

LEY DE FIDEICOMISOS DE PANAMÁ

Panama Trust Law

EDICIÓN BILINGÜE COMENTADA

ANNOTATED BILINGUAL EDITION

Ley 1 de 5 de enero de 1984 · Ley 21 de 10 de mayo de 2017

Acuerdos SBP 001-2017 · 001-2018 · 001-2021

Carolina Solís Toala

Planificación Patrimonial · Optimización Empresarial · AI-Powered

carolinasolisconsulting.online

Nota Editorial / Editorial Note

Esta publicación reproduce el texto oficial de la Ley 1 de 5 de enero de 1984 (Por la cual se regula el Fideicomiso en Panamá) y la Ley 21 de 10 de mayo de 2017 (Que establece las normas para la regulación y supervisión de los fiduciarios y del negocio de fideicomiso), junto con un resumen de los Acuerdos SBP 001-2017, 001-2018 y 001-2021. 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 de la Gaceta Oficial de la República de Panamá.

This publication reproduces the official text of Law 1 of January 5, 1984 (Regulating Trusts in Panama) and Law 21 of May 10, 2017 (Establishing rules for the regulation and supervision of trustees and the trust business), together with a summary of SBP Agreements 001-2017, 001-2018, and 001-2021. The English translation is provided for informational purposes only and has no official legal value. Expert perspective comments are professional opinion by Carolina Solís Toala and do not constitute legal advice. In the event of any discrepancy, the official Spanish text in Panama's Official Gazette shall prevail.

© Carolina Solís Toala · carolinasolisconsulting.online

Panamá, República de Panamá · 2025

Índice de Contenido / Table of Contents

PARTE I / PART I

- Ley 1 de 1984 — Régimen General del Fideicomiso
Law 1 of 1984 — General Trust Regime
- Art. 1–4 · Definición, objeto y forma
Art. 1–4 · Definition, subject matter and form
- Art. 5–10 · Modalidades y constitución
Art. 5–10 · Modes and formation
- Art. 11–15 · Bienes inmuebles y patrimonio separado
Art. 11–15 · Real property and separate estate
- Art. 16–22 · Beneficiarios y fiduciarios
Art. 16–22 · Beneficiaries and trustees
- Art. 25–28 · Poderes, responsabilidad y rendición de cuentas
Art. 25–28 · Powers, liability and accounting
- Art. 33–41 · Extinción, fiscalidad y ley aplicable
Art. 33–41 · Termination, taxation and governing law

PARTE II / PART II

- Ley 21 de 2017 — Regulación y Supervisión Fiduciaria
Law 21 of 2017 — Fiduciary Regulation and Supervision
- Art. 1 · Competencia de la SBP
Art. 1 · SBP jurisdiction
- Art. 12–13 · Licencia fiduciaria y requisitos
Art. 12–13 · Fiduciary license and requirements
- Art. 20 · Actividades autorizadas
Art. 20 · Authorized activities
- Art. 26–27 · Capital mínimo y garantía
Art. 26–27 · Minimum capital and guarantee
- Art. 34–36 · Registro, deberes y prohibiciones
Art. 34–36 · Registry, duties and prohibitions
- Art. 39 · Confidencialidad fiduciaria
Art. 39 · Fiduciary confidentiality
- Art. 72–73 · Sanciones y multas
Art. 72–73 · Sanctions and fines

PARTE III / PART III

- Acuerdos SBP — Marco Regulatorio Complementario
SBP Agreements — Supplementary Regulatory Framework
- Acuerdo 001–2017 · Gobierno Corporativo y Control Interno

Agreement 001-2017 · Corporate Governance and Internal Controls

· Acuerdo 001-2018 · Normas Prudenciales y Valoración

Agreement 001-2018 · Prudential Standards and Valuation

· Acuerdo 001-2021 · Prevención AML/CFT/CPF

Agreement 001-2021 · AML/CFT/WMD Prevention

GLOSARIO / GLOSSARY

· 18 términos clave del fideicomiso panameño

18 key terms of Panamanian trust law

PARTE I / PART I

Ley 1 de 1984

Law 1 of 1984

Por la cual se regula el Fideicomiso en la República de Panamá
Regulating Trusts in the Republic of Panama

Gaceta Oficial 19.971 · 5 de enero de 1984

Introducción / Introduction

La Ley 1 de 5 de enero de 1984 es la piedra angular del régimen fiduciario panameño. Inspirada en los sistemas de common law anglosajón pero adaptada a la tradición civilista panameña, esta ley creó una figura jurídica propia que combina la transferencia patrimonial con la protección del beneficiario. Su claridad, flexibilidad y la robusta protección patrimonial que otorga han convertido a Panamá en uno de los principales centros fiduciarios de América Latina y del mundo.

Law 1 of January 5, 1984 is the cornerstone of Panama's fiduciary regime. Inspired by Anglo-Saxon common law systems but adapted to Panama's civil law tradition, this law created a unique legal figure combining patrimonial transfer with beneficiary protection. Its clarity, flexibility, and robust asset protection have made Panama one of the leading fiduciary centers in Latin America and the world.

ARTÍCULO 1 / ARTICLE 1

Definición del Fideicomiso

Definition of the Trust

ESPAÑOL

El fideicomiso es un acto jurídico en virtud del cual una persona llamada fideicomitente transfiere bienes a una persona llamada fiduciario para que los administre o disponga de ellos en favor de un fideicomisario o beneficiario, que puede ser el propio fideicomitente.

Las entidades de Derecho Público podrán retener bienes propios en fideicomiso y actuar como fiduciarios de los mismos para el desarrollo de sus fines, mediante declaración hecha con las formalidades de esta Ley.

ENGLISH

A trust (fideicomiso) is a legal act whereby a person called the settlor (fideicomitente) transfers assets to a person called the trustee (fiduciario) to administer or dispose of them for the benefit of a beneficiary (fideicomisario), who may be the settlor himself.

Public law entities may retain their own assets in trust and act as trustees thereof for the achievement of their purposes, through a declaration made with the formalities established in this Law.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: El fideicomiso panameño es un acto jurídico puro de transferencia patrimonial con finalidad determinada. A diferencia de la figura anglosajona, no requiere "equity" separada — el fiduciario ostenta el dominio legal completo, limitado por el instrumento.

EN: The Panamanian trust is a pure legal act of patrimonial transfer with a defined purpose. Unlike its Anglo-Saxon counterpart, it requires no separate "equity" — the trustee holds full legal title, constrained by the trust instrument.

ARTÍCULO 2 / ARTICLE 2**Bienes del Fideicomiso***Trust Assets***ESPAÑOL**

El fideicomiso puede ser constituido sobre bienes de cualquier naturaleza, presentes o futuros. Podrán añadirse bienes al fideicomiso por el fideicomitente o por un tercero, después de la creación del fideicomiso, con la aceptación del fiduciario.

ENGLISH

A trust may be established over assets of any nature, whether present or future. Assets may be added to the trust by the settlor or by a third party after creation of the trust, with the trustee's acceptance.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: La amplitud del objeto es una de las mayores fortalezas del fideicomiso panameño: acciones, inmuebles, derechos de crédito, obras de arte, participaciones en fondos, criptoactivos y derechos futuros son todos susceptibles de fideicomiso.

EN: The breadth of eligible assets is one of the Panamanian trust's greatest strengths: shares, real estate, receivables, artwork, fund interests, crypto-assets, and future rights can all be held in trust.

ARTÍCULO 3 / ARTICLE 3**Objeto del Fideicomiso***Subject Matter***ESPAÑOL**

El fideicomiso puede ser constituido sobre bienes determinados o sobre todo o parte de un patrimonio.

