República de Panamá
Superintendencia del Mercado de Valores

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

Formulario IN-T
Informe de Actualización Trimestral

Trimestre terminado el: 30 de septiembre de 2023

Razón social:	Latinex Holdings, Inc.	Valores registrados:	Acciones comunes
Número de teléfono:	269-1966	Dirección:	
Sitio web:	www.latinexholdings.com	Ciudad de Panamá, Panamá PH Bolsa de Valores Ave. Federico Boyd y Calle 49	
Persona de contacto:	Olga Cantillo		
Correo electrónico:	ocantillo@latinexgroup.com		

RESUMEN

Liquidez

- Activos totales por B/. 15,855,675, aumento del +6.8% y +0.4% contra el cierre del 2022 y al tercer trimestre del 2022, respectivamente.
- Activos circulantes por B/. 6,618,540 y pasivos circulantes por B/. 1,811,605, siendo el capital de trabajo neto de B/. 4,806,935.
- Pasivos totales por B/. 1,811,605, compuesto en un 31.3% por dividendos por pagar.

Resultados financieros

Por el periodo de 3 meses terminados al 30 de septiembre de 2023

- Utilidad neta de B/. 841,718, un aumento de B/. 223,205 contra el tercer trimestre de 2022.
- Ingresos totales por B/. 2,528,578; es decir, un aumento de B/. 234,038 versus el tercer trimestre del 2022.
- Gastos totales de B/. 1,444,955, una disminución de B/. 25,936 contra el tercer trimestre de 2022.

Por el periodo de 9 meses terminados al 30 de septiembre de 2023

- Utilidad neta acumulada de B/. 1,907,088, un alza del 22.4% contra el acumulado al tercer trimestre del 2022.
- Ingresos totales acumulados de B/. 6,874,348, un aumento del 9.4% contra el acumulado al tercer trimestre del 2022, respaldado por: (i) mayor dinamismo del mercado secundario, (ii) los servicios de administración a participantes en emisiones locales y (iii) mayor volumen en operaciones de recompra.
- Gastos totales acumulados por B/. 4,420,094, un incremento de B/. 250,026 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.

Resultados operativos

Por el periodo de 3 meses terminados al 30 de septiembre de 2023

- Volumen negociado de B/. 2,051 millones, un aumento del 32.3% contra el tercer trimestre del 2022.
- Custodia total al cierre del periodo de B/. 28,584 millones, una disminución del 0.9% durante el tercer trimestre, explicada por vencimientos de la República de Panamá.
- Custodia en iLink al cierre del periodo de B/. 5,635 millones, una disminución del 2.9% durante el tercer trimestre. Esto se explica por vencimientos de la República de Panamá.

Por el periodo de 9 meses terminados al 30 de septiembre de 2023

- Volumen negociado acumulado de B/. 5,031 millones, representando un aumento del 1.2% contra el acumulado al tercer trimestre de 2022, explicado por una mayor actividad, tanto en mercado secundario como en operaciones de recompras.
- Custodia total de B/. 28,584 millones, un alza del 3.9% al cierre del tercer trimestre, respaldado por movimientos favorables en el valor de mercado de los instrumentos y depósitos de custodia en mercado primario.
- Custodia en iLink al cierre del periodo de B/. 5,635 millones, una disminución del 8.8% contra el cierre del 2022.

I PARTE

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Resultados Financieros al 30 de septiembre 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/. 15,855,675, una variación del +6.8% y +0.4% contra el cierre del 2022 y al tercer trimestre del 2022 anterior, respectivamente.
- Activos circulantes por B/. 6,618,540, y pasivos circulantes por B/. 1,811,605, siendo el capital de trabajo neto de B/. 4,806,935.
- Pasivos totales por B/. 1,811,605, compuesto en un 31.3% por dividendos por pagar.

(Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2023)

Activos totales	2021	2022	2023
(En millones de PAB)	15.79	14.84	15.86

(Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2023)

Activos (% activos totales)	2021	2022	2023
Efectivo y depósitos	23.9%	13.1%	19.7%
Depósitos a plazo fijo	8.2%	8.1%	4.9%
Inversiones	54.0%	61.6%	54.6%
PPE	9.5%	11.4%	11.9%

(Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2023)

Liquidez	2021	2022	2023	Δ 2022	Δ 2021
Efectivo y depósitos / Pasivos corrientes	1.51	1.27	1.72	+0.45	+0.14
Razón corriente	2.92	2.66	3.65	+0.99	+0.25

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/. 14,044,070, una variación del +0.1% contra el cierre del 2022.
- Relación patrimonio total/activos totales de 0.89, reflejando el financiamiento con recursos propios de la Compañía.
- Dividendos declarados de B/. 0.13 por acción (desembolso total de B/. 1,960,301).

(Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2023)

Recursos de capital	2021	2022	2023
Patrimonio total / activos totales	0.85	0.85	0.89

(Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2023)

Resumen accionario	2021	2022	2023
Acciones Clase A (Precio de mercado)	1.96	2.39	1.96
Acciones Clase B (Precio de mercado)	1.95	1.90	1.90
Capitalización total (en millones de PAB)	28.89	33.82	28.75

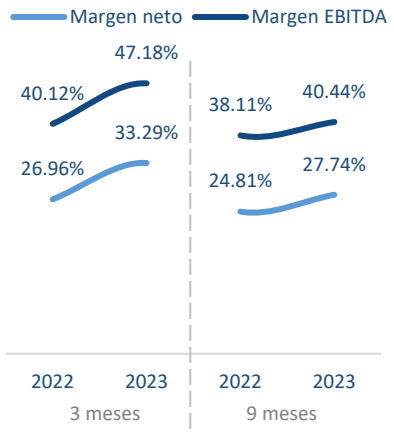
C. Resultados Operativos

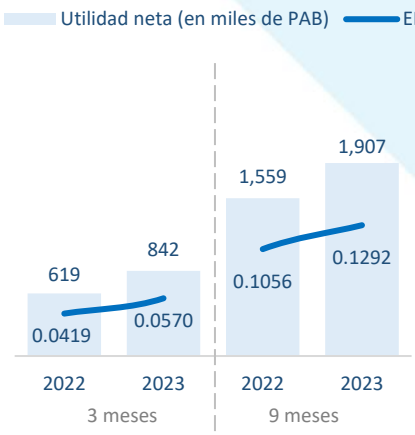
- Utilidad neta de B/. 841,718, un aumento de B/. 223,205 contra el tercer trimestre de 2022. Esto resulta en una utilidad acumulada de B/.1,907,088, un incremento del 22.4% contra el acumulado al tercer trimestre de 2022.
- Ingresos totales por B/. 2,528,578; es decir, un aumento de B/. 234,038 versus el tercer trimestre del 2022, resultando en ingresos totales acumulados de B/. 6,874,348, un aumento del 9.4% contra el acumulado al 2022.
- Desempeño operativo respaldado por: (i) mayor dinamismo del mercado secundario, (ii) los servicios de administración a participantes en emisiones locales y (iii) mayor volumen en operaciones de recompra.
- Gastos totales de B/. 1,444,955, una disminución de B/. 25,936 contra el tercer trimestre de 2022. Gastos totales acumulados por B/. 4,420,094, un incremento de B/. 250,026 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.

	(Por el periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2023)				(Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2023)			
Ingresos de mayor relevancia	3 meses		Variación (Δ)		9 meses		Variación (Δ)	
	2022	2023	PAB	%	2022	2023	PAB	%
Total de ingresos	2,156,040	2,219,602	63,562	+2.9%	6,282,984	6,874,348	591,364	+9.4%
Comisiones	1,392,429	1,421,922	29,493	+2.1%	3,869,068	3,897,502	28,434	+0.7%
Agencia de pago y mercado internacional	443,169	430,332	-12,837	-2.9%	1,276,708	1,293,833	17,125	+1.3%
Servicios de administración	135,690	154,683	18,993	+14.0%	396,462	421,539	25,077	+6.3%

Gastos de mayor relevancia	3 meses		Variación (Δ)		9 meses		Variación (Δ)	
	2022	2023	PAB	%	2022	2023	PAB	%
Total de gastos	1,470,931	1,444,995	-25,936	-1.8%	4,170,068	4,420,094	250,026	+6.0%
Gastos de personal	531,496	536,985	5,489	+1.0%	1,568,429	1,555,459	-12,970	-0.8%
Gastos de custodia y de agencia de pago	236,909	225,721	-11,188	-4.7%	708,858	685,555	-23,303	-3.3%
Otros gastos administrativos	488,562	455,111	-33,451	-6.8%	1,259,572	1,490,452	230,880	+18.3%

