

Translated from Spanish.

Annex I

Report of the Government of the Republic of Panama on

the strengthening of institutional arrangements to promote international cooperation in tax matters, in accordance with United Nations Economic and Social Council

resolution 2010/33 of 23 July 2010

I. Background

Since President Ricardo Martinelli assumed office, the Government of the

longer considered and listed internationally as a low-taxation jurisdiction or tax

organizations, including the Organization for Economic Cooperation and Development (OECD).

To that effect, Executive Decree No. 114 was signed on 30 April 2009, as

International and Financial Services of the Republic of Panama (CANDDISIA) was

action:

(a) Bring Panama's fiscal standards into line with the latest trends in international taxation, so that the country can cooperate in the fight against

between tax administrations;

(b) Negotiate taxation agreements, in order to deal with

(c) Create a negotiating team and

United Nations model conventions, which contains the text of article 26 of the 2008 OECD model convention on the exchange of information on tax matters

15. The negotiation of tax conventions or treaties

to date, my country has successfully negotiated thirteen (13) conventions to

exchange of tax information, respectively, with the following countries:

(a) Mexico

(b) ...

- (c) The Kingdom of Belgium
- (d) Barbados
- (e) The Kingdom of the Netherlands
- (f) Qatar
- (g) The Kingdom of Spain
- (h) France
- (i) The Grand Duchy of Luxembourg
- (j) Portugal
- (k) South Korea
- (l) Singapore
- (m) Ireland
- (n) United States of America

- (a) Mexico
- (b) Barbados
- (c) Qatar
- (d) Portugal
- (e) The Kingdom of the Netherlands
- (f) Spain
- (g) The Kingdom of Spain
- (h) South Korea
- (i) Singapore
- (j) United States of America

signature:

- (a) Italy
- (b) France
- (c) The Kingdom of Belgium
- (d) Ireland

III. The harmonization of fiscal standards

obligations which the country has taken on, fiscal standards have been brought into exchange of information on tax matters.

By means of Act No. 32 of 20 June 2010, published in Official Gazette No. 26,266 A of Wednesday, 20 June 2010, a chapter on the adaptation of standards to conform with treaties or agreements to avoid international double taxation has been added to the tax code. This chapter incorporates into the tax code such concepts as:

- (a) The principle of free competition in tax matters;
- (b) Related parties or companies;
- (c) Permanent establishment; and
- (d) Residency for tax purposes.

The same legal text includes an amendment to article 20 of Cabinet Decree 100 of 23 May 1970, which reads:

obtain tax information that goes beyond purely domestic tax concerns from any firm in order to comply with the principles of cooperation between tax administrations, through the exchange of information.

without exception, any kind of information necessary and inherent to the determination of tax obligations, the facts determining taxes or exemptions or their amounts, sources of income, withholdings, costs, reserves, deductions, credits, and other information, in any form, shall be provided to the tax authorities of the other country in the circumstances:

- empowered to request and obtain any other kind of information that is of Panama for the purpose of exchanging tax information for the private use of the Directorate-General for Revenue. Under no circumstances can it be released, except in order to comply with international agreements signed by the Republic of Panama for the purpose of exchanging tax information, or in circumstances expressly defined by law. (Emphasis added).

IV. The creation of new administrative units within the

Ministry's Directorate-General for Revenue

signed on 30 September 2010, as published in Official Gazette No. 26 670, of

and its organic structure.

The Ministry's Directorate-General for Revenue will be distinct in nature. On the one hand, there is the interpretation of

taxation agreements or treaties to which the Republic of Panama is a party, and the provision of internal advice with respect to their implementation, as well as analysis

may arise with significant international impact and in connection with

the legal consequences and effects of signing taxation agreements or treaties.

On the other hand, there is analysis of comparable values in connection with

operations carried out between related parties.

The activities that the subdirectorates for international taxation of information will have to undertake are distinct in nature:

(a) **International taxation:** On the one hand, it will interpret the agreements or treaties to which the Republic of Panama is a party and provide internal advice

of such agreements. On the other hand, the analysis of comparable values in

international operations carried out between related parties.

(b) **Exchange of information:** This subdirectorates will be responsible for preparing any information-exchange requests that the Republic of Panama may make to foreign tax administrations, as well as processing and responding to such information exchange requests received by Panama's tax authority from foreign tax administrations.

V. Due diligence and "know your customer" measures

legal entities in the Republic of Panama.

This bill has already been adopted by the Cabinet Council on 2 November 2010 and will be presented to the National Assembly in January 2011 so that it can

be important to monitor the activities of these entities and to

crimes of financial terrorism, money laundering or to commit tax fraud.

