



MARZO 2019

Panamá: Mercado de Valores 2018

Por: Marelissa Quintero de Stanziola
Superintendente

Foto Crédito: Autoridad de
Turismo de Panamá (ATP)
Visitpanama.com

Agenda

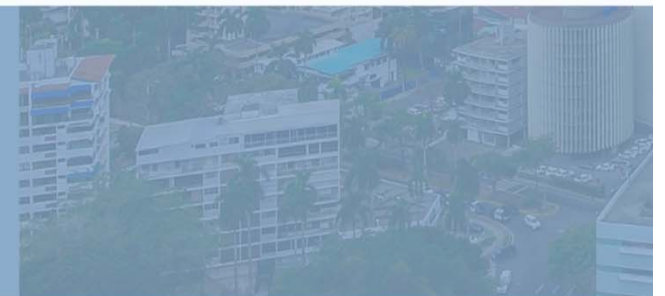
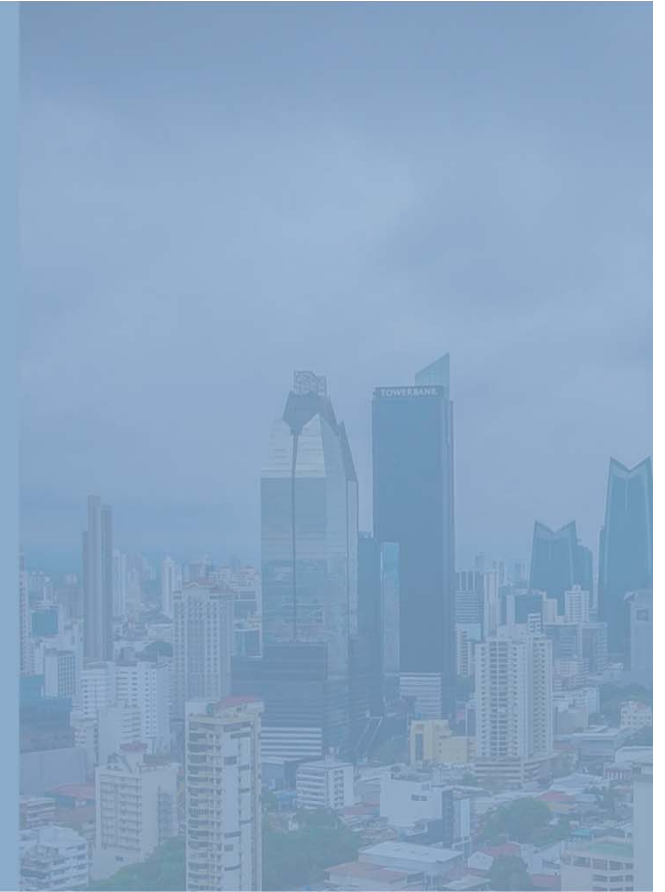
28 DE MARZO 2019

- Desempeño del Mercado de Valores 2018
- Plan Estratégico 2016 – 2020
- Evaluación del Grupo de Acción Financiera Internacional
- Gestión Institucional
- Retos y Desafíos



SMV 20
Años
Propiciando seguridad,
confianza y transparencia
Superintendencia del Mercado de Valores
República de Panamá

Desempeño del Mercado de Valores 2018



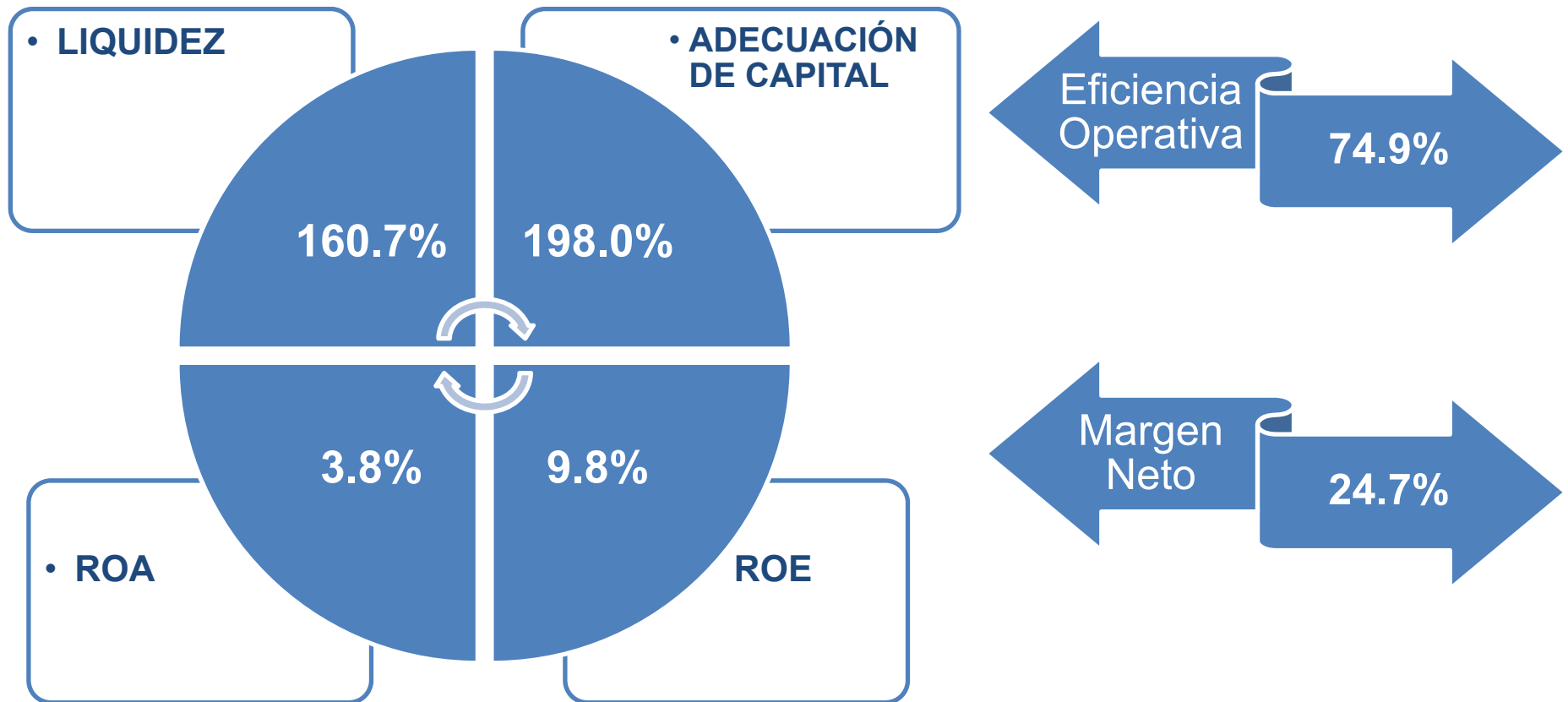
SMV
Superintendencia del Mercado de Valores
República de Panamá