Indicadores





Resumen bursátil
Latinex

- 261 emisores, respaldado por la incursión de 14 nuevos emisores durante el trimestre.
- Listado acumulado en mercado primario de 22 emisiones por B/. 1,550 millones en valor de mercado, colocando B/. 381 millones o un 24.6% del monto listado.
- Volumen negociado de B/. 2,051 millones, un aumento del 32.3% contra el tercer trimestre del 2022. De esta manera, obtenemos un volumen negociado acumulado de B/. 5,031 millones, representando un aumento del 1.2% contra el acumulado al tercer trimestre de 2022, explicado por una mayor actividad, tanto en mercado secundario como en operaciones de recompras.

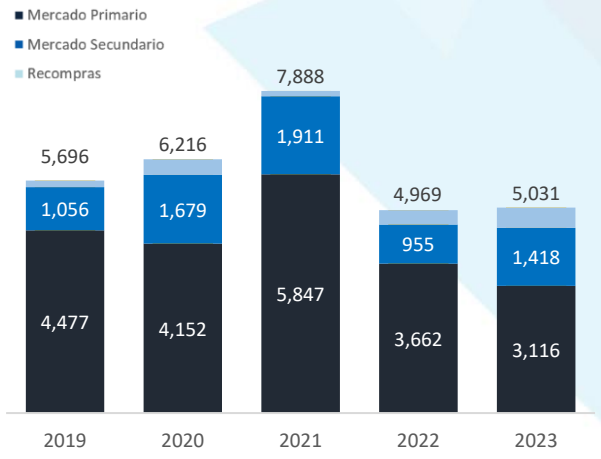
(Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2023)

Emisores listados	2022	2023	Variación (Δ) #	Variación (Δ) %
Total	250	261	11	4.4%
Locales	229	240	11	4.8%
Extranjeros	21	21	0	0.0%

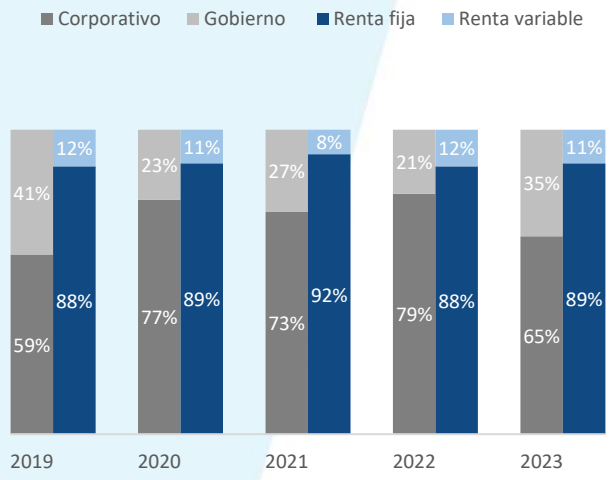
(Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2023)

Emisiones listadas	2022	2023	Variación (Δ) PAB	Variación (Δ) %
Monto listado (en millones de PAB)	1,264	1,550	285	22.6%
Monto colocado (en millones de PAB)	534	381	-153	-28.7%
Monto colocado (% monto listado)	42.2%	24.6%	-	-17.6%

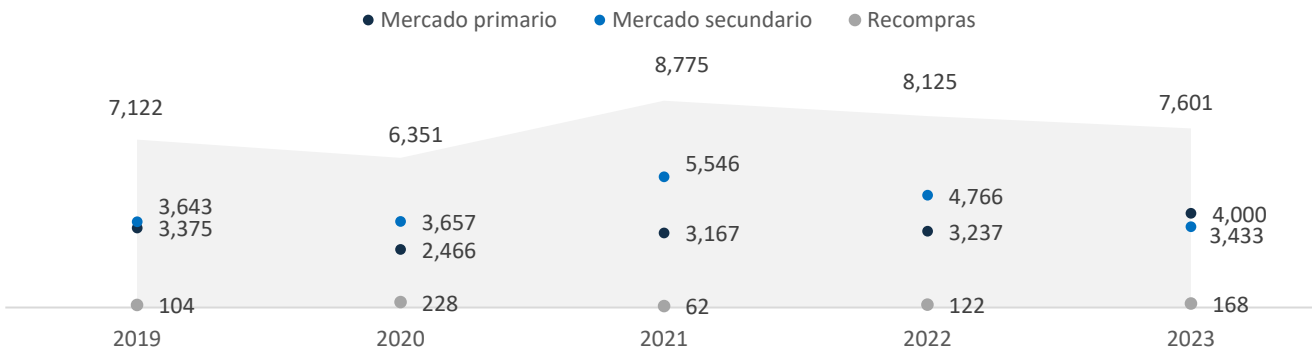
Volumen de negociación
En millones de PAB
(Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2023)



