

SBP · 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



Planificación Patrimonial · Optimización Empresarial · AI-Powered  
[www.carolinasolislaw.com](http://www.carolinasolislaw.com)

## 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 · [www.carolinasolislaw.com](http://www.carolinasolislaw.com)  
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.

Panama's first technology-based AML requirement.

**Ciclos diferenciados de actualización (Art. 30)****Differentiated update cycles (Art. 30)**

12/24/48 meses según riesgo alto/medio/bajo.

12/24/48 months by high/medium/low risk.

**Multa máxima de B/.5,000,000 (Art. 44)****Maximum fine of B/.5,000,000 (Art. 44)**

Quintuplicó el techo sancionador anterior.

Quintupled the previous sanction ceiling.

**Nuevas incompatibilidades (Art. 49)****New Compliance Officer incompatibilities (Art. 49)**

Incluye cónyuge/conviviente de directivos.

Includes spouse/partner of senior officers.

**Extensión a Grupos Bancarios (Art. 42)****Extension to Banking Groups (Art. 42)**

Gestión AML consolidada a nivel de grupo.

Consolidated AML management at group level.

**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. A continuación, los artículos más relevantes para la práctica fiduciaria, con comentario experto.

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. Below, the articles most relevant to fiduciary practice, with expert commentary.

ARTÍCULO 1 / ARTICLE 1

Ámbito de Aplicación  
Scope of Application

| ESPAÑOL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | ENGLISH                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Las disposiciones del presente Acuerdo se aplicarán a los siguientes sujetos obligados:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Bancos de licencia general y bancos de licencia internacional.</li><li>• Empresas fiduciarias.</li><li>• Grupos Bancarios según lo establecido en el artículo 42 del presente Acuerdo.</li></ul> | <p>The provisions of this Agreement shall apply to the following obligated subjects:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• General license banks and international license banks.</li><li>• Trust companies (empresas fiduciarias).</li><li>• Banking Groups as established in Article 42 of this Agreement.</li></ul> |

**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, FT y FPADM  
Prevention of Money Laundering, TF 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 provenientes de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo o financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva, 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 from being conducted with funds linked to money laundering, terrorist financing, or WMD proliferation financing, 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 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, 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, difundirse entre todo el personal y actualizarse 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 remitirse anualmente a la SBP.

**ENGLISH**

Banks and trust companies must maintain an AML Manual, with a risk-based approach, duly approved by the board of directors.

The Manual must include client/UBO identification policies, be distributed to all personnel, and be 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.

**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 6 / ARTICLE 6**

**Beneficiario Final**

Ultimate Beneficial Owner (UBO)

| ESPAÑOL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | ENGLISH                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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.<br>Esto incluye también a las personas naturales que ejercen control efectivo final sobre una persona jurídica, fideicomisos y otras estructuras jurídicas. | “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 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)

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>ESPAÑOL</b></p> <p>Los sujetos obligados deberán mantener debida diligencia basada en riesgo con sus clientes, habitual u ocasional, con independencia del monto, y mantenerla actualizada durante su curso.</p> <p>Especial atención a transacciones superiores a diez mil balboas (B/.10,000.00), operaciones inusuales o dudas sobre la veracidad de la información.</p> <p>Tipos de debida diligencia:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Simplificada: clientes de riesgo bajo — reduce documentación y frecuencia de revisión.</li><li>• Estándar: conocimiento razonable del perfil financiero, fuente de fondos y monitoreo continuo.</li><li>• Ampliada o reforzada: clientes de alto riesgo — mayor escrutinio, aprobación de alta gerencia y seguimiento intensificado.</li></ul> | <p><b>ENGLISH</b></p> <p>Obligated subjects must maintain risk-based due diligence for their clients, habitual or occasional, regardless of amount, and keep it updated throughout the relationship.</p> <p>Special attention to transactions exceeding ten thousand balboas (B/.10,000.00), unusual operations, or doubts about identification information.</p> <p>Applicable CDD types:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Simplified: low-risk clients — reduces documentation and review frequency.</li><li>• Standard: reasonable knowledge of financial profile, source of funds, ongoing monitoring.</li><li>• Enhanced/Reinforced: high-risk clients — greater scrutiny, senior management approval, intensified monitoring.</li></ul> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**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.*

