

DE LA EVALUACIÓN A LA ACCIÓN: EXPERIENCIA DE PANAMÁ Y RETOS PARA LA V RONDA

SSNF | Superintendencia de
Sujetos no Financieros

Septiembre 2026

Hitos clave en la lucha contra el *BC/FT/FPADM* en Panamá



El Eje de la Evaluación:

Teoría vs Práctica



Resultados de la IV Ronda - Panamá



Cumplimiento Técnico (CT)

Country	R.1	R.2	R.3	R.4	R.5	R.6	R.7	R.8	R.9	R.10
Panamá	LC	LC	LC	C	LC	LC	LC	LC	LC	C
	R.11	R.12	R.13	R.14	R.15	R.16	R.17	R.18	R.19	R.20
	LC	C	C	C	C	LC	LC	C	LC	C
	R.21	R.22	R.23	R.24	R.25	R.26	R.27	R.28	R.29	R.30
	C	LC	LC	PC	PC	LC	LC	LC	C	C
	R.31	R.32	R.33	R.34	R.35	R.36	R.37	R.38	R.39	R.40
	LC	C	C	C	LC	C	LC	LC	LC	LC



Efectividad

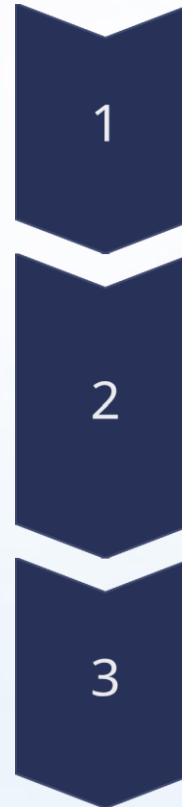
RI	Panamá
RI.1	B
RI.2	M
RI.3	M
RI.4	M
RI.5	B
RI.6	B
RI.7	M
RI.8	M
RI.9	M
RI.10	S
RI.11	S



Detalle

Código	Descripción	Cant.
C	Cumplido	15
LC	Mayormente Cumplido	23
PC	Parcialmente Cumplido	2

¿Qué resulta? Red Global ALA/CFT/CFP



Evaluación País: Se emite un informe detallado con calificaciones técnicas y de efectividad para cada jurisdicción evaluada.

Efectos Positivos o Negativos: Los resultados generan consecuencias concretas: reconocimiento internacional o presión para reformas urgentes.

Seguimiento: Los países quedan sujetos a procesos de seguimiento regular o intensificado según sus resultados obtenidos.



Debilidades estratégicas en el sistema ALA/CFT

01



Comprensión de los riesgos de LA en los sectores de APNFD, riesgos del sector corporativo, riesgos de FT y de uso de efectivo en Zona Libre de Colón y en empresas constructoras.

02



Falta de Supervisión con enfoque basado en riesgos en los sectores de APNFD.

03



Sanciones que no eran efectivas proporcionales y disuasivas.

04



Opacidad en el uso de las personas jurídicas y estructuras jurídicas constituidas en el país.

05



Insuficiencias en la investigación del delito fiscal.

06



Limitaciones en la Cooperación Internacional.

Compromiso de Alto Nivel de cumplir con el Plan de Acción



Contexto del Covid-19 Panamá

Evaluación de la contracción del PIB, la crisis laboral y la asignación de recursos fiscales extraordinarios.



Consecuencias de la Evaluación Mutua



Reputacional

Afecta la imagen ante socios comerciales, organismos multilaterales e inversores.



Debida Diligencia Reforzada

Afecta bancos, corresponsalías, inversiones, etc.

Todo se traduce en mayores costos para las instituciones financieras y sus usuarios finales.



PANAMÁ EN LA LISTA GRIS DEL GAFI

Junio de 2019 - repercusión inmediata en medios nacionales e internacionales

NEWSROOM PANAMA

21 JUN 2019

Panamá returns to financial watchdog gray list

Panamá regresó a la lista gris del organismo internacional de

GAFI

LA PRENSA / AFP

21 JUN 2019

Panamá regresa a lista gris sobre blanqueo de capitales

La decisión volvió a colocar al país bajo monitoreo reforzado del GAFI.

