



# *Gestión 2020 y Proyecciones 2021*



# *Gestión 2020 y Proyecciones 2021*

*Julio Javier  
Justiniani*  
Superintendente

25 de



# Agenda

Mercado de Valores en Cifras

Pandemia Declaración de Emergencia

Marco Normativo

Proyectos

Gestión Institucional

Proyecciones 2021



## Mercado de Valores en Cifras Año 2020

- La Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá regula y supervisa **389 Entes Jurídicos**, generando aproximadamente **2,733 empleos directos e indirectos**.



Mercado de Valores



Emisores



Casas de Valores



Asesores de Inversión



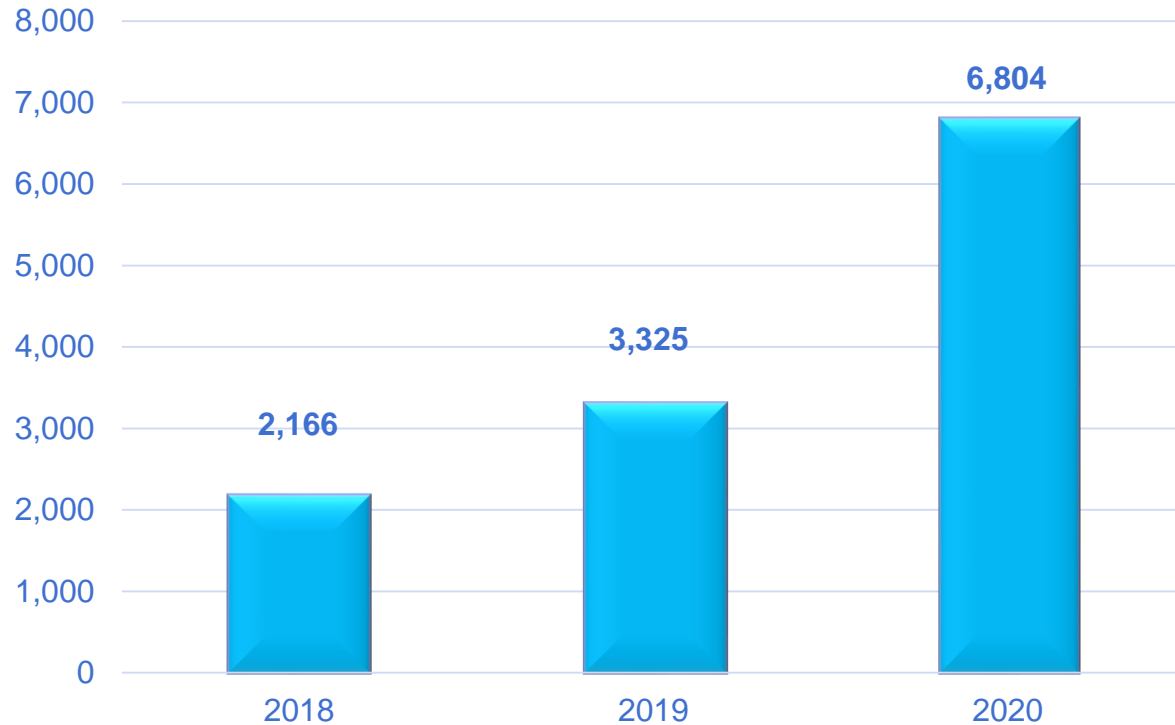
Fondos de Pensiones



Sociedades de Inversión

# Emisiones Registradas

en millones de dólares



# Pagos de Capital, Intereses y Dividendos

en millones de dólares

Trimestre	Capital	Intereses	Dividendos	Total
Primero	389	108	60	557
Segundo	282	120	59	461
Tercero	619	119	53	791
Cuarto	979	117	67	1,163
<b>Total</b>	<b>2,268</b>	<b>465</b>	<b>240</b>	<b>2,973</b>