Composición
% volumen total
(Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2023)



Número de transacciones
(Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2023)



Latinclear

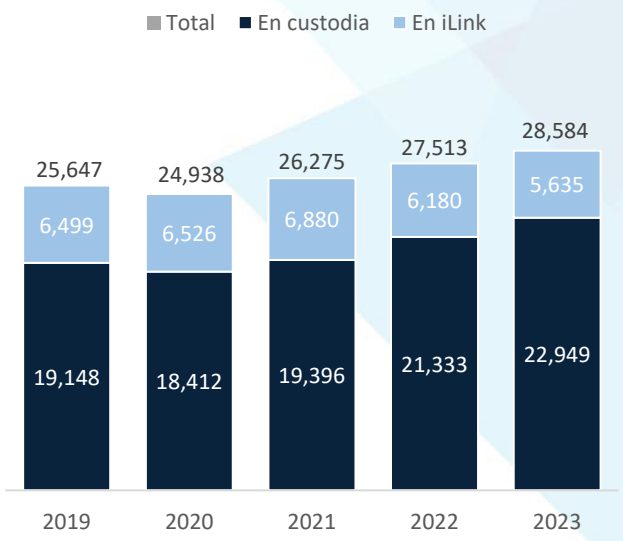
- Custodia total al cierre del periodo de B/. 28,584 millones, una disminución del 0.9% durante el tercer trimestre. Acumulado para el año se experimenta un alza del 3.9% al cierre del tercer trimestre, respaldado por movimientos favorables en el valor de mercado de los instrumentos.
- Custodia en iLink de B/. 5,635 millones, una disminución del 2.9% y 8.8% durante el tercer trimestre y contra el cierre del 2022, respectivamente. Esto se explica por vencimientos de la República de Panamá.
- 59,038 operaciones procesadas, un aumento del 4.0% con respecto al mismo periodo del 2022.

(Año cerrado 2022 y cierre del tercer trimestre de 2023)

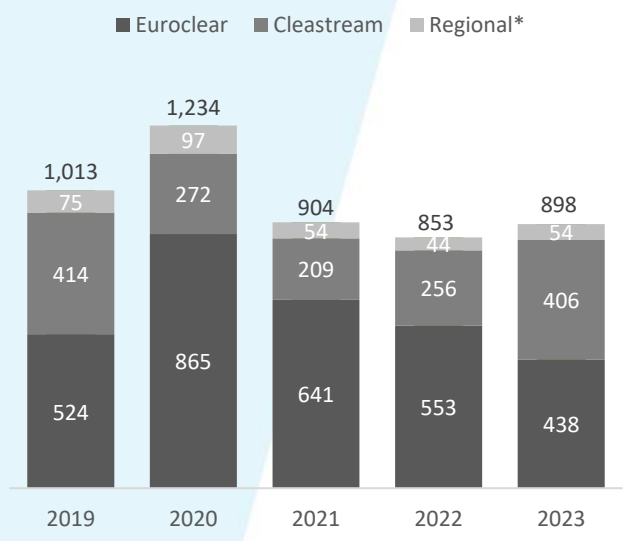
Custodia (En millones de PAB)	2022	2023	Variación (Δ) PAB	Variación (Δ) %
Total	27,513	28,584	1,071	3.9%
Renta fija	8,789	9,379	590	6.7%
Gobierno	6,485	6,214	-271	-4.2%
Renta variable	6,844	6,688	-156	-2.3%
Fondos	4,870	5,713	843	17.3%
Otros*	525	590	65	12.5%

*Cerpanes y pagarés

Activos bajo custodia
En millones de PAB
(Año cerrado de 2019 a 2022 y tercer trimestre de 2023)

