



República de Panamá
Superintendencia del Mercado de Valores

Acuerdo 18-00
(de 11 de octubre del 2000)
Anexo No.2

Formulario IN-T
Informe de Actualización Trimestral

Trimestre terminado el: 30 de junio de 2021

Razón social: Latinex Holdings, Inc.

Valores registrados: Acciones comunes

Número de teléfono: 269-1966

Dirección:

Sitio web: www.latinexholdings.com

Ciudad de Panamá, Panamá
Edificio Bolsa de Valores de Panamá
Ave. Federico Boyd y Calle 49

Persona de contacto: Olga Cantillo

Correo electrónico: ocantillo@latinexgroup.com

I PARTE

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Resultados Financieros al 30 de junio de 2021

Las cifras están expresadas en balboas (B/. o PAB), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par con el dólar (USD), unidad monetaria de los Estados Unidos de América. El USD circula y es de libre cambio en la República de Panamá y es considerada la moneda funcional.

A. Liquidez

Al cierre del segundo trimestre de 2021 (en adelante "2T21"), Latinex Holdings, Inc. (en adelante la "Compañía") mantenía activos circulantes por un total de B/.7,765,925 y pasivos circulantes por B/.2,876,761, siendo el capital de trabajo neto de B/.4,889,164.

A esta fecha, los activos totales de la Compañía reflejaron un monto de B/.16,133,127, cuyos principales componentes eran las inversiones, el efectivo y depósitos en bancos y propiedades, mobiliario y equipos. Esta cifra se compara a los B/.15,269,383 reflejados al cierre del cuarto trimestre del 2020 (en adelante "4T20").

La composición de los activos de mayor relevancia al cierre del 2T21 y su comparativo al 4T20 se detalla a continuación:

Activos	4T20	1T21
Efectivo y depósitos en bancos	26.79%	25.82%
Depósitos a plazo fijo	8.04%	7.79%
Inversiones disponibles para la venta	49.64%	52.12%
Propiedades, mobiliario y equipos	10.04%	9.21%

Por otro lado, los pasivos totales estuvieron compuestos principalmente por dividendos por pagar, representando el 45.77% de los pasivos. Mediante la distribución de dividendos, este saldo baja de forma progresiva durante el año, explicando así la variación en la razón corriente de 2.70 al 2T21 y 4.72 del 4T20.

Las razones de liquidez al cierre del 2T20 y su comparativo al 4T20 se detallan a continuación:

Liquidez	4T20	1T21
Efectivo y depósitos en bancos / Pasivos corrientes	2.57	1.45
Razón corriente	4.72	2.70

En este sentido, los factores de liquidez antes mencionados permiten a la Compañía; tenedora de las acciones de Latinex Capital, Inc., Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. (en adelante "Latinex") y Central Latinoamericana de Valores, S.A. (en adelante "Latinclear"), cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

CEL
mep
A.S.
MB

B. Recursos de Capital

Al no mantener deuda, la mayor parte de los activos de la Compañía se financian con recursos propios. Esto se evidencia en la relación patrimonio total/activos totales que al cierre del 2T21 era de 0.82. A esta fecha, la Compañía contaba con un patrimonio total de B/.13,256,366, cifra que representa una disminución del 3.08% con respecto al 4T20 y que se explica por la distribución de utilidades durante el año.

Al cierre del 2T21, la capitalización total de mercado de la empresa era de B/.28,892,982, dividido en B/.23,137,996 para las acciones clase A y B/.5,754,986 para las acciones clase B. Igualmente, la empresa mantenía 14,756,375 acciones emitidas y en circulación segregadas en 11,805,100 clase A y 2,951,275 clase B, siendo el valor por acción en los libros de B/.0.90. Adicional a esto, se encontraban en tesorería 640,820 acciones clase A y 160,205 acciones clase B a un costo promedio de B/.0.1478 por acción.

El precio de mercado de las acciones de la Compañía al cierre del 2T21 y su comparativo al 4T20 se detalla a continuación:

Acciones comunes (en PAB)	4T20	2T21
Clase A	1.80	1.96
Clase B	1.95	1.95

Nota: Precio de mercado dado al último día de negociación del mes.

Declaración de dividendos

El 25 de febrero de 2021, la Junta Directiva de la Compañía declaró un dividendo ordinario en efectivo a razón de B/.0.10 por acción, distribuido en cuatro pagos iguales de B/.0.025 cada uno. Igualmente, se declaró un dividendo extraordinario en efectivo de B/.0.03 por acción, distribuido en dos pagos de B/.0.015 y con fecha de pago al 28 de mayo y 27 de agosto del 2021.

C. Resultados Operativos

Acumulado al cierre del 2T21, la Compañía generó ingresos totales por B/.4,533,203, monto que representa un aumento del 26.72% al comparar contra el mismo periodo en 2020 (en adelante "2T20").

Este desempeño se atribuye a: (i) el listado y colocación de nuevas emisiones, (ii) el regreso progresivo de emisores existentes al mercado primario, (iii) el mayor dinamismo del mercado secundario, (iv) los servicios de administración a participantes en emisiones locales y (v) el mayor grado de transaccionalidad en Euroclear Bank.

Por otro lado, al 2T21 los gastos ascendieron a B/.2,576,019, cifra que se coloca un 2.43% por encima al 2T20. De esta forma, se refleja una utilidad neta de B/.1,506,878, siendo la utilidad neta por acción de B/.0.1021, comparada con B/.0.0553 al 2T20.

Los ingresos y gastos de mayor relevancia acumulados al 2T21 y su comparativo al 2T20 se detallan a continuación:

Ingresos de mayor relevancia (en PAB)	2T20	2T21	Variación	
			PAB	%
Total de ingresos	3,577,451	4,533,203	955,752	+26.72%
Comisiones	2,103,951	2,847,967	744,016	+35.36%
Agencia de pago y transacciones de mercado intl.	846,134	858,056	11,922	+1.41%
Servicios de administración	184,322	282,004	97,682	+53.00%

Gastos de mayor relevancia (en PAB)	2T20	2T21	Variación	
			PAB	%
Total de gastos generales y administrativos	2,514,788	2,576,019	61,231	+2.43%
Gastos de personal	1,023,417	1,016,548	(6,869)	-0.67%
Gastos de custodia y agencia de pago	447,603	467,334	19,731	+4.41%
Otros gastos administrativos	646,880	700,671	53,791	+8.32%

Cifras operativas:

Latinex

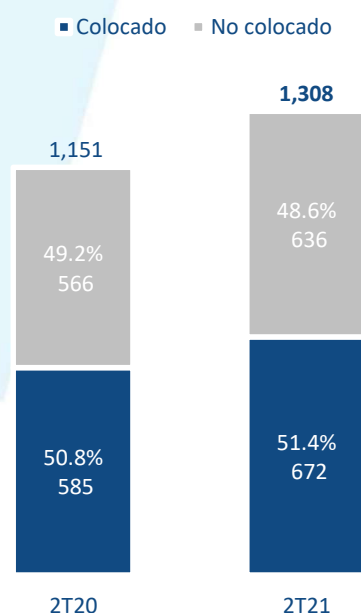
Listado de emisiones corporativas

Al cierre del 2T21, se listaron en mercado primario un total de 16 emisiones por B/.1,308 millones en valor de mercado, colocando B/.672 millones o un 51.4% del monto listado. Esto se compara a las 8 emisiones del 2T20 por B/.1,151 millones y una colocación de B/.585 millones o el 50.8% del monto listado.

Entre las emisiones listadas al 2T21, destacamos a: Banco General (B/.500 millones), Primer Fideicomiso de Préstamos Personales de CCB (B/.300 millones), Elektra Noreste – ENSA (B/.100 millones) Banco Promérica de Costa Rica (B/.50 millones) y al Fideicomiso de Fomento Turístico (B/.40 millones); todas siendo emisiones que consolidan la importancia del mercado de capitales panameño como fuente de alterna de financiamiento.

Listado de emisiones

(en millones de PAB)



COE
mep
S.d.
MB

Volumen de negociación

Al cierre del 2T21, Latinex reflejó un volumen total de negociación de B/.4,574 millones, representando un alza del 88.9% al comparar contra el acumulado al 2T20.

El mercado primario mantuvo la tendencia como el principal componente de negociación en la plaza bursátil con un 70.15% del volumen total, respaldado por nuevas emisiones, entre éstas la colocación de B/.1,250 millones por parte de la República de Panamá (en adelante “RPMA”) y la renovación de series en programas existentes. No obstante, el mercado secundario tomó una mayor relevancia con respecto al año anterior tras representar el 29.11% del volumen total. En esta línea, el dinamismo del mercado secundario se explica por la alta negociación de acciones comunes y operaciones puntuales de RPMA.

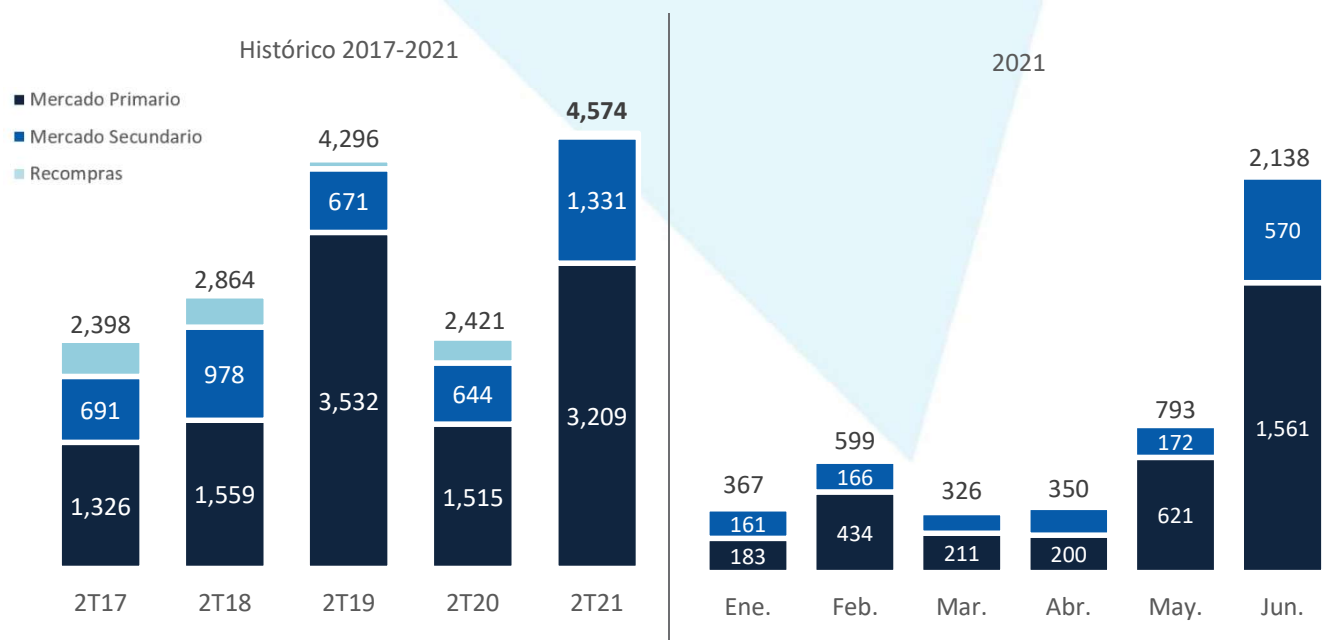
El volumen de negociación acumulado al 2T21 y su comparativo al 2T20 se detalla a continuación:

Volumen de negociación (en millones de PAB)	2T20	2T21	Variación	
			PAB	%
Volumen total de negociación	2,421	4,574	2,153	88.91%
Mercado primario	1,515	3,209	1,694	111.86%
Mercado secundario	644	1,331	688	106.78%
Recompras	263	34	(229)	-87.14%

El volumen de negociación histórico de 2017 a 2021, acumulado al segundo trimestre, y el comportamiento mes a mes del 2021 se detalla a continuación:

Volumen de negociación

(en millones de PAB)



Transacciones

Al 2T21, Latinex procesó un total de 5,508 transacciones (+34.9% contra el acumulado al 2T20).

COE
mep
S.A.
MB

Latinclear

El saldo de activos bajo custodia en Latinclear cerró el 2T21 con B/.25,891 millones, cifra que representa un aumento del 3.82% con respecto al 4T20 y se respalda por incrementos en los precios de mercado de renta variable y la colocación de nuevas emisiones. De esta forma, la custodia por tipo de instrumento se compuso por: (i) Renta fija con un 31.86%; (ii) Valores del Estado con un 29.96%; (iii) Renta variable con el 21.98%; (iv) Fondos con un 14.33% y (v) Documentos negociables con el 1.87%.

