

Resultados del Mercado 2015

Loraine Chavarría de Sinclair
Secretaria General



Agenda

- I. Evolución y Desempeño del Mercado de Valores en 2015
- II. Logros Institucionales en 2015
- III. Plan Estratégico de Corto y Mediano Plazo



Evolución y Desempeño del Mercado de Valores en 2015



Entes Regulados y Supervisados

378 Entidades



1,918 Personas Naturales



Casas de Valores

Licencias Vigentes

94 licencias vigentes (incremento del 2% frente a 2014).

- Ingresaron al mercado 2 Casas de Valores nuevas
- Clasificadas:
 - 67 Casas de Valores Independientes (71%),
 - 16 Casas de Valores Subsidiarias de Bancos (17%) y;
 - 11 Bancos con Licencia de Casa de Valores (12%).

Capital

350,000.00 Dólares Capital Mínimo Requerido

Procedencia de Capital

30% Capital Panameño

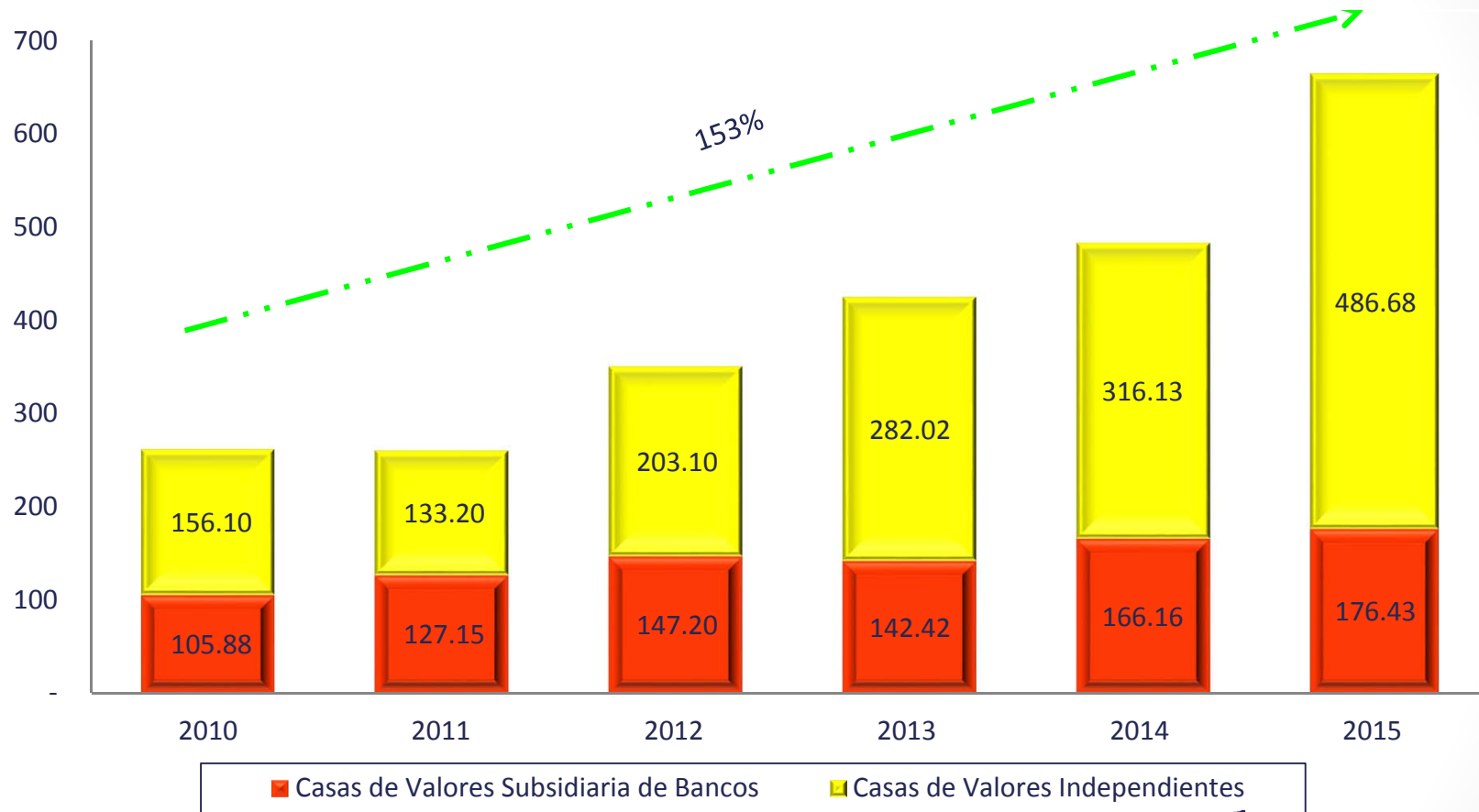
- El 93% del Capital de las Casas de Valores con licencias vigentes en nuestro mercado provienen de países latinoamericanos, mientras que un 7% de países europeos.



