Maksym Stepanenko

Panamá: impuesto territorial, estructuras offshore y la vida en el trópico

Cómo usar el territorial tax system de Panamá para una optimización legal

Panamá: impuesto territorial, estructuras offshore y la vida en el trópico

Cómo usar el territorial tax system de Panamá para una optimización legal

Maksym Stepanenko

Innova Publishing · 2026

Página del libro, versión actualizada y las demás guías de la serie: guides.mmix.biz/es/panama

CAPÍTULO 1

Territorial Tax: por qué Panamá exime el ingreso extranjero

Panamá es un país centroamericano con una población de 4.4 millones de personas. La capital, la Ciudad de Panamá, es una de las ciudades más desarrolladas de América Latina. Gracias al Canal de Panamá, el país tiene una infraestructura económica incomparablemente más desarrollada que la de sus vecinos.

El principio de tributación territorial: Panamá grava SOLO los ingresos obtenidos de fuentes panameñas. Si su ingreso proviene de clientes extranjeros, inversiones extranjeras o actividad en el exterior, en Panamá no se grava. Ni con impuesto corporativo ni con impuesto personal. Esto está establecido en el Código Fiscal de Panamá y rige desde hace décadas.

Qué se considera «fuente panameña»: ingreso activo por actividad en el territorio de Panamá. Ingresos de clientes panameños. Ingresos por la gestión de activos panameños (alquiler de inmuebles panameños). Ingresos por trabajar en una empresa panameña (si el trabajo se realiza en el territorio de Panamá).

Qué NO se grava: consultoría para clientes en otros países. Ventas de SaaS a usuarios extranjeros. Ingresos de inversión de acciones y bonos extranjeros. Dividendos de empresas extranjeras. Regalías de fuentes extranjeras. Ingresos de actividades realizadas fuera de Panamá, incluso si usted es residente de Panamá y el dinero llega a una cuenta panameña.

Tasas sobre el ingreso panameño: Personal Income Tax: progresivo, 0–25%. Hasta $11,000 al año: 0%. $11,001–50,000: 15%. Por encima de $50,000: 25%. Impuesto de sociedades: tasa fija del 25%. ITBMS (IVA): 7% estándar. 10% para alcohol y hoteles. 15% para tabaco. Para el ingreso extranjero: 0%.

Escenario práctico: usted vive en Panamá. Su negocio es una plataforma SaaS para clientes estadounidenses. Ingreso: $200,000

al año. Todo el ingreso proviene de Estados Unidos (fuente extranjera). Impuesto panameño: $0. Además: ningún impuesto por ingresar ese dinero a Panamá. Ningún CGT por vender acciones extranjeras. Es legítimo, no un esquema: así funciona la ley panameña para todos.

Panamá vs Emiratos Árabes Unidos en impuestos: ambos dan 0% sobre el ingreso extranjero. Emiratos: costo de vida más alto, impuesto de sociedades cero (Zero) sobre el ingreso extranjero en una Free Zone, mejor para vínculos con Asia y MENA. Panamá: bastante más barata ($30,000–$50,000 al año para una familia frente a $80,000–$100,000 en Emiratos). Panamá: dólar estadounidense (moneda de curso legal), sin riesgo cambiario. Panamá: más cerca del mercado de Estados Unidos y con sólidas relaciones con ese país.

CAPÍTULO 2

Pensionado Visa y otras vías hacia la residencia

Panamá ofrece algunos de los programas de residencia más accesibles del mundo. La conocida Pensionado Visa, en realidad, no exige edad de jubilación; solo hace falta un ingreso pasivo estable.

Pensionado Visa: uno de los programas de residencia más populares entre los expats del mundo. Requisitos: ingreso de pensión, seguridad social, dividendos, alquileres u otras fuentes pasivas: mínimo $1,000 al mes. No hay límite de edad, a pesar del nombre «pensionado». Cualquiera que reciba $1,000 al mes de ingreso pasivo puede solicitarla. Documentos: Apostilled financial statements que muestren un ingreso regular. Police clearance del país de ciudadanía. Medical certificate. Pasaporte. Plazo de revisión: 2–4 meses.

Beneficios del Pensionado: descuentos en medicamentos (20–50%). Descuentos en odontología y medicina (15–20%). Descuentos en pasajes aéreos (25%). Descuentos en restaurantes (15%). Descuentos en eventos culturales y entretenimiento. Uno de los paquetes de residencia más «generosos» del mundo.