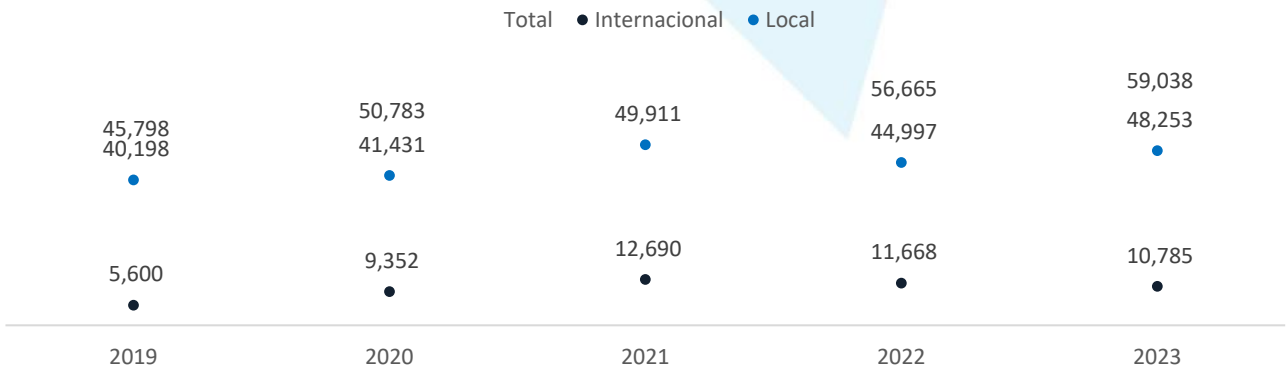


Custodia internacional
En millones de PAB
(Año cerrado de 2019 a 2022 y cierre del tercer trimestre de 2023)



*Interclear, Cenival y Cedeval.

Número de operaciones
(Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2023)



Resumen (Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2023)

Estado de resultados (en PAB)	2019	2020	2021	2022	2023
Ingresos Totales	6,679,794	6,346,935	7,415,875	6,282,984	6,874,348
Gastos Generales y adm.	3,690,479	3,798,626	3,886,772	4,170,068	4,420,094
Utilidades antes de ISR	2,989,315	2,548,309	3,529,103	2,112,916	2,454,254
Utilidad (pérdida) neta	2,315,009	1,968,325	2,705,702	1,558,524	1,907,088
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	0.1569	0.1334	0.1834	0.1056	0.1292
Depreciación y amortización	243,739	268,452	245,898	281,505	325,835
EBITDA	3,233,054	2,816,761	3,775,001	2,394,421	2,780,089

Balance general (en PAB)	2019	2020	2021	2022	2023
Activo circulante	8,023,786	7,541,704	7,729,182	6,166,949	6,618,540
Activos totales	15,220,970	15,401,865	17,108,403	15,794,319	15,855,675
Pasivo circulante	2,335,351	2,358,876	2,644,217	2,319,755	1,811,605
Deuda a largo plazo	-	-	-	-	-
Capital pagado	5,783,458	5,716,529	5,716,529	5,716,529	5,716,529
Utilidades retenidas	6,979,490	7,329,034	8,696,144	7,712,309	8,230,436
Patrimonio Total	12,885,619	13,042,989	14,464,186	13,474,564	14,044,070

Indicadores	2019	2020	2021	2022	2023
Dividendo pagado / acción	0.13	0.15	0.13	0.18	0.13
Total de Pasivos / patrimonio	0.18	0.18	0.18	0.17	0.13
Capital de Trabajo	5,688,435	5,182,828	5,084,965	3,847,194	4,806,935
Razón Corriente	3.44	3.20	2.92	2.66	3.65
ROE (anualizado)	23.95%	20.12%	24.94%	14.81%	18.11%
ROA (anualizado)	20.28%	17.04%	21.09%	14.00%	16.04%
Margen EBITDA (anualizado)	48.40%	44.38%	50.90%	38.11%	40.44%

D. Análisis de Perspectivas

A continuación, se detallan las principales perspectivas que pondera la Compañía para el cuarto trimestre del 2023:

Volumen de negociación

En materia de volúmenes de negociación, observamos una mayor cantidad de emisiones inscritas en mercado primario, pero con un ritmo de colocación conservador del 24.9% del monto listado. De cara al cuarto trimestre del 2023, identificamos 23 emisiones corporativas en trámite por más de B/. 1,900 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, diferente a la primera mitad del año en donde vimos operaciones puntuales de gestión de pasivo de la República de Panamá, esperamos que la transaccionalidad se componga principalmente de instrumentos corporativos y operaciones de recompra.

