



Latinex

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 septiembre de 2022

Razón social: Latinex Holdings, Inc.

Valores registrados: Acciones comunes

Número de teléfono: 269-1966

Dirección:

Sitio web: www.latinexholdings.com

Ciudad de Panamá, Panamá
PH Bolsa de Valores

Persona de contacto: Olga Cantillo

Ave. Federico Boyd y Calle 49

Correo electrónico: ocantillo@latinexgroup.com



001

RESUMEN

Liquidez

- Activos totales por B/.15,794,319, una variación del -2.0% y -7.7% contra el 4T21 y 3T21, respectivamente.
- Activos circulantes por B/.6,166,949 y pasivos circulantes por B/.2,319,755, siendo el capital de trabajo neto de B/.3,847,194 (4T21: -15.4%; 3T21: -24.3%).
- Pasivos totales por B/.2,319,755, compuesto en un 27.7% por comisiones cobradas por adelantado y 23.5% en dividendos por pagar.

Resultados financieros

- Utilidad neta de B/.1,558,524, siendo la utilidad neta por acción de B/.0.1056, comparada con B/.0.1834 al 3T21.
- Ingresos totales por B/.6,282,984, una disminución del 15.3% contra el acumulado al 3T21, explicada por menores comisiones de mercado y por un ajuste en las valoraciones de las inversiones del Grupo por (B/.383,526).
- Ingresos operativos por B/.6,141,295, una disminución del 12.3% contra el acumulado al 3T21.
- Desempeño operativo respaldado por: (i) emisiones recurrentes en el mercado primario, (ii) el mayor dinamismo de los instrumentos corporativos en el mercado secundario y (iii) los servicios de administración a participantes en emisiones locales. La disminución en los ingresos se explica por la menor colocación y negociación de instrumentos de la República de Panamá (RPMA) y aquellos bajo un formato de Ley Nueva York.
- Gastos totales por B/.4,170,068, un aumento del 7.3% contra el acumulado al 3T21 que se explica principalmente por inversiones asociadas a desarrollos tecnológicos.

Resultados operativos

- Volumen negociado de B/.4,969 millones, representando una disminución del 37.0% contra el acumulado al 3T21. Sobre esto último, en 2021 se realizó la colocación de B/.1,855 millones del Aeropuerto Internacional de Tocumen y los B/.1,250 millones de RPMA.
- Custodia total por B/.27,050 millones, un alza del 2.9% al comparar contra el 4T21.
- Custodia en iLink de B/.6,221 millones, una disminución del 9.6% contra el 4T21, explicada por menores renovaciones con respecto a vencimientos en los instrumentos de RPMA y la baja en los precios de mercado.

I PARTE

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Resultados Financieros al 30 de septiembre de 2022 (en adelante “3T22”)

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.

Liquidez

- Activos totales por B/.15,794,319, una variación del -2.0% y -7.7% contra el 4T21 y 3T21, respectivamente.
- Activos circulantes por B/.6,166,949 y pasivos circulantes por B/.2,319,755, siendo el capital de trabajo neto de B/.3,847,194 (4T21: -15.4%; 3T21: -24.3%).
- Pasivos totales por B/.2,319,755, compuesto en un 27.7% por comisiones cobradas por adelantado y 23.5% en dividendos por pagar.

Activos totales	3T21	4T21	3T22
(en millones de PAB)	17.11	16.12	15.79

Activos (% activos totales)	3T21	4T21	3T22
Efectivo y depósitos en bancos	23.4%	18.0%	18.6%
Depósitos a plazo fijo	7.4%	7.8%	8.3%
Inversiones disponibles para la venta	53.2%	59.8%	54.3%
Propiedades, mobiliario y equipos	8.6%	9.5%	9.7%

Razones de liquidez

Liquidez	3T21	4T21	3T22	Δ 4T21	Δ 3T21
Efectivo y depósitos en bancos / Pasivos corrientes	1.51	1.97	1.27	-0.70	-0.25
Razón corriente	2.92	4.09	2.66	-1.43	-0.26

En este sentido, los factores de liquidez antes mencionados permiten a Latinex Holdings, S.A. (en adelante 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.

B. Recursos de Capital

- Patrimonio de B/.13,474,564, una variación del -2.0% contra el 4T21 explicada por la distribución de utilidades.
- Relación patrimonio total/activos totales de 0.85, reflejando el financiamiento con recursos propios de la Compañía.
- Dividendos declarados de B/.0.18 por acción (desembolso total de B/.2,656,147).

Recursos de capital	3T21	4T21	3T22
Patrimonio total / activos totales	0.85	0.91	0.85

Resumen accionario	3T21	4T21	3T22
Acciones Clase A (Precio de mercado)	1.96	1.80	2.40
Acciones Clase B (Precio de mercado)	1.95	1.95	1.90
Capitalización total (en millones de PAB)	28.89	27.00	33.94

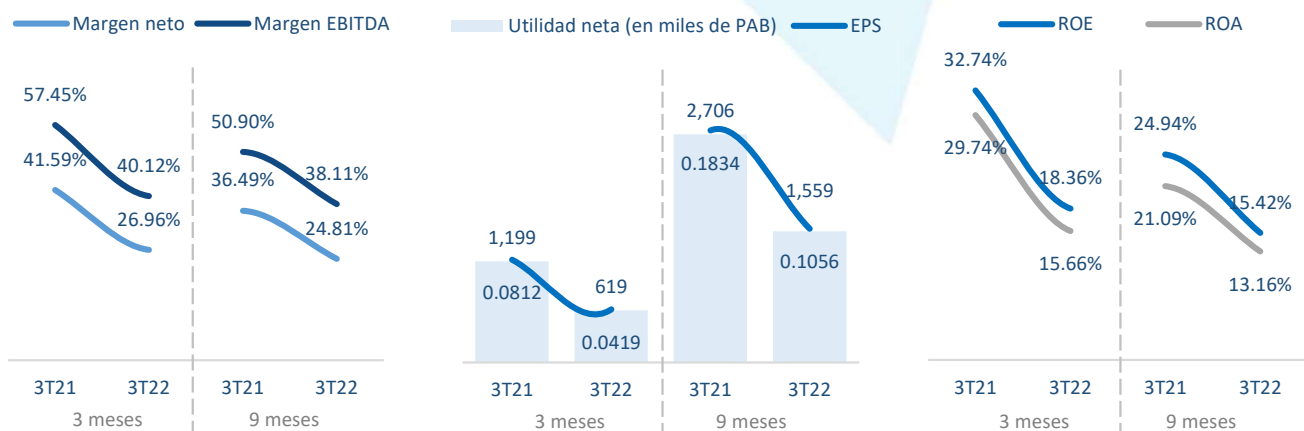
C. Resultados Operativos

- Ingresos totales por B/.6,282,984, una disminución del 15.3% contra el acumulado al 3T21, explicada por menores comisiones de mercado y un ajuste en las valoraciones de las inversiones del Grupo por (B/.383,526).
- Ingresos operativos por B/.6,141,295, una disminución del 12.3% contra el acumulado al 3T21.
- Desempeño operativo respaldado por: (i) emisiones recurrentes en el mercado primario, (ii) el mayor dinamismo de los instrumentos corporativos en el mercado secundario y (iii) los servicios de administración a participantes en emisiones locales. La disminución en los ingresos se explica por la menor colocación y negociación de instrumentos de la República de Panamá y aquellos bajo un formato de Ley Nueva York.
- Gastos totales por B/.4,170,068, un aumento del 7.3% contra el acumulado al 3T21 que se explica principalmente por inversiones asociadas a desarrollos tecnológicos.

Ingresos de mayor relevancia	3 meses		Variación (Δ)		9 meses		Variación (Δ)	
	3T21	3T22	PAB	%	3T21	3T22	PAB	%
Total de ingresos	2,719,422	2,156,040	-563,382	-20.7%	7,415,875	6,282,984	-1,132,891	-15.3%
Comisiones	1,847,052	1,392,429	-454,623	-24.6%	4,695,019	3,869,068	-825,951	-17.6%
Agencia de pago y transacciones de mercado intl.	412,608	443,169	30,561	+7.4%	1,270,664	1,276,708	6,044	+0.5%
Servicios de administración	289,354	135,690	-153,664	-53.1%	571,358	396,462	-174,896	-30.6%

Gastos de mayor relevancia	3 meses		Variación (Δ)		9 meses		Variación (Δ)	
	3T21	3T22	PAB	%	3T21	3T22	PAB	%
Total de gastos	1,310,753	1,470,931	160,178	+12.2%	3,886,772	4,170,068	283,296	+7.3%
Gastos de personal	491,017	531,496	40,479	+8.2%	1,507,565	1,568,429	60,864	+4.0%
Gastos de custodia y de agencia de pago, registro y transferencia	223,802	236,909	13,107	+5.9%	691,136	708,858	17,722	+2.6%
Otros gastos administrativos	398,042	488,562	90,520	+22.7%	1,098,713	1,259,572	160,859	+14.6%

Indicadores



Resumen bursátil Latinex

- 250 emisores, respaldado por la incursión de 16 nuevos emisores durante el 3T22.
- Listado en mercado primario de 31 emisiones por B/.1,512 millones en valor de mercado, colocando B/.656 millones o un 43.4% del monto listado.
- Volumen negociado de B/.4,969 millones, representando una disminución del 37.0% al comparar con el 3T21.
- 8,125 transacciones, un aumento del 12.6% contra el promedio de los últimos 5 años.