Casas de Valores

Total de Activos

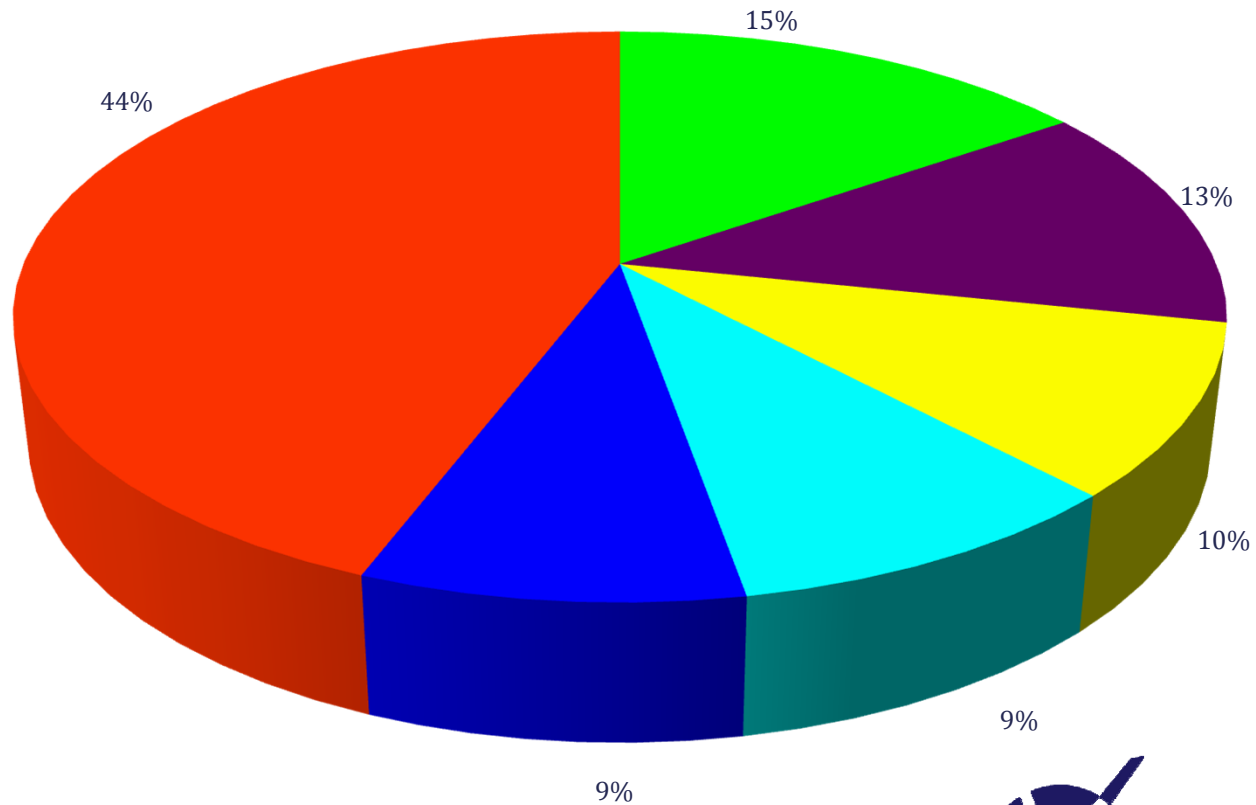
en millones de dólares



Composición Según Total de Activos

Casas de Valores Independientes

Total de Activos \$486.6 MM



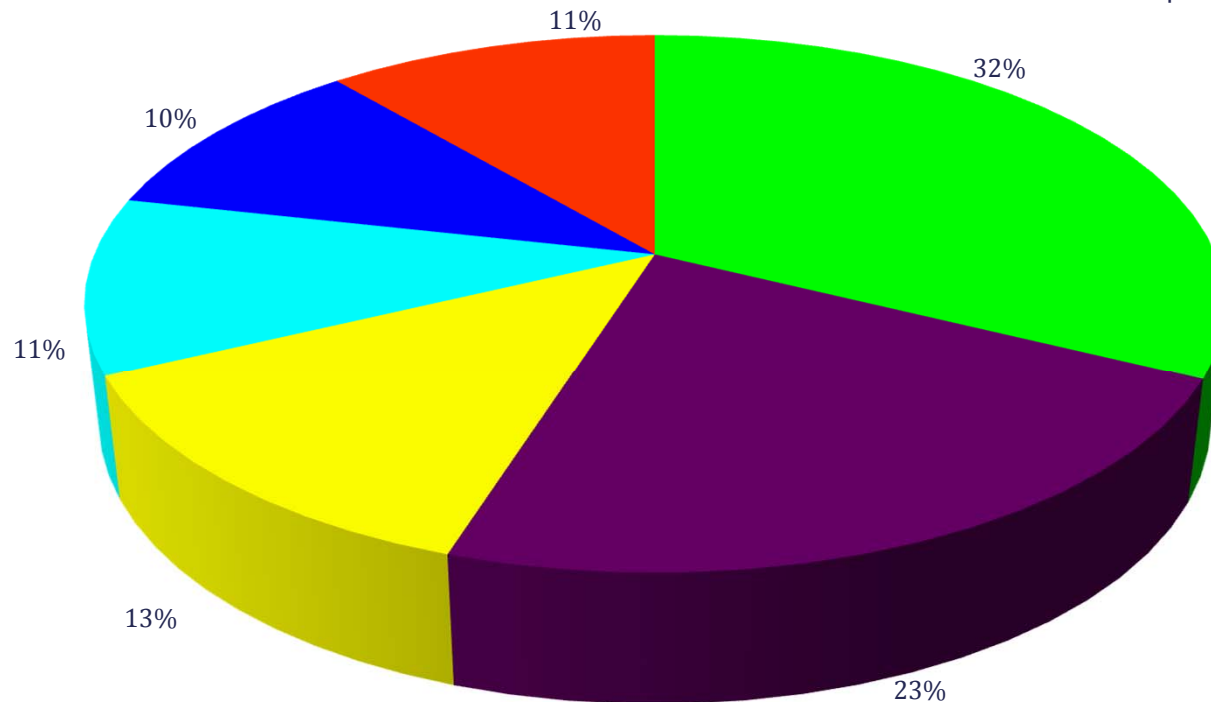
■ AV Securities, Inc.	■ Alpha Securities, Inc.	■ SFC Investments, S.A.
■ Plus Capital Market, Inc.	■ ARCA Capital, S.A.	■ Otras Casas de Valores