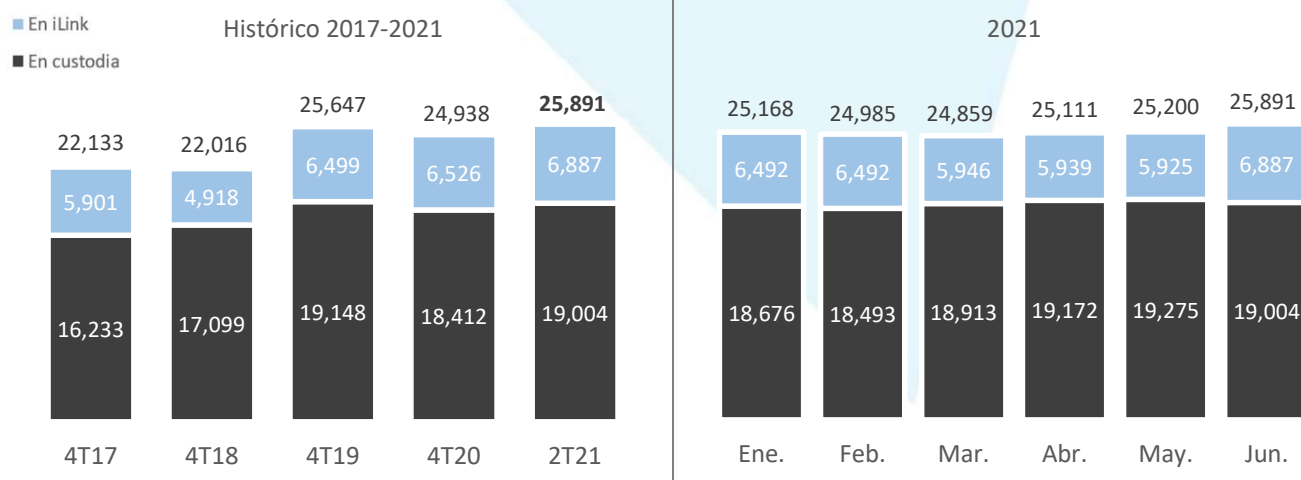
La composición de la custodia por tipo de instrumento al cierre del 2T21 y su comparativo al 4T20 se detalla a continuación:

Custodia por tipo de instrumento (en millones de PAB)	4T20	2T21	Variación	
			PAB	%
Total en custodia	24,938	25,891	953	3.82%
Renta fija	8,383	8,249	(134)	-1.60%
Valores del Estado	7,381	7,758	376	5.10%
Renta variable	5,383	5,690	307	5.71%
Fondos	3,324	3,710	386	11.61%
Documentos negociables	467	484	18	3.77%

El saldo de activos bajo custodia de 2017 al 2021 y el desempeño mes a mes del 2021 se detalla a continuación:

Activos bajo custodia

(en millones de PAB)



Operaciones

Al 2T21, Latinclear procesó un total de 40 mil 900 operaciones (un aumento del 25.0% contra el acumulado al 2T20). Estas incluyeron operaciones de depósitos, retiros, transferencias de valores, pago de derechos económicos, manejo y administración de documentos negociables, entre otros.

A continuación, se detalla un resumen financiero de la Compañía:

Resultados (en PAB)		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Ingresos totales		3,577,451	6,346,935	8,752,461	1,999,134	4,533,203
Gastos generales y adms.		2,514,788	3,798,626	5,174,973	1,236,839	2,576,019
Utilidades antes de ISR		1,062,663	2,548,309	3,577,488	762,295	1,957,184
Utilidad (pérdida) neta		815,469	1,968,325	2,541,604	589,265	1,506,878
Acciones emitidas y en circulación	Clase A	11,805,100	11,805,100	11,805,100	11,805,100	11,805,100
	Clase B	2,951,275	2,951,275	2,951,275	2,951,275	2,951,275
Utilidad (pérdida) por acción		0.0553	0.1334	0.1722	0.0399	0.1021
Depreciación y amortización		179,693	268,452	356,177	79,660	161,725
EBITDA		1,242,356	2,816,761	3,933,665	841,955	2,118,909

Balance general (en PAB)		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Activo circulante		6,418,973	7,541,704	7,511,056	7,481,077	7,765,925
Activos totales		14,529,804	15,401,865	15,269,383	15,348,029	16,133,127
Pasivo circulante		2,590,669	2,358,876	1,592,294	3,038,372	2,876,761
Deuda a largo plazo		-	-	-	-	-
Capital pagado		5,716,529	5,716,529	5,716,529	5,716,529	5,716,529
Utilidades retenidas		6,176,178	7,329,034	7,950,743	6,579,705	7,497,320
Patrimonio total		11,939,135	13,042,989	13,677,089	12,309,657	13,256,366

Indicadores	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Dividendo pagado / acción	0.15	0.15	0.15	0.13	0.13
Pasivos / patrimonio	0.22	0.18	0.12	0.25	0.22
Capital de trabajo	3,828,304	5,182,828	5,918,762	4,442,705	4,889,164
Razón corriente	2.48	3.20	4.72	2.46	2.70
ROE	13.66%	17.04%	18.58%	19.15%	22.73%
ROA	11.22%	20.12%	16.65%	15.36%	18.68%
Margen EBITDA	34.73%	44.38%	44.94%	42.12%	46.74%

CEL
mep
S.d.
MB

D. Análisis de Perspectivas

A continuación, se detallan las principales perspectivas que pondera la Compañía para el 2021:

Volumen de negociación

En materia de volúmenes de negociación, observamos un regreso progresivo de emisores existentes y nuevos listados en el mercado primario. Dentro de este marco, identificamos 18 emisiones corporativas en trámite por B/.970 millones en valor de mercado, lo cual se traduce volumen potencial de negociación. Sin embargo, el alto grado de incertidumbre por la pandemia pudiese aplazar el listado de tales emisiones.

Por su lado, el mercado secundario mostró un mayor dinamismo en la negociación de acciones comunes, bonos corporativos e instrumentos de RPMA. Proyectamos se mantenga esta tendencia durante el resto del año.

Activos bajo custodia

Al cierre del 2T21, el saldo de activos bajo custodia se ubicó en B/.25,891 millones, monto que proyectamos rebase el saldo al cierre del 4T20 durante el 2021. Lo anterior se respalda por la colocación de nuevas emisiones y la mejora progresiva en los precios de mercado de renta variable.

Servicios a participantes

Durante el 2T21, los servicios de administración a participantes en emisiones locales y la mayor transaccionalidad en Euroclear Bank nos permitió percibir mayores ingresos por servicios pese al movimiento horizontal de la custodia. Esperamos un comportamiento similar durante el 2021.

De esta manera, cerramos el 2T21 con resultados superiores a los proyectados. No obstante, reconocemos el alto grado de incertidumbre que persiste para el resto del 2021; pudiendo resultar en el replanteamiento de prioridades de inversiones e iniciativas programadas para algunas empresas.

Esta sección hace referencia a declaraciones a futuro, las cuales poseen características de incertidumbre por lo cual están fuera del control de la Compañía, sus ejecutivos, directores y personal administrativo en general.

Últimos acontecimientos

Nuevas emisiones: durante agosto de 2021 contamos con el listado de bonos por B/.2,000 millones del Aeropuerto Internacional de Tocumen, emisión que colocó B/. 1,855 millones durante ese mismo mes.

Cambio de auditores: mediante comunicado fechado 25 de junio de 2021, se anunció la contratación de la firma de auditores externos Ernst & Young (EY) para la prestación de los servicios de auditoría a partir del cierre fiscal del año 2021, en reemplazo de la firma PricewaterhouseCoopers Panamá (PwC). El cambio obedeció a la decisión de implementar, de manera voluntaria, las mejores prácticas existentes en el mercado en cuanto a la rotación de la firma de auditoría externa.



CEL

mep

sd

MB

II PARTE:

Estados Financieros al 30 de junio de 2021



COL

mep

s.d.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

**Informe y Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2021**

mep

*S. G.
CEL*

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Información General 30 de junio de 2021

Dignatarios

Arturo Gerbaud	Presidente
Roberto Brenes	Vicepresidente
Carlos Mendoza	Tesorero
Mónica de Chapman	Secretaria

Domicilio Social

Ave. Federico Boyd y Calle 49, Edificio P.H. Bolsa de Valores.

Bancos y Otras Instituciones Financieras

BAC Internacional Bank, Inc.
Banco Davivienda (Panamá), S.A.
Banco General, S.A.
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.
Banco La Hipotecaria, S.A.
Banco Nacional de Panamá
Banco Aliado, S.A.
Citibank, N. A.
Citibank, New York
Clearstream Banking
Euroclear Bank
Global Bank Corporation

mep S.L. OOL

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados 30 de junio de 2021

	Páginas
Informe de Revisión	1 - 5
Estados Financieros Consolidados:	
Estado Consolidado de Situación Financiera	6
Estado Consolidado de Resultados	7
Estado Consolidado de Resultado Integral	8
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros Consolidados	11 - 51

mep S. G. OCL

A la Junta Directiva

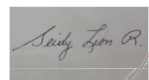
Latinex Holdings, Inc y Subsidiarias

He revisado los balances generales interinos consolidados adjuntos de **Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias** al 30 de junio de 2021 y de los estados consolidados conexos de utilidades integrales de cambios en el patrimonio, inversión de los accionistas, flujos de efectivo y otras notas explicativas para el período terminado en esa fecha, de acuerdo con normas aceptadas de revisión y a la información de los registros contables de la empresa y sus subsidiarias.

Efectué mi revisión de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**). Esas normas requieren que planifique y realice la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

En mi opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias** al 30 de junio de 2021, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el período terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**).

25 de agosto de 2021
República de Panamá



Firmado digitalmente por Seidy León
Nombre de reconocimiento (DN): cn=Seidy León, ou=Bohía Latinoamericana de Valores, S.A., ou=Sub Gerente de Finanzas, email=seleon@panabolka.com, c=PA
Fecha: 2021.08.26 09:35:34 -05'00'

Seidy León
CPA No. 0428

mep S.L. OOL

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

	Junio 2021	Diciembre 2020
Activos		
Efectivo y depósitos a la vista (Nota 5)	4,164,831	4,091,198
Depósitos a plazo fijo (Nota 5)	1,257,550	1,227,464
Inversiones en valores (Nota 6)	8,408,292	7,579,026
Activos financieros a costo amortizado	139,615	589,843
Gastos pagados por anticipado	265,111	94,839
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	265,784	-
Propiedades, mobiliario y equipos, neto (Nota 7)	1,486,292	1,532,708
Depósitos de garantía y otros activos	<u>145,652</u>	<u>154,305</u>
Total de activos	<u>16,133,127</u>	<u>15,269,383</u>
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos		
Gastos acumulados y retenciones por pagar	496,222	384,761
Impuesto sobre la renta por pagar	450,716	176,623
Dividendos por pagar (Notas 16 y 18)	1,316,705	534,651
Comisiones cobradas por anticipado	<u>613,118</u>	<u>496,259</u>
Total de pasivos	<u>2,876,761</u>	<u>1,592,294</u>
Patrimonio		
Acciones comunes (Nota 17)	5,716,529	5,716,529
Acciones en tesorería, al costo (Nota 17)	(118,459)	(118,459)
Valorización de activos financieros	193,272	160,572
Impuesto complementario	(32,296)	(32,296)
Utilidades no distribuidas	<u>7,497,320</u>	<u>7,950,743</u>
Total de patrimonio	<u>13,256,366</u>	<u>13,677,089</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>16,133,127</u>	<u>15,269,383</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

mep S. G. OOL

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultados Al 30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

	Junio 2021	Junio 2020
Ingresos procedentes de contratos		
Comisiones	2,847,967	2,103,951
Agencia de pago y transacciones de mercado internacional	858,056	846,134
Cuotas de mantenimiento	230,016	233,436
Inscripciones de empresas y emisiones	61,626	44,300
Servicio de administración	<u>282,004</u>	<u>184,322</u>
Total ingresos procedentes de contratos	<u>4,279,669</u>	<u>3,412,143</u>
Ingresos financieros (Nota 9)	187,207	234,896
Pérdida (Ganancia) no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(11,444)	(139,997)
Otros (Nota 10)	<u>77,771</u>	<u>70,409</u>
Total de ingresos	<u>4,533,203</u>	<u>3,577,451</u>
Gastos Generales y Administrativos		
Gastos de personal (Notas 11 y 16)	1,016,548	1,023,417
Depreciación y amortización (Nota 7)	161,725	179,693
Seguro	123,290	110,933
Tarifa de supervisión	106,451	106,262
Gasto de custodia y de agencia de pago, registro y transferencia	467,334	447,603
Otros gastos administrativos (Nota 12)	<u>700,671</u>	<u>646,880</u>
Total de gastos generales y administrativos	<u>2,576,019</u>	<u>2,514,788</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,957,184	1,062,663
Impuesto sobre la renta (Nota 15)	<u>(450,306)</u>	<u>(247,194)</u>
Utilidad neta	<u>1,506,878</u>	<u>815,469</u>
Utilidad básica por acción (Nota 14)	<u>0.1021</u>	<u>0.0553</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

mep S. J. OEL

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultado Integral Al 30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

	Junio 2021	Junio 2020
Utilidad neta	<u>1,506,878</u>	<u>815,469</u>
Otras Partidas de Utilidad Integral:		
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados:		
Cambio neto en inversiones a valor razonable a través de resultado integral (Nota 6)	(19,847)	(25,818)
Partidas que no pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:		
Cambio neto en inversiones de patrimonio a valor razonable a través de resultado integral (Nota 6)	<u>(12,853)</u>	<u>(62,333)</u>
Total otras partidas de utilidad integral	<u>(32,700)</u>	<u>(88,151)</u>
Total de resultado integral	<u><u>1,474,178</u></u>	<u><u>727,318</u></u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

mep
S. L.
CEL

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Al 30 de junio de 2021 (Cifras en balboas)