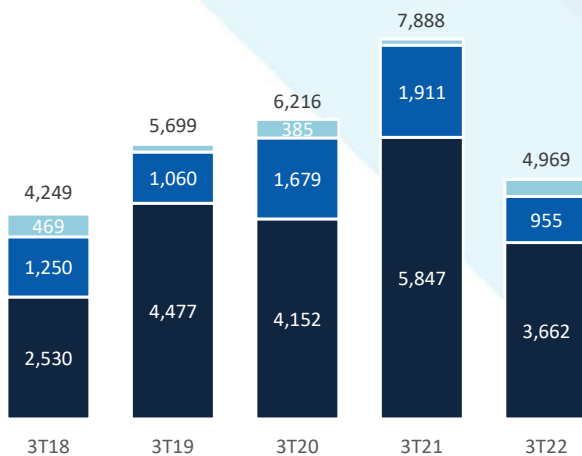
Emisores listados	4T21	3T22	Variación (Δ)	
			#	%
Total	236	250	14	5.9%
Locales	216	229	13	6.0%
Extranjeros	20	21	1	5.0%

Emisiones listadas (Acumulado a la fecha)	3T21	3T22	Variación (Δ)	
			PAB	%
Monto listado (en millones de PAB)	4,049	1,512	-2,537	-62.7%
Monto colocado (en millones de PAB)	2,765	656	-2,109	-76.3%
Monto colocado (% monto listado)	68.3%	43.4%	-	-24.9%

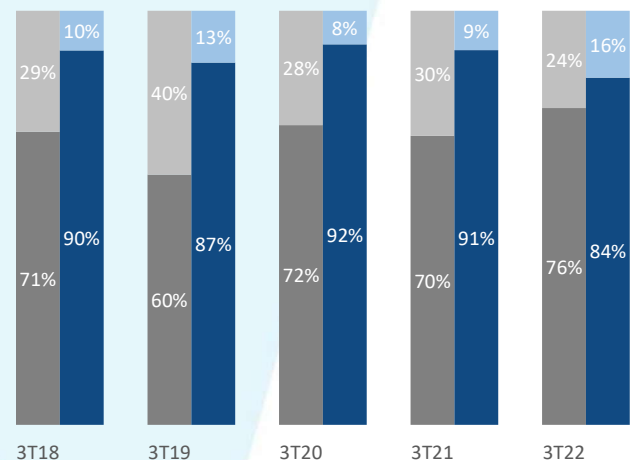
Volumen de negociación (en millones de PAB - acumulado a la fecha)

Composición (% volumen total - acumulado a la fecha)

■ Mercado Primario
■ Mercado Secundario
■ Recompras

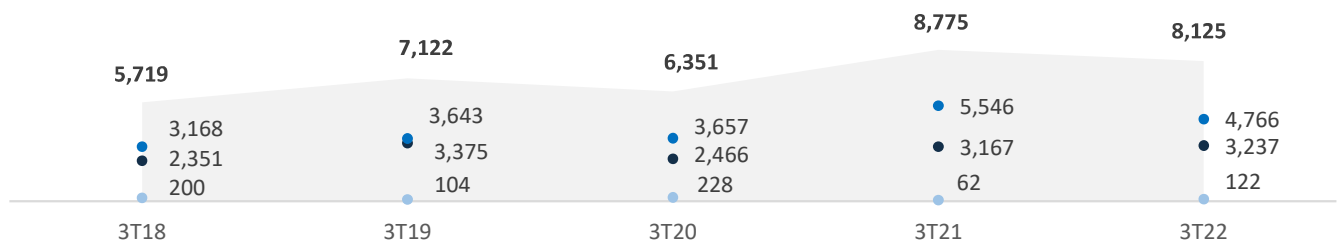


■ Corporativo ■ Gobierno ■ Renta fija ■ Renta variable



Número de transacciones (Acumulado a la fecha)

■ Total ● Mercado primario ● Mercado secundario ● Recompras



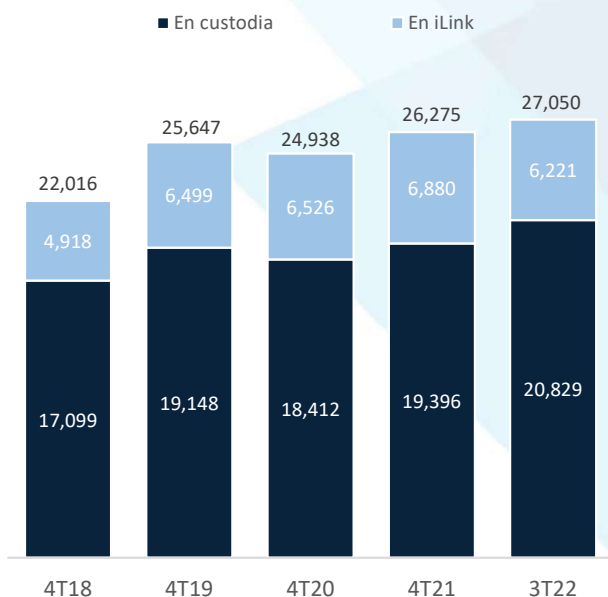
Latinclear

- Custodia total por B/.27,050 millones, un alza del 2.9% al comparar contra el 4T21.
- Custodia en iLink de B/.6,221 millones, una disminución del 9.6% contra el 4T21, explicada por vencimientos de RPMA y baja en los precios de mercado.
- Custodia internacional de B/.831 millones, disminución del 8.1% contra el 4T21, explicada por la baja en los precios de mercado.
- 56,665 operaciones procesadas, 12.1% por encima del promedio de los últimos 5 años.

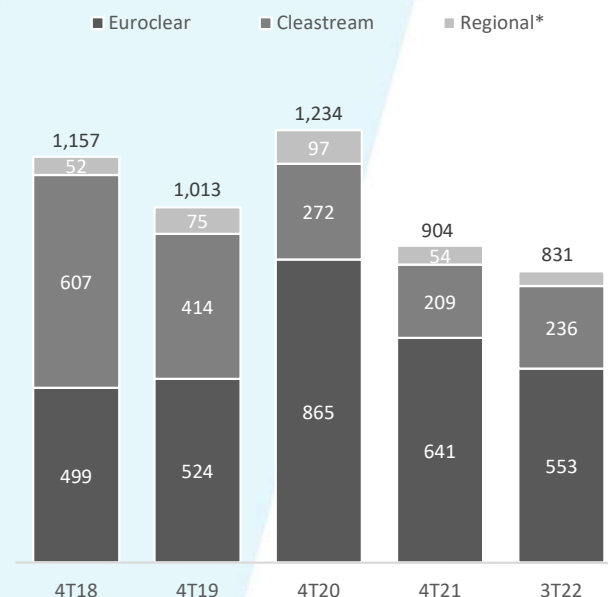
Custodia (en millones de PAB)	4T21	3T22	Variación (Δ)	
			PAB	%
Total	26,275	27,050	775	2.9%
Renta fija	8,268	8,806	538	6.5%
Gobierno	7,715	6,884	-831	-10.8%
Renta variable	5,825	6,268	443	7.6%
Fondos	3,965	4,556	591	14.9%
Otros*	502	536	34	6.8%

*Cerpanes y pagarés

Activos bajo custodia
(en millones de PAB)

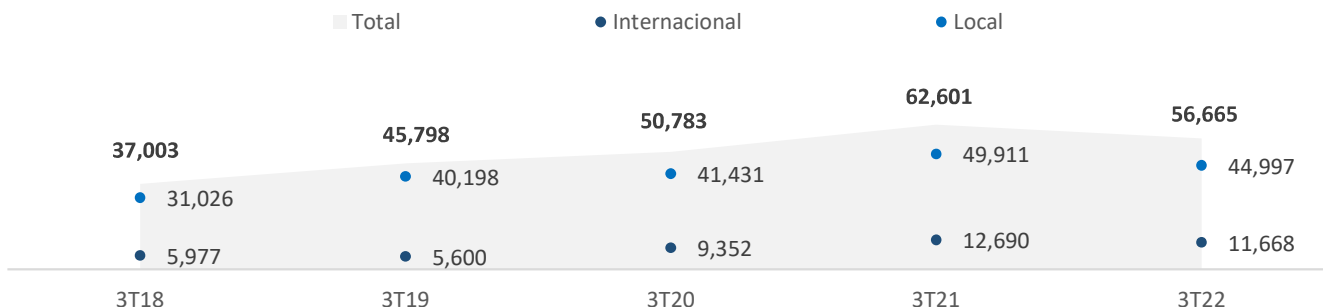


Custodia internacional
(en millones de PAB)



*Interclear, Cenival y Cedeval.

Número de operaciones
(Acumulado a la fecha)



Resumen

Resultados (en PAB – acumulado a la fecha)	3T18	3T19	3T20	3T21	3T22
Ingresos totales	5,701,588	6,679,794	6,346,935	7,415,875	6,282,984
Gastos generales y adms.	3,331,158	3,690,479	3,798,626	3,886,772	4,170,068
Utilidades antes de ISR	2,370,430	2,989,315	2,548,309	3,529,103	2,112,916
Utilidad (pérdida) neta	1,846,091	2,315,009	1,968,325	2,705,702	1,558,524
Acciones emitidas y en circulación	11,805,100	11,805,100	11,805,100	11,805,100	11,805,100
	2,951,275	2,951,275	2,951,275	2,951,275	2,951,275
Utilidad (pérdida) por acción	0.1251	0.1569	0.1334	0.1834	0.1056
Depreciación y amortización	177,050	243,739	268,452	245,898	281,505
EBITDA	2,547,480	3,233,054	2,816,761	3,775,001	2,394,421

Balance general (en PAB)	3T18	3T19	3T20	3T21	3T22
Activo circulante	6,130,281	8,023,786	7,541,704	7,729,182	6,166,949
Activos totales	13,834,400	15,220,970	15,401,865	17,108,403	15,794,319
Pasivo circulante	1,926,650	2,335,351	2,358,876	2,644,217	2,319,755
Deuda a largo plazo	-	-	-	-	-
Capital pagado	5,783,458	5,783,458	5,716,529	5,716,529	5,716,529
Utilidades retenidas	6,016,584	6,979,490	7,329,034	8,696,144	7,712,309
Patrimonio total	11,907,750	12,885,619	13,042,989	14,464,186	13,474,564

Indicadores	3T18	3T19	3T20	3T21	3T22
Dividendo pagado / acción	0.13	0.13	0.15	0.13	0.18
Pasivos / patrimonio	0.16	0.18	0.18	0.18	0.17
Capital de trabajo	4,203,631	5,688,435	5,182,828	5,084,965	3,847,194
Razón corriente	3.18	3.44	3.20	2.92	2.66
ROE (anualizado)	19.73%	23.95%	17.04%	24.94%	15.42%
ROA (anualizado)	17.85%	20.28%	20.12%	21.09%	13.16%
Margen EBITDA (anualizado)	44.68%	48.40%	44.38%	50.90%	38.11%

D. Análisis de Perspectivas

A continuación, se detallan las principales perspectivas que pondera la Compañía para el 2022:

Volumen de negociación

En materia de volúmenes de negociación, observamos un mayor número de emisores recurrentes y nuevos listados en el mercado primario. Dentro de este marco, identificamos 15 emisiones corporativas en trámite por B/.657 millones en valor de mercado, lo cual se traduce en volumen potencial de negociación para el mercado primario. Sin embargo, el alza de las tasas de interés en los mercados internacionales y el reflejo de las mismas en Panamá impacta a la colocación de estas emisiones en el mercado.