GAFI

PANAMÁ AMÉRICA

JUN 2019

Falta de reportes hizo que Panamá volviera a la lista gris del GAFI

GAFI

TVN NOTICIAS

24 JUN 2019

Analizan los factores que llevaron a Panamá a la lista gris del GAFI

El ingreso generó debate sobre las causas, impactos y acciones necesarias para salir de la lista.

GAFI

MEF PANAMÁ

MAR 2022

Panamá, un antes y un después de la inclusión en la lista gris de GAFI

El proceso iniciado en 2019 implicó un plan de acción de 15 puntos.

GAFI

LA PRENSA PANAMÁ

OCT 2021

3 meses en lista gris de GAFI

La prensa local mantuvo el foco en el costo reputacional y la necesidad de cumplir el plan de acción.

GAFI



2019 → Panamá entra nuevamente en monitoreo reforzado del GAFI

Una decisión con impacto reputacional, financiero y regulatorio que marcó la agenda nacional durante más de cuatro años.



Potencial De-risking

Reducir o eliminar su exposición al país, cortando relaciones de corresponsalía bancaria y limitando acceso a los mercados financieros globales.



Dificultades para acceder a financiamiento y crédito

Se afecta la capacidad del país para obtener financiación internacional, préstamos y atraer inversión extranjera directa.



Sanciones adicionales UE



Sanciones adicionales UE

CRÍTICA

Gremio empresarial rechaza inclusión de Panamá en "lista negra"

Nacional | 25 de mayo de 2020

EN SEGUNDOS

Empresarios rechazan inclusión de Panamá en lista negra de la Comisión Europea

Economía | 17 de mayo de 2020

La Estrella de Panamá

EuroLat solicita a la Comisión Europea que excluya a Panamá de lista negra

Economía | 17 de mayo de 2020

El Capital Financiero

Solicitan al Parlamento Europeo exclusión de Panamá de lista negra de la UE

Economía | 12 de mayo de 2020

CRÍTICA

Piden reactivar Comisión de Alto Nivel por inclusión de Panamá en lista negra

Nacional | 30 de mayo de 2020

PANAMÁ AMÉRICA

Panamá fue incluido en lista negra de la Unión Europea por blanqueo de capitales

Economía | 6 mayo, 2020

Fortalecimiento del Sistema anti BC/FT/FPADM a través del cumplimiento del Plan de Acción



Mejor comprensión de Riesgos



Supervisiones Efectivas Basadas en Riesgos

- 1  Formularios de Datos Extra Situ
- 2  Categorización de riesgos de los sujetos obligados
- 3  Primer Plan de Supervisión Basado en Riesgos
- 4  Aumento significativo del número de supervisiones basadas en riesgos
- 5  Mejoría en el nivel de cumplimiento de los sujetos obligados
- 6  Matriz de medición de la efectividad de los controles



Fortalecimiento del sector corporativo

ACCIONES CLAVE

Para una gestión efectiva del riesgo en el sector corporativo

1



Suspensión de personas jurídicas por morosidad y renuncia de agente residente.

2



Supervisiones basadas en riesgos dirigidas a los agentes residentes.

3



Supervisiones con criterios más allá del volumen de sociedades que representan los agentes residentes.

4



Controles para la prestación de servicios nominales.

5



Obligación de monitoreo de las actividades de las personas jurídicas.

6



Registro de los beneficiarios finales de las personas jurídicas.

7



Sanciones efectivas, proporcionales y disuasivas.

Gestión de Riesgos del Sector Corporativo

Un enfoque integral para un sistema más transparente y confiable.



Riesgos

- Uso de estructuras opacas
- Servicios nominales
- Beneficiarios finales no identificados
- Mayor exposición al LA/FT



Estrategia de mitigación

- Supervisiones basadas en riesgos
- Controles y monitoreo continuo
- Registro de beneficiarios finales
- Sanciones efectivas



Mejor gestión del riesgo

- Mayor transparencia
- Cumplimiento normativo
- Reducción de vulnerabilidades
- Confianza en el sistema corporativo



Número de personas jurídicas registradas 2022 vs 2023



+12.4%
Aumento en el registro de personas jurídicas



Resultados esperados



Mayor control y supervisión del sector corporativo



Reducción de riesgos de LA/FT



Cumplimiento más efectivo de los sujetos obligados



Confianza y credibilidad del sistema

Fortalecimiento de la lucha contra la persecución del BC



Panamá fuera de la Lista Gris: Confianza y Reputación Internacional



La exclusión fortalece la credibilidad internacional de **Panamá**
y reafirma su compromiso con la transparencia y los estándares internacionales.