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Acciones en Tesorería</u>	<u>Valorización de Activos Financieros</u>	<u>Utilidades no Distribuidas</u>	<u>Impuesto Complementario</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	5,716,529	(118,459)	160,572	7,950,743	(32,296)	13,677,089
Resultado Integral						
Utilidad neta	-	-	-	1,506,878	-	1,506,878
Otro resultado integral (Nota 6)	-	-	32,700	-	-	32,700
Total de resultado integral	-	-	32,700	1,506,878	-	1,539,578
Transacciones con Accionistas						
Impuesto complementario Dividendos declarados (Nota 18)	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	(1,960,301)	-	(1,960,301)
Total de transacciones con accionistas	-	-	-	(1,960,301)	-	(1,960,301)
Saldo al 30 de junio de 2021	5,716,529	(118,459)	193,272	7,497,320	(32,296)	13,256,366
Saldo al 31 de diciembre de 2019	5,716,529	(118,459)	285,334	7,622,595	(32,296)	13,473,703
Resultado Integral						
Utilidad neta	-	-	-	815,469	-	815,469
Otro resultado Integral (Nota 6)	-	-	(88,151)	-	-	(88,151)
Total de resultado integral	-	-	(88,151)	815,469	-	727,318
Transacciones con Accionistas						
Impuesto complementario Dividendos declarados (Nota 18)	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	(2,261,886)	-	(2,261,886)
Total de transacciones con accionistas	-	-	-	(2,261,886)	-	(2,261,886)
Saldo al 30 de junio de 2020	5,716,529	(118,459)	197,183	6,176,178	(32,296)	11,939,135

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

mep
S. d.
OOL

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Al 30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

	Junio 2021	Junio 2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,957,184	1,062,663
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	161,725	179,693
Ingresos financieros	(187,207)	(234,896)
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11,444	139,997
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Activos financieros a costo amortizado	450,228	(67,825)
Gastos pagados por anticipado	(170,272)	(179,623)
Gastos acumulados y retenciones por pagar	111,461	111,443
Comisiones cobradas por anticipado	116,859	48,663
Depósitos de garantía y otros activos	8,653	7,891
Intereses y dividendos recibidos	198,235	259,788
Impuesto sobre la renta pagado	(441,997)	(112,254)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2,216,313</u>	<u>1,215,540</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Depósitos a plazo fijo	(30,086)	(114,231)
Compras de inversiones a valor razonable a través de resultado integral	(1,697,827)	(981,000)
Compras de inversiones a valor razonable a través de resultado	(1,199,781)	-
Ventas y redenciones de valor razonable a través de resultado integral	2,078,570	995,464
Ventas y redenciones de valor razonable a través de resultado	-	-
Compra de mobiliario, equipo y mejoras, neto	(115,309)	(19,673)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(964,433)</u>	<u>(119,440)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Dividendos pagados y efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	(1,178,247)	(1,322,139)
Aumento (disminución) neta en el efectivo	73,633	(226,039)
Efectivo al inicio del año	<u>4,091,198</u>	<u>2,775,973</u>
Efectivo al final del período	<u><u>4,164,831</u></u>	<u><u>2,549,934</u></u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

mep
S. G.
OOL

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

1. Información General

Latinex Holdings, Inc. (la “Compañía”) es una sociedad anónima constituida de acuerdo con las leyes panameñas según Escritura Pública No.15,135 de 28 de junio de 2010. La Compañía es dueña del 100% de las acciones de Latinex Capital, Inc. que a su vez es dueña del 100% de las acciones de Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. y Central Latinoamericana de Valores, S.A.

Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. es una sociedad anónima constituida de acuerdo con las leyes panameñas. Mediante Resolución No.CNV-349 del 30 de marzo de 1990 de la Superintendencia del Mercado de Valores, la Compañía fue autorizada a operar una bolsa de valores en la República de Panamá.

El Reglamento Interno de la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. y sus modificaciones fueron aprobados por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). La última modificación fue aprobada por la SMV mediante Resolución No.SMV-211-21 de 05 de mayo de 2021.

Bolsa de Valores de Panamá, S.A. inscribió el 23 de marzo de 2021, el cambio de razón social de la entidad a Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.

Latinex, Inc. inscribió el 23 de marzo de 2021, el cambio de razón social a Latinex Capital, Inc.

Central Latinoamericana de Valores, S.A. es una sociedad anónima constituida de acuerdo con las leyes panameñas. Mediante Resolución No.CNV-68-97 del 23 de julio de 1997 de la Superintendencia del Mercado de Valores, la Compañía fue autorizada para operar el negocio de administración, custodia, compensación y liquidación de títulos valores en la República de Panamá.

Asimismo, el Reglamento Interno de Central Latinoamericana de Valores, S.A. y sus modificaciones fueron aprobados por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). La última modificación fue aprobada por la SMV mediante Resolución No. SMV 213-21 del 6 de mayo de 2021.

Gobierno Corporativo

Resumen de Políticas

Conforme a las disposiciones contenidas en el Pacto Social, la Compañía ha estado desarrollando y adoptando, continuamente y de manera voluntaria, un esquema de Gobierno Corporativo con el objeto de:

- Definir las mejores prácticas que seguirá Latinex Holdings, Inc. y sus subsidiarias para con todos sus grupos de interés (accionistas, miembros de la Junta Directiva y Comités, clientes, proveedores y acreedores, aliados estratégicos, el Estado, entes reguladores, medios de comunicación, público en general, entre otros).
- Apoyar a la Junta Directiva en el examen, evaluación y vigilancia permanente del sistema contable, financiero y de control de riesgos de la Compañía.
- Seguimiento a los procedimientos de los sistemas de control interno de gestión.
- Establecer un marco claro de identificación, verificación y control del riesgo.
- Disposiciones claras para la delegación de autoridad y responsabilidad.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

1. Información General (Continuación)

Gobierno Corporativo (continuación)

Resumen de Políticas (continuación)

- Establecer procesos eficientes para la toma de decisiones.
- Establecer guías explícitas para el funcionamiento de la Junta Directiva, en cuanto a políticas para la toma de decisiones.

La Compañía cuenta con los siguientes Comités de trabajo nombrados por la Junta Directiva:

Comités de Latinex Holdings, Inc.

Comité de Auditoría: La función principal es velar por el funcionamiento adecuado del sistema de control interno y la integridad de la información financiera de la Compañía. Estará integrado por al menos tres (3) directores de Latinex Holdings, Inc. y por personas que no forman parte de la Junta Directiva pero que tienen la experiencia y/o conocimiento necesario para cumplir con las funciones y responsabilidades. Todos los miembros tienen derecho a voz y voto.

Serán invitados a participar, con derecho a voz, los Gerentes Generales y el Auditor Interno de las empresas subsidiarias, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

Comité de Riesgos: Su principal función es identificar, establecer e implementar criterios para minimizar los riesgos inherentes de las operaciones que realiza la Compañía y sus subsidiarias, basado en las mejores prácticas y estándares internacionales. Estará integrado por al menos tres (3) directores de Latinex Holdings, Inc. y por personas que no forman parte de la Junta Directiva pero que tienen la experiencia y/o conocimiento necesario para cumplir con las funciones y responsabilidades. Todos los miembros tienen derecho a voz y voto.

Serán invitados a participar, con derecho a voz, los Gerentes Generales, Oficial de Riesgo y Oficial de Cumplimiento de las empresas subsidiarias, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

Comité de Inversiones y Finanzas: Su principal función es: i) establecer las reglas y guías internas de inversión de renta fija y variable, incluyendo los límites máximos a invertir, requisitos financieros de las empresas en las que invierte Latinex Holdings, Inc. y sus Subsidiarias; ii) velar por la gestión efectiva y eficiente de los fondos, planes estratégicos financieros y estructura de capital de las sociedades del Grupo Latinex y realizar recomendaciones a su Junta Directiva según considere necesario. Estará integrado por al menos tres (3) directores de Latinex Holdings, Inc. y por personas que no forman parte de la Junta Directiva pero que tienen la experiencia y/o conocimiento necesario para cumplir con las funciones y responsabilidades. Todos los miembros tienen derecho a voz y voto.

Serán invitados a participar, con derecho a voz, los Gerentes Generales y otros Oficiales o Gerentes de las empresas subsidiarias, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

1. Información General (Continuación)

Gobierno Corporativo (continuación)

Comité de Gobierno Corporativo: Este Comité es el encargado de verificar el funcionamiento de la estructura y el cumplimiento de buenas prácticas en pro de mejorar el gobierno corporativo. Estará integrado por al menos tres (3) directores de Latinex Holdings, Inc., de los cuales al menos uno (1) deberá cumplir con el criterio de independencia, y por personas que no forman parte de la Junta Directiva pero que tienen la experiencia y/o conocimiento necesario para cumplir con las funciones y responsabilidades. Todos los miembros tienen derecho a voz y voto.

Serán invitados a participar, con derecho a voz, los Gerentes Generales y otros Oficiales o Gerentes de las empresas subsidiarias, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

Comité de Capital Humano: Este Comité es el encargado de analizar lo concerniente a selección, remuneración, terminación, plan de sucesión y evaluación de ejecutivos clave de la Compañía y sus subsidiarias. Estará integrado por el Presidente de la Junta Directiva y al menos dos (2) directores, de los cuales al menos uno (1) deberá cumplir con el criterio de independencia. Por decisión de la Junta Directiva, también el Comité podrá estar conformado por personas que no forman parte de la Junta Directiva pero que tienen la experiencia y/o conocimiento necesario para cumplir con las funciones y responsabilidades, así como el necesario criterio de independencia.

Será invitado a participar de este Comité quién ocupe la Vicepresidencia Ejecutiva de Latinex Holdings, Inc., el responsable de Capital Humano del Grupo Latinex, así como los asesores o especialistas que los miembros del Comité consideren necesario contratar y/o invitar, todos con derecho a voz, pero sin voto.

Comité de Sostenibilidad y Responsabilidad Social Empresarial (RSE): Este Comité es el encargado de establecer y fomentar la estrategia y políticas de sostenibilidad empresarial del Grupo Latinex, velar por la adecuada gestión de los factores ambientales, sociales y de Gobierno Corporativo (ASG), y a su vez, promover dichos factores para el mercado de valores. Estará integrado por al menos tres (3) directores. Por decisión de la Junta Directiva, este Comité también podrá estar conformado por personas que no forman parte de la Junta Directiva pero que tienen la experiencia y/o conocimiento necesario para cumplir con las funciones y responsabilidades.

Serán invitados a participar de este Comité, los Gerentes Generales de Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. y Central Latinoamericana de Valores, el Coordinador de Desarrollo Sostenible y RSE del Grupo Latinex, el Gerente de Capital Humano y Servicios Administrativos, y los asesores o especialistas que los miembros del Comité consideren necesario contratar y/o invitar, todos con derecho a voz, pero sin voto.”

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

1. Información General (Continuación)

Gobierno Corporativo (continuación)

Otros Comités

Las subsidiarias de la Compañía cuentan con Comités de trabajo nombrados por la Junta Directiva que actúan sobre áreas específicas de operación. Estos Comités son:

a) *Comités de Trabajo de la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.*

Comité de Auditoría: La función principal es velar por el funcionamiento adecuado del sistema de control interno y la integridad de la información financiera de la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. Estará integrado por al menos tres (3) directores de Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. y por personas que no forman parte de la Junta Directiva pero que tienen la experiencia y/o conocimiento necesario para cumplir con las funciones y responsabilidades. Todos los miembros tienen derecho a voz y voto.

Serán invitados a participar, con derecho a voz, el Gerente General y el Auditor Interno del grupo económico, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

Comité de Riesgos: Su principal función es identificar, establecer e implementar criterios para minimizar los riesgos inherentes a las operaciones que realiza la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. basado en las mejores prácticas y estándares internacionales. Estará integrado por al menos tres (3) directores de Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. y por personas que no forman parte de la Junta Directiva pero que tienen la experiencia y/o conocimiento necesario para cumplir con las funciones y responsabilidades. Todos los miembros tienen derecho a voz y voto.

Serán invitados a participar, con derecho a voz, el Gerente General, Oficial de Riesgo del grupo económico y Oficial de Cumplimiento, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

Comité de Ética y Cumplimiento: Su principal función es planificar, coordinar y velar por el cumplimiento de la legislación vigente en materia de Prevención de Blanqueo de Capitales, Financiamiento del Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, así como velar que los Miembros y Emisores de Valores cumplan con todas las Reglas Internas de la Compañía. Estará integrado por al menos tres (3) directores de Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. y por personas que no forman parte de la Junta Directiva pero que tienen la experiencia y/o conocimiento necesario para cumplir con las funciones y responsabilidades. Todos los miembros tienen derecho a voz y voto.

Serán invitados a participar, con derecho a voz, el Gerente General, Oficial de Cumplimiento y Auditor Interno del grupo económico, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

1. Información General (Continuación)

Gobierno Corporativo (continuación)

Otros Comités (continuación)

a) Comités de Trabajo de Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. (continuación)

Comité de Tecnología: Su principal función es impulsar el desarrollo tecnológico necesario para el manejo de los negocios de la Compañía. Estará integrado por al menos dos (2) directores de la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. quien ocupe la Vicepresidencia Ejecutiva de Latinex Holdings, Inc., el Gerente de Proyecto de Sistemas y Oficial de Seguridad Informática de las sociedades operativas del grupo económico y un asesor o especialista en la materia.

Podrán ser invitados a participar de este Comité otros gerentes de las sociedades operativas y otros asesores o especialistas que los miembros del Comité consideren necesario contratar y/o invitar, todos con derecho a voz, pero sin voto.

b) Comités de Trabajo de Central Latinoamericana de Valores, S.A. - Latinclear

Comité de Auditoría: La función principal es velar por el funcionamiento adecuado del sistema de control interno y la integridad de la información financiera de Central Latinoamericana de Valores, S.A. Estará integrado por al menos tres (3) directores Central Latinoamericana de Valores, S.A. y por personas que no forman parte de la Junta Directiva pero que tienen la experiencia y/o conocimiento necesario para cumplir con las funciones y responsabilidades. Todos los miembros tienen derecho a voz y voto.