Activos bajo custodia

Al cierre del 3T22, el saldo de activos bajo custodia se ubicó en B/.27,050 millones, monto que proyectamos mantenga en este rango durante el 2022, respaldado por la colocación de nuevas emisiones.

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.

II PARTE:

Estados Financieros al 30 de septiembre de 2022



Estados Financieros Consolidados

Informe Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Al 30 de septiembre de 2022

CEL S.L.
MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Estados Financieros Consolidados

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 Aliado, S.A.
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
Banistmo, S.A.
Citibank, N. A.
Citibank, New York
Clearstream Banking, S.A.
Euroclear Bank
Global Bank Corporation

COL S.L. MB

CONTENIDO

Informe de Revisión	1
Estado Consolidado de Situación Financiera	2
Estado Consolidado de Resultados	3
Estado Consolidado de Resultado Integral	4
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados	7 - 47

Otra Información Adicional

Consolidación del Estado de Situación Financiera.....	48
Consolidación del Estados de Resultados	49
Consolidación del Estado de Cambios en el Patrimonio	50

CEL S.L.
MB

INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

A la Junta Directiva
Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

He revisado el estado consolidado de situación financiera que se acompaña de Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2022 y los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo y otras notas explicativas para el período de nueve meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Efectué mi revisión de acuerdo con las Normas para Trabajos de Revisión. Estas normas consisten en llevar investigaciones, principalmente con el personal responsable de los asuntos financieros y contables, así como aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión.

En mi opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2022, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el período de nueve meses terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

23 de noviembre de 2022
República de Panamá



Firmado digitalmente por Seidy León
Número de documento: 0428-00000000000000000000
Fecha: 2022.11.23 10:46:00 AM

Seidy León
CPA No. 0428

CEL S.d. MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera
30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

	Septiembre 2022	Diciembre 2021	
<i>Notas</i>			
Activos			
5	Efectivo y depósitos a la vista	B/. 2,936,760	B/. 2,900,090
5	Depósitos a plazo fijo	1,304,101	1,257,550
6	Inversiones en valores	8,575,992	9,639,257
	Activos financieros a costo amortizado	365,256	500,044
	Gastos pagados por anticipado	358,697	107,978
	Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	627,135	22,952
7	Propiedades, mobiliario y equipos, neto	1,530,358	1,539,630
	Depósitos de garantía y otros activos	<u>96,020</u>	<u>154,318</u>
	Total de activos	<u>B/. 15,794,319</u>	<u>B/. 16,121,819</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
	Gastos acumulados y retenciones por pagar	B/. 501,374	B/. 493,423
	Impuesto sobre la renta por pagar	630,068	155,237
14, 16	Dividendos por pagar	546,065	284,451
	Comisiones cobradas por anticipado	<u>642,248</u>	<u>539,904</u>
	Total de pasivos	<u>2,319,755</u>	<u>1,473,015</u>
Patrimonio			
15	Acciones comunes	5,716,529	5,716,529
15	Acciones en tesorería	(118,459)	(118,459)
	Valorización de inversiones en valores	196,481	214,982
	Impuesto complementario	(32,296)	(32,296)
	Utilidades no distribuidas	<u>7,712,309</u>	<u>8,868,048</u>
	Total de patrimonio	<u>13,474,564</u>	<u>14,648,804</u>
	Total de pasivos y patrimonio	<u>B/. 15,794,319</u>	<u>B/. 16,121,819</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

COE
 S. L.
 MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Resultados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

	Septiembre 2022	Septiembre 2021
<i>Notas</i>		
Ingresos procedentes de contratos		
Comisiones	B/. 3,869,068	B/. 4,695,019
Agencia de pago y transacciones de mercado internacional	1,276,708	1,270,664
Cuotas de mantenimiento	439,907	360,474
Inscripciones de empresas y emisiones	159,150	101,576
Servicios de administración	<u>396,462</u>	<u>571,358</u>
Total de ingresos procedentes de contratos	<u>6,141,295</u>	<u>6,999,091</u>
8 Ingresos financieros	283,829	279,491
Pérdida no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(383,526)	8,365
9 Otros ingresos	<u>241,386</u>	<u>128,928</u>
Total de ingresos	<u>6,282,984</u>	<u>7,415,875</u>
Gastos generales y administrativos		
10, 14 Gastos de personal	1,568,429	1,507,565
7 Depreciación y amortización	281,505	245,898
Seguros	194,679	187,009
Tarifa de supervisión	157,025	156,451
Gastos de custodia y de agencia de pago, registro y transferencia	708,858	691,136
11 Otros gastos administrativos	<u>1,259,572</u>	<u>1,098,713</u>
Total de gastos generales y administrativos	<u>4,170,068</u>	<u>3,886,772</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	2,112,916	3,529,103
13 Impuesto sobre la renta	<u>(554,392)</u>	<u>(823,401)</u>
Utilidad neta	<u>B/. 1,558,524</u>	<u>B/. 2,705,702</u>
12 Utilidad básica por acción	<u>0.1056</u>	<u>0.1834</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Resultado Integral
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

<i>Nota</i>	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Utilidad neta	B/. 1,558,524	B/. 2,705,702
Partidas de Otro Resultado Integral:		
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados:		
6 Cambio neto en el valor razonable de instrumentos de deuda a través de otro resultado integral	<u>(14,007)</u>	<u>10,312</u>
Partidas que no pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:		
Cambio neto en inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de resultado integral	<u>(4,494)</u>	<u>31,384</u>
Total de otro resultado integral	<u>B/. (18,501)</u>	<u>B/. 41,696</u>
Total de resultado integral	<u>B/. 1,540,023</u>	<u>B/. 2,747,398</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.



 OOL P.L. MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Valorización de activos financieros	Impuesto complementario	Utilidades No distribuidas	Total
<i>Nota</i>						
Saldo al 1 de enero de 2022	B/. 5,716,529	B/. (118,459)	B/. 214,982	B/. (32,296)	B/. 8,868,048	B/. 14,648,804
Resultado Integral						
Utilidad neta	-	-	-	-	1,558,524	1,558,524
6 Otro resultado integral	-	-	(18,501)	-	-	(18,501)
	-	-	(18,501)	-	1,558,524	1,540,023
Transacciones con accionistas	-	-	-	-	-	-
14,16 Dividendos declarados	-	-	-	-	(2,714,263)	(2,714,263)
Total transacciones con accionistas	-	-	-	-	(2,714,263)	(2,714,263)
Saldo al 30 de septiembre de 2022	B/. 5,716,529	B/. (118,459)	B/. 196,481	B/. (32,296)	B/. 7,712,309	B/. 13,474,564
Saldo al 1 de enero de 2021	B/. 5,716,529	B/. (118,459)	B/. 160,572	B/. (32,296)	B/. 7,950,743	B/. 13,677,089
Resultado integral						
Utilidad neta	-	-	-	-	2,705,702	2,705,702
6 Otro resultado integral	-	-	41,696	-	-	41,696
	-	-	41,696	-	2,705,702	2,747,398
Transacciones con accionistas						
14,16 Dividendos declarados	-	-	-	-	(1,960,301)	(1,960,301)
Total transacciones con accionistas	-	-	-	-	(1,960,301)	(1,960,301)
Saldo al 30 de septiembre de 2021	B/. 5,716,529	B/. (118,459)	B/. 202,268	B/. (32,296)	B/. 8,696,144	B/. 14,464,186

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

S. G.
MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	B/. 2,112,916	B/. 3,529,103
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	281,505	245,898
Ingresos financieros	(283,829)	(279,491)
Ganancia no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	383,526	(8,365)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Activos financieros a costo amortizado	134,788	262,192
Gastos pagados por anticipado	(250,719)	(190,337)
Gastos acumulados y retenciones por pagar	7,951	114,691
Comisiones cobradas por anticipado	102,344	83,951
Depósitos de garantía y otros activos	61,784	8,045
Intereses y dividendos recibidos	284,694	283,071
Impuesto sobre la renta pagado	(683,744)	(706,011)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2,151,216</u>	<u>3,342,747</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Depósitos a plazo fijo	(42,450)	(30,086)
Compras de inversiones a valor razonable a través de resultado integral	(899,981)	(2,877,827)
Compras de inversiones en valores a valor razonable con cambios en resultados	-	(1,999,781)
Ventas y redenciones de valor razonable a través de resultado integral	1,552,768	3,409,021
Compra de mobiliario, equipo y mejoras, neto	(272,234)	(182,118)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	<u>338,103</u>	<u>(1,680,791)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	(2,452,649)	1,755,978
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(2,452,649)</u>	<u>1,755,978</u>
Aumento (Disminución) neto en el efectivo	36,670	(94,022)
Efectivo al inicio del año	<u>2,900,090</u>	<u>4,091,198</u>
Efectivo al final del período	<u>B/. 2,936,760</u>	<u>B/. 3,997,176</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

1. Información General

Latinex Holdings, Inc. (la “Compañía”) es una sociedad anónima constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá 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.