20 Años
*Propiciando seguridad,
confianza y transparencia*

Panamá: Mercado de Valores

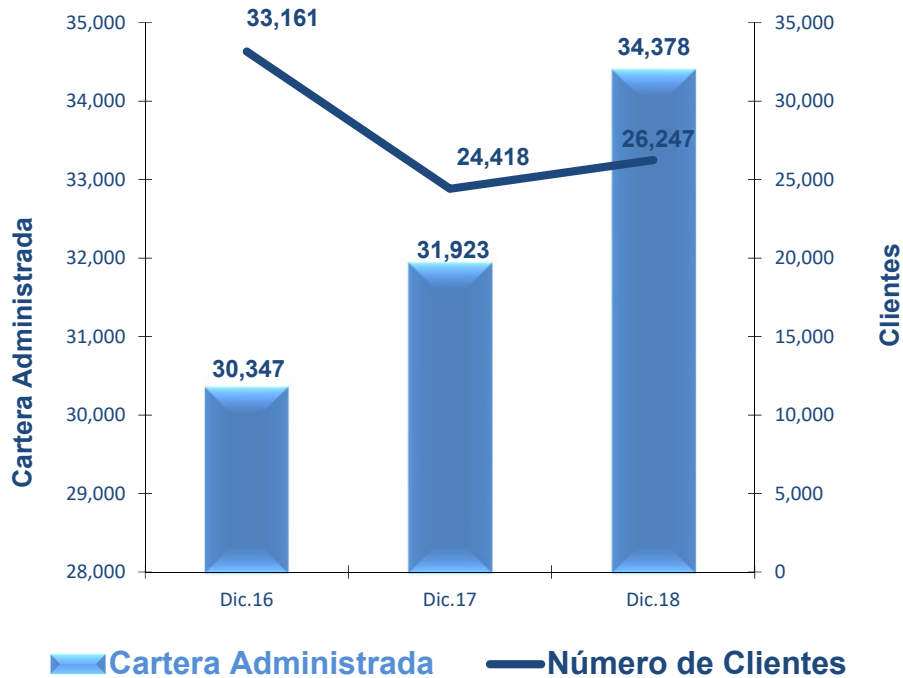
Casas de Valores

Indicadores financieros



Panamá: Mercado de Valores Casas de Valores

Cartera Administrada y Número de Clientes



Montos Transados Vs. Cartera Administrada Según Clasificación de Casa de Valores Diciembre 2018



Cartera Administrada

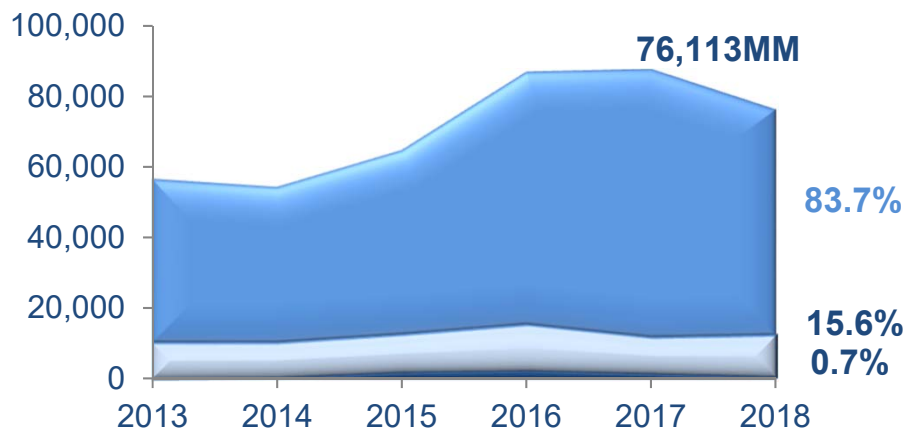
Diciembre 2018

En millones de dólares

Posición	Casas de Valores	Monto Administrado	% del Mercado
1	BG Valores, S.A.	10,774.61	31.3%
2	Banco Nacional de Panamá	3,974.57	11.6%
3	Valores Banistmo S.A.	2,136.05	6.2%
4	Prival Securities, Inc.	1,922.74	5.6%
5	MMG Bank Corporation	1,654.33	4.8%
6	Geneva Asset Management, S.A.	1,607.42	4.7%
7	Banco de Bogotá, S.A.	1,594.23	4.6%
8	Global Valores, S.A.	1,306.85	3.8%
9	Banco Crédit Andorrà (Panamá), S.A.	714.78	2.1%
10	Citivalores, S.A.	634.32	1.8%
	<u>Otras Casas de Valores</u>	<u>8,058.45</u>	<u>23.4%</u>
Total de Cartera Administrada		34,378.36	100.0%