ENGLISH

A trust may be established over specific assets or over all or part of an estate.

ARTÍCULO 4 / ARTICLE 4**Forma de Constitución***Form of Creation***ESPAÑOL**

La voluntad de constituir el fideicomiso deberá declararse expresamente y por escrito. En consecuencia, no valdrán como fideicomisos los verbales, presuntos o implícitos.

ENGLISH

The intention to create a trust must be declared expressly and in writing. Accordingly, verbal, presumed, or implied trusts shall have no legal effect.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: El requisito de escritura es perentorio. En práctica fiduciaria panameña, el instrumento privado autenticado ante notario es el estándar para fideicomisos sobre bienes muebles; los inmuebles exigen escritura pública (Art. 11).

EN: The writing requirement is mandatory. In Panamanian fiduciary practice, a private instrument authenticated before a notary is the standard for trusts over movable assets; real property requires a public deed (Art. 11).

ARTÍCULO 5 / ARTICLE 5**Finalidad del Fideicomiso***Purpose***ESPAÑOL**

Puede constituirse fideicomiso para cualesquiera fines que no contravengan a la moral, las leyes o el orden público.

ENGLISH

A trust may be created for any lawful purpose that does not contravene morality, the laws, or public order.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: La amplitud de finalidades es deliberada: planificación patrimonial, garantía hipotecaria, administración de herencias, fondos de inversión, planes de beneficio para empleados, fideicomisos de pensión y protección de activos son todos usos legítimos.

EN: The breadth of purposes is intentional: estate planning, mortgage security, inheritance administration, investment funds, employee benefit plans, pension trusts, and asset protection are all legitimate uses.

ARTÍCULO 6 / ARTICLE 6**Modalidades: Puro, Condicional o a Plazo***Modes: Absolute, Conditional, or Fixed-Term***ESPAÑOL**

El fideicomiso puede ser puro y simple o estar sujeto a una condición o plazo.

ENGLISH

A trust may be pure and unconditional or may be subject to a condition or term.

ARTÍCULO 7 / ARTICLE 7**Irrevocabilidad***Irrevocability*

ESPAÑOL

El fideicomiso será irrevocable a menos que se establezca expresamente lo contrario en el instrumento de fideicomiso.

ENGLISH

A trust shall be irrevocable unless expressly stated otherwise in the trust instrument.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: La irrevocabilidad presunta es clave para la protección de activos: el fideicomitente pierde el control formal, lo que dificulta que acreedores futuros lo ataquen. Para planificación patrimonial familiar, recomiendo irrevocabilidad con reserva de derechos bien redactada.

EN: Presumed irrevocability is key for asset protection: the settlor formally relinquishes control, making it harder for future creditors to challenge. For family estate planning, I recommend irrevocability with carefully drafted reserved rights.

ARTÍCULO 8 / ARTICLE 8

Onerosidad y Remuneración del Fiduciario

Consideration and Trustee Remuneration

ESPAÑOL

Todo fideicomiso será considerado oneroso, salvo que en el instrumento de fideicomiso se establezca expresamente que el fiduciario no recibirá remuneración por sus servicios.

La remuneración del fiduciario será la que señala el instrumento de fideicomiso y, a falta de ello, será igual a la que se pague usualmente en el domicilio donde se constituye el fideicomiso.

ENGLISH

Every trust shall be deemed to be for valuable consideration, unless the trust instrument expressly stipulates that the trustee shall receive no remuneration.

The trustee's remuneration shall be that specified in the trust instrument, or, failing that, the amount customarily paid where the trust is established.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: En la práctica, los fiduciarios panameños cobran una tarifa de constitución y una tarifa anual de administración. La escala varía según la complejidad, tipo de activos y número de beneficiarios. Negociar esta tarifa antes de firmar es fundamental.

EN: In practice, Panamanian trustees charge a setup fee and an annual administration fee. The scale varies by complexity, asset type, and number of beneficiaries. Negotiating this fee before signing is essential.

ARTÍCULO 9 / ARTICLE 9

Contenido del Instrumento de Fideicomiso

Contents of the Trust Instrument

ESPAÑOL

El instrumento de fideicomiso deberá contener:

1. La designación completa y clara de fideicomitente, fiduciario y beneficiario.
2. La designación suficiente de los fiduciarios o beneficiarios sustitutos, si los hubiere.
3. La descripción de los bienes o del patrimonio o cuota del mismo sobre los cuales se constituye.
4. La declaración expresa de la voluntad de constituir fideicomiso.
5. Las facultades y obligaciones del fiduciario.
6. Las prohibiciones y limitaciones que se impongan al fiduciario en el ejercicio del fideicomiso.
7. Las reglas de acumulación, distribución o disposición de los bienes, rentas y productos.
8. Lugar y fecha en que se constituye el fideicomiso.
9. La designación de un Agente residente en la República de Panamá que deberá ser un abogado o firma de abogados, quien deberá refrendar el contrato de fideicomiso.
10. Domicilio del fideicomiso en la República de Panamá.
11. Declaración expresa de que el fideicomiso se constituye de acuerdo con las leyes de la República de Panamá.

El instrumento podrá contener además las cláusulas que el fideicomitente o el fiduciario tengan a bien incluir, que no sean contrarias a la moral, a las leyes o al orden público.

ENGLISH

The trust instrument must contain:

1. The complete and clear designation of the settlor, trustee, and beneficiary.
2. The adequate designation of substitute trustees or beneficiaries, if any.
3. A description of the assets, estate, or share thereof over which the trust is established.
4. An express declaration of the intent to create a trust.
5. The powers and obligations of the trustee.
6. The prohibitions and limitations imposed on the trustee.
7. Rules for accumulation, distribution, or disposal of assets, income, and proceeds.
8. The place and date of establishment.
9. The designation of a resident agent in Panama — an attorney or law firm — who must countersign the trust instrument.
10. The domicile of the trust in the Republic of Panama.
11. An express declaration that the trust is established under the laws of the Republic of Panama.

The instrument may also contain any clauses the settlor or trustee wish to include, provided they are not contrary to morality, law, or public order.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: El Art. 9 reformado por la Ley 21/2017 añade exigencias de protección al fideicomitente (aviso de que las obligaciones son de medio, no resultado) y cláusulas AML. Todo instrumento debe revisarse ante cada reforma regulatoria.

EN: Art. 9 as amended by Law 21/2017 adds settlor-protection requirements (notice that obligations are of means, not result) and AML clauses. Every trust instrument should be reviewed against each regulatory update.

ARTÍCULO 10 / ARTICLE 10**Constitución Inter Vivos y Mortis Causa**

Inter Vivos and Testamentary Formation

ESPAÑOL

El fideicomiso entre vivos puede ser constituido por instrumento público o privado.

El fideicomiso que haya de producir efecto después de la muerte del fideicomitente, debe ser constituido por medio de un testamento. Podrá, además, constituirse por medio de un instrumento privado, sin las formalidades del testamento, en el caso en que el fiduciario sea una persona autorizada para ejercer el negocio de fideicomiso.

ENGLISH

An inter vivos trust may be created by public or private instrument.

A trust intended to take effect after the settlor's death must be created by will. It may also be created by private instrument, without testamentary formalities, when the trustee is a person licensed to engage in the trust business.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: El fideicomiso testamentario panameño es una herramienta subestimada en planificación sucesoria. Permite instrucciones detalladas de distribución post-mortem sin la rigidez de la herencia ab intestato o los conflictos que genera un testamento estándar.

EN: The Panamanian testamentary trust is an underutilized tool in succession planning. It enables detailed post-mortem distribution instructions without the rigidity of intestate succession or the conflicts that standard wills often generate.