Serán invitados a participar, con derecho a voz, el Gerente General y el Auditor Interno del grupo económico, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

Comité de Riesgos: Su principal función es identificar, establecer e implementar criterios para minimizar los riesgos inherentes a las operaciones que realiza Central Latinoamericana de Valores, S.A., basado en las mejores prácticas y estándares internacionales. Estará integrado por al menos tres (3) directores de Central Latinoamericana de Valores, S.A. y por personas que no forman parte de la Junta Directiva pero que tienen la experiencia y/o conocimiento necesario para cumplir con las funciones y responsabilidades. Todos los miembros tienen derecho a voz y voto.

Serán invitados a participar, con derecho a voz, el Gerente General, Oficial de Riesgo del grupo económico y Oficial de Cumplimiento, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

mfp
S.G.
OOL

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

1. Información General (Continuación)

Gobierno Corporativo (continuación)

Otros Comités (continuación)

b) Comités de Trabajo de la Central Latinoamericana de Valores, S.A. - Latinclear (continuación)

Comité de Ética y Cumplimiento: Su principal función es planificar, coordinar y velar por el cumplimiento de la legislación vigente en materia de Prevención de Blanqueo de Capitales, Financiamiento del Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, así como velar que los Participantes cumplan con todas las Reglas Internas de Central Latinoamericana de Valores, S.A. Estará integrado por al menos tres (3) directores de Central Latinoamericana de Valores, S.A. y por personas que no forman parte de la Junta Directiva pero que tienen la experiencia y/o conocimiento necesario para cumplir con las funciones y responsabilidades. Todos los miembros tienen derecho a voz y voto.

Serán invitados a participar, con derecho a voz, el Gerente General, Oficial de Cumplimiento y Auditor Interno del grupo económico, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

Comité de Tecnología: Su principal función es impulsar el desarrollo tecnológico necesario para el manejo de los negocios de la Compañía. Estará integrado por al menos dos (2) directores de Central Latinoamericana de Valores, S.A., quien ocupe la Vicepresidencia Ejecutiva de Latinex Holdings, Inc., el Gerente de Proyecto de Sistemas y Oficial de Seguridad Informática de las sociedades operativas del grupo económico y un asesor o especialista en la materia.

Podrán ser invitados a participar de este Comité otros gerentes de las sociedades operativas y otros asesores o especialistas que los miembros del Comité consideren necesario contratar y/o invitar, todos con derecho a voz, pero sin voto.

Directores, Directores Independientes y Ejecutivos

La Compañía es una sociedad de tenencia pública, cuyas acciones comunes se negocian en la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. A la fecha, no existen accionistas controladores y los Directores no son directa ni indirectamente, ni individual, ni conjuntamente propietarios efectivos de un número controlador de acciones de la Compañía. Ningún director en forma directa o indirecta es un proveedor de importancia de bienes o servicios a la Compañía; sin embargo, algunos Directores son ejecutivos de sociedades con relaciones sustanciales con la Compañía y sus Subsidiarias. Los ejecutivos de las Subsidiarias son independientes de los Directores y de los accionistas.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

1. Información General (Continuación)

Directores, Directores Independientes y Ejecutivos (continuación)

En reunión del 26 de abril de 2017, la Asamblea de Accionistas aprobó la modificación al pacto social, con el fin de integrar, como mínimo, dos (2) Directores Independientes a la Junta Directiva de la Compañía.

Además, la Junta Directiva estará conformada por el porcentaje de participación de mujeres establecido en la Ley No.56 de 11 de julio de 2017, quienes podrán ocupar tanto el cargo de Directora o Directora Independiente, de conformidad lo establecen los Estatutos de la Compañía.

Estatutos

La Compañía cuenta con Estatutos, el cual reglamenta el funcionamiento de los distintos Comités, basado en principios generales de Gobierno Corporativo.

Código de Ética y Conducta

La Compañía ha adoptado un Código Ética y Conducta para asegurar que todos los Directores, Dignatarios, Miembro o invitado de los Comités de Junta Directiva, Representantes Legales, Gerentes y Colaboradores de la Compañía cumplan con las más altas normas de conducta. El Código gobierna relaciones con principios de honestidad, diligencia y lealtad, contiene reglas específicas para el tratamiento de los conflictos de interés y regula aquellas conductas prohibidas tales como el uso de información confidencial y privilegiada, comportamientos deshonestos o injustos, soborno, corrupción, entre otras.

Código de Gobierno Corporativo

La Compañía adoptó un Código de Gobierno Corporativo que tiene como objetivo definir las mejores prácticas que seguirá Grupo Latinex para con todos sus grupos de interés, en adición a lo que establece la Ley, el Pacto Social, los Estatutos de cada sociedad y cualquier otra política que haya sido debidamente aprobada por la Junta Directiva y que, a su vez, consagre derechos para éstos. Por tanto, la aplicación, el cumplimiento e interpretación de dicho Código deberá hacerse en consonancia con la Ley, el Pacto Social y los Estatutos. El Código de Gobierno Corporativo es aplicable a los Accionistas, Directores, Dignatarios, miembros de los Comités de Junta Directiva, Gerentes, Colaboradores y demás grupos de interés de Grupo Latinex.

Estos estados financieros consolidados fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 25 de agosto de 2021.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

A continuación, se presentan las políticas de contabilidad significativas utilizadas por la Compañía en la preparación de estos estados financieros consolidados; las cuales fueron aplicadas consistentemente en el año anterior.

Base de Preparación

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sobre la base de costo histórico, modificado por la revaluación de las inversiones a valor razonable a través de otro resultado integral y las inversiones a valor razonable con cambios a resultados.

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas. También, requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad de la Compañía y sus Subsidiarias. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados, se revelan en la Nota 4.

Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados en el 2020

Modificación al Marco Conceptual

El IASB publicó en marzo de 2018, el Marco Conceptual que establece un conjunto completo de conceptos para reportes financieros, establecimiento de estándares, guía para preparadores en el desarrollo de políticas de contabilidad consistentes y apoyo para otros usuarios en su esfuerzo por entender e interpretar las normas. El Marco Conceptual incluye conceptos nuevos, definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

La Administración evaluó la revisión al Marco Conceptual e identificó que no hay impactos significativos que generen una modificación en los estados financieros consolidados y revelaciones de la Compañía.

Enmienda a la NIC 1 - Presentación Estados Financieros y NIC 8 - Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones y Errores

Las enmiendas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad proponen la realización de modificaciones menores a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para aclarar la definición de "materialidad o con importancia relativa".

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados en el 2020 (continuación)

Enmienda a la NIC 1 - Presentación Estados Financieros y NIC 8 - Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones y Errores (continuación)

Las modificaciones propuestas mejoran la definición de materialidad o con importancia relativa y aclaran su aplicación para:

- Coordinar la redacción de la definición de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la definición en el Marco Conceptual para la Información Financiera;
- Incorporar algunos de los requerimientos de apoyo existentes en la NIC 1 en la definición para darles un realce adicional; y
- Mejorar la claridad en la explicación que acompaña a la definición de materialidad o con importancia relativa.

Modificación a la NIIF 16 Arrendamientos

El 28 de mayo de 2020 el Consejo de Normas internacionales ('IASB') emite la enmienda a la NIIF 16 Arrendamientos relacionada con concesiones en contratos de arrendamientos, la cual propone como solución práctica permitir que los arrendatarios opten por no evaluar si las reducciones de los términos de los arrendamientos relacionados con la pandemia del Covid-19 son una modificación al contrato mismo según lo establecido en la norma.

Esta enmienda tiene fecha de aplicación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de junio de 2020, se permite su aplicación anticipada.

Pronunciamientos Contables Emitidos y Aplicables en Períodos Futuros

Modificación a NIC 1 Presentación de Estados Financieros

El 23 de enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros con el fin de aclarar los requisitos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes:

- Las modificaciones detallan que las condiciones que existen al final del período de notificación de una obligación son las que se utilizarán para determinar si existe un derecho a aplazar la liquidación de un pasivo.
- Las expectativas de la Administración sobre los acontecimientos después de la fecha del balance, por ejemplo, sobre si se incumple un acuerdo, o si se llevará a cabo una liquidación anticipada, no son relevantes.
- Las enmiendas aclaran las situaciones que se consideran en la liquidación de un pasivo.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Pronunciamientos Contables Emitidos y Aplicables en Periodos Futuros (Continuación)

Modificación a NIC 1 Presentación de Estados Financieros (continuación)

Las modificaciones de la NIC 1 son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022 y deben aplicarse retrospectivamente de conformidad con la NIC 8. Se permite su aplicación anticipada.

La Administración está evaluando el impacto de los cambios que tendría esta modificación en los estados financieros consolidados y revelaciones de la Compañía.

Modificación a NIC 37 Provisiones, pasivos y activos contingentes

En mayo de 2020 se publica la enmienda a la NIC 37 en cuanto al tema de Contratos Onerosos -Costos de cumplir un contrato con el propósito de evaluar si el contrato es oneroso. La NIC 37 entrega la definición de un contrato oneroso, definido como aquel contrato en el cual los costos de cumplir con el mismo superan los beneficios económicos recibidos. La enmienda aclara que los costos de cumplir un contrato son aquellos que se relacionan directamente con el contrato; es decir, los siguientes: a) los costos incrementales de cumplir ese contrato; y (b) una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento del contrato.

Esta enmienda tiene fecha de aplicación a partir del 1 de enero de 2022, se permite su aplicación anticipada. La Administración está evaluando el impacto de los cambios que tendría esta modificación en los estados financieros consolidados y revelaciones de la Compañía.

No hay otras nuevas normas o interpretaciones que estén vigentes en el período 2021 que causen un efecto materia en la Compañía en el período actual y períodos futuros.

Activos Financieros

a) Clasificación

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: activo financieros a costo amortizado, inversiones a valor razonable con cambios en resultados e inversiones a valor razonable a través de resultado integral. La Administración determina la clasificación de los activos desde su reconocimiento inicial.

b) Medición

Los activos financieros se miden posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable a través de resultado integral sobre la base del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

b) Medición (continuación)

Activos Financieros a Costo Amortizado

Los activos financieros se miden a costo amortizado si cumplen las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de capital e intereses sobre el saldo vigente.

Inversiones a Valor Razonable a través de Resultado Integral

Las inversiones se miden a valor razonable a través de resultado integral sólo si cumplen las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de capital e intereses sobre el saldo vigente.

Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos financieros" utilizando el método de interés efectivo.

Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCR)

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales como se describen anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Una ganancia o pérdida en una inversión que posteriormente se mide a valor razonable con cambios en resultados se reconoce en el estado consolidado de resultados.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

b) Medición (continuación)

Instrumentos de Patrimonio a Valor Razonable a través de Resultado Integral

La Compañía posteriormente mide todas las inversiones de capital a valor razonable. La Administración ha elegido presentar las ganancias o pérdidas del valor razonable en instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de resultado integral, no hay una reclasificación posterior de las ganancias o pérdidas del valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos recibidos sobre estas inversiones son reconocidos en el estado consolidado de resultado integral.

Las pérdidas y reversión por deterioro en inversiones de capital medidas a valor razonables con cambios en otras utilidades integrales no se informan por separado de otros cambios en el valor razonable.

Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realizó una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio y cómo se proporciona la información a la gerencia (estrategia de cobrar solo pago de capital e intereses o realizar flujos de efectivo mediante la venta de activos, o considerando si incluyen frecuencia, valor de ventas en períodos anteriores o la expectativa de la venta futura).

Modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales

Un portafolio de activos financieros se gestiona con el objetivo de obtener flujos de efectivo mediante pagos de capital e intereses a lo largo de la vida del instrumento, incluso cuando las ventas de los activos financieros tengan lugar o se espera que ocurran en el futuro.

Modelo de negocio cuyo objetivo es lograr la obtención de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros

En este tipo de modelo de negocios existen diferentes objetivos que se pueden ver enmarcados, por ejemplo, un objetivo de gestionar las necesidades de liquidez.

En comparación con el modelo de negocio en el cual el objetivo sea mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo mediante el pago de capital e intereses, este modelo de negocio involucra mayor frecuencia y valor de ventas, sin necesidad de tener un umbral de frecuencia o valor definido, ya que se combinan las ventas y el cobro de los flujos contractuales de manera que permitan lograr el objetivo del modelo de negocios.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

b) Medición (continuación)

Evaluación del Modelo de Negocio (Continuación)

Cambio del Modelo de Negocio

Cuando se cambie el modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, todos los activos afectados se deben reclasificar prospectivamente desde la fecha de reclasificación y no se repesarán las ganancias, pérdidas o intereses previamente reconocidos, incluyendo las ganancias o pérdidas por deterioro de valor.

Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principales e intereses - SPPI

La Compañía considera si los flujos de efectivo son consistentes con la contraprestación del dinero en el tiempo, el riesgo crediticio y otros riesgos básicos asociados a los activos financieros. Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de capital e intereses, la Compañía consideró los términos de los contratos. Esto incluyó la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el período o monto de los flujos de efectivo contractuales a tal modo que no cumpla con esta condición.

c) Deterioro

La Compañía ha definido que la medición de deterioro de los activos financieros puede hacerse a través de una evaluación colectiva o individual de acuerdo con el monto y las características de la cartera.

Metodología Individual

Se considerará de forma individual a aquellas cuentas por cobrar que sean de una entidad del Gobierno o cuasi Gobierno.

Metodología Colectiva

Para instrumentos que no se consideran individualmente significativos, se realiza una evaluación de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros con características similares e incluye parámetros de probabilidad de incumplimiento a 12 meses, probabilidad de incumplimiento durante toda la vida de la obligación, pérdida dado el incumplimiento, y exposición al incumplimiento con la inclusión del criterio prospectivo.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

c) Deterioro (continuación)

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

La cuantificación de las pérdidas crediticias esperadas de manera colectiva se realiza de acuerdo con: la clasificación de las etapas, los grupos homogéneos definidos en cada tipo de cartera y el nivel de riesgo del cliente.

