diligence includes:

1. Identification and verification: full name, registration data, domicile, address, contact information, economic activity, tax ID (Panamanian or foreign).
2. Incorporation and good-standing certificates: articles of incorporation, Public Registry certificate or equivalent. Relations must not be initiated with suspended entities.
3. Identification of officers, directors, authorized representatives, and legal representatives.
4. UBO identification: natural persons with $\geq 10\%$ of shares or voting rights, or those exercising effective control by other means.

For trusts: identify the settlor, trustee, protector, beneficiaries, and anyone who can dispose of trust assets.

For private interest foundations: identify founders, Foundation Council members, beneficiaries, and representatives.

If the UBO cannot be identified: refrain from initiating or continuing the relationship.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: La identificación de UBO en estructuras corporativas complejas (sociedades holding con subsidiarias en múltiples jurisdicciones) es el mayor desafío práctico del Acuerdo 1-2026. La cadena de propiedad debe "perforarse" hasta llegar a personas naturales — no hay excepciones salvo empresas cotizadas en bolsas reconocidas.

EN: UBO identification in complex corporate structures (holding companies with subsidiaries across multiple jurisdictions) is the greatest practical challenge of Agreement 1-2026. The ownership chain must be "pierced" until natural persons are reached — no exceptions except companies listed on recognized stock exchanges.

ARTÍCULO 27 / ARTICLE 27

Personas Expuestas Políticamente (PEP)

Politically Exposed Persons (PEPs)

ESPAÑOL

Los bancos y empresas fiduciarias deberán aplicar debida diligencia ampliada o reforzada cuando se trate de personas catalogadas como PEP, ya sea nacional o extranjero.

Son PEP las personas que cumplen funciones públicas destacadas de alto nivel o con mando y jurisdicción: jefes de Estado, políticos de alto perfil, funcionarios gubernamentales, judiciales o militares de alta jerarquía, altos ejecutivos de empresas estatales, funcionarios de elección popular y directivos de organismos internacionales.

Una persona será considerada PEP desde el momento de su nombramiento hasta dos (2) años después de cesar en sus funciones.

La diligencia reforzada para PEP incluye:

- Herramientas para determinar si el cliente o beneficiario final es PEP.
- Aprobación de la alta gerencia para establecer o actualizar la relación.
- Identificación de fuente de patrimonio y de fondos.
- Seguimiento continuo intensificado de las operaciones.

Los familiares cercanos (cónyuge, padres, hermanos, hijos) y personas conocidas por su íntima relación con un PEP también están sujetos a estas medidas.

ENGLISH

Banks and trust companies must apply enhanced due diligence when dealing with persons classified as PEPs, whether domestic or foreign.

PEPs are persons who hold or have held prominent high-level public functions or command and jurisdiction: heads of state, senior politicians, high-ranking government, judicial or military officials, senior executives of state-owned enterprises, elected officials, and senior officials of international organizations.

A person is considered a PEP from the date of appointment until two (2) years after ceasing their functions.

Enhanced PEP due diligence includes:

- Tools to determine whether the client or UBO is a PEP.

- Senior management approval to establish or update the relationship.
- Identification of source of wealth and source of funds.
- Intensified ongoing monitoring of operations.

Close family members (spouse, parents, siblings, children) and close associates of PEPs are also subject to these measures.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: El período de "cooling-off" de 2 años post-cargo es uno de los aspectos más sensibles en la práctica panameña. He visto casos donde la relación se relajó inmediatamente al cesar el cargo — el Acuerdo 1-2026 lo prohíbe expresamente. El sistema de monitoreo debe mantener el flag PEP activo durante ese período.

EN: The 2-year post-office "cooling-off" period is one of the most sensitive aspects in Panamanian practice. I have seen cases where the relationship was relaxed immediately upon leaving office — Agreement 1-2026 expressly prohibits this. The monitoring system must keep the PEP flag active throughout that period.