La Compañía junto con sus subsidiarias constituyen el Grupo Latinex.

Latinex Holdings, Inc. es una compañía pública que cotiza sus acciones comunes en la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.

Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. es una sociedad anónima constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá. 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 5 de mayo de 2021.

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

El 23 de marzo de 2021, Latinex, Inc. inscribió el cambio de su razón social a Latinex Capital, Inc. Latinex Capital, Inc. es una sociedad anónima constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá.

Central Latinoamericana de Valores, S.A. es una sociedad anónima constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá. 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.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

1. Información General (continuación)

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 objetivo de:

- Definir las mejores prácticas que seguirá Latinex Holdings, Inc. y 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.
- 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. Actualmente 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 del Grupo Latinex, 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. Actualmente 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.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

1. Información General (continuación)

Serán invitados a participar, con derecho a voz, los Gerentes Generales, Oficial de Riesgo y Oficiales de Cumplimiento del Grupo Latinex, 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. Actualmente 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 del Grupo Latinex, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

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. Actualmente 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 del Grupo Latinex, 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. Actualmente 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.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

1. Información General (continuación)

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. Actualmente 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, S.A., el Gerente 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.

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. Actualmente 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 Latinex, 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. Actualmente 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 Latinex y Oficial de Cumplimiento, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

1. Información General (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 Miembros y Emisores de Valores cumplan con todas las Reglas Internas de Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. Actualmente 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 Latinex, 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 Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A., y evaluar e incorporar la gestión de innovación y la transformación digital en Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. Actualmente 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 Tecnología y Oficial de Seguridad Informática de las subsidiarias operativas del del Grupo Latinex y uno o varios asesores especialistas en la materia.

Podrán ser invitados a participar de este Comité otros gerentes de las subsidiarias 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. Actualmente 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 Latinex, 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. Actualmente 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.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

1. Información General (continuación)

Serán invitados a participar, con derecho a voz, el Gerente General, Oficial de Riesgo del Grupo Latinex 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 Participantes cumplan con todas las Reglas Internas de Central Latinoamericana de Valores, S.A. Actualmente 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 Latinex, así como uno o varios 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 Central Latinoamericana de Valores, S.A., y evaluar e incorporar la gestión de innovación y la transformación digital en Central Latinoamericana de Valores, S.A.. Actualmente integrado por al menos dos (2) directores de Central Latinoamericana de Valores, S.A., quién ocupe la Vicepresidencia Ejecutiva de Latinex Holdings, Inc., el Gerente de Tecnología y Oficial de Seguridad Informática de las subsidiarias del Grupo Latinex y uno o varios asesores especialistas en la materia.

Serán invitados a participar de este Comité otros gerentes de las subsidiarias 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.

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.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

1. Información General (continuación)

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, los cuales reglamenta el funcionamiento de los distintos Comités, con base en principios generales de Gobierno Corporativo.

Código de Ética y Conducta

La Compañía ha adoptado un Código de Ética y Conducta para asegurar que todos los Directores, Dignatarios, Miembro o invitado de los Comités de Junta Directiva, Representantes Legales, Gerentes y Colaboradores cumplan con las más altas normas de conducta. El Código de Ética y Conducta gobierna las relaciones con principios de honestidad, diligencia y lealtad, contiene reglas específicas para el tratamiento de los conflictos de intereses 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, Junta Directiva, Gerentes, Colaboradores y demás grupos de interés de Grupo Latinex.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 23 de noviembre de 2022.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

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, excepto por la medición a valor razonable de las inversiones a valor razonable a través de otro resultado integral y las inversiones a valor razonable con cambios a resultados según la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

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.

Los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2022 incluyen todas las cuentas de los estados financieros de la Compañía y subsidiarias después de la eliminación de todas las transacciones y saldos significativos entre compañías. Los estados financieros de las subsidiarias son preparados para el mismo período que la Compañía, utilizando políticas de contabilidad consistentes.

Todos los saldos, las transacciones, ingresos y gastos, dividendos y las ganancias o pérdidas resultantes de transacciones entre las compañías del Grupo Latinex que han sido reconocidas como activos o pasivos, han sido totalmente eliminados en el proceso de consolidación. Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en la consolidación desde la fecha de adquisición, fecha en la que el Grupo Latinex obtiene el control y el Grupo Latinex continuará incluyendo dichos estados hasta la fecha en la que el control cese. Un cambio en la participación en una subsidiaria que no dé lugar a una pérdida de control es registrado como una transacción patrimonial.

El Grupo Latinex consolida una subsidiaria cuando tiene control sobre ésta. El control se alcanza cuando el Grupo Latinex está expuesto a, o tiene los derechos de retornos variables desde su participación en la subsidiaria, y tiene la habilidad para afectar esos retornos a través de su poder sobre la subsidiaria. Generalmente, se presume que existe control cuando se cuenta con la mayoría de los derechos de voto.

La Compañía presenta su estado de situación financiera en orden de liquidez con base en la intención y percepción de recuperar la mayoría de sus activos y pasivos en las correspondientes líneas de dicho estado financiero.

COE S. S. MCB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

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

Cambios en políticas contables y divulgaciones, nuevas normas, enmiendas a normas e interpretaciones

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2022 son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021.

Algunas modificaciones e interpretaciones que se aplicaron por primera vez en el 2021 no ocasionaron un impacto importante en los estados financieros consolidados de la Compañía. Esas modificaciones y nuevas interpretaciones han requerido ciertas divulgaciones adicionales y en algunos casos, la revisión de ciertas políticas contables. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva y no haya entrado en vigencia.

Las siguientes normas, enmiendas e interpretaciones fueron adoptadas por la Compañía durante el año 2021 y no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros consolidados:

- Enmiendas a la NIIF4, NIIF 7, NIIF 9, NIIF16 y NIC 39: Reforma del Índice de Referencia de Tasas de Interés – fase 2.
- Enmienda a la NIIF 16 Concesiones sobre Arrendamientos Relacionadas con Covid-19, después del 30 de junio de 2021.

Cambios futuros en políticas contables

Las normas o interpretaciones y modificaciones descritas son sólo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero de la Compañía cuando sean aplicadas en una fecha futura. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones nuevas y modificadas, si corresponde, cuando entren en vigor.

CEL S.L.
MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

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

Referencia al Marco Conceptual – Enmiendas a la NIIF 3

En mayo de 2020, el IASB emitió *Enmiendas a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios - Referencia al Marco Conceptual*. Las enmiendas están destinadas a reemplazar una referencia al *Marco para la Preparación y Presentación de Estados Financieros* emitido en 1989, con una referencia al *Marco Conceptual para la Información Financiera* emitido en marzo de 2018, sin cambiar significativamente sus requisitos.

Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales de presentación de estados financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se aplican de manera prospectiva.

Propiedades, Planta y Equipo: Ingresos antes del Uso Previsto – Enmiendas a la NIC 16

En mayo de 2020, el IASB emitió *Propiedades, Planta y Equipo – Ingresos Antes del Uso Previsto*, que prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier producto de la venta de elementos producidos mientras llevan ese activo a la ubicación y condición necesaria para que pueda funcionar de la manera prevista por la administración. La enmienda establece que una entidad reconoce el producto de la venta de dichos elementos, y los costos de producirlos, en los resultados del período.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales de presentación de estados financieros que comienzan a partir del 1 de enero de 2022 y debe aplicarse retroactivamente a los elementos de propiedad, planta y equipo disponibles para su uso en o después del comienzo del primer período presentado cuando la entidad aplica por primera vez la enmienda.

Contratos Onerosos – Costos de Cumplir un Contrato – Enmiendas a la NIC 37

En mayo de 2020, el IASB realizó enmiendas a la NIC 37 para especificar cuáles costos deben ser incluidos por una entidad al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas. Las enmiendas aplican un "enfoque de costos directamente relacionados". Los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluyen tanto los costos incrementales como una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con un contrato y están excluidos a menos que sean explícitamente cargados a la contraparte en virtud del contrato.

Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales de presentación de estados financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

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

NIF 9 Instrumentos Financieros: Comisiones en la prueba del “10 por ciento” para la baja en cuentas de pasivos financieros

Como parte de su proceso de mejoras anuales 2018-2020 a las NIIFs, el IASB realizó una enmienda a la NIF 9. La enmienda aclara las comisiones que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estas comisiones incluyen solo las pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluidas las comisiones pagadas o recibidas por el prestatario o el prestamista en nombre del otro. Una entidad aplica la enmienda a los pasivos financieros que se modifican o intercambian en o después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la enmienda.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales de presentación de estados financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se permite la adopción anticipada.

Clasificación de Pasivos como Circulantes o no Circulantes - Enmiendas a la NIC 1

En enero de 2020, el IASB realizó enmiendas a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos como circulantes o no circulantes.

Las enmiendas aclaran:

- Lo que se entiende por el derecho a diferir la liquidación.
- Que debe existir un derecho de diferimiento al final del período de reporte.
- Que la clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento.
- Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectarían su clasificación.

Las enmiendas son efectivas para el período anual de presentación de estados financieros que comienza a partir del 1 de enero de 2023 y deben aplicarse retroactivamente.

Definición de Estimaciones Contables – Enmiendas a la NIC 8

En febrero de 2021, el IASB realizó enmiendas a la NIC 8 en las que introduce una definición de “estimaciones contables”. Las modificaciones aclaran la distinción entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan técnicas de medición e insumos para desarrollar estimaciones contables.