Composición Según Total de Activos

Casas de Valores Subsidiarias de Bancos

Total de Activos \$176.4 MM



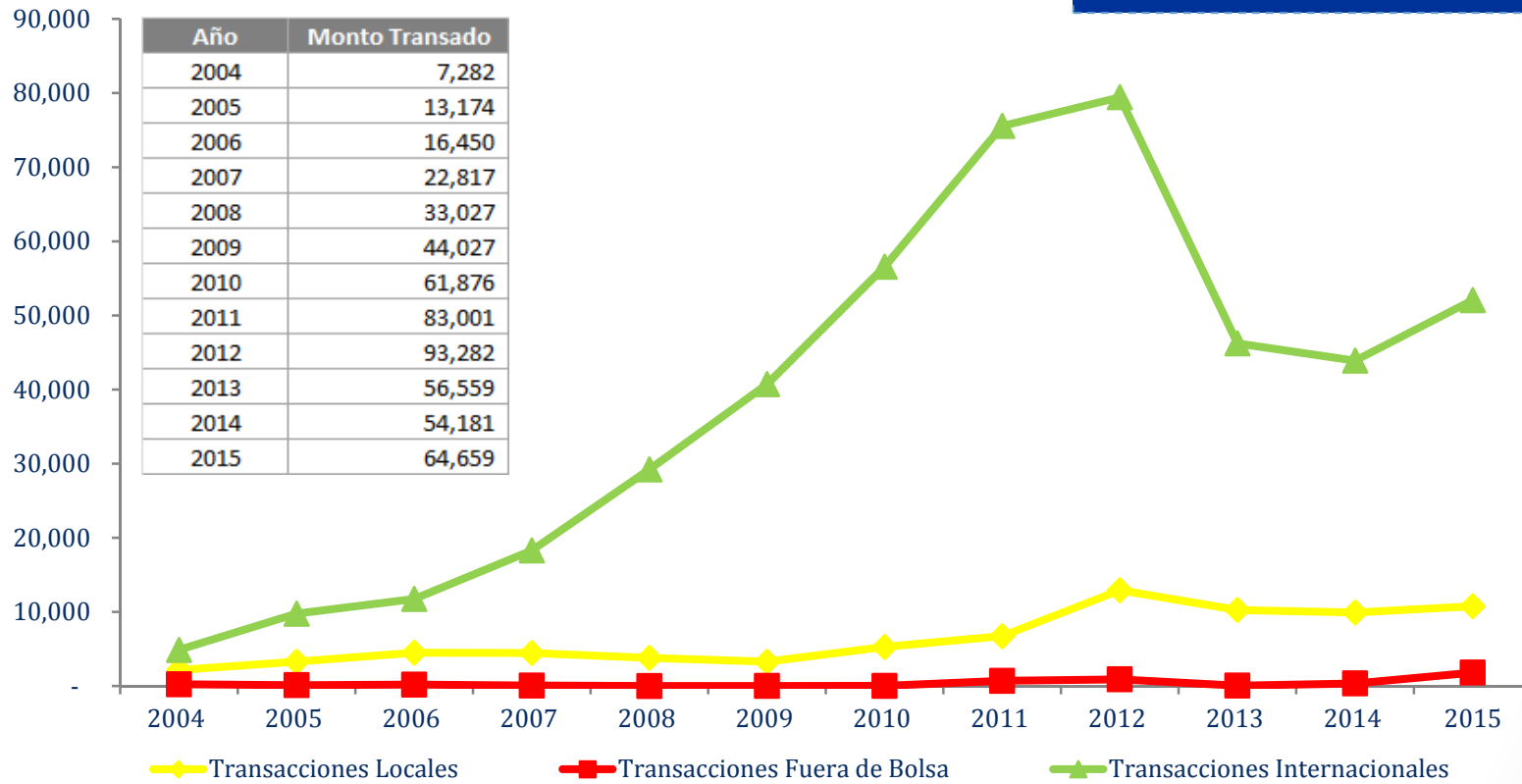
- | | |
|------------------------------------|-----------------------------|
| ■ BG Valores, S.A. | ■ Securities Banistmo, S.A. |
| ■ BG Investment Co. Inc. | ■ Prival Securities, Inc. |
| ■ Valores BanColombia Panamá, S.A. | ■ Otras Casas de Valores |