La segmentación de grupos homogéneos se realiza por tipo de Contraparte y se presenta a continuación:

- Cuentas por cobrar – emisores
- Cuentas por cobrar – participante / puestos de bolsa
- Cuentas por cobrar – otros

Para estimar las provisiones bajo la metodología colectiva se utiliza la siguiente fórmula:

$$\text{Deterioro: } EI \times (1-FP) \times PI \times PDI$$

Siendo:

EI (Exposición en el incumplimiento): es el valor expuesto del activo valorado a costo amortizado (incluye el saldo de capital, intereses y cuentas por cobrar). Para el caso de los productos cuya naturaleza es de tipo rotativo y tienen un cupón disponible que es susceptible de ser utilizado en su totalidad, la estimación de la (EI) considera el uso del factor de conversión de riesgo (FCR), con el fin de hallar una relación respecto a la utilización y el componente no utilizado del instrumento.

PI (Probabilidad de incumplimiento): probabilidad estimada de ocurrencia de incumplimiento del instrumento. La NIIF 9 propone la especificación de este parámetro y su aplicación según el estado de riesgo del instrumento.

FP (Factor prospectivo): variables económicas y financieras más relevantes del país (IPC, crecimiento del PIB), recopiladas de fuentes oficiales.

- **Etapas 1:** es la probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento en los próximos 12 meses de vida del instrumento a partir de la fecha de análisis. La Compañía define su utilización para la cartera sana que no presente incremento significativo del riesgo ni ninguna evidencia de deterioro. Para la estimación de la probabilidad de incumplimiento de 12 meses, la Compañía utiliza técnicas tradicionales, modelizando el comportamiento del portafolio.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

c) Deterioro (continuación)

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas (continuación)

- **Etapa 2:** es la probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento a lo largo de la vida remanente de un instrumento, siendo esta dependiente de las condiciones del producto específico a analizar. La Compañía según la norma define su utilización para la cartera con un incremento significativo en el riesgo de crédito.
- **Etapa 3:** los clientes evaluados por la metodología colectiva e individual tienen asociada una probabilidad de incumplimiento de 100%.

PDI (Pérdida dado el incumplimiento): es el porcentaje de exposición que finalmente espera perder la Compañía en caso de que se produzca un incumplimiento en un instrumento financiero.

La formulación general para el cálculo de la PDI es:

$$PDI = 1 - \%RR$$

en donde %RR se entiende por el porcentaje de recuperación y representa la sumatoria de los flujos recibidos de la operación descontados a la tasa de la obligación en la fecha de análisis sobre el total de la exposición al momento del incumplimiento.

La PDI luego de ser calculada se le realizará un ajuste por un factor histórico del comportamiento de la cartera de la Compañía.

Incremento Significativo del Riesgo de Crédito

La Compañía determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, considerando información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo información y análisis de carácter cuantitativo y cualitativo basados en la experiencia histórica y la evaluación experta de crédito incluyendo información futura.

Para establecer si un activo presenta incremento significativo en el riesgo desde el reconocimiento inicial, se realiza una evaluación de factores cuantitativos y cualitativos, estos factores son:

- Activos con mora de más de 30 días.
- Activos en donde el cliente está experimentando dificultades financieras.
- La Compañía revisa si existen criterios colectivos para la migración de un grupo de clientes a Etapa 2.

Etapa 2

Incluirá aquellos instrumentos que cumplan con la definición corporativa de incremento significativo del riesgo de crédito.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

d) Deterioro (continuación)

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas (continuación)

Definición de Incumplimiento

Un activo se considera en incumplimiento cuando presenta alguna de las siguientes características:

- Mora de más de 90 días, a excepción de la República de Panamá y cuasi gobierno.
- Clientes en acuerdos de reestructuración o reorganización empresarial e insolvencia.
- Clientes en lista de observación o clasificados como morosos o vencidos.

Información Prospectiva

La Compañía incorpora escenarios macroeconómicos en el cálculo de la pérdida esperada con el fin de reflejar el efecto prospectivo. La inclusión de las condiciones macroeconómicas en los modelos de pérdida esperada se hace a partir de metodologías que correlacionan el comportamiento histórico de la cartera con determinadas variables económicas.

Para realizar las proyecciones, se considera la información histórica para las variables económicas y financieras más relevantes del país (IPC, crecimiento del PIB). Las bases de información se recopilan a partir de las fuentes oficiales.

Deterioro de Inversiones a Valor Razonable a través de Resultado Integral

Las inversiones se clasifican en etapas de acuerdo con la calificación de la siguiente manera:

- Etapa 1: las inversiones que se encuentren sin incumplimiento en su obligación de intereses y capital. La Compañía utiliza las probabilidades de incumplimiento de acuerdo con su calificación de riesgo ajustada al riesgo país comparando con calificaciones de riesgo internacional;
- Etapa 2: las inversiones que se encuentren en grado de especulación en el cumplimiento de sus obligaciones de intereses o capital; y
- Etapa 3: las inversiones que se encuentren con un incumplimiento en sus obligaciones de intereses o capital.

Para estimar el deterioro de los instrumentos, se considera la calificación de riesgo de la emisión, y la probabilidad de incumplimiento (PI) de acuerdo con la calificación externa ajustada a la calificación de riesgo internacional más alta registrada a nivel local. Si no cuenta con calificación de riesgo, se provisiona con el modelo interno de calificación y la probabilidad de incumplimiento desarrollada por la Compañía.

$$\text{Deterioro: } EI \times (1-FP) \times PI \times PDI$$

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

e) Deterioro (continuación)

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas (continuación)

Deterioro de Inversiones a Valor Razonable a través de Resultado Integral (continuación)

- A todos los instrumentos clasificados en la Etapa 1 se les asignará una probabilidad de incumplimiento a 12 meses.
- A todos los instrumentos clasificados en la Etapa 2 se les asignará una probabilidad de incumplimiento por la vida del instrumento.
- A todos los instrumentos clasificados en la Etapa 3 se les asignará una probabilidad de incumplimiento del 100%.

En todos los casos, la pérdida dado el incumplimiento (PDI) es el parámetro calculado en el proceso de deterioro de cartera de inversiones.

Propiedades, Mobiliario y Equipos

Las propiedades, mobiliario y equipos se presentan al costo menos depreciación y amortización acumuladas. El sistema de negociación electrónico Nasdaq Software y las configuraciones se clasifican como una partida de equipo de Computadoras. La depreciación y amortización son calculadas en base a línea recta sobre la vida estimada del activo a 10 años.

La depreciación y amortización son calculadas en base a línea recta sobre la vida estimada del activo como sigue:

		Vida Útil
Edificio	6.67%	15 años
Mejoras	20%	5 años
Mobiliario	10% a 33.33%	3 a 10 años
Equipo	10% a 33.33%	3 a 10 años
Equipo de Computadoras	10%	3 a 10 años

La vida útil de los activos es revisada y ajustada, si es apropiado, a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Propiedades, Mobiliario y Equipos (continuación)

Los costos de los artículos no capitalizables se cargan a gastos y costos a medida que incurren. El costo de las reparaciones mayores se capitaliza cuando es probable que del mismo se deriven beneficios económicos futuros, adicionales a los originalmente evaluados, siguiendo las pautas normales de rendimiento para el activo existente.

Las ganancias o pérdidas en retiros de activos se determinan al comparar el importe neto obtenido por la venta contra el valor en libros de los respectivos activos. Las ganancias o pérdidas en los retiros de activos fijos se incluyen en los resultados del período.

El edificio, mobiliario y equipos se revisan por deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros de un activo es mayor que el valor recuperable estimado. El monto recuperable es el más alto entre el valor razonable del activo menos el costo de venta y su valor en uso.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos en función de los beneficios económicos que fluyen hacia la Compañía y los ingresos puedan ser fácilmente medidos. El criterio específico de reconocimiento debe también ser satisfecho antes de que el ingreso sea reconocido.

Ingresos Procedentes de Contratos

La Compañía clasifica los ingresos ordinarios reconocidos de los contratos con los clientes en categorías que muestran como la naturaleza, el importe, de los ingresos y los flujos de efectivo se ven afectados por factores económicos. La Compañía también divulga información sobre la relación entre la revelación de ingresos desglosados y la información de ingresos revelada para cada segmento.

Los ingresos se clasifican en las siguientes categorías:

Comisiones

Las comisiones son reconocidas cuando se ejecutan las transacciones diarias que realizan los participantes y puestos de bolsa para la compra y venta de valores.

Agencia de Pago y Transacciones de Mercado Internacional

Los servicios prestados de agente de emisión de pago, registro y transferencia de los valores migrados en la plataforma iLink y los servicios de custodia son registrados en base los términos y condiciones del contrato.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Reconocimiento de Ingresos (continuación)

Cuotas de Mantenimiento

Una cuota mensual de mantenimiento para cada puesto de bolsa y participantes es cobrada según las transacciones mensuales que hayan generado.

Ingresos Financieros

El ingreso por interés es reconocido sobre una base proporcional al tiempo, mediante el método de interés efectivo.

Servicios de Administración

Los servicios de administración se reconocen como ingreso cuando se devengan.

Venta de Puestos

La venta de puestos se reconoce como ingreso cuando se devengan.

En la siguiente tabla se desglosa los ingresos ordinarios procedentes de las transacciones diarias y los servicios prestado de emisión de pago que realizan los participantes y puestos de bolsa.

Junio 2021			
Comisiones		Todos los otros segmentos	Total
Panamá	El Salvador		
2,838,983	8,984	1,431,702	4,279,669

Junio 2020			
Comisiones		Todos los otros segmentos	Total
Panamá	El Salvador		
2,098,634	5,317	1,308,192	3,412,143

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía es reconocida como un pasivo en el estado consolidado de situación financiera desde el período en el cual los dividendos son declarados por la Junta Directiva de la Compañía.

Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del período corriente. El impuesto corriente se refiere al impuesto sobre la renta neta gravable del período, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Información de Segmentos

Un segmento del negocio es un componente identificable de la Compañía, encargado de suministrar un único producto o servicio, o bien un conjunto de ellos que se encuentran relacionados y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos del negocio dentro de la misma empresa. Un segmento geográfico es un componente identificable de la empresa encargada de suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico específico, y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros componentes operativos que desarrollan su actividad en entornos diferentes. La Compañía a través de sus Subsidiarias mantiene tres segmentos del negocio, operar una bolsa de valores; operar un negocio de administración, custodia, compensación y liquidación de títulos valores; y administrar las inversiones de la Compañía, los cuales se desarrollan en la República de Panamá.

Unidad Monetaria y Moneda Funcional

Los estados financieros consolidados están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par con el dólar (US\$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América. El dólar (US\$) circula y es de libre cambio en la República de Panamá y es considerada la moneda funcional.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros

Factores de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable de tasa de interés y riesgo de flujo de efectivo de tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa global de administración de riesgo se enfoca en la falta de previsibilidad de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos adversos potenciales en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía está expuesta a varios riesgos (de flujo de efectivo y valor razonable) asociados con el efecto de las fluctuaciones de mercado en las tasas de interés. La Compañía mitiga este riesgo mediante el establecimiento de guías para las inversiones realizadas.

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es administrado a nivel de la Compañía. El riesgo de crédito se origina en los instrumentos de renta fija incluidos en el valor razonable con cambios en otros resultados integrales y activo a costo amortizado.

El proceso de selección, aprobación y seguimiento de inversiones se ciñe a criterios y procesos internos orientados a diversificar la cartera de inversiones y mitigar los riesgos del mercado y aquellos inherentes a la naturaleza de los títulos y emisores.

La responsabilidad de este proceso recae en el Comité de Inversiones y Finanzas de Latinex Holdings, Inc.

El monitoreo constante del desempeño y el movimiento del mercado lo hace la Administración que reporta al Comité de Inversiones y Finanzas. El Comité de Inversiones y Finanzas reporta a la Junta Directiva de Latinex Holdings, Inc. cuando se requieren cambios en las políticas y criterios de inversión.

Los criterios de selección consideran la diversificación por clase de activo, tipo de instrumento, duración (duration), país o región, industria, emisor y grupo económico. Estos criterios limitan las posiciones de determinado grupo a porcentajes fijos del patrimonio total y sus desviaciones temporales requieren de la aprobación del Comité de Inversiones y Finanzas.

Igualmente se considera la rentabilidad y calidad crediticia de los emisores permitiendo que un 100% del portafolio sea invertido en la República de Panamá, un máximo del 20% para países con calificación de riesgo BBB o superior y un 10% para países miembros de la Asociación de Mercados Capitales de las Américas (AMERCA).