Las enmiendas son efectivas para los períodos de presentación de reportes anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023 y se aplican a los cambios en las políticas contables y los cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del comienzo de ese período. Se permite la aplicación anticipada siempre que se revele este hecho.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

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

Divulgación de Políticas Contables - Enmiendas a la NIC 1 y Documento de Práctica N° 2

En febrero de 2021, el IASB emitió enmiendas a la NIC 1 así como el Documento de Práctica N° 2 *Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa*, en los cuales proporciona orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad sobre las revelaciones de políticas contables. Las enmiendas tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar divulgaciones sobre políticas contables que sean más útiles al reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" por un requisito de revelar sus políticas contables "materiales" y agregar guías sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre divulgaciones de políticas contables.

Las enmiendas a la NIC 1 son aplicables para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se permite la aplicación anticipada. Dado que las enmiendas al Documento de Práctica No. 2 proporcionan orientación no obligatoria sobre la aplicación de la definición de materialidad en la información de políticas contables, no es necesaria una fecha de vigencia para estas enmiendas.

Activos Financieros

a) Registro

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro de un marco de tiempo establecido por una norma o convención del mercado (regular-way trades) se reconocen en la fecha de liquidación; es decir, la fecha en que se hace efectiva la transacción.

b) Clasificación

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: activos 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.

c) 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.

Activos Financieros a Costo Amortizado

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

- El activo se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y

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

Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

- 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 se conserva 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 del interés efectivo.

Inversiones en valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCR)

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable a través de resultado integral 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.

Instrumentos de Patrimonio a Valor Razonable a través de Resultado Integral

La Compañía posteriormente mide todas las inversiones en instrumentos de patrimonio 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, las cuales no se reclasifican al estado consolidado de resultados cuando se da baja la inversión. Los dividendos recibidos sobre instrumentos de patrimonio son reconocidos en el estado consolidado de resultados.

Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía evalúa 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).

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

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

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.

Cambio del Modelo de Negocio

Cuando se cambie el modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, la Compañía no modifica la clasificación de los activos financieros que se mantienen en dicho modelo de negocios, pero incorpora dicha información cuando evalúa nuevos activos originados o nuevas compras de activos financieros prospectivamente.

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.

a) 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 y las inversiones que sean de una entidad del Gobierno o cuasi Gobierno.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

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

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.

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:

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

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.

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

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

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

- **Etapa 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.
- **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 instrumentos 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:

$$\text{PDI} = 1 - \%RR$$

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.

A la PDI luego de ser calculada se le realiza 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.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

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

Etapa 2

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

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 en instrumentos de deuda 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.

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

CEL
S. G.
MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (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 de instrumentos de deuda.

Los instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de resultado integral no están sujetos a evaluación de deterioro.

Propiedades, Mobiliario y Equipos

Las propiedades, mobiliario y equipos se presentan al costo menos depreciación y amortización acumulada. 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:

	Porcentaje	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.

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.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

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

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 puestos de bolsa para la compra y venta de valores. Las comisiones por custodia y los servicios de administración a participantes se reconocen como ingresos cuando se devengan.

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 a los términos y condiciones del contrato.

Cuotas de Mantenimiento

Una cuota mensual de mantenimiento para cada puesto de bolsa es cobrada según las transacciones mensuales que hayan generado. La cuota mensual de mantenimiento para cada participante corresponde a su actividad y los servicios ofrecidos para liquidación y compensación.

Ingresos Financieros

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

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

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

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 al cierre de la transacción.

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.

Septiembre 2022			
<i>(Cifras en Balboas)</i>			
Comisiones		Todos los otros	Total
Panamá	El Salvador	segmentos	
<u>B/. 3,859,376</u>	<u>B/. 9,692</u>	<u>B/. 2,272,227</u>	<u>B/. 6,141,295</u>

Septiembre 2021			
<i>(Cifras en Balboas)</i>			
Comisiones		Todos los otros	Total
Panamá	El Salvador	segmentos	
<u>B/. 4,679,966</u>	<u>B/. 15,053</u>	<u>B/. 2,304,072</u>	<u>B/. 6,999,091</u>

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 en 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.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022
(Cifras expresadas en balboas B/.)

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

Información por 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 y desde 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 circula y es de libre cambio en la República de Panamá y es considerada la moneda funcional.

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

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y de valor razonable es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros y el valor razonable de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés prevalecientes en el mercado. La Compañía mitiga este riesgo mediante el establecimiento de guías para las inversiones realizadas y estableciendo límites de riesgo de tasa de interés y su exposición es revisada periódicamente por la Compañía.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que la Compañía incurra en una pérdida debido a que sus clientes o contrapartes no cumplan con sus obligaciones contractuales. 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 seguimiento 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 Capitaless de las Américas (AMERCA).

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

	Septiembre		Diciembre	
	2022		2021	
Sector Financiero	B/. 2,726,735	28%	B/. 2,059,341	23%
Sector no financiero	1,568,345	16%	1,118,203	13%
Sector fondos - privados	5,184,748	54%	5,567,612	63%
Sector gobierno	115,501	1%	120,606	1%
	B/. 9,595,329	100%	B/. 8,865,762	100%

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Análisis de la Calidad Crediticia

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

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	2022	2021
Máxima exposición					
Valor en libros, neto	<u>B/. 8,722,065</u>	<u>B/. 220,269</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 8,942,334</u>	<u>B/. 10,138,358</u>
Activos financieros a costo amortizado					
Grupo 1: Puestos y participantes	2,587	-	-	2,587	5,503
Grupo 2: Emisores	14,109	-	-	14,109	19,084
Grupo 3: Otros	24,629	-	-	24,629	4,184
Gobierno y cuasi-Gobierno	<u>323,931</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>323,931</u>	<u>470,330</u>
Valor en libros, neto	<u>B/. 365,256</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 365,256</u>	<u>B/. 499,101</u>
Calificación externa internacional	B/. 637,406	B/. -	B/. -	B/. 637,406	B/. 407,978
Calificación externa local	1,809,035	220,269	-	2,029,304	2,939,469
Calificación interna	431,090	-	-	431,090	421,640
Intereses por cobrar	<u>30,695</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30,695</u>	<u>39,146</u>
Valor en libros	<u>B/. 2,908,226</u>	<u>B/. 220,269</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 3,128,495</u>	<u>B/. 3,808,233</u>
Inversiones a valor razonable a través de resultados					
Calificación interna	1,069,562	-	-	1,069,562	1,161,958
Local	1,662,639	-	-	1,662,639	1,782,516
Internacional	<u>2,715,296</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,715,296</u>	<u>2,886,550</u>
Valor en libros	<u>B/. 5,447,497</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 5,447,497</u>	<u>B/. 5,831,024</u>
Total inversiones en valores	<u>B/. 8,355,723</u>	<u>B/. 220,269</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 8,575,992</u>	<u>B/. 9,639,257</u>

CEL S.d. MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Provisión para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2021	B/. 4,851	B/. 812	B/. -	B/. 5,663
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(2,573)	(607)	-	(3,180)
Instrumentos financieros comprados	<u>912</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>912</u>
Provisión para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2022	<u>B/. 3,190</u>	<u>B/. 205</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 3,395</u>

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:

	Menos de 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vencimiento	Total
30 de septiembre de 2022					
Activos					
Efectivo y depósitos a la vista	B/. 2,936,760	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 2,936,760
Depósitos a plazo fijo	1,304,101	-	-	-	1,304,101
Inversiones en valores	1,510,469	923,368	197,518	5,913,942	8,545,297
Intereses por cobrar	30,695	-	-	-	30,695
Activos financieros a costo amortizado	365,256	-	-	-	365,256
Gastos pagados por anticipado	358,697	-	-	-	358,697
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	627,135	-	-	-	627,135
Propiedades, mobiliario y equipos, neto	18,855	452,747	1,058,756	-	1,530,358
Depósitos de garantía y otros activos	-	-	-	96,020	96,020
	<u>B/. 7,151,968</u>	<u>B/. 1,376,115</u>	<u>B/. 1,256,274</u>	<u>B/. 6,009,962</u>	<u>B/. 15,794,319</u>
Pasivos					
Gastos acumulados y retenciones por pagar	B/. 501,374	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 501,374
Impuesto sobre la renta por pagar	630,068	-	-	-	630,068
Dividendos por pagar	546,065	-	-	-	546,065
Comisiones cobradas por anticipado	642,248	-	-	-	642,248
	<u>B/. 2,319,755</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 2,319,755</u>

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

3. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

	Menos de 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vencimiento	Total
31 de diciembre de 2021					
Activos					
Efectivo y depósitos a la vista	B/. 2,900,090	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 2,900,090
Depósitos a plazo fijo	1,257,550	-	-	-	1,257,550
Inversiones en valores	1,939,668	1,155,984	202,497	6,301,962	9,600,111
Intereses por cobrar	39,146	-	-	-	39,146
Activos financieros a costo amortizado	500,044	-	-	-	500,044
Gastos pagados por anticipado	107,978	-	-	-	107,978
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	22,952	-	-	-	22,952
Propiedades, mobiliario y equipos, neto	21,403	435,395	1,082,832	-	1,539,630
Depósitos de garantía y otros activos	-	-	-	154,318	154,318
	<u>B/. 6,788,831</u>	<u>B/. 1,591,379</u>	<u>B/. 1,285,329</u>	<u>B/. 6,456,280</u>	<u>B/. 16,121,819</u>
Pasivos					
Gastos acumulados y retenciones por pagar	B/. 493,423	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 493,423
Impuesto sobre la renta por pagar	155,237	-	-	-	155,237
Dividendos por pagar	284,451	-	-	-	284,451
Comisiones cobradas por anticipado	539,904	-	-	-	539,904
	<u>B/. 1,473,015</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 1,473,015</u>

d) 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 medidos a valor razonable con cambio en resultados y con cambios en 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. Durante el año 2020 se estableció una cuarentena con una circulación ciudadana limitada y un cierre de gran parte del país, lo que afectó significativamente la economía panameña a nivel macro y micro. El país inició su reapertura durante finales de 2020, con plena apertura en 2021.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

3. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

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.

