Latinex
Bolsa Latinoamericana de Valores

Latinex presenta al mercado los resultados del 2023 y la estrategia para el 2024

28 de febrero del 2024. Grupo Latinex y sus Subsidiarias, Bolsa Latinoamericana de Valores (Latinex) y Central Latinoamericana (Latinclear), presentaron a puestos de bolsa, participantes, reguladores, emisores, gremios y demás actores clave del mercado, los resultados del mercado de capitales panameño para el 2023 y la estrategia 2024.

El 2023 fue un año en que los mercados de valores en el mundo se fortalecieron, revirtiendo así la disminución del 2022. La Reserva Federal de los Estados Unidos dio continuidad al alza de las tasas de interés como medida para controlar los niveles inflacionarios y aunque ese efecto incremental de tasas no es inmediato en Panamá, si se observó un mayor crecimiento en las mismas para el 2023.

En cuanto al volumen negociado, Latinex alcanzó B/.6,481 MM al cierre de 2023, lo que representó un 5.7% por arriba de los B/.6,132 MM negociados en el 2022.

Este volumen negociado en el 2023 se dividió en B/.4,094 MM negociados en mercado primario, B/.1,618 MM en el mercado secundario y las recompras por B/.769 MM, lo cual representó un incremento de 43.8% al compararse con 2022 (B/.535 MM).

Asimismo, durante el 2023, el incremento del volumen de negociación estuvo respaldado por el incremento de los valores de la República de Panamá por B/.2,098 MM, los valores comerciales negociables (VCNs) por B/.1,154 MM por las preferencias de los inversionistas en instrumentos de corto plazo, y las recompras por B/.769 MM, que fueron utilizadas como mecanismo de financiamiento.

En el año 2023 se listaron 35 emisores, 24 de ellos fueron nuevos emisores y dos emisores extranjeros (Honduras y Guatemala), para alcanzar así un total de 267 emisores en Latinex, lo que equivale a un crecimiento de 10% con el año anterior. El 8% de los emisores están bajo la categoría de emisores internacionales. Además, se listaron 3 emisiones temáticas, 1 VCN verde, 2 bonos verdes, ya con ello alcanzando un total de 7 emisiones temáticas en nuestro mercado por un monto listado que supera los B/.700 MM.

Por otro lado, se cuenta con emisiones en trámite para el 2024 que superan los B/1,500 MM a través de 21 emisiones, entre ellas emisiones de Costa Rica, Ecuador y Colombia. Además de tres emisiones temáticas, entre ellas un bono verde, y las dos primeras emisiones para Panamá de un bono azul y un bono social.

La central de custodia de valores, Latinclear, alcanzó cifra récord en activos bajo custodia al superar los B/.31,774 MM, lo que representa un crecimiento de 16%, respaldado principalmente por colocaciones de instrumentos de renta fija, recuperación de los precios de mercado de los instrumentos locales y por depósitos de fondos de inversión listados en 2023.

Se continuó trabajando en la integración de mercados, en marzo se formalizó la incorporación de Nicaragua al Mercado de Valores Integrado El Salvador – Panamá, con la firma del convenio entre las Bolsas de Valores y Depositarias de los tres países.

De igual forma, la Bolsa Centroamericana de Valores (BCV) y Central Latinoamericana de Valores (Latinclear) firmaron un Contrato de Depósito, Custodia, Administración y Registro de Valores. Este acuerdo pionero establece y regula mecanismos y servicios que facilitarán a los clientes de la Bolsa Centroamericana de Valores de Honduras llevar a cabo transacciones en el territorio de Panamá con valores depositados en Latinclear.

Al cierre de 2023 en la integración de mercados bajo los modelos de Operadores Remotos y Acuerdos de Corresponsalía se han negociado más de B/. 696 MM a través de más de 3,040 transacciones.

Como entregable al mercado, en conjunto con el equipo de Clearstream Banking se realizó el lanzamiento para la internacionalización de fondos panameños plataforma de Vestima, con lo cual, por medio de la relación entre Clearstream Banking y Central Latinoamericana de Valores, S.A. (Latinclear), los fondos de inversión registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) en Panamá e inscritos en la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. (Latinex) pueden solicitar ser incorporados en la plataforma de Vestima de Clearstream Banking para ser adquiridos por los inversionistas internacionales. Así, los fondos listados en el mercado local pueden listar sus cuotas de participación en el mercado internacional.

El compromiso hacia una economía más sostenible sigue siendo un pilar fundamental en la estrategia. Durante el año Latinex se adhirió a la Alianza de Instituciones Financieras hacia las Emisiones Netas Cero, comprometiéndose a apoyar una transición de su mercado hacia un balance neto cero a más tardar en 2050.

Se continua avanzando con los trabajos de desarrollar la Bolsa Panameña de Carbono, la cual por el Decreto No.100 del 20 de octubre de 2020 instruye a MiAmbiente a la creación de una. La junta directiva compuesta por MiAmbiente, CAPAMEC y el MEF propuso a Latinex como la empresa operadora de este MNC.

Se realizó el primer toque de la campana por el clima y se comprometió en avanzar la adopción de los nuevos estándares del ISSB como la base global de divulgación sostenible y climática.

En materia de promoción, durante el 2023 se participó de la misión comercial y Panama Day “Conectando con Panamá” en Santiago de Chile, esto, con el objetivo de presentar a

Panamá como una alternativa para emisiones. En esa misma línea se realizaron dos *Roadshows*, uno a El Salvador y otro a Costa Rica, con el objetivo de llevar a los emisores y actores del mercado panameño a promocionar los productos que tienen para ofrecer.

