

BOLETÍN TRIMESTRAL



20 25



SMV

Superintendencia del Mercado de Valores
República de Panamá



SMV
Superintendencia del Mercado de Valores
República de Panamá

**¡YA TENEMOS
CUENTA DE INSTAGRAM!**



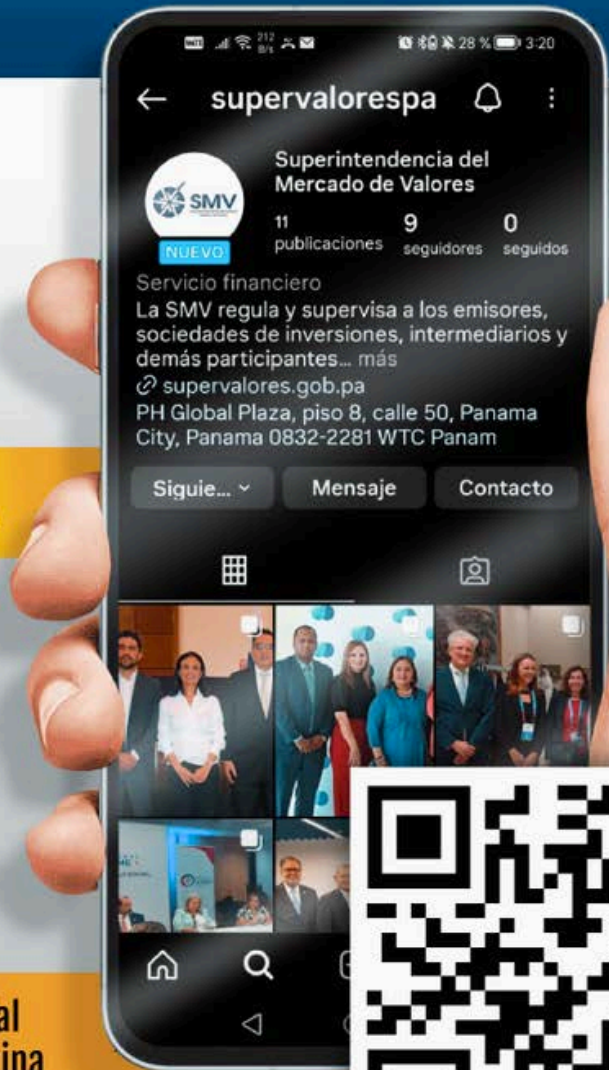
Instagram

@SUPERVALORES PA

**AHORA
SÍGUENOS**

Y recuerda buscar, toda la información oficial
y actualizaciones importantes, en nuestra página
www.supervalores.gob.pa

También en nuestras cuentas de LinkedIn y
X (Twitter) como [@Supervalores_Pa](https://twitter.com/Supervalores_Pa)



507) 501-1700

www.supervalores.gob.pa

info@supervalores.gob.pa

[@Supervalores_Pa](https://twitter.com/Supervalores_Pa)

PH Global Bank, Piso 8, Calle 50, Panamá, ciudad de Panamá

CONTENIDO



01 Panorama Institucional

Esta sección presenta una visión general de las principales actividades, acciones y avances desarrollados por la institución durante el período, destacando los hitos más relevantes de su gestión y el cumplimiento de sus funciones en beneficio del interés público.



02 Desempeño del mercado de valores

Esta sección ofrece un análisis general del comportamiento del mercado de valores durante el período, resaltando las principales tendencias, indicadores relevantes y hechos que influyeron en su evolución, con el propósito de brindar información clara y de interés para el público en general.



Un inversionista inteligente

Se toma el tiempo para estar bien informado al tomar decisiones de inversión, incluso en el entorno acelerado de hoy



PANORAMA INSTITUCIONAL

Octubre, noviembre, diciembre 2025



20 25



SMV

Superintendencia del Mercado de Valores
República de Panamá

VISITA INSTITUCIONAL

Durante visita institucional del sector financiero panameño a la Bolsas y Mercados Españoles (BME), la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) —cuya delegación estuvo liderada por la Superintendente Maruquel Murgas de González, junto a Marie Lissa Aizpurua, Directora de Emisores, y Melissa Cortizo, de Asuntos Internacionales— suscribió un Convenio de Cooperación con el Instituto BME, enfocado en programas de capacitación y desarrollo profesional en temas del mercado de valores.



A esta importante visita al palacio de BME también asistieron representantes de Latinex, APAMEC, el Ministro de Comercio e Industrias, el Embajador de Panamá en España y la Ministra Consejera, en una clara demostración del compromiso conjunto entre el sector público y privado para posicionar a Panamá como un hub financiero robusto, transparente y competitivo a nivel internacional.



La SMV, como entidad reguladora, promueve alianzas que generen confianza, impulsen el crecimiento del mercado y aporten valor a todos sus participantes.

DIÁLOGO REGIONAL DE POLÍTICAS PARA EL SECTOR FINANCIERO

Participación en el Diálogo Regional de Políticas para el Sector Financiero (BankLAC & CapiLAC), realizado en Santo Domingo, República Dominicana.

Este encuentro, organizado por el Banco Interamericano de Desarrollo y distintas asociaciones financieras de la región, reunió a autoridades y organismos internacionales para debatir sobre resiliencia, integración y transformación de los mercados en América Latina y el Caribe.