Panamá: Mercado de Valores Casas de Valores

Montos Transados Según Mercado
En millones de dólares

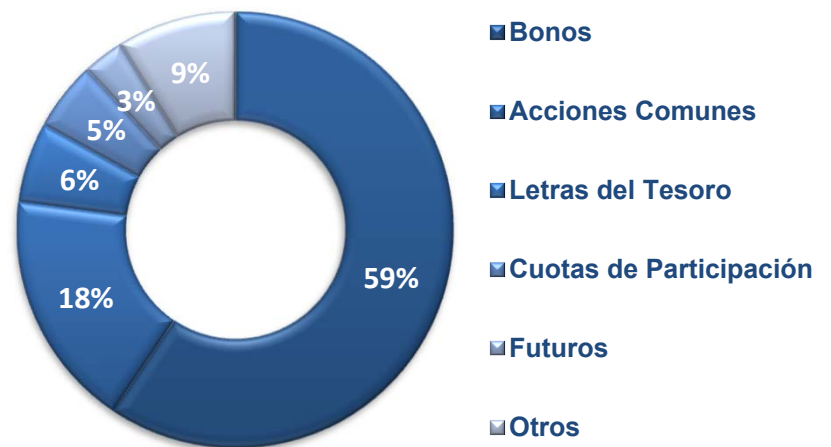


■ OTC ■ Mercado Local ■ Mercado Internacional

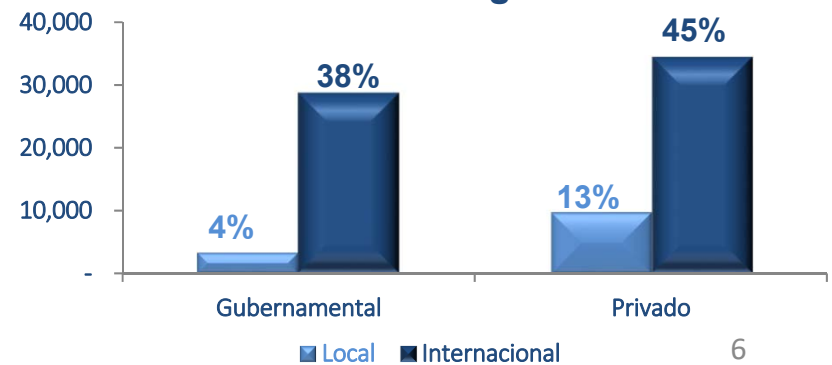
Los montos de las transacciones presentadas en los cuadros adjuntos son compilados de la información que las Casas de Valores reportan a la SMV en el Informe Globalizado de Transacciones (Formulario DS-01). Por ende, dada la estructura del Formulario DS-01, es posible que una misma transacción sea reportada por más de una Casa de Valores (es decir, por cada "punta" de la operación); pudiendo esto causar que el monto de una misma transacción sea duplicado.

Bolsa de Valores de Panamá
Volumen Negociado
USD 6,099.7 MM
+776.3 MM
+14.6%

Tipo de Valores Transados

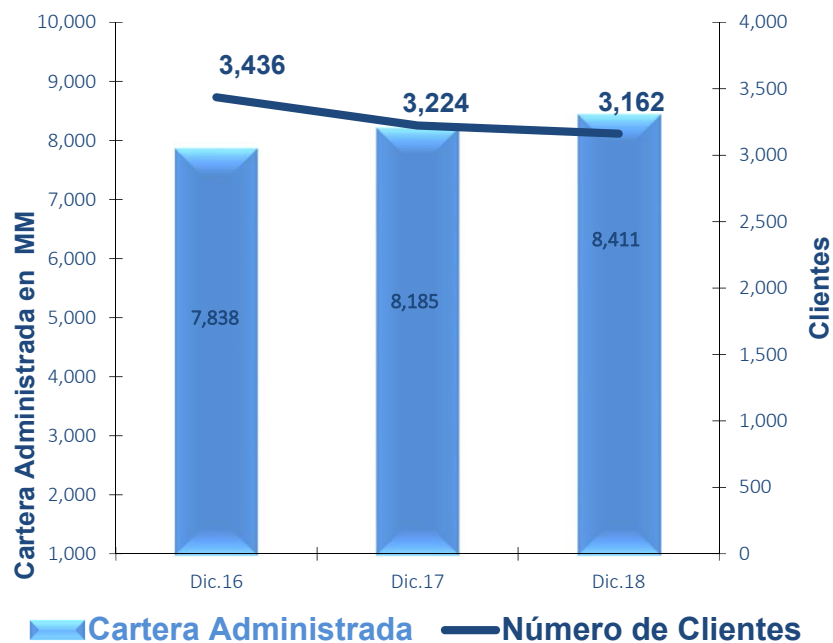


Transacciones según Sector



Panamá: Mercado de Valores Asesores de Inversión

Cartera Administrada y Número de Clientes

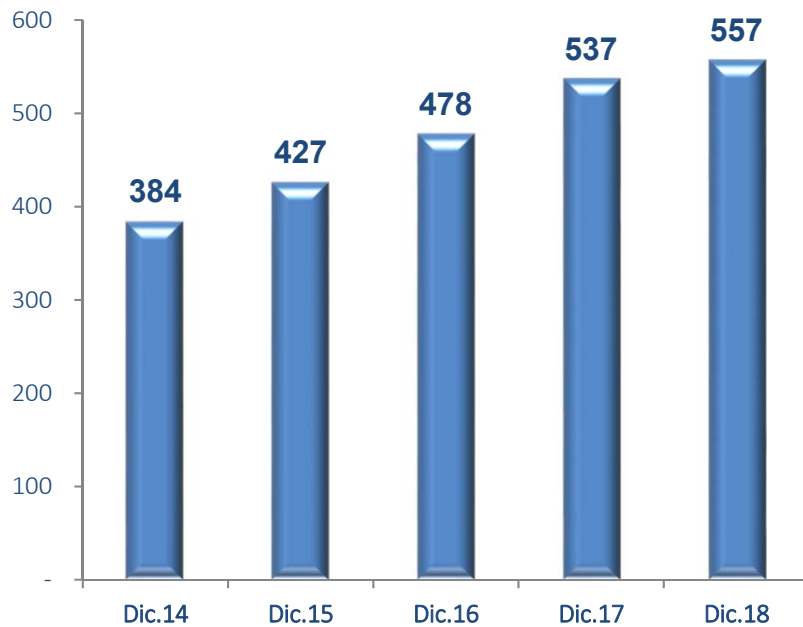


**Cartera Administrada
En millones de dólares**

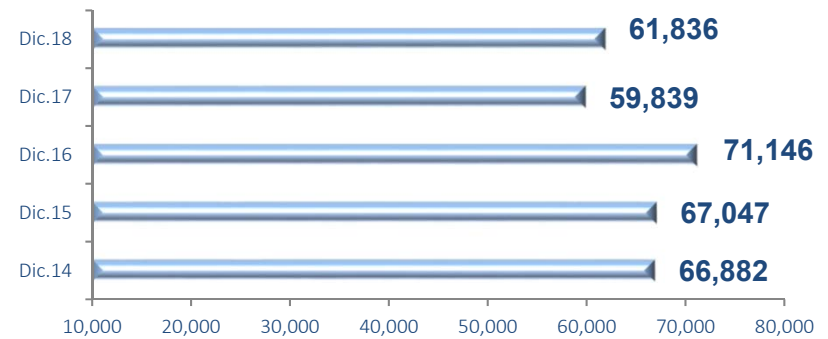
Posición	Asesores de Inversión	Monto Administrado	% del Mercado
1	UBS ASESORES, S.A.	3,064.29	36.43%
2	FINEC ASSET MANAGEMENT, CORP.	1,029.51	12.24%
3	SP CAPITAL INTERNATIONAL, S.A.	441.33	5.25%
4	PRIVATE INVESTMENT MANAGEMENT ADVISORS PANAMA, S.A.	414.17	4.92%
5	SUMMA ASSET MANAGEMENT CORP.	412.68	4.91%
6	IAM ASESORES, S.A.	335.58	3.99%
7	EVEREST CAPITAL PARTNERS INTERNATIONAL INC.	292.97	3.48%
8	ATHENA PARTNERS GROUP	253.45	3.01%
9	BCP ADVISORS, S.A.	200.01	2.38%
10	CHF ADVISORS LTD, S.A.	180.28	2.14%
	Otros Asesores de Inversión	1,787.26	21.25%
Total de Cartera Administrada		8,411.53	100.00%

