



**DIRECCIÓN NACIONAL DE MERCADO DE VALORES  
E INTERMEDIARIOS  
MEMORANDO  
DMI-71-2007**

**PARA:** Dra. Yanela Yanisselly R.  
Directora Nacional de Mercado de Valores e Intermediarios

**DE:** Jonathan H. Chang M.  
OIA de Mercado de Valores

**ASUNTO:** Revisión de las correcciones de los reportes globalizados, año 2006.

**FECHA:** 9 de febrero de 2007

Remito para su conocimiento, revisión de las correcciones de los reportes globalizados del año 2006, presentados por algunas Casas de Valores, así como también la posición en el Ranking antes y después de las correcciones.

Casa de Valor	Cifras Corregidas	Cifras Reportadas	Diferencias	Ranking	
				Posición después de corrección	Posición antes de corrección
Thales Securities, S.A.	838,535,811.97	182,345,966.14	656,189,845.83	6	15
Interbolsa Panamá, S.A.	138,074,342.33	111,362,796.60	26,711,545.73	21	21
PanAmerica Capital Group Inc.	157,546,502.76	157,568,361.11	-21,858.35	17	17
Tower Securities, Inc.	101,618,206.85	101,387,256.85	230,950.00	22	22
Banco General, S.A.	762,741,246.81	535,602,950.90	227,138,295.91	7	7

1. Para el caso de **Thales securities**, no habían reportado las operaciones a futuros de enero a noviembre.

2. **Interbolsa:** Después de la publicación en la página Web de las cifras de las casas de valores, se conversó con Alina Andrade, la oficial de cumplimiento ya que lo reportado por la casa no coincidía con lo reportado por la bolsa de valores. (Abril junio y agosto).

3. **PanAmerica Capital Group:** Remitió correcciones en el mes de diciembre, ya que había errores en la parte de operaciones por cuenta propia.

4. **Tower Securities:** Después de la publicación en la página Web de las cifras de las casas de valores se conversó con la oficial de cumplimiento ya que lo reportado por la casa no coincidía con lo reportado por la bolsa de valores. (julio septiembre y octubre).

5. **Banco General:** No habían reportado operaciones con papeles comerciales (julio, agosto, sept. octubre y noviembre)

6. **Lafise Valores, S.A.**, remitió correcciones del mes de diciembre, sin embargo, tales correcciones ya habían sido consideradas en las estadísticas internas publicadas en el boletín semanal y otros medios, ya que se cotejó mes por mes con la casa de valores las transacciones reportadas.
7. **Mundial Valores, S.A.**, también remitió correcciones del mes de diciembre, sin embargo, tales correcciones ya habían sido consideradas en las estadísticas internas publicadas en el boletín semanal y otros medios, ya que se cotejó mes por mes con la casa de valores las transacciones reportadas.

### Cifras Corregidas

Thales Securities, S.A.				
	Transacciones a través de la bolsa	Transacciones fuera de bolsa	Transacciones Internacionales	Total de Transacciones
Enero	N/A	0.00	90,079,607.00	90,079,607.00
Febrero	N/A	0.00	36,051,570.69	36,051,570.69
Marzo	N/A	0.00	46,705,588.76	46,705,588.76
Abril	N/A	0.00	65,212,095.42	65,212,095.42
Mayo	N/A	0.00	160,404,021.40	160,404,021.40
Junio	N/A	0.00	131,284,833.15	131,284,833.15
Julio	N/A	0.00	53,066,307.64	53,066,307.64
Agosto	N/A	0.00	62,275,768.44	62,275,768.44
Septiembre	N/A	0.00	52,042,938.14	52,042,938.14
Octubre	N/A	0.00	36,851,608.67	36,851,608.67
Noviembre	N/A	0.00	74,940,912.72	74,940,912.72
Diciembre	N/A	0.00	29,620,559.94	29,620,559.94
		0.00	838,535,811.97	838,535,811.97

### Cifras reportadas a la CNV durante el 2006

	Transacciones a través de la bolsa	Transacciones fuera de bolsa	Transacciones Internacionales	Total de Transacciones
Enero	N/A	0.00	14,683,464.24	14,683,464.24
Febrero	N/A	0.00	12,541,521.05	12,541,521.05
Marzo	N/A	0.00	21,443,154.53	21,443,154.53
Abril	N/A	0.00	24,558,662.85	24,558,662.85
Mayo	N/A	0.00	21,634,907.06	21,634,907.06
Junio	N/A	0.00	11,007,947.48	11,007,947.48
Julio	N/A	0.00	10,037,003.93	10,037,003.93
Agosto	N/A	0.00	12,429,196.43	12,429,196.43
Septiembre	N/A	0.00	7,543,160.27	7,543,160.27
Octubre	N/A	0.00	10,777,732.04	10,777,732.04
Noviembre	N/A	0.00	6,068,656.32	6,068,656.32
Diciembre	N/A	0.00	29,620,559.94	29,620,559.94
		0.00	182,345,966.14	182,345,966.14