La Superintendente, Maruquel Murgas de González, formó parte del panel *"Integración regional de bolsas – ¿Cómo vamos y qué necesitamos?"*. En este espacio compartió la visión de la SMV sobre los avances, desafíos y oportunidades que ofrece la integración regional para el desarrollo de los mercados de valores y la protección de los inversionistas.

DÍA DE LA EDUCACIÓN FINANCIERA



Se celebra cada 1 de octubre, fecha establecida por la Ley 374 de 2023.

En el marco del Día de la Educación Financiera, la directora de Emisores de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), Marie Lissa Aizpurúa, sostuvo un encuentro con estudiantes y docentes de la Facultad de Administración de Empresas y Contabilidad (FAECO) de la Universidad de Panamá, donde abordó los pasos necesarios para avanzar hacia un mercado de valores más sostenible y transparente.

Origen

Establecido por la Ley 374 del 3 de marzo de 2023 para hacer permanente la enseñanza de finanzas personales.

Propósito

Concienciar sobre la importancia de la cultura financiera para tomar decisiones inteligentes y mejorar la calidad de vida.



REUNIÓN TÉCNICA

La Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), llevó a cabo una jornada de reuniones con representantes del Banco Mundial y CAF.

La agenda incluyó dos sesiones técnicas. En la primera, el Banco Mundial compartió experiencias internacionales que aportaron perspectivas para el análisis del marco normativo aplicable al mercado extrabursátil en Panamá. Y la segunda sesión estuvo dedicada al funcionamiento del mercado de repos, como parte de los esfuerzos por impulsar un mercado más ágil y robusto.



CNBC

Se llevó a cabo la Reunión Ampliada de la Comisión Nacional contra el Blanqueo de Capitales, Financiamiento del Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (CNBC), organizada por la Secretaría Técnica, con el respaldo del Ministerio de Economía y Finanzas.

Durante este encuentro, cuyo objetivo principal fue presentar el informe anual sobre los principales logros alcanzados en materia de PBC/FT/FPADM, la superintendente Maruquel Murgas de González, destacó los resultados de la gestión realizada en esa materia, tales como: el cumplimiento del ciclo de supervisión a los sujetos obligados programados; los espacios de capacitación dirigidos a las entidades del sector privado, así como a funcionarios de la SMV.



COMITÉ REGIONAL INTERAMERICANO (IARC)



La Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) participó en la Reunión Plenaria del Comité Regional Interamericano (IARC) de la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO), celebrada en la Ciudad de Buenos Aires, Argentina.



Participantes

El encuentro reunió a representantes de los organismos reguladores de valores de la región, con el propósito de intercambiar perspectivas sobre los desafíos y oportunidades que enfrentan los mercados de capitales, fortalecer la cooperación transfronteriza y promover la transparencia y la protección al inversionista.



SMV

En representación de la SMV asistieron las licenciadas Melissa Abood, secretaria general, y Melissa Cortizo, de Asuntos Internacionales.

CONOCE

LOS 5 PILARES DEL PLAN DE GESTIÓN 2025-2029

01 Modernización del mercado de valores

02 Sostenibilidad y responsabilidad

03 Fortalecimiento institucional

04 Protección al inversionista

05 Vínculos y proyección internacional



SMV
Superintendencia del Mercado de Valores
República de Panamá

INTERCAMBIO EDUCATIVO



El ente regulador recibió en sus instalaciones un grupo de estudiantes de la Universidad Tecnológica Centroamericana (UNITEC) de Honduras, quienes cursan maestrías en Finanzas y Dirección Empresarial.

Durante la visita, fueron atendidos por especialistas de la entidad en un conversatorio que abordó la historia de la SMV, el marco normativo que regula al mercado de valores y los procesos de supervisión que se desarrollan para velar por su transparencia y buen funcionamiento.

Objetivo:

Esta actividad se enmarca en el programa de educación que impulsa la institución, el cual contempla la recepción de grupos de estudiantes nacionales e internacionales interesados en conocer de cerca el rol que cumple la SMV en el fortalecimiento del mercado de valores.

REUNIÓN CON IOSCO

Maruquel Murgas de González, Superintendente de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), sostuvo una reunión con Tajinder Singh, Secretario General adjunto de la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO), y parte de su equipo, con el propósito de abordar temas relevantes para el desarrollo y fortalecimiento del mercado de valores panameño, robustecimiento normativo en concordancia con los estándares y principios de IOSCO y cooperación internacional.

Tema:

Se trataron aspectos relacionados con la preparación de la jurisdicción para la futura suscripción del Enhanced MMoU, apoyo técnico a la SMV y el análisis y definición de la hoja de ruta para evaluar la futura implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) S1 y S2 para emisores.

También participó en la reunión Manuel Batista, VP de Finanzas e Innovación Estratégica de la Bolsa Latinoamericana de Valores (LATINEX).



COPASO

La SMV formó parte del Congreso para Sujetos Obligados (COPASO), en el panel titulado *“La Respuesta de la SMV, SBP e IPACOOOP a las Nuevas Amenazas y la Eficiencia de la Debida Diligencia”*.

El panel abordó los retos que enfrentan los sectores supervisados frente a nuevas amenazas y la importancia de fortalecer los procesos de debida diligencia para garantizar mayor transparencia, eficiencia y cumplimiento normativo.