El alcance del impacto del Covid-19 en el desempeño operativo y financiero de la Compañía después del período del informe dependerá de los desarrollos futuros, incluida la duración y propagación de nuevos brotes del virus, las acciones gubernamentales y otras variables, todas las cuales son altamente inciertas y no se puede predecir. 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.

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. La compañía 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	-2.5%	B/.172
Base	-5.0%	B/.351
Pesimista	-7.5%	B/.530

e) Administración del Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital son 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.

COE J.L. MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

3. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

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.

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 su requisito 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.

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 Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de medición.

Nivel 2 Se usan precios obtenidos del 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 de referencia
- 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.

COE J.L. MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

3. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

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

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
30 de septiembre de 2022				
Inversiones en valores	<u>B/. 5,910,735</u>	<u>B/. 2,631,355</u>	<u>B/. 3,207</u>	<u>B/. 8,545,297</u>
31 de diciembre de 2021				
Inversiones en valores	<u>B/. 6,419,360</u>	<u>B/. 3,177,544</u>	<u>B/. 3,207</u>	<u>B/. 9,600,111</u>

No hubo transferencias entre los niveles 1 y 2 y no hubo transferencias dentro o fuera del nivel 3 para el tercer trimestre del 2022 y el período 2021.

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.

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.

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.

S. G.
COL MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

5. Efectivo y Depósitos a la Vista

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

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Efectivo en caja	B/. 1,000	B/. 1,000
Cuenta corrientes	1,793,755	2,097,778
Cuenta de ahorros	<u>1,142,005</u>	<u>801,312</u>
	<u>B/. 2,936,760</u>	<u>B/. 2,900,090</u>

El valor razonable del efectivo y depósitos a la vista al 30 de septiembre de 2022 es similar al valor en libros, por su naturaleza a corto plazo.

La Compañía mantiene depósitos a plazo fijo por B/.1,304,101 (2021: B/.1,257,550), con tasas de interés entre 2.75% a 3.15% (2021: 2.6% y 4.25%) y vencimientos hasta junio de 2023 (2021: vencimientos hasta diciembre de 2022).

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

6. Inversiones en Valores

A continuación, se detallan las inversiones

Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Inversiones en valores con cambio en otros resultados integrales		
<u>Instrumentos de deuda</u>		
Valores Comerciales Negociables (VCN's), con tasas de interés anual entre 2.75% y 4.25% y vencimientos varios hasta el 16 de febrero de 2023	B/. 575,000	B/. 1,232,557
Bonos corporativos emitidos por compañías locales, con tasas de interés anual entre 3.85% y 7.00% y vencimientos varios hasta el 2 de julio de 2029	1,940,854	1,944,986
Notas de la República de Panamá con tasas de interés anual de 3.00% y vencimientos hasta el 29 de septiembre de 2023	115,501	120,605
Intereses por cobrar	<u>30,695</u>	<u>39,146</u>
	<u>2,662,050</u>	<u>3,337,294</u>
<u>Instrumentos de patrimonio</u>		
Acciones de capital	<u>466,444</u>	<u>470,938</u>
Total inversiones en valores con cambios en otros resultados integrales	<u>B/. 3,128,494</u>	<u>B/. 3,808,232</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Fondos mutuos de inversión	5,184,748	5,567,608
Acciones preferidas y preferentes con dividendos anuales de 6.75% y 8.00%	<u>262,750</u>	<u>263,417</u>
Total inversiones a valor razonable con cambios en resultados	<u>5,447,498</u>	<u>5,831,025</u>
Total inversiones	<u>B/. 8,575,992</u>	<u>B/. 9,639,257</u>

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

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Saldo al inicio del año	B/. 3,769,086	B/. 4,165,311
Compras	899,981	3,427,827
Ventas y redenciones	(1,552,767)	(3,878,459)
Valorización de inversiones en valores	<u>(18,501)</u>	<u>54,407</u>
Sub-total	3,097,799	3,769,086
Intereses por cobrar	<u>30,695</u>	<u>39,146</u>
Saldo al final del período	<u>B/. 3,128,494</u>	<u>B/. 3,808,232</u>



 S. L.

 MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

6. Inversiones en Valores (Continuación)

Al 30 de septiembre de 2022, la subsidiaria Latinex Capital, Inc. mantiene un total de inversiones fideicomitidos a favor de su subsidiaria Central Latinoamericana de Valores, S.A. por B/.3,254,734 (2021: B/.3,921,630), 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:

	Septiembre 2022					
	Edificio	Mejoras a la Propiedad	Mobiliario	Equipo de Computadoras	Equipo Rodante	Total
Al costo	B/. 1,445,278	B/. 385,682	B/. 479,481	B/. 2,691,141	B/. 67,650	B/. 5,069,232
Depreciación y amortización acumuladas	<u>(1,286,633)</u>	<u>(207,118)</u>	<u>(380,609)</u>	<u>(1,589,594)</u>	<u>(65,648)</u>	<u>(3,529,602)</u>
Saldo neto al 1 de enero de 2022	158,645	178,564	98,872	1,101,547	2,002	1,539,630
Adiciones, Ventas y Descartes	-	67,597	31,322	119,816	53,498	272,233
Depreciación del período	<u>(46,057)</u>	<u>(20,576)</u>	<u>(19,290)</u>	<u>(188,645)</u>	<u>(6,937)</u>	<u>(281,505)</u>
Saldo neto al 30 de septiembre de 2022	<u>B/. 112,588</u>	<u>B/. 225,585</u>	<u>B/. 110,904</u>	<u>B/. 1,032,718</u>	<u>B/. 48,563</u>	<u>B/. 1,530,358</u>
Al costo	1,445,278	453,280	510,541	2,861,347	72,250	5,342,696
Depreciación y amortización acumuladas	<u>(1,332,690)</u>	<u>(227,695)</u>	<u>(399,637)</u>	<u>(1,828,629)</u>	<u>(23,687)</u>	<u>(3,812,338)</u>
Saldo neto al 30 de septiembre de 2022	<u>B/. 112,588</u>	<u>B/. 225,585</u>	<u>B/. 110,904</u>	<u>B/. 1,032,718</u>	<u>B/. 48,563</u>	<u>B/. 1,530,358</u>
	Diciembre 2021					
	Edificio	Mejoras a la Propiedad	Mobiliario	Equipo de Computadoras	Equipo Rodante	Total
Al costo	B/. 1,445,278	B/. 322,078	B/. 475,541	B/. 2,500,202	B/. 65,650	B/. 4,808,749
Depreciación y amortización acumuladas	<u>(1,225,223)</u>	<u>(181,345)</u>	<u>(366,551)</u>	<u>(1,438,293)</u>	<u>64,629</u>	<u>(3,146,783)</u>
Saldo neto al 1 de enero de 2021	220,055	140,733	108,990	1,061,909	1,021	1,532,708
Adiciones, Ventas y Descartes	-	63,604	14,603	258,937	2,000	339,144
Depreciación del período	<u>(61,410)</u>	<u>(25,773)</u>	<u>(24,721)</u>	<u>(219,299)</u>	<u>(1,019)</u>	<u>(332,222)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021	<u>B/. 158,645</u>	<u>B/. 178,564</u>	<u>B/. 98,872</u>	<u>B/. 1,101,547</u>	<u>B/. 2,002</u>	<u>B/. 1,539,630</u>
Al costo	1,445,278	385,682	479,481	2,691,141	67,650	5,069,232
Depreciación y amortización acumuladas	<u>(1,286,633)</u>	<u>(207,118)</u>	<u>(380,609)</u>	<u>(1,589,594)</u>	<u>(65,648)</u>	<u>(3,529,602)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021	<u>B/. 158,645</u>	<u>B/. 178,564</u>	<u>B/. 98,872</u>	<u>B/. 1,101,547</u>	<u>B/. 2,002</u>	<u>B/. 1,539,630</u>

CEL S.L. MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

8. Ingresos Financieros

A continuación, se presenta el detalle de los ingresos financieros:

	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Intereses	B/. 142,309	B/. 170,262
Dividendos	<u>141,520</u>	<u>109,229</u>
	<u>B/. 283,829</u>	<u>B/. 279,491</u>

9. Otros Ingresos

Los otros ingresos se detallan como sigue:

	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Sistema de compensación	40,500	40,500
Foros	134,875	29,167
Reportes de información financiera	49,286	30,900
Otros	<u>16,725</u>	<u>28,361</u>
	<u>B/. 241,386</u>	<u>B/. 128,928</u>

10. Gastos de Personal

Los gastos de personal se detallan de la siguiente manera:

	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Salarios	B/. 839,164	B/. 801,274
Gastos de representación	321,427	342,573
Participación de utilidades	183,750	183,750
Prestaciones laborales	159,087	156,594
Indemnizaciones y prima de antigüedad	<u>65,001</u>	<u>23,374</u>
	<u>B/. 1,568,429</u>	<u>B/. 1,507,565</u>

Al 30 de septiembre de 2022, el total de colaboradores era de 49 (2021: 45).