Mejora de la **imagen y reputación** internacional



Mayor **confianza** de inversionistas
y socios estratégicos



Fortalecimiento de **relaciones económicas y financieras** internacionales



Reducción de la presión asociada
a revisiones y monitoreo especial



Mayor Confianza Internacional



Más oportunidades económicas

Impacto Económico y Financiero para Panamá



Inversión Extranjera

Impulso al turismo, comercio y generación de empleo.



Acceso al Crédito

Mayor disponibilidad y mejores condiciones de financiamiento.



Corresponsalías Bancarias

Fortalecimiento de relaciones financieras internacionales.



Seguros y Valores

Atracción de reaseguradores y crecimiento del mercado regional.

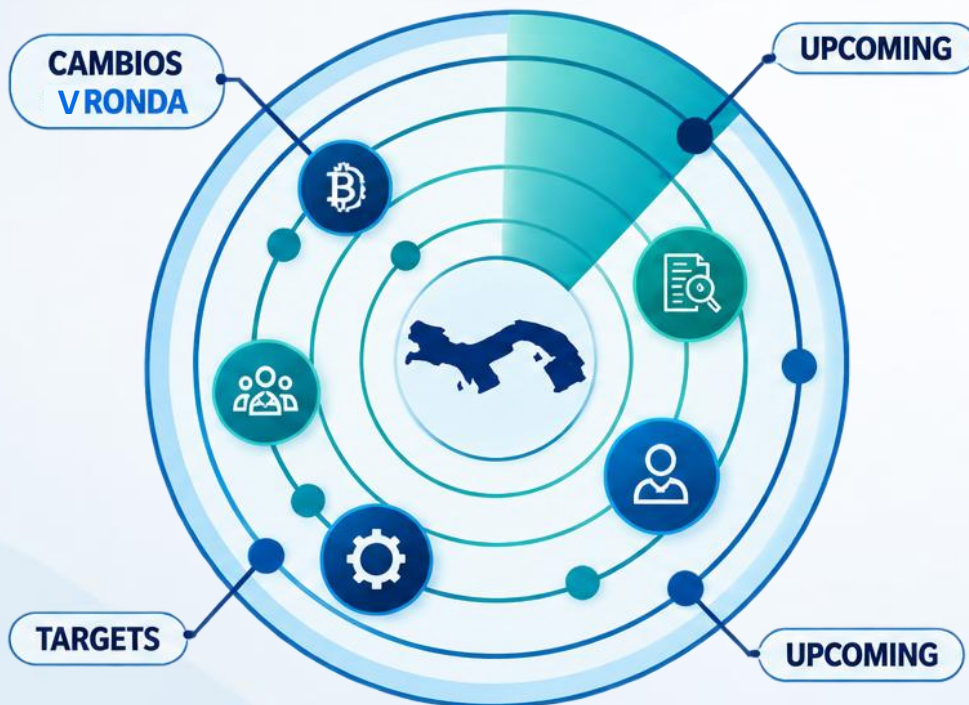


La mejora en la **percepción de riesgo país** fortalece el sistema financiero y aumenta la **competitividad de Panamá** como centro regional de negocios.

V Ronda de Evaluación del GAFI



El Horizonte: Novedades de la V Ronda



01



Activos Virtuales (PSAV)

Evaluaciones de riesgo precisas sobre el ecosistema cripto y la integración del sector.

02



Transparencia Corporativa

Foco absoluto en la identificación real del Beneficiario Final y el funcionamiento de los registros de personas jurídicas.

03



Organizaciones Sin Fines de Lucro (ONGs)

Medición y aplicación de medidas estrictamente basadas en el riesgo.

04



Recuperación de Activos

Nuevas obligaciones para garantizar que el delito no rinda frutos.



La V Ronda ya no tolera el cumplimiento de papel;
exige una **cultura de efectividad demostrable.**

Panorama Mundial: ¿Dónde falla el engranaje?

Promedios globales de Efectividad (Tasa de 'No Aprobado').

