



República de Panamá
Superintendencia del Mercado de Valores

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

Formulario IN-A
Informe de Actualización Anual

Trimestre terminado el: 31 de diciembre de 2023

Razón social: Latinex Holdings, Inc.

Número de teléfono: 269-1966

Sitio web: www.latinexholdings.com

Persona de contacto: Olga Cantillo

Correo electrónico: ocantillo@latinexgroup.com

Valores registrados: Acciones comunes

Dirección:

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

RESUMEN

Liquidez

- Activos totales por B/. 15,639,597, aumento del 3.4% y una disminución de 3.0% contra el cierre del 2022 y al cierre del 2021, respectivamente.
- Activos circulantes por B/. 5,060,019 y pasivos circulantes por B/. 878,372, siendo el capital de trabajo neto de B/. 4,190,647.
- Pasivos totales por B/. 1,147,029, compuesto en un 26.4% por dividendos por pagar.

Resultados operativos

- Ingresos totales de B/. 9,330,017, un aumento del 7.8% contra el 2022, respaldado por: (i) aumento en los saldos de custodia local, (ii) los servicios de administración a participantes en emisiones locales y (iii) mayor dinamismo del mercado de recompras.
- Gastos totales por B/. 5,920,709, un incremento de B/. 326,117 contra el mismo periodo del 2022, de los cuales B/. 199,636 se explican por la organización de los 50 años de la Federación Iberoamericana de Bolsas (FIAB) y el Foro de Inversionistas 2023.
- Utilidad neta de B/. 2,364,747, un alza del 14.1% contra el acumulado del 2022.
- Volumen negociado de B/. 6,481 millones, representando un aumento del 5.7% contra el ejercicio 2022, explicado por una mayor actividad, tanto en mercado secundario como en operaciones de recompras.
- Custodia total de B/. 31,775 millones, un alza del 15.5% al cierre del año, respaldado por un aumento en colocaciones de acciones de fondos en custodia local.
- Custodia en iLink al cierre del periodo de B/. 5,841 millones, una disminución del 5.5% contra el cierre del 2022.

I. PARTE

I. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

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

A. Historia y Desarrollo del emisor

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

Latinex es una sociedad anónima constituida de acuerdo con las leyes panameñas. Mediante Resolución CNV-349 del 30 de marzo de 1990 de la Comisión Nacional de Valores (ahora Superintendencia del Mercado de Valores), esta fue autorizada a operar una bolsa de valores en la República de Panamá.

Latinclear es una sociedad anónima constituida de acuerdo con las leyes panameñas. Mediante Resolución No. CNV-68-97 del 23 de julio de 1997 de la Comisión Nacional de Valores (ahora Superintendencia del Mercado de Valores), esta obtuvo la licencia para operar el negocio de administración, custodia, compensación y liquidación de títulos valores.

B. Capital Accionario

El capital social autorizado de la Compañía está constituido por B/.25,000,000.00, dividido en 20,000,000 de acciones comunes clase A y 5,000,000 de acciones comunes clase B, ambas con un valor nominal de B/.1.00.

Todas las acciones de la sociedad tienen los mismos derechos y privilegios, incluyendo, sin limitaciones iguales derechos a dividendos y otras distribuciones, salvo:

(i) que cada acción común clase B da a su tenedor derecho a (1) voto en todas las Juntas Generales de Accionistas y las acciones comunes clase A no tienen derecho de voto, excepto cuando se trate de reformas al pacto social que afecten adversamente derechos directos y sustanciales de las acciones comunes clase A,

(ii) que ninguna persona o grupo económico, actuando individualmente o en concierto, podrá directa o indirectamente a través de interpósita persona, ser propietario o controlar más del (5%) del total de acciones emitidas y en circulación de las acciones comunes clase B, salvo en los casos excepcionales contemplados en Clausula Sexta del pacto social,

(iii) que las acciones comunes clase B pueden ser objeto de conversión en acciones comunes clase A, o redención, según lo determine la Junta Directiva, en casos de violación a la limitación de concentración de propiedad y control establecida en este pacto social,

(iv) solo los tenedores de acciones comunes clase B tienen derecho a elegir a los miembros de la Junta Directiva de la sociedad,

(v) la sociedad podrá, de tiempo en tiempo, mediante resolución de su Junta Directiva, emitir y vender acciones por el precio que ésta considere conveniente. Las acciones serán emitidas sólo en forma nominativa y totalmente pagadas y liberadas.

1. Descripción y Derechos de títulos

El siguiente cuadro refleja el movimiento de la colocación de acciones comunes de la Compañía, estando completamente pagadas en efectivo.

| 2022 | Número de acciones | 2023 | Número de acciones |
|---------|--------------------|---------|--------------------|
| Clase A | 11,805,100 | Clase A | 11,805,100 |
| Clase B | 2,951,275 | Clase B | 2,951,275 |
| Total | 14,756,375 | Total | 14,756,375 |

C. Pacto Social y Estatutos

El Pacto Social de la compañía establece como objeto principal la adquisición y tenencia de acciones o participaciones de capital social de sociedades comerciales, nacionales o extranjeras, que se dediquen al negocio de bolsa de valores, centrales de valores, centrales de compensación y liquidación, pero podrá adquirir y tener acciones de otras sociedades comerciales y celebrar toda clase de contratos, transacciones y negocios lícitos, aunque éstos sean semejantes al objetivo principal antes indicado.

1. Aspectos sobresalientes del Pacto Social:

a) Derecho de los Accionistas (Derecho de adquisición preferente): En cada nueva emisión de acciones de una clase, los tenedores de acciones de dicha clase tendrán derecho preferente de suscribir las acciones por ser emitidas de dicha clase en proporción a las acciones de dicha clase que a la razón sean propietarios. El precio de suscripción de dichas acciones y la forma de pago serán determinados por la Junta Directiva al momento de autorizar la emisión.

Salvo que la Junta Directiva fije otro término, los accionistas dispondrán de treinta (30) días calendarios contados a partir de la fecha de la notificación correspondiente para hacer valer su derecho de adquisición preferente de conformidad con las condiciones fijadas por la Junta Directiva. Transcurrido este período, la Junta Directiva quedará en libertad, a su discreción, de emitir y vender, las acciones restantes no suscritas por los accionistas a cualquier persona natural o jurídica, por el precio que estime conveniente, siempre que no sea inferior al ofrecido a los accionistas. Será nula la emisión de acciones que contravenga el derecho de suscripción preferente indicado. No obstante, quedan excluidas del derecho de suscripción preferente, que se menciona arriba, las acciones que: (i) se emitan a cambio de acciones del capital social de otras sociedades o personas jurídicas que la Junta Directiva haya autorizado adquirir; (ii) a través de una bolsa de valores y que sean ofrecidas en general al público inversionista, incluyendo a los accionistas de la Compañía; (iii) como resultado de opciones otorgadas a directores, dignatarios, ejecutivos principales claves o empleados de la Compañía o sus subsidiarias de conformidad con planes de opciones de compra de acciones autorizadas por la Junta Directiva de la Compañía.

2. Disposiciones sobre Conflictos de Interés:

La cláusula décima quinta del Pacto Social de la Compañía establece que ningún contrato, trato o arreglo será considerado nulo por el hecho de que un director, gerente o colaborador tenga un interés en tal contrato, trato o arreglo. Cualquiera situación en la cual un director, gerente o colaborador, en el ejercicio de sus funciones, deba tomar una decisión o realizar una acción y se encuentre en la posibilidad de escoger, de una parte, entre su interés propio o el interés de un tercero por encima del interés de la Compañía que

en razón de sus funciones deba defender, resultando en incompatibilidad con su deber como director, gerente o colaborador, mermando su objetividad o comprometiendo los intereses de la Compañía, será considerada como un conflicto de interés.

3. Órganos Sociales:

a) Junta General de Accionistas: Legalmente reunida, constituye el poder supremo de la Compañía, pero en ningún caso podrá privar a los accionistas de sus derechos adquiridos, ni imponerles acuerdos o disposiciones que contravengan la Ley o el Pacto Social.

Las reuniones de la Junta General de Accionistas ya sean ordinarias o extraordinarias, se llevarán a cabo en la República de Panamá, salvo que la Junta Directiva disponga que deban celebrarse en cualquier otro lugar.

En todas las reuniones de la Junta General de Accionistas, los accionistas podrán hacerse presentes y votar por medio de sus representantes legales o por medio de apoderados nombrados por documento público o privado, con o sin poder de sustitución.

b) Reuniones de los Accionistas: Salvo que la Junta Directiva disponga otra cosa, la Junta General de Accionistas celebrará una reunión ordinaria de accionistas, dentro de los primeros cuatro (4) meses al cierre del año fiscal, en la fecha y en el lugar que determinen los Estatutos o la Junta Directiva. La Junta General de Accionistas, reunida en sesión ordinaria, podrá tratar los siguientes asuntos: (A) elección de directores; (B) consideración de los estados financieros presentados por la Junta Directiva; y (C) cualquier otro asunto que haya sido objeto de la convocatoria o que sea debidamente presentado en la Junta General de Accionistas por un director o cualquier accionista.

La Junta General de Accionistas celebrará reuniones extraordinarias por convocatoria de la Junta Directiva cada vez que ésta lo considere conveniente. Además, la Junta Directiva o el Presidente de la Compañía deberán convocar una reunión extraordinaria de la Junta General de Accionistas cuando así lo soliciten por escrito uno o más accionistas tenedores de acciones comunes clase B que representen por lo menos un cinco por ciento (5%) de las acciones comunes clase B emitidas y en circulación. La Junta General de Accionistas reunida en sesión extraordinaria, podrá considerar únicamente los asuntos que hayan sido objeto de la convocatoria.

c) Citaciones: La citación para cualquier reunión de la Junta General de Accionistas deberá hacerse con no menos de quince (15) días calendarios ni más de sesenta (60) días calendarios de antelación a la fecha de la reunión, en cualquiera de las siguientes maneras: (A) mediante su publicación por una sola vez en un diario de circulación general en la Ciudad de Panamá; (B) por correo electrónico o cualquier otro medio de comunicación electrónica; (C) mediante envío de la convocatoria por correo; o (D) mediante entrega personal a cada accionista con derecho a voto.

Los accionistas tenedores de acciones comunes clase A serán citados a las Juntas Generales de Accionistas y podrán participar en las mismas con voz pero sin derecho de voto, con excepción de aquellas reuniones en las que se traten asuntos que el Pacto Social les otorga derecho a voto.

No será necesaria la citación previa y serán válidos los acuerdos tomados en cualquier Junta General de Accionistas, si están presentes en la reunión, o debidamente representados, todos los tenedores de acciones comunes clase B o clase A (para aquellos asuntos en los que su voto es necesario), o si los que están ausentes han renunciado al derecho de convocatoria con anterioridad o renuncien posterioridad a la reunión a propósito de los asuntos a que se refiere tales acuerdos.

d) Quórum y Votación: En la primera convocatoria de toda reunión de la Junta General de Accionistas constituirá quórum la presencia de accionistas que representen al menos la mitad más una (1) de las acciones comunes clase B emitidas y en circulación en la fecha fijada por la Junta Directiva o el Presidente como fecha de registro para los propósitos de la reunión. La fecha de registro no podrá ser fijada más de cuarenta (40) días de antelación a la fecha de la Junta General de Accionistas. En la segunda convocatoria, el quórum se constituirá con el número de tenedores de acciones comunes clase B que se encuentren presentes o representados en la Junta General de Accionistas.

Todas las resoluciones de la Junta General de Accionistas deberán ser aprobadas por el voto afirmativo de tenedores de acciones comunes clase B o sus apoderados que representen no menos de la mitad más de (1) de las acciones comunes clase B presentes en la reunión, salvo las que a continuación se enumeran, para las cuales será necesario el voto afirmativo de no menos de la mitad más una (1) del total de las acciones comunes clase B emitidas y en circulación de la Compañía: (A) enmendar el pacto social; (B) aprobar fusiones o consolidaciones con otras sociedades; (C) dar en prenda, hipoteca o de cualquier otra forma gravar o dar en garantía los bienes muebles o inmuebles de las Compañía para garantizar obligaciones de terceros, salvo que dichos terceros sean subsidiarias o afiliadas de la Compañía; (D) vender, permutar o en cualquier otra forma enajenar todos o sustancialmente todos los bienes de la Compañía; (E) disolver la Compañía; y (F) remover de sus cargos a los Directores de la Compañía. No obstante, toda reforma al pacto social que afecten adversamente derechos directos y sustanciales de los tenedores de las acciones comunes clase A deberá, ser aprobada por el voto afirmativo de tenedores de acciones comunes clase A o sus apoderados que representen no menos de la mitad más uno (1) de las acciones comunes clase A emitidas y en circulación, votando por separado como clase.

e) Estatutos: El funcionamiento y la organización de la Junta Directiva y sus comités estará regulado en los Estatutos, que serán aprobados por la Junta Directiva de la Compañía e informados a la Junta General de Accionistas.

f) Composición de la Junta Directiva: Estará compuesta por once (11) directores que cumplan con el perfil estipulado en los Estatutos, de los cuales por lo menos dos (2) deberán ser independientes, conforme al criterio de independencia contemplado en el mismo.

Adicionalmente, la Junta Directiva de la Compañía deberá tener la participación de mujeres que requiere la Ley 56 de 11 de julio de 2017.

g) Elección: Los Directores serán elegidos por los tenedores de las acciones comunes clase B por periodos de dos (2) años de forma alterna, o por periodos distintos según se contemplen en los Estatutos. No obstante, los Directores continuarán en sus cargos hasta que sus remplazos sean debidamente elegidos y tomen posesión del cargo, a menos que dichos Directores hayan sido declarados impedidos, según lo estipulado en los Estatutos, o hayan sido removidos por la Junta General de Accionistas.

h) Vacantes: Las vacantes que ocurran en la Junta Directiva serán llenadas por acuerdo de la mayoría del resto de los miembros de esta, aunque éstos no constituyan quórum.

D. Descripción del Negocio

| Latinex | Latinclear |
|---|--|
| <p><u>Descripción:</u> Administra y supervisa las operaciones de compra/venta que se realicen en los distintos instrumentos que se ofrecen por las compañías inscritas en el mercado, obteniendo una comisión en base al valor negociado y al tipo de mercado que se utilice para la operación.</p> <p><u>Servicios principales:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • La admisión de valores para su negociación en Latinex • La publicación y actualización de la cotización de los valores listados en Latinex • Organizar la aproximación entre órdenes de compra y de venta de valores • El registro, cálculo y facturación de las transacciones bursátiles • La organización de subastas • La difusión de información sobre la cotización de los valores, la situación financiera del mercado y de las empresas registradas <p><u>Servicios accesorios:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Establecimiento de sistemas de canalización de órdenes y otros sistemas técnicos informáticos para los miembros o entidades autorizadas en el mercado • Difusión de información • organización y/o elaboración de estudios de mercado; • Análisis y estudios económicos – financieros; • Publicaciones relacionadas al mercado financiero nacional e internacional; • Capacitación de personal; y • Cualquier otro servicio que, por mandato legal, reglamentario o autorización expresa de la Superintendencia del Mercado de Valores pueda ser realizado de forma accesoria. | <p><u>Descripción:</u> Es un depósito centralizado de valores que realiza operaciones de custodia, compensación, liquidación y administración electrónica de valores en el mercado local e internacional, manteniendo los más altos estándares internacionales de control de riesgos.</p> <p><u>Depósitos y Custodia:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Cuentas de custodia • Depósito y retiro de títulos valores • Inmovilización y/ desmaterialización de valores • Transferencias de valores con o sin pago • Servicios de tercero no vinculado • Custodia internacional – Euroclear, Clearstream • Custodia regional – CEDEVAL, InterClear, CENIVAL, acuerdo de custodia con el BCR, CVN, BCN y deceval • Depósito y retiro de títulos valores • Enlace iLink (internacionalización de valores) <ul style="list-style-type: none"> - Fase I: Instrumentos de la República de Panamá y emisores cuasi-gubernamentales. (activo) - Fase II: Renta fija corporativa (feb. 2024 - activo) - Fase III: Renta variable (pendiente) <p><u>Mecanismo de Compensación y Liquidación electrónica:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Liquidación T+2 • Cámara de Compensación del Banco Nacional de Panamá (BNP) • Fase I: Liquidación Bruta en Tiempo Real (LBTR) • Liquidación T+3 – Panamá y El Salvador <p><u>Administración / derechos patrimoniales</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Valores locales e internacionales |

E. Estructura Organizativa

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía tiene la siguiente estructura corporativa:



F. Propiedades, Planta y Equipo

La Compañía registra su propiedad, planta y equipo al costo menos depreciación y amortización acumulada. La depreciación y amortización se calculan en base a línea recta sobre la vida útil estimada de los activos:

| Bienes | Depreciación (%) | Periodo |
|-----------------------|------------------|-------------|
| Edificio | 6.7% | 15 años |
| Mejoras | 10% a 33.3% | 3 – 10 años |
| Mobiliario | 10% a 33.3% | 3 – 10 años |
| Equipo | 10% a 33.3% | 3 – 10 años |
| Equipo de computación | 10% a 33.3% | 3 – 10 años |

G. Investigación y Desarrollo, Patentes, Licencias

Latinex

Opera con Nasdaq Machine Engine (Nasdaq ME), un sistema electrónico de negociación que permite el calce efectivo de órdenes en el mercado. En este sentido, Latinex se encuentra en el proceso de actualización y migrado a la nube de este sistema, en línea con su sólido compromiso de posicionar a Panamá como el *Hub* del mercado de capitales.

Latinclear

Utiliza el Sistema de Información de Custodia (SICUS), *software* que maneja en su totalidad los servicios de custodia relacionados a los valores que se negocian en el mercado bursátil y extrabursátil, y que permite el registro de emisiones, depósitos, operaciones de recompras, retiros y movimientos entre participantes. Sobre lo anterior, Latinclear se encuentra en la etapa de implementación de DEPEND, un nuevo *software* de custodia que le permite estar a la vanguardia con las tendencias e infraestructuras de los mercados de capitales.