Fuente: Informe diario de operaciones de Central Latinoamericana de Valores, S.A. (LATINCLEAR)

# Modificación de Términos y Condiciones

Trimestre	No. De Suplementos Modificados	Monto de la Modificación MM
II	30	682
III	17	737
IV	22	2,130
<b>Total</b>	<b>69</b>	<b>3,549</b>

## Suplementos modificados según sector económico

Financiero  
56.5%

Inmobiliaria  
23.2%

Industrial  
8.7%

Comercio  
5.8%

Infraestructura  
2.9%

Turismo  
2.9%

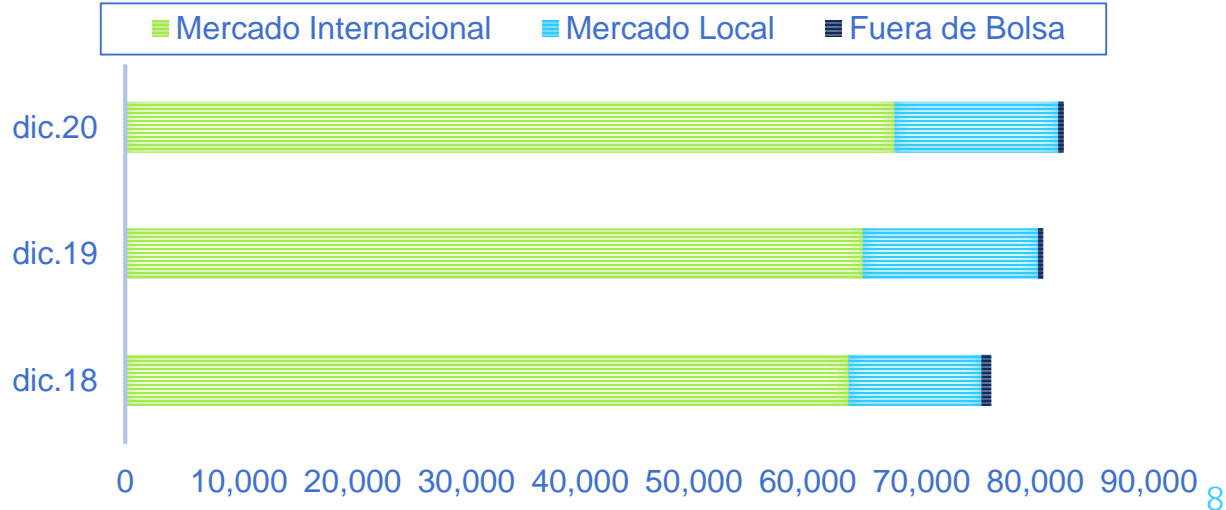


# Casas de Valores

## Montos Transados según Mercado

en millones de dólares

	Dic.18	Dic.19	Dic.20
Total Transado	76,159	80,703	82,493
Mercado Internacional	63,621	64,868	67,664
Mercado Local	11,670	15,391	14,368
OTC	868	444	461