ARTÍCULO 11 / ARTICLE 11**Fideicomisos sobre Bienes Inmuebles**

Trusts over Real Property

ESPAÑOL

El fideicomiso sobre bienes inmuebles situados en la República de Panamá deberá constituirse por instrumento público.

ENGLISH

A trust over real property located in the Republic of Panama must be created by public instrument.

ARTÍCULO 12 / ARTICLE 12

Nulidades

Nullities

ESPAÑOL

Será nulo el fideicomiso que se constituya sin las formalidades respectivas establecidas en los Artículos 9, 10 y 11 de esta Ley.

Será nulo, igualmente, el fideicomiso que carezca de objeto o causa, o adolezca de objeto o causa ilícita, o sea celebrado por persona incapaz.

La nulidad de una o más cláusulas del instrumento de fideicomiso no dejará sin efecto el fideicomiso, salvo que por consecuencia de dicha nulidad se haga imposible su cumplimiento.

ENGLISH

A trust established without the formalities required by Articles 9, 10, and 11 shall be null and void.

A trust lacking object or cause, or whose object or cause is illicit, or entered into by an incapacitated person, shall likewise be null and void.

The nullity of one or more clauses shall not invalidate the trust itself, unless it makes performance impossible.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: La separabilidad de cláusulas (párrafo 3) es un principio de protección al fideicomiso: una cláusula inválida —por ejemplo, una disposición contraria a normas AML— no destruye el instrumento completo. El fiduciario debe documentar cualquier cláusula que elimine.

EN: Clause severability (paragraph 3) protects the trust itself: an invalid clause — e.g., one contrary to AML rules — does not void the entire instrument. The trustee must document any clause it removes.

ARTÍCULO 13 / ARTICLE 13

Efectos frente a Terceros

Effects Against Third Parties

ESPAÑOL

El fideicomiso constituido sobre bienes inmuebles situados en la República de Panamá sólo afectará a terceros desde la fecha de inscripción de la Escritura de fideicomiso en el Registro Público.

En los demás casos, el fideicomiso sólo producirá efectos respecto de terceros desde que las firmas del fideicomitente y el fiduciario hayan sido autenticadas por un Notario Público Panameño.

ENGLISH

A trust over real property in Panama is only enforceable against third parties from the date of registration at the Public Registry.

In all other cases, the trust is only effective against third parties from the date the signatures of the settlor and trustee are authenticated by a Panamanian Notary Public.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: La inscripción registral es crítica para los fideicomisos inmobiliarios: un fideicomiso sin inscribir no es oponible a un acreedor que embargue el bien antes de la inscripción. En operaciones de desarrollo inmobiliario, nunca omita este paso.

EN: Registration is critical for real estate trusts: an unregistered trust is not enforceable against a creditor who attaches the property before registration. In real estate development, never skip this step.

ARTÍCULO 14 / ARTICLE 14

Tradición de Bienes Inmuebles

Transfer of Real Property

ESPAÑOL

La tradición de los bienes inmuebles situados en la República de Panamá, que se hayan dado en fideicomiso, se hará mediante su inscripción en el Registro Público a nombre del fiduciario.

ENGLISH

Transfer of real property in Panama given in trust shall be effected by registration at the Public Registry in the name of the trustee.

ARTÍCULO 15 / ARTICLE 15

Patrimonio Separado — Inembargabilidad

Separate Estate — Protection from Attachment

ESPAÑOL

Los bienes del fideicomiso constituirán un patrimonio separado de los bienes personales del fiduciario para todos los efectos legales y no podrán ser secuestrados ni embargados, salvo por obligaciones incurridas o por daños causados con ocasión de la ejecución del fideicomiso, o por terceros cuando se hubieren traspasado o retenido los bienes con fraude y en perjuicio de sus derechos.

En consecuencia, el fiduciario pagará por separado los impuestos, tasas u otros gravámenes que causen los bienes del fideicomiso.

ENGLISH

Trust assets constitute a separate estate from the trustee's personal assets for all legal purposes and may not be seized or attached, except for obligations incurred in performing the trust, or by third parties when assets were transferred fraudulently.

Consequently, the trustee shall pay separately any taxes, fees, or charges arising from the trust assets.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: El patrimonio separado es el corazón de la protección de activos. En disputas sucesorias, divorcios y quiebras personales del fideicomitente, los bienes fideicomitados —correctamente estructurados— quedan fuera del alcance de los acreedores personales.

EN: The separate estate is the heart of asset protection. In succession disputes, divorces, and the settlor's personal bankruptcy, properly structured trust assets remain beyond the reach of personal creditors.

ARTÍCULO 16 / ARTICLE 16**Beneficiarios y Sustitutos**

Beneficiaries and Substitutes

ESPAÑOL

El fideicomitente puede nombrar sustitutos al beneficiario, sean o no sucesivos.

En los fideicomisos revocables, el beneficiario podrá ser reemplazado o podrán nombrarse nuevos beneficiarios, en cualquier tiempo, por el fideicomitente, o por una persona a quien éste haya autorizado para hacer el reemplazo o el nombramiento, con las mismas formalidades con que se otorgó el instrumento de fideicomiso.

ENGLISH

The settlor may designate substitute beneficiaries, whether successive or not.

In revocable trusts, the beneficiary may be replaced or new beneficiaries designated at any time by the settlor, or by an authorized person, with the same formalities as the original instrument.

ARTÍCULO 18 / ARTICLE 18**Beneficiarios No Existentes o Determinables**

Future or Determinable Beneficiaries

ESPAÑOL

La designación de una o más beneficiarios no existentes, o una clase de beneficiarios determinables, producirá efectos siempre que uno o más de ellos lleguen a existir o a determinarse durante la vigencia del fideicomiso.

ENGLISH

The designation of one or more non-existent beneficiaries, or a determinable class of beneficiaries, shall be valid provided that one or more of them come to exist or be determined during the trust's term.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: Esto permite fideicomisos en favor de "hijos que nazcan" o "nietos" — tremendamente útil en planificación patrimonial generacional panameña.

EN: This allows trusts in favor of "children yet to be born" or "grandchildren" — tremendously useful in Panamanian generational estate planning.

ARTÍCULO 19 / ARTICLE 19

Quiénes Pueden ser Fiduciarios

Who May Act as Trustee

ESPAÑOL

Podrán ser fiduciarios las personas naturales o jurídicas. Las personas de derecho público podrán transferir o retener bienes en fideicomiso, mediante declaración hecha con las formalidades de esta ley.

ENGLISH

Natural or legal persons may act as trustees. Public law entities may transfer or retain assets in trust through a declaration made with the formalities of this law.

ARTÍCULO 22 / ARTICLE 22

Sustitución Judicial del Fiduciario

Judicial Replacement of Trustee

ESPAÑOL

En caso de muerte, incapacidad sobreviniente, remoción o renuncia del fiduciario, sin tener sustituto, el Juez competente podrá nombrar un sustituto a solicitud del fiduciario, del fideicomitente, o, a falta de este último, a solicitud del o los beneficiarios o del Ministerio Público.

Dicha solicitud deberá formularse dentro de un plazo no mayor de tres (3) años desde que se produjo la falta del fiduciario. Transcurrido este plazo sin que se formule la solicitud, se extinguirá el fideicomiso.

ENGLISH

In the event of death, supervening incapacity, removal, or resignation of the trustee without a substitute, the competent court may appoint a substitute at the request of the trustee, settlor, or beneficiaries.

Such request must be filed within three (3) years of the trustee's vacancy. Failure to do so within this period will extinguish the trust.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: Siempre incluya un fiduciario sustituto en el instrumento. La intervención judicial es lenta y costosa; una cláusula de sustitución automática es la mejor protección para la continuidad del fideicomiso.