ARTÍCULO 28 / ARTICLE 28

Declaración de Transacciones en Efectivo o Cuasi Efectivo

Cash and Near-Cash Transaction Reporting

ESPAÑOL

Los sujetos obligados deberán declarar a la UAF las siguientes transacciones realizadas en o desde la República de Panamá:

- Depósitos o retiros en efectivo o cuasi efectivo en cuentas de personas naturales o jurídicas por B/.10,000 o más.
- Depósitos o retiros sucesivos en fechas cercanas que individualmente sean inferiores a B/.10,000, pero que al finalizar el día o la semana sumen B/.10,000 o más.
- Cambios de denominaciones de efectivo, cambios de cheques de gerencia o viajeros al portador, y compra-venta de moneda extranjera por el equivalente de B/.10,000 o más.
- Pagos o cobros en efectivo o cuasi efectivo por B/.10,000 o más por parte de un mismo cliente en una semana.

ENGLISH

Obligated subjects must report to the UAF the following transactions conducted in or from the Republic of Panama:

- Cash or near-cash deposits or withdrawals in accounts of natural or legal persons of B/.10,000 or more.
- Successive deposits or withdrawals on nearby dates that individually fall below B/.10,000, but cumulatively reach B/.10,000 or more by end of day or week.
- Denomination changes, bearer manager/traveler's check exchanges, and foreign currency buy/sell transactions equivalent to B/.10,000 or more.
- Cash or near-cash payments or collections of B/.10,000 or more by the same client within a week.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: El reporte acumulativo semanal (numeral 2) es el más complejo de implementar técnicamente. El sistema de monitoreo debe agregar transacciones por cliente en tiempo real. Las fiduciarias que manejan cuentas de administración de empresas deben ser especialmente vigilantes con este umbral.

EN: Weekly cumulative reporting (item 2) is the most technically complex to implement. The monitoring system must aggregate transactions per client in real time. Trust companies managing business administration accounts must be especially vigilant with this threshold.

ARTÍCULO 29 / ARTICLE 29**Conservación de Documentos***Record Retention***ESPAÑOL**

Los bancos y empresas fiduciarias conservarán, por un período no inferior a cinco (5) años contados a partir del fin de la relación contractual con el cliente, un ejemplar físico o digital de:

- La debida diligencia aplicada (persona natural y jurídica).
- Los documentos obtenidos en el proceso de debida diligencia.
- Los documentos que sustenten la operación o transacción.
- Cualquier otro documento que permita reconstruir la operación individual del cliente.

ENGLISH

Banks and trust companies must retain, for no less than five (5) years from the end of the contractual relationship, a physical or digital copy of:

- The due diligence applied (natural and legal persons).
- Documents obtained in the due diligence process.
- Documents supporting the operation or transaction.
- Any other document allowing reconstruction of the client's individual transaction.

ARTÍCULO 30 / ARTICLE 30**Revisión y Actualización de Información de Clientes***Client Information Review and Update***ESPAÑOL**

Los datos de clientes y/o beneficiarios finales deben actualizarse de acuerdo con los siguientes lineamientos:

- Clientes de riesgo alto: revisión o actualización al menos cada doce (12) meses.
- Clientes de riesgo medio: revisión o actualización al menos cada veinticuatro (24) meses.
- Clientes de riesgo bajo: revisión o actualización al menos cada cuarenta y ocho (48) meses.

Actualización inmediata requerida ante: cambios sustanciales en el perfil transaccional, reclasificación a mayor nivel de riesgo, o cualquier cambio repentino en el perfil de riesgo.

ENGLISH

Client and/or UBO data must be updated according to the following guidelines:

- High-risk clients: review or update at least every twelve (12) months.
- Medium-risk clients: review or update at least every twenty-four (24) months.
- Low-risk clients: review or update at least every forty-eight (48) months.

Immediate update required upon: substantial transactional profile changes, reclassification to a higher risk level, or any sudden change in risk profile.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: Los ciclos de actualización diferenciados por riesgo son una mejora operativa importante. Concentran el esfuerzo donde hay mayor exposición. Para fiduciarias con carteras grandes, esto requiere un sistema de CRM con alertas automáticas de vencimiento de revisión por cliente.