↑ 2.2%

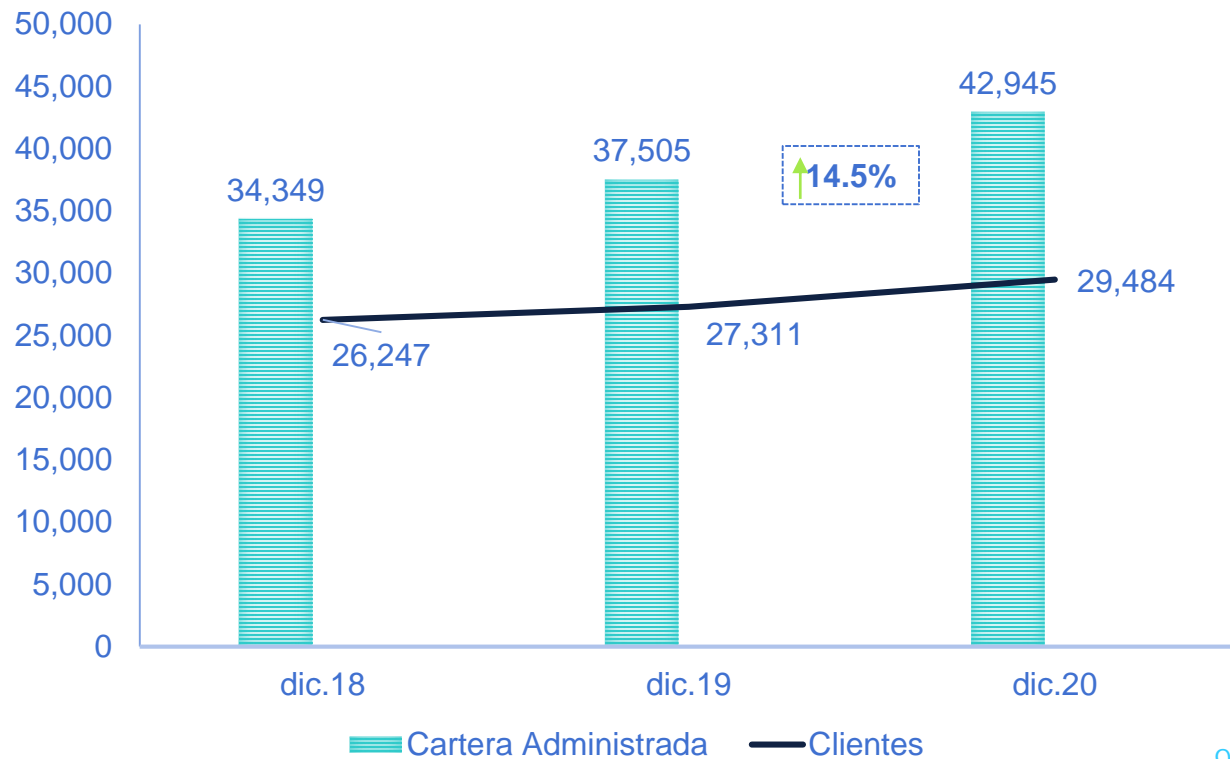




# Casas de Valores

## Cartera Administrada

en millones de dólares

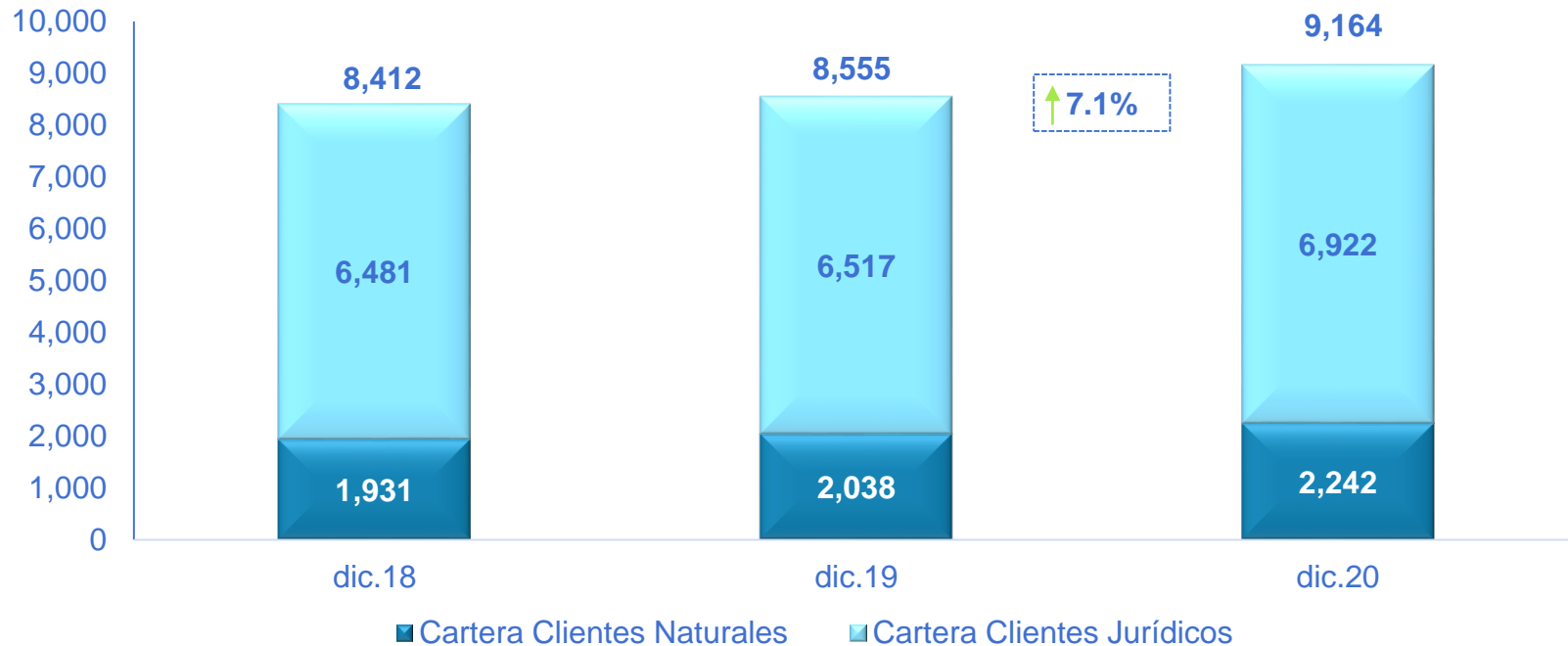


# Asesores de Inversión

## Cartera