ARTÍCULOS 11-12 / ARTICLES 11-12

Metodología y Categorías de Riesgo del Cliente

Client Risk Methodology and Risk Categories

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>ESPAÑOL</b></p> <p>Cada sujeto obligado deberá diseñar y adoptar una metodología basada en riesgo para clasificar clientes, aprobada por el Comité AML y ratificada por la Junta Directiva al menos una vez al año. Factores mínimos:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Cliente: fuente de ingreso, edad, profesión (persona natural); actividad económica, estructura jurídica (persona jurídica).</li><li>• Geografía: nacionalidad, origen/destino de recursos, país de constitución y domicilio.</li><li>• Producto: tipos de productos y servicios ofrecidos.</li><li>• Transaccionalidad y canal: tipo, monto, frecuencia, canales.</li></ul> <p>Los segmentos de riesgo deben ser al menos alto, medio y bajo.</p> | <p><b>ENGLISH</b></p> <p>Each obligated subject must design a risk-based client classification methodology, approved by the AML Committee and ratified by the Board at least annually. Minimum factors:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Client: income source, age, profession (natural person); economic activity, legal structure (legal entity).</li><li>• Geography: nationality, source/destination of funds, country of incorporation and domicile.</li><li>• Product: types of products and services offered.</li><li>• Transactionality and channel: type, amount, frequency, channels.</li></ul> <p>Risk segments must align at minimum with high, medium, and low.</p> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala**

*ES: La matriz de riesgo del cliente es el documento central del sistema AML. 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. 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | ENGLISH                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Las entidades bancarias que ofrezcan apertura de cuentas por medios digitales o remotos deberán incorporar obligatoriamente la geolocalización inferencial del solicitante como mecanismo de evaluación de riesgo primario.</p> <p>Se construye a partir de: dirección IP, tipo de red, proveedor de internet, uso de VPN, proxies, redes de anonimización, zona horaria y configuración regional del dispositivo.</p> <p>Se utilizará como verificación del domicilio declarado y control frente a jurisdicciones de alto riesgo o sancionadas.</p> <p>Plazo de adecuación: hasta el 30 de junio de 2027.</p> | <p>Banking entities offering digital or remote account opening must mandatorily incorporate inferential geolocation of the applicant as a primary risk assessment mechanism.</p> <p>Derived from: IP address, network type, ISP, VPN use, proxies, anonymization networks, time zone, and device regional settings.</p> <p>Used to verify declared domicile and as a control against high-risk or sanctioned jurisdictions.</p> <p>Compliance deadline: until June 30, 2027.</p> |

**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.*

*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.*

**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 completa, RUC o NIT extranjero.
  2. Certificaciones de incorporación y vigencia; no iniciar relación con entidades suspendidas.
  3. Identificación de dignatarios, directores y representantes legales.
  4. Identificación del UBO: personas con ≥10% de acciones/voto o control efectivo por otros medios.
- En fideicomisos: identificar fideicomitente, fiduciario, protector, beneficiarios y quien pueda disponer de los activos.

En FIPs: identificar fundadores, 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. Full identification and verification, tax ID.
2. Incorporation and good-standing certificates; no relations with suspended entities.
3. Identification of officers, directors and legal representatives.
4. UBO identification: persons with ≥10% shares/voting rights or effective control by other means.