Activos bajo custodia

Al cierre de septiembre de 2023, el saldo de activos bajo custodia se ubicó en B/.28,584 millones, monto que proyectamos mantenga una tendencia al alza durante el cuarto trimestre del 2023, respaldado por la colocación de nuevas emisiones.

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

II PARTE:

Estados Financieros al 30 de septiembre de 2023

Estados Financieros Consolidados

Informe Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023

Dignatarios

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

Domicilio Social

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

Bancos y Otras Instituciones Financieras

BAC Internacional Bank, Inc.
Banco Aliado, S.A.
Banco Davivienda (Panamá), S.A.
Banco General, S.A.
Banco 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

CONTENIDO

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

Otra Información Adicional — Anexo
Información de consolidación sobre el Estado de Situación Financiera I
Información de consolidación sobre el Estados de Resultado Integral II
Información de consolidación sobre el Estado de Cambios en el Patrimonio III

INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

A la Junta Directiva
Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

He revisado el estado de situación financiera que se acompaña de Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2023 y los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo y otras notas explicativas para el período de nueve meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias al 30 septiembre de 2023, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el período de nueve meses terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Seidy León R.

22 de noviembre de 2023
República de Panamá

Seidy León
CPA No. 0428

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera
30 de septiembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas B/.)

Notas		**30 de Septiembre 2023**	31 de Diciembre 2022
	Activos		
5	Efectivo y depósitos a la vista	**3,116,814**	1,942,286
5	Depósitos a plazo fijo	**769,964**	1,207,035
6	Inversiones en valores	**8,662,570**	9,149,315
	Activos financieros a costo amortizado	**339,198**	472,151
	Gastos pagados por anticipado	**349,767**	209,513
	Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	**592,797**	80,241
7	Propiedades, mobiliario y equipos, neto	**1,894,743**	1,691,441
	Depósitos de garantía y otros activos	**129,822**	90,706
	Total de activos	**15,855,675**	14,842,688
	Pasivos y Patrimonio		
	Pasivos		
	Gastos acumulados y retenciones por pagar	**622,312**	406,767
	Impuesto sobre la renta por pagar	**549,752**	-
14, 16	Dividendos por pagar	**566,579**	284,592
	Comisiones cobradas por anticipado	**72,962**	120,292
	Total de pasivos	**1,811,605**	811,651
	Patrimonio		
15	Acciones comunes	**5,716,529**	5,716,529
15	Acciones en tesorería	**(118,459)**	(118,459)
	Otro resultado integral	**247,860**	181,614
	Impuesto complementario	**(32,296)**	(32,296)
	Utilidades no distribuidas	**8,230,436**	8,283,649
	Total de patrimonio	**14,044,070**	14,031,037
	Total de pasivos y patrimonio	**15,855,675**	14,842,688

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

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Resultados
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas B/.)

		30 de Septiembre	
		2023	2022
Notas			
	Ingresos procedentes de contratos		
	Comisiones	**3,897,502**	3,869,068
	Agencia de pago y transacciones de mercado internacional	**1,293,833**	1,276,708
	Cuotas de mantenimiento	**503,085**	439,907
	Inscripciones de empresas y emisiones	**136,366**	159,150
	Servicios de administración	**421,539**	396,462
	Total de ingresos procedentes de contratos	**6,252,325**	6,141,295
8	Ingresos financieros	**336,093**	283,829
	Pérdida no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	**(53,343)**	(383,526)
9	Otros ingresos	**339,273**	241,386
	Total de ingresos	**6,874,348**	6,282,984
	Gastos generales y administrativos		
10, 14	Gastos de personal	**1,555,459**	1,568,429
7	Depreciación y amortización	**325,835**	281,505
	Seguros	**205,720**	194,679
	Tarifa de supervisión	**157,073**	157,025
	Gastos de custodia y de agencia de pago, registro y transferencia	**685,555**	708,858
11	Otros gastos administrativos	**1,490,452**	1,259,572
	Total de gastos generales y administrativos	**4,420,094**	4,170,068
	Utilidad antes del impuesto sobre la renta	**2,454,254**	2,112,916
13	Impuesto sobre la renta	**(547,166)**	(554,392)
	Utilidad neta	**1,907,088**	1,558,524
12	**Utilidad básica por acción**	**0.1292**	0.1056

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

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Resultado Integral
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas B/.)