EN: Always include a substitute trustee in the instrument. Judicial intervention is slow and costly; an automatic substitution clause is the best protection for trust continuity.

ARTÍCULO 25 / ARTICLE 25**Poderes del Fiduciario***Powers of the Trustee***ESPAÑOL**

El fiduciario tendrá todas las acciones y derechos inherentes al dominio, pero quedará sujeto a los fines del fideicomiso y a las condiciones y las obligaciones que le impongan la Ley y el instrumento de fideicomiso.

ENGLISH

The trustee shall have all actions and rights inherent in ownership, but shall be subject to the purposes of the trust and to the conditions and obligations imposed by law and the trust instrument.

ARTÍCULO 27 / ARTICLE 27**Responsabilidad del Fiduciario***Trustee Liability***ESPAÑOL**

El fiduciario será responsable de las pérdidas o deterioros de los bienes del fideicomiso que provengan de no haber utilizado en la ejecución del mismo el cuidado de un buen padre de familia.

El instrumento de fideicomiso podrá establecer limitaciones a la responsabilidad del fiduciario; pero, en ningún caso, tales limitaciones eximirán al fiduciario de la responsabilidad por las pérdidas o daños causados por culpa grave o dolo.

En caso de haber varios fiduciarios, estos serán solidariamente responsables de la ejecución del fideicomiso, salvo que otra cosa se disponga en el instrumento de fideicomiso.

ENGLISH

The trustee is liable for losses or deterioration resulting from failure to apply the care of a prudent person.

The trust instrument may limit the trustee's liability, but such limitations shall never exempt the trustee from liability for gross negligence or willful misconduct.

Multiple trustees are jointly and severally liable unless the instrument provides otherwise.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: El estándar de "buen padre de familia" es equivalente al "prudent investor" anglosajón. En la práctica, los fiduciarios panameños se protegen con pólizas de responsabilidad civil profesional — revisar su cobertura antes de contratar.

EN: The "prudent person" standard mirrors the Anglo-Saxon prudent investor standard. In practice, Panamanian trustees protect themselves with professional liability policies — review their coverage before engaging.

ARTÍCULO 28 / ARTICLE 28**Rendición de Cuentas***Accounting***ESPAÑOL**

El fiduciario deberá rendir cuenta de su gestión según lo establezca el instrumento de fideicomiso, y si éste nada dispone al efecto, al fideicomitente o a los beneficiarios existentes, por lo menos una vez al año y al extinguirse el fideicomiso.

Si no se objetare la cuenta en el plazo establecido en el instrumento de fideicomiso y, a falta de ello, dentro de un plazo de noventa (90) días desde su recibo, la cuenta se tendrá como tácitamente aprobada.

ENGLISH

The trustee must render accounts as set forth in the trust instrument, or at least annually and upon termination if the instrument is silent.

Accounts not objected to within the period in the instrument, or within ninety (90) days of receipt, shall be deemed tacitly approved.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: La aprobación tácita tiene consecuencias legales importantes: libera al fiduciario de responsabilidad por el período cubierto. Como fideicomitente o beneficiario, establezca siempre un proceso de revisión formal antes de que transcurran los 90 días.

EN: Tacit approval has significant legal consequences: it releases the trustee from liability for the covered period. As settlor or beneficiary, always establish a formal review process before the 90-day window closes.

ARTÍCULO 33 / ARTICLE 33**Extinción del Fideicomiso***Termination of the Trust***ESPAÑOL**

El fideicomiso se extingue:

1. Por el cumplimiento de los fines para los cuales fue constituido.

2. Por hacerse imposible su cumplimiento.
3. Por renuncia o muerte del beneficiario, sin tener sustituto.
4. Por pérdida o extinción total de los bienes del fideicomiso.
5. Por confundirse en una sola persona la calidad de único beneficiario con la de único fiduciario.
6. Por cualquier causa establecida en el instrumento de fideicomiso o en esta Ley.

ENGLISH

A trust terminates:

1. Upon fulfillment of its purposes.
2. When fulfillment becomes impossible.
3. Upon beneficiary's renunciation or death, if no substitute exists.
4. Upon total loss or extinction of trust assets.
5. When the sole beneficiary and sole trustee become the same person.
6. For any cause established in the trust instrument or this Law.

ARTÍCULO 35 / ARTICLE 35**Exenciones Fiscales**

Tax Exemptions

ESPAÑOL

Estarán exentos de todo impuesto, contribución, tasa, o gravamen, los actos de constitución, modificación o extinción del fideicomiso, así como los actos de transferencias, transmisión o gravamen de los bienes dados en fideicomiso y la renta proveniente de dichos bienes o cualquier otro acto sobre los mismos, siempre que el fideicomiso verse sobre:

1. Bienes situados en el extranjero.
2. Dinero depositado por personas naturales o jurídicas cuya renta no sea de fuente panameña o gravable en Panamá.
3. Acciones o valores de cualquier clase, emitidos por sociedades cuya renta no sea de fuente panameña, aun cuando tales dineros, acciones o valores estén depositados en la República de Panamá.

ENGLISH

The following are exempt from all taxes, contributions, fees, or levies: acts of creation, modification, or termination of a trust, as well as acts of transfer, conveyance, or encumbrance of trust assets and income derived therefrom, provided the trust relates to:

1. Assets located abroad.
2. Money deposited by persons whose income is not of Panamanian source or taxable in Panama.
3. Shares or securities of any kind issued by companies whose income is not of Panamanian source, even if deposited in Panama.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: El régimen territorial panameño combina elegantemente con este artículo: los activos offshore estructurados en fideicomiso panameño gozan de exención fiscal completa. Esta es la base del modelo de planificación patrimonial internacional de Panamá.

EN: Panama's territorial tax regime combines elegantly with this article: offshore assets held in a Panamanian trust enjoy full tax exemption. This is the foundation of Panama's international estate planning model.

ARTÍCULO 38 / ARTICLE 38**Ley Aplicable***Governing Law***ESPAÑOL**

Los fideicomisos constituidos de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, se regirán por la ley panameña. Sin embargo, podrán sujetarse en su ejecución a una ley extranjera si así lo dispone el instrumento de fideicomiso.

El fideicomiso, así como los bienes del mismo, podrán trasladarse o someterse a las leyes o jurisdicción de otro país, según lo dispuesto en el instrumento de fideicomiso.

ENGLISH

Trusts established under Panamanian law are governed by Panamanian law. However, their performance may be subject to foreign law if the trust instrument so provides.

The trust and its assets may be transferred to or subjected to the laws or jurisdiction of another country as provided in the trust instrument.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: La portabilidad jurisdiccional es una ventaja competitiva de Panamá frente a BVI o Cayman: el mismo instrumento puede migrar de jurisdicción sin liquidarse. Fundamental en estructuras de planificación para clientes con activos en múltiples países.

EN: Jurisdictional portability is a competitive advantage of Panama over BVI or Cayman: the same instrument can migrate jurisdictions without liquidation. Essential in planning structures for clients with assets in multiple countries.

ARTÍCULO 41 / ARTICLE 41**Resolución de Controversias***Dispute Resolution***ESPAÑOL**

Toda controversia que no tenga señalada en esta ley un procedimiento especial será resuelta por los trámites del juicio sumario.

Podrá establecerse en el instrumento de fideicomiso que cualquier controversia que surja del fideicomiso será resuelta por árbitros o arbitradores, así como el procedimiento a que ellos deban sujetarse.

ENGLISH

Any dispute not assigned a special procedure under this law shall be resolved through summary proceedings.