H. Información de Tendencias

A continuación, se resumen las principales iniciativas estratégicas de la Compañía:

Eficiencia operativa

Hemos optimizado nuestros procesos a través de la adopción de innovaciones tecnológicas significativas, orientadas a potenciar la eficiencia operativa. Destacamos entre estas innovaciones: (i) la actualización del software de custodia de Latinclear, prevista para su lanzamiento en 2024; (ii) la migración de Nasdaq ME hacia soluciones basadas en la nube; (iii) la consecución de la certificación ISO 27001, y (iv) la digitalización integral de nuestros procesos. Estas mejoras están diseñadas específicamente para enriquecer la experiencia tanto de nuestros clientes internos como externos, evidenciando nuestro compromiso con la excelencia y la innovación continua.

Mercado local

Durante el año 2023, la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) emitió el Acuerdo 8-2023 y el Acuerdo 9-2023. Estos acuerdos facilitan la apertura de cuentas de inversión mediante un formato simplificado y autorizan el uso de firmas electrónicas para los agentes con licencia, respectivamente. Estas

medidas regulatorias son pasos importantes hacia la reducción de las barreras de entrada al mercado financiero de nuestro país, promoviendo un entorno más accesible para los inversores.

Desarrollo sostenible

Nos mantenemos comprometidos con el fomento de los principios de sostenibilidad ambiental, social y de gobernanza (ASG) dentro del mercado financiero panameño. En este sentido, durante el año 2023, presentamos nuestro segundo Reporte de Sostenibilidad y lanzamos nuestra Estrategia de Sostenibilidad corporativa. Adicionalmente, fuimos distinguidos por MiAmbiente como una de las 50 Organizaciones Carbono Neutral, en reconocimiento a nuestro cumplimiento con la gestión y reporte de nuestro inventario de carbono.

Hub internacional

El año 2023 marcó la firma de un acuerdo transfronterizo con la Bolsa Centroamericana de Valores, abriendo el mercado de valores de Panamá a los inversionistas de Honduras. A esto se sumó la incorporación de Nicaragua al esquema de Operador Remoto, fortaleciendo la integración con los mercados de Panamá y El Salvador.

En febrero de 2024, avanzamos hacia la internacionalización de los instrumentos de deuda corporativa de Panamá mediante la formalización de la Fase II de nuestro enlace iLink con Euroclear Bank. Este paso permite a los emisores de deuda panameños acceder a mercados internacionales a través de una estructura de costos local, promoviendo la globalización de nuestras ofertas financieras.

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Resultados Financieros al 31 de diciembre de 2023

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

A. Liquidez

- Activos totales por B/. 15,639,597, aumento del 3.4% y una disminución de 3.0% contra el cierre del 2022 y al cierre del 2021, respectivamente.
- Activos circulantes por B/. 5,060,019 y pasivos circulantes por B/. 878,372, siendo el capital de trabajo neto de B/. 4,190,647.
- Pasivos totales por B/. 1,147,029, compuesto en un 26.4% por dividendos por pagar.

(Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre)

| Activos totales | 2021 | 2022 | 2023 |
|----------------------|-------|-------|-------|
| (En millones de PAB) | 16.12 | 15.13 | 15.64 |

(Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre)

| Activos (% activos totales) | 2021 | 2022 | 2023 |
|-----------------------------|-------|-------|-------|
| Efectivo y depósitos | 18.0% | 12.8% | 10.9% |
| Depósitos a plazo fijo | 7.8% | 8.0% | 5.0% |
| Inversiones | 59.8% | 60.5% | 64.2% |
| PPE | 9.5% | 11.2% | 12.0% |

(Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2023)

| Liquidez | 2021 | 2022 | 2023 | Δ 2022 | Δ 2021 |
|---|------|------|------|--------|--------|
| Efectivo y depósitos / Pasivos corrientes | 1.97 | 2.39 | 1.94 | -0.90 | -0.48 |
| Razón corriente | 4.09 | 6.77 | 5.77 | -2.35 | 0.33 |

Los factores de liquidez antes mencionados permiten a Latinex Holdings, Inc. (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/. 14,492,568, una variación del 3.2% contra el cierre del 2022.
- Relación patrimonio total/activos totales de 0.93, reflejando el financiamiento con recursos propios de la Compañía.
- Dividendos declarados de B/. 0.13 por acción (desembolso total de B/. 1,918,329).

(Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre)

| Recursos de capital | 2021 | 2022 | 2023 |
|------------------------------------|------|------|------|
| Patrimonio total / activos totales | 0.91 | 0.95 | 0.93 |

(Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre)

| Resumen accionario | 2021 | 2022 | 2023 |
|--|-------|-------|-------|
| Acciones Clase A (Precio de mercado) | 2.25 | 2.39 | 1.96 |
| Acciones Clase B (Precio de mercado) | 1.90 | 1.90 | 1.90 |
| Capitalización total (en millones de PAB) | 32.17 | 33.82 | 28.75 |

C. Resultados Operativos

- Ingresos totales de B/. 9,330,017, un aumento del 7.8% contra el 2022, respaldado por: (i) aumento en los saldos de custodia local, (ii) los servicios de administración a participantes en emisiones locales y (iii) mayor dinamismo del mercado de recompras.
- Gastos totales por B/. 5,920,709, un incremento de B/. 326,117 contra el mismo periodo del 2022, de los cuales B/. 199,636 se explican por la organización de los 50 años de la Federación Iberoamericana de Bolsas (FIAB) y el Foro de Inversionistas 2023.
- Utilidad neta de B/. 2,364,747, un alza del 14.1% contra el acumulado del 2022.

(Por el periodo de tres meses terminado al 31 de diciembre)

(Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre)

| Ingresos de mayor relevancia | 3 meses | | Variación (Δ) | | 12 meses | | Variación (Δ) | |
|---|-----------|-----------|---------------|--------|-----------|-----------|---------------|-------|
| | 2022 | 2023 | PAB | % | 2022 | 2023 | PAB | % |
| Total de ingresos | 2,375,144 | 2,455,669 | 80,525 | 3.4% | 8,658,128 | 9,330,017 | 671,889 | 7.8% |
| Comisiones | 1,561,544 | 1,289,503 | -272,041 | -17.4% | 5,430,612 | 5,187,005 | -243,607 | -4.5% |
| Agencia de pago y mercado internacional | 343,170 | 426,263 | 83,093 | 24.2% | 1,619,878 | 1,720,096 | 100,218 | 6.2% |
| Servicios de administración | 131,900 | 133,900 | 2,000 | 1.5% | 528,362 | 555,439 | 27,077 | 5.1% |

| Gastos de mayor relevancia | 3 meses | | Variación (Δ) | | 12 meses | | Variación (Δ) | |
|---|-----------|-----------|---------------|--------|-----------|-----------|---------------|-------|
| | 2022 | 2023 | PAB | % | 2022 | 2023 | PAB | % |
| Total de gastos | 1,424,524 | 1,500,615 | 76,091 | 5.3% | 5,594,592 | 5,920,709 | 326,117 | 5.8% |
| Gastos de personal | 558,800 | 571,829 | 13,029 | 2.3% | 2,127,229 | 2,127,288 | 59 | 0.01% |
| Gastos de custodia y de agencia de pago | 221,712 | 195,311 | -26,401 | -11.9% | 930,570 | 880,866 | -49,704 | -5.3% |
| Otros gastos administrativos | 424,301 | 503,622 | 79,321 | 18.7% | 1,683,873 | 1,994,074 | 310,201 | 18.4% |

Indicadores



Resumen bursátil Latinex

- 267 emisores, respaldado por la incursión de 24 nuevos emisores durante el año.
- Listado acumulado en mercado primario de 33 emisiones por B/. 2,112 millones en valor de mercado, colocando B/. 680 millones o un 26.7% del monto listado.
- Volumen negociado de B/. 1,450 millones, un aumento del 24.8% contra el cuarto trimestre del 2022. De esta manera, obtenemos un volumen negociado acumulado de B/. 6,481 millones, representando un aumento del 5.7% contra el acumulado de 2022, explicado por una mayor actividad, tanto en mercado secundario como en operaciones de recompras.

(Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre)

| Emisores listados | 2022 | 2023 | Variación (Δ) | |
|-------------------|------|------|---------------|------|
| | | | # | % |
| Total | 251 | 267 | 16 | 6.4% |
| Locales | 230 | 245 | 15 | 6.5% |
| Extranjeros | 21 | 22 | 1 | 4.8% |

(Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre)

| Emisiones listadas | 2022 | 2023 | Variación (Δ) | |
|--|-------|-------|---------------|--------|
| | | | PAB | % |
| Monto listado (en millones de PAB) | 1,818 | 2,547 | 729 | 40.1% |
| Monto colocado (en millones de PAB) | 813 | 680 | -134 | -16.4% |
| Monto colocado (% monto listado) | 44.7% | 26.7% | | -18.1% |

Volumen de negociación Composición

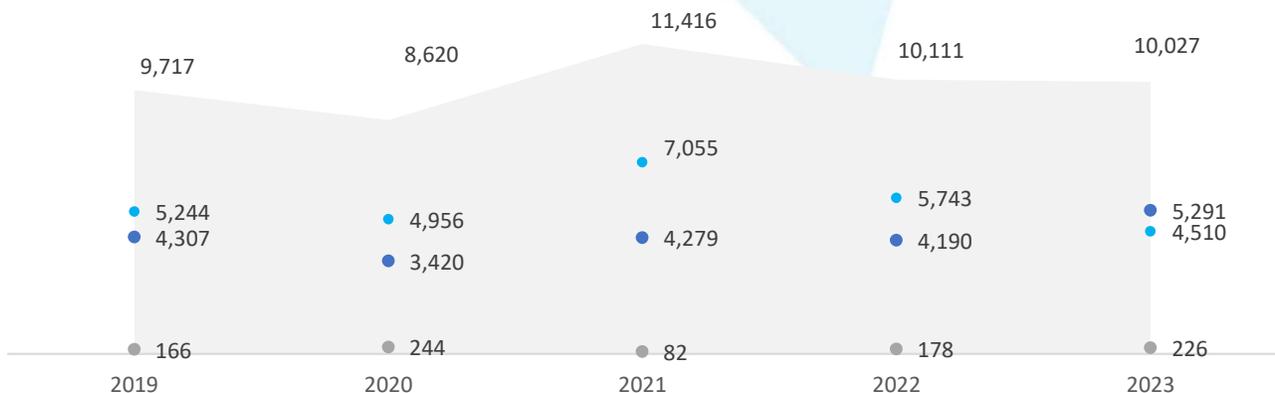
En millones de PAB % volumen total

(Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre)



Número de transacciones

(Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre)



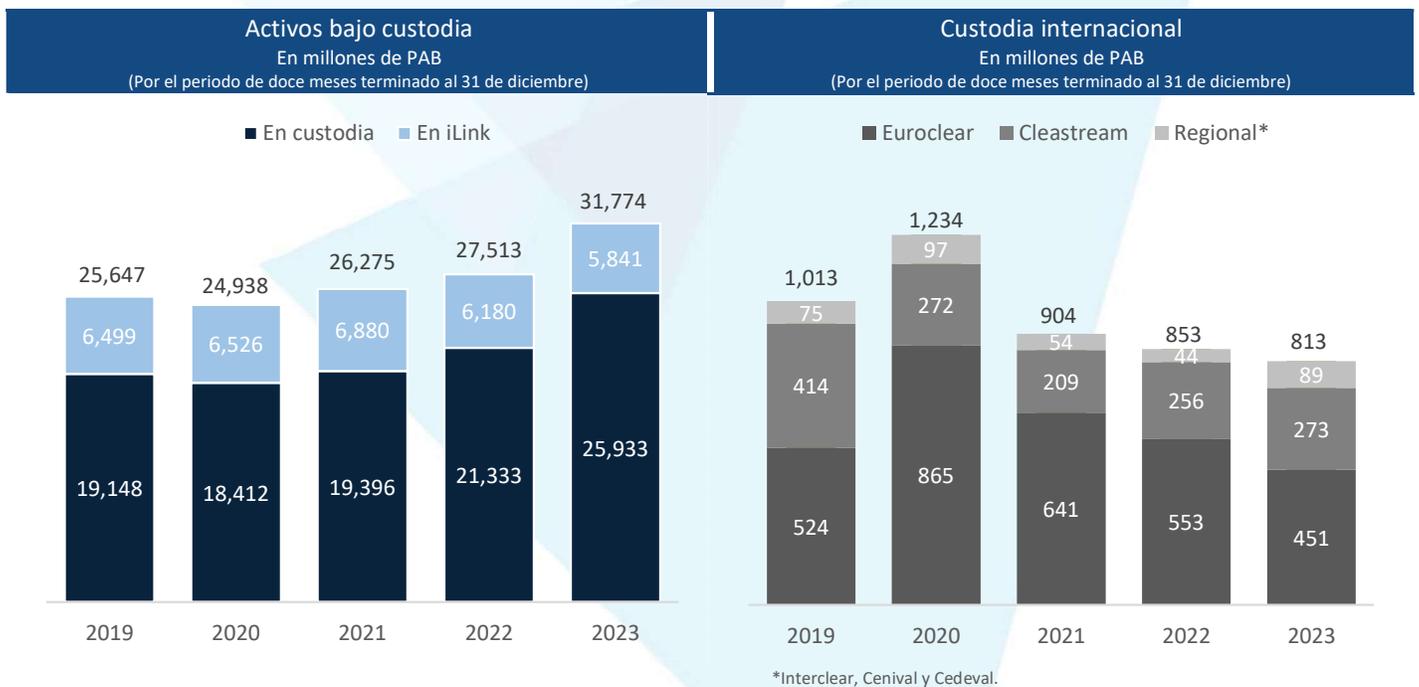
Latinclear

- Custodia total de B/. 31,775 millones, un alza del 15.5% al cierre del año, respaldado por un aumento en colocaciones de acciones de fondos en custodia local.
- Custodia en iLink al cierre del periodo de B/. 5,841 millones, una disminución del 5.5% contra el cierre del 2022.
- 80,042 operaciones procesadas, un aumento del 5.9% con respecto al mismo periodo del 2022.

(Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre)

| Custodia (En millones de PAB) | 2022 | 2023 | Variación (Δ) | |
|----------------------------------|--------|--------|---------------|-------|
| | | | PAB | % |
| Total | 27,513 | 31,775 | 4,262 | 15.5% |
| Renta fija | 8,789 | 9,284 | 495 | 5.6% |
| Gobierno | 6,844 | 6,382 | -462 | -6.8% |
| Renta variable | 6,485 | 6,855 | 370 | 5.7% |
| Fondos | 4,870 | 8,652 | 3,782 | 77.7% |
| Otros* | 525 | 602 | 77 | 14.8% |

*Cerpanes y pagarés



Resumen (Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre)

| Estado de resultados (en PAB) | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Ingresos Totales | 9,149,117 | 8,752,461 | 9,518,814 | 8,658,128 | 9,330,017 |
| Gastos Generales y adm. | 5,196,922 | 5,174,973 | 5,477,629 | 5,594,592 | 5,920,709 |
| Utilidades antes de ISR | 3,952,195 | 3,577,488 | 4,041,185 | 3,063,536 | 3,409,308 |
| Utilidad (pérdida) neta | 2,835,633 | 2,541,604 | 2,835,633 | 2,071,748 | 2,364,747 |
| Acciones emitidas y en circulación Tipo A | 11,805,100 | 11,805,100 | 11,805,100 | 11,805,100 | 11,805,100 |
| Acciones emitidas y en circulación Tipo B | 2,951,275 | 2,951,275 | 2,951,275 | 2,951,275 | 2,951,275 |
| Utilidad (pérdida) por acción | 0.1920 | 0.1722 | 0.1922 | 0.1404 | 0.1603 |
| Depreciación y amortización | 332,947 | 356,177 | 332,222 | 382,632 | 437,182 |
| EBITDA | 4,285,142 | 3,933,665 | 4,373,407 | 3,446,168 | 3,846,490 |

| Balance general (en PAB) | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Activo circulante | 6,263,754 | 7,511,056 | 6,021,171 | 6,618,540 | 5,060,019 |
| Activos totales | 14,829,579 | 15,269,383 | 16,121,819 | 15,855,675 | 15,639,597 |
| Pasivo circulante | 1,355,876 | 1,592,294 | 1,473,015 | 1,811,605 | 1,147,029 |
| Deuda a largo plazo | - | - | - | - | - |
| Capital pagado | 5,716,529 | 5,716,529 | 5,716,529 | 5,716,529 | 5,716,529 |
| Utilidades retenidas | 7,622,595 | 7,950,743 | 8,868,048 | 8,230,436 | 8,730,068 |
| Patrimonio Total | 13,473,703 | 13,677,089 | 14,648,804 | 14,044,070 | 14,492,568 |

| Indicadores | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|-------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Dividendo pagado / acción | 0.13 | 0.15 | 0.13 | 0.18 | 0.13 |
| Total de Pasivos / patrimonio | 0.10 | 0.12 | 0.10 | 0.13 | 0.08 |
| Capital de Trabajo | 4,907,878 | 5,918,762 | 4,548,156 | 4,806,935 | 3,932,498 |
| Razón Corriente | 4.62 | 4.72 | 4.09 | 3.65 | 4.49 |
| ROE (anualizado) | 21.05% | 18.58% | 19.36% | 14.77% | 16.32% |
| ROA (anualizado) | 19.12% | 16.65% | 17.59% | 13.96% | 15.14% |
| Margen EBITDA (anualizado) | 46.84% | 44.94% | 45.94% | 39.80% | 41.23% |

D. Análisis de Perspectivas

A continuación, se detallan las principales perspectivas que pondera la Compañía para el 2024:

Volumen de negociación

De cara al 2024, identificamos 21 emisiones corporativas en trámite por más de B/. 1,550 millones en valor de mercado, lo cual se traduce en volumen potencial de negociación para el mercado primario durante dicho periodo.