Aprobación más alta (Fallo < 80%)

RI 2

Cooperación Internacional



51% fallo.

51%

RI 1

Riesgo y Contexto



68% fallo.

68%

RI 9

Persecución Penal FT



68% fallo.

68%

RI 6

Inteligencia Financiera



74% fallo.

74%

Fallo Crítico Mundial (> 90%)

Beneficiario Final
(RI 5)

91% fallo.

(Opacidad corporativa).

Persecución Penal LA
(RI 7)

92% fallo.

(Falta de condenas).

Supervisión
(RI 3)

93% fallo.

Cumplimiento Sector Privado
(RI 4)

97% fallo.

La Efectividad

Foco principal de la evaluación



Inteligencia & Riesgo

- **RI 1** Riesgo, Contexto y Coordinación.
- **RI 6** Uso de Inteligencia Financiera (Análisis UIF).



Sector Privado & Transparencia

- **RI 3** Sector Financiero.
- **RI 4** Sector APNFDs.
- **RI 5** Transparencia de sociedades (Beneficiario Final).



Justicia Penal

- **RI 7** Investigación y Persecución Penal del LA.
- **RI 8** Decomiso de activos.
- **RI 9** Persecución Penal del FT.



Amenazas Globales & Sanciones

- **RI 2** Cooperación Internacional.
- **RI 10** Sanciones Financieras (FT).
- **RI 11** Financiamiento de la Proliferación (FPADM).



RI 3 y 4

Se reorganizan **completamente**

01



Todos los requerimientos para IF y PSAV – RI 3

02



Todos los requerimientos para APNFDs – RI 4

03



Homóloga medidas

- Entrada al mercado, comprensión del riesgo LA/FT/FP por parte del supervisor.
- Comprensión del riesgo por parte de IF/VASP/APNFD.
- Aplicación de medidas preventivas, monitoreo y supervisión.
- Impacto de la supervisión.

04



PSAV (Oct 2019 – evaluado desde 2020 Crit. 15.3 – 15.11).

05



Medidas preventivas ahora especificadas

- DDC y mantenimiento de registros.
- Medidas intensificadas.
- Obligaciones de reportar Travel rule (R.16) sobre la info. del originador.

RI 5

Medidas para prevenir el uso indebido de personas jurídicas

01



Los países deben tomar medidas para prevenir y evaluar los riesgos del **uso indebido** de las **personas jurídicas** para el LA o FT, y tomar medidas para prevenir su uso indebido.

02



Evaluar el riesgo de LA y FT al cual se está expuesto respecto de los diferentes tipos de **personas jurídicas creadas en el extranjero**, y tomar las medidas adecuadas para administrar y mitigar los riesgos que identifiquen.

03



Los países deben seguir un **enfoque múltiple** a fin de asegurar que el BF de una compañía pueda determinarse de manera oportuna por las autoridades competentes.

04



Los países deben requerir **información sobre el BF** que sea adecuada, precisa y actualizada y que sea mantenida por una autoridad pública o entidad (por ejemplo, la autoridad tributaria, UIF, registro mercantil o un registro de beneficiarios finales).

05



No es necesario que la información sea mantenida en **una sola entidad**.



CÓMO DEMOSTRAR EFECTIVIDAD EN UNA EVALUACIÓN MUTUA



No se trata de cuánto se hizo, sino de qué tan clara, coherente y consistente es la relación entre **riesgos**, **acciones** y **resultados**.

1 EL DATO NO ES SUFICIENTE

Debe transformarse en evidencia evaluativa



! Un dato "crudo" sin contexto, análisis ni relación con el riesgo, no tiene valor evaluativo.

2 UN DATO DEFENDIBLE DEBE CUMPLIR 4 CRITERIOS

Sin estos elementos, el dato pierde credibilidad técnica.

- ✓ Fuente institucional verificable
- ✓ Periodo y cobertura definidos
- ✓ Criterios de inclusión claros
- ✓ Unidad de medida homogénea

3 COHERENCIA INTERINSTITUCIONAL

Cifras distintas para el mismo fenómeno sin explicación = debilidad sistémica.

- Homologar criterios
- Eliminar duplicados
- Explicar discrepancias
- Mantener series coherentes

La consistencia genera credibilidad.