The trust instrument may provide that disputes shall be resolved by arbitration, specifying the applicable procedure.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: Para fideicomisos con beneficiarios en distintas jurisdicciones, incluya siempre una cláusula de arbitraje internacional (CIAM Panamá, ICC o LCIA) con sede en Panamá. Evita jurisdicción extranjera sobre activos panameños.

EN: For trusts with beneficiaries across jurisdictions, always include an international arbitration clause (CIAM Panama, ICC, or LCIA) seated in Panama. This prevents foreign courts from asserting jurisdiction over Panamanian assets.

PARTE II / PART II

Ley 21 de 2017

Law 21 of 2017

Que establece las normas para la regulación y supervisión de los fiduciarios y del negocio de fideicomiso

Establishing rules for the regulation and supervision of trustees and the trust business

Gaceta Oficial 28.277 · 10 de mayo de 2017

Introducción / Introduction

La Ley 21 de 2017 modernizó profundamente el régimen del negocio fiduciario en Panamá, unificando la supervisión bajo la Superintendencia de Bancos y elevando los estándares de gobierno corporativo, compliance y prevención de blanqueo de capitales. Junto con sus Acuerdos de desarrollo, constituye el marco normativo que rige a todos los fiduciarios panameños con licencia activa.

Law 21 of 2017 profoundly modernized Panama's trust business regime, consolidating supervision under the Superintendency of Banks and elevating standards of corporate governance, compliance, and anti-money laundering prevention. Together with its implementing Agreements, it constitutes the regulatory framework governing all licensed Panamanian trustees.

ARTÍCULO 1 / ARTICLE 1

Competencia de la Superintendencia de Bancos

Jurisdiction of the Superintendency of Banks

ESPAÑOL

La Superintendencia de Bancos tendrá competencia privativa para regular y supervisar a los fiduciarios titulares de licencia fiduciaria o autorizados por ley para ejercer el negocio de fideicomiso, de acuerdo con lo establecido en la ley y las normas que la desarrollan, así como velar por el adecuado funcionamiento del negocio de fideicomiso.

Además, la Superintendencia de Bancos tendrá facultad para desarrollar las disposiciones del Régimen Fiduciario en materia de supervisión y regulación.

ENGLISH

The Superintendency of Banks (SBP) has exclusive jurisdiction to regulate and supervise trustees holding a fiduciary license or authorized by law to engage in the trust business, as well as to oversee the proper functioning of the trust business.

The SBP shall also have authority to develop the provisions of the Fiduciary Regime in matters of supervision and regulation.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: La competencia privativa de la SBP eliminó la fragmentación regulatoria previa. Todos los fiduciarios —personas naturales incluidas— responden ante un único ente supervisor. Esto eleva el estándar de compliance y simplifica las auditorías.

EN: The SBP's exclusive jurisdiction eliminated prior regulatory fragmentation. All trustees — including individuals — answer to a single supervisor. This raises the compliance standard and simplifies audits.

ARTÍCULO 12 / ARTICLE 12

Licencia Fiduciaria

Fiduciary License

ESPAÑOL

Podrán obtener licencia fiduciaria, previo el cumplimiento de los requisitos establecidos en esta Ley:

1. Los bancos, para actuar como fiduciarios a través de departamentos o secciones fiduciarias especializadas.
2. Las personas naturales.
3. Las personas jurídicas cuyo objeto será autorizado por el superintendente.

No requieren licencia fiduciaria: los bancos oficiales que ejerzan el negocio de fideicomiso; las sociedades cuyas acciones sean de propiedad 100% del Estado; las centrales de valores y las administradoras de fondos de pensiones y cesantías para actuar como fiduciarios en los fideicomisos que ejecuten por mandato de ley.

ENGLISH

The following may obtain a fiduciary license, subject to compliance with the requirements of this Law:

1. Banks, acting through specialized fiduciary departments.
2. Natural persons.
3. Legal entities whose purpose is authorized by the Superintendent.

The following do not require a fiduciary license: official banks; 100% State-owned companies; securities clearinghouses and pension/severance fund managers acting as trustees by operation of law.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: La habilitación de personas naturales como fiduciarios licenciados es una particularidad panameña de gran valor: permite a abogados o asesores patrimoniales actuar como fiduciarios personales de sus clientes HNW, con una relación más estrecha y personalizada.

EN: Allowing licensed individual trustees is a distinctive Panamanian feature: it enables attorneys or wealth advisors to act as personal trustees for HNW clients, building a closer, more personalized relationship.

ARTÍCULO 13 / ARTICLE 13

Requisitos para la Licencia

License Requirements

ESPAÑOL

Para la obtención de una licencia fiduciaria, el solicitante deberá acreditar ante la Superintendencia de Bancos, que cuenta con niveles apropiados de profesionalismo, especialización, capacidad técnica, financiera, jurídica, administrativa y operativa para desarrollar el negocio fiduciario.

Asimismo, los bancos que soliciten una licencia fiduciaria deberán acreditar los anteriores requisitos de tal forma que se permita identificar claramente la separación de la actividad fiduciaria y de los fideicomisos que administren, con respecto a las demás actividades del banco.

ENGLISH

To obtain a fiduciary license, the applicant must demonstrate to the SBP adequate levels of professionalism, specialization, and technical, financial, legal, administrative, and operational capacity to carry on the trust business.

Banks must also demonstrate a clear separation between their fiduciary activities and other banking operations.

ARTÍCULO 20 / ARTICLE 20

Actividades Autorizadas

Authorized Activities

ESPAÑOL

Los fiduciarios con licencia fiduciaria o aquellos autorizados por ley podrán:

1. Constituir y administrar fideicomisos de acuerdo con lo establecido en esta Ley.
2. Manejar cuentas bancarias y cuentas en plica (escrow account).
3. Prestar servicios de consultoría financiera.
4. Actuar como representante con derecho a votar en reuniones de junta de accionistas o socios y actuar como representantes de tenedores de bonos y otros títulos valores.
5. Participar o intermediar en la constitución y/o administración de estructuras corporativas, fiduciarias y fundacionales.
6. Actuar como custodios de acciones, documentos y valores.
7. Ejercer cualquier otra actividad complementaria a la actividad fiduciaria que autorice el superintendente.

ENGLISH

Licensed trustees or those authorized by law may:

1. Establish and administer trusts under this Law.
2. Manage bank accounts and escrow accounts.
3. Provide financial consulting services.
4. Act as representative with voting rights at shareholders' meetings, and as representatives of bondholders.
5. Participate in or intermediate the establishment and/or administration of corporate, fiduciary, and foundational structures.
6. Act as custodians of shares, documents, and securities.
7. Engage in any complementary trust activity authorized by the Superintendent.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: El catálogo del Art. 20 convierte al fiduciario panameño en un proveedor de servicios integral: family office, gestor corporativo, agente de custodia y consultor financiero, todo bajo una sola licencia. Muy pocas jurisdicciones ofrecen esta amplitud.

EN: Article 20's catalogue makes the Panamanian trustee a comprehensive service provider: family office, corporate manager, custody agent, and financial consultant, all under one license. Very few jurisdictions offer this breadth.

ARTÍCULO 26 / ARTICLE 26**Capital Mínimo***Minimum Capital*

ESPAÑOL

El monto mínimo de capital social pagado, o asignado en caso de sucursales, neto de pérdidas, requerido para solicitar y mantener una licencia fiduciaria es de ciento cincuenta mil balboas (B/.150,000.00).

El fiduciario no podrá, en ningún momento, sufrir la reducción de su capital por debajo del monto mínimo requerido.

La Superintendencia de Bancos tiene la facultad de modificar mediante Acuerdo el monto del capital mínimo pagado o asignado.