De parte del mercado secundario esperamos que la transaccionalidad durante el 2024 se componga principalmente por instrumentos corporativos de renta variable y operaciones de recompra.

Activos bajo custodia

Al cierre de diciembre de 2023, el saldo de activos bajo custodia se ubicó en B/.31,774 millones, monto que proyectamos mantenga una tendencia al alza durante el 2024, 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.

III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ASESORES Y EMPLEADOS

A. Identidad

1. Directores y Dignatarios

Arturo Gerbaud De La Guardia

Director Independiente y Presidente

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 20 de agosto de 1963
Domicilio comercial: PH Bolsa de Valores, calle 49 y Avenida Federico Boyd
Apartado postal: 0823-00963, Panamá

Graduado en Derecho y Ciencias Políticas de la Universidad Santa María la Antigua y posee una Maestría en Derecho (LL.M.) de la Facultad de Derecho de la Universidad de Duke, Durham, North Carolina, Estados Unidos.

Cuenta con más de 30 años de experiencia en la práctica legal, principalmente en las áreas de banca y finanzas, mercado de capitales y fusiones y adquisiciones. Desde 1990 a la fecha labora en la firma Alemán, Cordero, Galindo & Lee, de la cual es socio desde 1992. Es miembro del Colegio de Abogados de Panamá y desde 2003 hasta 2019 fue miembro de la Junta Directiva de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Mónica García de Paredes de Chapman

Directora y Secretaria

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 17 de diciembre de 1966
Domicilio comercial: PH Bolsa de Valores, calle 49 y Avenida Federico Boyd
Apartado postal: 0823-00963, Panamá

Licenciada de la Escuela de Negocios de The George Washington University y una Maestría en Administración de Empresas de INCAE Business School.

Cuenta con más de 30 años de experiencia en el Sector Financiero y más de 15 años de estar participando como miembro de Juntas Directivas. Del 2008 al 2010, fue la presidenta de la Cámara de Emisores de Panamá y presidenta de la Asociación Directoras de Panamá (ADP) de enero 2022 a diciembre 2023. Es fundadora y presidenta de la Fundación Psoriasis de Panamá.

En la actualidad, es miembro de las Juntas Directivas de Global Bank Corp., Progreso, S. A., Aseguradora Global, Global Valores, S.A., Fondo Global de Inversiones, SUR Fund y Nuevos Hoteles de Panamá. Es presidenta del Comité de Gobierno Corporativo y Sostenibilidad y del Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales y miembro del Comité de Riesgo de Global Bank.

Roberto Brenes

Director y Vicepresidente

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 08 de mayo de 1946
Domicilio comercial: PH Bolsa de Valores, calle 49 y Avenida Federico Boyd
Apartado postal: 0823-00963, Panamá

Posee Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas e Investigación de Operaciones de Columbia University y Licenciatura en Administración y Economía del Instituto Tecnológico de Monterrey.

Cuenta con más de 45 años de experiencia, principalmente en el área bancaria y bursátil. En la actualidad es Director de Canal Bank y Presidente de Singular Securities. De 2003 a octubre de 2015 ocupó la Vicepresidencia Ejecutiva y Gerencia General de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. y desde 1999 hasta 2003 fue Comisionado de la Comisión Nacional de Valores de Panamá (hoy Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá). Fue Gerente General de Canal Bank de 2016 al 2019.

Carlos Mendoza

Director y Tesorero

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 15 de abril de 1966
Domicilio comercial: PH Bolsa de Valores, calle 49 y Avenida Federico Boyd
Apartado postal: 0823-00963, Panamá

Cursó su educación universitaria en Harvard University, donde obtuvo un Master of Public Policy de la John F. Kennedy School of Government y un Bachelor of Arts in Economics de Harvard College.

Cuenta con más de 30 años de experiencia en el sector financiero y el mercado de valores. Actualmente es consultor de ASSA Compañía de Seguros para el desarrollo de nuevos negocios, incluyendo fusiones y adquisiciones. Por 16 años, como parte del equipo de Inversiones Bahía, participó activamente como banquero de inversión en inversiones de capital privado y fusiones y adquisiciones en los sectores de banca, seguros, telecomunicaciones, medios, transporte aéreo, venta al detal, distribución y energía. Anteriormente, trabajó en Banco Continental de Panamá y Wall Street Securities. En esta última lideró el desarrollo, registro y listado de primer fondo mutuo que invirtió en acciones de compañías panameñas, así como de dos otros fondos. Inició su carrera profesional en Chase Manhattan Bank.

1. Directores y Dignatarios (continuación)

Manuel Alemán Márquez

Director

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 29 de julio de 1980
Domicilio comercial: PH Bolsa de Valores, calle 49 y Avenida Federico Boyd
Apartado postal: 0823-00963, Panamá

Obtuvo su Licenciatura en Economía en Purdue University en Indiana, USA y su MBA de la Universidad de Duke en North Carolina, USA.

Cuenta con 22 años desempeñándose en el sector financiero dentro de las áreas de banca y finanzas, tesorería, trading, asesoría bursátil y mercado de capitales.

Desde hace más de 14 años ocupa la posición de VPA en BG Valores, liderizando un equipo de Corredores de Valores. Anteriormente trabajó en la Tesorería de Citibank y Citivalores. Del 2018 al 2023 representó al Sector Financiero en la Cámara de Comercio, Industria y Agricultura en calidad de Director y Dignatario, así como miembro de varios, incluyendo Comité de Banca, Economía Digital y el Comité Ejecutivo.

José Montero

Director Independiente

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 10 de noviembre de 1969
Domicilio comercial: PH Bolsa de Valores, calle 49 y Avenida Federico Boyd
Apartado postal: 0823-00963, Panamá

Posee Maestría en Administración de Negocios de Cornell University y una Licenciatura en Estudios Aeronáuticos en Embry-Riddle Aeronautical University.

Cuenta con más de 30 años de experiencia desempeñándose en el área financiera del sector de la aviación. El señor Montero es el Vicepresidente Senior de Finanzas y CFO de Copa Holdings, S.A. desde marzo de 2013. Inició su carrera con Copa Airlines en 1993 y ha ocupado diversas posiciones técnicas, de supervisión y administrativas dentro de la Compañía, tales como Gerente de Operaciones de Vuelo, Director del Centro de Control de Operaciones (SOCC, por sus siglas en inglés: System Operations Control Center) y entre los años 2004 y 2013, Director de Planificación Estratégica.

Christine Müller

Directora

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 3 de mayo de 1984
Domicilio comercial: PH Bolsa de Valores, calle 49 y Avenida Federico Boyd
Apartado postal: 0823-00963, Panamá

Posee una doble licenciatura en Economía y Psicología de University of Pennsylvania y una Maestría en Administración de Empresas de IESE Business School.

Cuenta con más de 15 años desempeñándose en las áreas de planificación patrimonial, finanzas, gestión de riesgos y gobierno corporativo. Es Fundadora y Gerente General de Atlas Solutions, compañía proveedora de servicios corporativos, legales y financieros para personas e instituciones. Previamente, la señora Müller laboró en las áreas de gestión patrimonial en Merrill Lynch, UBS y en la tesorería de Banco General, S.A. Fue directora de Banco Delta, S.A., en donde presidió los Comités de Activos y Pasivos y de Recursos Humanos. Es socia activa de la Asociación de Directoras de Panamá y brinda asesoría a empresas familiares.

Gary Chong Hon

Director

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 11 de enero de 1976
Domicilio comercial: PH Bolsa de Valores, calle 49 y Avenida Federico Boyd
Apartado postal: 0823-00963, Panamá

Posee una Maestría en Administración de Empresas (Finanzas Corporativas y Estrategia) de Georgetown University (The Robert Emmett McDonough School of Business) y un Bachelor of Science en Administración de Negocios (Finanzas y Negocios Internacionales) de Villanova University.

Cuenta con más de 19 años de experiencia desempeñándose en las áreas de banca de inversión, consultoría, mercados financieros y de valores. Desde el año 2002 hasta la fecha, ocupa la posición de Vicepresidente de Banca de Inversión en Banco General, S.A. Previamente, el señor Chong Hon laboró en KPMG Consulting, Inc. (Miami, FL) como Consultor de Servicios Financieros para el sector de Bienes Raíces y Hotelería. Actualmente es tesorero de Fundación Pro-Enfermos Contra el Cáncer (Fundacáncer) y Fundación Dona Vida.

1. Directores y Dignatarios (continuación)

Jorge Raúl Vallarino

Director

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 15 de mayo de 1974
Domicilio comercial: PH Bolsa de Valores, calle 49 y Avenida Federico Boyd
Apartado postal: 0823-00963, Panamá

Posee un título de Administración de Negocios con énfasis en Finanzas y Logística de Florida International University, Licencia de Corredor de Valores y Licencia de Ejecutivo Principal otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

Es socio de la firma Morgan & Morgan desde el 2015 y cuenta con más de 26 años de experiencia en diferentes ramas del mercado de valores y la industria bancaria. Inició su carrera con MMG Bank, mirando las operaciones de balance y la mesa de negociación. Actualmente se desempeña como VP de Tesorería & Finanzas de MMG Bank, donde adicionalmente tiene bajo su supervisión la gestión de la familia de los fondos de MMG y la infraestructura operativa del grupo. Cuenta con licencia de Corredor de Valores y Ejecutivo Principal emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores.

Ana Graciela de Méndez

Directora

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 20 de noviembre de 1966
Domicilio comercial: PH Bolsa de Valores, calle 49 y Avenida Federico Boyd
Apartado postal: 0823-00963, Panamá

Posee una Maestría en Finanzas de A.B. Freeman School of Business en Tulane University (EE.UU.) y de la Escuela de Negocios de la Universidad Francisco Marroquín (Guatemala). Completó un Programa de Alta Gerencia de Haas School of Business de UC Berkeley (EE.UU.) y obtuvo una Licenciatura en Negocios y Economía con especialización en Economía y Matemáticas de Albertus Magnus College (EE.UU.).

Desde diciembre de 2017 ocupa el cargo de Vicepresidenta Ejecutiva de Finanzas (CFO) del Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (Bladex), entidad multinacional con sede en Panamá especializada en el financiamiento de comercio exterior en América Latina y el Caribe, listada en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE). Previamente se desempeñó en diferentes funciones dentro de Bladex, incluyendo cargos ejecutivos en las áreas de Finanzas, Negocios y Economía desde 1990, año en que inició su carrera en el Banco.

2. Ejecutivos de las Subsidiarias

Olga Cantillo

Presidenta Ejecutiva

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 10 de mayo de 1969
Domicilio comercial: PH Bolsa de Valores, calle 49 y Avenida Federico Boyd
Apartado postal: 0823-00963, Panamá

Cuenta con 33 años de experiencia profesional en el sector financiero en banca y mercado de valores y ha asumido responsabilidades clave en operaciones de inversión y banca en instituciones financieras tanto locales como regionales

Es miembro del Comité Ejecutivo y Presidenta del Subcomité de Trabajo de la Federación Iberoamericana de Bolsas y Mercados de Valores (FIAB), miembro del Comité Ejecutivo de la Asociación de Depósitos Centrales de Valores de las Américas (ACSDA), Secretaria de la Asociación de Mercados de Capitales de las Américas (AMERCA), miembro del Comité Asesor Independiente de la Iniciativa de Bolsas de Valores Sostenibles de la ONU (SSE), miembro del Comité Asesor de la Red en América Latina y el Caribe de la Alianza Financiera de Glasgow para el Cero Neto (GFANZ), Directora de Fundación Calicanto y Asociada Fundadora de Asociación Directoras de Panamá (ADP). Fue Presidenta de la Federación Iberoamericana de Bolsas (FIAB) (2021 al 2023), Directora Independiente de Bi Bank Panamá (2018-2023), entre otras. Posee Licencias de Corredor de Valores y de Ejecutivo Principal otorgadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá

Lerzy Batista

Vicepresidente Senior Comercial

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 26 de septiembre de 1979
Domicilio comercial: PH Bolsa de Valores, calle 49 y Avenida Federico Boyd
Apartado postal: 0823-00963, Panamá

Posee un MBA con énfasis en Mercadeo en el INCAE Business School. Es Licenciada en Finanzas de la Universidad Católica Santa María La Antigua (USMA) y realizó programas ejecutivos en Indiana University - Purdue University en Indianapolis.

Cuenta con más de 20 años de trayectoria profesional en Finanzas Corporativas, Banca y Negocios, liderando equipos multifuncionales en Centroamérica y El Caribe. Anteriormente fue Gerente de Asesoría en Transacciones en una Big Four, liderando valoraciones de empresas e intangibles, fusiones y adquisiciones en la región. Fue Gerente de Finanzas Corporativas en la Banca, estructurando emisiones de valores y créditos sindicados. Y laboró en la Dirección de Planeación Financiera para una multinacional en la industria, involucrada con la expansión de la capacidad de producción de la materia prima para suplir la ampliación del Canal de Panamá.

Es miembro del Comité Nacional de INCAE, APEDE, CCIAP, afiliada a la Asociación de Directoras de Panamá (ADP) y expresidente de la Asociación de Graduados de INCAE en el periodo 2016-2018.

3. Asesores Legales

Actualmente la Compañía no cuenta con un asesor legal interno, por lo que la asesoría legal se obtiene mediante la contratación de los servicios de Sucre & Asociados (Agente Residente), así como de otras firmas legales.

El domicilio legal de Sucre & Asociados es Edificio Ave. 5ta., No. 97, entre calle 71 y 72, San Francisco, Ciudad de Panamá; teléfono (+507) 270-4410; página web: www.sya.com.pa.

4. Auditores

La firma de auditores **PriceWaterHouseCoopers** ofrece a la Compañía los servicios de auditoría para la elaboración de los Estados Financieros auditados y los arqueos de valores.

Contacto Principal: Licdo. Manuel Pérez Broce
Teléfono: (+507) 206-9266
Dirección: Calle 58E y Ave. Ricardo Arango, Obarrio
Correo electrónico: manuel.perez.broce@pwc.com

Los honorarios por servicios profesionales prestados por parte del auditor externo del Grupo durante el período terminado el 31 de diciembre de 2023 correspondientes a la auditoría de los estados financieros fueron por B/. 40,000, y los honorarios por otros servicios fueron por B/. 18,000.

5. Designación por acuerdos o entendimientos

No existe contrato formal de prestación de servicios entre la Compañía, sus subsidiarias y los miembros de su Junta Directiva.

B. Compensación

Durante el año fiscal el terminado el 31 de diciembre de 2023, la Compañía pagó en concepto de Gastos de Personal, incluyendo la compensación a los Ejecutivos y personal administrativo un total de B/.2,127,288.

C. Prácticas de Gobierno Corporativo

1. Resumen de políticas del Gobierno Corporativo

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

- Definir las mejores prácticas que seguirá la Compañía y sus subsidiarias para con todos sus grupos de interés.
- Apoyar a la Junta Directiva en el examen, evaluación y vigilancia permanente del sistema contable, financiero y de control de riesgos de las compañías del grupo económico.
- 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 guías explícitas para la Junta Directiva, los Comités que ésta establezca y la Alta Gerencia.

2. Código de Gobierno Corporativo

La Compañía adoptó un Código de Gobierno Corporativo que tiene como objeto definir las mejores prácticas de Gobierno Corporativo que seguirá la Compañía 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 lo tanto, la aplicación, el cumplimiento e interpretación de dicho Código deberá hacerse en consonancia con la Ley, el Pacto Social y los Estatutos.

3. Comités de la Junta Directiva

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

Comités permanentes

Gobierno Corporativo

Auditoría

Riesgo

Inversiones y Finanzas

Capital Humano

Sostenibilidad y RSE

Tecnología

Ética y Cumplimiento

Comités de Latinex Holdings, Inc.

Comité de Gobierno Corporativo

4 directores (1 miembro externo)

Órgano encargado de verificar el funcionamiento de la estructura y el cumplimiento de buenas prácticas en pro de mejorar el gobierno corporativo de la Compañía.

Comité de Auditoría

3 directores (1 miembro externo)

Vela por la integridad de la información financiera y por la apropiada ejecución de los controles internos.

Comité de Riesgos

3 directores (1 miembro externo)

Establece los criterios para minimizar los riesgos inherentes a las operaciones que realiza el grupo económico, así como identificar, implementar y revisar las mejores prácticas en cuanto a la gestión integral de riesgos conforme a estándares internacionales.

Comité de Inversiones y Finanzas

3 directores (1 miembro externo)

Encargado de dar seguimiento al comportamiento en el mercado de las inversiones mantenidas por el grupo económico, analizar el mismo y hacer recomendaciones sobre compra o venta o manejo de las inversiones.

Comité de Capital Humano

Presidente + 4 directores

Encargado de analizar lo concerniente a selección, remuneración, terminación, plan de sucesión y evaluación de ejecutivos clave de la Compañía.

Comité de Sostenibilidad y Responsabilidad Social Empresarial (RSE)

6 directores

Encargado de establecer y fomentar la estrategia y políticas de sostenibilidad empresarial de la Compañía, velar por la adecuada gestión de los factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG), y a su vez, promover dichos factores para el mercado de valores.

Comités de Latinex y Latinclear

Comité de Auditoría

Vela por la integridad de la información financiera y por la apropiada ejecución de los controles internos.

Comité de Riesgos

Establece los criterios para minimizar los riesgos inherentes a las operaciones que realiza el grupo económico, así como identificar, implementar y revisar las mejores prácticas en cuanto a la gestión integral de riesgos conforme a estándares internacionales.