Panamá: Mercado de Valores Administradora de Fondos de Pensiones

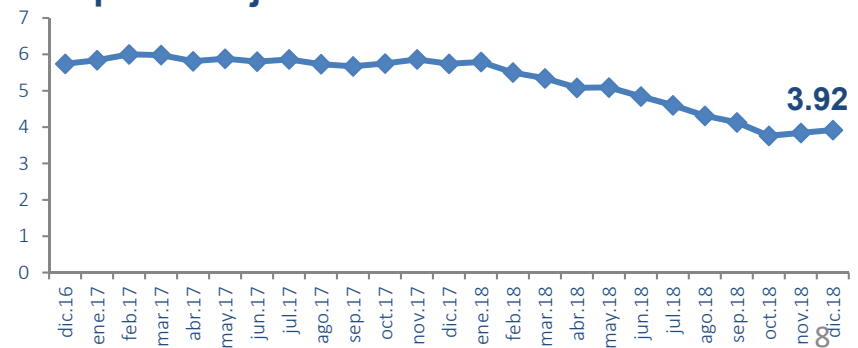
Fondos Administrados En millones de dólares



Número de Afiliados

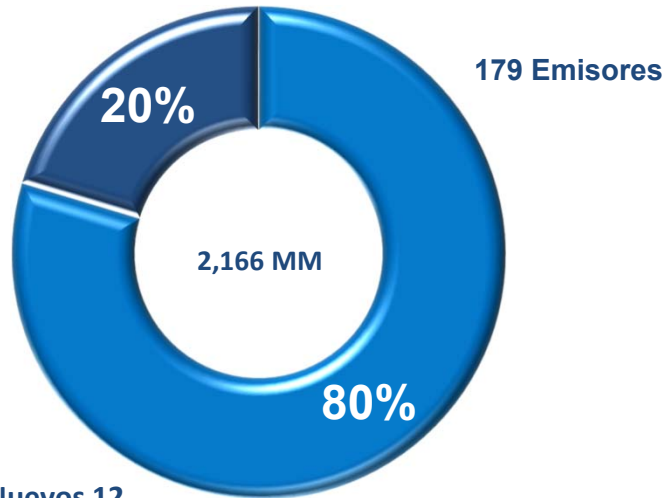


Rentabilidad Real de Fondos Básicos (12M) En porcentaje



Panamá: Mercado de Valores Emisores

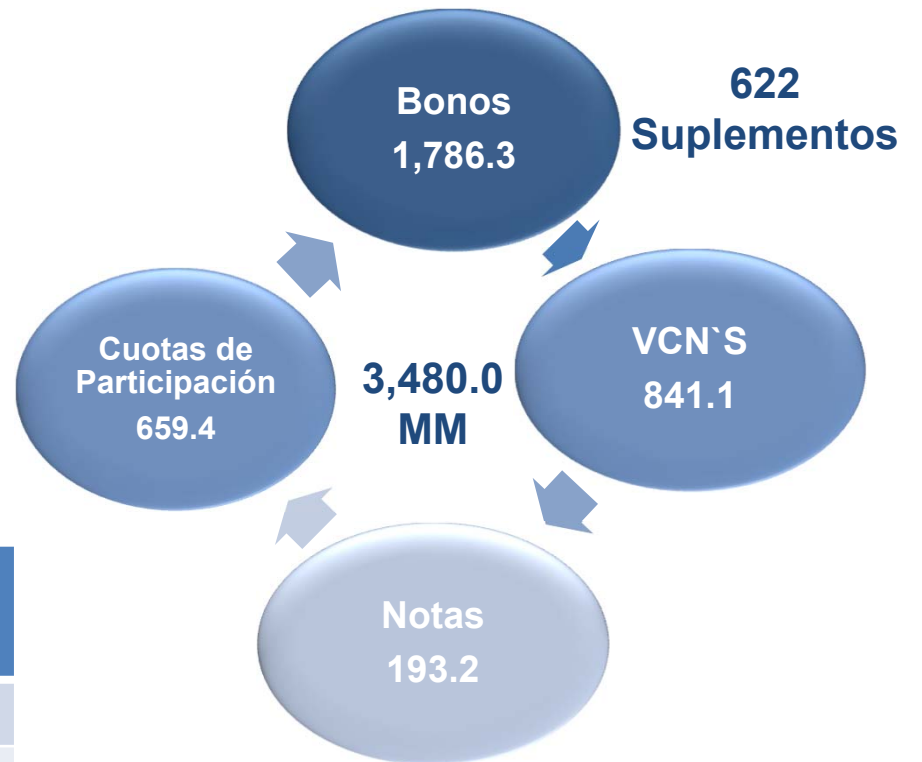
Emisiones Registradas 2018



Emisores Nuevos 12
Sociedades de Inversión 4

■ Emisores Nuevos ■ Emisores Recurrentes

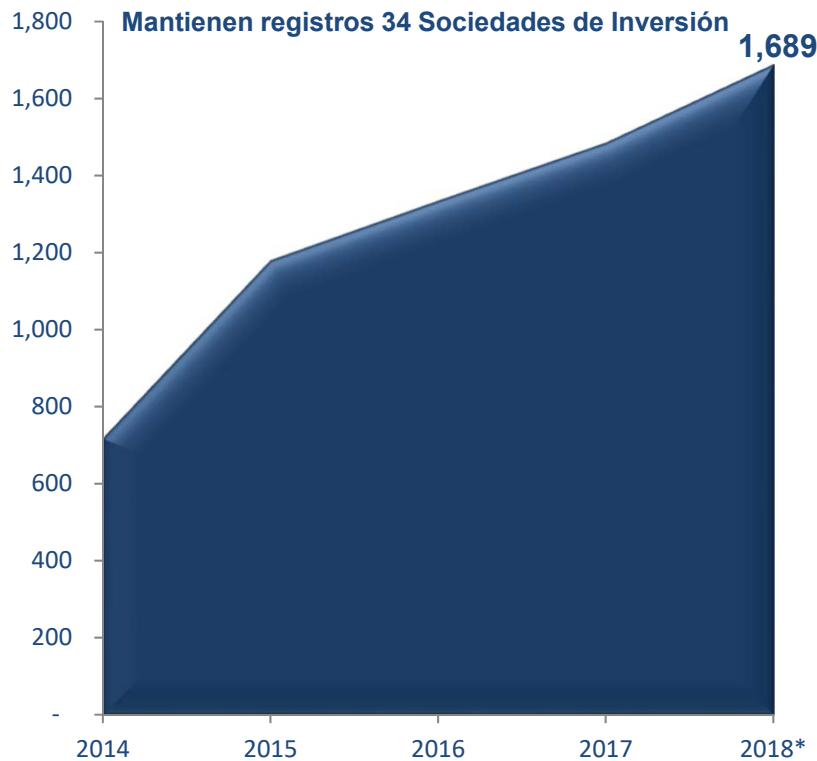
Suplementos Autorizados a Prospectos 2018



Registro de Emisiones	2018 (Participación %)	Incremento
Sector Financiero	39%	4%
Sociedades de Inversión	22%	6%

Panamá: Mercado de Valores Sociedades de Inversión

Valor Neto de Activos En millones de dólares