EN: Differentiated update cycles by risk level are an important operational improvement. They concentrate effort where exposure is highest. For trust companies with large portfolios, this requires a CRM system with automatic review-expiration alerts per client.

ARTÍCULO 33-34 / ARTICLE 33-34**Operaciones Inusuales y Sospechosas**

Unusual and Suspicious Transactions

ESPAÑOL

Art. 33 — Operaciones Inusuales: Los sujetos obligados deberán profundizar el análisis de operaciones inusuales documentando: identificación del cliente, actividad económica, antecedentes de la operación, descripción de la inusualidad, descripción detallada de movimientos y conclusiones. Se llevará un registro de operaciones inusuales investigadas aunque no se reporten como sospechosas.

Art. 34 — Operaciones Sospechosas: Los sujetos obligados deberán comunicar directamente a la UAF cualquier hecho, transacción u operación — incluyendo tentativas — que se sospeche relacionada con BC/FT/FPADM, independientemente del monto. El reporte debe efectuarse de forma inmediata desde la detección. Se debe complementar con información adicional cuando la recolección inicial sea compleja.

ENGLISH

Art. 33 — Unusual Transactions: Obligated subjects must deepen their analysis of unusual transactions, documenting: client identification, economic activity, transaction background, description of the unusual element, detailed description of movements, and conclusions. A registry of investigated unusual transactions must be kept, even those not reported as suspicious.

Art. 34 — Suspicious Transactions: Obligated subjects must directly report to the UAF any fact, transaction, or operation — including attempts — suspected of being related to ML/TF/WMD, regardless of amount. The report must be made immediately upon detection and supplemented with additional information when initial collection is complex.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: El reporte inmediato a la UAF es una obligación sin excepciones de monto o tipo de cliente. He visto fiduciarias que esperan "confirmar" antes de reportar — eso es un error legal. El deber surge con la "sospecha", no con la certeza. Además, el Acuerdo 1-2026 separa expresamente el registro de inusuales (Art. 33) del ROS (Art. 34) — ambos son obligatorios.

EN: Immediate UAF reporting is an obligation with no amount or client-type exceptions. I have seen trust companies that wait to "confirm" before reporting — this is a legal error. The duty arises with "suspicion," not certainty. Additionally, Agreement 1-2026 expressly separates the unusual transaction registry (Art. 33) from the STR (Art. 34) — both are mandatory.

ARTÍCULO 44 / ARTICLE 44**Sanción por Incumplimiento**

Sanctions for Non-Compliance

ESPAÑOL

Sin perjuicio de las sanciones previstas en la Ley No. 23 de 2015, el incumplimiento de las disposiciones del presente Acuerdo será sancionado por el Superintendente con multa de cinco mil balboas (B/.5,000.00) hasta un máximo de cinco millones de balboas (B/.5,000,000.00), según la gravedad de la falta o el grado de reincidencia.

La Superintendencia comunicará a la Unidad de Análisis Financiero las sanciones impuestas a los sujetos obligados.

ENGLISH

Without prejudice to the sanctions established in Law No. 23 of 2015, non-compliance with this Agreement's provisions shall be sanctioned by the Superintendent with fines ranging from five thousand balboas (B/.5,000.00) to a maximum of five million balboas (B/.5,000,000.00), based on the severity of the infraction or degree of recurrence.

The Superintendency shall notify the Financial Intelligence Unit (UAF) of all sanctions imposed on obligated subjects.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: La multa máxima de B/.5,000,000 es la más alta en la historia regulatoria fiduciaria de Panamá. Quintuplicó el techo del Acuerdo 10-2015. Esto transforma el compliance de "costo de hacer negocios" a "riesgo existencial" para el negocio fiduciario.

EN: The maximum fine of B/.5,000,000 is the highest in Panama's fiduciary regulatory history. It quintupled the ceiling of Agreement 10-2015. This transforms compliance from a "cost of doing business" into an "existential risk" for the trust business.