Comité de Ética y Cumplimiento

Encargado de adoptar, implementar y hacer cumplir las políticas y procedimientos necesarios para asegurar el cumplimiento de las regulaciones de prevención de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y la proliferación de armas de destrucción masiva y supervisar el cumplimiento satisfactorio de la normativa vigente por parte de los Puestos de Bolsas o Participantes y Emisores de Valores. Al menos dos (2) directores deberán cumplir con los siguientes criterios: (a) No tienen posición de control en los Puestos de Bolsa o Participantes. El término "control" tiene el mismo significado contemplado en la Ley del Mercado de Valores y (b) No mantienen una relación profesional con los Puestos de Bolsa o Participantes, que por la naturaleza de la relación pueda afectar su independencia de criterio.

Comité de Tecnología

Encargado de impulsar el desarrollo tecnológico necesario para el manejo de los negocios de la Compañía. Estará integrado por al menos dos (2) directores, quién ocupe la Presidencia Ejecutiva de la Compañía, el VP de Tecnología, el Oficial de Seguridad de Sistemas de las sociedades operativas y un asesor o especialista en la materia.

Por decisión de la Junta Directiva, los Comités podrán estar conformados por personas que no formen parte de la Junta Directiva pero que tienen la experiencia y/o conocimiento necesario para cumplir con las funciones y responsabilidades.

4. Directores, Directores Independientes y Ejecutivos

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 Junta General 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.

Se han establecido dietas para los directores principales y suplentes que asistan a las reuniones ordinarias y extraordinarias de la Junta Directiva. Los negocios y asuntos de la Compañía son dirigidos por la Junta Directiva. Actualmente la componen 11 directores, de los cuales dos (2) cumplen con criterios de independencia definidos en los Estatutos de la Compañía. Adicionalmente, la Junta Directiva tiene la participación de mujeres que establece la Ley 56 de 2017.

Los directores serán elegidos por los tenedores de las acciones comunes clase B por periodos de dos (2) años de forma alterna, o por periodos distintos según se contemplen en los Estatutos.

A continuación, se detallan los cargos y los periodos de los actuales directores de la Compañía:

| Nombre | Cargo | Periodo |
|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------|
| Arturo Gerbaud De La Guardia | Director Independiente y Presidente | 2023-2025 |
| Roberto Brenes | Director y Vicepresidente | 2023-2025 |
| Mónica García de Paredes de Chapman | Directora y Secretaria | 2023-2025 |
| Carlos Mendoza | Director y Tesorero | 2022-2024 |
| Ana Graciela de Méndez | Directora | 2023-2025 |
| Christine Müller | Directora | 2022-2024 |
| José Montero | Director Independiente | 2022-2024 |
| Gary Chong Hon | Director | 2022-2024 |
| Manuel Alemán Márquez | Director | 2023-2025 |
| Jorge Raúl Vallarino | Director | 2023-2025 |

5. Código de Ética y Conducta

La Compañía y sus subsidiarias han adoptado un Código de Ética y Conducta para asegurar que todos los directores, dignatarios, ejecutivos principales, y colaboradores cumplan con las más altas normas de conducta. El Código gobierna relaciones con principios de honestidad, diligencia y lealtad, los conflictos de interés, información privilegiada, protección de información confidencial, entre otros aspectos de importancia.

D. Empleados

Al 31 de diciembre de 2023 la Compañía contaba con 49 colaboradores, los cuales se detallan a continuación:

| | |
|------------|----|
| Latinex | 21 |
| Latinclear | 28 |

E. Propiedad Accionaria

A la fecha, la Compañía contaba con 14,756,375 acciones emitidas y en circulación segregadas en 11,805,100 clase A y 2,951,275 clase B, siendo el valor por acción en los libros de B/.0.99. Adicional a esto, se encontraban en tesorería 640,820 acciones clase A y 160,205 acciones clase B a un costo promedio de B/.0.1478 por acción.

La Compañía es una sociedad de tenencia pública, cuyas acciones comunes se negocian en Latinex. Esta mantiene un alto porcentaje de accionistas que son casas de valores y bancos, e igualmente posee accionistas que son personas naturales y jurídicas que no participan en el mercado de valores.

En cuanto a la propiedad accionaria, dos (e) directores de la Compañía y un (1) colaborador poseen en total 55,510 acciones clase B y no se contempla ningún arreglo que implique el reconocimiento de opciones sobre acciones u otros valores de la Compañía. Salvo estos directores y colaborador, ningún otro director, dignatario, ejecutivo principal o colaborador posee acciones de la Compañía.

A continuación, se detalla un cuadro con la composición accionaria de la Compañía y su clasificación según tipo de accionista:

| Grupo de Empleados | Acciones | |
|--|----------|-------|
| | Número | % |
| Directores, dignatarios y ejecutivos principales | 52,510 | 0.35% |
| Colaboradores | 3,000 | 0.02% |
| Total | 55,510 | 0.37% |

IV. ACCIONISTAS

A. Presentación tabular de la composición accionaria de la Compañía

Al 31 de diciembre de 2023, el 96% de los accionistas corresponden a personas jurídicas y el 4% a personas naturales, distribuido de la siguiente manera:

Clase A

| Grupo de Acciones | Número de Acciones en Circulación | % del Número de Acciones en circulación | Número de Accionistas | %Número Accionista |
|-------------------|-----------------------------------|---|-----------------------|--------------------|
| 1-700 | 450 | 0% | 1 | 1% |
| 701-20,000 | 434,488 | 4% | 47 | 39% |
| 20,001-70,000 | 1,243,554 | 11% | 33 | 31% |
| 70,001 o más | 10,126,608 | 86% | 31 | 28% |
| Total | 11,805,100 | 100% | 112 | 100% |

Clase B

| Grupo de Acciones | Número de Acciones en Circulación | % del Número de Acciones en circulación | Número de Accionistas | %Número Accionista |
|-------------------|-----------------------------------|---|-----------------------|--------------------|
| 1-700 | 3,511 | 0% | 10 | 10% |
| 701-20,000 | 260,724 | 9% | 47 | 49% |
| 20,001-70,000 | 1,143,000 | 39% | 27 | 27% |
| 70,001 o más | 1,544,040 | 52% | 14 | 14% |
| Total | 2,951,275 | 100% | 98 | 100% |

B. Persona controladora

No aplica para la empresa ya que ninguna persona controla la mayoría accionaria.

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

A. Negocios o contratos con partes relacionadas

Actualmente, la Compañía y sus subsidiarias se prestan servicios entre sí, para lo cual han suscrito un contrato de prestación de dichos servicios. De igual forma, estas comparten a los mismos Directores.

B. Interés de Expertos y asesores

No aplica.

Información Adicional

La solicitud de registro de acciones comunes de la Compañía está sujeta a las leyes de la República de Panamá y a los reglamentos y resoluciones de la Superintendencia del Mercado de Valores sobre la materia.

La información contenida en este Formulario, incluyendo sus anexos, es sólo responsabilidad de la Compañía. Ni los Asesores Legales, o los Auditores de la Compañía asumen ninguna responsabilidad por el contenido de este formulario.

La información presentada en este documento informativo puede ser revisada en las oficinas de la Superintendencia del Mercado de Valores y la Compañía.

Anexos

Los anexos que se presentan a continuación son responsabilidad exclusiva de la Compañía.

Los Estados Financieros auditados son responsabilidad exclusiva de la Compañía.

II PARTE:

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023



Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

**Informe y Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023**

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

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 Davivienda (Panamá), S.A.
Banco General, 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

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2023

| | Páginas |
|--|----------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 1 - 5 |
| Estados Financieros Consolidados: | |
| Estado Consolidado de Situación Financiera | 6 |
| Estado Consolidado de Resultados | 7 |
| Estado Consolidado de Resultado Integral | 8 |
| Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio | 9 |
| Estado Consolidado de Flujos de Efectivo | 10 |
| Notas a los Estados Financieros Consolidados | 11 - 55 |



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva de
Latinex Holdings, Inc.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias (la “Compañía”) al 31 de diciembre de 2023, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros consolidados de la Compañía comprenden:

- el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023;
- el estado consolidado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- el estado consolidado de resultado integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros consolidados, que incluyen políticas contables materiales y otra información explicativa.

Base para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y los requerimientos del código de ética profesional para los contadores públicos autorizados que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética de la República de Panamá.



A la Junta Directiva de
Latinex Holdings, Inc.
Página 2

Otro asunto

Los estados financieros consolidados de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2022, fueron auditados por otros auditores, que expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros consolidados el 30 de marzo de 2023.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año actual. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados tomados en conjunto y para formarnos nuestra opinión de auditoría al respecto, y no emitimos una opinión separada sobre los mismos.

Asunto clave de auditoría

Valuación de las Inversiones en Valores

La determinación del valor razonable de las inversiones en valores requiere que la Gerencia utilice como precio de referencia los precios de las transacciones de compras y ventas realizadas en mercados internacionales o a través de la Bolsa de Valores de Panamá. La Gerencia aplica juicio para determinar si el movimiento es suficiente para determinar su valor de mercado y su clasificación en los niveles 1, 2 y 3 de jerarquía de valor razonable establecida por las Normas de Contabilidad NIIF.

Cuando no existen suficientes movimientos, la Gerencia ha contratado un proveedor independiente que utiliza modelos de valuación basados en datos observables para determinar su valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2023, las inversiones en valores incluyen B/5.2 millones, B/4.8 millones y B/3mil clasificadas bajo la jerarquía del valor razonable del Nivel 1, 2 y 3, respectivamente.

Véase las Notas 3 y 4 donde se presenta información sobre la clasificación de las inversiones en valores por niveles y se explica el juicio crítico y la Nota 6 para los detalles de las inversiones en valores.

Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

- 1) Entendimos y evaluamos el proceso utilizado por la Compañía para la clasificación, medición y contabilización de las inversiones.
- 2) Verificamos la clasificación de las inversiones en valores en atención al modelo de negocios definido por la Compañía.
- 3) Obtuvimos los auxiliares de las inversiones y cotejamos los saldos de nominal con los estados de cuenta de los custodios y los registros de la Compañía.
- 4) Verificamos los valores razonables mediante la selección de una muestra de inversiones y:
 - Cotejamos que existiese un volumen de transacciones en la Bolsa Latinoamericana de Valores como fuente de precio de un mercado ordenado.
 - Las inversiones con información de precios disponible, los comparamos con fuentes de precios de diferentes proveedores.
 - Obtuvimos los valores razonables determinados por la gerencia y los comparamos con nuestro cálculo independiente.
- 5) Verificamos las divulgaciones de los estados financieros consolidados relacionados con los juicios críticos, descripción del modelo, nivel de jerarquía y otra información sobre la determinación del valor razonable.



A la Junta Directiva de
Latinex Holdings, Inc.
Página 3

Otra información

La Gerencia es responsable de la otra información. La otra información se refiere al “Informe de Actualización Anual” (pero que no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro correspondiente informe de auditoría sobre los mismos).

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no abarca la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad al respecto. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o pareciera ser que existe un error material.

Si, con base en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que existe un error material en esta otra información, estamos obligados a informar este hecho. No tenemos nada que informar a este respecto.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.



A la Junta Directiva de
Latinex Holdings, Inc.
Página 4

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondiente en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocios que conforman la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.



A la Junta Directiva de
Latinex Holdings, Inc.
Página 5

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos que puedan razonablemente afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o salvaguardas aplicadas.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del año actual y que, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto, o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Manuel Pérez Broce, con número de idoneidad de contador público autorizado No.0192-2002.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Manuel Pérez Broce, Socio y Jacqueline Andrión, Gerente Senior.

PricewaterhouseCoopers

1 de abril de 2024
Panamá, República de Panamá

MPB.

Manuel Pérez Broce
CPA 0192-2002

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

| | 2023 | 2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Activos | | |
| Efectivo y depósitos a la vista (Nota 5) | 1,707,701 | 1,942,286 |
| Depósitos a plazo fijo (Nota 5) | 776,452 | 1,207,035 |
| Inversiones en valores (Nota 6) | 10,033,992 | 9,149,315 |
| Activos financieros a costo amortizado (Nota 7) | 584,031 | 472,151 |
| Gastos pagados por anticipado | 110,604 | 119,647 |
| Impuesto sobre la renta pagado por anticipado | 166,784 | 80,241 |
| Propiedades, mobiliario y equipos, neto (Nota 8) | 1,869,992 | 1,691,441 |
| Impuesto sobre la renta diferido (Nota 14) | 10,508 | 89,866 |
| Depósitos de garantía | 760 | 760 |
| Otros activos | 378,773 | 379,843 |
| Total de activos | <u>15,639,597</u> | <u>15,132,585</u> |
| Pasivos y Patrimonio | | |
| Pasivos | | |
| Cuentas por pagar proveedores | 145,906 | 80,194 |
| Gastos acumulados y retenciones por pagar | 358,526 | 326,571 |
| Impuesto sobre la renta por pagar | 52,182 | - |
| Impuesto sobre la renta diferido (Nota 14) | 19,102 | - |
| Dividendos por pagar (Notas 15 y 17) | 302,656 | 284,592 |
| Comisiones cobradas por anticipado | - | 120,292 |
| Prima de antigüedad por pagar | 268,657 | 289,899 |
| Total de pasivos | <u>1,147,029</u> | <u>1,101,548</u> |
| Patrimonio | | |
| Acciones comunes (Nota 16) | 5,716,529 | 5,716,529 |
| Acciones en tesorería (Nota 16) | (118,459) | (118,459) |
| Otro resultado integral | 196,726 | 181,614 |
| Impuesto complementario | (32,296) | (32,296) |
| Utilidades no distribuidas | 8,730,068 | 8,283,649 |
| Total de patrimonio | <u>14,492,568</u> | <u>14,031,037</u> |
| Total de pasivos y patrimonio | <u>15,639,597</u> | <u>15,132,585</u> |

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

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras expresadas en balboas)

| | 2023 | 2022 |
|--|-------------|-----------|
| Ingresos procedentes de contratos | | |
| Comisiones | 5,187,005 | 5,430,612 |
| Agencia de pago y transacciones de mercado internacional | 1,720,096 | 1,619,878 |
| Cuotas de mantenimiento | 670,008 | 574,194 |
| Inscripciones de empresas y emisiones | 202,191 | 206,600 |
| Servicios de administración | 555,439 | 528,362 |
| Total de ingresos procedentes de contratos | 8,334,739 | 8,359,646 |
| Ingresos financieros (Nota 9) | 484,392 | 386,144 |
| Ganancias (pérdida) no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados | 7,060 | (363,705) |
| Otros ingresos (Nota 10) | 503,826 | 276,043 |
| Total de ingresos | 9,330,017 | 8,658,128 |
| Gastos generales y administrativos | | |
| Gastos de personal (Notas 11 y 15) | 2,127,288 | 2,127,229 |
| Depreciación y amortización (Nota 8) | 437,182 | 382,632 |
| Seguros | 274,226 | 263,263 |
| Tarifa de supervisión | 207,073 | 207,025 |
| Gastos de custodia y de agencia de pago, registro y transferencia | 880,866 | 930,570 |
| Otros gastos administrativos (Nota 12) | 1,994,074 | 1,683,873 |
| Total de gastos generales y administrativos | 5,920,709 | 5,594,592 |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | 3,409,308 | 3,063,536 |
| Impuesto sobre la renta, neto (Nota 14) | (1,044,561) | (991,788) |
| Utilidad neta | 2,364,747 | 2,071,748 |
| Utilidad básica por acción (Nota 13) | 0.1603 | 0.1404 |

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

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultado Integral Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras expresadas en balboas)

| | 2023 | 2022 |
|---|------------------|------------------|
| Utilidad neta | <u>2,364,747</u> | <u>2,071,748</u> |
| Partidas de Otro Resultado Integral: | | |
| Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados: | | |
| Cambio neto en el valor razonable de instrumentos de deuda a través de otro resultado integral | (5,366) | (38,241) |
| 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>20,478</u> | <u>4,873</u> |
| Total de otro resultado integral (Nota 6) | <u>15,112</u> | <u>(33,368)</u> |
| Total de resultado integral | <u>2,379,859</u> | <u>2,038,380</u> |

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

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras expresadas en balboas)

| | Acciones Comunes | Acciones en Tesorería | Otro Resultado Integral | Impuesto Complementario | Utilidades no Distribuidas | Total de Patrimonio |
|--------------------------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------------|-------------------------------|------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 5,716,529 | (118,459) | 214,982 | (32,296) | 8,868,048 | 14,648,804 |
| <i>Resultado integral</i> | | | | | | |
| Utilidad neta | - | - | - | - | 2,071,748 | 2,071,748 |
| Otro resultado integral (Nota 6) | - | - | (33,368) | - | - | (33,368) |
| Total de resultado integral | - | - | (33,368) | - | 2,071,748 | 2,038,380 |
| <i>Transacciones con accionistas</i> | | | | | | |
| Dividendos declarados (Nota 17) | - | - | - | - | (2,656,147) | (2,656,147) |
| Saldo al final del año | 5,716,529 | (118,459) | 181,614 | (32,296) | 8,283,649 | 14,031,037 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 5,716,529 | (118,459) | 181,614 | (32,296) | 8,283,649 | 14,031,037 |
| <i>Resultado integral</i> | | | | | | |
| Utilidad neta | - | - | - | - | 2,364,747 | 2,364,747 |
| Otro resultado integral (Nota 6) | - | - | 15,112 | - | - | 15,112 |
| Total de resultado integral | - | - | 15,112 | - | 2,364,747 | 2,379,859 |
| <i>Transacciones con accionistas</i> | | | | | | |
| Dividendos declarados (Nota 17) | - | - | - | - | (1,918,328) | (1,918,328) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 5,716,529 | (118,459) | 196,726 | (32,296) | 8,730,068 | 14,492,568 |

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

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras expresadas en balboas)

| | 2023 | 2022 |
|--|--------------------|------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación | | |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | 3,409,308 | 3,063,536 |
| Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | |
| Depreciación y amortización | 437,182 | 382,632 |
| Ingresos financieros | (484,392) | (386,144) |
| (Ganancias) pérdida no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados | (7,060) | 363,705 |
| Cambios netos en activos y pasivos de operación: | | |
| Activos financieros a costo amortizado | (111,880) | 27,893 |
| Gastos pagados por anticipado | 9,043 | (101,535) |
| Cuentas por pagar proveedores | 65,712 | - |
| Gastos acumulados y retenciones por pagar | 31,955 | (86,656) |
| Comisiones cobradas por anticipado | (120,292) | (419,612) |
| Depósitos de garantía y otros activos | (19,437) | 67,649 |
| Intereses y dividendos recibidos | 470,024 | 374,618 |
| Impuesto sobre la renta pagado | (980,462) | (1,204,314) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>2,699,701</u> | <u>2,081,772</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | |
| Depósitos a plazo fijo con vencimiento mayor a 90 días | 438,398 | 57,550 |
| Compras de inversiones a valor razonable a través de resultado integral | (5,349,000) | (1,900,000) |
| Ventas y redenciones de inversiones a valor razonable a través de resultado integral | 3,772,497 | 1,993,324 |
| Ventas y redenciones de inversiones a valor razonable a través de resultados | 719,816 | - |
| Compra de mobiliario, equipo y mejoras, neto | (615,733) | (534,444) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | <u>(1,034,022)</u> | <u>(383,570)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento | | |
| Dividendos pagados y efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | (1,900,264) | (2,656,006) |
| Disminución neta en el efectivo | (234,585) | (957,804) |
| Efectivo al inicio del año | <u>1,942,286</u> | <u>2,900,090</u> |
| Efectivo al final del año | <u>1,707,701</u> | <u>1,942,286</u> |

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

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

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 (SMV), 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 (SMV), 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

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

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 la Compañía

Comité de Auditoría: Su principal función es velar por el funcionamiento adecuado del sistema de control interno y la integridad de la información financiera de la Compañía.