Total de Montos Transados

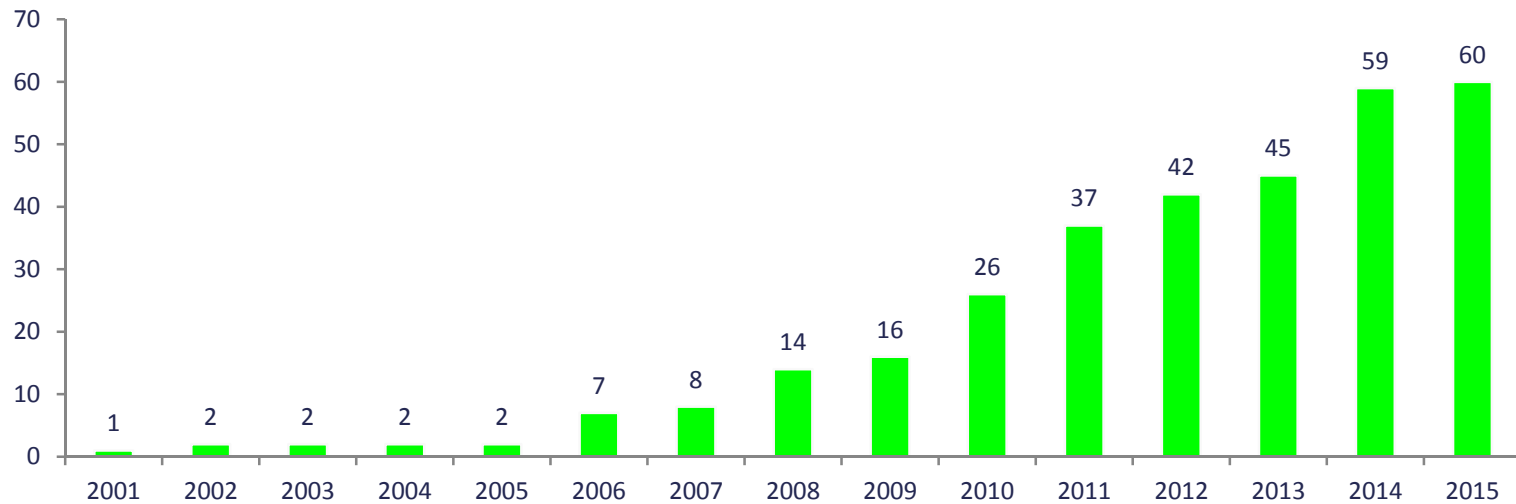
en millones de dólares

Total de Clientes 42,121



Asesores de Inversión

Licencias Vigentes



Procedencia de Capital

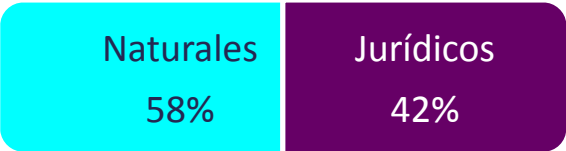
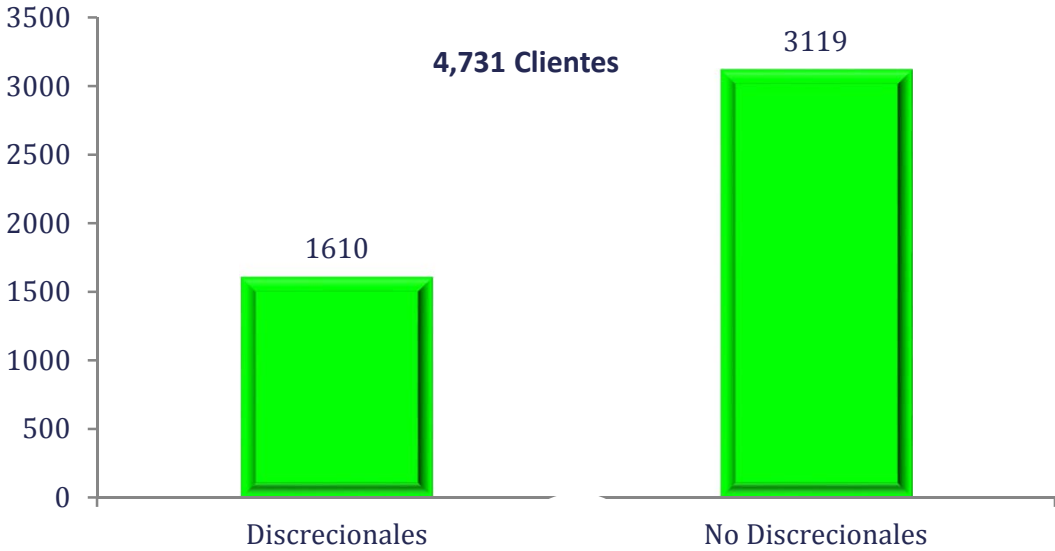
40% Capital Panameño