Clasificación de Sociedades de Inversión según Estructura En número



Posición	Sociedades de Inversión	Valor Neto de Activos	% del Mercado
1	Fondo General de Inversiones, S.A.	496.07	29.4%
2	Prival Bond Fund, S.A.	278.92	16.5%
3	CM Realty, S.A.	176.59	10.5%
4	Prima Sociedad de Inversión Inmobiliaria, S.A.	171.06	10.1%
5	MMG Fixed Income Fund, S.A.	134.91	8.0%
6	Tagua Fund Inc.	72.21	4.3%
7	Los Andes Fund,S.A.	57.43	3.4%
8	Multiprosperity Family of Funds, Inc.	50.65	3.0%
9	Ultra Star, Inc.	31.45	1.9%
10	Premier Latin American Bond Fund, S.A.	30.21	1.8%
	Otras Sociedades de Inversión	189.27	11.2%
Total Neto de Activos		1,688.78	100.0%

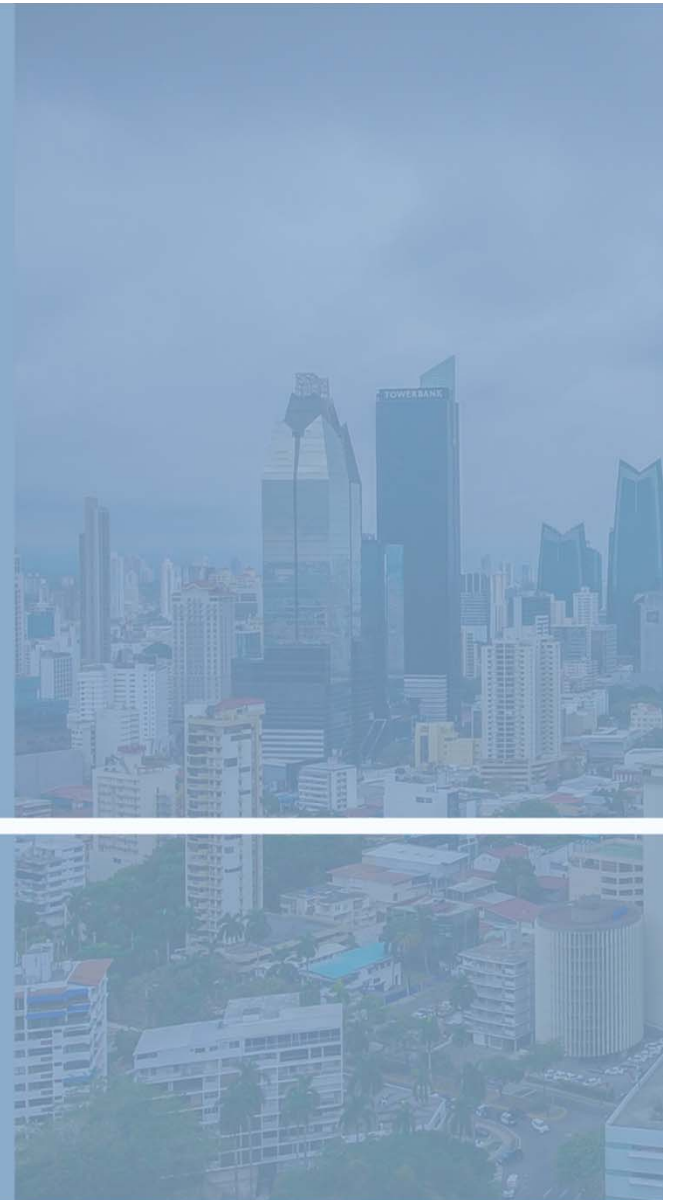
*Cifras 2018 de Estados Financieros Interinos