CEL S.L. MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

11. Otros Gastos Administrativos

A continuación, se detallan los otros gastos administrativos:

	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Mantenimiento	B/. 480,435	B/. 444,101
Dietas	98,250	100,500
Impuestos	90,164	76,480
Mantenimiento PH	65,469	66,420
Asociaciones	54,708	42,864
Servicios bancarios	55,341	59,174
Honorarios profesionales	40,423	62,437
Entrenamiento, cursos y seminarios	44,061	16,665
Auditoría	43,900	44,143
Luz y teléfono	30,601	31,209
Reuniones, charlas y eventos	27,194	17,619
Viajes al extranjero y atención a clientes	39,029	5,554
Servicios electrónicos de información	22,095	21,600
Otros	<u>167,902</u>	<u>109,947</u>
	<u>B/. 1,259,572</u>	<u>B/. 1,098,713</u>

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

12. 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:

	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Utilidad neta	<u>B/. 1,558,524</u>	<u>B/. 2,705,702</u>
Número promedio ponderado de acciones	<u>14,756,375</u>	<u>14,756,375</u>
Utilidad neta por acción	<u>B/. 0.1056</u>	<u>B/. 0.1834</u>

13. 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:

	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Impuesto sobre la renta corriente	B/. 629,658	B/. 823,041
Impuesto diferido	<u>(75,266)</u>	<u>-</u>
	<u>B/. 554,392</u>	<u>B/. 823,041</u>

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

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

13. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	B/. 2,112,916	B/. 3,529,103
Menos: Ingresos exentos y/o no gravables	98,497	(289,249)
Más: Gastos no deducibles	<u>307,220</u>	<u>53,748</u>
Renta neta gravable	<u>B/. 2,518,633</u>	<u>B/. 3,293,602</u>
Impuesto sobre la renta causado 25%	<u>B/. 629,658</u>	<u>B/. 823,401</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 2021.

14. Saldos y Transacciones con Relacionadas

Los saldos al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y transacciones durante 2022 y 2021 con partes relacionadas se detallan a continuación:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Saldos con Compañías Relacionadas		
Dividendos por pagar	<u>B/. 546,065</u>	<u>B/. 284,451</u>
	<u>30 de septiembre de</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Transacciones personal clave		
Compensación al personal clave	<u>B/. 1,254,743</u>	<u>B/. 1,206,052</u>
Dietas de directores	<u>B/. 98,250</u>	<u>B/. 100,500</u>
Dividendos declarados	<u>B/. 58,116</u>	<u>B/. 41,972</u>

CEL S. G. MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

15. Acciones Comunes

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

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
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>
Acciones en tesorería		
Tipo "A"	<u>(640,820)</u>	<u>(640,820)</u>
Tipo "B"	<u>(160,205)</u>	<u>(160,205)</u>
	<u>(801,025)</u>	<u>(801,025)</u>

A continuación, se presenta el movimiento del período:

	Septiembre 2022		Diciembre 2021	
	<u>Número de Acciones</u>	<u>Monto</u>	<u>Número de Acciones</u>	<u>Monto</u>
<u>Acciones Comunes en Circulación</u>				
Saldo al inicio y al final del período	<u>14,756,375</u>	<u>B/. 5,716,529</u>	<u>14,756,375</u>	<u>B/. 5,716,529</u>
<u>Acciones de Tesorería</u>				
Saldo al inicio y al final del período	<u>(801,025)</u>	<u>B/. (118,459)</u>	<u>(801,025)</u>	<u>B/. (118,459)</u>

CEL S. L. MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

16. Declaración de Dividendos

La Junta Directiva en reunión del 23 de febrero de 2022 aprobó un pago de dividendos a los accionistas, tal como se describe a continuación:

<u>Tipo de Dividendo</u>	<u>Dividendo Declarado</u>	<u>Dividendo por Acción</u>	<u>Fecha de Declaración</u>	<u>Fecha de Pago</u>
2022				
Ordinario	B/. 1,809,509	0.12	23 de febrero de 2022	Trimestral
Extraordinario	<u>904,754</u>	0.06	23 de febrero de 2022	Pagadero en dos al 30 de mayo y 30 de agosto
	<u>B/. 2,714,263</u>			
2021				
Ordinario	B/. 1,507,924	0.10	25 de febrero de 2021	Trimestral
Extraordinario	<u>452,377</u>	0.03	25 de febrero de 2021	Pagadero en dos al 28 de mayo y 27 de agosto
	<u>B/. 1,960,301</u>			

Al 30 de septiembre de 2022, se mantienen B/.546,605 (2021: B/.284,451) de dividendos por pagar.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022
(Cifras expresadas en balboas B/.)

17. Información de Segmento de las Subsidiarias

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

	Septiembre 2022				
	Intermediación Bursátil	Custodia	Tenedora de Inversiones	Eliminaciones	Total
Ingresos procedentes de contratos					
Comisiones	B/. 2,333,060	B/. 1,536,008	B/. -	B/. -	B/. 3,869,068
Agencia de pago y transacciones de mercado internacional	-	1,276,708	-	-	1,276,708
Cuotas de mantenimiento	318,407	121,500	-	-	439,907
Ingresos financieros	24,868	20,291	238,670	-	283,829
Dividendos recibidos de subsidiarias	16,261	1,670	30,499	(48,430)	-
Inscripciones de empresas y emisiones	159,150	-	-	-	159,150
Servicio de administración	-	396,462	-	-	396,462
Pérdida no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(25,569)	-	(357,957)	-	(383,526)
Otros	<u>197,534</u>	<u>42,652</u>	<u>1,200</u>	<u>-</u>	<u>241,386</u>
Total de ingresos	<u>B/. 3,023,711</u>	<u>B/. 3,395,291</u>	<u>B/. (87,588)</u>	<u>B/. (48,430)</u>	<u>B/. 6,282,984</u>
Gastos Generales y Administrativos					
Gastos de personal	B/. 758,179	B/. 810,250	B/. -	B/. -	B/. 1,568,429
Depreciación y amortización	220,104	61,401	-	-	281,505
Seguro	86,441	108,238	-	-	194,679
Tarifa de supervisión	76,200	76,000	4,825	-	157,025
Gasto de custodia y de agencia de pago, registro y transferencia	-	708,858	-	-	708,858
Otros gastos administrativos	<u>792,696</u>	<u>466,598</u>	<u>278</u>	<u>-</u>	<u>1,259,572</u>
Total de gastos generales y administrativos	<u>B/. 1,933,620</u>	<u>B/. 2,231,345</u>	<u>B/. 5,103</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 4,170,068</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>B/. 1,090,091</u>	<u>B/. 1,163,946</u>	<u>B/. (92,691)</u>	<u>B/. (48,430)</u>	<u>B/. 2,112,916</u>
Total de activos	<u>B/. 3,315,504</u>	<u>B/. 3,098,884</u>	<u>B/. 18,192,315</u>	<u>B/. (9,012,384)</u>	<u>B/. 15,594,319</u>
Total de pasivos	<u>B/. 1,888,179</u>	<u>B/. 971,550</u>	<u>B/. 907,733</u>	<u>B/. (1,447,707)</u>	<u>B/. 2,319,755</u>

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022
(Cifras expresadas en balboas B/.)

17. Información de Segmento de las Subsidiarias (Continuación)

	Diciembre 2021				
	Intermediación Bursátil	Custodia	Tenedora de Inversiones	Eliminaciones	Total
Ingresos procedentes de contratos					
Comisiones	B/. 3,253,061	B/. 1,441,958	B/.	-	B/. 4,695,019
Agencia de pago y transacciones de mercado internacional	-	1,270,664	-	-	1,270,664
Cuotas de mantenimiento	238,974	121,500	-	-	360,474
Ingresos financieros	27,203	21,565	230,723	-	279,491
Dividendos recibidos de subsidiarias	11,383	1,169	21,349	(33,901)	-
Inscripciones de empresas y emisiones	101,576	-	-	-	101,576
Servicio de administración	-	571,358	-	-	571,358
Pérdida no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(5,448)	-	13,813	-	8,365
Otros	<u>85,022</u>	<u>42,513</u>	<u>1,393</u>	<u>-</u>	<u>128,928</u>
Total de ingresos	<u>B/. 3,711,771</u>	<u>B/. 3,470,727</u>	<u>B/. 267,278</u>	<u>B/. (33,901)</u>	<u>B/. 7,415,875</u>
Gastos Generales y Administrativos					
Gastos de personal	B/. 754,041	B/. 753,524	B/.	-	B/. 1,507,565
Depreciación y amortización	191,197	54,701	-	-	245,898
Seguro	82,430	104,579	-	-	187,009
Tarifa de supervisión	76,200	76,200	4,051	-	156,451
Gasto de custodia y de agencia de pago, registro y transferencia	-	691,136	-	-	691,136
Otros gastos administrativos	<u>642,739</u>	<u>446,338</u>	<u>9,636</u>	<u>-</u>	<u>1,098,713</u>
Total de gastos generales y administrativos	<u>B/. 1,746,607</u>	<u>B/. 2,126,478</u>	<u>B/. 13,687</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 3,886,772</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>B/. 1,965,164</u>	<u>B/. 1,344,249</u>	<u>B/. 253,591</u>	<u>B/. (33,901)</u>	<u>B/. 3,529,103</u>
Total de activos	<u>B/. 3,957,999</u>	<u>B/. 2,801,186</u>	<u>B/. 17,815,226</u>	<u>B/. (7,466,008)</u>	<u>B/. 17,108,403</u>
Total de pasivos	<u>B/. 1,687,358</u>	<u>B/. 546,121</u>	<u>B/. 381,903</u>	<u>B/. (28,835)</u>	<u>B/. 2,586,547</u>

S. G.
MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

18. 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 septiembre de 2022, el valor de los activos que mantenía en custodia ascendía a:

	Septiembre	Diciembre
	2022	2021
Renta fija	B/. 8,805,680,169	B/. 8,267,867,007
Valores del Estado	6,883,829,757	7,715,296,446
Renta variable	6,267,844,382	5,824,669,756
Fondos	4,555,933,352	3,965,257,517
Pagarés	519,268,529	481,584,309
CERPANES	17,127,911	20,526,071
Depósitos en bancos	4,648,386	8,482,511
	<u>B/. 27,054,332,486</u>	<u>B/. 26,283,683,617</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 septiembre de 2022, un total combinado de efectivo de B/.1,193,349 (2021: B/.1,300,000) como garantías en respaldo de las obligaciones de los participantes.