X CONGRESO DE GOBIERNO CORPORATIVO

Especialistas de la SMV participaron en el X Congreso de Gobierno Corporativo, organizado por el Instituto de Gobierno Corporativo-Panamá (IGCP), bajo el lema *“La gobernanza de la sostenibilidad e innovación tecnológica”*.

El encuentro reunió a destacados expositores nacionales e internacionales, así como a representantes de entidades públicas, privadas y del sector financiero, comprometidos con promover buenas prácticas de gobernanza, sostenibilidad y transformación empresarial en Panamá.

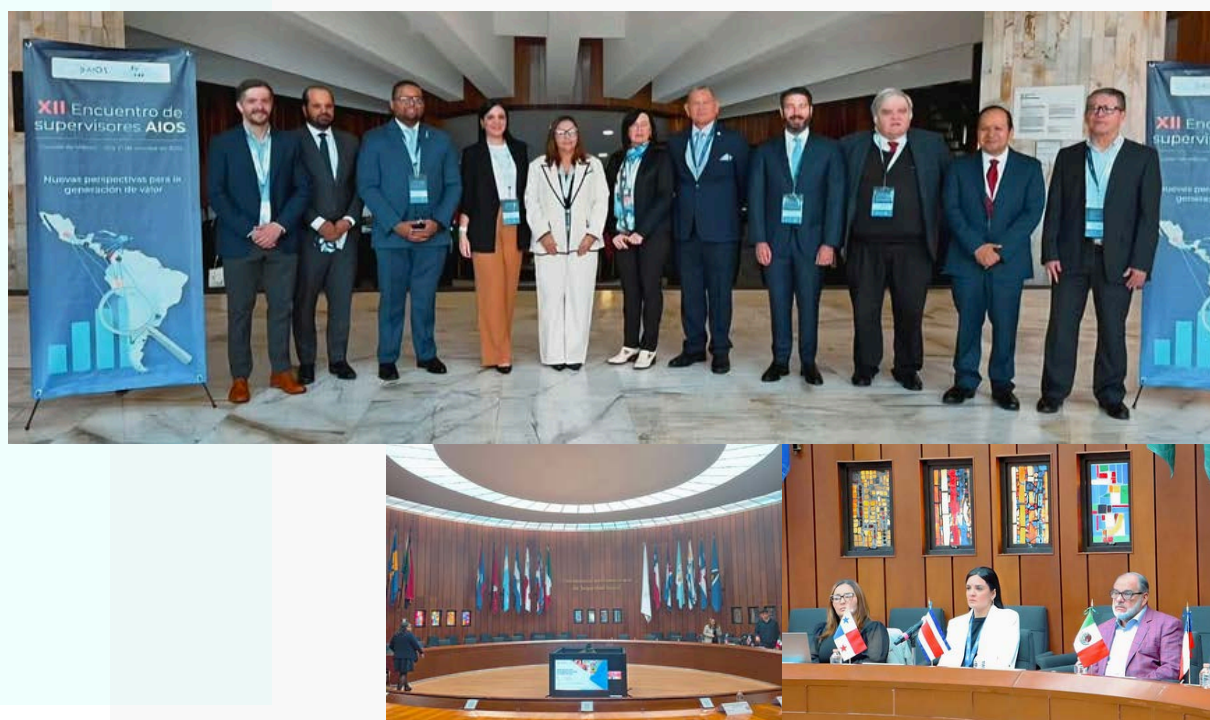


SMV EN EL XII ENCUENTRO DE AIOS

La Ciudad de México fue sede del XII Encuentro de la Asociación Internacional de Organismos de Supervisión de Fondos de Pensiones (AIOS).

Durante el encuentro, los países miembros compartieron experiencias y avances en materia de supervisión y regulación de los sistemas de pensiones en la región, abordando además temas clave como el uso de la inteligencia artificial en la supervisión, la inversión en activos alternativos y las inversiones en infraestructura para los fondos en América Latina.

En representación de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá (SMV), asistieron la secretaria general, Melissa Abood, y la jefa de Estudios Económicos, Janeth Vega.



FORO DE INVERSIONES DE PANAMÁ EN MADRID



La Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) de Panamá, encabezada por su Superintendente, Maruquel Murgas, formó parte de la delegación panameña que participó en el Foro de Inversiones de Panamá en Madrid, evento que reunió a autoridades panameñas, representantes de organismos internacionales, gremios financieros y empresarios.

La Superintendente Murgas de González, intervino en las sesiones de trabajo orientadas a fortalecer la cooperación regulatoria y promover el posicionamiento de Panamá como un centro financiero sólido, transparente y competitivo en la región.

Organizadores

Embajada de Panamá en España, CAF y BID.

Actividades

Paneles y conversatorios sobre el nuevo escenario económico mundial, las regulaciones bancarias y financieras en Panamá, el cumplimiento normativo y la conexión con el sistema financiero internacional.



Un inversionista inteligente

Comprende cómo usar herramientas digitales para administrar sus finanzas, igual que reconoce que estas herramientas no previenen pérdidas o fraudes



XVII DÍA DEL INVERSIONISTA



Forma parte de las actividades globales organizadas en el marco del World Investor Week, iniciativa promovida por la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO), de la cual Panamá, a través de la SMV, es un miembro activo.

La Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), celebró la décimo séptima edición del Día del Inversionista, una actividad que reviste especial importancia para la entidad al constituir un espacio de encuentro entre los distintos participantes del mercado, estudiantes y expertos del sector financiero.