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.

Comité de Inversiones y Finanzas: Su principal función es 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; además 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 la Junta Directiva según considere necesario.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

1. Información General (Continuación)

Comités de la Compañía (continuación)

Comité de Gobierno Corporativo: Su principal función es verificar el funcionamiento de la estructura y el cumplimiento de buenas prácticas en pro de mejorar el gobierno corporativo.

Comité de Capital Humano: Su principal función es analizar lo concerniente a selección, remuneración, terminación, plan de sucesión y evaluación de ejecutivos claves de la Compañía y sus subsidiarias.

Comité de Sostenibilidad y Responsabilidad Social Empresarial (RSE): Su principal función es establecer y fomentar la estrategia y políticas de sostenibilidad empresarial de Latinex Holdings, Inc. y subsidiarias; 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.

Comités de las Subsidiarias

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

- Comité de Auditoría
- Comité de Riesgos
- Comité de Ética y Cumplimiento
- Comité de Tecnología

Directores, Directores Independientes y Ejecutivos

Los Directores y Directores Independientes de la Compañía no son directa ni indirectamente, ni individual, ni conjuntamente propietarios efectivos de un número controlador de acciones comunes de la Compañía Matriz. Ningún Director, ni Director Independiente 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.

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.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

1. Información General (Continuación)

Estatutos

La Compañía cuenta con Estatutos, los cuales reglamentan 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, Miembros o invitados 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 27 de marzo de 2024.

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales

A continuación, se presentan las políticas de contabilidad materiales 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 (Normas de Contabilidad NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), 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.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Base de Preparación (continuación)

La Compañía presenta su estado consolidado 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.

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad 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.

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 (USD), 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.

Política por Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen todas las cuentas de los estados financieros de las Compañías Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A., Central Latinoamericana de Valores, S.A., Latinex Capital, Inc. y Latinex Holdings, Inc. 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.

Todas las transacciones, saldos 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, son eliminados en la 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.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros consolidados del Grupo Latinex y los de sus subsidiarias. El control se obtiene cuando el Grupo:

- Tiene poder sobre la inversión;
- Está expuesto, o tiene derechos, a los rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte. El Grupo reevalúa si controla o no una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos de control antes mencionados.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Política por Consolidación (continuación)

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.

En caso de ser necesario, los ajustes son realizadas a los estados financieros consolidados de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables del Grupo.

Cambios en Políticas Contables y Divulgaciones, Nuevas Normas, Enmiendas a Normas e Interpretaciones

Algunas modificaciones e interpretaciones que se aplicaron por primera vez en el 2022 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 2023 y no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros consolidados:

- Enmiendas a la NIIF 3 Referencia al Marco Conceptual
- Enmiendas a la NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo: Ingresos antes del Uso Previsto
- Enmiendas a la NIC 37 Contratos Onerosos – Costos de Cumplir un Contrato
- La NIIF 9 Instrumentos Financieros: Comisiones en la prueba del “10 por ciento” para la baja en cuentas de pasivos financieros.

Modificaciones a la NIC 1 y la Declaración de práctica No.2 de las NIIF

El IASB modificó la NIC 1 Presentación de los estados financieros para requerir que las entidades revelen sus políticas contables materiales en lugar de las significativas. Las modificaciones definen qué es "información material sobre políticas contables" (siendo información que, cuando se considera junto con otra información incluida en los estados financieros consolidados de una entidad, se puede esperar razonablemente que influya en las decisiones que los usuarios primarios de estados financieros con propósito general toman sobre la base de esos estados financieros) y explican cómo identificar cuándo la información sobre políticas contables es material. Además, aclaran que no es necesario revelar información inmaterial sobre políticas contables. Si se revela, no debe ocultar información contable importante. Para respaldar esta modificación, el IASB también modificó la Declaración de práctica No.2 de las NIIF Juicios de materialidad para proporcionar guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de política contable.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Modificaciones a la NIC 1 y la Declaración de práctica No.2 de las NIIF (continuación)

a) *Definición de Estimaciones Contables - Modificaciones a la NIC 8*

La modificación a la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores aclara cómo las entidades deben distinguir los cambios en sus políticas contables de los cambios en las estimaciones contables. La distinción es importante porque los cambios en las estimaciones contables se aplican prospectivamente a transacciones futuras y otros eventos futuros, mientras los cambios en las políticas contables generalmente se aplican retrospectivamente a transacciones pasadas y otros eventos pasados, así como al periodo actual.

b) *Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción Modificaciones a la NIC 12*

Las modificaciones a la NIC 12 Impuesto a la utilidad requieren que las entidades reconozcan el impuesto diferido sobre las transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a montos iguales de diferencias temporales gravables y deducibles. Normalmente se aplicarán a transacciones tales como arrendamientos por parte de los arrendatarios, y en obligaciones de desmantelamiento, y requerirán el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos adicionales.

La modificación debe aplicarse a transacciones que ocurran en o después del comienzo del primer periodo comparativo presentado. Además, las entidades deben reconocer activos por impuestos diferidos (en la medida en que sea probable que puedan ser utilizados) y pasivos por impuestos diferidos al comienzo del primer periodo comparativo para todas las diferencias temporales deducibles y gravables asociadas con:

- Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, y
- Pasivos por desmantelamiento, restauración y similares, y los montos correspondientes reconocidos como parte del costo de los activos relacionados.

El efecto acumulado de reconocer estos ajustes se reconoce en el saldo inicial de utilidades retenidas u otro componente de capital, según corresponda.

La NIC 12 no abordó cómo contabilizar los efectos fiscales de los arrendamientos en el estado de situación financiera y transacciones similares y se consideraron aceptables varios enfoques. Es posible que algunas entidades ya hayan contabilizado tales transacciones de acuerdo con los nuevos requisitos. Estas entidades no se verán afectadas por las modificaciones.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Futuros Requisitos

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.

a) Clasificación de Pasivos como circulantes o no circulantes -Modificaciones a la NIC 1 Pasivos no circulantes con covenants - Modificaciones

Las modificaciones requieren revelaciones si una entidad clasifica un pasivo como no circulante y ese pasivo está sujeto a covenants que la entidad debe cumplir dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de presentación del informe. Las revelaciones incluyen:

- el importe en libros del pasivo
- información sobre los covenants, y
- hechos y circunstancias, si los hubiere, que indiquen que la entidad puede tener dificultades para cumplir con los covenants.

Las modificaciones también aclaran lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la “liquidación” de un pasivo. Los términos de un pasivo que podrían, a opción de la contraparte, dar lugar a su liquidación mediante la transferencia del instrumento de patrimonio propio de la entidad sólo pueden ignorarse a los efectos de clasificar el pasivo como circulante o no circulante si la entidad clasifica la opción como instrumento de patrimonio. Sin embargo, las opciones de conversión que se clasifican como pasivo deben considerarse al determinar la clasificación circulante/no circulante de una nota convertible.

b) Definición de Estimaciones Contables – Enmiendas a la NIC 8

Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente de acuerdo con los requisitos comunes de la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. Se aplican reglas transitorias especiales si una entidad hubiera adoptado anticipadamente las modificaciones de 2020 con respecto a la clasificación de pasivos como circulantes o no circulantes.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

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 otro 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 otro 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
- 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.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

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

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).

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.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

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

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.

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.

Metodología Colectiva

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

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

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

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

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

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

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

Siendo:

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

PI (Probabilidad de Incumplimiento): probabilidad estimada de ocurrencia de incumplimiento del instrumento.

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

Clasificación de Etapas

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

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Clasificación de Etapas (continuación)

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

$$PDI = 1 - \%RR$$

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

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Definición de Incumplimiento

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

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

Información Prospectiva

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

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

Propiedades, Mobiliario y Equipos, Neto

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 computación. La depreciación y amortización son calculadas en base a línea recta sobre la vida estimada del activo a 15 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% | 12 a 15 años |
| Mejoras | 10% a 33.33% | 3 a 10 años |
| Mobiliario | 10% a 33.33% | 3 a 10 años |
| Equipo | 10% a 33.33% | 3 a 10 años |
| Equipo de computación | 10% a 33.33% | 3 a 10 años |

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Propiedades, Mobiliario y Equipos (continuación)

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 se incurren. El costo de las reparaciones mayores se capitaliza cuando es probable que del mismo se deriven beneficios económicos futuros, adicionales a los originalmente evaluados, siguiendo las pautas normales de rendimiento para el activo existente.

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

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

Reconocimiento de Ingresos

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 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.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Reconocimiento de Ingresos (continuación)

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 del interés efectivo.

Servicios de Administración

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

| Compañía | Tipo de Servicio | Naturaleza y Oportunidad en que se Cumplen las Obligaciones de Desempeño, incluyendo los Términos de Pagos Significativos | Reconocimiento de Ingresos bajo la NIIF 15 |
|----------|---|--|--|
| BLV | Administrar y supervisar las operaciones de compra/venta que se realicen en los distintos instrumentos que se ofrecen por los emisores inscritos en el mercado, obteniendo una comisión en base al valor negociado y al tipo de mercado que se utilice para la operación. | Las compañías prestan diferentes servicios principales de la admisión de valores para negociación, actualización de cotización de los valores listados, registro, cálculo y facturación de las transacciones bursátiles, organización de subastas y difusión de información sobre la cotización de los valores, la situación financiera del mercado y de las empresas registrada en Latinex. | Los ingresos por servicios según los tarifarios se reconocen a lo largo del tiempo en que se prestan los servicios. Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción. |
| LC | Realizar cobros de comisiones por custodia, compensación, liquidación y administración electrónica de valores en el mercado local e internacional, manteniendo los más altos estándares internacionales de control de riesgos. | Cuentas de custodia, depósito y retiro de títulos valores, inmovilización y/ desmaterialización de valores, transferencias de valores con o sin pago, servicios de tercero no vinculado, custodia regional – CEDEVAL, InterClear, CENIVAL, acuerdo de custodia con el BCR, CVN y deceval, depósito y retiro de títulos valores, enlace iLink (internacionalización de valores), fase I: Instrumentos de la República de Panamá y emisores cuasi-gubernamentales (activo), fase II: Renta fija corporativa (pendiente), fase III: Renta variable (pendiente). | |

Los servicios son revisados periódicamente a través de los diferentes reportes por la máxima autoridad en la toma de decisiones.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía es reconocida como un pasivo en el estado consolidado de situación financiera 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.

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.

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, riesgo de precio 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.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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. La Compañía no realiza cobertura contra el riesgo de tasa de interés.

b) *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.

c) *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. La Compañía no realiza cobertura contra el riesgo de Crédito

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.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

c) Riesgo de Crédito (continuación)

Los criterios de selección consideran la diversificación por clase de activo, tipo de instrumento, duración, 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, estableciendo una exposición máxima por país o región de 100% para inversiones en la República de Panamá, 100% para EE. UU., 20% por país con grado de inversión y 10% por país miembro de la Asociación de Mercados de Capitales de las Américas (AMERCA).

A continuación, se detallan las inversiones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 sin intereses por cobrar, incluyendo los depósitos a plazo, por sector económico:

| | 2023 | | 2022 | |
|-------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| Sector financiero | 2,942,226 | 27% | 2,456,848 | 24% |
| Sector no financiero | 1,868,327 | 17% | 1,546,829 | 15% |
| Sector soberano internacional | 1,428,170 | 13% | 985,871 | 10% |
| Sector fondos - privados | 4,511,452 | 43% | 5,204,319 | 50% |
| Sector soberano local | - | 0% | 115,849 | 1% |
| | <u>10,750,175</u> | <u>100%</u> | <u>10,309,716</u> | <u>100%</u> |

A continuación, se presentan las inversiones de renta fija con sus calificaciones de riesgo:

| Calificación | 2023 | 2022 |
|--------------|------------------|------------------|
| AA+ | 1,822,547 | 1,384,345 |
| AA | 450,068 | 119,708 |
| AA- | 180,113 | 200,000 |
| A | 209,476 | 202,769 |
| A- | 249,861 | 349,424 |
| BBB | 723,471 | 231,331 |
| BBB- | <u>1,377,217</u> | <u>942,005</u> |
| | <u>5,012,753</u> | <u>3,429,582</u> |

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2023 (Cifras expresadas en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

c) Riesgo de Crédito (continuación)

Análisis de la Calidad Crediticia

La siguiente tabla presenta los activos financieros por análisis de la calidad crediticia:

| | Etapa 1 | Etapa 2 | Etapa 3 | 2023 | 2022 |
|---|-------------------|----------------|----------|-------------------|------------------|
| Máxima exposición | | | | | |
| Valor en libros, neto | <u>10,387,663</u> | <u>230,360</u> | <u>-</u> | <u>10,618,023</u> | <u>9,621,466</u> |
| Activos financieros a costo amortizado | | | | | |
| Grupo 1: Puestos y participantes | 1,601 | - | - | 1,601 | 8,843 |
| Grupo 2: Emisores | 38,268 | - | - | 38,268 | 11,737 |
| Grupo 3: Otros | 82,470 | - | - | 82,470 | 16,944 |
| Gobierno y cuasi-Gobierno | <u>455,141</u> | <u>6,551</u> | <u>-</u> | <u>461,692</u> | <u>434,627</u> |
| Valor en libros, neto | <u>577,480</u> | <u>6,551</u> | <u>-</u> | <u>584,031</u> | <u>472,151</u> |
| Inversiones a valor razonable a través de resultado integral | | | | | |
| Calificación externa internacional | 2,900,080 | - | - | 2,900,080 | 1,623,661 |
| Calificación externa local | 1,675,763 | 223,809 | - | 1,899,572 | 1,598,075 |
| Calificación interna | 434,357 | - | - | 434,357 | 420,657 |
| Intereses por cobrar | <u>45,417</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>45,417</u> | <u>39,600</u> |
| Valor en libros | <u>5,055,617</u> | <u>223,809</u> | <u>-</u> | <u>5,279,426</u> | <u>3,681,993</u> |
| Inversiones a valor razonable a través de resultados | | | | | |
| Calificación interna | 1,049,742 | - | - | 1,049,742 | 1,054,054 |
| Local | 1,570,553 | - | - | 1,570,553 | 1,652,518 |
| Internacional | <u>2,134,271</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>2,134,271</u> | <u>2,760,750</u> |
| Valor en libros | <u>4,754,566</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>4,754,566</u> | <u>5,467,322</u> |
| Total inversiones en valores | <u>9,810,183</u> | <u>223,809</u> | <u>-</u> | <u>10,033,992</u> | <u>9,149,315</u> |

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

c) Riesgo de Crédito (continuación)

Análisis de la Calidad Crediticia (continuación)

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

| | Etapa 1 | Etapa 2 | Etapa 3 | Total |
|--|--------------|------------|----------|--------------|
| 2023 | | | | |
| Provisión para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2022 | 3,190 | 205 | - | 3,394 |
| Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas | (2,220) | (25) | - | (2,245) |
| Instrumentos financieros comprados | <u>1,286</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1,286</u> |
| Provisión para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2023 | <u>2,256</u> | <u>180</u> | <u>-</u> | <u>2,435</u> |
| 2022 | | | | |
| Provisión para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2021 | 4,851 | 812 | - | 5,662 |
| Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas | (2,249) | (607) | - | (2,856) |
| Instrumentos financieros comprados | <u>588</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>588</u> |
| Provisión para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2022 | <u>3,190</u> | <u>205</u> | <u>-</u> | <u>3,394</u> |

d) 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.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

d) Riesgo de Liquidez (continuación)

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

| | Menos de 1 año | 1 a 5 años | Más de 5 años | Sin Vencimiento | Total |
|--|-------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| 2023 | | | | | |
| Activos | | | | | |
| Efectivo y depósitos a la vista | 1,707,701 | - | - | - | 1,707,701 |
| Depósitos a plazo fijo | 776,452 | - | - | - | 776,452 |
| Inversiones en valores | 2,206,445 | 2,608,612 | - | 5,218,935 | 10,033,992 |
| Activos financieros a costo amortizado | 584,031 | - | - | - | 584,031 |
| | <u>5,274,629</u> | <u>2,608,612</u> | <u>-</u> | <u>5,218,935</u> | <u>13,102,176</u> |
| 2022 | | | | | |
| Activos | | | | | |
| Efectivo y depósitos a la vista | 1,942,286 | - | - | - | 1,942,286 |
| Depósitos a plazo fijo | 1,207,035 | - | - | - | 1,207,035 |
| Inversiones en valores | 2,340,018 | 666,675 | 199,491 | 5,943,131 | 9,149,315 |
| Activos financieros a costo amortizado | 472,151 | - | - | - | 472,151 |
| | <u>5,961,490</u> | <u>666,675</u> | <u>199,491</u> | <u>5,943,131</u> | <u>12,770,787</u> |

Cuando la Compañía adquiere un negocio, evalúa los activos y los pasivos financieros asumidos para su adecuada clasificación y designación con base en los acuerdos contractuales, condiciones económicas y otras condiciones pertinentes que existan en la fecha de adquisición, a la fecha de este informe la Compañía no mantiene pasivos financieros a 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 crediticias 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.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

d) Riesgo de Liquidez (continuación)

Análisis de Sensibilidad (continuación)

La siguiente tabla enumera los supuestos macroeconómicos utilizados, bajo los escenarios optimista, base 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% | 168.50 |
| Base | -5.0% | 336.93 |
| Pesimista | -7.5% | 505.37 |

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.