CAPÍTULO II / CHAPTER II

Programa de Cumplimiento de Prevención de Blanqueo de Capitales

AML Compliance Program and Compliance Officer

Artículos 45–54 · Articles 45–54

Oficial de Cumplimiento · Requisitos · Incompatibilidades · Funciones · Vigencia

Capítulo II – Introducción / Introduction

El Capítulo II establece las exigencias del Programa de Cumplimiento y del Oficial de Cumplimiento. Define el rol de la segunda línea de defensa en el sistema AML, los requisitos profesionales mínimos del Oficial de Cumplimiento, las incompatibilidades que impiden su designación, sus funciones y obligaciones de reporte, y los plazos de vigencia y adecuación del Acuerdo.

Chapter II establishes the requirements for the Compliance Program and the Compliance Officer. It defines the second line of defense role in the AML system, minimum professional requirements for the Compliance Officer, incompatibilities preventing their designation, their functions and reporting obligations, and the Agreement's effective and compliance dates.

ARTÍCULO 45 / ARTICLE 45

Programa de Cumplimiento de Prevención de Blanqueo de Capitales

AML Compliance Program

ESPAÑOL

Los bancos y empresas fiduciarias deberán contar con un programa de cumplimiento adecuado a la organización, estructura, recursos y complejidad de sus operaciones.

El programa de cumplimiento concentra la gestión, evaluación y monitoreo de las leyes y normativas AML/CFT/FPADM.

Para bancos: la planificación y coordinación del programa debe ser aprobada por el Comité AML.

Para empresas fiduciarias: deberá ser aprobado por la Junta Directiva o el Comité que esta designe.

El programa comprende la planificación ordenada de las políticas, mecanismos y procedimientos del Manual AML, del cual forma parte integral.

ENGLISH

Banks and trust companies must maintain an AML compliance program appropriate to the organization's structure, resources, and operational complexity.

The compliance program concentrates the management, evaluation, and monitoring of AML/CFT/WMD laws and regulations.

For banks: program planning and coordination must be approved by the AML Committee.

For trust companies: it must be approved by the Board of Directors or a Committee designated by the Board.

The program encompasses the organized planning of the policies, mechanisms, and procedures in the AML Manual, of which it forms an integral part.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: Para fiduciarias, la aprobación del programa AML directamente por la Junta Directiva (no solo el Oficial de Cumplimiento) es un requisito de gobierno corporativo que la SBP supervisa activamente. La evidencia de aprobación en actas es fundamental.

EN: For trust companies, AML program approval directly by the Board of Directors (not just the Compliance Officer) is a corporate governance requirement that the SBP actively monitors. Evidence of approval in board minutes is essential.

ARTÍCULO 46 / ARTICLE 46**Oficial de Cumplimiento***Compliance Officer***ESPAÑOL**

Los bancos y empresas fiduciarias contarán de manera exclusiva y a tiempo completo con un Oficial de Cumplimiento: funcionario de nivel ejecutivo y miembro de la alta gerencia, con suficiente independencia y jerarquía.

La función de Cumplimiento forma parte de la segunda línea de defensa. Su papel es identificar, evaluar, asesorar y monitorear la eficacia de los controles para prevenir BC/FT/FPADM.

El Oficial de Cumplimiento no podrá desempeñar simultáneamente cargos incompatibles con sus funciones ni participar en tareas operativas de la primera línea de defensa.

No podrá participar en: procesos de apertura de cuentas, autorizaciones o visto bueno en temas comerciales, ni realizar funciones de auditoría.

ENGLISH

Banks and trust companies must have an exclusive, full-time Compliance Officer: an executive-level officer and member of senior management, with sufficient independence and hierarchy.

The Compliance function forms part of the second line of defense. Its role is to identify, assess, advise, and monitor the effectiveness of ML/TF/WMD prevention controls.

The Compliance Officer may not simultaneously hold positions incompatible with their functions or participate in first-line-of-defense operational tasks.

They may not participate in: account opening processes, commercial approvals, or audit functions.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: La separación de la primera y segunda línea de defensa es hoy uno de los criterios más verificados en inspecciones de la SBP. El Oficial de Cumplimiento que también aprueba clientes o productos crea un conflicto estructural que invalida el sistema. En fiduciarias pequeñas esto exige subcontratar o compartir la función con el grupo.