50,000.00 dólares Capital Mínimo Requerido



Asesores de Inversión Clientes

Contratos

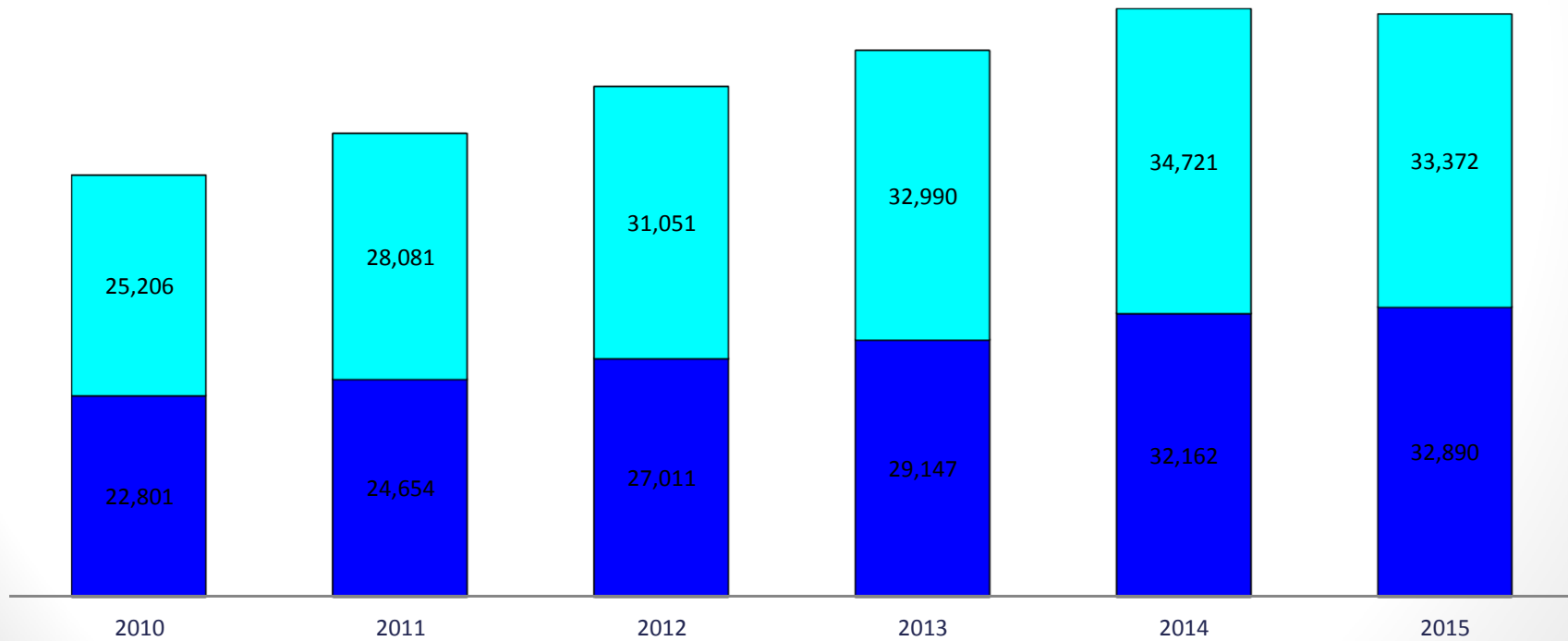


Fondos de Pensiones

Afiliados

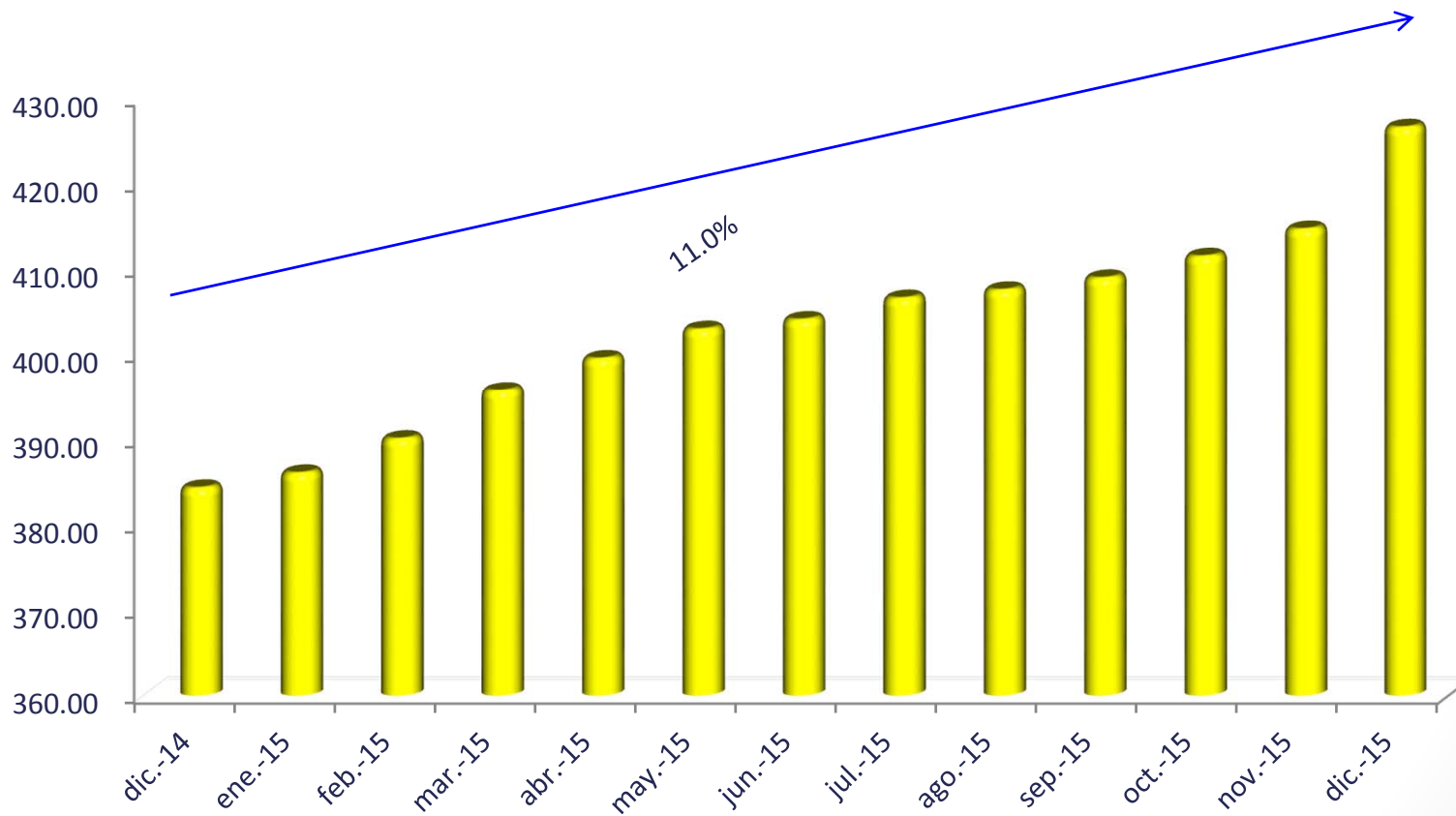