Administrada

En millones de dólares

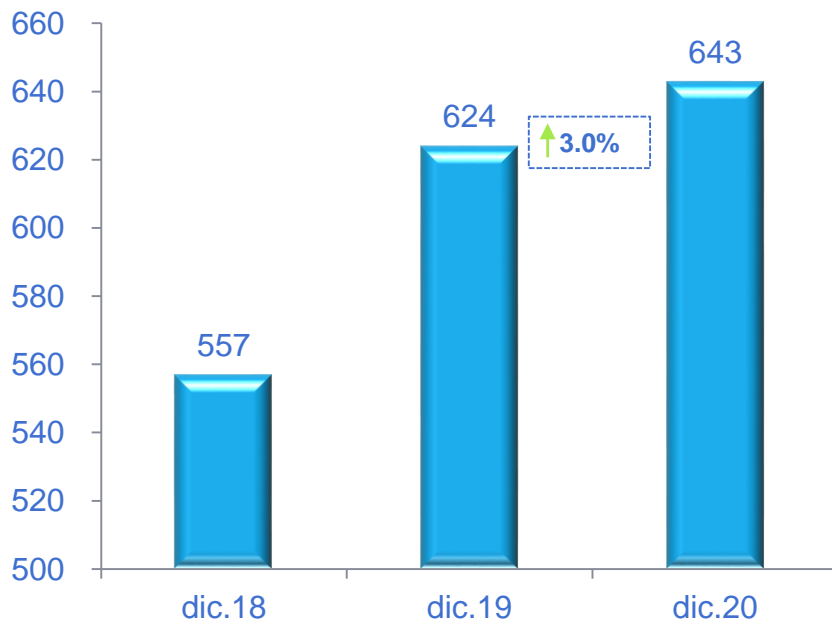
	Dic.18	Dic.19	Dic.20
<b>Cartera Administrada</b>	8,412	8,555	9,164
<b>Número de Clientes</b>	3,269	3,228	3,268