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

(b) Riesgo de Crédito (continuación)

A continuación, se detallan las inversiones, incluyendo los depósitos a plazo por sector económico:

	Junio 2021		Diciembre 2020	
Sector financiero	3,732,699	41%	3,843,633	46%
Sector no financiero	769,283	9%	1,076,100	14%
Sector fondos - privados	4,493,518	49%	2,704,014	32%
Sector gobierno	121,781	1%	123,858	1%
Sector internacional	-	0%	601,166	7%
	<u>9,117,281</u>	<u>100%</u>	<u>9,148,413</u>	<u>100%</u>

Análisis de la Calidad Crediticia

La siguiente tabla presenta los activos financieros y las provisiones por pérdidas crediticias esperadas:

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Máxima exposición					
Valor en libros, neto	8,391,670	188,049	-	8,579,719	8,122,497
Activos financieros a costo amortizado					
Grupo 1: Puestos y participantes	4,652	-	-	4,652	1,818
Grupo 2: Emisores	46,999	-	-	46,999	41,080
Grupo 3: Otros	8,730	-	-	8,730	2,203
Gobierno y cuasi-Gobierno	<u>111,047</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>111,047</u>	<u>543,929</u>
Valor en libros, neto	<u>171,427</u>	<u>188,049</u>	<u>-</u>	<u>171,427</u>	<u>589,030</u>

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

(b) Riesgo de Crédito (continuación)

Análisis de la Calidad Crediticia (continuación)

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Inversiones a valor razonable a través de resultado integral					
Calificación externa Internacional	484,822	-	-	484,822	430,603
Calificación externa Local	2,650,790	188,049	-	2,838,839	3,260,383
Calificación interna	493,600	-	-	493,600	474,325
Intereses por cobrar	<u>34,531</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34,531</u>	<u>45,557</u>
Valor en libros	<u>3,663,743</u>	<u>188,049</u>	<u>-</u>	<u>3,851,792</u>	<u>4,210,869</u>
Inversiones a valor Razonable a través de resultados					
Calificación interna	1,161,751	-	-	1,161,751	1,760,762
Local	1,583,836	-	-	1,583,836	1,607,395
Internacional	<u>1,810,913</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,810,913</u>	<u>1,607,395</u>
Valor en libros	<u>4,556,500</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,556,500</u>	<u>3,368,157</u>
Total inversiones en valores	<u>8,220,243</u>	<u>188,049</u>	<u>-</u>	<u>8,408,292</u>	<u>7,579,026</u>

La siguiente tabla presenta la provisión para pérdidas crediticias de la siguiente manera:

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Provisión para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	5,696	-	-	5,696
Efecto neto de cambios en la provisión para pérdidas crediticias esperadas	(3,834)	902	-	(2,932)
Instrumentos financieros comprados	<u>1,539</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,539</u>
Provisión para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2021	<u>3,400</u>	<u>902</u>	<u>-</u>	<u>4,303</u>

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

(c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones. La Compañía mitiga este riesgo, al mantener suficiente efectivo e instrumentos de alta liquidez.

La siguiente tabla analiza los activos y pasivos financieros de la Compañía por fecha de vencimiento. Dicho análisis se muestra según la fecha de vencimiento contractual y son flujos de efectivo sin descontar al valor presente del balance:

	<u>Menos de un año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin Vencimiento</u>	<u>Total</u>
30 de junio de 2021					
Activos					
Efectivo y depósitos a la vista	4,164,831	-	-	-	4,164,831
Depósitos a plazo fijo	1,257,550	-	-	-	1,257,550
Inversiones	1,989,091	1,327,181	49,939	5,007,550	8,373,761
Intereses por cobrar	34,531	-	-	-	34,531
Activos financieros a costo amortizado	139,615	-	-	-	139,615
Gastos pagados por anticipado	265,711	-	-	-	265,111
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	265,784	-	-	-	265,784
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	11,586	495,032	979,674	-	1,486,292
Depósitos de garantía y otros activos	-	-	-	145,652	145,652
	<u>8,128,099</u>	<u>1,822,213</u>	<u>1,029,613</u>	<u>5,153,202</u>	<u>16,133,127</u>
Pasivos					
Gastos acumulados y retenciones por pagar	496,222	-	-	-	496,222
Impuesto sobre la renta por pagar	450,716	-	-	-	450,716
Dividendos por pagar	1,316,705	-	-	-	1,316,705
Comisiones cobradas por anticipado	613,118	-	-	-	613,118
	<u>2,876,761</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,876,761</u>

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

(c) Riesgo de Liquidez (continuación)

	<u>un año</u>	<u>Menos de 1 a 5 años</u>	<u>5 años</u>	<u>Más de Vencimiento</u>	<u>Sin Total</u>
31 de diciembre de 2020					
Activos					
Efectivo y depósitos a la vista	4,091,198	-	-	-	4,091,198
Depósitos a plazo fijo	837,336	390,128	-	-	1,227,464
Inversiones	2,013,183	1,556,052	246,891	3,717,343	7,533,469
Intereses por cobrar	45,557	-	-	-	45,557
Activos financieros a costo amortizado	589,843	-	-	-	589,843
Gastos pagados por anticipado	94,839	-	-	-	94,839
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	11,323	520,691	1,000,694	-	1,532,708
Depósitos de garantía y otros activos	-	-	-	154,305	154,305
	<u>7,683,279</u>	<u>2,466,871</u>	<u>1,247,585</u>	<u>3,871,648</u>	<u>15,269,383</u>
Pasivos					
Gastos acumulados y retenciones por pagar	384,761	-	-	-	384,761
Impuesto sobre la renta por pagar	176,623	-	-	-	176,623
Dividendos por pagar	534,651	-	-	-	534,651
Comisiones cobradas por anticipado	496,259	-	-	-	496,259
	<u>1,592,294</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,592,294</u>

(d) Administración del Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es garantizar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, así como mantener una estructura de capital óptima que reduzca el costo de capital. El total del capital está determinado como el total del patrimonio.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía podría ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, recomprar o emitir nuevas acciones.

mfp
S. L.
COE

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

(e) Riesgo de Precio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado. La Compañía está expuesta al riesgo de precio que se deriva de las inversiones en valores medidas a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en otro resultado integral. La compañía mitiga este riesgo mediante su Política de Inversión.

Efecto Covid-19

La aparición del coronavirus Covid-19 a finales del 2019 y su llegada respectiva a nuestro país, causó que el Gobierno Nacional de la República de Panamá decretase un estado de emergencia nacional. La emergencia nacional estableció una cuarentena con una circulación ciudadana limitada y un cierre de gran parte del país, afectando significativamente la economía panameña a nivel macro y micro.

Si bien sus efectos continúan materializándose, la pandemia del Covid-19 ha resultado en una disminución significativa de la actividad comercial en todo Panamá. La Compañía cuenta con políticas y procedimientos para la continuidad de negocios que establecen los mecanismos para funcionar ante situaciones de contingencia, permitiendo la continuidad ininterrumpida de las operaciones y servicios a sus clientes. La Compañía desarrolla estudios tanto colectivos como individuales de la condición de sus inversiones, los cuales, en conjunto con la Política y Estrategia de Inversión, permiten la gestión del riesgo en general.

La medida en que la pandemia Covid-19 continuará afectando negativamente a la Compañía dependerá de desarrollos futuros, que son altamente inciertos y no pueden ser previstos, incluido el alcance y la duración de la pandemia, el impacto directo e indirecto de la pandemia en nuestros clientes y contrapartes, así como en otros participantes del mercado, y las acciones tomadas por las autoridades gubernamentales (tanto locales como en el extranjero) y otros terceros en respuesta a la pandemia. Los efectos conocidos por la Administración de la Compañía, y que pueden estimarse razonablemente, se han reconocido en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020. La Administración de la Compañía continuará monitoreando y modificando las estrategias operativas y financieras para mitigar los posibles riesgos que pudieran afectar su negocio en el corto, mediano y largo plazo.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

(e) Riesgo de Precio (continuación)

Análisis de Sensibilidad

La Compañía utiliza la información prospectiva que esté disponible sin costo o esfuerzo indebido en su valoración del incremento significativo del riesgo de crédito, así como también en su medición de las provisiones por pérdidas esperadas. El Departamento de Desarrollo utiliza información externa e interna para generar un escenario base del pronóstico futuro de variables económicas relevantes. La información externa incluye datos económicos publicados por entes gubernamentales y agentes monetarios.

La siguiente tabla enumera los supuestos macroeconómicos utilizados, bajo los escenarios base, optimista y pesimista, considerando un período previsto de un año. Igualmente, se incluye una sensibilidad del diferencial entre la provisión para pérdidas esperadas en base a la ponderación de los diferentes escenarios.

Escenario	PIB Var%	Sensibilidad sobre la provisión
Optimista	-7.0%	B/. 422
Base	-10.0%	B/.572
Pesimista	-13.0%	B/.721

(f) Administración del Riesgo de Capital

El Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999 (Ley de Valores), sus reformas y el Artículo 4 del Acuerdo No.7-2003 exige que las entidades autorreguladas que funcionen en Panamá tengan un capital mínimo de doscientos cincuenta mil balboas (B/.250,000). La Compañía mantiene un monto de capital superior a sus requisitos y no tiene un endeudamiento relevante más que los provenientes del giro comercial normal. No obstante lo anterior, se procura mantener un nivel de capital para poder sufragar sus gastos de expansión e innovación tecnológica. Como práctica, la Compañía procura retener entre el 40% y 50% de sus utilidades anuales para mantener esa relación de capital.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

(f) Administración del Riesgo de Capital (continuación)

Valor Razonable de Instrumentos Financieros

La metodología de valor razonable de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía clasificados según su nivel de jerarquía de valor razonable se describe a continuación:

Nivel 1 Se usan los precios de compras y ventas que se reportan en la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. al cierre del 30 de junio de 2021. Este nivel incluye las acciones y fondos que marcaron por encima del 70% de actividad bursátil.

Nivel 2 En este nivel se incluyen bonos e instrumentos de deuda. Se usan precios obtenidos de sistema electrónico de información bursátil para las inversiones que muestran transacciones de compra y venta durante el período. Para las inversiones con bajo nivel de movimiento de transacciones, la Compañía valora el instrumento en una fecha que haya sido observada una transacción importante (B/.100,000) y calibra un diferencial sobre la tasa de descuento para obtener el valor observado en esa fecha. La Compañía analiza el prospecto de la emisión y lista las características del instrumento local, como flujos de caja y opcionalidad de redención anticipada. Se valora el instrumento, utilizando los niveles de mercado en la fecha de valoración, y el diferencial calibrado en la fecha de observación. El modelo de valoración construye la tasa de descuento de la siguiente manera:

- a. LIBOR es la tasa base
- b. Se le suma riesgo corporativo
- c. Se le suma riesgo país
- d. Se le suma diferencial calibrado

Nivel 3 Esta categoría contempla todos los activos o pasivos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

(f) Administración del Riesgo de Capital (continuación)

Valor Razonable de Instrumentos Financieros (continuación)

La siguiente tabla presenta los valores razonables de los instrumentos financieros clasificados según su nivel de jerarquía del valor razonable:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30 de junio de 2021				
Inversiones en valores	<u>5,126,123</u>	<u>3,244,431</u>	<u>3,207</u>	<u>8,373,761</u>
31 de diciembre de 2020				
Inversiones en valores	<u>3,837,993</u>	<u>3,692,269</u>	<u>3,207</u>	<u>7,533,469</u>

4. Juicios Críticos

Juicios Críticos en la Aplicación de las Políticas de Contabilidad

Los juicios críticos son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables según las circunstancias.

(a) Deterioro de Activos Financieros a Valor Razonable a través de Resultado Integral

La Compañía sigue la guía de la NIIF 9 para determinar cuándo un activo financiero a través de resultado integral está deteriorado. Esta determinación requiere juicio significativo por parte de la Administración. Al determinar este juicio, la Compañía evalúa, entre otros factores, la duración y grado para el cual el valor razonable de una inversión es menor que su costo, la condición financiera y la perspectiva del negocio a corto plazo de la compañía invertida, incluyendo factores tales como el desempeño de la industria y del sector, cambios en la tecnología y en las operaciones, y el flujo de efectivo financiero.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

4. Juicios Críticos (Continuación)

Juicios Críticos en la Aplicación de las Políticas de Contabilidad (continuación)

(b) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor razonable de las inversiones a valor razonable a través de resultado integral que no cotizan en los mercados activos, son determinados usando técnicas de valuación. Cuando las técnicas de valuación (por ejemplo, modelos) son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado. En la medida de lo posible, los modelos usan solamente información observable, sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren juicio para hacer los estimados. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

5. Efectivo y Depósitos a la Vista

El efectivo y depósitos a la vista se resumen a continuación:

	Junio 2021	Diciembre 2020
Efectivo en caja	1,000	1,000
Cuentas corrientes	2,874,354	2,958,171
Cuenta de ahorros	<u>1,289,477</u>	<u>1,132,027</u>
	<u>4,164,831</u>	<u>4,091,198</u>

El valor razonable del efectivo y depósitos a la vista es similar al valor en libros, por su naturaleza a corto plazo.

La Compañía mantiene depósitos a plazo fijo por B/.1,257,550 (2020: B/.1,227,464), con tasas de interés entre 2.6% a 4.25% (2020: 3.5% y 4.25%) y vencimientos hasta junio de 2022 (2020: vencimientos hasta marzo de 2022).