ENGLISH

The minimum paid-in capital, or assigned capital for branches, net of losses, required to apply for and maintain a fiduciary license is one hundred fifty thousand balboas (B/.150,000.00).

The trustee may not allow its capital to fall below the required minimum.

The SBP may modify this minimum capital amount by Agreement.

ARTÍCULO 27 / ARTICLE 27**Garantía Fiduciaria***Fiduciary Guarantee*

ESPAÑOL

Todo fiduciario deberá mantener, en todo momento, en la República de Panamá una garantía a favor de la Superintendencia de Bancos por la suma de doscientos cincuenta mil balboas (B/.250,000.00) para atender el debido cumplimiento de sus obligaciones fiduciarias o resarcir daños ocasionados por deficiencias en su gestión.

La Superintendencia de Bancos, mediante Acuerdo, podrá ajustar periódicamente el monto de esta garantía con base en la tasa de inflación.

La garantía en efectivo que utilice el fiduciario deberá estar consignada en bancos oficiales.

ENGLISH

Every trustee must maintain at all times in Panama a guarantee in favor of the SBP in the amount of two hundred fifty thousand balboas (B/.250,000.00) to ensure fulfillment of its fiduciary obligations or to compensate for damages caused by management deficiencies.

The SBP may periodically adjust this guarantee amount by Agreement based on inflation.

Any cash guarantee must be deposited in official banks.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: La garantía de B/.250,000 es fija para todos los fiduciarios, independientemente del tamaño del portafolio administrado. Para fiduciarios con AUM elevados, revisar si la SBP ha emitido Acuerdos adicionales de capitalización.

EN: The B/.250,000 guarantee is uniform regardless of AUM. For high-AUM trustees, check whether the SBP has issued additional capitalization Agreements.

ARTÍCULO 34 / ARTICLE 34**Registro Numerado***Numbered Registry***ESPAÑOL**

El fiduciario deberá mantener un registro numerado, en forma secuencial, de cada uno de los fideicomisos que administre.

De igual forma, los contratos de fideicomiso y los expedientes físicos o electrónicos, deberán estar identificados con el mismo número asignado en el registro.

ENGLISH

The trustee must maintain a sequential numbered registry of each trust it administers.

Trust agreements and physical or electronic files must be identified with the same registry number.

ARTÍCULO 35 / ARTICLE 35**Deberes de los Fiduciarios***Duties of Trustees***ESPAÑOL**

El fiduciario tendrá los deberes siguientes:

1. Proteger, con recursos del fideicomiso, los bienes que conforman el patrimonio separado.
2. Mantener los bienes fideicomitidos separados de los suyos.
3. Respetar y salvaguardar el interés del fideicomitente y el beneficiario, absteniéndose de incurrir en conflictos de interés.
4. Advertir en los contratos que sus obligaciones son de medio y no de resultado.
5. Identificar y verificar adecuadamente la procedencia de los bienes fideicomitidos.
6. Solicitar al fideicomitente la información necesaria para el KYC/KYB y prevenir el uso indebido de los servicios fiduciarios.
7. Conservar en Panamá los originales o copias de los contratos, archivos, registros contables, informes y manuales de políticas.
8. Adoptar las medidas para que los empleados cuenten con la experiencia apropiada y capacitación continua.
9. Establecer sistemas eficientes para suministrar información oportuna a las autoridades.
10. Cumplir con las normas de Gobierno Corporativo que establezca la SBP.

11. Cumplir cualquier otro deber que establezca la SBP mediante Acuerdos.

ENGLISH

The trustee shall have the following duties:

1. Protect the separate trust estate using trust resources.
2. Maintain trust assets separate from its own.
3. Respect and safeguard settlor and beneficiary interests, avoiding conflicts of interest.
4. Advise in contracts that its obligations are of means, not result.
5. Adequately identify and verify the origin of trust assets.
6. Request from the settlor the information necessary for KYC/KYB and to prevent improper use of fiduciary services.
7. Maintain in Panama originals or copies of contracts, files, accounting records, reports, and policy manuals.
8. Ensure employees have appropriate experience and ongoing training.
9. Establish efficient systems to provide timely information to authorities.
10. Comply with Corporate Governance rules established by the SBP.
11. Comply with any other duty the SBP establishes by Agreement.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: El numeral 4 (obligaciones de medio, no resultado) es la cláusula más importante en un contrato de fideicomiso: el fiduciario NO garantiza que el fideicomiso logre su objetivo económico, solo que actuará diligentemente. Fundamental explicárselo a cada cliente.

EN: Item 4 (obligations of means, not result) is the most important clause in any trust agreement: the trustee does NOT guarantee the trust will achieve its economic objective, only that it will act diligently. Essential to explain to every client.

ARTÍCULO 36 / ARTICLE 36

Prohibiciones de los Fiduciarios

Trustee Prohibitions

ESPAÑOL

Los fiduciarios no pueden:

1. Utilizar los conocimientos o informaciones de su función para procurar beneficios directos e indirectos en perjuicio del fideicomitente o beneficiario.
2. Realizar operaciones, actos o contratos con los bienes del fideicomiso en beneficio propio, de sus dignatarios, directores, accionistas, empleados, auditores externos o empresas vinculadas.
3. Adquirir para los fideicomisos administrados títulos o bienes del propio fiduciario o de subsidiarias y afiliadas, salvo autorización expresa en el contrato.
4. Adquirir, por sí mismo o por interpuesta persona, los bienes dados en fideicomiso.
5. Incluir en los contratos de fideicomiso cláusulas que lo eximan de la responsabilidad asignada por ley o que le concedan facultades para modificar unilateralmente el contrato.

6. Incluir en los contratos cláusulas en las cuales se le asigne directa o indirectamente la calidad de beneficiario.

ENGLISH

Trustees may not:

1. Use information from their function to procure direct or indirect benefits at the expense of the settlor or beneficiary.
2. Conduct transactions with trust assets for the benefit of themselves, their officers, directors, shareholders, employees, auditors, or affiliated companies.
3. Acquire for administered trusts securities or assets of the trustee or its subsidiaries and affiliates, unless expressly authorized in the contract.
4. Acquire, directly or indirectly, the assets held in trust.
5. Include in trust contracts clauses exempting it from legally assigned liability or granting it unilateral modification powers.
6. Include clauses assigning it, directly or indirectly, the status of beneficiary.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: El numeral 2 es la prohibición más frecuentemente incumplida en la práctica regional. Revisar siempre si el fiduciario propuesto tiene relaciones con los gestores de inversión recomendados — los conflictos de interés ocultos son el mayor riesgo fiduciario.

EN: Item 2 is the most frequently violated prohibition in regional practice. Always verify whether the proposed trustee has relationships with recommended investment managers — hidden conflicts of interest are the greatest fiduciary risk.

ARTÍCULO 39 / ARTICLE 39

Confidencialidad Fiduciaria

Fiduciary Confidentiality

ESPAÑOL

El fiduciario y sus representantes siempre deberán guardar confidencialidad sobre las actividades fiduciarias y cumplir con las disposiciones legales vigentes, salvo en los casos siguientes:

1. Cuando en el contrato de fideicomiso se establezca el levantamiento de la confidencialidad.
2. Cuando el fideicomitente lo autorice expresamente.
3. Cuando sea indispensable para cumplir con la finalidad del fideicomiso.
4. Cuando la información le fuera requerida por autoridad competente de conformidad con la ley.
5. Cuando deban proporcionarla en cumplimiento de leyes relacionadas con la prevención del blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y proliferación de armas de destrucción masiva.
6. A agencias u oficinas procesadoras de datos para fines contables u operativos.