(b) To lay the foundations for compliance with the obligations assumed by the Republic of Panama for the exchange of tax information:

resident agents, both on an individual basis (lawyers) and for legal persons (law

(1) Identify their clients;

(2) Obtain information from their clients;

(3) Decide their alleged information to the authorities;

(4) and increase information from third parties representing intermediaries and from bearer shareholders;

(5) The law will seek administrative and regulatory provisions, and the responsibility of the agent to exercise the profession of fiduciary agent and

(6) The Association of International Lawyers of Panama of the National Bar Association in its commitment to the promotion of the profession and the application of the law to the benefit of the community.

Therefore, the Republic of Panama reiterates its commitment and State policy to strengthen its legal mechanisms, procedures and standards to promote international cooperation in tax matters, through cooperation between tax administrations and the exchange of information.



Misión Permanente de Panamá
ante las Naciones Unidas.

The Permanent Mission of the Republic of Panama to the United Nations
presents its compliments to the Secretary of the United Nations and in
response to note verbal DESA-10/3508, has the honour to draw attention to
economic and social council resolution E/2010/23 of 25 July 2010 on the
Committee of Experts on international cooperation in tax matters. In
paragraph 1 of the aforementioned resolution, the Economic and Social
Council requests the Secretary-General, taking into account the views of
Member States and taking into consideration the work done on tax matters in
other international forums, to submit to the Council by March 2011 a report
on the progress of the work of institutional arrangements to promote
international cooperation in tax matters, including the Committee of Experts
on international cooperation in tax matters.

In this regard, the Permanent Mission of the Republic Panama is honoured to
the Republic of Panama regarding the above mentioned matter.

The Permanent Mission of the Republic of Panama to the United Nations
Nations the assurance of its highest consideration.
Nations the assurance of its highest consideration.

New York, January 11, 2011

aaaa



RECEIVED JAN 11 2011

ANNEX I

Informe del Gobierno de la República de Panamá sobre el fortalecimiento de los
mecanismos institucionales para la prevención de la evasión fiscal en las
cuestiones de tributación, en virtud de la resolución 2010/55 del 23 de julio de 2010
del Consejo Económico y Social de las Naciones Unidas.

I- Antecedentes:

Desde la toma de posesión del Presidente Ricardo Martinelli, el Gobierno de la
República de Panamá ha trabajado para salir de las listas grises de organismos
supranacionales como el paraíso fiscal; y, por ende, salir de las listas grises de organismos supranacionales como
la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE) entre otras.

En tal sentido, el día 30 de abril de 2009 se suscribe el Decreto Ejecutivo No. 114,
la cual se crea y nombra a los miembros de la Comisión de Alto Nivel Presidencial para
la Defensa de las Decisiones Internacionales y Financieras de la República de Panamá
(CANDEFI).

Instalado dicho comisión, se decidió los pasos a seguir dentro de la estrategia de Estado

- a) Negociar los nuevos acuerdos panameños, acuerdos a las más ras condiciones de
tributación internacional, fundamentados en los principios de equidad y justicia.
- b) Negociar tratados tributarios, en caso estos para evitar la doble tributación
internacional y/o para el intercambio de información tributaria;
- c) Conformar equino negociaciones;
- d) Elaborar un modelo de convenio panameño, el cual fue redactado tomando como
base el modelo de convenio de la OCDE y el modelo de convenio de la ONII
modelo de panameño, que contiene referencias a Simulaciones tributarias
de la OCDE de 2009, el intercambio de información
tributaria.

II. Negociación de convenios o tratados tributarios:

Evitar la Doble Tributación internacional y un (1) Convenio para el intercambio de
Información Tributaria respectivamente con los siguientes países:

- a) México
- b) Italia
- c) El Reino de Bélgica
- d) Barbados
- e) El Reino de los Países Bajos

- g) El Reino de España
- h) Francia
- i) El Gran Ducado de Luxemburgo
- j) Portugal
- k) Corea del Sur
- l) Singapur
- m) Irlanda
- n) Estados Unidos de América

Asimismo, se iniciaron en el mes de octubre de 2010 negociaciones de un Convenio

cuando de negociaciones está fijado para el mes de marzo de 2011 en la ciudad de Nueva

momento diez (10) de los mismos, con los siguientes países:

- a) México
- b) Barbados
- c) Qatar
- d) Portugal
- e) El Reino de los Países Bajos
- f) El Gran Ducado de Luxemburgo
- g) El Reino de España
- h) Corea del Sur
- i) Singapur
- j) Estados Unidos de América.

Quedan pendientes de firma las negociaciones con:

- a) Italia
- b) Francia
- c) El Reino de Bélgica
- d) Irlanda

III- Armonización de normas fiscales:

Producto de las negociaciones de tratados tributarios y de las responsabilidades y

normas fiscales, acorde a las nuevas tendencias de la tributación internacional en materia de transparencia e intercambio de información en materia tributaria

Mediante la Ley No. 33 de 30 de junio de 2010, publicada en la Gaceta Oficial No. 26.566-A del miércoles 30 de junio de 2010, se adiciona a nuestro Código Fiscal

tributación internacional. En dicho capítulo se incorporan a nuestro Código Fiscal conceptos como:

- a) El principio de libre competencia en materia tributaria;
- b) Reglas de transparencia;
- c) Precios de transferencia;

- d) Establecimiento permanente; y,
- e) Residencia fiscal.