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

6. Inversiones en Valores

A continuación se detallan las inversiones

Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

	Junio 2021	Diciembre 2020
Tipo de Inversión		
Valores Comerciales Negociables (VCN's), con tasas de interés anual entre 2.75% y 4.25% y vencimientos varios hasta el 07 de febrero de 2022	1,673,040	1,507,712
Bonos corporativos emitidos por compañías locales, con tasas de interés anual entre 3.85% y 6.75% y vencimientos varios hasta el 30 de agosto de 2070	1,571,391	2,184,558
Notas de la República de Panamá con tasas de interés anual de 3.00% y vencimientos hasta el 29 de septiembre de 2023	121,781	123,857
Intereses por cobrar	<u>34,531</u>	<u>45,557</u>
Total inversiones en valores con cambios en otros resultados integrales	3,400,743	3,861,684
<i>Inversiones de patrimonio con cambios en otros resultados integrales</i>		
Acciones de capital	<u>451,055</u>	<u>349,184</u>
	<u>3,851,798</u>	<u>4,210,868</u>
<i>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</i>		
Fondos mutuos de inversión	4,493,517	3,305,181
Acciones preferidas no acumulativas con dividendos anuales de 6.75%.	<u>62,977</u>	<u>62,977</u>
Total inversiones a valor razonable con cambios en resultados	<u>4,556,494</u>	<u>3,368,158</u>
Total inversiones	<u>8,408,292</u>	<u>7,579,026</u>

myp S.L. OOL

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

6. Inversiones en Valores (Continuación)

El movimiento de las inversiones a valor razonable con cambios en utilidades integrales se presenta a continuación:

	Junio 2021	Diciembre 2020
Saldo al inicio del año	4,165,311	5,751,051
Compras	1,697,827	2,707,000
Ventas y redenciones	(2,078,570)	(4,167,978)
Valorización de activos financieros	32,700	(124,762)
Intereses por Cobrar	<u>34,531</u>	<u>45,557</u>
Saldo al final del período	<u><u>3,851,799</u></u>	<u><u>4,210,868</u></u>

Al 30 de junio de 2021, la subsidiaria Latinex Capital, Inc. mantiene un total de inversiones fideicomitidos a favor de su subsidiaria Central Latinoamericana de Valores, S.A. por B/.3,386,586 (2020: B/.3,483,560), incluidas en el total de inversiones a valor razonable a través de resultado integral con fines de garantizar las operaciones de esa subsidiaria.

7. Propiedades, Mobiliario y Equipos, Neto

El movimiento de propiedades, mobiliario y equipos se presenta a continuación:

	Junio 2021					Total
	Edificio	Mejoras a la Propiedad	Mobiliario	Equipo de Computadoras	Equipo Rodante	
Al costo	1,445,278	322,078	475,541	2,500,202	65,650	4,808,749
Depreciación y amortización acumuladas	(1,225,223)	(181,345)	(366,551)	(1,438,293)	(64,629)	(3,276,041)
Saldo neto al 1 de enero de 2020	220,055	140,733	108,990	1,061,909	1,021	1,532,708
Adiciones	-	26,733	7,376	81,200	-	115,309
Depreciación del período	(30,705)	(12,273)	(12,376)	(105,352)	(1,019)	(161,725)
Saldo neto al 30 de junio de 2021	<u>189,350</u>	<u>155,193</u>	<u>103,990</u>	<u>1,037,757</u>	<u>2</u>	<u>1,486,292</u>
Al costo	1,445,278	348,812	482,916	2,581,402	65,650	4,924,058
Depreciación y amortización acumuladas	(1,255,928)	(193,619)	(378,926)	(1,543,645)	(64,648)	(3,437,766)
Saldo neto al 30 de junio de 2021	<u>189,350</u>	<u>155,193</u>	<u>103,990</u>	<u>1,037,757</u>	<u>2</u>	<u>1,486,292</u>

mep S.L. COL

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

7. Propiedades, Mobiliario y Equipos, Neto (Continuación)

	Diciembre 2020					Total
	Edificio	Mejoras a la Propiedad	Mobiliario	Equipo de Computadoras	Equipo Rodante	
Al costo	1,445,278	321,063	469,291	2,482,755	65,650	4,784,037
Depreciación y amortización acumuladas	(1,163,813)	(157,486)	(317,170)	(1,228,991)	(52,405)	(2,919,865)
Saldo neto al 1 de enero de 2020	281,465	163,577	152,121	1,253,764	13,245	1,864,172
Adiciones	-	1,015	6,250	17,448	-	24,713
Depreciación del período	(61,410)	(23,859)	(49,381)	(209,303)	(12,224)	(356,177)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2020	<u>220,055</u>	<u>140,733</u>	<u>108,990</u>	<u>1,061,909</u>	<u>1,021</u>	<u>1,532,708</u>
Al costo	1,445,278	322,078	475,541	2,500,202	65,650	4,808,749
Depreciación y amortización acumuladas	(1,225,223)	(181,345)	(366,551)	(1,438,293)	(64,629)	(3,276,041)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2020	<u>220,055</u>	<u>140,733</u>	<u>108,990</u>	<u>1,061,909</u>	<u>1,021</u>	<u>1,532,708</u>

8. Información de Segmento de las Subsidiarias

A continuación se detalla la información de segmentos de las subsidiarias:

	Junio 2021				Total
	Intermediación Bursátil	Custodia	Tenedora de Inversiones	Eliminaciones	
Ingresos procedentes de contratos					
Comisiones	1,891,847	956,120	-	-	2,847,967
Agencia de pago y transacciones de mercado internacional	-	858,056	-	-	858,056
Cuotas de mantenimiento	149,016	81,000	-	-	230,016
Ingresos financieros	18,331	14,142	154,734	-	187,207
Dividendos recibidos de subsidiarias	7,046	724	13,216	(20,986)	-
Inscripciones de empresas y emisiones	61,626	-	-	-	61,626
Servicio de administración	-	282,004	-	-	282,004
Pérdida no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(3,802)	-	(7,642)	-	(11,444)
Otros	48,075	28,303	1,393	-	77,771
Total de ingresos	<u>2,172,139</u>	<u>2,220,349</u>	<u>161,701</u>	<u>(20,986)</u>	<u>4,533,203</u>
Gastos Generales y Administrativos					
Gastos de personal	512,054	504,494	-	-	1,016,548
Depreciación y amortización	126,528	35,197	-	-	161,725
Seguro	53,994	69,296	-	-	123,290
Tarifa de supervisión	51,200	51,200	4,051	-	106,451
Gasto de custodia y de agencia de pago, registro y transferencia	-	467,334	-	-	467,334
Otros gastos administrativos	412,762	280,896	7,013	-	700,671
Total de gastos generales y administrativos	<u>1,156,538</u>	<u>1,408,417</u>	<u>11,064</u>	<u>-</u>	<u>2,576,019</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>1,015,601</u>	<u>811,932</u>	<u>150,637</u>	<u>(20,986)</u>	<u>1,957,184</u>
Total de activos	<u>3,802,047</u>	<u>2,265,985</u>	<u>19,275,308</u>	<u>(9,210,213)</u>	<u>16,133,127</u>
Total de pasivos	<u>2,217,356</u>	<u>404,998</u>	<u>1,963,179</u>	<u>(1,708,772)</u>	<u>2,876,761</u>

mep
S.L.
OOL

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

8. Información de Segmento de las Subsidiarias (Continuación)

	Junio 2020				Total
	Intermediación Bursátil	Custodia	Tenedora de Inversiones	Eliminaciones	
Ingresos procedentes de contratos					
Comisiones	1,145,432	958,519	-	-	2,103,951
Agencia de pago y transacciones de mercado internacional	-	846,134	-	-	846,134
Cuotas de mantenimiento	152,436	81,000	-	-	233,436
Ingresos financieros	16,829	20,084	197,983	-	234,896
Dividendos recibidos de subsidiarias	8,130	835	15,249	(24,214)	-
Inscripciones de empresas y emisiones	44,300	-	-	-	44,300
Servicio de administración	-	184,322	-	-	184,322
Pérdida no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(11,337)	-	(128,660)	-	(139,997)
Otros	41,089	28,120	1,200	-	70,409
Total de ingresos	1,396,879	2,119,014	85,772	(24,214)	3,577,451
Gastos Generales y Administrativos					
Gastos de personal	528,361	495,056	-	-	1,023,417
Depreciación y amortización	141,656	38,037	-	-	179,693
Seguro	54,750	56,183	-	-	110,933
Tarifa de supervisión	51,100	51,200	3,962	-	106,262
Gasto de custodia y de agencia de pago, registro y transferencia	-	447,603	-	-	447,603
Otros gastos administrativos	397,290	247,337	2,253	-	646,880
Total de gastos generales y administrativos	1,173,157	1,335,416	6,215	-	2,514,788
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	223,722	783,598	79,557	(24,214)	1,062,663
Total de activos	3,307,945	2,810,684	18,855,477	(10,444,302)	14,529,804
Total de pasivos	2,341,038	969,159	2,265,766	(2,985,294)	2,590,669

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

9. Ingresos Financieros

A continuación se presenta el detalle de los ingresos financieros:

	Junio 2021	Junio 2020
Intereses	118,356	156,925
Dividendos	<u>68,851</u>	<u>77,971</u>
	<u>187,207</u>	<u>234,896</u>

10. Otros Ingresos

Los otros ingresos se detallan como sigue:

	Junio 2021	Junio 2020
Sanciones	-	2,000
Sistema de compensación	27,000	27,000
Foros	4,000	8,500
Reportes de información financiera	24,610	21,494
Otros	<u>22,161</u>	<u>11,415</u>
	<u>77,771</u>	<u>70,409</u>

11. Gastos de Personal

Los gastos de personal se detallan de la siguiente manera:

	Junio 2021	Junio 2020
Salarios	545,978	545,547
Gastos de representación	228,900	238,030
Participación en utilidades	122,500	122,500
Prestaciones laborales	103,429	101,897
Indemnizaciones y prima de antigüedad	<u>15,651</u>	<u>15,443</u>
	<u>1,016,548</u>	<u>1,023,417</u>

Al 30 de junio de 2021, el total de colaboradores era de 46 (2020: 48).

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

12. Otros Gastos Administrativos

A continuación, se detallan los otros gastos administrativos:

	Junio 2021	Junio 2020
Mantenimiento	287,236	257,319
Dietas	64,750	59,000
Impuestos	50,063	52,088
Mantenimiento PH	42,830	36,988
Honorarios profesionales	35,559	43,543
Servicios bancarios	39,605	29,694
Gastos legales	32,687	4,453
Asociaciones	28,789	30,237
Auditoría	27,169	24,934
Luz y teléfono	19,351	25,304
Servicios electrónicos de información	14,400	14,400
Reuniones, charlas y eventos	12,487	4,578
Entrenamiento, cursos y seminarios	8,904	11,081
Publicidad y promoción	7,481	10,005
Alquiler	6,524	7,005
Viajes al extranjero y atención a clientes	4,813	4,237
Papelería y útiles de oficina	3,483	892
Programa de Educación	5,041	-
Transporte y gasolina	2,418	2,413
Foros	1,957	9,129
Mobiliario menor	1,021	465
Donaciones	925	9,334
Aseo	801	1,633
Cafetería	678	920
Cuotas y suscripciones	622	321
Otros	1,077	6,907
	<u>700,671</u>	<u>646,880</u>

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

13. Activos en Administración y Custodia

En el curso normal de sus actividades, Central Latinoamericana de Valores, S.A. mantiene en custodia activos financieros de terceros en forma fiduciaria, según lo establecido en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999 (Ley de Valores) y sus reformas. Al 30 de junio de 2021, el valor de los activos que mantenía en custodia ascendía a:

	Junio 2021	Diciembre 2020
Renta fija	8,248,886,927	8,383,023,692
Valores del Estado	7,757,880,117	7,381,491,155
Renta variable	5,690,346,478	5,383,045,600
Fondos	3,709,795,659	3,323,840,075
Pagarés	457,659,407	438,538,235
CERPANES	26,821,021	28,328,301
Depósitos en bancos	<u>9,037,921</u>	<u>20,893,846</u>
	<u>25,900,427,530</u>	<u>24,959,160,904</u>

Para los efectos de mitigar los riesgos inherentes al negocio, la Compañía mantiene una póliza de fidelidad con una compañía aseguradora de la localidad.

De conformidad a lo establecido en las Reglas Internas de la Compañía y como parte de las salvaguardas de las actividades financieras de los participantes, la central de custodia mantiene al 30 de junio de 2021, un total combinado de efectivo de B/.1,665,000 (2020: B/.1,705,000) como garantías en respaldo de las obligaciones de los participantes. Dichas garantías se encuentran debidamente segregadas, y se manejan en cuentas de orden de la Compañía.

14. Utilidad Básica por Acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas entre el número promedio ponderado de acciones en circulación durante el período.

El cálculo de la utilidad básica por acción se presenta a continuación:

	Junio 2021	Junio 2020
Utilidad neta	<u>1,506,878</u>	<u>815,469</u>
Número promedio ponderado de acciones	<u>14,756,375</u>	<u>14,756,375</u>
Utilidad neta por acción	<u>0.1021</u>	<u>0.0553</u>

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

15. Impuesto sobre la Renta

De acuerdo con la legislación panameña vigente, la Compañía está exenta del pago del impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre los valores del Estado Panameño e inversiones en valores emitidos a través de Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.