		30 de Septiembre	
		2023	2022
Nota			
	Utilidad neta	**1,907,088**	1,558,524
	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	**41,747**	(14,007)
	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	**24,499**	(4,494)
6	Total de otro resultado integral	**66,246**	(18,501)
	Total de resultado integral	**1,973,334**	1,540,023

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

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas B/.)

Notas		Acciones comunes	Acciones en tesorería	Otro resultado integral	Impuesto complementario	Utilidades no distribuidas	Total
	Saldo al 31 de diciembre de 2021	5,716,529	(118,459)	214,982	(32,296)	8,868,048	14,648,804
	Resultado integral						
	Utilidad neta	-	-	-	-	1,558,524	1,558,524
6	Otro resultado integral	-	-	(18,501)	-	-	(18,501)
	Total de resultado integral	-	-	(18,501)	-	1,558,524	1,540,023
	Transacciones con accionistas						
16	Dividendos declarados	-	-	-	-	(2,714,263)	(2,714,263)
	Saldo al 30 de septiembre de 2022	5,716,529	(118,459)	196,481	(32,296)	7,712,309	13,474,564
	Saldo al 31 de diciembre de 2022	5,716,529	(118,459)	181,614	(32,296)	8,283,649	14,031,037
	Resultado Integral						
	Utilidad neta	-	-	-	-	**1,907,088**	**1,907,088**
6	Otro resultado integral	-	-	**66,246**	-	-	**66,246**
	Total de resultado integral	-	-	**66,246**	-	**1,907,088**	**1,973,334**
	Transacciones con accionistas						
16	Dividendos declarados	-	-	-	-	**(1,960,301)**	**(1,960,301)**
	Saldo al 30 de septiembre de 2023	**5,716,529**	**(118,459)**	**247,860**	**(32,296)**	**8,230,436**	**14,044,070**

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

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas B/.)

	30 de Septiembre	
	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	**2,454,254**	2,112,916
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	**325,835**	281,505
Ingresos financieros	**(336,093)**	(283,829)
Ganancia no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	**53,343**	383,526
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Activos financieros a costo amortizado	**132,953**	134,788
Gastos pagados por anticipado	**(140,254)**	(250,719)
Gastos acumulados y retenciones por pagar	**215,545**	7,951
Comisiones cobradas por anticipado	**(47,330)**	102,344
Depósitos de garantía y otros activos	**(38,708)**	61,784
Intereses y dividendos recibidos	**343,368**	284,694
Impuesto sobre la renta pagado	**(509,970)**	(683,744)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	**2,452,943**	2,151,216
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Depósitos a plazo fijo	**438,400**	(42,450)
Compras de inversiones a valor razonable a través de resultado integral	**(2,749,000)**	(899,981)
Ventas y redenciones de valor razonable a través de resultado integral	**3,239,636**	1,552,768
Compra de mobiliario, equipo y mejoras, neto	**(529,137)**	(272,234)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	**399,899**	338,103
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	**(1,678,314)**	(2,452,649)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	**(1,678,314)**	(2,452,649)
Aumento neto en el efectivo	**1,174,528**	36,670
Efectivo al inicio del período	**1,942,286**	2,900,090
Efectivo al final del período	**3,116,814**	2,936,760

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.

1. Información General (Continuación)

Gobierno Corporativo

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

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

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

Comités de Latinex Holdings, Inc.

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

Serán invitados a participar, con derecho a voz, la Presidenta Ejecutiva, la VP Senior Comercial y el Auditor Interno del Grupo Latinex, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

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

1. Información General (Continuación)

Serán invitados a participar, con derecho a voz, la Presidenta Ejecutiva, la VP Senior Comercial, Oficial de Riesgo y otros Oficiales o Gerentes del Grupo Latinex, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

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

Serán invitados a participar, con derecho a voz, la Presidenta Ejecutiva, VP Senior Comercial y otros Oficiales o Gerentes del Grupo Latinex, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

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

Serán invitados a participar, con derecho a voz, la Presidenta Ejecutiva, la VP Senior Comercial y otros Oficiales o Gerentes del Grupo Latinex, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

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

Serán invitado a participar de este Comité quién ocupe la Presidencia Ejecutiva de Latinex Holdings, Inc., la Vicepresidente Asistente (VPA) de Capital Humano y Servicios Administrativos del Grupo Latinex, así como los asesores o especialistas que los miembros del Comité consideren necesario contratar y/o invitar, todos con derecho a voz, pero sin voto.