# Fondos de Pensiones

## Fondos Administrados

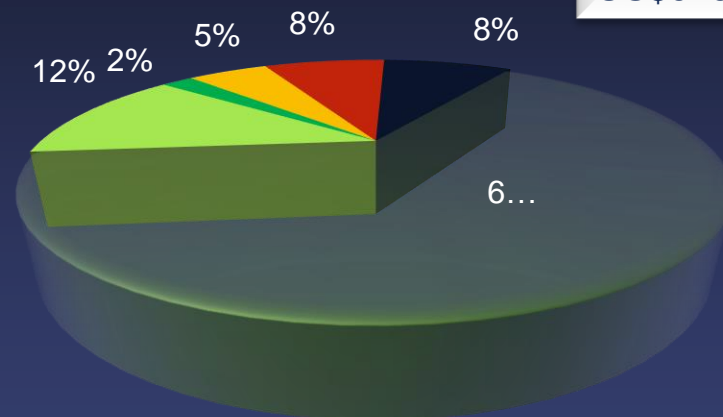
en millones de dólares



Rentabilidad Promedio de Fondos Básicos  
3.8%

## Composición de los Fondos Administrados

US\$643MM



- Instituciones Financieras
- Instituciones No Financieras
- Deuda Gubernamental
- Acciones
- Emisores Extranjeros
- Fondos Mutuos y de Inversión

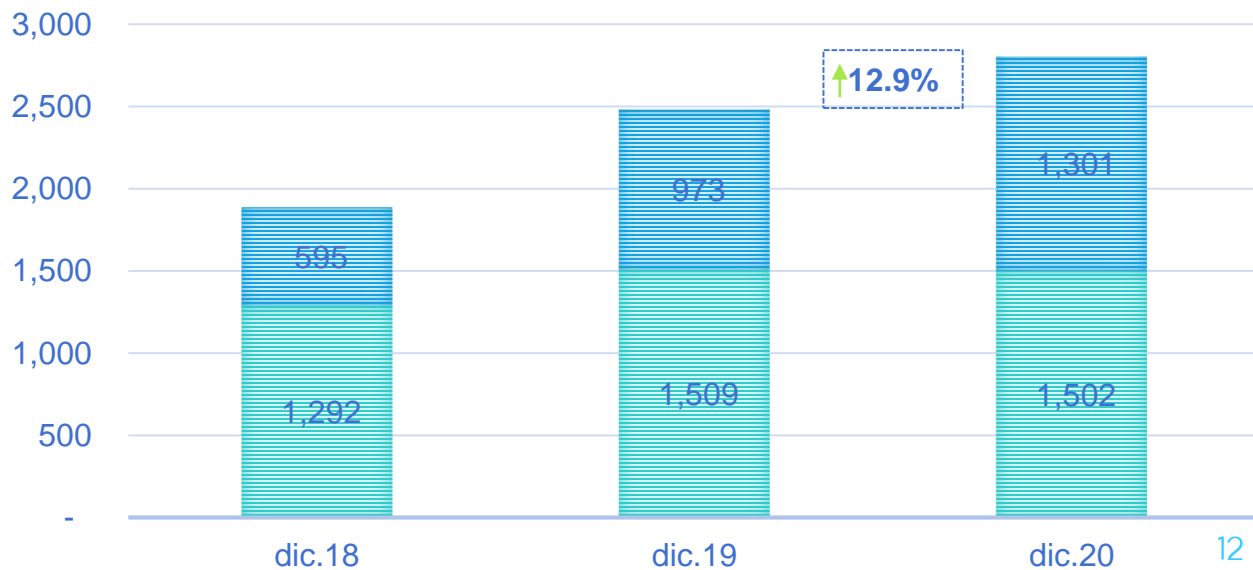
# Sociedades de Inversión


## Total de Activos Netos

en millones de dólares

	Dic.18	Dic.19	Dic.20
<b>Total de Activos Netos</b>	<b>1,887</b>	<b>2,482</b>	<b>2,803</b>