El impuesto sobre la renta es el siguiente:

	Junio 2021	Junio 2020
Impuesto sobre la renta corriente	<u>450,306</u>	<u>247,194</u>
	<u>450,306</u>	<u>247,194</u>

El impuesto sobre la renta es calculado basado en la utilidad neta gravable. La conciliación de la utilidad neta gravable con la utilidad antes del impuesto sobre la renta, según los estados financieros consolidados, se presenta a continuación

	Junio 2021	Junio 2020
Utilidad según estados financieros consolidados	1,957,184	1,062,663
Menos: Ingresos exentos y/o no gravables	(184,760)	(96,099)
Más: Gastos no deducibles	<u>28,800</u>	<u>22,210</u>
Renta neta gravable	<u>1,801,224</u>	<u>988,774</u>
Impuesto sobre la renta corriente 25%	<u>450,306</u>	<u>247,194</u>

Según regulaciones vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta de las compañías están sujetas a revisión por las autoridades fiscales de la República de Panamá por los últimos tres (3) años, incluyendo el año terminado al 31 de diciembre de 2020.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

16. Saldos y Transacciones con Relacionadas

Los saldos y transacciones más significativas con partes relacionadas se detallan a continuación:

	Junio 2021	Junio 2020
Saldos con Compañías Relacionadas		
Dividendos por pagar	<u>1,316,705</u>	<u>534,651</u>
Transacciones personal clave		
Compensación al personal clave	<u>813,238</u>	<u>818,733</u>
Dietas de directores	<u>64,750</u>	<u>59,000</u>
Dividendos declarados	<u>1,918,329</u>	<u>2,213,456</u>

17. Acciones Comunes

El número de acciones comunes emitidas y en tesorería se resumen a continuación:

	Junio 2021	Diciembre 2020
Acciones Comunes en Circulación		
Tipo "A"	11,805,100	11,805,100
Tipo "B"	<u>2,951,275</u>	<u>2,951,275</u>
	<u>14,756,375</u>	<u>14,756,375</u>
Tipo "A"	(640,820)	(640,820)
Tipo "B"	<u>(160,205)</u>	<u>(160,205)</u>
	<u>(801,025)</u>	<u>(801,025)</u>

mfp S. G. C. C. C.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

17. Acciones Comunes (Continuación)

A continuación, se presenta el movimiento del período:

	2021		2020	
	Número de Acciones	Monto	Número de Acciones	Monto
Acciones Comunes en Circulación				
Saldo al inicio y al final del período	<u>14,756,375</u>	<u>5,716,529</u>	<u>14,756,375</u>	<u>5,716,529</u>
	2021		2020	
Acciones de Tesorería	Número de Acciones	Monto	Número de Acciones	Monto
Saldo al inicio y al final del período	<u>(801,025)</u>	<u>(118,459)</u>	<u>(801,025)</u>	<u>(118,459)</u>

18. Declaración de Dividendos

La Junta Directiva en reunión del 25 de febrero de 2021 aprobó un pago de dividendos a los accionistas, tal como se describe a continuación:

Tipo de Dividendo	Dividendo Declarado	Dividendo por Acción	Fecha de Declaración	Fecha de Pago
2021				
Ordinario	1,475,638	<u>0.10</u>	25 de febrero de 2021	Trimestral
Extraordinario	<u>442,691</u>	<u>0.03</u>	25 de febrero de 2021	Pagadero en dos al 28 de mayo y 27 de agosto
	<u>1,918,329</u>			
2020				
Ordinario	1,475,638	<u>0.10</u>	2 de marzo de 2020	Trimestral
Extraordinario	<u>737,818</u>	<u>0.05</u>	2 de marzo de 2020	Pagadero en dos al 30 de mayo y 29 de agosto
	<u>2,213,456</u>			

Al 30 de junio de 2021, se mantienen B/.1,316,705 (2020: B/.534,651) de dividendos por pagar.

mfp S.d. OOL

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

19. Contingencia

Con respecto al proceso de demanda judicial interpuesta por Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. a AGB Cambios, S.A., y los siguientes procesos judiciales; la diligencia fue fallada a favor de la subsidiaria Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. y se espera realizar un recobro eventualmente a través del remate del puesto, ordenado por el Juez Decimocuarto del Circuito de lo Civil del Primer Circuito Judicial de Panamá. Debido a la naturaleza del monto del cobro, el mismo no se ha reflejado en el estado consolidado de resultados. El primer remate fue ordenado por la Juez para el 18 de agosto de 2020, el cual se realizó pero no se recibieron posturas, por lo tanto el puesto no ha sido asignado y se debe esperar que la Juez establezca la próxima fecha para el segundo remate.

Existen litigios interpuestos en contra de la Compañía, sobre los cuales la Administración de la Compañía y sus asesores legales estiman que no se espera que los resultados de estos procesos generen un efecto adverso sobre la situación financiera de la Compañía.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Balance de Situación Consolidados
Al 30 de Junio de 2021

	Bolsa de Valores de Panamá, S.A.	Central Latinoamericana de Valores, S.A.	Latinex, Inc.	Subtotal	Eliminaciones BVP LatinClear	Total Latinex Inc.	Latinex Holdings, Inc.	Subtotal	Eliminaciones	Total Consolidado
Activos:										
Efectivo y depósitos a la vista	1,507,463	1,125,588	1,513,200	4,146,251		4,146,251	18,580	4,164,831		4,164,831
Depósitos a plazo fijo		400,000	857,550	1,257,550		1,257,550		1,257,550		1,257,550
Total de depósitos a la vista	1,507,463	1,525,588	2,370,750	5,403,801		5,403,801	18,580	5,422,381	-	5,422,381
Inversiones en valores Fideicomitidos			3,386,586	3,386,586		3,386,586		3,386,586		3,386,586
Inversiones en valores	605,059	117,643	4,923,455	5,646,157		5,646,157		5,646,157	658,982	4,987,175
Inversiones en subsidiarias			1,139,223	1,139,223	1,139,223	-	5,682,251	5,682,251	5,682,251	-
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	1,236,102	250,190		1,486,292		1,486,292		1,486,292		1,486,292
Intereses por cobrar	3,628	2,559	28,344	34,531		34,531		34,531		34,531
Activos financieros a costo amortizado	9,165	134,088		143,253	3,638	139,615		139,615		139,615
Dividendos por cobrar			745,968	745,968	745,968	-	980,151	980,151	980,151	-
Gastos pagados por anticipado	181,737	83,374		265,111		265,111		265,111		265,111
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	123,583	142,201		265,784		265,784		265,784		265,784
Depósitos de garantía y otros activos	135,310	10,342		145,652		145,652		145,652		145,652
Total de activos	3,802,047	2,265,985	12,594,326	18,662,358	1,888,829	16,773,529	6,680,982	23,454,511	7,321,384	16,133,127

	Bolsa de Valores de Panamá, S.A.	Central Latinoamericana de Valores, S.A.	Latinex, Inc.	Subtotal	Eliminaciones	Total Latinex Inc.	Latinex Holdings, Inc.	Subtotal	Eliminaciones	Total Consolidado
Pasivos y Patrimonio:										
Pasivos:										
Gastos acumulados y retenciones por pagar	293,181	203,802	2,559	499,542	3,638	495,904	318	496,222		496,222
Dividendos por pagar accionistas	1,061,537	-	980,151	2,041,688	745,968	1,295,720	980,151	2,275,871	959,166	1,316,705
Impuesto sobre la renta por pagar	249,520	201,196		450,716		450,716		450,716		450,716
Comisiones cobradas por anticipado	613,118			613,118		613,118		613,118		613,118
Total de pasivos	2,217,356	404,998	982,710	3,605,064	749,606	2,855,458	980,469	3,835,927	959,166	2,876,761
Patrimonio:										
Acciones comunes	500,000	639,223	5,682,251	6,821,474	1,139,223	5,682,251	5,716,529	11,398,780	5,682,251	5,716,529
Acciones en Tesorería							(812,872)	(812,872)	(233,183)	(579,689)
Valorización de activos financieros	318,200	90,009	26,405	434,614		434,614	-	434,614	241,342	193,272
Utilidades no distribuidas	766,491	1,164,051	5,902,960	7,833,502		7,833,502	796,856	8,630,358	1,133,038	7,497,320
Impuesto complementario		(32,296)		(32,296)		(32,296)		(32,296)		(32,296)
Prima en acciones comunes				-		-		-	(461,230)	461,230
Total del patrimonio	1,584,691	1,860,987	11,611,616	15,057,294	1,139,223	13,918,071	5,700,513	19,618,584	6,362,218	13,256,366
Total de pasivos y patrimonio	3,802,047	2,265,985	12,594,326	18,662,358	1,888,829	16,773,529	6,680,982	23,454,511	7,321,384	16,133,127

mep S.L. COE

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Estado de Resultados Consolidado
Al 30 de Junio de 2021

	Bolsa de Valores de Panamá, S.A.	Central Latinoamericana de Valores, S.A.	Latinex, Inc.	Subtotal	Eliminaciones BVP LatinClear	Total Latinex Inc.	Latinex Holdings, Inc.	Eliminaciones	Total Consolidado
<u>Ingresos procedentes de contratos</u>									
Comisiones	1,891,847	956,120		2,847,967		2,847,967			2,847,967
Agencia de Pago y Transacciones de Merc. Internacional		858,056		858,056		858,056			858,056
Cuotas de mantenimiento	149,016	81,000		230,016		230,016			230,016
Inscripción de empresas y emisiones	61,626			61,626		61,626			61,626
Servicios de administración		282,004		282,004		282,004			282,004
Total ingresos procedentes de contratos	2,102,489	2,177,180	-	4,279,669	-	4,279,669	-	-	4,279,669
Ingresos Financieros	18,331	14,142	154,708	187,181		187,181	26		187,207
Dividendos recibidos de Subsidiarias	7,046	724	13,216	20,986	(7,770)	13,216		(13,216)	-
Pérdida no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(3,802)		(7,642)	(11,444)		-11,444			(11,444)
Otros	48,075	28,303	193	76,571		76,571	1,200		77,771
Total de ingresos	2,172,139	2,220,349	160,475	4,552,963	(7,770)	4,545,193	1,226	(13,216)	4,533,203
<u>Gastos generales y administrativos:</u>									
Gastos de personal	512,054	504,494		1,016,548		1,016,548			1,016,548
Depreciación y amortización	126,528	35,197		161,725		161,725			161,725
Seguro	53,994	69,296		123,290		123,290			123,290
Tarifa de Supervisión	51,200	51,200		102,400		102,400	4,051		106,451
Gastos de Custodia y de Agencia de Pago, Registro y Transferencia	-	467,334		467,334		467,334			467,334
Otros gastos generales y administrativos	412,762	280,896	4,200	697,858		697,858	2,813		700,671
Total de gastos generales y administrativos	1,156,538	1,408,417	4,200	2,569,155	-	2,569,155	6,864	-	2,576,019
Utilidad antes del Impuesto sobre la renta	1,015,601	811,932	156,275	1,983,808	(7,770)	1,976,038	(5,638)	(13,216)	1,957,184
Impuesto sobre la renta	249,110	201,196		450,306		450,306			450,306
Utilidad neta	766,491	610,736	156,275	1,533,502	(7,770)	1,525,732	(5,638)	(13,216)	1,506,878

mep S. G. OOL

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Al 30 de Junio de 2021

Información Financiera Consolidada

Estado de cambios en el patrimonio consolidado

	Total	Partes Relacionadas	BOLSA DE VALORES	LATINCLEAR	LATINEX INC.	LATINEX HOLDINGS, INC
Capital Pagado						
Balance al 1 de enero de 2021	B/. 5,716,529	B/. (6,821,474)	B/. 500,000	B/. 639,223	B/. 5,682,251	B/. 5,716,529
Devolución de capital	-	-	-	-	-	-
Balance al final del 30 de junio de 2021	<u>B/. 5,716,529</u>	<u>B/. (6,821,474)</u>	<u>B/. 500,000</u>	<u>B/. 639,223</u>	<u>B/. 5,682,251</u>	<u>B/. 5,716,529</u>
Acciones en Tesorería						
Balance al 1 de enero de 2021	(579,689)	233,183	-	-	-	(812,872)
Saldo al 30 de junio de 2021	<u>B/. (579,689)</u>	<u>B/. 233,183</u>	<u>B/.</u>	<u>B/.</u>	<u>B/.</u>	<u>B/. (812,872)</u>
Prima en acciones comunes						
Balance al 1 de enero de 2021	B/. 461,230	B/. 461,230	B/. -	B/. -	B/. -	B/.
Aumentos (Disminución)	-	-	-	-	-	-
Balance al final del 30 de junio de 2021	<u>B/. 461,230</u>	<u>B/. 461,230</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>
Utilidad Retenida (Déficit Acumulado)						
Balance al 1 de enero de 2021	B/. 7,950,743	B/. (1,112,052)	B/. -	B/. 553,315	B/. 7,706,986	B/. 802,494
Dividendos declarados	(1,960,301)				(1,960,301)	
Ganancia (pérdida) en el periodo	1,506,878	(20,986)	766,491	610,736	156,275	(5,638)
Balance al final del 30 de junio de 2021	<u>B/. 7,497,320</u>	<u>B/. (1,133,038)</u>	<u>B/. 766,491</u>	<u>B/. 1,164,051</u>	<u>B/. 5,902,960</u>	<u>B/. 796,856</u>
Cambio neto en valor razonable con cambios en otros resultados integrales						
Balance al 1 de enero de 2021	B/. 160,572	B/. (196,472)	B/. 304,034	B/. 79,700	B/. (26,690)	B/. -
Cambio neto en valor razonable con cambios en otros resultados integrales durante el periodo	32,700	(44,870)	14,166	10,309	53,095	-
Balance al final del 30 de junio de 2021	<u>B/. 193,272</u>	<u>B/. (241,342)</u>	<u>B/. 318,200</u>	<u>B/. 90,009</u>	<u>B/. 26,405</u>	<u>B/. -</u>
Impuesto complementario						
Balance al 1 de enero de 2021	B/. (32,296)	B/. -	B/. -	B/. (32,296)	B/. -	B/. -
Cambios netos durante el periodo	-	-	-	-	-	-
Balance al final del 30 de junio de 2021	<u>B/. (32,296)</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. (32,296)</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>
Balance al final del 30 de junio de 2021	13,256,366	(7,501,441)	B/. 1,584,691	1,860,987	11,611,616	5,700,513

mep
S. G.
OOL

III PARTE


Divulgación:

El emisor divulgará esta información en la página web: www.latinexholdings.com en o antes del 31 de agosto de 2021.

Signature: 

Email: mepalomo@latinexgroup.com

Firma:



Olga Cantillo
Apoderada

Nota: “Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general”