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

For foundations: identify founders, Foundation Council, 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 es el mayor desafío práctico del Acuerdo 1-2026. La cadena de propiedad debe “perforarse” hasta llegar a personas naturales.*

*EN: UBO identification in complex corporate structures is the greatest practical challenge of Agreement 1-2026. The ownership chain must be “pierced” until natural persons are reached.*

**ARTÍCULO 27 / ARTICLE 27****Personas Expuestas Políticamente (PEP)**

*Politically Exposed Persons (PEPs)*

**ESPAÑOL**

Debida diligencia ampliada o reforzada para personas catalogadas como PEP, nacional o extranjero: jefes de Estado, políticos de alto perfil, funcionarios de alta jerarquía, ejecutivos de empresas estatales, funcionarios de elección popular y directivos de organismos internacionales.

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

La diligencia reforzada incluye: herramientas de determinación, aprobación de alta gerencia, identificación de fuente de patrimonio y fondos, y seguimiento continuo intensificado.

Familiares cercanos y personas de íntima relación con un PEP también están sujetos a estas medidas.

**ENGLISH**

Enhanced due diligence for persons classified as PEPs, domestic or foreign: heads of state, senior politicians, high-ranking officials, senior executives of state enterprises, elected officials, and senior officials of international organizations.

A person is a PEP from appointment until two (2) years after ceasing functions.

Enhanced diligence includes: determination tools, senior management approval, source of wealth/funds identification, and intensified ongoing monitoring.

Close family members 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. 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. 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | ENGLISH                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Declarar a la UAF: depósitos/retiros en efectivo o cuasi efectivo por B/.10,000 o más; operaciones sucesivas que individualmente sean inferiores pero que al final del día o semana sumen B/.10,000 o más; cambios de denominaciones, cheques al portador y compra-venta de moneda extranjera equivalente a B/.10,000 o más; pagos o cobros en efectivo por B/.10,000 o más por el mismo cliente en una semana. | Report to the UAF: cash/near-cash deposits or withdrawals of B/.10,000 or more; successive transactions individually below the threshold but cumulatively reaching B/.10,000 or more by end of day/week; denomination changes, bearer checks, and foreign currency transactions equivalent to B/.10,000 or more; cash payments/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 es el más complejo de implementar técnicamente. El sistema de monitoreo debe agregar transacciones por cliente en tiempo real.

EN: Weekly cumulative reporting is the most technically complex to implement. The monitoring system must aggregate transactions per client in real time.

ARTÍCULO 29 / ARTICLE 29

Conservación de Documentos

Record Retention

| ESPAÑOL                                                                                                                                                                                                                                                                                       | ENGLISH                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Conservar, por un período no inferior a cinco (5) años desde el fin de la relación contractual: la debida diligencia aplicada, documentos obtenidos en ese proceso, documentos que sustenten la operación, y cualquier documento que permita reconstruir la operación individual del cliente. | Retain, for no less than five (5) years from the end of the contractual relationship: the due diligence applied, documents obtained in that process, documents supporting the operation, and any document allowing reconstruction of the client’s individual transaction. |

PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: Cinco años es el estándar mínimo — para estructuras fiduciarias de largo plazo, recomiendo conservar la documentación indefinidamente mientras la relación esté activa.

EN: Five years is the minimum standard — for long-term fiduciary structures, I recommend retaining documentation indefinitely while the relationship remains active.

## ARTÍCULO 30 / ARTICLE 30

## Revisión y Actualización de Información de Clientes

## Client Information Review and Update

## ESPAÑOL

Actualización según nivel de riesgo:

- Riesgo alto: cada doce (12) meses.
- Riesgo medio: cada veinticuatro (24) meses.
- Riesgo bajo: cada cuarenta y ocho (48) meses.

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

## ENGLISH

Update according to risk level:

- High risk: every twelve (12) months.
- Medium risk: every twenty-four (24) months.
- Low risk: 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 diferenciados por riesgo concentran el esfuerzo donde hay mayor exposición. Para carteras grandes, esto requiere un CRM con alertas automáticas de vencimiento de revisión por cliente.

EN: Differentiated update cycles concentrate effort where exposure is highest. For large portfolios, this requires a CRM system with automatic review-expiration alerts per client.