■ Activos Financieros   ■ Activos No Financieros





# **Pandemia Declaración de Emergencia**



# Marco Regulatorio



# Acuerdos Desarrollados



# Acuerdos Aprobados

**Acuerdo 1-2020**  
Elimina requisito de presentación física de reporte

**Acuerdo 2-2020**  
Simplifica Requisito y Costo Operativo Asesores de Inversión

**Acuerdo 3-20**  
Simplifica la Modificación de Términos y Condiciones

**Acuerdo 4-2020**  
Declara a Nicaragua como Jurisdicción Reconocida

**Acuerdo 5-2020**  
Plan por disminución de Capital Mínimo de Casas, Asesores y Adm. de Inversión

**Acuerdo 6-2020**  
Incorpora medios tecnológicos en la Modificación de Términos y Cond

**Acuerdo 7-2020**  
Simplifica la Modificación de Términos y Condiciones

**Acuerdo 8-2020**  
Modifica el Acuerdo 7-2020

\*Los acuerdos con fondo gris inciden en la eficiencia de los procesos

# Acuerdos Aprobados

## Acuerdo 9-2020

Aclara parámetros para acogerse como Emisor Recurrente

## Acuerdo 10-2020

Declara el Ducado de Luxemburgo como Jurisdicción Reconocida

## Acuerdo 11-2020

Modifica el Acuerdo 7-2020 restableciendo criterios de las tarifas de registro

## Acuerdo 12-2020

Define el momento en que se deja de cobrar tarifa de supervisión para regulados

## Acuerdo 13-2020

Simplifica la documentación que remiten los regulados

## Acuerdo 14-2020

Adiciona información y/o documentación bajo reserva en cuanto a los establecido en el artículo 331 de la LMV

## Acuerdo 15-2020

Modifica medidas especiales y temporales adoptados ante el estado de emergencia nacional como consecuencia del COVID-19.

## Acuerdo 16-2020

Cuenta simplificada para AFP

\*Los acuerdos con fondo gris inciden en la eficiencia de los procesos



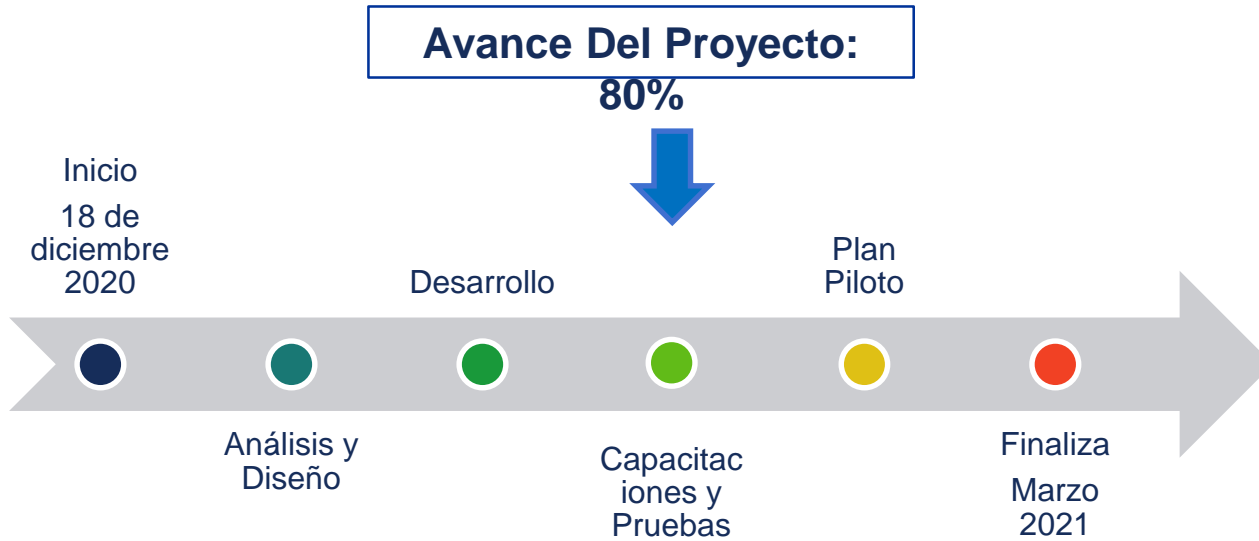
# Proyectos

- I. Supervisión Basada en Riesgo
- II. Cuestionarios de Autoevaluación y Operativo de Prevención