■ Progreso ■ Profuturo

2000 – 5,925 afiliados
2015 – 67,047 afiliados



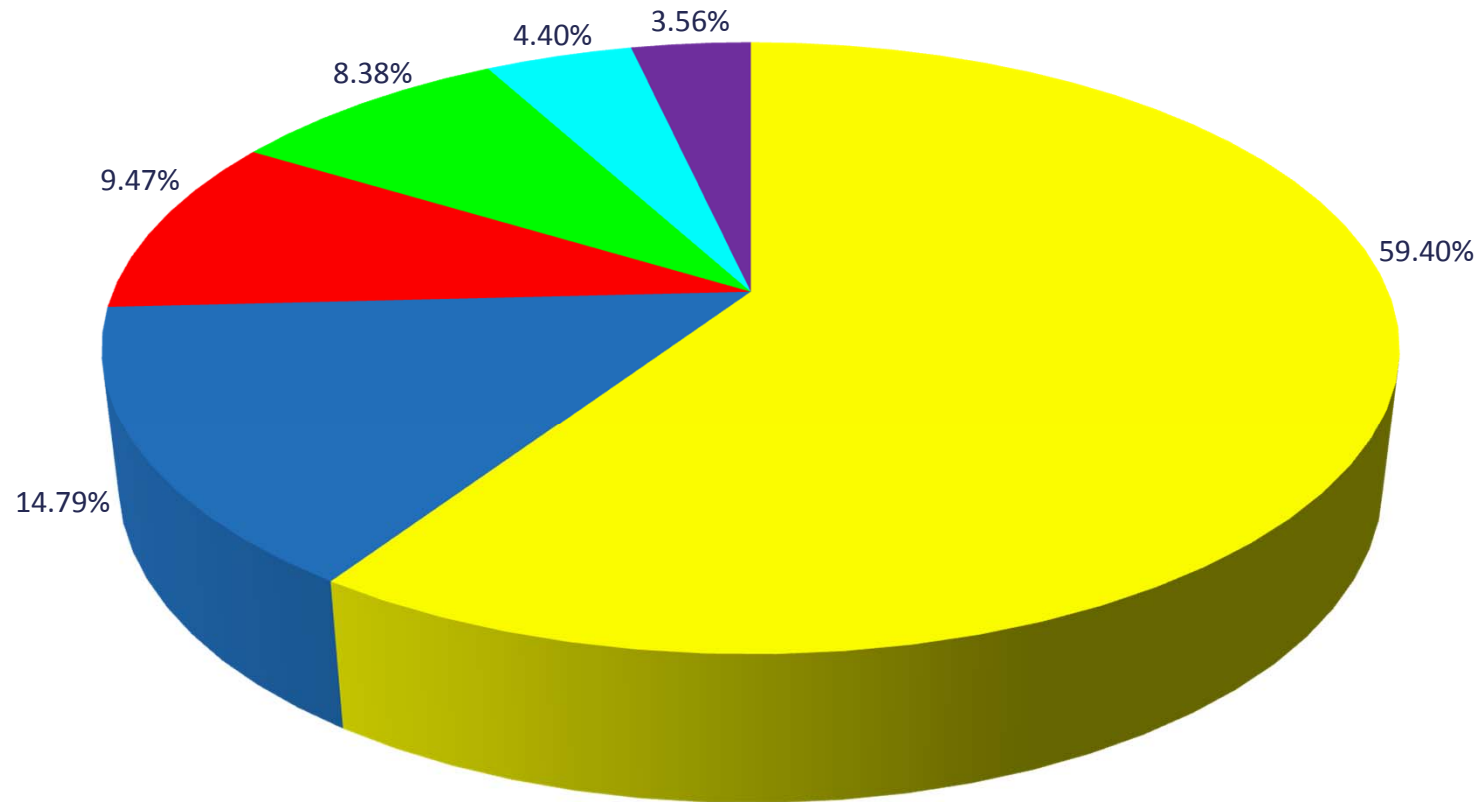
Fondos de Pensiones

Fondos Administrados



Fondos de Pensiones

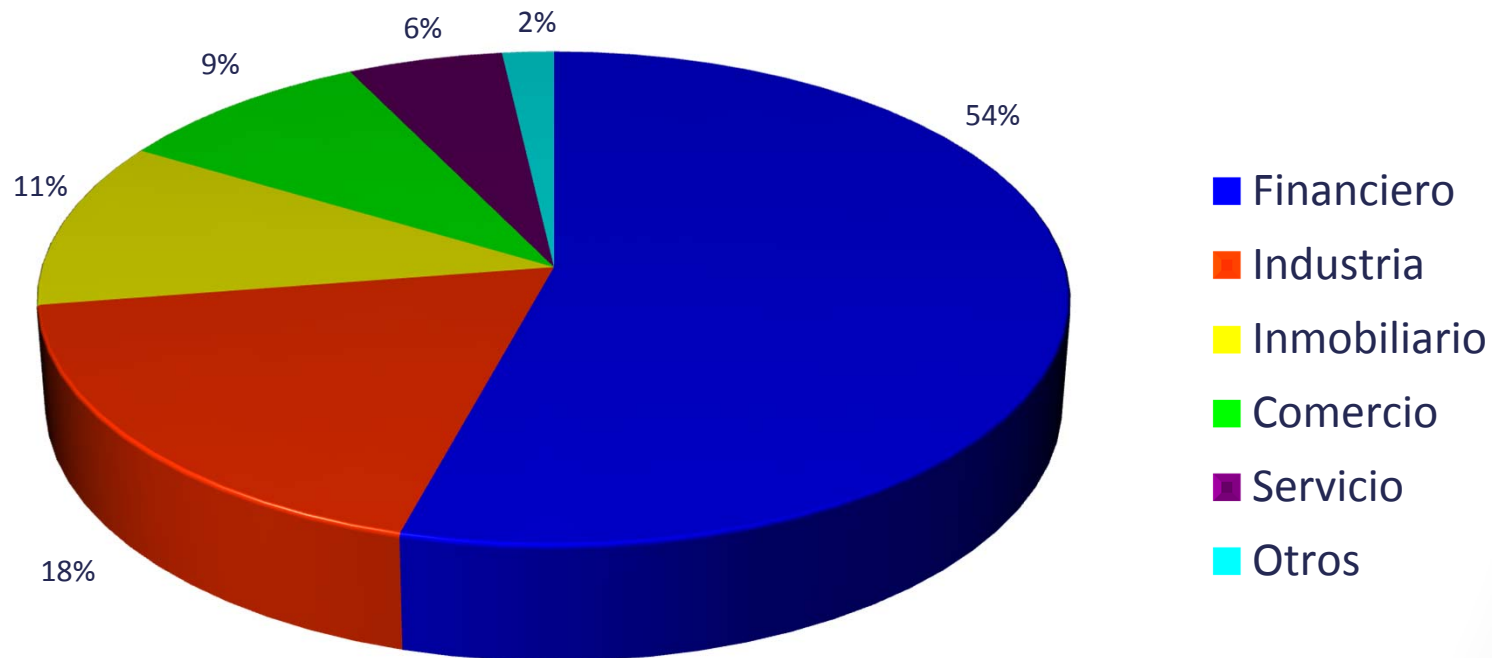