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.

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.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

e) Administración del Riesgo de Capital (continuación)

Valor Razonable de Instrumentos Financieros (continuación)

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. SOFR 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.

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

| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|------------------------|------------------|------------------|--------------|-------------------|
| 2023 | | | | |
| Inversiones en valores | <u>5,216,361</u> | <u>4,814,424</u> | <u>3,207</u> | <u>10,033,992</u> |
| 2022 | | | | |
| Inversiones en valores | <u>6,067,088</u> | <u>3,079,020</u> | <u>3,207</u> | <u>9,149,315</u> |

No se realizaron transferencias entre los niveles 1 y 2, ni hubo transferencia o movimiento dentro o fuera del nivel 3 durante los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

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 Otro Resultado Integral

La Compañía sigue la guía de la NIIF 9 para determinar cuándo un activo financiero a través de otro 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 otro resultado integral que no cotizan en los mercados activos, son determinados usando técnicas de valuación. Cuando las técnicas de valuación (por ejemplo, modelos) son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado. En la medida de lo posible, los modelos usan solamente información observable, sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren juicio para hacer los estimados.

Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

5. Efectivo y Depósitos a la Vista

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

| | 2023 | 2022 |
|-------------------|------------------|------------------|
| Efectivo en caja | 1,000 | 1,000 |
| Cuenta corrientes | 1,241,687 | 1,161,764 |
| Cuenta de ahorros | <u>465,014</u> | <u>779,522</u> |
| | <u>1,707,701</u> | <u>1,942,286</u> |

El valor razonable del efectivo y depósitos a la vista al 31 de diciembre de 2023 es similar al valor en libros, por su naturaleza a corto plazo.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

5. Efectivo y Depósitos a la Vista (Continuación)

La Compañía mantiene depósitos a plazo fijo con vencimiento original al mayor a 90 días por B/.776,452 (2022: B/.1,207,035), con tasas de interés entre 5.00% a 6.00% (2022: 2.75% a 3.15%) y vencimientos hasta junio de 2024 (2022: hasta junio de 2023).

6. Inversiones en Valores

A continuación, se detallan las inversiones

| | 2023 | 2022 |
|---|-------------------|------------------|
| <u>Instrumentos de deuda</u> | | |
| Valores Comerciales Negociables (VCN's), con tasas de interés anual entre 5.85% y vencimientos varios hasta el 29 de febrero de 2024 (2022: 2,875% y con vencimientos varios hasta el 16 de febrero de 2023) | 249,860 | 349,424 |
| Papel comercial, con tasa de interés de 3.54% y con vencimiento el 24 de enero de 2023 | - | 249,977 |
| Letras emitidas por Tesoro de los EE.UU. , con vencimientos varios hasta el 13 de junio de 2024 (2022: vencimientos varios hasta el 22 de junio de 2023) | 1,428,170 | 985,871 |
| Bonos corporativos emitidos por compañías locales, con tasas de interés anual entre 3.85% y 8.13425% y vencimientos varios hasta el 2 de julio de 2029 (2022: 3.85% y 7% y vencimientos varios hasta el 2 de julio de 2029) | 3,091,609 | 1,465,462 |
| Notas de la República de Panamá, con tasas de interés anual de 3% y vencimientos hasta el 19 de septiembre de 2023 | - | 115,848 |
| Intereses por cobrar | 45,417 | 39,599 |
| | <u>4,815,056</u> | <u>3,206,181</u> |
| <u>Instrumentos de patrimonio</u> | | |
| Acciones de capital | <u>464,370</u> | <u>475,812</u> |
| Total inversiones en valores a valor razonable a través de otro resultado integral | <u>5,279,426</u> | <u>3,681,993</u> |
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados | | |
| Fondos mutuos de inversión | 4,511,452 | 5,204,322 |
| Acciones preferidas y preferentes con dividendos anuales de 6.75% y 8.00% (2022: 6.75% y 8%) | <u>243,114</u> | <u>263,000</u> |
| Total inversiones a valor razonable con cambios en resultados | <u>4,754,566</u> | <u>5,467,322</u> |
| Total de inversiones | <u>10,033,992</u> | <u>9,149,315</u> |

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

6. Inversiones en Valores (Continuación)

El movimiento de las inversiones a valor razonable a través de otras utilidades integrales se presenta a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Saldo al inicio del año | 3,642,394 | 3,769,086 |
| Compras | 5,349,000 | 1,900,000 |
| Ventas y redenciones | (3,772,497) | (1,993,324) |
| Valorización de inversiones en valores | <u>15,112</u> | <u>(33,368)</u> |
| | 5,234,009 | 3,642,394 |
| Intereses por cobrar | <u>45,417</u> | <u>39,599</u> |
| Saldo al final del año | <u><u>5,279,426</u></u> | <u><u>3,681,993</u></u> |

La conciliación entre el saldo inicial y el final de otro resultado integral por tipo de reserva se muestra a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Saldo al inicio del año | 181,614 | 214,982 |
| Ganancia / (pérdida) otro resultado integral | <u>15,112</u> | <u>(33,368)</u> |
| Saldo al final del año | <u><u>196,726</u></u> | <u><u>181,614</u></u> |

7. Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene B/.584,031 (2022: B/.472,151) de los cuales B/.441,111 (2022: B/.427,687) corresponde a cuentas por cobrar a costo amortizado, producto de los servicios prestados al Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) como Agente de Emisión, Agente de Pago y Agente de Registro y Transferencia de los valores migrados y registrados en la plataforma iLink en Euroclear.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

8. Propiedades, Mobiliario y Equipos, Neto

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

| | Edificio | Mejoras a la Propiedad | Mobiliario | Equipo de Computadoras | Equipo Rodante | Implementación de Sistema en Proceso | Total |
|---|------------------|------------------------|----------------|------------------------|----------------|--------------------------------------|------------------|
| 31 de diciembre de 2023 | | | | | | | |
| Costo | | | | | | | |
| Saldo inicial del año | 1,445,278 | 513,533 | 572,170 | 2,867,591 | 121,148 | 162,616 | 5,682,336 |
| Adiciones | - | 184,083 | 37,617 | 160,014 | - | 234,019 | 615,733 |
| Ventas y descartes | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo final del año | <u>1,445,278</u> | <u>697,616</u> | <u>609,787</u> | <u>3,027,605</u> | <u>121,148</u> | <u>396,635</u> | <u>6,298,069</u> |
| Depreciación y amortización acumuladas | | | | | | | |
| Saldo al inicio del año | 1,348,043 | 235,069 | 418,442 | 1,913,287 | 76,054 | - | 3,990,895 |
| Gasto del año | 61,410 | 43,579 | 37,099 | 281,219 | 13,875 | - | 437,182 |
| Saldo final del año | <u>1,409,453</u> | <u>278,648</u> | <u>455,541</u> | <u>2,194,506</u> | <u>89,929</u> | <u>-</u> | <u>4,428,077</u> |
| Valor neto | <u>35,825</u> | <u>418,968</u> | <u>154,246</u> | <u>833,099</u> | <u>31,219</u> | <u>396,635</u> | <u>1,869,992</u> |
| 31 de diciembre de 2022 | | | | | | | |
| Costo | | | | | | | |
| Saldo inicial del año | 1,445,278 | 385,682 | 489,229 | 2,713,812 | 65,650 | 48,242 | 5,147,893 |
| Adiciones | - | 127,851 | 82,941 | 154,408 | 55,498 | 114,374 | 535,072 |
| Ventas y descartes | - | - | - | (629) | - | - | (629) |
| Saldo final del año | <u>1,445,278</u> | <u>513,533</u> | <u>572,170</u> | <u>2,867,591</u> | <u>121,148</u> | <u>162,616</u> | <u>5,682,336</u> |
| Depreciación y amortización acumuladas | | | | | | | |
| Saldo al inicio del año | 1,286,633 | 207,118 | 391,272 | 1,657,592 | 65,648 | - | 3,608,263 |
| Gasto del año | 61,410 | 27,951 | 27,170 | 255,695 | 10,406 | - | 382,632 |
| Saldo final del año | <u>1,348,043</u> | <u>235,069</u> | <u>418,442</u> | <u>1,913,287</u> | <u>76,054</u> | <u>-</u> | <u>3,990,895</u> |
| Valor neto | <u>97,235</u> | <u>278,464</u> | <u>153,728</u> | <u>954,304</u> | <u>45,094</u> | <u>162,616</u> | <u>1,691,441</u> |

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene B/.396,635 (2022: B/.162,616) que corresponde a la implementación de activos fijos en proceso. Esta implementación incluye los activos fijos en desarrollo o pendiente de culminación de un determinado proyecto.

9. Ingresos Financieros

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

| | 2023 | 2022 |
|------------|----------------|----------------|
| Intereses | 259,778 | 189,363 |
| Dividendos | 224,614 | 196,781 |
| | <u>484,392</u> | <u>386,144</u> |

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

10. Otros Ingresos

Los otros ingresos se detallan como sigue:

| | 2023 | 2022 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Foros | 359,047 | 146,375 |
| Sistema de compensación | 52,650 | 54,000 |
| Reportes de información financiera | 39,551 | 56,159 |
| Otros | 52,578 | 19,509 |
| | <u>503,826</u> | <u>276,043</u> |

Adicional a las actividades ordinarias de la Compañía, la misma realiza actividades complementarias, autorizadas por la Superintendencia del Mercado de Valores, incluyendo la difusión de información mediante reportes financieros, capacitación de personal, foros y eventos y demás actividades autorizadas.

11. Gastos de Personal

Los gastos de personal se detallan de la siguiente manera:

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Salarios | 1,237,992 | 1,117,988 |
| Gastos de representación | 389,218 | 440,731 |
| Participación de utilidades | 239,000 | 235,500 |
| Prestaciones laborales | 220,546 | 216,287 |
| Indemnizaciones y prima de antigüedad | 40,532 | 116,723 |
| | <u>2,127,288</u> | <u>2,127,229</u> |

Al 31 de diciembre de 2023, el total de colaboradores era de 49 (2022: 50).

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

12. Otros Gastos Administrativos

A continuación, se detallan los otros gastos administrativos:

| | 2023 | 2022 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Reparación y mantenimiento | 796,289 | 735,723 |
| Promoción, eventos y asociaciones | 425,542 | 122,245 |
| Dietas y honorarios profesionales | 203,349 | 228,567 |
| Impuestos y licencias | 105,803 | 86,778 |
| Auditoría externa | 59,804 | 56,904 |
| Servicios bancarios | 81,491 | 75,008 |
| Viajes y atención a clientes | 35,115 | 54,872 |
| Electricidad y limpieza | 30,774 | 24,912 |
| Gastos legales | 29,963 | 82,692 |
| Donaciones y RSE | 19,400 | 20,925 |
| Otros | 206,544 | 195,247 |
| | <u>1,994,074</u> | <u>1,683,873</u> |

13. 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:

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Utilidad neta | <u>2,364,747</u> | <u>2,071,748</u> |
| Número promedio ponderado de acciones | <u>14,756,375</u> | <u>14,756,375</u> |
| Utilidad neta por acción | <u>0.1603</u> | <u>0.1404</u> |

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

14. 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:

| | 2023 | 2022 |
|-----------------------------------|------------------|----------------|
| Impuesto sobre la renta corriente | 734,473 | 848,574 |
| Impuesto sobre dividendos | 211,628 | 230,223 |
| Impuesto diferido | 98,460 | (87,009) |
| | <u>1,044,561</u> | <u>991,788</u> |

El impuesto sobre la renta es calculado basado en la renta 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:

| | 2023 | 2022 |
|---|------------------|------------------|
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta | 3,409,308 | 3,063,536 |
| Menos: Ingresos exentos y/o no gravables | (492,652) | (23,639) |
| Más: Gastos no deducibles | 21,235 | 354,400 |
| | <u>2,937,891</u> | <u>3,394,297</u> |
| Renta neta gravable | | |
| | <u>2,937,891</u> | <u>3,394,297</u> |
| Impuesto sobre la renta causado 25% | <u>734,473</u> | <u>848,574</u> |

Las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas anuales (B/.1,500,000) pagarán el impuesto sobre la renta sobre el cálculo que resulte mayor entre:

- La tarifa del 25% sobre la utilidad fiscal (método tradicional).
- La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el 4.67% por la tasa del 25% (Cálculo Alternativo de Impuesto sobre la Renta).

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

14. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía realizó ambos cálculos y determinó el impuesto sobre la renta en base al método tradicional.

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 el 31 de diciembre de 2023.

Impuesto sobre la Renta Diferido

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método activo aplicado sobre todas las diferencias temporales que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio neto y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha de los estados financieros consolidados. El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha de cada estado consolidado de situación financiera. La Compañía reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que conforman el activo por impuestos diferidos. Así mismo, a la fecha de cierre de cada período financiero, la Compañía reconsideran los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido activo se presenta a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|--|-----------------|---------------|
| Saldo al inicio del año | 89,866 | 2,857 |
| Fondo de cesantía, prima de antigüedad | <u>(79,358)</u> | <u>87,009</u> |
| Saldo al final del año | <u>10,508</u> | <u>89,866</u> |

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido pasivo se presenta a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|--|---------------|----------|
| Saldo al inicio del año | - | - |
| Fondo de cesantía, prima de antigüedad | <u>19,102</u> | <u>-</u> |
| Saldo al final del año | <u>19,102</u> | <u>-</u> |

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

15. Saldos y Transacciones con Relacionadas

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

| | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo | | |
| Dividendos por pagar - Accionistas | <u>302,656</u> | <u>284,592</u> |
| Transacciones Personal Clave | | |
| Compensación al personal clave | <u>1,701,830</u> | <u>1,701,783</u> |
| Dietas de directores | <u>131,750</u> | <u>131,000</u> |

16. Acciones Comunes

El número de acciones comunes en circulación y en tesorería con valor nominal de un dólar (US\$1.00) cada una, se resumen a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| 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" | (640,820) | (640,820) |
| 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:

| | 2023 | | 2022 | |
|--|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Número de Acciones | Monto | Número de Acciones | Monto |
| Acciones Comunes en Circulación | | | | |
| Saldo al inicio y al final del año | <u>14,756,375</u> | <u>5,716,529</u> | <u>14,756,375</u> | <u>5,716,529</u> |
| Acciones de Tesorería | | | | |
| Saldo al inicio y al final del año | <u>(801,025)</u> | <u>(118,459)</u> | <u>(801,025)</u> | <u>(118,459)</u> |

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

16. Acciones Comunes (Continuación)

El 29 de agosto de 2013 la Compañía efectuó un split y canje con una relación de 5:1, otorgando a sus accionistas 4 acciones Tipo "A" sin derecho a voto y 1 acción Tipo "B" con derecho a voto.

17. Declaración de Dividendos

La Junta Directiva en reunión del 27 de febrero de 2023 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> |
|--------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|
| 2023 | | | | |
| Ordinario | 1,770,765 | 0.12 | 27 de febrero de 2023 | Trimestral |
| Extraordinario | <u>147,563</u> | 0.01 | 27 de febrero de 2023 | Pagadero el 30 de agosto |
| | <u>1,918,328</u> | | | |
| 2022 | | | | |
| Ordinario | 1,770,765 | 0.12 | 23 de febrero de 2022 | Trimestral |
| Extraordinario | <u>885,382</u> | 0.06 | 23 de febrero de 2022 | Pagadero en dos fechas: al 30 de mayo y 30 de agosto |
| | <u>2,656,147</u> | | | |

Al 31 de diciembre de 2023, se mantienen B/.302,656 (2022: B/.284,592) de dividendos por pagar.