Plan Estratégico 2016 - 2020



SMV
Superintendencia del Mercado de Valores
República de Panamá

20 Años
*Propiciando seguridad,
confianza y transparencia*



Panamá: Mercado de Valores

Plan Estratégico 2016 - 2020



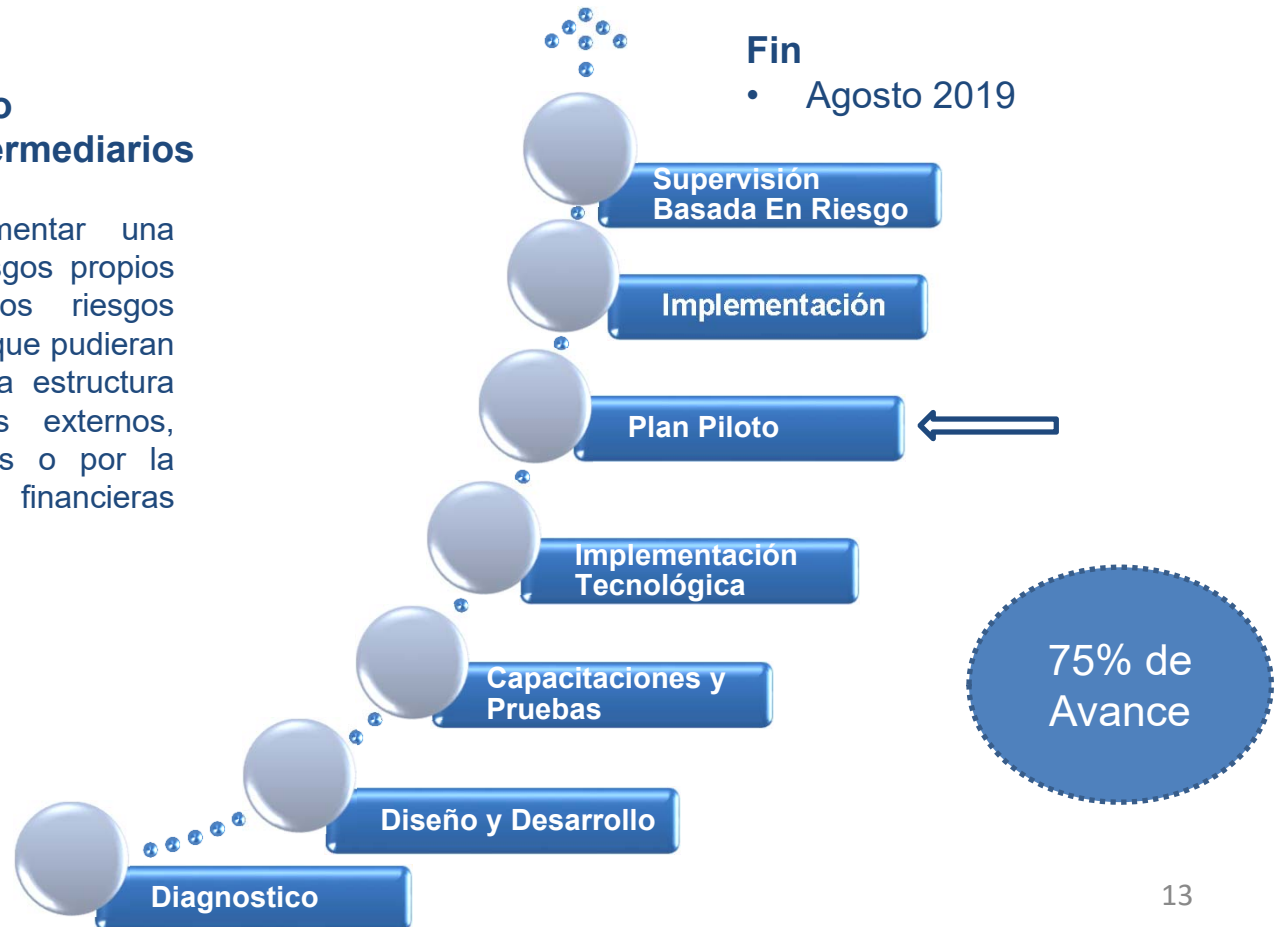
Panamá: Mercado de Valores Plan Estratégico 2016 – 2020 Financiera/Servicio

Supervisión Basada en Riesgo Supervisión de Intermediarios

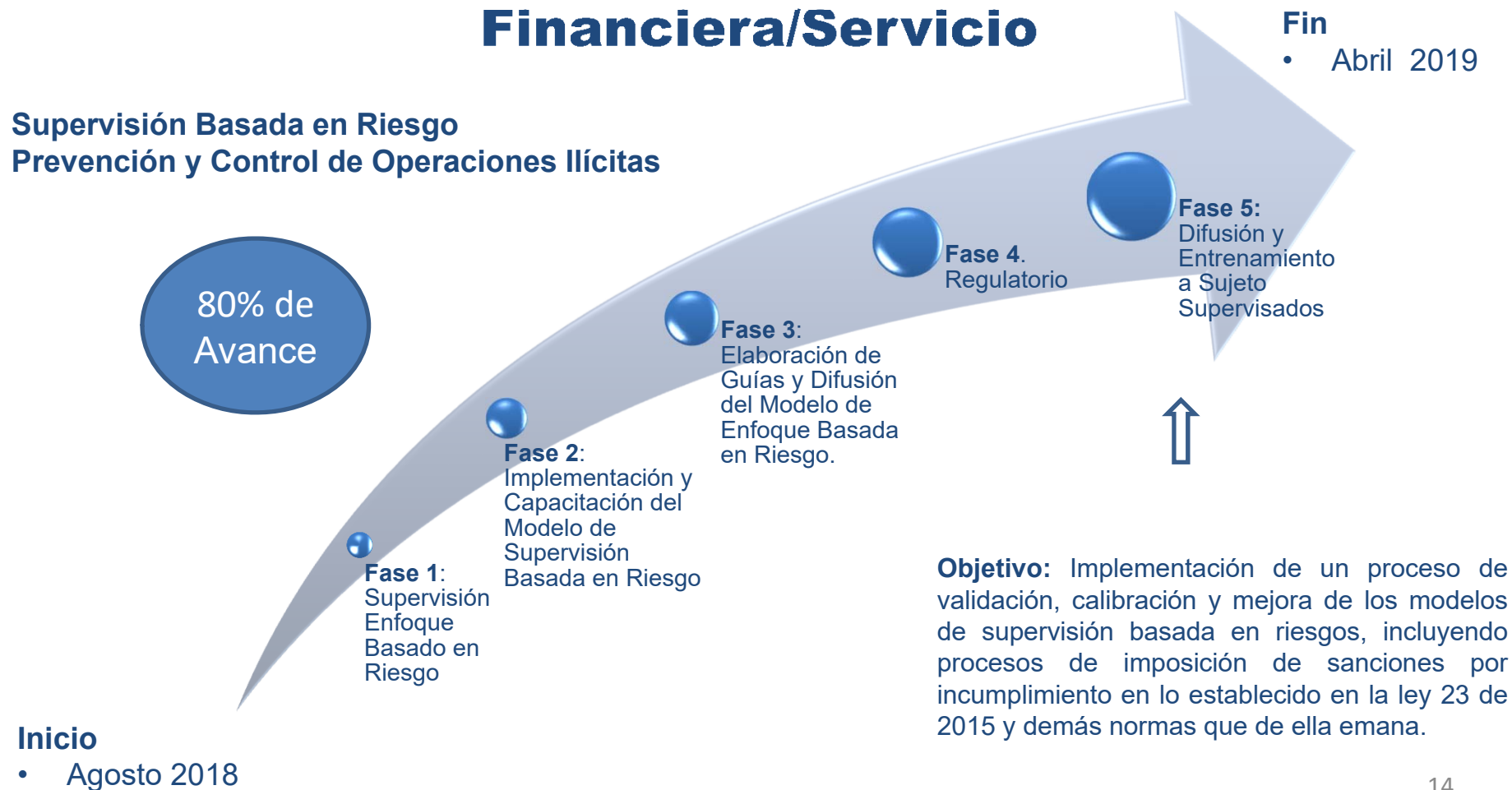
Objetivo: Desarrollar e implementar una supervisión que considere los riesgos propios de cada ente supervisado, los riesgos sectoriales, así como sistemáticos que pudieran ser generados, entre otros, por la estructura económica de Panamá, shocks externos, interconexión con otros mercados o por la insolvencia de entidades financieras sistemáticamente importantes