La obligación de guardar confidencialidad se mantiene aunque termine el fideicomiso, la relación profesional o laboral, o se haya cancelado la licencia fiduciaria.

ENGLISH

The trustee and its representatives must always maintain confidentiality over fiduciary activities, except:

1. When the trust agreement establishes the lifting of confidentiality.
2. When expressly authorized by the settlor.
3. When essential to fulfill the trust's purpose.
4. When required by a competent authority in accordance with the law.
5. When necessary to comply with AML/CFT/WMD-proliferation prevention laws.
6. To data processing agencies for accounting or operational purposes.

The confidentiality obligation survives termination of the trust, the professional or employment relationship, or cancellation of the fiduciary license.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: La confidencialidad sobrevive a la extinción del fideicomiso — punto crítico para clientes que esperan privacidad post-liquidación. La excepción 4 (autoridad competente) aplica a intercambio de información fiscal internacional (CRS/FATCA), no solo a procesos penales.

EN: Confidentiality survives trust termination — a critical point for clients expecting post-liquidation privacy. Exception 4 (competent authority) applies to international tax information exchange (CRS/FATCA), not only criminal proceedings.

ARTÍCULO 72-73 / ARTICLE 72-73

Sanciones — Criterios y Multas

Sanctions — Criteria and Fines

ESPAÑOL

Art. 72 — Criterio para imposición de sanciones: El superintendente de Bancos impondrá las sanciones administrativas que procedan por los actos violatorios de las disposiciones de esta Ley y sus reglamentos, según la gravedad de la falta, su reincidencia y los daños que se causen a terceros.

Art. 73 — Multas: Se establecen las sanciones siguientes:

1. Multa de hasta un millón de balboas (B/.1,000,000.00) a quienes ejerzan el negocio de fideicomiso sin licencia.
2. Multa de hasta trescientos mil balboas (B/.300,000.00) por violación de las disposiciones del Capítulo V del Título II (deberes, prohibiciones y conflictos de interés).
3. Multa de hasta doscientos mil balboas (B/.200,000.00) por negativa a inspección o violación de confidencialidad fiduciaria.

ENGLISH

Art. 72 — Sanctions criteria: The Superintendent of Banks shall impose administrative sanctions for violations of this Law and its regulations, based on the gravity of the infraction, recurrence, and damages caused to third parties.

Art. 73 — Fines:

1. Fine up to one million balboas (B/.1,000,000.00) for operating without a fiduciary license.

2. Fine up to three hundred thousand balboas (B/.300,000.00) for violations of Chapter V Title II (duties, prohibitions, conflicts of interest).
3. Fine up to two hundred thousand balboas (B/.200,000.00) for refusing inspection or violating fiduciary confidentiality.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: El régimen sancionador de la Ley 21 tiene dientes reales. La multa de B/.1M por operación sin licencia hace inviable la actividad fiduciaria informal. Las sanciones del Art. 73 son acumulables con acciones penales y civiles independientes.

EN: Law 21's sanctions regime has real teeth. The B/.1M fine for unlicensed operations makes informal fiduciary activity unviable. Article 73 sanctions are cumulative with independent criminal and civil actions.

PARTE III / PART III

Acuerdos SBP

SBP Agreements

001-2017 · 001-2018 · 001-2021

Supplementary Regulatory Framework for the Fiduciary Regime

Superintendencia de Bancos de Panamá

Marco Regulatorio Complementario / Supplementary Regulatory Framework

Los Acuerdos de la Superintendencia de Bancos constituyen el tercer nivel del régimen fiduciario panameño —después de la Ley 1/1984 y la Ley 21/2017— y desarrollan los requisitos operacionales, prudenciales y de compliance que deben cumplir los fiduciarios con licencia. Su cumplimiento es objeto de inspección directa por la SBP.

The Superintendency of Banks Agreements constitute the third tier of Panama's fiduciary regime — after Law 1/1984 and Law 21/2017 — and develop the operational, prudential, and compliance requirements that licensed trustees must meet. Compliance is subject to direct SBP inspection.

ACUERDO SBP 001-2017

Gobierno Corporativo y Control Interno para Fiduciarios

Corporate Governance and Internal Controls for Trustees

ESPAÑOL

Este Acuerdo establece los requisitos mínimos de gobierno corporativo que deben cumplir los fiduciarios con licencia. Define las responsabilidades de la Junta Directiva, la Alta Gerencia y los órganos de control interno.

Principales disposiciones:

- Obligatoriedad de una Junta Directiva activa con funciones claramente separadas de la administración operativa.
- Designación de un Oficial de Cumplimiento con línea directa a la Junta Directiva.
- Manual de políticas y procedimientos fiduciarios actualizado anualmente.
- Auditoría interna periódica con reporte a la Junta Directiva.
- Evaluación anual de riesgos fiduciarios documentada.
- Programa de capacitación continua para empleados en materia fiduciaria y AML.

ENGLISH

This Agreement establishes minimum corporate governance requirements for licensed trustees. It defines the responsibilities of the Board of Directors, Senior Management, and internal control bodies.

Key provisions:

- An active Board of Directors with functions clearly separated from operational management.
- A Compliance Officer with direct reporting line to the Board.
- Annual review of fiduciary policies and procedures manual.
- Periodic internal audit with reporting to the Board.
- Documented annual fiduciary risk assessment.
- Ongoing AML and fiduciary training program for employees.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: El Acuerdo 001-2017 elevó el estándar operativo de los fiduciarios panameños al nivel de los bancos. Para fiduciarios personas naturales, cumplir estos requisitos implica subcontratar funciones de auditoría y cumplimiento — un costo que debe proyectarse en el modelo de negocio.

EN: Agreement 001-2017 raised the operational standard of Panamanian trustees to the level of banks. For individual trustees, meeting these requirements involves outsourcing audit and compliance functions — a cost that must be projected into the business model.

ACUERDO SBP 001-2018**Normas Prudenciales, Valoración y Evaluación de Riesgos de Fideicomisos**

Prudential Standards, Valuation and Risk Assessment of Trusts

ESPAÑOL

Este Acuerdo desarrolla las normas prudenciales aplicables a la administración fiduciaria, con énfasis en la valoración de los activos fideicomitidos y la evaluación continua de riesgos.

Principales disposiciones:

- Metodologías de valoración aceptadas para activos financieros, inmuebles, participaciones privadas y otros activos alternativos.
- Frecuencia mínima de valoración según tipo de activo.
- Clasificación de fideicomisos según nivel de riesgo (bajo, medio, alto).
- Indicadores de riesgo de liquidez, concentración y contraparte.
- Obligación de reportar a la SBP los fideicomisos de alto riesgo identificados.
- Tratamiento de activos ilíquidos o de difícil valoración.

ENGLISH

This Agreement develops prudential standards applicable to trust administration, with emphasis on the valuation of trust assets and ongoing risk assessment.

Key provisions:

- Accepted valuation methodologies for financial assets, real estate, private equity, and other alternative assets.
- Minimum valuation frequency by asset type.
- Classification of trusts by risk level (low, medium, high).
- Liquidity, concentration, and counterparty risk indicators.
- Obligation to report high-risk trusts to the SBP.
- Treatment of illiquid or hard-to-value assets.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: La valoración de activos alternativos (arte, private equity, criptoactivos) es el desafío práctico más complejo bajo el Acuerdo 001-2018. Los fiduciarios deben contar con criterios documentados y peritos independientes para activos no cotizados.

EN: Valuation of alternative assets (art, private equity, crypto-assets) is the most complex practical challenge under Agreement 001-2018. Trustees must have documented criteria and independent appraisers for unlisted assets.