## ARTÍCULOS 33-34 / ARTICLES 33-34

## Operaciones Inusuales y Sospechosas

## Unusual and Suspicious Transactions

## ESPAÑOL

Art. 33 — Inusuales: profundizar el análisis documentando identificación del cliente, actividad económica, antecedentes, descripción de la inusualidad y conclusiones. Se lleva registro aunque no se reporten como sospechosas.

Art. 34 — Sospechosas: comunicar directamente a la UAF cualquier hecho u operación — incluyendo tentativas — sospechosa de BC/FT/FPADM, sin importar el monto, de forma inmediata desde la detección.

## ENGLISH

Art. 33 — Unusual: deepen analysis documenting client identification, economic activity, background, description of the unusual element, and conclusions. A registry is kept even if not reported as suspicious.

Art. 34 — Suspicious: report directly to the UAF any fact or operation — including attempts — suspected of ML/TF/WMD, regardless of amount, immediately upon detection.

## PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala

ES: El reporte inmediato a la UAF es una obligación sin excepciones de monto. He visto fiduciarias que esperan “confirmar” antes de reportar — eso es un error legal. El deber surge con la sospecha, no con la certeza.

EN: Immediate UAF reporting is an obligation with no amount exceptions. I have seen trust companies that wait to “confirm” before reporting — this is a legal error. The duty arises with suspicion, not certainty.

## ARTÍCULO 44 / ARTICLE 44

## Sanción por Incumplimiento

Sanctions for Non-Compliance

|                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>ESPAÑOL</b></p> <p>Sin perjuicio de las sanciones de la Ley 23 de 2015, el incumplimiento será sancionado por el Superintendente con multa de B/.5,000.00 hasta B/.5,000,000.00, según gravedad o reincidencia. La SBP comunicará las sanciones a la UAF.</p> | <p><b>ENGLISH</b></p> <p>Without prejudice to Law 23 of 2015, non-compliance shall be sanctioned by the Superintendent with fines from B/.5,000.00 to B/.5,000,000.00, based on severity or recurrence. The SBP shall notify the UAF of all sanctions imposed.</p> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**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. Transforma el compliance en un 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 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: la segunda línea de defensa en el sistema AML, sus requisitos profesionales, incompatibilidades, funciones y los plazos de vigencia y adecuación del Acuerdo.

Chapter II establishes the requirements for the Compliance Program and the Compliance Officer: the second line of defense in the AML system, professional requirements, incompatibilities, functions, and the Agreement's effective and compliance dates.

ARTÍCULO 45 / ARTICLE 45

Programa de Cumplimiento de Prevención de Blanqueo

AML Compliance Program

| ESPAÑOL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | ENGLISH                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Los bancos y empresas fiduciarias deberán contar con un programa de cumplimiento adecuado a su organización, estructura, recursos y complejidad. Para bancos: aprobado por el Comité AML. Para fiduciarias: aprobado por la Junta Directiva o el Comité que esta designe. El programa forma parte integral del Manual AML. | Banks and trust companies must maintain a compliance program appropriate to their organization, structure, resources, and complexity. For banks: approved by the AML Committee. For trust companies: approved by the Board of Directors or a Committee it designates. The program forms an integral part of the AML Manual. |

**PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala**

*ES: Para fiduciarias, la aprobación del programa AML directamente por la Junta Directiva 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 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | ENGLISH                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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. Forma parte de la segunda línea de defensa. No podrá participar en apertura de cuentas, autorizaciones comerciales ni funciones de auditoría. | 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. Part of the second line of defense. May not participate in account opening, commercial approvals, or audit functions. |

**PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala**

*ES: La separación de la primera y segunda línea de defensa es uno de los criterios más verificados en inspecciones de la SBP. 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 one of the most verified criteria in SBP inspections. 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**

1. Título universitario afín a la banca, con certificaciones en AML.
2. Cinco (5) años de experiencia laboral afín.
3. Amplio conocimiento de normativa AML/CFT/FPADM local e internacional.
4. Conocimiento de productos y operaciones del sujeto obligado.
5. Conocimientos técnicos en sistemas, riesgo operativo/legal y Gobierno Corporativo.
6. Evidencia de capacitación en los últimos 5 años.