Latinex recibió en Panamá a autoridades de más de 24 bolsas y mercados de valores en el marco de la 50° Asamblea General y Reunión Anual de la de la Federación Iberoamericana de Bolsas (FIAB), y su tradicional Foro de Inversionistas. El evento presentó una agenda con temas de tendencia y destacados expositores. Participaron más de 700 asistentes de forma presencial y 300 de forma virtual, para un total de más de 1,000 asistentes y provenientes de más de 25 países.

El Podcast de Latinex tuvo un refrescamiento de imagen, cambiando en 2023 de solo audios en Spotify a también videos en YouTube, esto con miras a ampliar el público objetivo y promocionar temas de interés, educación bursátil y financiera. Los Toques de la Campana por nuevos emisores y emisiones especiales también fueron fundamentales al brindarle a los emisores un espacio de promoción, el Toque de la Campana también tuvo un cambio en la estrategia, pasando de videos en redes sociales a actos presenciales en el salón “El Corro” en las oficinas de Latinex.

Estrategia 2024

Las inversiones tecnológicas y la transformación digital forman parte de la estrategia, la cual tiene por objeto potenciar el servicio que el Grupo ofrece a sus clientes mediante la incorporación de herramientas tecnológicas, financieras e innovadoras que permitan elevar la eficiencia del mercado.

Durante el año 2023, la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) emitió el Acuerdo 8-2023 y el Acuerdo 9-2023. Estos acuerdos facilitan la apertura de cuentas de inversión mediante un formato simplificado y autorizan el uso de firmas electrónicas para los agentes con licencia, respectivamente. Estas medidas regulatorias son pasos importantes hacia la reducción de las barreras de entrada al mercado financiero de nuestro país, promoviendo un entorno más accesible para los inversores. En ese sentido, también se logró la transmisión automática de los reportes de los puestos de bolsa y participantes.

Uno de los aspectos más importantes de ese plan para este año es el reemplazo del sistema de negociación de Latinclear, programado para el Q3 del 2024. Así como el upgrade del

sistema Nasdaq, esta actualización contará con mejores prácticas de mercados y mayores funcionalidades para sus usuarios, habiendo escuchado las necesidades que los traders del mercado le han compartido al Grupo.

En esa misma línea tecnológica, durante el Q2 del 2024, se realizará el lanzamiento de los nuevos sitios webs del Grupo, los cuales permitirán al mercado tener un mayor acceso a datos e información.

En cuanto al programa de Educación Bursátil, al cierre de 2023 se capacitaron más de 900 estudiantes, contando con actividades añadidas a los clásicos seminarios, como la primera Hackathon de Latinex, la cual contó con más de 100 concursantes y 4 finalistas. En total, con todas las actividades realizadas, se contó con un alcance de más de 3,000 personas.

Para el **mercado internacional**, se trabaja en diferentes iniciativas, entre ellas el proyecto denominado "listing" o listado de emisiones internacionales. Latinex ha identificadoun nicho de emisones que no están siendo capturadas por nuestro mercado, que, de hacerlo, reforzará la estrategia de Latinex de convertir a Panamá en un *hub* para el mercado de capitales, al ser un punto de encuentro para emisores locales como internacionales. Con este proyecto, aquellas empresas extranjeras que cumplan con los criterios de elegibilidad podrán listar sus emisiones el mercado secundario de Latinex bajo un proceso expedito y con menos requisitos.

En febrero del 2024 se obtuvo acceso a la Fase II del enlace iLink con Euroclear Bank para internacionalizar emisiones de deuda corporativa y de organismos multilaterales y/o supranacionales. Esto significa que, las emisiones de deuda corporativa y de organismos multilaterales y/o supranacionales inscritas en la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. (Latinex), que cumplan con los requisitos, pueden ser *euroclearables* y estar al alcance de los inversionistas internacionales.

Esto marca un hito significativo en la evolución del mercado de capitales panameño y refleja la visión compartida entre Latinex, Latinclear y el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), para fortalecer el posicionamiento de Panamá como un hub internacional en el mercado de valores, así como la colaboración continua con Euroclear Bank.

En la estrategia para el pilar de **Finanzas Sostenibles** Latinex se mantiene comprometido con el fomento de los principios de sostenibilidad ambiental, social y de gobernanza (ASG) dentro del mercado financiero panameño. En este sentido, durante el año 2023, se presentó el segundo Reporte de Sostenibilidad y se lanzó una robusta Estrategia de Sostenibilidad corporativa. Adicionalmente, se obtuvo una distinción por MiAmbiente como una de las 50 Organizaciones Carbono Neutral, en reconocimiento al cumplimiento con la gestión y reporte del inventario de carbono del Grupo.

Para el 2024 se tiene planificada la actualización de la Guía para la Emisión de Valores SVS, gracias al apoyo del BID y en conjunto al Climate Bonds Initiative, reafirmando el compromiso de Latinex con un mercado con los más altos estándares de calidad en cuanto a sostenibilidad. Latinex también está trabajando en conjunto con el Ministerio de Ambiente para el desarrollo de un Mercado Nacional de Carbono Voluntario, el cual permita a gestores de proyectos ambientales comercializar sus créditos de carbono.

Latinex, la mejor conexión para tu inversión.