Inicio

- Enero 2018



Panamá: Mercado de Valores Plan Estratégico 2016 – 2020 **Financiera/Servicio**



Panamá: Mercado de Valores
Plan Estratégico 2016 – 2020
Regulado/Mercado

Mercado

3,123

Personas Impactadas
Universidades, Escuelas,
Entidades de Gobierno,
Entidades Reguladas y
Gremios

40 capacitaciones
realizadas en el 2018

Institucional

112

Colaboradores Capacitados
Local e Internacional

3,668

Horas de Capacitación

Eventos y Capacitaciones 2018



Panamá: Mercado de Valores Plan Estratégico 2016 – 2020 Operativa

Regulaciones Aprobadas

Acuerdo 5-2018	<ul style="list-style-type: none">• Gestión de Riesgo Tecnológico
Acuerdo 6-2018	<ul style="list-style-type: none">• Gobierno Corporativo
Acuerdo 8-2018	<ul style="list-style-type: none">• Plazo de entrega de los formularios de los informes sobre Emisores y Sociedades de Inversión

Regulaciones 2019

Emisores Recurrentes

Proveedores de Servicios Administrativos (PSA)

Gestión Integral de Riesgo

Nuevas Jurisdicciones Reconocidas

Riesgo Operativo

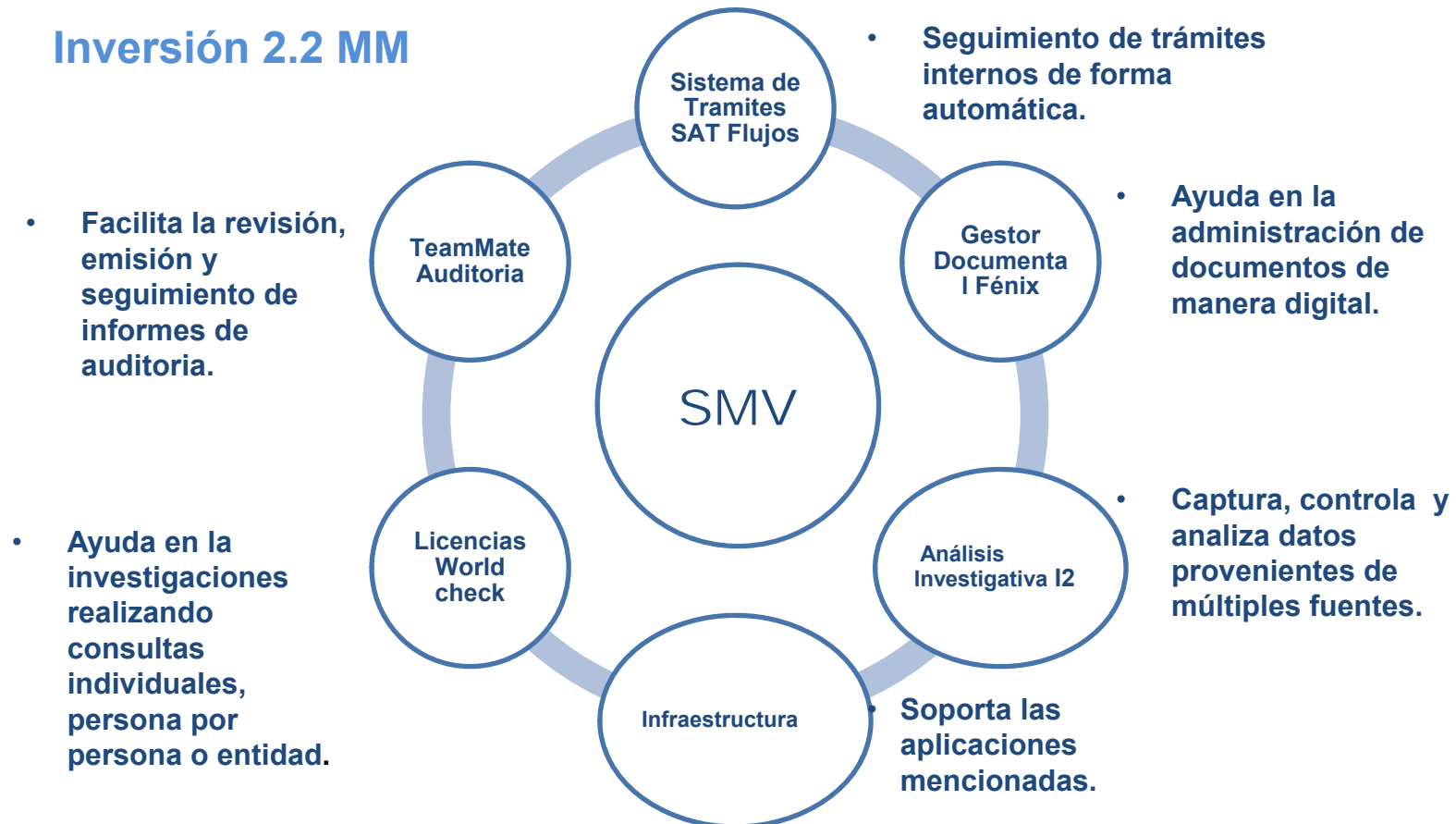
Panamá: Mercado de Valores Plan Estratégico 2016 – 2020 Innovación Tecnológica

Sistema Electrónico de Remisión de Información (SERI)