Composición de Fondos Administrados



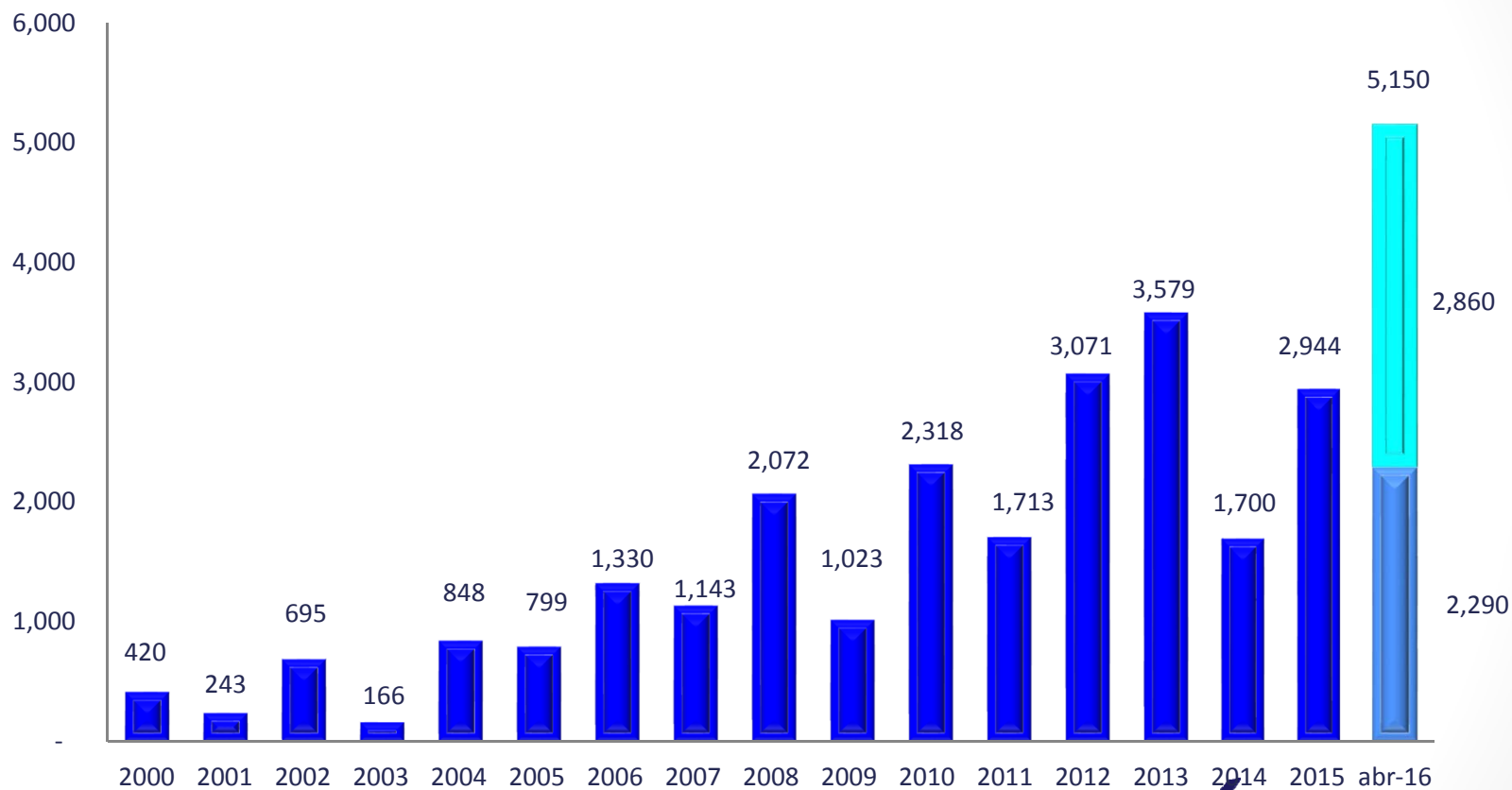
■ Instituciones Financieras	■ Instituciones No Financieras	■ Deuda Gubernamental
■ Acciones	■ Emisores Extranjeros	■ Fondos de Inversión

