

Ley No. 129	Law No. 129
La Asamblea Nacional de la República de Panamá aprobó la Ley 129 del 17 de marzo de 2020 la cual establece un registro único y seguro de beneficiarios finales en la República de Panamá, según reglamentada por el Decreto Ejecutivo 13 del 25 de marzo de 2022 (en adelante “RBF”).	The National Assembly of the Republic of Panama enacted Law 129 dated March 17, 2020, which establishes a beneficial ownership secure registry in the Republic of Panama, as regulated by Executive Decree 13 of March 25, 2022 (hereinafter “BOR”).
¿Qué es el RBF? El RBF es un sistema privado y único de registro de beneficiarios finales de personas jurídicas, alimentado conforme a información proporcionada por sus agentes residentes, para asistir a la autoridad competente en la prevención de delitos de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y proliferación de armas de destrucción masiva.	What is the BOR? The BOR is a private and unique registry system of the ultimate beneficial owners of legal entities, completed with information provided by their resident agents, to assist the competent authority in the prevention of money laundering, the financing of terrorism and proliferation of weapons of mass destruction.
Para efectos del RBF, se considera como autoridad competente, la Superintendencia de Sujetos No Financieros (“SSNF”), el Ministerio Público de la República de Panamá, el Ministerio de Economía y Finanzas y la Unidad de Análisis Financiero y cualquier otra institución del Gobierno Nacional a la que se le atribuya competencia en materia de prevención de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y financiamiento para la proliferación de armas de destrucción masiva (en adelante las “Autoridades Competentes”).	The Superintendence of Non-Financial Entities (“SNFE”), the Public Prosecutors Office (<i>Ministerio Público</i>), the Ministry of Economy and Finances and the Financial Analysis Unit (<i>Unidad de Análisis Financiero</i>), are deemed as the competent authority for the purposes of the BOR and any other government agency which is granted jurisdiction over matters related to prevention of money laundering, the financing of terrorism and the financing for the proliferation of weapons of mass destruction (hereinafter the “<u>Competent Authorities</u>”).
¿A quién aplica el RBF? A toda persona jurídica constituida o registrada bajo las leyes de Panamá y que se encuentre vigente, la cual requiera los servicios de un agente residente.	To whom does the BOR apply? To any legal entity incorporated or registered under the laws of Panama that requires the services of a resident agent and which remains active.
Información a reportar en el RBF (la “Información Reportable”) La siguiente información debe ser reportada en el RBF por el agente residente, dentro de los quince (15) días siguientes a la inscripción de la Persona Jurídica o su cambio de agente residente:	Information to report to the BOR (the “Reportable Information”) The following information must be reported in the BOR by the resident agent, within fifteen (15) days following the registration of the Legal Entity or its change of resident agent:

Con respecto a la Persona Jurídica:

- Nombre completo;
- Número de folio;
- Fecha de inscripción;
- Dirección;
- Actividad Principal.

Con respecto al beneficiario final:

- Nombre completo;
- Número de cédula, pasaporte o documento de identidad personal;
- Fecha de nacimiento;
- Nacionalidad;
- Dirección;
- Fecha en que la persona adquiere la condición de beneficiario de la Persona Jurídica.

La plataforma para subir información sobre el RBF fue recién habilitada en el mes de abril 2022, de manera progresiva, priorizando a los agentes residentes con mayor número de personas constituidas y registradas en Panamá. A septiembre de 2022, aquellos agentes residentes con acceso a la plataforma de RBF, se encuentran en la “fase de carga” siendo la primera etapa para subir toda la información disponible. Durante la fase de carga, los agentes residentes tienen 90 días para completar todos los campos de información, desde el momento en que los agentes residentes se registran en dicha plataforma.

Actualización de la Información Reportable

En caso de cambios en la información o identidad del beneficiario, la Persona Jurídica deberá informar dichas variaciones a su agente residente dentro de los quince (15) días siguientes al cambio, quien tendrá un término de cinco (5) días, desde que se recibe la información, para actualizar el RBF.