# Supervisión Basada en Riesgo

Descripción de actividades	% Acumulado al cierre del I Trimestre	% Acumulado al cierre del II Trimestre	% Acumulado al cierre del III Trimestre	% Acumulado al cierre del IV Trimestre
<b>Avance acumulado</b>	<b>40%</b>	<b>80%</b>	<b>87%</b>	<b>94%</b>
<b>A. Supervisión</b>	<b>67%</b>	<b>80%</b>	<b>83%</b>	<b>92%</b>
A. Supervisión Parte 1 - Cuestionarios de Autoevaluación Fase 1	78%	91%	93%	95%
A. Supervisión - Parte 2 - Plan Piloto				
(f) BG VALORES S.A.	25%	50%	50%	67%
(fj) GENEVA ASSET MANAGEMENT	18%	27%	32%	91%
Total de Supervisión Parte 2 - Plan Piloto	22%	39%	41%	79%
<b>B. Manual de Supervisión Basada en Riesgo</b>	<b>40%</b>	<b>77%</b>	<b>86%</b>	<b>88%</b>
<b>C. Herramienta SESRI</b>	<b>15%</b>	<b>84%</b>	<b>89%</b>	<b>96%</b>
C. Herramienta SESRI - Parte 1 - Revisión, incorporación de procedimientos a la herramienta	29%	100%	100%	100%
C. Herramienta SESRI - Parte 2 - Validación de la herramienta (aprobación y ajustes) Fase 1	0%	68%	84%	94%

# Cuestionario Autoevaluación y Operativo de Prevención







# Gestión Institucional

# Gestión Institucional 2020

## Gestión Administrativa

- Presupuesto US6.1 MM
- Recaudación 111%

## Tecnología

- Inversión de US\$259,214

## Investigaciones y Sanciones

- 13 Investigaciones Concluidas
- 9 Sanciones
- Monto Total de Sanciones US\$176,675
- 9 Alertas Emitidas

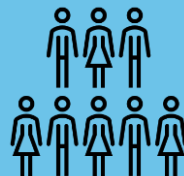
## Gestión Internacional

- 17 Asistencias Internacionales

## Capacitaciones s Otorgadas



24  
Capacitaciones  
es  
Y  
Webinars



+ 2,700  
Participantes

Gestión de Riesgo

Delitos Financieros

Prevención Lavado  
de Dinero

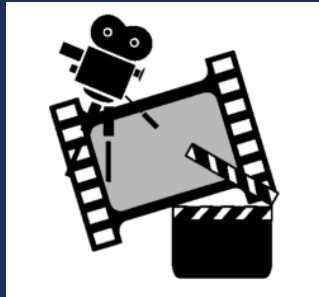
Congreso  
Hemisférico

Fondos de  
Pensiones

Sistema Fintech

Arbitraje y Disputas  
Financieras

# Ventanilla de Registro Virtual de Valores





# Proyecciones 2021

# Proyecciones 2021

Valores Registrados y en Trámite

Proyectos de Acuerdos

Grupo de Acción Financiera Internacional

Tratados sobre Inversión y Comercio de Servicios (TICS)





# *Gestión 2020 y Proyecciones 2021*

# GRACIAS



[www.supervalores.gob.pa](http://www.supervalores.gob.pa)



[info@supervalores.gob.pa](mailto:info@supervalores.gob.pa)



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



(507) 501-1700



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