Dichas garantías se encuentran debidamente segregadas, y se manejan en cuentas de orden de Central Latinoamericana de Valores, S.A.

19. Contingencia

Con respecto al proceso de demanda judicial interpuesta por Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. al puesto de bolsa AGB Cambios, S.A., 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 la20. Juez para el puesto de bolsa 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.

COE
S.D.
MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en balboas B/.)

20. Eventos

En reunión de Junta Directiva de la Compañía celebrada el 23 de febrero de 2022, se declaró un dividendo ordinario en efectivo a razón de B/.0.12 por acción, a ser distribuido en cuatro pagos iguales de B/.0.03 cada uno, en marzo, junio, septiembre y diciembre de 2022. Igualmente, se declaró un dividendo extraordinario en efectivo de B/.0.06 por acción, a ser distribuido en dos pagos iguales de B/.0.03 cada uno, en mayo y agosto de 2022.

CEL S.L.
MB

Otra Información Adicional

CEL / S. G. / MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Balance de Situación Consolidados
Al 30 de Septiembre de 2022

	Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.	Central Latinoamericana de Valores, S.A.	Latinex Capital	Subtotal	Eliminaciones BLV Latinclear	Total Latinex Capital	Latinex Holdings, Inc.	Subtotal	Eliminaciones	Total Consolidado
Activos:										
Efectivo y depósitos a la vista	1,102,173	1,356,006	464,984	2,923,163		2,923,163	13,597	2,936,760		2,936,760
Depósitos a plazo fijo		500,000	800,000	1,300,000		1,300,000		1,300,000		1,300,000
Total de depósitos a la vista	1,102,173	1,856,006	1,264,984	4,223,163		4,223,163	13,597	4,236,760	-	4,236,760
Inversiones en valores Fideicomitidos			3,654,543	3,654,543		3,654,543		3,654,543		3,654,543
Inversiones en valores	558,870	119,146	4,907,512	5,585,528		5,585,528		5,585,528	694,774	4,890,754
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	1,174,086	356,272	1,530,358	1,530,358		1,530,358		1,530,358		1,530,358
Intereses por cobrar	1,568	2,177	34,537	38,282		38,282		38,282		38,282
Activos financieros a costo amortizado	26,438	339,286		365,724	468	365,256		365,256		365,256
Dividendos por cobrar			1,043,291	1,043,291	1,043,291	-	452,377	452,377	452,377	-
Gastos pagados por anticipado	221,283	137,414		358,697		358,697		358,697		358,697
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	350,384	276,751		627,135		627,135		627,135		627,135
Depósitos de garantía y otros activos	80,702	11,832		92,534		92,534		92,534		92,534
Total de activos	3,515,504	3,098,884	12,044,090	18,658,478	2,182,982	16,475,496	6,148,225	22,623,721	6,829,402	15,794,319

	Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.	Central Latinoamericana de Valores, S.A.	Latinex Capital	Subtotal	Eliminaciones BLV Latinclear	Total Latinex Capital	Latinex Holdings, Inc.	Subtotal	Eliminaciones	Total Consolidado
Pasivos y Patrimonio:										
Pasivos:										
Gastos acumulados y retenciones por pagar	251,904	246,959	2,617	501,480	468	501,012	362	501,374		501,374
Dividendos por pagar accionistas	652,419	436,131	452,377	1,540,927	1,043,291	497,636	452,377	950,013	403,948	546,065
Impuesto sobre la renta por pagar	341,608	288,460		630,068		630,068		630,068		630,068
Comisiones cobradas por anticipado	642,248			642,248		642,248		642,248		642,248
Total de pasivos	1,888,179	971,550	454,994	3,314,723	1,043,759	2,270,964	452,739	2,723,703	403,948	2,319,755
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	303,260	91,512	78,843	473,615		473,615	-	473,615	277,134	196,481
Utilidades no distribuidas	824,065	1,428,895	5,828,002	8,080,962		8,080,962	791,829	8,872,791	1,160,482	7,712,309
Impuesto complementario		(32,296)		(32,296)		(32,296)		(32,296)		(32,296)
Prima en acciones comunes				-		-		-	(461,230)	461,230
Total del patrimonio	1,627,325	2,127,334	11,589,096	15,343,755	1,139,223	14,204,532	5,695,486	19,900,018	6,425,454	13,474,564
Total de pasivos y patrimonio	3,515,504	3,098,884	12,044,090	18,658,478	2,182,982	16,475,496	6,148,225	22,623,721	6,829,402	15,794,319

CEL S. G. L. MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Estado de Resultados Consolidado
Al 30 de Septiembre de 2022

	Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.	Central Latinoamericana de Valores, S.A.	Latinex Capital	Subtotal	Eliminaciones BLV Latinclear	Total Latinex Capital	Latinex Holdings, Inc.	Eliminaciones	Total Consolidado
<u>Ingresos procedentes de contratos</u>									
Comisiones	2,333,060	1,536,008		3,869,068		3,869,068			3,869,068
Agencia de Pago y Transacciones de Merc. Internacional		1,276,708		1,276,708		1,276,708			1,276,708
Cuotas de mantenimiento	318,407	121,500		439,907		439,907			439,907
Inscripción de empresas y emisiones	159,150			159,150		159,150			159,150
Servicios de administración		396,462		396,462		396,462			396,462
Total ingresos procedentes de contratos	2,810,617	3,330,678	-	6,141,295	-	6,141,295	-	-	6,141,295
Ingresos Financieros	24,868	20,291	238,631	283,790		283,790	39		283,829
Dividendos recibidos de Subsidiarias	16,261	1,670	30,499	48,430	(17,931)	30,499		(30,499)	-
Pérdida no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(25,569)		(357,957)	(383,526)		-383,526			(383,526)
Otros	197,534	42,652		240,186		240,186	1,200		241,386
Total de ingresos	3,023,711	3,395,291	(88,827)	6,330,175	(17,931)	6,312,244	1,239	(30,499)	6,282,984
<u>Gastos generales y administrativos:</u>									
Gastos de personal	758,179	810,250		1,568,429		1,568,429			1,568,429
Depreciación y amortización	220,104	61,401		281,505		281,505			281,505
Seguro	86,441	108,238		194,679		194,679			194,679
Tarifa de Supervisión	76,200	76,000		152,200		152,200	4,825		157,025
Gastos de Custodia y de Agencia de Pago, Registro y Transferencia	-	708,858		708,858		708,858			708,858
Otros gastos generales y administrativos	792,696	466,598	(1,014)	1,258,280		1,258,280	1,292		1,259,572
Total de gastos generales y administrativos	1,933,620	2,231,345	(1,014)	4,163,951	-	4,163,951	6,117	-	4,170,068
Utilidad antes del Impuesto sobre la renta	1,090,091	1,163,946	(87,813)	2,166,224	(17,931)	2,148,293	(4,878)	(30,499)	2,112,916
Impuesto sobre la renta	266,026	288,366		554,392		554,392			554,392
Utilidad neta	824,065	875,580	(87,813)	1,611,832	(17,931)	1,593,901	(4,878)	(30,499)	1,558,524

CEL S. d. l.
MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Al 30 de Septiembre de 2022

Información Financiera Consolidada

Estado de cambios en el patrimonio consolidado

	Total	Partes Relacionadas	Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.	Latinclear	Latinex Capital	Latinex Holdings, Inc.
Capital Pagado						
Balance al 1 de enero de 2022	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 septiembre de 2022	<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 2022	(579,689)	233,183	-	-	-	(812,872)
Saldo al 30 de septiembre de 2022	<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 2022	B/. 461,230	B/. 461,230	B/. -	B/. -	B/. -	B/.
Aumentos (Disminución)	-	-	-	-	-	-
Balance al final del 30 de septiembre de 2022	<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 2022	B/. 8,868,048	B/. (1,112,052)	B/. -	B/. 553,315	B/. 8,630,078	B/. 796,707
Dividendos declarados	(2,714,263)				(2,714,263)	
Ganancia (pérdida) en el periodo	1,558,524	(48,430)	824,065	875,580	(87,813)	(4,878)
Balance al final del 30 de septiembre de 2022	<u>B/. 7,712,309</u>	<u>B/. (1,160,482)</u>	<u>B/. 824,065</u>	<u>B/. 1,428,895</u>	<u>B/. 5,828,002</u>	<u>B/. 791,829</u>
Cambio neto en valor razonable con cambios en otros resultados integrales						
Balance al 1 de enero de 2022	B/. 214,982	B/. (306,967)	B/. 332,206	B/. 94,042	B/. 95,701	B/. -
Cambio neto en valor razonable con cambios en otros resultados integrales durante el periodo	(18,501)	29,834	(28,946)	(2,530)	(16,859)	-
Balance al final del 30 de septiembre de 2022	<u>B/. 196,481</u>	<u>B/. (277,133)</u>	<u>B/. 303,260</u>	<u>B/. 91,512</u>	<u>B/. 78,842</u>	<u>B/. -</u>
Impuesto complementario						
Balance al 1 de enero de 2022	B/. (32,296)	B/. -	B/. -	B/. (32,296)	B/. -	B/. -
Cambios netos durante el periodo	-	-	-	-	-	-
Balance al final del 30 de septiembre de 2022	<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 septiembre de 2022	13,474,564	(7,564,676)	B/. 1,627,325	2,127,334	11,589,095	5,695,486

Oscar MB S.L.

III PARTE

Divulgación:

El emisor divulgará esta información en la página web: www.latinexholdings.com en o antes del 30 de noviembre de 2022.

Firma:


Olga Cantillo
Apoderada

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