ACUERDO SBP 001-2021

Prevención del Blanqueo de Capitales, Financiamiento del Terrorismo y Proliferación de Armas — Régimen Fiduciario

Prevention of Money Laundering, Terrorist Financing and WMD Proliferation — Fiduciary Regime

ESPAÑOL

Este Acuerdo es el marco AML/CFT/CPF más completo aplicable a los fiduciarios panameños. Alinea el régimen fiduciario con los estándares del GAFI (FATF) y las Evaluaciones Nacionales de Riesgo.

Principales disposiciones:

- Evaluación de riesgo de clientes y beneficiarios finales (UBO) mediante metodología documentada.
- Diligencia debida simplificada, estándar y reforzada según perfil de riesgo.
- Identificación obligatoria del Beneficiario Final (UBO) de personas jurídicas fideicomitentes.
- Monitoreo continuo de las relaciones fiduciarias y de las transacciones.
- Reporte de Operaciones Sospechosas (ROS) a la UAF Panamá.
- Sanciones específicas por incumplimiento del régimen AML en materia fiduciaria.
- Requisitos especiales para fideicomisos con Personas Políticamente Expuestas (PEP).
- Procedimientos para fideicomisos con estructuras corporativas intermedias.

ENGLISH

This Agreement is the most comprehensive AML/CFT/CPF framework applicable to Panamanian trustees. It aligns the fiduciary regime with FATF standards and National Risk Assessments.

Key provisions:

- Risk assessment of clients and ultimate beneficial owners (UBO) using a documented methodology.
- Simplified, standard, and enhanced due diligence based on risk profile.
- Mandatory identification of the Ultimate Beneficial Owner (UBO) of settlor legal entities.
- Ongoing monitoring of fiduciary relationships and transactions.
- Suspicious Transaction Reports (STR) to Panama's Financial Intelligence Unit (UAF).
- Specific sanctions for AML non-compliance in fiduciary matters.
- Special requirements for trusts involving Politically Exposed Persons (PEPs).
- Procedures for trusts with intermediate corporate structures.

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: El Acuerdo 001-2021 es el que genera mayor carga operativa para los fiduciarios. La identificación del UBO en cadenas corporativas complejas (sociedades de BVI con acciones al portador) requiere trabajo de due diligence profundo. Recomendando implementar un software de compliance especializado.

EN: Agreement 001-2021 generates the greatest operational burden for trustees. Identifying the UBO in complex corporate chains (BVI companies with bearer shares) requires deep due diligence. I recommend implementing specialized compliance software.

Glosario de Términos Fiduciarios

Glossary of Trust Terms

Fideicomiso / Trust

Acto jurídico por el cual el fideicomitente transfiere bienes al fiduciario para beneficio del fideicomisario. Crea un patrimonio separado e inembargable.

Legal act whereby the settlor transfers assets to the trustee for the benefit of the beneficiary. Creates a separate estate protected from attachment.

Fideicomitente / Settlor

Persona natural o jurídica que constituye el fideicomiso y transfiere los bienes al fiduciario.

Natural or legal person who establishes the trust and transfers assets to the trustee.

Fiduciario / Trustee

Persona natural o jurídica con licencia SBP que recibe y administra los bienes en fideicomiso con obligaciones de medio, no resultado.

SBP-licensed natural or legal person who receives and manages trust assets under obligations of means, not result.

Fideicomisario / Beneficiary

Persona en cuyo favor se constituye el fideicomiso y quien recibe los beneficios del mismo. Puede ser el propio fideicomitente.

Person for whose benefit the trust is established. May be the settlor himself.

Patrimonio Separado / Separate Estate

Los bienes fideicomitados son jurídicamente independientes del patrimonio del fiduciario y del fideicomitente. No son embargables por deudas personales de ninguno de ellos.

Trust assets are legally independent from the trustee's and settlor's personal estates. Not attachable for their personal debts.

UBO — Beneficiario Final / Ultimate Beneficial Owner

Persona natural que en última instancia posee o controla al cliente o fideicomitente. Identificación obligatoria bajo el Acuerdo SBP 001-2021.

Natural person who ultimately owns or controls the client or settlor. Mandatory identification under SBP Agreement 001-2021.

Licencia Fiduciaria / Fiduciary License

Autorización de la SBP para ejercer el negocio de fideicomiso. Requiere capital mínimo de B/.150,000 y garantía de B/.250,000.

SBP authorization to engage in the trust business. Requires minimum capital of B/.150,000 and a B/.250,000 guarantee.

Agente Residente / Resident Agent

Abogado o firma de abogados en Panamá que refrenda el instrumento de fideicomiso y sirve de enlace con la SBP.

Attorney or law firm in Panama who countersigns the trust instrument and serves as liaison with the SBP.

Fideicomiso Revocable / Revocable Trust

Fideicomiso que puede ser revocado por el fideicomitente. Ofrece flexibilidad pero menor protección patrimonial que el irrevocable.

Trust revocable by the settlor. Offers flexibility but less asset protection than an irrevocable trust.

Fideicomiso Irrevocable / Irrevocable Trust

El fideicomitente cede el control formal. Mayor protección frente a acreedores futuros. Estándar en planificación patrimonial seria.

The settlor formally relinquishes control. Greater protection against future creditors. Standard in serious estate planning.

Fideicomiso de Garantía / Guarantee Trust

Constituido para garantizar una obligación crediticia. El fiduciario ejecuta la garantía ante incumplimiento del deudor.

Established to secure a credit obligation. The trustee executes the guarantee upon the debtor's default.

Fideicomiso Testamentario / Testamentary Trust

Produce efectos post-mortem del fideicomitente. Requiere testamento salvo que el fiduciario tenga licencia SBP.

Takes effect after the settlor's death. Requires a will unless the trustee holds an SBP license.

Obligación de Medio / Obligation of Means

El fiduciario se compromete a actuar con diligencia, sin garantizar el resultado económico. Principio cardinal de la Ley 21.

The trustee commits to acting diligently, without guaranteeing the economic result. A cardinal principle of Law 21.

PEP — Persona Políticamente Expuesta

Persona que desempeña o ha desempeñado funciones públicas prominentes. Requiere diligencia debida reforzada bajo el Acuerdo 001-2021.

Person holding or having held prominent public functions. Requires enhanced due diligence under Agreement 001-2021.

Cuenta en Plica / Escrow Account

Cuenta bancaria que el fiduciario administra para garantizar la entrega de bienes o fondos contra el cumplimiento de condiciones.

Bank account managed by the trustee to guarantee delivery of assets or funds upon fulfillment of conditions.

Rendición de Cuentas / Accounting

Obligación anual del fiduciario de informar sobre la gestión. La no objeción en 90 días implica aprobación tácita.

Annual trustee obligation to report on management. Failure to object within 90 days implies tacit approval.

Blanqueo de Capitales / Money Laundering

Delito tipificado en Panamá. Los fiduciarios son sujetos obligados bajo la Ley 23/2015 y el Acuerdo SBP 001-2021.

Crime defined in Panama. Trustees are obligated subjects under Law 23/2015 and SBP Agreement 001-2021.

UAF — Unidad de Análisis Financiero

Entidad panameña receptora de Reportes de Operaciones Sospechosas (ROS). Los fiduciarios están obligados a reportarle.

Panama's Financial Intelligence Unit receiving Suspicious Transaction Reports (STR). Trustees are obligated to report to it.

Protejo lo que construiste.

I protect what you built.

Planificación Patrimonial · Optimización Empresarial · AI-Powered

Fideicomisos · FIPs · Testamentos · Capitulaciones Matrimoniales · Estructuración Cross-Border

carolinasolisconsulting.online

Carolina Solís Toala · Panamá