El evento ofreció una valiosa oportunidad para el intercambio de conocimientos, experiencias y buenas prácticas, a través de ponencias de reconocidos especialistas nacionales e internacionales.



XVII DÍA DEL INVERSIONISTA



XVII DÍA DEL INVERSIONISTA



En esta edición se presentaron las conferencias magistrales de Ricardo Bernal (McKinsey & Co.), con el tema *“Manejando la incertidumbre en el mercado de valores”*; Sergio Tertusio (IFADESA), quien abordó *“Transformación digital en el mercado de valores: oportunidades y desafíos”*; y Marco Flores (Deloitte México), con la ponencia *“IFRS S1 y S2: Retos y oportunidades para el sector financiero”*.



El evento contó con la asistencia de aliados estratégicos del mercado de valores panameño, representantes del gobierno nacional, miembros del sector académico, invitados especiales, y medios de comunicación.

CIC10: “POLÍTICAS GLOBALES, DESAFÍOS Y OPORTUNIDADES EN CUMPLIMIENTO”

La Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) continúa fortaleciendo su rol en materia de cumplimiento y prevención, durante la segunda jornada del X Congreso Internacional de Cumplimiento (CIC10), organizado por la Asociación de Oficiales de Cumplimiento de Panamá (ASOCUPA).

Durante la primera jornada, la superintendente intervino en el panel Mujeres FIBA, espacio dedicado a resaltar el liderazgo femenino en el sector financiero.

Por su parte la directora Itzel Barnett integró el Panel de Reguladores, donde se analizaron las medidas estratégicas para lograr avances efectivos en la quinta ronda de evaluaciones del GAFI.

Y bajo el título: *“Reflexiones sobre la aplicación de la debida diligencia del cliente y el uso de la tecnología”*, especialistas del área de prevención impartieron un taller a los participantes.

El congreso, que este año se desarrolló bajo el lema *“Políticas globales, desafíos y oportunidades en cumplimiento”*, reunió a representantes de organismos nacionales e internacionales, así como a expertos en materia de cumplimiento y regulación.



ALERTA



SMV
Superintendencia del Mercado de Valores
República de Panamá

Uso indebido de nombres que aparentan regulación

Algunas empresas
usan nombres
engañosos para
aparentar regulación
de la SMV.

Esto es ilegal y puede
confundir a los
inversionistas.



WWW.SUPERVALORES.GOB.PA

LISTING INTERNACIONAL



La Bolsa Latinoamericana de Valores (Latinex), celebró el Toque de Campana por la primera emisión bajo su servicio de Listing Internacional, realizada por IDC Overseas, Ltd., con una emisión bajo formato Regulación S, denominada Euro Medium Term Note Program.

En este importante evento estuvo presente Melissa Abood, secretaria general, en representación de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (SMV), cuya participación reafirma el compromiso conjunto en el fortalecimiento y la integración del mercado de capitales regional.



CAPACITACIÓN MAGISTRAL

La Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) reunió a expertos nacionales e internacionales en una Capacitación Magistral sobre la prevención del financiamiento del terrorismo y de la proliferación de armas de destrucción masiva, dirigida a los sujetos obligados bajo su supervisión.

El encuentro permitió actualizar conocimientos, compartir experiencias y fortalecer buenas prácticas de cumplimiento, contribuyendo a una cultura de integridad y cooperación interinstitucional.



CAPACITACIÓN MAGISTRAL



Participaron como ponentes: Isabel Vecchio, Giuseppina Caterina, Ricardo Muñoz, Juan Medrano, Ricardo Moreno y Catherine Cardoze. También se desarrolló un panel sobre riesgos de los activos virtuales con Belisario Castillo, Javier Buitrago y José Vega, moderado por Alexander Atencio, Director Jurídico de la SMV.

Durante la jornada se revisó la realidad nacional e internacional en materia de riesgos, se analizaron casos reales y se destacó la importancia de aplicar medidas efectivas de prevención.



DESEMPEÑO DEL MERCADO DE VALORES

Octubre, noviembre, diciembre 2025

20 25



SMV

Superintendencia del Mercado de Valores
República de Panamá

Emisores

REGISTROS



Valores Registrados y en Trámite al 31 de diciembre de 2025:

Monto Registrado: **US\$2.517.700.000**

Monto de Registro en Trámite: **US\$4.368.000.000**

Circulares

A todos los emisores registrados, se les informa tener presente el contenido de las siguientes circulares:

- Circular SMV-21-2017 de 9 de mayo de 2017-
Certificación del Fiduciario.

- Circular SMV-32-2017 de 7 de septiembre de 2017-
Contenido de los Suplementos al Prospecto
Informativo de Valores Registrados. (La cual deja
sin efecto la Circular SMV-20-2017 de 9 de mayo de
2017).