EN: The separation of the first and second line of defense is now one of the most verified criteria in SBP inspections. A Compliance Officer who also approves clients or products creates a structural conflict that invalidates the system. In small trust companies, this requires outsourcing or sharing the function within the group.

ARTÍCULO 47 / ARTICLE 47**Requisitos Mínimos para ser Oficial de Cumplimiento**

Minimum Requirements for Compliance Officers

ESPAÑOL

La persona designada deberá cumplir como mínimo con:

1. Título universitario en carreras afines a la banca, con certificaciones y/o especializaciones en prevención de blanqueo de capitales.
2. Cinco (5) años de experiencia laboral en áreas afines a la banca o al negocio fiduciario, incluyendo formulación y ejecución de políticas.
3. Amplio conocimiento de leyes, reglamentos y normativas locales e internacionales en materia AML/CFT/FPADM.
4. Amplio conocimiento de los productos del sujeto obligado y de las operaciones en las áreas bajo su responsabilidad.
5. Conocimientos técnicos en: gestión de sistemas de información, análisis de riesgos operativos y legales, y Gobierno Corporativo.
6. Evidencia de capacitación recibida durante los últimos cinco (5) años en AML/CFT/FPADM y análisis de riesgos.

ENGLISH

The designated person must comply at minimum with:

1. University degree in banking-related fields, with certifications and/or specializations in AML prevention.
2. Five (5) years of work experience in banking or trust-related areas, including policy formulation and execution.
3. Extensive knowledge of local and international AML/CFT/WMD laws, regulations, and standards.
4. Extensive knowledge of the obligated subject's products and operations in areas under their responsibility.
5. Technical knowledge in: information system management, operational and legal risk analysis, and Corporate Governance.
6. Evidence of training received in the last five (5) years in AML/CFT/WMD prevention and risk analysis.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: Las certificaciones internacionales como CAMS (ACAMS), ICA o CGSS son el estándar de mercado para cumplir con el numeral 1 y el requisito de evidencia de capacitación. Para fiduciarias que contraten un Oficial de Cumplimiento, recomiendo verificar estas credenciales antes de la designación formal y de la notificación a la SBP.

EN: International certifications such as CAMS (ACAMS), ICA, or CGSS are the market standard for meeting item 1 and the training evidence requirement. For trust companies hiring a Compliance Officer, I recommend verifying these credentials before the formal designation and SBP notification.

ARTÍCULO 49 / ARTICLE 49**Incompatibilidades del Oficial de Cumplimiento**

Compliance Officer Incompatibilities

ESPAÑOL

No podrán ser designados como Oficial de Cumplimiento:

1. Los directores o dignatarios del banco o empresa fiduciaria.
2. Personas vinculadas a relaciones comerciales con la entidad.
3. Quienes ejerzan funciones de negocio dentro de la entidad ajenas a su cargo.
4. Los titulares de más del cinco por ciento (5%) de las acciones de la entidad.
5. Personas declaradas en quiebra o concurso de acreedores.
6. Condenadas por delitos contra la propiedad, la fe pública, o delitos precedentes de blanqueo de capitales.
7. Inhabilitados por la SBP u otro organismo de supervisión por infracciones AML/CFT/FPADM.
8. Auditores internos, externos y socios o empleados de calificadoras de riesgo, durante el año anterior a su designación.
9. Cónyuge o conviviente de un miembro de la Junta Directiva o del Gerente General.
10. Quienes hayan sido directores o gerentes generales de un sujeto obligado al momento de su liquidación forzosa.

ENGLISH

The following may not be designated as Compliance Officer:

1. Directors or officers of the bank or trust company.
2. Persons with commercial relationships with the entity.
3. Those performing business functions within the entity unrelated to the compliance role.
4. Holders of more than five percent (5%) of the entity's shares.
5. Persons declared bankrupt or under creditor proceedings.
6. Persons convicted of crimes against property, public trust, or ML predicate offenses.
7. Those disqualified by the SBP or another supervisory body for AML/CFT/WMD violations.
8. Internal/external auditors and risk rating agency partners or employees, within one year prior to designation.