18. Información de Segmento de las Subsidiarias

Un segmento operativo es un componente que se dedica a actividades de negocios por las cuales obtiene ingresos e incurre en gastos; dichos segmentos pueden incluir ingresos y gastos relativos a transacciones con otros componentes de la Compañía. Todos los resultados de operación de los segmentos operativos son revisados periódicamente por la Administración para tomar decisiones sobre los recursos que se deben distribuir al segmento y evaluar su desempeño.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

18. Información de Segmento de las Subsidiarias (Continuación)

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

| | Intermediación Bursátil | Custodia | Tenedora de Inversiones | Eliminaciones | Total |
|--|----------------------------|------------------|----------------------------|--------------------|-------------------|
| 31 de diciembre de 2023 | | | | | |
| Ingresos procedentes de contratos | | | | | |
| Comisiones | 3,020,951 | 2,166,054 | - | - | 5,187,005 |
| Agencia de pago y transacciones de mercado internacional | - | 1,720,096 | - | - | 1,720,096 |
| Cuotas de mantenimiento | 511,608 | 158,400 | - | - | 670,008 |
| Ingresos financieros | 36,774 | 30,065 | 417,553 | - | 484,392 |
| Dividendos recibidos de subsidiarias | 14,093 | 1,448 | 2,237,062 | (2,252,603) | - |
| Inscripciones de empresas y emisiones | 202,191 | - | - | - | 202,191 |
| Servicio de administración | - | 555,439 | - | - | 555,439 |
| Pérdida no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados | 1,117 | - | 5,943 | - | 7,060 |
| Otros | 432,124 | 70,502 | 1,200 | - | 503,826 |
| Total de ingresos | <u>4,218,858</u> | <u>4,702,004</u> | <u>2,661,758</u> | <u>(2,252,603)</u> | <u>9,330,017</u> |
| Gastos generales y administrativos | | | | | |
| Gastos de personal | 968,574 | 1,158,714 | - | - | 2,127,288 |
| Depreciación y amortización | 343,355 | 93,827 | - | - | 437,182 |
| Seguro | 120,870 | 153,356 | - | - | 274,226 |
| Tarifa de supervisión | 101,000 | 101,000 | 5,073 | - | 207,073 |
| Gasto de custodia y de agencia de pago, registro y transferencia | - | 880,866 | - | - | 880,866 |
| Otros gastos administrativos | 1,362,932 | 622,806 | 8,336 | - | 1,994,074 |
| Total de gastos generales y administrativos | <u>2,896,731</u> | <u>3,010,569</u> | <u>13,409</u> | <u>-</u> | <u>5,920,709</u> |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | <u>1,322,127</u> | <u>1,691,435</u> | <u>2,648,349</u> | <u>(2,252,603)</u> | <u>3,409,308</u> |
| Total de activos | <u>2,605,084</u> | <u>3,037,107</u> | <u>19,885,122</u> | <u>(9,887,716)</u> | <u>15,639,597</u> |
| Total de pasivos | <u>1,785,527</u> | <u>1,797,234</u> | <u>5,747</u> | <u>(2,441,479)</u> | <u>1,147,029</u> |

Las comisiones son reconocidas por las transacciones diarias que realizan los puestos de bolsa, de compra y venta de valores. El 56 % (2022: 62%) de los ingresos corresponden a comisiones, y los ingresos financieros representan el 5% (2022: 4%).

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

18. Información de Segmento de las Subsidiarias (Continuación)

| 31 de diciembre de 2022 | Intermediación | | Tenedora | Eliminaciones | Total |
|---|------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Bursátil | Custodia | de Inversiones | | |
| Ingresos procedentes de contratos | | | | | |
| Comisiones | 3,372,349 | 2,058,263 | - | - | 5,430,612 |
| Agencia de pago y transacciones de mercado internacional | - | 1,619,878 | - | - | 1,619,878 |
| Cuotas de mantenimiento | 412,194 | 162,000 | - | - | 574,194 |
| Ingresos financieros | 33,532 | 27,974 | 324,638 | - | 386,144 |
| Dividendos recibidos de subsidiarias | 19,513 | 2,004 | 2,379,240 | (2,400,757) | - |
| Inscripciones de empresas y emisiones | 206,600 | - | - | - | 206,600 |
| Servicio de administración | - | 528,362 | - | - | 528,362 |
| Pérdida no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados | (24,839) | - | (338,866) | - | (363,705) |
| Otros | 217,744 | 57,099 | 1,200 | - | 276,043 |
| Total de ingresos | 4,237,093 | 4,455,580 | 2,366,212 | (2,400,757) | 8,658,128 |
| Gastos generales y administrativos | | | | | |
| Gastos de personal | 1,019,499 | 1,107,730 | - | - | 2,127,229 |
| Depreciación y amortización | 298,256 | 84,376 | - | - | 382,632 |
| Seguro | 116,234 | 147,029 | - | - | 263,263 |
| Tarifa de supervisión | 101,200 | 101,000 | 4,825 | - | 207,025 |
| Gasto de custodia y de agencia de pago, registro y transferencia | - | 930,570 | - | - | 930,570 |
| Otros gastos administrativos | 1,058,519 | 624,053 | 1,301 | - | 1,683,873 |
| Total de gastos generales y administrativos | 2,593,708 | 2,994,758 | 6,126 | - | 5,594,592 |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | 1,643,385 | 1,460,822 | 2,360,086 | (2,400,757) | 3,063,536 |
| Total de activos | 2,639,389 | 2,975,597 | 17,040,180 | (7,522,581) | 15,132,585 |
| Total de pasivos | 1,838,461 | 1,723,932 | 2,825 | (2,463,670) | 1,101,548 |

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

| 2023 | | | |
|---------------------|-------------|-----------------|-----------|
| (Cifras en Balboas) | | | |
| Comisiones | | Todos los Otros | |
| Panamá | El Salvador | Segmentos | Total |
| 5,152,636 | 34,369 | 3,147,734 | 8,334,739 |

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

18. Información de Segmento de las Subsidiarias (Continuación)

| 2022 | | | |
|---------------------|-------------|---------------------------|-----------|
| (Cifras en Balboas) | | | |
| Comisiones | | Todos los Otros Segmentos | Total |
| Panamá | El Salvador | | |
| 5,418,844 | 11,768 | 2,929,034 | 8,359,646 |

19. Fideicomiso de Garantía a Favor de la Compañía

El 9 de febrero de 2012 Latinex Capital, Inc. (el "Fideicomitente") aprobó en Junta Directiva la constitución de un patrimonio fiduciario independiente con Assets Trust and Corporate Services Inc. (La Fiduciaria), mediante un contrato de fideicomiso denominado FIDEICOMISO LATINCLEAR Número 119 con fines de garantía para respaldar las operaciones de sus subsidiarias Central Latinoamericana de Valores, S.A. (el "Beneficiario").

Latinex Capital, Inc. (el "Fideicomitente") y parte del Grupo Latinex Holdings, es tenedor de activos financieros y acciones en sociedades las cuales se encuentran libres de gravámenes y restricciones, que operan de manera profesional en el mercado organizado de valores de la República de Panamá.

Una de las facultades de la Compañía como beneficiaria y que se traduce como una obligación del Fiduciario es ejecutar el traspaso de activos desde el Patrimonio del Fideicomiso hacia las cuentas del Beneficiario, a simple requerimiento del Beneficiario, para cumplir con requerimientos de capital o para satisfacer necesidades comerciales o cuando resulten convenientes dentro del giro ordinario de los negocios del Beneficiario.

Al 31 de diciembre de 2023, el Fiduciario mantenía un total de inversiones en fideicomiso a favor de la Compañía por B/.4,389,418 (2022: B/.3,907,775), incluidas en el total de las inversiones a valor razonable a través de resultado integral.

El Fideicomitente y el Fiduciario suscribieron un Contrato de Fideicomiso No.119 denominado "Fideicomiso Latinclear", cuyo beneficiario es la Compañía.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

20. 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 31 de diciembre de 2023, el valor de los activos que mantenía en custodia ascendía a:

| | 2023 | 2022 |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Renta fija | 9,284,027,900 | 8,789,484,701 |
| Valores del Estado | 6,381,894,901 | 6,844,145,940 |
| Renta variable | 6,854,628,621 | 6,484,716,297 |
| Fondos | 8,651,695,169 | 4,870,002,230 |
| Pagarés | 589,763,958 | 508,863,935 |
| CERPANES | 12,229,715 | 15,713,383 |
| Depósitos en bancos | 11,093,282 | 9,934,835 |
| | <u>31,785,333,546</u> | <u>27,522,861,321</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 Central Latinoamericana de Valores, S.A. y como parte de las salvaguardas de las actividades financieras de los participantes, la central de custodia mantiene al 31 de diciembre de 2023, un total combinado de efectivo de B/.1,047,000 (2022: B/.1,194,349) 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.

21. Contingencia

Activo Contingente

La subsidiaria Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. mantenía una demanda judicial al puesto de bolsa AGB Cambios, S.A., la diligencia fue fallada a favor de dicha subsidiaria y se espera realizar un recobro eventualmente a través del remate del puesto, ordenado por el Juez Decimocuarto del Circuito de lo Civil del Primer Circuito Judicial de Panamá. Debido a la naturaleza del monto del cobro, el mismo no se ha reflejado en el estado consolidado de resultados. El primer remate fue ordenado por la Juez para el puesto de bolsa el día 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.

Contingencias Legales

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 consolidada de la Compañía.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

22. Estado Consolidado

A continuación, se presenta la consolidación de los estados financieros de las siguientes compañías: Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A., Central Latinoamericana de Valores, S.A., Latinex Capital, Inc. y Latinex Holdings, Inc. En adición se incluye el fideicomiso indicado en la Nota No.19.

Consolidación de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2023

| | 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 | 354,662 | 1,212,492 | 98,530 | 1,665,684 | - | 1,665,684 | 42,017 | 1,707,701 | - | 1,707,701 |
| Depósitos a plazo fijo | - | 250,000 | 511,600 | 761,600 | - | 761,600 | - | 761,600 | - | 761,600 |
| Inversiones en valores Fideicomitidos | - | - | 4,389,418 | 4,389,418 | - | 4,389,418 | - | 4,389,418 | - | 4,389,418 |
| Inversiones en valores | 577,014 | 107,265 | 5,539,641 | 6,223,920 | - | 6,223,920 | - | 6,223,920 | 624,763 | 5,599,157 |
| Inversiones en subsidiarias | - | - | 1,139,223 | 1,139,223 | 1,139,223 | - | 5,682,251 | 5,682,251 | 5,682,251 | - |
| Intereses por cobrar | 2,348 | 2,629 | 60,064 | 65,041 | - | 65,041 | - | 65,041 | - | 65,041 |
| Activos financieros a costo amortizado | 116,719 | 486,863 | - | 603,582 | 19,551 | 584,031 | - | 584,031 | - | 584,031 |
| Dividendos por cobrar | - | - | 2,421,928 | 2,421,928 | 2,421,928 | - | - | - | - | - |
| Gastos pagados por anticipado | 46,629 | 63,525 | 225 | 110,379 | - | 110,379 | 225 | 110,604 | - | 110,604 |
| Impuesto sobre la renta pagado por anticipado | 166,784 | - | - | 166,784 | - | 166,784 | - | 166,784 | - | 166,784 |
| Propiedades, mobiliario y equipo, neto | 1,160,186 | 709,806 | - | 1,869,992 | - | 1,869,992 | - | 1,869,992 | - | 1,869,992 |
| Impuesto sobre la renta diferido | - | 10,508 | - | 10,508 | - | 10,508 | - | 10,508 | - | 10,508 |
| Depósitos de garantía | 80 | 680 | - | 760 | - | 760 | - | 760 | - | 760 |
| Otros activos | 180,662 | 193,339 | - | 374,001 | - | 374,001 | - | 374,001 | - | 374,001 |
| Total de activos | 2,605,084 | 3,037,107 | 14,160,629 | 19,802,820 | 3,580,702 | 16,222,118 | 5,724,493 | 21,946,611 | 6,307,014 | 15,639,597 |
| Pasivos y Patrimonio | | | | | | | | | | |
| Pasivos | | | | | | | | | | |
| Cuentas por pagar proveedores | 66,118 | 79,788 | - | 145,906 | - | 145,906 | - | 145,906 | - | 145,906 |
| Gastos acumulados y retenciones por pagar | 156,139 | 216,191 | - | 372,330 | 19,551 | 352,779 | 5,747 | 358,526 | - | 358,526 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 19,102 | - | - | 19,102 | - | 19,102 | - | 19,102 | - | 19,102 |
| Impuesto sobre la renta por pagar | - | 52,182 | - | 52,182 | - | 52,182 | - | 52,182 | - | 52,182 |
| Dividendos por pagar accionistas | 1,439,915 | 1,284,669 | - | 2,724,584 | 2,421,928 | 302,656 | - | 302,656 | - | 302,656 |
| Prima de antigüedad por pagar | 104,253 | 164,404 | - | 268,657 | - | 268,657 | - | 268,657 | - | 268,657 |
| Total de pasivos | 1,785,527 | 1,797,234 | - | 3,582,761 | 2,441,479 | 1,141,282 | 5,747 | 1,147,029 | - | 1,147,029 |
| 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) |
| Prima en acciones comunes | - | - | - | - | - | - | - | - | (461,230) | 461,230 |
| Otro resultado integral | 319,557 | 79,631 | 4,663 | 403,851 | - | 403,851 | - | 403,851 | 207,125 | 196,726 |
| Impuesto complementario | - | (32,296) | - | (32,296) | - | (32,296) | - | (32,296) | - | (32,296) |
| Utilidades no distribuidas | - | 553,315 | 8,473,715 | 9,027,030 | - | 9,027,030 | 815,089 | 9,842,119 | 1,112,051 | 8,730,068 |
| Total del patrimonio | 819,557 | 1,239,873 | 14,160,629 | 16,220,059 | 1,139,223 | 15,080,836 | 5,718,746 | 20,799,582 | 6,307,014 | 14,492,568 |
| Total de pasivos y patrimonio | 2,605,084 | 3,037,107 | 14,160,629 | 19,802,820 | 3,580,702 | 16,222,118 | 5,724,493 | 21,946,611 | 6,307,014 | 15,639,597 |

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

Consolidación de Resultados al 31 de diciembre de 2023

| | 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 |
|--|--|--|--------------------|-------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------|----------------------|
| Ingresos procedentes de contratos | | | | | | | | | |
| Comisiones | 3,020,951 | 2,166,054 | - | 5,187,005 | - | 5,187,005 | - | - | 5,187,005 |
| Agencia de pago y transacciones de merc. internacional | - | 1,720,096 | - | 1,720,096 | - | 1,720,096 | - | - | 1,720,096 |
| Cuotas de mantenimiento | 511,608 | 158,400 | - | 670,008 | - | 670,008 | - | - | 670,008 |
| Inscripción de empresas y emisiones | 202,191 | - | - | 202,191 | - | 202,191 | - | - | 202,191 |
| Servicios de administración | - | 555,439 | - | 555,439 | - | 555,439 | - | - | 555,439 |
| Total de ingresos procedentes de contratos | 3,734,750 | 4,599,989 | - | 8,334,739 | - | 8,334,739 | - | - | 8,334,739 |
| Ingresos financieros | | | | | | | | | |
| Dividendos recibidos de subsidiarias | 36,774 | 30,065 | 417,501 | 484,340 | - | 484,340 | 52 | - | 484,392 |
| Pérdida no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados | 14,093 | 1,448 | 2,207,062 | 2,222,603 | (15,541) | 2,207,062 | 30,000 | (2,237,062) | - |
| Otros ingresos | 1,117 | - | 5,943 | 7,060 | - | 7,060 | - | - | 7,060 |
| Total de ingresos | 4,218,858 | 4,702,004 | 2,630,506 | 11,551,368 | (15,541) | 11,535,827 | 31,252 | (2,237,062) | 9,330,017 |
| Gastos generales y administrativos | | | | | | | | | |
| Gastos de personal | 968,574 | 1,158,714 | - | 2,127,288 | - | 2,127,288 | - | - | 2,127,288 |
| Depreciación y amortización | 343,355 | 93,827 | - | 437,182 | - | 437,182 | - | - | 437,182 |
| Seguro | 120,870 | 153,356 | - | 274,226 | - | 274,226 | - | - | 274,226 |
| Tarifa de supervisión | 101,000 | 101,000 | - | 202,000 | - | 202,000 | 5,073 | - | 207,073 |
| Gastos de custodia y de agencia de pago, registro y transferencia | - | 880,866 | - | 880,866 | - | 880,866 | - | - | 880,866 |
| Otros gastos administrativos | 1,362,932 | 622,806 | 5,523 | 1,991,261 | - | 1,991,261 | 2,813 | - | 1,994,074 |
| Total de gastos generales y administrativos | 2,896,731 | 3,010,569 | 5,523 | 5,912,823 | - | 5,912,823 | 7,886 | - | 5,920,709 |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | 1,322,127 | 1,691,435 | 2,624,983 | 5,638,545 | (15,541) | 5,623,004 | 23,366 | (2,237,062) | 3,409,308 |
| Impuesto sobre la renta | 426,166 | 406,766 | 211,629 | 1,044,561 | - | 1,044,561 | - | - | 1,044,561 |
| Utilidad neta | 895,961 | 1,284,669 | 2,413,354 | 4,593,984 | (15,541) | 4,578,443 | 23,366 | (2,237,062) | 2,364,747 |

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

Consolidación de Cambios en el Patrimonio al 31 de diciembre de 2023

| | 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 |
|---|---|--|-----------------|-------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------|-------------|
| Acciones comunes | | | | | | | | | |
| Saldo al inicio y final del año | 500,000 | 639,223 | 5,682,251 | 6,821,474 | (6,821,474) | - | 5,716,529 | - | 5,716,529 |
| Acciones en tesorería | | | | | | | | | |
| Saldo al inicio y final del año | - | - | - | - | - | - | (812,872) | 233,183 | (579,689) |
| Prima en acciones comunes | | | | | | | | | |
| Saldo al inicio y final del año | - | - | - | - | - | 461,230 | - | - | 461,230 |
| Otros resultados integral | | | | | | | | | |
| Saldo al inicio del año | 300,928 | 91,423 | 64,771 | 457,122 | (275,508) | (275,508) | - | - | 181,614 |
| Cambio neto en valor razonable con cambios en otros resultados integrales durante el año | 18,629 | (11,792) | (60,108) | (53,271) | 68,383 | 15,112 | - | - | 15,112 |
| Total de otros resultados integrales | 319,557 | 79,631 | 4,663 | 403,851 | (207,125) | (260,396) | - | - | 196,726 |
| Impuesto complementario | | | | | | | | | |
| Saldo al inicio y final del año | - | (32,296) | - | (32,296) | - | - | - | - | (32,296) |
| Utilidades no distribuidas | | | | | | | | | |
| Saldo al inicio de año | - | 553,315 | 8,050,662 | 8,603,977 | (1,112,051) | 7,491,926 | 791,723 | - | 8,283,649 |
| Dividendos declarados | (895,961) | (1,284,669) | (1,990,301) | (4,170,931) | - | (4,170,931) | - | - | (4,170,931) |
| Ganancia (pérdida) en el año | 895,961 | 1,284,669 | 2,413,354 | 4,593,984 | - | 4,593,984 | 23,366 | - | 4,617,350 |
| Saldo al final del año | - | 553,315 | 8,473,715 | 9,027,030 | (1,112,051) | 7,914,979 | 815,089 | - | 8,730,068 |
| Total de patrimonio | 819,557 | 1,239,873 | 14,160,629 | 16,220,059 | (8,140,650) | 8,115,813 | 5,718,746 | 233,183 | 14,492,568 |