www.supervalores.gob.pa Circulares

Hechos de Importancia

Para más información:

www.supervalores.gob.pa

Estudios Económicos

SOCIEDADES DE INVERSIÓN

63

Sociedades registradas

Distribución de activos

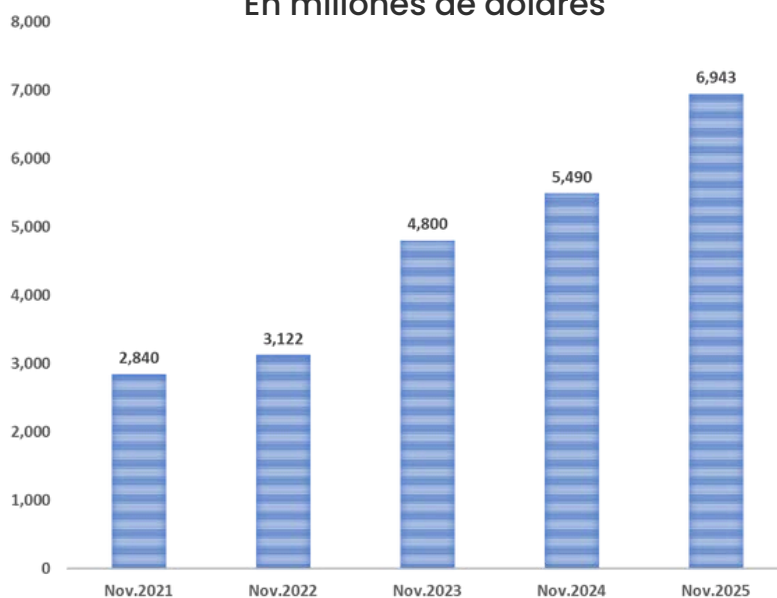
3,294
MM

Financieros

3,649
MM

No Financieros

Total de Activos Netos
En millones de dólares



Dirección de Supervisión de Intermediarios

LICENCIAS O REGISTROS DE PERSONAS JURÍDICAS AUTORIZADAS Y EN TRÁMITE

Tipo de Licencia o Registro	Autorizadas	En trámite
Casas de Valores	1	-
Asesores de Inversión	3	2
Administradores de Inversión	2	2
Bolsa de Valores	1	-
Calificadora de Riesgos	1	-
Totales	8	4

LICENCIAS DE PERSONAS NATURALES AUTORIZADAS

Tipo de Licencia	Autorizadas
Corredor de Valores y Analista (con domicilio en Panamá)	11
Corredor de Valores y Analista (con domicilio en el Extranjero)	2
Ejecutivo Principal	9
Ejecutivo Principal de Administrador de Inversiones	2
Renovación de Licencia	1
Cancelación de Licencia	1
Totales	26

Dirección de Normativa

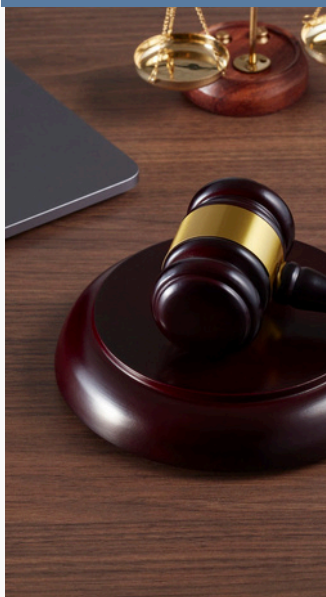
ACUERDOS REVISADOS

Durante el Cuarto Trimestre del año 2025 se atendieron 4 reuniones de Junta Directiva y se revisaron los siguientes temas:

1. Se continuó la revisión de los comentarios del Acuerdo sobre Gestión Integral de Riesgos, recibidos de la consulta pública.
2. Participamos en la Cortesía de Sala otorgada por la Junta Directiva a APAMEC para la presentación de la propuesta de Ley sobre Proveedores de Activos Virtuales.

Gestión de la Dirección de Normativa
(Del 1 octubre al 31 de diciembre de 2025):

Acuerdos aprobados:	0
Reuniones de Junta Directiva atendidas	4
Iniciativas de Acuerdo aprobadas	0

