

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 Republic of Panama has adopted a State policy to ensure that the country is no longer considered and listed internationally as a low-taxation jurisdiction or tax haven and is removed from the grey lists held by States and international organizations, including the Organization for Economic Cooperation and Development (OECD).

To that effect, Executive Decree No. 114 was signed on 30 April 2009, as published in Official Gazette No. 26,272-A of Thursday, 30 April 2009. By this Decree, the High-Level Presidential Commission for the Defence of the International and Financial Services of the Republic of Panama (CANPDSIF) was created and its members were appointed.

Once the Commission was established, it was decided that the following steps would be taken as part of the country's State strategy and the corresponding plan of 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 international tax fraud through the exchange of information and cooperation between tax administrations;

(b) Negotiate taxation agreements, to avoid double taxation at the international level and/or for the exchange of tax information;

(c) Create a negotiating team; and

(d) Draw up a Panamanian model convention, based on the OECD 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.

II. The negotiation of tax conventions or treaties

To date, our country has successfully negotiated thirteen (13) conventions to avoid double taxation at the international level and one (1) convention on the exchange of tax information, respectively, with the following countries:

(a) Mexico

(b) Italy

11
RECEIVED FEB - 1 2011

- (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

In addition, negotiations began in October 2010 for a convention to avoid double taxation at the international level with the Czech Republic. The second round of negotiations is due to be held in Prague, in March 2011.

To date, ten (10) of the above conventions have been signed, with the following countries:

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

The conventions negotiated with the following countries are still awaiting signature:

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

III. The harmonization of fiscal standards

Owing to the negotiation of tax treaties and the resulting responsibilities and obligations which the country has taken on, fiscal standards have been brought into line with the latest trends in international taxation in respect of transparency and the exchange of information on tax matters.

By means of Act No. 33 of 30 June 2010, published in Official Gazette No. 26,566-A of Wednesday, 30 June 2010, a chapter on the adaptation of standards to conform with treaties or agreements to avoid international double taxation was 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) Transfer pricing;
- (d) Permanent establishment; and
- (e) Residency for tax purposes.

The same legal text includes an amendment to article 20 of Cabinet Decree 109 of 7 May 1970, which enhances the faculties and powers of the Economy and Finance Ministry's Directorate-General for Revenue, so that it can request and obtain tax information that goes beyond purely domestic tax concerns from any type of institution, whether public or private, and from third parties, without exception, in order to comply with the principles of cooperation between tax administrations, through the exchange of information.

The standard cited is as follows:

Article 20. The Directorate-General for Revenue is authorized and empowered to request and obtain from public and private entities and any third party, 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, remittances, withholdings, costs, reserves and expenditures, among other things, related to taxation, as well as information concerning the persons responsible for those obligations or the beneficiaries of tax exemptions.

In addition, the Directorate-General for Revenue is authorized and empowered to request and obtain any other kind of information that is required to comply with international agreements signed by the Republic of Panama for the purpose of exchanging tax information.

In all cases, this information is confidential, secret and for the exclusive and 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 organizational structure of the Economy and Finance Ministry's Directorate-General for Revenue

Under Economy and Finance Ministry resolution No. 088 DS/AL, which was signed on 30 September 2010, as published in Official Gazette No. 26,679-A of Tuesday, 14 December 2010, two new units were created within the Directorate-General for Revenue. The two new units are concerned with international taxation and exchange of information.

The activities of the subdirectorates for international taxation and exchange of information 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 regard to their implementation, as well as analysis, preparation and negotiation of such taxation agreements or treaties. This area will have staff with significant legal training, and aim to understand and communicate the legal consequences and effects of signing taxation agreements or treaties.

On the other hand, there is analysis of comparable values in connection with transfer pricing, which requires an economic approach focusing on the international operations carried out between related parties.