9. Spouses or domestic partners of a Board member or Chief Executive Officer.
10. Those who were directors or CEOs of an obligated subject at the time of its forced liquidation.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: La lista de incompatibilidades del Art. 49 es ahora mucho más extensa que en el Acuerdo 10-2015. El numeral 9 (cónyuge del CEO o Junta) es nuevo y bloquea conflictos de interés familiares. Al designar un Oficial de Cumplimiento, recomiendo una declaración jurada firmada por el candidato confirmando que no incurre en ninguna incompatibilidad.

EN: The incompatibilities list in Art. 49 is now much more extensive than in Agreement 10-2015. Item 9 (spouse of CEO or Board member) is new and blocks family conflicts of interest. When designating a Compliance Officer, I recommend a sworn declaration signed by the candidate confirming they do not incur in any incompatibility.

ARTÍCULO 51-52 / ARTICLE 51-52

Funciones del Oficial de Cumplimiento y Vigencia

Compliance Officer Functions and Effective Date

ESPAÑOL

Funciones del Oficial de Cumplimiento (Art. 51):

1. Asegurar la presentación oportuna de informes a la SBP.
2. Asesorar sobre elaboración y ejecución de políticas internas AML.
3. Apoyar la capacitación del personal y la notificación de operaciones sospechosas a la UAF.
4. Divulgar disposiciones legales, reglamentarias y procedimientos internos al personal.
5. Elaborar los informes AML solicitados por la UAF.
6. Servir de enlace ante la SBP y la UAF.

Vigencia (Art. 52): El presente Acuerdo empezará a regir en un plazo de seis (6) meses contados a partir de su promulgación (promulgado el 16 de enero de 2026 vigencia plena: julio 2026).

ENGLISH

Compliance Officer Functions (Art. 51):

1. Ensure timely submission of reports to the SBP.
2. Advise on the development and execution of internal AML policies.
3. Support staff training and suspicious transaction reporting to the UAF.
4. Disseminate legal requirements, regulations, and internal procedures to staff.
5. Prepare AML reports requested by the UAF.
6. Serve as liaison with the SBP and the UAF.

Effective Date (Art. 52): This Agreement takes effect six (6) months from promulgation (promulgated January 16, 2026 full effect: July 2026).

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: El plazo de seis meses para adecuación es ajustado. Las fiduciarias y bancos deben haber actualizado su Manual AML, revisado el perfil de su Oficial de Cumplimiento, implementado la metodología de riesgo y ajustado los umbrales de monitoreo antes de julio 2026.

EN: The six-month compliance window is tight. Trust companies and banks must have updated their AML Manual, reviewed their Compliance Officer's profile, implemented the risk methodology, and adjusted monitoring thresholds before July 2026.

Plazos de Adecuación / Compliance Deadlines

Obligación / Obligation	Plazo / Deadline	Artículo / Article
Vigencia general del Acuerdo General Agreement effective date	Julio 2026 July 2026	Art. 52
Geolocalización inferencial en aperturas digitales Inferential geolocation for digital onboarding	30 junio 2027 June 30, 2027	Art. 53 (Art. 14)
Monitoreo transaccional por tipologías Transactional monitoring by typologies	31 enero 2027 January 31, 2027	Art. 53 (Art. 25§1)
Actualización del Manual AML AML Manual update	Julio 2026 July 2026	Art. 3
Notificación del Oficial de Cumplimiento a la SBP Compliance Officer SBP notification	5 días hábiles desde designación 5 business days from designation	Art. 48

Protejo lo que construiste.

I protect what you built.

Planificación Patrimonial · Optimización Empresarial · AI-Powered

Compliance Fiduciario · AML/CFT · Fideicomisos · FIPs · Testamentos · Estructuración
Cross-Border

carolinasolisconsulting.online

Carolina Solís Toala · Panamá