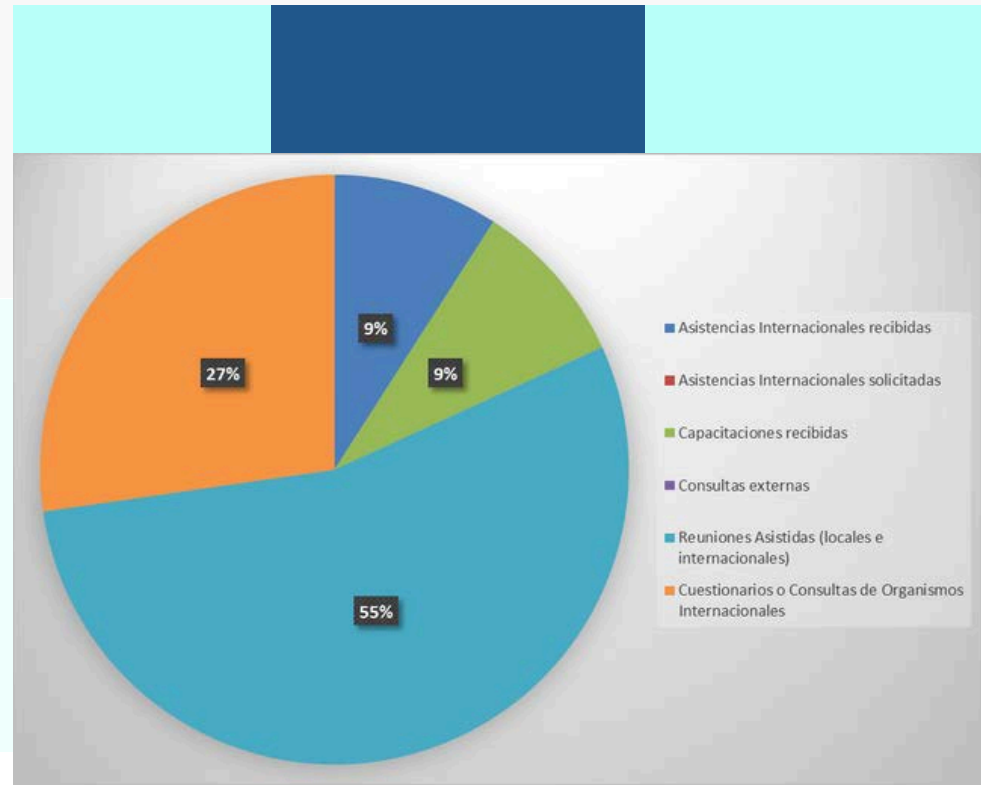


Asuntos Internacionales

GESTIÓN DE ASUNTOS INTERNACIONALES Y COOPERACIÓN TÉCNICA



Al 30 de diciembre de 2025	
Asistencias Internacionales recibidas	1
Asistencias Internacionales solicitadas	-
Capacitaciones recibidas	1
Consultas externas	-
Reuniones Asistidas (locales e internacionales)	6
Cuestionarios o Consultas de Organismos Internacionales	3



Dirección de Prevención y Control de Operaciones Ilícitas

I. SUPERVISIÓN CON ENFOQUE BASADO EN RIESGO



1.Etapa Extra Situ: Cuestionario Operativo
del periodo enero a junio de 2025
Recepción: 31 de julio de 2025

Tabla #1 (Cuestionario Operativo)

FECHA	TIPO DE ENTE	FASE DE SUPERVISIÓN	TIPO DE SUPERVISIÓN	NÚMERO DE SUPERVISIONES
IV Trimestre 2025				
Octubre a Diciembre	Casa de Valores	Ordinaria	Extra Situ	18
Octubre a Diciembre	Sociedades de Inversión Auto Administradas	Ordinaria	Extra Situ	7
Octubre a Diciembre	Administradora de Inversiones Autorizada	Ordinaria	Extra Situ	5
Octubre a Diciembre	Administradores de Inversión de Fondos de Jubilación y Pensiones	Ordinaria	Extra Situ	4

Durante el IV trimestre, se continuó con el proceso de análisis de la información cuantitativa reportada por los sujetos obligados al 31 de julio del presente año a través de la presentación del cuestionario de información operativa, que evalúa el periodo de enero a junio de 2025.

Este proceso conlleva el análisis de las cifras reportadas en los segmentos de entradas y salidas de fondos, tanto en número de transacciones como en montos transaccionados, mediante las variables establecidas, con el fin de reconocer e identificar elementos de comportamiento dentro de la transaccionalidad de cada Sujeto Obligado que pudieran sugerir situaciones inusuales.

En ese sentido, se concluyó el proceso de análisis de 34 entidades durante este trimestre, lo que completa el 100% de las diligencias de supervisión extra situ operativa.



Dirección de Prevención y Control de Operaciones Ilícitas

2. CUESTIONARIO DE AUTOEVALUACIÓN DEL PERIODO ENERO A DICIEMBRE DE 2024 RECEPCIÓN: 31 DE MARZO DE 2025

Tabla #2 (Cuestionario de Autoevaluación)

FECHA	TIPO DE ENTE	FASE DE SUPERVISIÓN	TIPO DE SUPERVISIÓN	NÚMERO DE SUPERVISIONES
IV Trimestre 2025				
Octubre a Diciembre	Casa de Valores	Ordinaria	Extra Situ	22
Octubre a Diciembre	Asesores de Inversiones	Ordinaria	Extra Situ	17
Octubre a Diciembre	Sociedades de Inversión Auto Administradas	Ordinaria	Extra Situ	14
Octubre a Diciembre	Administradora de Inversión Autorizadas	Ordinaria	Extra Situ	14
Octubre a Diciembre	Administradores de Inversión de Fondos de Jubilación y Pensiones	Ordinaria	Extra Situ	2



De igual manera, durante el IV trimestre continuamos con el proceso de supervisión extra situ mediante la revisión del cuestionario de autoevaluación, reportado por los sujetos obligados al 31 de marzo, y que evalúa los procesos desarrollados por los sujetos obligados durante el 2024.

En la tabla hemos reportado las cifras de entidades cuyo análisis concluyó durante el trimestre de octubre a diciembre 2025, siendo un total de 69 SOFs que completan el 100% de entidades supervisadas durante el periodo enero – diciembre 2024.

Dirección de Prevención y Control de Operaciones Ilícitas

3. ETAPA IN SITU - INSPECCIONES 2025

Tabla #3

FECHA	TIPO DE ENTE	FASE DE SUPERVISIÓN	TIPO DE SUPERVISIÓN	NÚMERO DE SUPERVISIONES
IV Trimestre 2025				
14/10/2025	Casa de Valores	In Situ	Ordinaria	1
30/10/2025	Casa de Valores	In Situ	Especial	1
24/11/2025	Casa de Valores	In Situ	Seguimiento	1
01/12/2025	Asesora de Inversión	In Situ	Ordinaria – Integral	1
09/12/2025	Sociedad de Inversión	In Situ	Integral	1

Durante el cuarto trimestre, se iniciaron cinco (5) inspecciones ordinarias in situ, distribuidas entre supervisiones de tipo ordinaria, ordinaria – integral, de seguimiento y especial.