The activities that the subdirectorates for international taxation and exchange 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 with regard to their implementation, as well as analysis, preparation and negotiation of such agreements. On the other hand, the analysis of comparable values in connection with transfer pricing requires an economic approach focusing on the international operations carried out between related parties.

(b) **Exchange of information:** This subdirectorate 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 any information exchange requests received by Panama's tax authority from foreign tax administrations.

V. Due diligence and "know your customer" measures

The final section of this report focuses on the bill containing "know your customer" measures, for lawyers or law firms providing resident agent services to 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 go through the constitutional process and become an official law of the Republic.

It is important to mention the most relevant aspects of this bill, which are:

(a) To prevent the services of resident agents being used to commit the crimes of financing terrorism, money-laundering or to commit tax fraud;

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

(c) Once the bill becomes the law of the Republic, it will be applicable to all resident agents, both on an individual basis (lawyers) and for legal persons (law firms);

(d) It obliges all resident agents to:

(1) Identify their clients;

(2) Obtain information from their clients;

(3) Provide their clients' information to the competent authorities;

(4) This includes information from third parties representing their clients and from bearer shareholders;

(e) The law will apply administrative and pecuniary sanctions and suspension of the right to exercise the profession of resident agent; and

(f) The Association of International Lawyers of Panama and the National College of Lawyers participated in and approved the drafting of the bill.

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

MPP NY-010/11

The Permanent Mission of the Republic of Panama to the United Nations presents its compliments to the Secretariat 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 2010/33 of 23 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 examining the strengthening 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 transmit, attached herewith as ANNEX I, the views of the Government of the Republic of Panama regarding the above-mentioned matter.

The Permanent Mission of the Republic of Panama to the United Nations avails itself of this opportunity to renew to the Secretariat of the United Nations the assurances 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 promoción de la cooperación internacional en cuestiones de tributación, en virtud de la resolución 2010/33 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 adoptó una política de Estado con la finalidad de que nuestro país deje de ser considerado y catalogado como una jurisdicción de baja imposición fiscal o 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 organizaciones y países a nivel internacional.

En tal sentido, el día 30 de abril de 2009 se suscribe el Decreto Ejecutivo No. 114, publicado en la Gaceta Oficial No. 26,272-A del jueves 30 abril de 2009, por medio de la cual se crea y nombra a los miembros de la Comisión de Alto Nivel Presidencial para la Defensa de los Servicios Internacionales y Financieros de la República de Panamá (CANPDSIF).

Instalada dicha comisión, se decidió los pasos a seguir dentro de la estrategia de Estado de nuestro país y su correspondiente plan de trabajo, a saber:

- a) Adecuar las normas fiscales panameñas, acordes a las nuevas tendencias de la tributación internacional, a fin de ser un país cooperador en la lucha contra el fraude tributario internacional a través del intercambio de información y la cooperación entre administraciones tributarias;
- b) Negociar tratados tributarios, ya sean estos para evitar la doble tributación internacional y/o para el intercambio de información tributaria;
- c) Conformar un equipo negociador; y,
- 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 ONU, modelo, el panameño, que contiene textualmente la cláusula 26 del modelo de convenio de la OCDE de 2008, para el intercambio de información en materia tributaria.

II- Negociación de convenios o tratados tributarios:

Hasta el momento, nuestro país ha negociado exitosamente trece (13) Convenios Para 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
 - f) Qatar

- 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 para Evitar la Doble Tributación Internacional con la República Checa. La segunda ronda de negociaciones está fijada para el mes de marzo de 2011, en la ciudad de Praga.

De los Convenios mencionados en las líneas precedentes se ha logrado firmar hasta el 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 los convenios negociados 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 obligaciones que nuestro país adquiere producto de ellos, se ha logrado armonizar las 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 un capítulo de adecuación de normas a los tratados o convenios para evitar la doble tributación internacional. En dicho capítulo se incorporan a nuestro Código Fiscal conceptos como:

- a) El principio de libre competencia en materia tributaria;
- b) Partes o empresas relacionadas;
- 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 109 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 vaya más allá del simple interés tributario doméstico, para cumplir con los principios de cooperación entre administraciones tributarias, a través del intercambio de información.