Emisores Según Sector Económico

164 Emisores



Emisiones Registradas

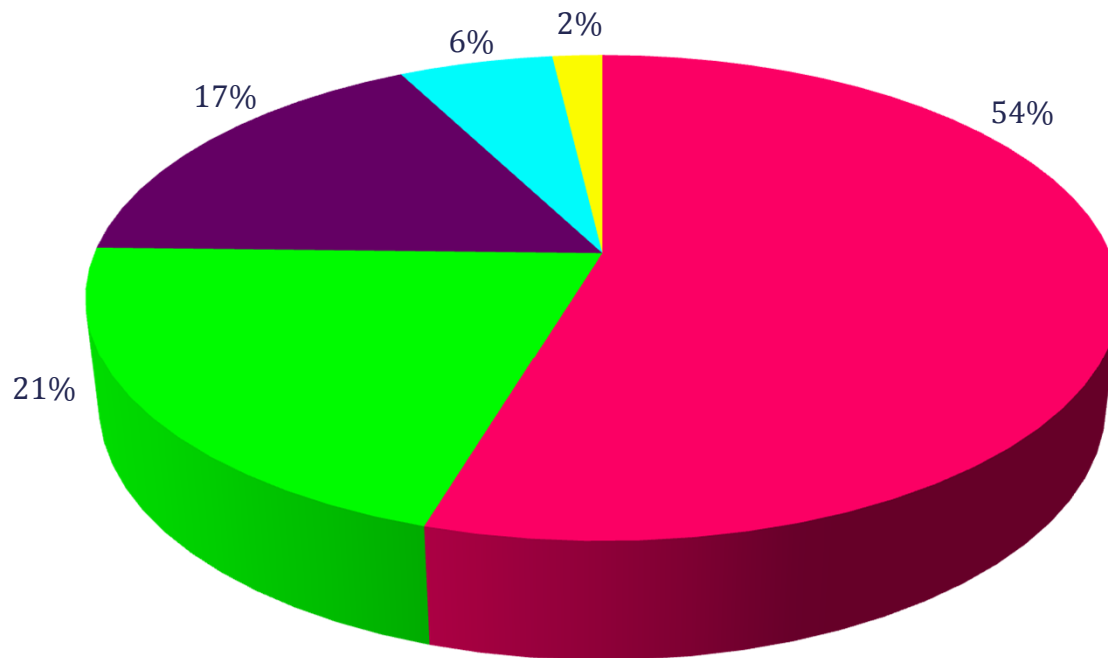


■ Registrados ■ En Trámite



Valores Registrado según Tipo de Valor

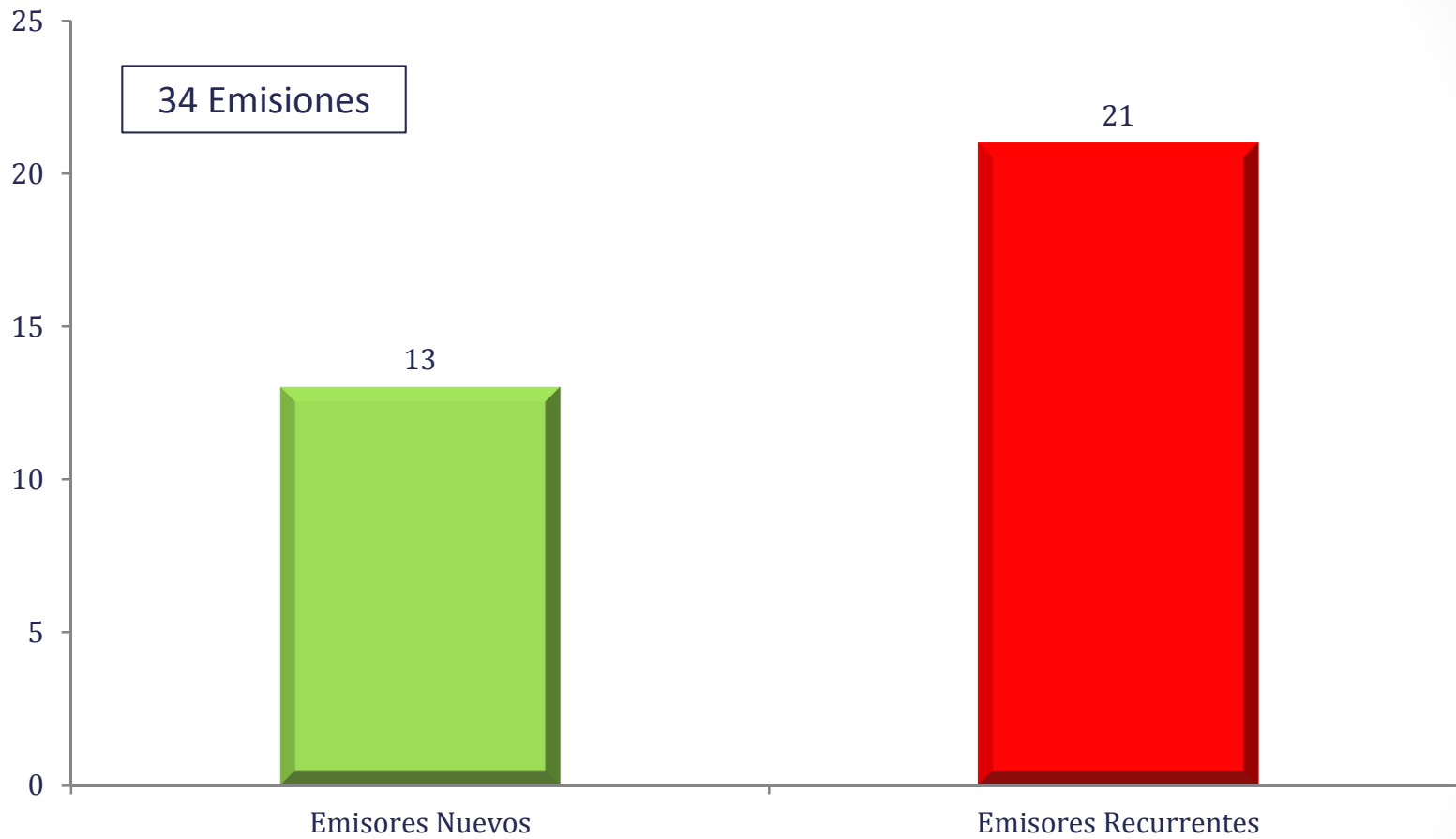
US\$2,944 MM



■ Bonos ■ Acciones Comunes ■ Certificados de Participación ■ VCN'S ■ Acciones Preferidas



Número de Emisiones



Logros Institucionales en 2015



Plan de Acción de GAFI

- Ley 23 de 27 de abril de 2015 - “Que adopta medidas para prevenir el blanqueo de capitales, el financiamiento del terrorismo y el financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva, y dicta otras disposiciones”
 - Acuerdo 04-2015 - “Que dicta la Guía de Indicadores de Operaciones Sospechosas para las actividades del mercado de valores realizadas en o desde la República de Panamá.”
 - Acuerdo 06-2015 - “Que dicta las disposiciones aplicables a los Sujetos Obligados Financieros supervisados por la Superintendencia del Mercado de Valores, relativas a la prevención de los delitos de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva”.



Plan de Acción de GAFI

- Ley 47 de 6 de agosto de 2013 - “Que adopta un régimen de custodia aplicable a las acciones emitidas al portador”
- Acuerdo 07-2015 - “Por el cual se establecen los requisitos para que las Casas de Valores y las Centrales de Valores actúen como Custodio Local Autorizado de los Certificados de Acciones Emitidas al Portador”.



Modificaciones a la Ley del Mercado de Valores (Ley 23 de 2015)

1. Requerimientos de Información necesaria para el mejor desarrollo de las funciones supervisoras e investigativas sobre agentes del mercado de valores.
2. Entendimientos con Entes Supervisores Extranjeros
3. Acceso a Información y Confidencialidad



Creación de Dirección de Prevención y Control de Operaciones Ilícitas

- Cuenta con Manuales de Inspección aprobados por la Junta Directiva de la Superintendencia.
- Ha sido capacitada por el Departamento del Tesoro de EEUU.



Sistema Electrónico para Remisión de Información (SERI)

- Elaborado por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.
- Permitirá enviar y recibir los reportes electrónicamente, de manera segura;
- Minimizará el margen de reportes incompletos o con errores; y
- Arrojará alarmas y banderas rojas que ayudaran en la supervisión



Educación al Inversionista

- Universidades
 - Universidad de Panamá; Universidad Latina; USMA; ULACEX; UIP; Universidad de Alta Dirección.
- Entidades estatales
 - Ministerio Público
 - Órgano Judicial
- Mercado de Valores
 - Ejecutivos Principales
 - Oficiales de Cumplimiento

En conjunto con:

- Departamento del Tesoro de EEUU.
- *Securities and Exchange Commission* de EEUU.



Plan Estratégico de Corto y Mediano Plazo



Firma del Anexo A del MMoU de IOSCO

1. Modificaciones a la Ley de Valores (Ley 23 de 2015).
2. Acuerdo 5 de 2015 - “Por el cual se dictamina la Información y Documentación adicional a la establecida en el Artículo 331 de la Ley del Mercado de Valores que deberá mantenerse bajo reserva.”
3. Organización de talleres en materia de intercambio de información con IOSCO.
4. Memorando de Entendimiento entre la Superintendencia del Mercado de Valores y la Superintendencia de Bancos de Panamá.



Sistema Electrónico para Remisión de Información (SERI)

- Desde Abril de 2016 las Casas de Valores están reportando a través de esta plataforma, en un plan piloto.
- Se tiene previsto para el segundo semestre de 2016 incluir a los Asesores de Inversión; y posteriormente al resto de los intermediarios.

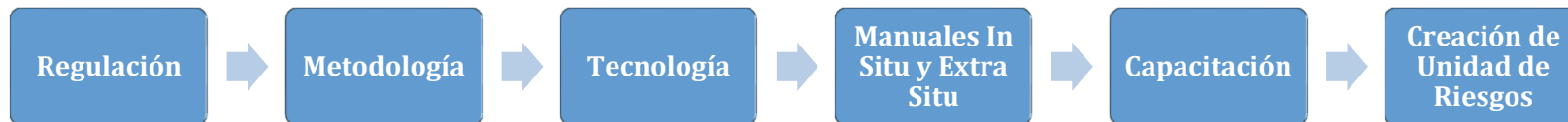


Implementación de Supervisión Basada en Riesgo

Asistencia Técnica del Fondo Monetario Internacional

Supervisión Tradicional	Supervisión Basada En Riesgo
<ol style="list-style-type: none">1. Énfasis en cumplimiento2. Estático3. Cuantitativa y objetiva4. Reactiva	<ol style="list-style-type: none">1. Énfasis en gestión de riesgo2. Dinámico3. Cualitativa y subjetiva4. Preventiva

Hoja de Ruta



Educación

- Clubes Cívicos
 - ✓ Club Activo 20-30
 - ✓ Club Rotario
- Cámaras de Comercio
 - ✓ Cámara de Comercio e Industrias de Panamá
 - ✓ Cámara de Comercio de Chiriquí
- Asociaciones
 - ✓ Asociación Panameña de Ejecutivos de Empresas (APEDE)



Normativa

- Emisiones (Garantías y Calificación de Riesgo)
- Operadores Remotos
- Gobierno Corporativo de Intermediarios
- Cámara de Contrapartida Central



¡Muchas gracias!