Tabla #4

FECHA DE CIERRE	TIPO DE ENTE	FASE DE SUPERVISIÓN	TIPO DE SUPERVISIÓN
IV Trimestre 2025			
07/11/2025	Casa de Valores	In Situ	Especial
27/11/2025	Casa de Valores	In Situ	Seguimiento
23/12/2025	Casa de Valores	In Situ	Ordinaria

Durante el mismo periodo, culminaron tres (3) inspecciones in situ, tratándose de diligencias realizadas en casas de valores, de tipo ordinaria, de seguimiento y especial.

Dirección de Prevención y Control de Operaciones Ilícitas



4.Capacitaciones Recibidas e Impartidas

Tabla #5

FECHA	PROVINCIA/PAÍS	TEMA	ORGANIZADA POR	CANTIDAD DE LA INSTITUCIÓN CAPACITADO	FACILITADOR
IV Trimestre 2025					
21 OCT 2025	Panamá	Investigaciones de delitos financieros en la era digital	Daniel Guzmán	1	Externo
11 NOV – 21 NOV 2025	Panamá	Webinar sobre fortalecimiento de procesos y herramientas estadísticas para demostrar efectividad	GAFILAT – EU Global Facility	5	Externo
14 NOV – 24 NOV 2025	Panamá	Taller de formación de facilitadores	SBP	1	Externo
19 NOV 2025	Panamá	VIII Jornada de Sensibilización de la Teoría a la Acción: Estrategias Efectivas para Prevenir el BC/FT/FPADM	SBP	1	Externo
19 NOV 2025	Panamá	Webinar on Promoting Financial Inclusion through Risk-based Approach to AML/CFT	GAFI	1	Externo
04 DIC 2025	Panamá	Webinar “Violencia Digital, prevención, protección y justicia desde el Estado”	ANTAI	3	Externo
17 – 18 DIC 2025	Panamá	Taller sobre evaluación de riesgos para el combate al financiamiento de la proliferación	RUSI - CNBC	1	Externo

Como parte del programa de capacitación continúa de los colaboradores de esta dirección, durante este trimestre participamos en siete (7) actividades distribuidas entre charlas, talleres, webinar y certificaciones. (Ver tabla #5).

Dirección de Prevención y Control de Operaciones Ilícitas

Tabla #6

FECHA	PROVINCIA/PAÍS	TEMA	ORGANIZADA POR	PERSONAS CAPACITADAS SOF	FACILITADOR
IV Trimestre 2025					
09 OCT 2025	Panamá	Cuestionario Operativo – Solicitud de Información SOF	SMV	5	Interno
20 OCT 2025	Panamá	Cuestionario Operativo y Autoevaluación – Solicitud de Información SOF	SMV	3	Interno
12 NOV 2025	Panamá	Capacitación Magistral sobre Prevención del FT y FPADM: Identificación de Riesgos y Mitigantes	SMV	126	Externo
17 DIC 2025	Panamá	Sesión virtual de inducción dirigida a asesores de inversión y organizaciones autorreguladas	SMV	52	Interno
19 DIC 2025	Panamá	Sesión virtual de inducción dirigida a las Sociedades de Inversión	SMV	17	Interno
22 DIC 2025	Panamá	Sesión virtual de inducción dirigida a casas de valores, AFP y administradoras de inversión	SMV	115	Interno

Durante este trimestre, se impartieron capacitaciones dirigidas a los sujetos obligados de acuerdo con su tipo de licencia/registro, a fin de explicarles algunas modificaciones en los procesos de carga masiva y llenado del Cuestionario Operativo, con miras a la próxima entrega fechada al 31 de enero de 2026.

De igual manera, la Dirección desarrolló su evento anual de capacitación dirigido a las áreas de cumplimiento y operativas de los sujetos obligados, bajo el título de Capacitación Magistral sobre Prevención del Financiamiento del Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva: Identificación de Riesgos y Mitigantes. (Ver tabla #6).



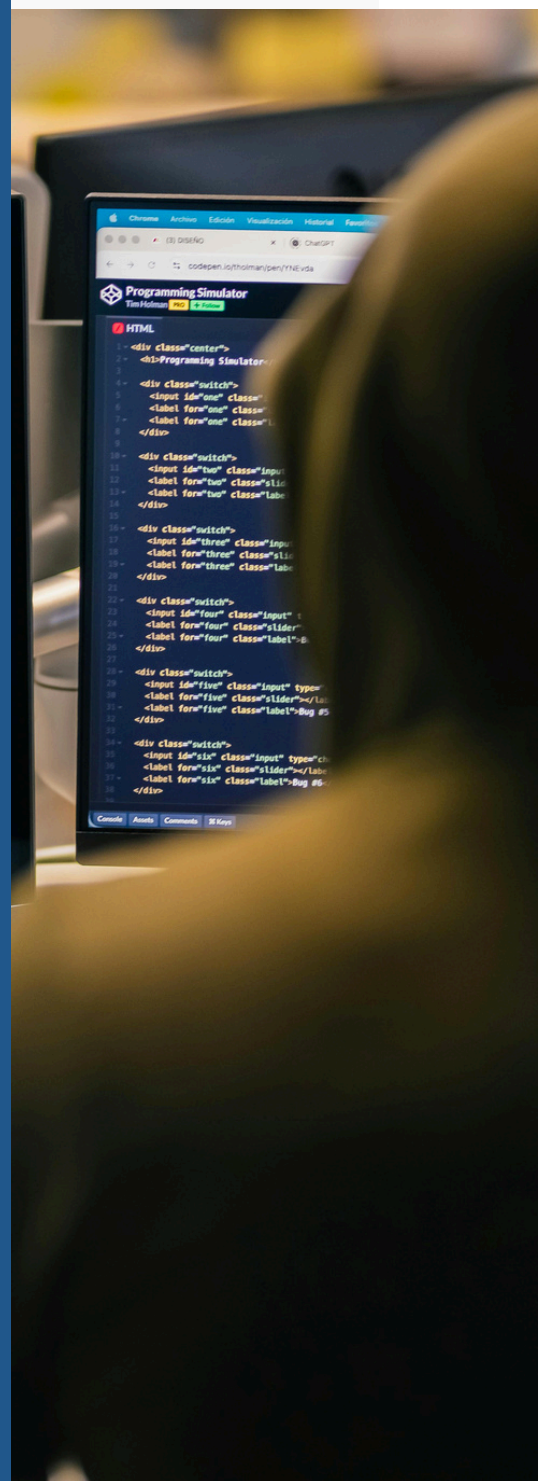
Dirección de Investigaciones Administrativas y Régimen Sancionador