Friendly Nations Visa: para ciudadanos de 50+ países «amigos» (incluidos la mayoría de los países de la UE, Estados Unidos, Canadá, Israel y Ucrania). Requisitos: establecer vínculos económicos con Panamá: abrir una cuenta bancaria panameña ($5,000 como mínimo). O crear o comprar una empresa panameña. O conseguir un trabajo en Panamá. Plazo de revisión: 2–4 meses. Sin requisito de ingreso mínimo.

PermaResident (residencia permanente): Qualified Investor: inversión de $300,000 en inmuebles, bonos del Estado o depósitos. Permanent residence inmediata. Sin residencia mínima. Panama Reforestation Visa: inversión de $80,000 en proyectos forestales

certificados. Popular entre los expats con conciencia ambiental.

El camino a la ciudadanía: 5 años de residencia permanente legal → derecho a la naturalización. Requisitos: idioma español (examen). Antecedentes penales limpios. Pago de impuestos. Presencia física real en Panamá. La ciudadanía panameña permite la dual citizenship. Pasaporte: ingreso sin visa a más de 120 países.

CAPÍTULO 3

Panama Corporation: anonimato y flexibilidad

La Panama Corporation (Sociedad Anónima o S.A.) es uno de los instrumentos corporativos más flexibles del mundo. Existe desde 1927 y la legislación se ha perfeccionado con cuidado durante décadas.

Características principales de una Panama SA: anonimato de los accionistas: las acciones al portador daban históricamente un anonimato total. Tras los Papeles de Panamá (2016) y la presión del GAFI (FATF), las reglas se endurecieron. Son posibles las Registered Shares con nominated shareholders. Las Bearer shares están prohibidas para uso «live» desde 2015, pero existen en forma inmovilizada. Flexibilidad de la estructura: una SA puede tener de 1 a un número ilimitado de accionistas. 3 directores (obligatorio), que pueden ser nominales. El Registered Agent es obligatorio. Registered Office en Panamá.

Tributación de una Panama SA: impuesto de sociedades del 25% sobre el ingreso panameño. Ingreso extranjero: 0%. Régimen especial para holding companies: Headquarters Law (Law 41 of 2007), para multinationals que usan Panamá como regional HQ. Beneficios fiscales significativos.

Panama Foundation (Fundación de Interés Privado): la Private Foundation se usa para Estate Planning, asset protection y succession planning. No paga impuestos sobre ingresos extranjeros ni sobre capital gains. No es una empresa: es una forma jurídica aparte. El fundador transfiere activos a la Fundación y la Fundación los administra en interés de los beneficiarios. Equivalente al Anstalt de Liechtenstein o al trust suizo.

Registro de una Panama Corporation: a través de un agente registrado (abogado) en Panamá. Costo: $800–1,500 (registro

básico). Annual maintenance (registered agent + fees): $500–800 al año. Plazo: 1–3 días hábiles tras la presentación.

Reputación internacional: Panamá perdió parte de su reputación tras los «Papeles de Panamá» (2016). El GAFI (FATF) incluyó a Panamá en la lista gris (fue notificado). Se trabaja en mejorar el AML/KYC compliance. El estatus de lista gris puede complicar la banca para algunas estructuras. Para un negocio internacional legal, la Panama SA conserva su utilidad práctica. Para esquemas claramente evasivos, los riesgos han aumentado.

Legalidad: la Panama Corporation en sí misma es un instrumento absolutamente legal. Lo que lo vuelve ilegal es su uso: para ocultar ingresos que deben declararse en el país de residencia. Para el lavado de dinero. Para infringir el reporting de CRS/FATCA. Bien utilizada, es un instrumento corporativo legal.

CAPÍTULO 4

La vida en la Ciudad de Panamá: costo y realidad

La Ciudad de Panamá es una de las ciudades más inesperadas de América Latina. Modernos rascacielos al estilo de Miami conviven con la arquitectura colonial del Casco Viejo. Vivir aquí es más barato que en Europa, pero está mucho mejor organizado que en la mayor parte de Centroamérica.

Barrios: Miraflores/Casco Viejo: centro histórico, turístico, caro para alquilar. Bella Vista/Marbella: centro de negocios, restaurantes, buena seguridad. El Cangrejo: popular entre los expats, vida nocturna. Paitilla/San Francisco: residencial, familiar, buena infraestructura. Condado del Rey: suburbio, familiar, precios más accesibles. Coronado, El Valle: fuera de la ciudad, beach/mountain lifestyle.