**ENGLISH**

1. University degree in banking-related fields, with AML certifications.
2. Five (5) years of relevant work experience.
3. Extensive knowledge of local/international AML/CFT/WMD regulations.
4. Knowledge of the obligated subject's products and operations.
5. Technical knowledge in systems, operational/legal risk, and Corporate Governance.
6. Evidence of training in the last 5 years.

**PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala**

*ES: Certificaciones como CAMS (ACAMS), ICA o CGSS son el estándar de mercado. Recomendando verificar estas credenciales antes de la designación formal y de la notificación a la SBP.*

*EN: Certifications such as CAMS (ACAMS), ICA, or CGSS are the market standard. I recommend verifying these credentials before formal designation and SBP notification.*

**ARTÍCULO 49 / ARTICLE 49****Incompatibilidades del Oficial de Cumplimiento***Compliance Officer Incompatibilities***ESPAÑOL**

No podrán ser designados: directores/dignatarios; personas con relaciones comerciales con la entidad; quienes ejerzan funciones de negocio ajenas a su cargo; titulares de más del 5% de acciones; declarados en quiebra; condenados por delitos contra la propiedad o fe pública; inhabilitados por la SBP; auditores internos/externos (año previo); cónyuge o conviviente de un miembro de Junta Directiva o Gerente General; ex-directores/gerentes de entidades en liquidación forzosa.

**ENGLISH**

May not be designated: directors/officers; persons with commercial relationships with the entity; those with unrelated business functions; holders of more than 5% of shares; those declared bankrupt; those convicted of crimes against property or public trust; those disqualified by the SBP; internal/external auditors (prior year); spouse or domestic partner of a Board member or CEO; former directors/CEOs of entities in forced liquidation.

**PERSPECTIVA EXPERTA / EXPERT INSIGHT — Carolina Solís Toala**

*ES: La lista de incompatibilidades es ahora mucho más extensa que en el Acuerdo 10-2015. La incompatibilidad del cónyuge del CEO o Junta es nueva. Recomendando una declaración jurada firmada por el candidato confirmando que no incurre en ninguna incompatibilidad.*

*EN: The incompatibilities list is now much more extensive than in Agreement 10-2015. The spouse/CEO incompatibility is new. I recommend a sworn declaration signed by the candidate confirming no incompatibility applies.*

**ARTÍCULOS 51-52 / ARTICLES 51-52**

**Funciones del Oficial de Cumplimiento y Vigencia**

*Compliance Officer Functions and Effective Date*

| ESPAÑOL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | ENGLISH                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Funciones (Art. 51): asegurar informes oportunos a la SBP; asesorar en políticas internas; apoyar capacitación y reportes a la UAF; divulgar normativa interna; elaborar informes AML; servir de enlace ante la SBP y la UAF.<br>Vigencia (Art. 52): el Acuerdo rige a los seis (6) meses de su promulgación (promulgado 16 enero 2026 — plena vigencia julio 2026). | Functions (Art. 51): ensure timely reports to the SBP; advise on internal policies; support training and UAF reporting; disseminate internal regulations; prepare AML reports; serve as liaison with the SBP and UAF.<br>Effective Date (Art. 52): the 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 e implementado la metodología de riesgo 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, and implemented the risk methodology before July 2026.*

REFERENCIA RÁPIDA

Plazos de Adecuación / Compliance Deadlines

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



**[www.carolinasolislaw.com](http://www.carolinasolislaw.com)**

[info@carolinasolislaw.com](mailto:info@carolinasolislaw.com) · [@carolinamsolist](https://www.instagram.com/carolinamsolist)

Carolina Solís Toala · Panamá