Sin perjuicio de lo anterior, los agentes residentes deberán actualizar o validar la información del RBF de forma anual, en las siguientes fechas:

In respect to the Legal Entity:

- Full name;
- Folio number;
- Date of registration;
- Address;
- Main economic activity.

In respect to the ultimate beneficiary:

- Full name;
- Identification number, passport number or personal identity card number.
- Date of birth;
- Nationality;
- Address;
- Date the individual became a beneficial owner of the Legal Entity.

The platform to upload information on the BOR was only recently enabled in April 2022, in a progressive manner, prioritizing resident agents with the largest number of entities incorporated and registered in Panama. As of September 2022, any such resident agents with access to the BOR platform, are on the “uploading phase” being the first step to upload all the available information. During the uploading phase, resident agents have 90 days to complete all information fields, from the moment in which resident agents are registered in said platform.

Update of the Reportable Information

In case of changes in the information or identity of the ultimate beneficiary, the Legal Entity must inform their resident agent of said changes within fifteen (15) days after the change, who will have a term of five (5) days, from the date the information is received, to update the BOR.

Notwithstanding the above, resident agents must update or validate information in the BOR annually, in the following dates:

- Antes del 15 de julio, para aquellas entidades inscritas entre enero y junio.
- Antes del 15 de enero, para aquellas entidades inscritas entre julio y diciembre.

Confidencialidad y Seguridad de la Información

El acceso al RBF quedará estrictamente limitado al agente residente de la persona jurídica y dos funcionarios designados por la SSNF. Bajo ninguna circunstancia el contenido de la información del RBF será información de acceso público.

Los funcionarios designados por la SSNF podrán acceder al RBF para fines *exclusivos* de poner a disposición de las Autoridades Competentes la información requerida por estas, quedando obligados a mantener estricta confidencialidad con respecto a la información contenida en el RBF, estando sujetos a una multa de B/.200,000.00 por faltas a esta obligación.

Cualquier persona que acceda al RBF sin la debida autorización, ya sea directa o indirectamente, será sancionado con multa de B/. 500,000.00, sin perjuicio de la responsabilidad civil o penal y demás multas aplicables.

¿Representa esta regulación requisitos adicionales para los beneficiarios?

No, la Ley No. 169 no impone requisitos o divulgaciones adicionales por los beneficiarios de las Personas Jurídicas en Panamá, siempre que se encuentren en cumplimiento con las regulaciones vigentes en materia de prevención del lavado de dinero.

Sanciones a Personas Jurídicas

La Persona Jurídica que no realice, a través de su agente residente, la presentación de la Información Reportable, se le suspenderán sus derechos corporativos hasta que no se subsane la falta de presentación.

- Before July 15, for entities incorporated between January and June.
- Before January 15, for entities incorporated between July and December.

Confidentiality and Information Security

Access to the BOR will be strictly limited to the resident agent of the legal entity and two officials designated by the SNFE. The content of the BOR will not be publicly accessible, under any circumstances.

Officials designated by the SNFE may access the BOR *solely* for the purposes of providing to the Competent Authorities the information required by them, being bound to maintain strict confidentiality with respect to the information contained in the BOR, and subject to a fine of B/.200,000.00 for non-compliance.

Any person who gains access to the BOR without proper authorization, either directly or indirectly, will be sanctioned with a fine of B/.500,000.00, without prejudice to the applicable civil or criminal liability and other applicable fines.

Will this new legislation warrant additional requirements for beneficiaries?

No, Law No. 169 does not impose additional requirements or disclosures by the beneficiaries of Legal Entities in Panama, provided they are in compliance with current Anti-Money Laundering regulations.

Sanctions to Legal Entities

The Legal Entity that does not file the Reportable Information, through its registered agent, will have its corporate rights suspended by the Public Registry of Panama until the non-compliance has been addressed.