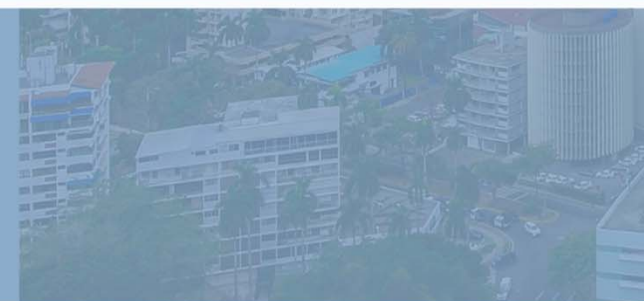


Panamá: Mercado de Valores Plan Estratégico 2016 – 2020 Innovación Tecnológica

Inversión 2.2 MM



Grupo de Acción Financiera Internacional



SMV
Superintendencia del Mercado de Valores
República de Panamá

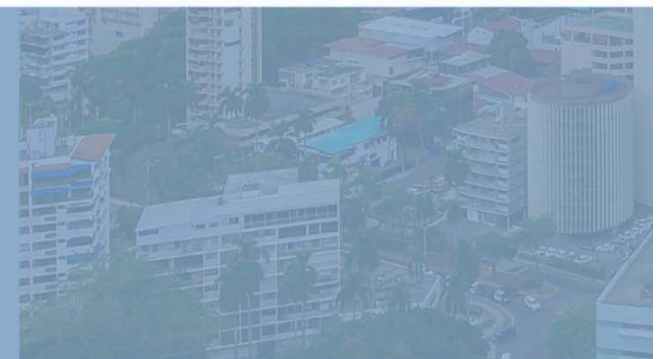
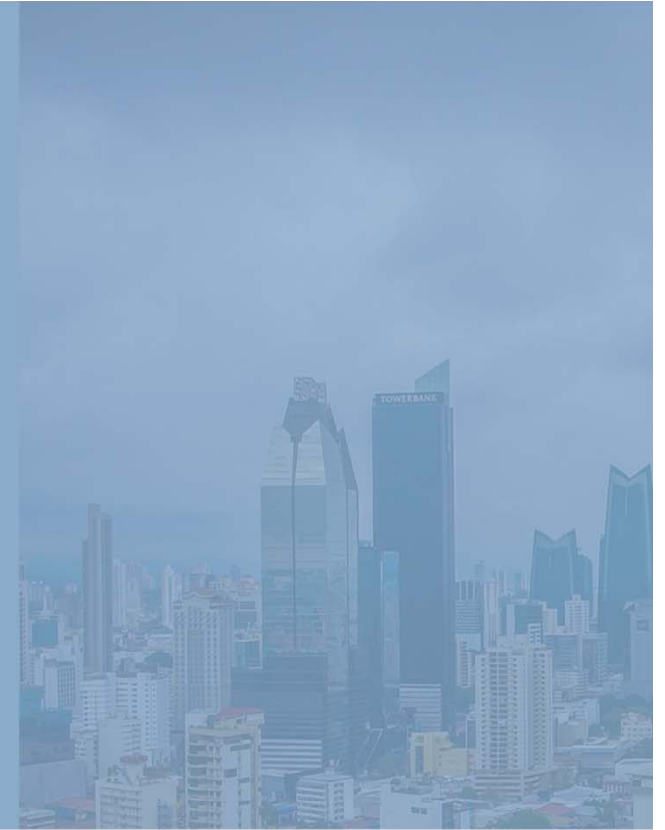
20
Años
*Propiciando seguridad,
confianza y transparencia*

PANAMÁ: MERCADO DE VALORES

GRUPO DE ACCIÓN FINANCIERA INTERNACIONAL



Gestión Institucional



SMV

Superintendencia del Mercado de Valores
República de Panamá

20

Años
*Propiciando seguridad,
confianza y transparencia*

Panamá: Mercado de Valores Gestión Institucional 2018

Gestión Administrativa

- Presupuesto anual 6.4 MM
- Ejecución Presupuestaria 91%
- Implementación Sistema ISTMO
- 130 colaboradores

Proceso de Supervisión

- 67 Inspecciones In Situ
- 25 Inspecciones Extra Situ – Prevención
- 2,951 Análisis Financieros periódicos de carácter prudencial

Investigaciones y Sanciones

- 23 Investigaciones Concluidas
- 18 Sanciones
- Monto Total de Sanciones US309,000

Gestión Internacional

- Vicepresidenta del IARC
- Directorio IOSCO
- Sede Anual de eventos de capacitación del IIMV
- XXVI Asamblea y Jornada Pública de AIOS
- 35 Asistencias Internacionales



Otros Proyectos en Ejecución



- La SMV miembro activo de grupo de trabajo finanzas sostenibles 25-sep-2018

- * La SMV miembro del Consejo Nacional por la Paridad de Género y del Programa Sello de Igualdad de Género 11-julio-2018

- Base de Datos sobre Indicadores de Pensiones a Nivel Regional RED PLAC SMV SIACAP

- Establecimiento de ventanilla única SMV-BVP. Agilidad en las solicitudes de registro de valores online.

- Responsabilidad Social SMV

- SMV miembro activo dentro del BPR para los temas de Fintech

- 20 Años Decreto Ley 1. Elaboración de la Revista conmemorativa a los 20 años del Decreto Ley 1 del 8 de julio de 1999. Compendio de la Ley del Mercado de Valores.

- Asistencia técnica de la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO).

Actividades RSE 2018



Logros Institucionales 2015-2018



- Desarrollo de la supervisión en base a riesgo
- Fortalecimiento de la estructura administrativa de la Dirección de Prevención y Control de Operaciones Ilícitas
- Firma de MMoU de IOSCO 6 de mayo 2017
- Reglamentación del Procedimiento Sancionador Decreto Ley No.126 16 de mayo 2017
- Plan estratégico CCF – Inspecciones Coordinadas
- Independencia Presupuestaria Ley 66 del 2016



Logros Institucionales 2015-2018



- Modernización tecnológica
- Integración de Mercados Regionales con otros países de AMERCA - BVP
- La SMV apoyo en las autorizaciones requeridas para que la BVP entrara en el nuevo sistema de negociación electrónico NASDAQ
- Vicepresidenta del Inter-American Regional Committee para el periodo 2018-2020 IOSCO
- Sede Anual de eventos de capacitación del IIMV



Panamá: Mercado de Valores Retos y Desafíos



- Fortalecimiento de la institucionalidad
- Robustecer a la SMV presupuestariamente
- Implementación efectiva de la SBR
- Reglamentación de nuevos productos a ser ofertados en el mercado de valores
- Innovación del mercado de valores (Fintech y Crowdfunding)
- Eficiencia real en el tiempo de registro de valores



¡Muchas Gracias!



SMV 20 *Años*
*Propiciando seguridad,
confianza y transparencia*
Superintendencia del Mercado de Valores
República de Panamá



SMV 20 Años
*Propiciando seguridad,
confianza y transparencia*
Superintendencia del Mercado de Valores
República de Panamá



(507) 501-1700



@Supervalores_Pa



www.supervalores.gob.pa