La diferencia es de 626,569,285.89

Interbolsa Panamá, S.A.				
	Transacciones a través de la bolsa	Transacciones fuera de bolsa	Transacciones Internacionales	Total de Transacciones
Enero	109,616.18	0.00	785,645.17	895,261.35
Febrero	985,451.39	0.00	1,273,592.72	2,259,044.11
Marzo	69,475.00	0.00	638,958.95	708,433.95
Abril	114,549.40	0.00	1,621,266.29	1,735,815.69
Mayo	171,181.00	0.00	7,612,600.48	7,783,781.48
Junio	71,481.40	0.00	26,722,126.43	26,793,607.83
Julio	0.00	0.00	55,011,750.01	55,011,750.01
Agosto	61,557.40	0.00	12,940,890.57	13,002,447.97
Septiembre	0.00	0.00	9,144,608.48	9,144,608.48
Octubre	0.00	0.00	1,765,312.89	1,765,312.89
Noviembre	24,954.26	0.00	8,083,192.97	8,108,147.23
Diciembre	9,000.00	0.00	10,857,131.34	10,866,131.34
	1,617,266.03	0.00	136,457,076.30	138,074,342.33

Interbolsa Panamá, S.A.				
	Transacciones a través de la bolsa	Transacciones fuera de bolsa	Transacciones Internacionales	Total de Transacciones
Enero	109,616.18	0.00	785,645.17	895,261.35
Febrero	985,451.39	0.00	1,273,592.72	2,259,044.11
Marzo	69,475.00	0.00	638,958.95	708,433.95
Abril	28,560.00	0.00	1,621,266.29	1,649,826.29
Mayo	171,181.00	0.00	7,612,600.48	7,783,781.48
Junio	90,382.10	0.00	0.00	90,382.10
Julio	0.00	0.00	55,011,750.01	55,011,750.01
Agosto	69,613.40	0.00	13,010,503.97	13,080,117.37
Septiembre	0.00	0.00	9,144,608.48	9,144,608.48
Octubre	0.00	0.00	1,765,312.89	1,765,312.89
Noviembre	24,954.26	0.00	8,083,192.97	8,108,147.23
Diciembre	9,000.00	0.00	10,857,131.34	10,866,131.34
	1,558,233.33	0.00	109,804,563.27	111,362,796.60

26,711,545.73

PanAmerica Capital Group Inc.				
	Transacciones a través de la bolsa	Transacciones fuera de bolsa	Transacciones Internacionales	Total de Transacciones
Enero	N/A	0.00	14,200,869.00	14,200,869.00
Febrero	N/A	0.00	15,664,721.00	15,664,721.00
Marzo	N/A	0.00	10,871,186.00	10,871,186.00
Abril	N/A	0.00	19,816,047.00	19,816,047.00
Mayo	N/A	0.00	16,775,841.56	16,775,841.56
Junio	N/A	0.00	11,918,493.00	11,918,493.00
Julio	N/A	0.00	15,592,860.35	15,592,860.35
Agosto	N/A	0.00	9,673,158.95	9,673,158.95
Septiembre	N/A	0.00	10,257,919.41	10,257,919.41
Octubre	N/A	0.00	11,590,408.11	11,590,408.11
Noviembre	N/A	0.00	11,635,069.02	11,635,069.02
Diciembre	N/A	0.00	9,549,929.36	9,549,929.36
		0.00	157,546,502.76	157,546,502.76

PanAmerica Capital Group Inc.				
	Transacciones a través de la bolsa	Transacciones fuera de bolsa	Transacciones Internacionales	Total de Transacciones
Enero	N/A	0.00	14,200,869.00	14,200,869.00
Febrero	N/A	0.00	15,664,721.00	15,664,721.00
Marzo	N/A	0.00	10,871,186.00	10,871,186.00
Abril	N/A	0.00	19,816,047.00	19,816,047.00
Mayo	N/A	0.00	16,775,841.56	16,775,841.56
Junio	N/A	0.00	11,918,493.00	11,918,493.00
Julio	N/A	0.00	15,592,860.35	15,592,860.35
Agosto	N/A	0.00	9,673,158.95	9,673,158.95
Septiembre	N/A	0.00	10,257,919.41	10,257,919.41
Octubre	N/A	0.00	11,590,408.11	11,590,408.11
Noviembre	N/A	0.00	11,635,069.02	11,635,069.02
Diciembre	N/A	0.00	9,571,788.27	9,571,788.27
		0.00	157,568,361.67	157,568,361.67