MONITOREO REDES SOCIALES

Con el fin de llevar a cabo un mejor control y fiscalización de actividades en las que posiblemente se estén realizando ofrecimientos de producto o servicios sin licencia o registro por parte de esta Superintendencia, la Dirección de Investigaciones Administrativas y Régimen Sancionador, solicitó al Despacho Superior autorización para la creación de dos cuentas anónimas para el monitoreo y revisión de redes sociales.

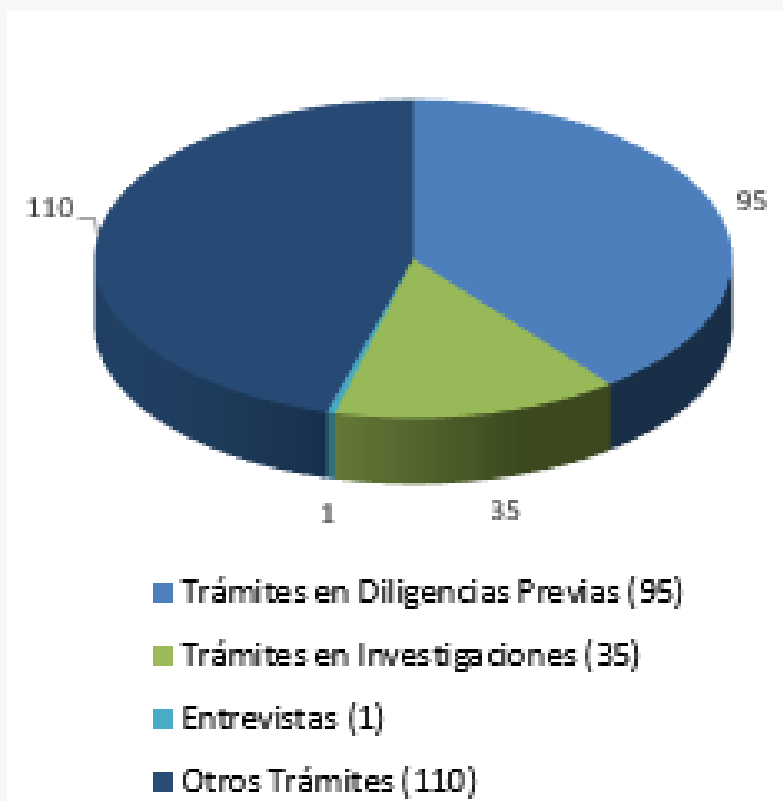
A través de la creación de las mencionadas cuentas anónimas, se han realizado diversos monitores, los cuales han podido generar la apertura de nuevos casos de averiguación previa, lo cual ha reforzado la protección al inversionista permitiendo la Detección, Investigación y Mitigación de Fraudes relacionadas a ofrecimientos de Productos o Servicios Bursátiles a través de eventos, cursos y empresas ilegítimas que no cuentan con licencia.

Todos estos esfuerzos están encaminados a la aplicación de sanciones ejemplares y oportunas, lo cual permitirá brindar una percepción positiva al sector en cuanto a la inmediatez y efectividad de los mecanismos de supervisión y fiscalización, reforzando la seguridad y confianza al mercado y al inversionista.



Dirección de Investigaciones Administrativas y Régimen Sancionador

PROCEDIMIENTOS REALIZADOS EN DIARS, OCTUBRE A DICIEMBRE DE 2025



Alerta al inversionista

En caso de tener dudas para realizar una inversión en el Mercado de Valores, estos vínculos te serán de ayuda:

<https://supervalores.gob.pa/>
<https://supervalores.gob.pa/alerta-al-inversionista/>

En caso de denuncia que realizar:

info@supervalores.gob.pa
investigaciones@supervalores.gob.pa

¿Sabías que?

- Para no ser estafado la clave es diligencia y escepticismo.
- Investiga siempre la empresa y el corredor en organismos reguladores.
- Desconfía de los esquemas Ponsi y piramidales.





SMV

Superintendencia del Mercado de Valores
República de Panamá



PH Global Plaza, Piso 8, Calle 50, Ciudad de Panamá



+507-501-1700



www.supervalores.gob.pa