4 LA SECUENCIA DE DEMOSTRACIÓN DE EFECTIVIDAD (SDE)

Estructura la narrativa evaluativa en 4 componentes clave



La secuencia debe ser: **COMPLETA** • **EXPLÍCITA** • **COHERENTE** • **ORDENADA DE RIESGO A IMPACTO**
Si falta uno de los componentes, el evaluador debe inferir la lógica del sistema → mayor riesgo de evaluación conservadora.

HECHOS vs CAPACIDAD SISTÉMICA

Caso aislado = hecho

- ✗ No demuestra efectividad.
- ✓ Puede ser un evento puntual.
- ✓ No refleja la capacidad del sistema.

Caso estructurado con la SDE = capacidad

- ✓ Conecta riesgo, acción, datos e impacto.
- ✓ Permite ver la capacidad sistémica.
- ✓ Sustenta la efectividad ante los evaluadores.

5 GESTIÓN ESTRATÉGICA DE DEBILIDADES

Transparencia + explicación + plan correctivo = credibilidad

DEFENDER COMO EFECTIVIDAD

Hay acción implementada, datos que la respaldan y la presentación fortalece la credibilidad.

Ejemplo: baja tasa de condenas explicada por el estándar probatorio local, con datos de severidad.

NARRAR COMO MEJORA EN CURSO

Existe la debilidad, pero hay acción o plan en marcha para corregirla.

Ejemplo: sector sin supervisión incorporado al régimen con hitos y fechas concretas.

NO USAR COMO SUSTENTO EVALUATIVO

Debilidad sistémica sin plan, sin datos o sin acción.

Si la información es relevante para la metodología, debe presentarse, explicando la brecha y el plan correctivo.

6 HERRAMIENTAS DE AUTOVALIDACIÓN

H1 SEMÁFORO TÉCNICO

Mapa de solidez del sustento de cada RI.
Prioriza lo crítico: Verde - Amarillo - Rojo

H2 FICHA DEL DATO

Checklist de defendibilidad técnica del dato.
¿Es confiable y verificable?

H3 CHECKLIST SDE

Verifica coherencia y solidez de la narrativa.
¿Siguen la secuencia causal completa?

H4 MATRIZ INTERINSTITUCIONAL

Control de consistencia entre organismos.
¿Las cifras son coherentes y explicadas?

H5 GESTIÓN DE DEBILIDADES

Marco para decidir qué defender, qué mejorar y qué no usar.
Honestidad estratégica.

ERRORES FRECUENTES

- ✗ Presentar datos sin contexto ni interpretación.
- ✗ Cifras inconsistentes entre instituciones.
- ✗ Narrativas fragmentadas o incompletas.
- ✗ Impacto sin evidencia.
- ✗ Dejar que el evaluador infiera la lógica del sistema.

Preparación de Panamá para la V Ronda





Preparación para la **V Ronda del GAFI**

01



Fortalecimiento de la
coordinación y cooperación
Nacional

04



Cambios en la
metodología para la
V Ronda

02



Diagnóstico basado en
los resultados del IEM
mutua de la IV Ronda

05



Hoja de Ruta

03



Valoración de los avances
para salir de la lista gris
del GAFI

06



Reuniones periódicas
de monitoreo y seguimiento
de las acciones



Preparación para la **V Ronda del GAFI**

01



| **Evaluaciones de Riesgos** de FP, Delitos Fiscales, Sector corporativo, Financiamiento del Terrorismo, Activos Virtuales y de LA.

02



| Propuestas de **modificaciones normativas** de Ley 23 y Ley 129.

03



| **Proyecto de Ley** para regular las actividades de los PSAV.

04



| Fortalecimientos de las **supervisiones basadas en riesgos**.

05



| **Sensibilización** a los sectores regulados.

06



| Obligación de los **registros contables** para las personas jurídicas.

07



| Obligación de **sustancia económica** para las personas jurídicas que operen en el exterior y generen renta pasivas.

08



| **Depuración** de las personas jurídicas.

09



| Fortalecimiento del **RUBF**.

¡Habla con SuperBot!
Escanea el QR



SSNF

Superintendencia de Sujetos no Financieros

✉ consultas@ssnf.gob.pa

☎ +507 504-4541 📞 +507 6472-0596

🌐 www.ssnf.gob.pa



@ssnfpanama