Costo de vida: alquiler de 1BR en Marbella: $800–1,500 al mes. Alquiler de 1BR en Bella Vista: $600–1,000 al mes. Compra de un apartamento en El Cangrejo: $100,000–200,000. Comida en un restaurante: $8–20. Alimentos: precios comparables a los de Estados Unidos en las tiendas de productos importados, más baratos en los mercados locales. Uber: $3–8 por viaje. Metro (¡hay!): $0.35 por viaje. Electricidad: cara (el aire acondicionado funciona todo el año). Agua: barata. Total para una persona: $2,000–3,500 al mes con comodidad.

Seguridad: la Ciudad de Panamá es MÁS SEGURA que muchas ciudades latinoamericanas. No según los parámetros de Europa Occidental, pero mucho más segura que Colombia, Honduras o Guatemala. Hay zonas que conviene evitar (El Chorrillo). En los barrios de expats la seguridad es buena. Las gated communities y la vigilancia en los condominios son lo habitual.

Clima: tropical. 25–32°C todo el año. Dos estaciones: seca (diciembre–abril) y lluviosa (mayo–noviembre). Humedad alta.

Cerca: playas en el océano Pacífico (1 hora) y en el mar Caribe (1.5 horas). Montañas: Boquete, a 4 horas, clima fresco, comunidad expat.

Medicina: el Hospital Nacional y la Clinica Hospital San Fernando son excelentes hospitales privados con médicos formados en Estados Unidos. La medicina es bastante más barata que en Estados Unidos. Sin seguro: consulta de $50–150. Con seguro privado ($1,500–3,000 al año): prácticamente gratis.

Comunidad expat: una amplia comunidad estadounidense y canadiense (PCCA, Panama-Canada-Caribbean Association). AMCHAM (American Chamber of Commerce). Una comunidad de habla rusa en crecimiento. International Living Magazine coloca tradicionalmente a Panamá en el top 3 de los expat destinations del mundo.

CAPÍTULO 5

Banca en Panamá

El sistema bancario panameño es uno de los más internacionalizados del mundo. Más de 80 bancos, incluidas las sucursales de todos los grandes bancos internacionales. El secreto del éxito: las Panama Secrecy Laws (debilitadas, pero vigentes) y el principio de tributación territorial atrajeron capital internacional.

Tipos de licencias bancarias: General License Banks: pueden trabajar con clientes dentro y fuera de Panamá. International License Banks: solo operaciones offshore (sin clientes panameños). Oficinas de representación: sin operaciones bancarias.

Grandes bancos en Panamá: Banistmo (Grupo Bancolombia), uno de los mayores. BAC Panama. Banco General, el mayor banco local. Multibank. Banco Nacional de Panama (estatal). Internacionales: HSBC Panama, Citibank Panama, Scotiabank Panama, Bladex.

Apertura de cuenta para un no residente: es posible, pero exige extensive documentation. El Source of Funds (SoF) es lo más importante. Hay que demostrar la legalidad del origen de los fondos. Los bancos evitan: PEP (politically exposed persons). Clientes de high-risk jurisdictions. Vinculados a cripto o gambling sin licencia. Enfoque recomendado: abrir la cuenta DESPUÉS de obtener la residencia (Friendly Nations Visa o Pensionado). Entonces resulta mucho más fácil. Usar un registered agent o lawyer profesional: conocen los requisitos de cada banco.

Después de obtener la residencia: los bancos son más flexibles con los residentes. El Banco Nacional de Panama es el más accesible para los nuevos residentes. Conviene tener una Panama Corporation para la cuenta corporativa. Todas las transacciones pasan por el CRS (Common Reporting Standard); Panamá participa desde 2018.

Alternativas para empezar: Wise funciona en Panamá para necesidades personales. Payoneer recibe pagos internacionales. Wise Business, para necesidades corporativas hasta abrir una cuenta tradicional. Cuenta en USD: ninguna conversión de divisas (el dólar es la moneda oficial de Panamá).

¿Y ahora qué?

Gracias por leer «Panamá: impuesto territorial, estructuras offshore y la vida en el trópico».

Las actualizaciones de este libro, los archivos EPUB y PDF y todas las guías de la serie están en la página del libro: guides.mmix.biz/es/panama

Maksym Stepanenko, Innova Publishing.