En el mismo texto legal se incorpora una modificación al artículo 20 del Decreto de Gabinete 100 de 7 de mayo de 1970, en el cual se amplían las facultades y potestades de la Dirección General de Ingresos del Ministerio de Economía y Finanzas, con la finalidad de poder solicitar y recabar de cualquier tipo de institución, ya sean éstas públicas o privadas y de terceros sin excepción, información de carácter fiscal que vare

La norma citada es del tenor siguiente.

Artículo 20. La Dirección General de Ingresos está autorizada y facultada para solicitar y recabar información de otra índole necesaria e inherente a la determinación de las obligaciones tributarias, a los rehenes generadores de los derechos de exenciones, a sus montos, fuentes de ingresos, remesas, retenciones, costos, reservas, gastos, entre otros, relacionados con la tributación, así como información de los rehenes de tales obligaciones o de los titulares de derechos de exenciones tributarias.

En adición, la Dirección General de Ingresos está autorizada y facultada para solicitar y recabar información de otra índole necesaria para dar cumplimiento a los convenios internacionales suscritos por la República de Panamá para el intercambio de información tributaria

secreto y de uso exclusivo o privativo de la Dirección General de Ingresos y, por ninguna circunstancia, podrá hacerla trascender, salvo con la finalidad de dar cumplimiento a los convenios internacionales suscritos por la República de Panamá para el intercambio de información tributaria o en circunstancias expresamente consagradas en la ley. (El recalcado es nuestro)

IV.- Creación de nuevas unidades administrativas dentro de la estructura

Finanzas:

El artículo 20 de la Ley No. 20488, Ley de Fideicomiso No. 20488 de 2010, del Ministerio de Economía y Finanzas, publicada en la Gaceta Oficial No. 26,619 el día martes 14 de diciembre de 2010, por medio de la cual se crean dos nuevas unidades

Tributación Internacional y la del Intercambio de Información

Las actividades que se desarrollan en las subdirecciones de Tributación Internacional y de Intercambio de Información tienen distinta naturaleza. Por una parte, encontramos la

actividad de interpretación de los convenios o tratados tributarios que sean suscritos por la República de Panamá y la cooperación interna en la que respecto a su aplicación, así

Esta área tendrá un personal con una preparación sustantiva de carácter legal, dirigida a entender y comunicar las consecuencias y efectos legales que produce la suscripción de los convenios o tratados tributarios.

transigencia requiere de un enfoque económico especializado de las operaciones

Las actividades que deber desarrollar las subdirecciones de Tributación Internacional y de Cooperación de Administración Tributaria consisten en:

convenios o tratados tributarios suscritos por la República de Panamá y la

preparación y negociación de tales convenios. Por otro lado, la actividad de

enfoque económico especializado de las operaciones internacionales efectuadas entre partes relacionadas.-

b) Intercambio de Información: Estará encargado de la elaboración de las

solicitudes de intercambio de información que la República de Panamá requiera de autoridades tributarias extranjeras, así como para que tramite y conteste las

solicitudes de intercambio de información que administraciones tributarias extranjeras requieran a la autoridad fiscal de la República de Panamá

V. Devida diligencia y medidas para proteger al cliente

proporcionar a su cliente, para abogados o firmas de abogados que presten sus servicios como agentes residentes a entidades jurídicas en la República de Panamá.

Este proyecto de ley ya fue aprobado el pasado 2 de noviembre de 2010, en el Consejo

para que el mismo, luego de pasar por el proceso constitucional, sea una ley formal de la

Es importante mencionar los aspectos más relevantes del mencionado proyecto de ley

se prevé que los servicios de los Agentes Residentes sean utilizados para

gestionar los asuntos de mantenimiento del patrimonio, transacciones captadas

b) Sienta las bases para cumplir con las obligaciones adquiridas por la República de Panamá para el intercambio de información tributaria:

Residentes, ya sea a título personal (Abogados) o a título de personas jurídicas

1) Identificar a sus clientes.

- 2) Obtener la información de sus clientes.
- 3) Facilitar a las autoridades competentes la información de sus clientes.
- 4) Lo que incluye la de los terceros que representan a sus clientes y de los tenedores de las acciones al portador.

3. La Ley HIPÓCATA SANCIONA ADMINISTRATIVAMENTE A LOS SOCIOS DE UNA

sociedad de la forma que se describe en el artículo 10 de la Ley HIPÓCATA

De esta manera, la República de Panamá reitera su compromiso y política de Estado
sobre el fortalecimiento de sus mecanismos, procedimientos y normas legales para
la identificación de los beneficiarios reales de las sociedades y el intercambio de información
entre administraciones tributarias y otros sectores de información.