-21,858.91

Tower Securities, Inc.				
	Transacciones a través de la bolsa	Transacciones fuera de bolsa	Transacciones Internacionales	Total de Transacciones
Enero	4,677,822.00	0.00	39,825.55	4,717,647.55
Febrero	117,000.00	0.00	0.00	117,000.00
Marzo	4,122,178.44	0.00	0.00	4,122,178.44
Abril	3,972,928.00	0.00	4,045,351.09	8,018,279.09
Mayo	3,623,980.94	0.00	0.00	3,623,980.94
Junio	20,099,632.12	0.00	700,000.00	20,799,632.12
Julio	5,268,200.00	0.00	30,000.00	5,298,200.00
Agosto	0.00	0.00	0.00	0.00
Septiembre	123,172.00	0.00	200,950.00	324,122.00
Octubre	26,047,000.00	0.00	221,045.00	26,268,045.00
Noviembre	5,162,030.71	0.00	0.00	5,162,030.71
Diciembre	23,167,091.00	0.00	0.00	23,167,091.00
	96,381,035.21	0.00	5,237,171.64	101,618,206.85

Tower Securities, Inc.				
	Transacciones a través de la bolsa	Transacciones fuera de bolsa	Transacciones Internacionales	Total de Transacciones
Enero	4,677,822.00	0.00	39,825.55	4,717,647.55
Febrero	117,000.00	0.00	0.00	117,000.00
Marzo	4,122,178.44	0.00	0.00	4,122,178.44
Abril	3,972,928.00	0.00	4,045,351.09	8,018,279.09
Mayo	3,623,980.94	0.00	0.00	3,623,980.94
Junio	20,099,632.12	0.00	700,000.00	20,799,632.12
Julio	5,268,200.00	0.00	0.00	5,268,200.00
Agosto	0.00	0.00	0.00	0.00
Septiembre	123,172.00	0.00	0.00	123,172.00
Octubre	26,047,000.00	0.00	221,045.00	26,268,045.00
Noviembre	5,162,030.71	0.00	0.00	5,162,030.71
Diciembre	23,167,091.00	0.00	0.00	23,167,091.00
	96,381,035.21	0.00	5,006,221.64	101,387,256.85

230,950.00

Banco General, S.A.				
	Transacciones por bolsa a través de otros Intermediarios	Transacciones fuera de bolsa	Transacciones Internacionales	Total de Transacciones
Enero	5,687,065.20	0.00	41,524,118.67	47,211,183.87
Febrero	0.00	0.00	54,852,326.54	54,852,326.54
Marzo	0.00	0.00	76,192,430.49	76,192,430.49
Abril	0.00	0.00	41,801,026.47	41,801,026.47
Mayo	68,836,451.00	0.00	66,450,299.00	135,286,750.00
Junio	0.00		59,805,851.72	59,805,851.72
Julio	0.00	0.00	52,372,289.02	52,372,289.02
Agosto	0.00	2,040,000.00	64,802,678.21	66,842,678.21
Septiembre	0.00	0.00	41,504,750.68	41,504,750.68
Octubre	0.00	0.00	51,860,960.85	51,860,960.85
Noviembre	0.00	0.00	60,067,586.81	60,067,586.81
Diciembre	0.00	4,450,000.00	70,493,412.15	74,943,412.15
	74,523,516.20	6,490,000.00	681,727,730.61	<b>762,741,246.81</b>

Banco General, S.A.				
	Transacciones por bolsa a través de otros Intermediarios	Transacciones fuera de bolsa	Transacciones Internacionales	Total de Transacciones
Enero	5,687,065.20	0.00	41,524,118.67	47,211,183.87
Febrero	0.00	0.00	54,852,326.54	54,852,326.54
Marzo	0.00	0.00	76,192,430.49	76,192,430.49
Abril	0.00	0.00	41,801,026.47	41,801,026.47
Mayo	68,836,451.00	0.00	66,450,299.00	135,286,750.00
Junio	0.00		59,805,851.72	59,805,851.72
Julio	0.00	0.00	18,650,138.54	18,650,138.54
Agosto	0.00	0.00	8,847,239.57	8,847,239.57
Septiembre	0.00	0.00	4,377,781.79	4,377,781.79
Octubre	0.00	0.00	5,037,750.45	5,037,750.45
Noviembre	0.00	0.00	8,597,059.31	8,597,059.31
Diciembre	0.00	4,450,000.00	70,493,412.15	74,943,412.15
	74,523,516.20	4,450,000.00	456,629,434.70	<b>535,602,950.90</b>

**227,138,295.91**

Sin otro particular,

Atentamente,