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

Consolidación de Situación Financiera al 31 de diciembre 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 | 442,575 | 1,153,874 | 332,448 | 1,928,897 | - | 1,928,897 | 13,389 | 1,942,286 | - | 1,942,286 |
| Depósitos a plazo fijo | - | 500,000 | 700,000 | 1,200,000 | - | 1,200,000 | - | 1,200,000 | - | 1,200,000 |
| Inversiones en valores Fideicomitidos | - | - | 3,907,775 | 3,907,775 | - | 3,907,775 | - | 3,907,775 | - | 3,907,775 |
| Inversiones en valores | 557,268 | 119,057 | 5,218,762 | 5,895,087 | - | 5,895,087 | - | 5,895,087 | 693,146 | 5,201,941 |
| Inversiones en subsidiarias | - | - | 1,139,223 | 1,139,223 | 1,139,223 | - | 5,682,251 | 5,682,251 | 5,682,251 | - |
| Intereses por cobrar | 1,850 | 2,489 | 46,332 | 50,671 | - | 50,671 | - | 50,671 | - | 50,671 |
| Activos financieros a costo amortizado | 17,876 | 462,236 | - | 480,112 | 7,961 | 472,151 | - | 472,151 | - | 472,151 |
| Gastos pagados por anticipado | 52,109 | 67,538 | - | 119,647 | - | 119,647 | - | 119,647 | - | 119,647 |
| Impuesto sobre la renta pagado por anticipado | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Propiedades, mobiliario y equipo, neto | 1,257,978 | 433,463 | - | 1,691,441 | - | 1,691,441 | - | 1,691,441 | - | 1,691,441 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 86,591 | 3,275 | - | 89,866 | - | 89,866 | - | 89,866 | - | 89,866 |
| Fondo de Cesantía | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Depósitos de garantía | 80 | 680 | - | 760 | - | 760 | - | 760 | - | 760 |
| Otros Activos | 184,653 | 191,153 | - | 375,806 | - | 375,806 | - | 375,806 | - | 375,806 |
| Total de activos | 2,600,980 | 2,933,765 | 11,344,540 | 16,879,285 | 1,147,184 | 15,732,101 | 5,695,640 | 21,427,741 | 6,375,397 | 15,052,344 |
| Pasivos y Patrimonio | | | | | | | | | | |
| Pasivos | | | | | | | | | | |
| Cuentas por pagar proveedores | 46,057 | 34,137 | - | 80,194 | - | 80,194 | - | 80,194 | - | 80,194 |
| Gastos acumulados y retenciones por pagar | 153,211 | 178,496 | 2,565 | 334,272 | 7,961 | 326,311 | 260 | 326,571 | - | 326,571 |
| Impuesto sobre la renta diferido | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos por pagar accionistas | 1,404,296 | 1,336,005 | - | 2,740,301 | 2,455,709 | 284,592 | - | 284,592 | - | 284,592 |
| Comisiones cobradas por anticipado | 120,292 | - | - | 120,292 | - | 120,292 | - | 120,292 | - | 120,292 |
| Prima de antigüedad por pagar | 114,605 | 175,294 | - | 289,899 | - | 289,899 | - | 289,899 | - | 289,899 |
| Total de pasivos | 1,838,461 | 1,723,932 | 2,565 | 3,564,958 | 2,463,670 | 1,101,288 | 260 | 1,101,548 | - | 1,101,548 |
| 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) |
| Prima en acciones comunes | - | - | - | - | - | - | - | - | (461,230) | 461,230 |
| Otro resultado integral | 300,928 | 91,423 | 64,771 | 457,122 | - | 457,122 | - | 457,122 | 275,508 | 181,614 |
| Impuesto complementario | - | (32,296) | - | (32,296) | - | (32,296) | - | (32,296) | - | (32,296) |
| Utilidades no distribuidas | - | 553,315 | 8,050,662 | 8,603,977 | - | 8,603,977 | 791,723 | 9,395,700 | 1,112,051 | 8,283,649 |
| Total del patrimonio | 800,928 | 1,251,665 | 13,797,684 | 15,850,277 | 1,139,223 | 14,711,054 | 5,695,380 | 20,406,434 | 6,375,397 | 14,031,037 |
| Total de pasivos y patrimonio | 2,639,389 | 2,975,597 | 13,800,249 | 19,415,235 | 3,602,893 | 15,812,342 | 5,695,640 | 21,507,982 | 6,375,397 | 15,132,585 |

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

Consolidación de Resultados al 31 de diciembre 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 |
|--|--|--|--------------------|-------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------|----------------------|
| Ingresos procedentes de contratos | | | | | | | | | |
| Comisiones | 3,372,349 | 2,058,263 | - | 5,430,612 | - | 5,430,612 | - | - | 5,430,612 |
| Agencia de pago y transacciones de Merc. Internacional | - | 1,619,878 | - | 1,619,878 | - | 1,619,878 | - | - | 1,619,878 |
| Cuotas de mantenimiento | 412,194 | 162,000 | - | 574,194 | - | 574,194 | - | - | 574,194 |
| Inscripción de empresas y emisiones | 206,600 | - | - | 206,600 | - | 206,600 | - | - | 206,600 |
| Servicios de administración | - | 528,362 | - | 528,362 | - | 528,362 | - | - | 528,362 |
| Total ingresos procedentes de contratos | 3,991,143 | 4,368,503 | - | 8,359,646 | - | 8,359,646 | - | - | 8,359,646 |
| | | | | | | | | | |
| Ingresos Financieros | 33,532 | 27,974 | 324,586 | 386,092 | - | 386,092 | 52 | - | 386,144 |
| Dividendos recibidos de Subsidiarias | 19,513 | 2,004 | 2,379,240 | 2,400,757 | (21,517) | 2,379,240 | - | (2,379,240) | - |
| Pérdida no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados | (24,839) | - | (338,866) | (363,705) | - | (363,705) | - | - | (363,705) |
| Otros ingresos | 217,744 | 57,099 | - | 274,843 | - | 274,843 | 1,200 | - | 276,043 |
| Total de ingresos | 4,237,093 | 4,455,580 | 2,364,960 | 11,057,633 | (21,517) | 11,036,116 | 1,252 | (2,379,240) | 8,658,128 |
| Gastos generales y administrativos | | | | | | | | | |
| Gastos de personal | 1,019,499 | 1,107,730 | - | 2,127,229 | - | 2,127,229 | - | - | 2,127,229 |
| Seguro | 116,234 | 147,029 | - | 263,263 | - | 263,263 | - | - | 263,263 |
| Tarifa de supervisión | 101,200 | 101,000 | - | 202,200 | - | 202,200 | 4,825 | - | 207,025 |
| Gastos de custodia y de agencia de pago, registro y transferencia | - | 930,570 | - | 930,570 | - | 930,570 | - | - | 930,570 |
| Otros gastos administrativos | 1,058,519 | 624,053 | (110) | 1,682,462 | - | 1,682,462 | 1,411 | - | 1,683,873 |
| Total de gastos generales y administrativos | 2,593,708 | 2,994,758 | (110) | 5,588,356 | - | 5,588,356 | 6,236 | - | 5,594,592 |
| | | | | | | | | | |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | 1,643,385 | 1,460,822 | 2,365,070 | 5,469,277 | (21,517) | 5,447,760 | (4,984) | (2,379,240) | 3,063,536 |
| | | | | | | | | | |
| Impuesto sobre la renta | 400,618 | 360,947 | 230,223 | 991,788 | - | 991,788 | - | - | 991,788 |
| | | | | | | | | | |
| Utilidad neta | 1,242,767 | 1,099,875 | 2,134,847 | 4,477,489 | (21,517) | 4,455,972 | (4,984) | (2,379,240) | 2,071,748 |

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

Consolidación de Cambios en el Patrimonio al 31 de diciembre de 2022

| | Total | Partes Relacionadas | Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. | Latinclear | Latinex Capital | Latinex Holdings, Inc. |
|---|-------------|---------------------|--|-------------|-----------------|---------------------------|
| Capital pagado | | | | | | |
| Saldo al inicio y final del año | 5,716,529 | (6,821,474) | 500,000 | 639,223 | 5,682,251 | 5,716,529 |
| Acciones en tesorería | | | | | | |
| Saldo al inicio y final del año | (579,689) | 233,183 | - | - | - | (812,872) |
| Prima en acciones comunes | | | | | | |
| Saldo al inicio y final del año | 461,230 | 461,230 | - | - | - | - |
| Otros resultados integrales | | | | | | |
| Balance al inicio del año | 214,982 | (306,967) | 332,206 | 94,042 | 95,701 | - |
| Ganancia transferida a resultados | - | - | - | - | - | - |
| Cambio neto en valor razonable con cambios en otros resultados integrales durante el año | (33,368) | 31,460 | (31,278) | (2,619) | (30,931) | - |
| Balance al final del año | 181,614 | (275,507) | 300,928 | 91,423 | 64,770 | - |
| Impuesto complementario | | | | | | |
| Saldo al inicio y final del año | (32,296) | - | - | (32,296) | - | - |
| Utilidades no distribuidas | | | | | | |
| Balance al inicio de año | 8,868,048 | (1,112,052) | - | 553,315 | 8,630,078 | 796,707 |
| Dividendos declarados | (2,656,147) | 2,400,758 | (1,242,767) | (1,099,875) | (2,714,263) | - |
| Ganancia (pérdida) en el año | 2,071,748 | (2,400,757) | 1,242,767 | 1,099,875 | 2,134,847 | (4,984) |
| Utilidades no distribuidas al final de año | 8,283,649 | (1,112,051) | - | 553,315 | 8,050,662 | 791,723 |
| Total de patrimonio | 14,031,037 | (7,514,619) | 800,928 | 1,251,665 | 13,797,683 | 5,695,380 |

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas)

23. Eventos Posteriores

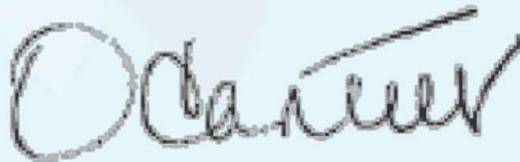
En reunión de la Junta Directiva de la Compañía celebrada el 21 de febrero de 2024, se declaró un dividendo ordinario en efectivo a razón de B/.0.12 por acción, a ser distribuido en cuatro pagos iguales de B/.0.03 cada uno, en marzo, junio, septiembre y diciembre de 2024. Igualmente, se declaró un dividendo extraordinario en efectivo de B/.0.03 por acción, distribuido en dos pagos de B/.0.015, en mayo y agosto de 2024.

III PARTE

Divulgación:

El emisor divulgará esta información en la página web: www.latinexholdings.com en o antes del 31 de marzo de 2024.

Firma:

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Olga Cantillo", is centered on the page. The signature is written in a cursive style with a large initial "O".

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.

REPÚBLICA DE PANAMÁ



NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA

En la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los veintidós (22) días del mes de marzo del año dos mil veinticuatro (2024), ante mí, Licenciado **ERICK ANTONIO BACRIELA CHAMBERS**, Notario Público Octavo del Circuito Notarial de Panamá, portador de la cédula de identidad personal número ocho- setecientos once- seiscientos noventa y cuatro (8-711-694), comparecieron personalmente, **ARTURO GERBAUD**, varón, panameño, mayor de edad, con cédula de identidad personal número ocho- doscientos treinta- mil ochocientos setenta y seis (No.8-230-1876), en mi condición de Presidente de la **LATINEX HOLDINGS, INC.**, (en adelante, la "Sociedad"), **CARLOS MENDOZA**, varón, panameño, mayor de edad, con cédula de identidad personal número ocho- doscientos cincuenta y dos- ciento ochenta y siete (No.8-252-187), en mi condición de Tesorero de la Sociedad, **OLGA CANTILLO**, mujer, panameña, mayor de edad, con cédula de identidad personal número ocho- trescientos treinta- setecientos ochenta y cuatro (No.8-330-784), en mi condición de Presidente de Ejecutiva y Apoderada Legal de la Sociedad, **MANUEL BATISTA RENGIFO**, varón, panameño, mayor de edad, con cédula de identidad número ocho- novecientos ocho- treinta y nueve (No.8-908-39), en mi condición de Vicepresidente de Finanzas e Innovación Estratégica de Central Latinoamericana de Valores, S.A. (en adelante, los "Firmantes"), en cumplimiento a lo dispuesto en el Acuerdo número ocho (No.8) de veintidós (22) de mayo de dos mil (2000), por el cual se adoptan las Normas Aplicables a la Forma y Contenido de los Estados Financieros, según el mismo ha sido adicionado y modificado por diversos acuerdos, entre ellos, por el artículo Tercero del Acuerdo número siete (No.7) de catorce (14) de octubre de dos mil dos (2002), todos estos acuerdos expedidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, por este medio declaramos, bajo la gravedad de juramento, lo siguiente: -----

- a. Que cada uno de los Firmantes ha revisado los Estados Financieros Auditados Anuales de **LATINEX HOLDINGS, INC.** para el año que termina el treinta y uno (31) de diciembre de dos mil veintitrés (2023).-----
- b. Que a juicio de los Firmantes, los Estados Financieros Anuales

no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Texto Único del Decreto Ley uno (1) de ocho (8) de julio de mil novecientos noventa y nueve (1999), sus modificaciones y reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dichos informes no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.-

c. Que, a juicio de los Firmantes, los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de **LATINEX HOLDINGS, INC.** en los Estados Financieros Auditados, para el período que termina el treinta y uno (31) de diciembre de dos mil veintitrés (2023). -----

d. Que los Firmantes son responsables de:-----

1. Establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa.-----
2. Hemos diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre **LATINEX HOLDINGS, INC.**, sean hechas de sus conocimientos, particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados.-----
3. Hemos evaluado la efectividad de los controles internos de la compañía dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros Anuales que termina el treinta y uno (31) de diciembre de dos mil veintitrés (2023).-----
4. Hemos presentado en los Estados Financieros Anuales sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha.-----

e. Que cada uno de los Firmantes ha revelado a los auditores de **LATINEX HOLDINGS, INC.** lo siguiente:-----

1. Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del

REPÚBLICA DE PANAMÁ



NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de **LATINEX HOLDINGS, INC.** para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos.-----

2. Cualquier fraude, de importancia o no, que involucren a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de **LATINEX HOLDINGS, INC.**

f. Que hemos revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de **LATINEX HOLDINGS, INC.**, o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.-----

g. Que el señor Manuel Batista Rengifo, bajo su cargo de Vicepresidente de Finanzas e Innovación Estratégica de Central Latinoamericana de Valores, S.A. tiene dentro de sus funciones la revisión de los Estados Financieros de la Sociedad, amparado bajo el Acuerdo Recíproco de Servicios suscrito entre la Sociedad y Central Latinoamericana de Valores, S.A., al pertenecer a un mismo grupo económico.-----

La presente Declaración Jurada por los Firmantes se hace para ser adjuntada a los Estados Financieros Anuales Auditados de **LATINEX HOLDINGS, INC.** correspondiente al año dos mil veintitrés (2023) que se presentarán a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá.-----

En fe de lo cual se suscribe la presente Declaración Jurada en forma conjunta por los firmantes en Panamá, al día veinticuatro (24) del mes de marzo de dos mil veinticuatro (2024).-----

Así terminamos de exponer los declarantes y leída como le fue la misma en presencia de los testigos instrumentales, SELIDETH EMELINA DE LEON

CARRASCO, con cédula de identidad personal número seis- cincuenta y nueve- ciento cuarenta y siete (6-59-147) y, ASHLEY POLETT VERGARA ORTIZ, con cédula de identidad personal número ocho- novecientos treinta y uno- quinientos ocho (8-931-508), ambas panameñas, mayores de edad y vecinas de esta ciudad, a quienes conozco, y son hábiles ejercer el cargo, la encontré conforme, le impartió su aprobación y la firma para constancia, junto con los testigos mencionados, por ante mí, el Notario, quien doy fe.-----

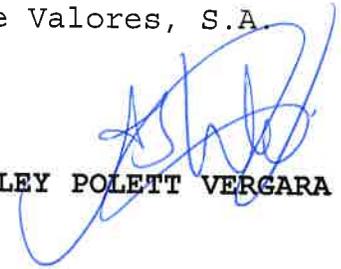

ARTURO GERBAUD
Cédula No.8-230-1876
Presidente


CARLOS MENDOZA
Cédula No.8-252-187
Tesorero


OLGA CANTILLO
Cédula No.8-330-784
Presidenta Ejecutiva y Apoderada Legal


MANUEL BATISTA RENGIFO
Cédula No.8-908-39
Vicepresidente de Finanzas e Innovación Estratégica de Central Latinoamericana de Valores, S.A.


SELIDETH EMELINA DE LEON CARRASCO


ASHLEY POLETT VERGARA ORTIZ


Erick Barciela Chambers
Notario Público Octavo