La norma citada es del tenor siguiente:

Artículo 20. La Dirección General de Ingresos está autorizada y facultada para solicitar y recabar de las entidades públicas, privadas y terceros en general, sin excepción, toda clase de información necesaria e inherente a la determinación de las obligaciones tributarias, a los hechos generadores de los tributos o de exenciones, a sus montos, fuentes de ingresos, remesas, retenciones, costos, reservas, gastos, entre otros, relacionados con la tributación, así como información de los responsables 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 darle cumplimiento a los convenios internacionales suscritos por la República de Panamá para el intercambio de información tributaria.

En todos los casos, esta información reviste carácter confidencial, 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 resaltado es nuestro).

IV- Creación de nuevas unidades administrativas dentro la estructura organizacional de la Dirección General de Ingresos del Ministerio de Economía y Finanzas:

El pasado 30 de septiembre de 2010, se firma la Resolución No. 088 DS/AL del Ministerio de Economía y Finanzas, publicada en la Gaceta Oficial No. 26,679-A del martes 14 de de diciembre de 2010, por medio de la cual se crean dos nuevas unidades dentro de la Dirección General de Ingresos. Las dos nuevas unidades son la de Tributación Internacional; y, la de Intercambio de Información.

Las actividades que desarrollarán 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 asesoría interna en lo que respecta a su aplicación, así como el análisis, preparación y negociación de tales convenios o tratados tributarios. 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.

Por otro lado, la actividad de análisis de valores comparables en materia de precios de transferencia requiere de un enfoque económico especializado de las operaciones internacionales efectuadas entre partes relacionadas.

Las actividades que deben desarrollar las subdirecciones de Tributación Internacional y de Intercambio de Información tienen distinta naturaleza.

- a) **Tributación Internacional:** Por una parte, lo será la interpretación de los convenios o tratados tributarios suscritos por la República de Panamá y la asesoría interna en lo que respecta a su aplicación, así como el análisis, preparación y negociación de tales convenios. Por otro lado, la actividad de análisis de valores comparables en materia de precios de transferencia desde un enfoque económico especializado de las operaciones internacionales efectuadas entre partes relacionadas.
- b) **Intercambio de Información:** Estará encargada 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- Debida diligencia y medidas para conocer al cliente:

Como último punto del presente informe está el proyecto de Ley de medidas para conocer a tu 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 de Gabinete y será presentado en el mes de enero de 2011 en la Asamblea Nacional, para que el mismo, luego de pasar por el proceso constitucional sea una ley formal de la República.

Es importante mencionar los aspectos más relevantes del mencionado proyecto de ley, a saber:

- a) Previene que los servicios de los Agentes Residentes sean utilizados para cometer los delitos de financiamiento del terrorismo, blanqueo de capitales o sean utilizados para cometer fraudes tributarios;
- b) Sienta las bases para cumplir con las obligaciones adquiridas por la República de Panamá para el intercambio de información tributaria;
- c) El proyecto una vez sea ley de la República será aplicable a todos los Agentes Residentes, ya sea a título personal (Abogados) o a título de personas jurídicas (firmas de abogados);
- d) Obliga a todos los Agentes Residentes a:

- 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.
- e) La ley aplicará sanciones administrativas, pecuniarias y de suspensión del ejercicio de la profesión para ser Agente Residente; y,
- f) Al momento de su redacción tuvo la participación y aprobación de la Asociación de Abogados Internacionales de Panamá y el Colegio Nacional de Abogados.

De esta manera, la República de Panamá reitera su compromiso y política de Estado para el fortalecimiento de sus mecanismos, procedimientos y normas legales para promover la cooperación internacional en materia tributaria, a través de la asistencia entre administraciones tributarias y el intercambio de información.