1. Información General (Continuación)

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

Serán invitados a participar de este Comité, la Presidenta Ejecutiva, la VP Senior Comercial, la VPA de Desarrollo Sostenible y RSE y la VPA de Capital Humano y Servicios Administrativos del Grupo Latinex, y los asesores o especialistas que los miembros del Comité consideren necesario contratar y/o invitar, todos con derecho a voz, pero sin voto.

Otros Comités

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

a) Comités Permanentes de Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.

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

Serán invitados a participar, con derecho a voz, la Presidenta Ejecutiva y el Auditor Interno del Grupo Latinex, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

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

1. Información General (Continuación)

Serán invitados a participar, con derecho a voz, la Presidenta Ejecutiva, Oficial de Riesgo del Grupo Latinex y otros Oficiales o Gerentes del Grupo Latinex, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

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

Serán invitados a participar, con derecho a voz, la Presidencia Ejecutiva, otros Oficiales o Gerentes del Grupo Latinex y Auditor Interno del Grupo Latinex, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

Comité de Tecnología: Su principal función es impulsar el desarrollo tecnológico necesario para el manejo de los negocios de Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A., y evaluar e incorporar la gestión de innovación y la transformación digital en Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. Actualmente integrado por al menos dos (2) directores de la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A., quien ocupe la Presidencia Ejecutiva de Latinex Holdings, Inc., el Vicepresidente de Tecnología y Oficial de Seguridad Informática de las subsidiarias operativas del Grupo Latinex y asesores especialistas en la materia.

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

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

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

Serán invitados a participar, con derecho a voz, la Presidenta Ejecutiva y el Auditor Interno del Grupo Latinex, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

1. Información General (Continuación)

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

Serán invitados a participar, con derecho a voz, la Presidenta Ejecutiva, el Oficial de Riesgo del Grupo Latinex y otros Oficiales o Gerentes del Grupo Latinex, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

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

Serán invitados a participar, con derecho a voz, la Presidenta Ejecutiva, la VPA de Cumplimiento de Miembro y Auditor Interno del Grupo Latinex, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

Comité de Tecnología: Su principal función es impulsar el desarrollo tecnológico necesario para el manejo de los negocios de Central Latinoamericana de Valores, S.A., y evaluar e incorporar la gestión de innovación y la transformación digital en Central Latinoamericana de Valores, S.A. Actualmente integrado por al menos dos (2) directores de Central Latinoamericana de Valores, S.A., quién ocupe la Presidencia Ejecutiva de Latinex Holdings, Inc., el Vicepresidente de Tecnología y Oficial de Seguridad Informática de las subsidiarias del Grupo Latinex y asesores especialistas en la materia.

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

1. Información General (Continuación)

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.

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.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 22 de noviembre de 2023.

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

Base de Preparación

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sobre la base de costo histórico, excepto por la medición a valor razonable de las inversiones a valor razonable a través de otro resultado integral y las inversiones a valor razonable con cambios a resultados, según la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

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

Los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2023 incluyen todas las cuentas de los estados financieros de la Compañía y subsidiarias después de la eliminación de todas las transacciones y saldos significativos entre compañías. Los estados financieros de las subsidiarias son preparados para el mismo período que la Compañía, utilizando políticas de contabilidad consistentes.

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

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (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.

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

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

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2023 son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022.

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 año 2022 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
- NIIF 9 Instrumentos Financieros: Comisiones en la prueba del “10 por ciento” para la baja en cuentas de pasivos financieros.

Cambios futuros en políticas contables

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

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

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

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

Las enmiendas aclaran:

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

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

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

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

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

c) Divulgación de Políticas Contables - Enmiendas a la NIC 1 y Documento de Práctica N˚ 2

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

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

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

d) Impuesto Diferido relacionado con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única – Enmiendas a la NIC 12

En mayo de 2021, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió enmiendas a la NIC 12 las cuales reducen el alcance de la excepción al reconocimiento inicial bajo la NIC 12. Lo anterior implica que tal excepción no sea aplicable a las transacciones que dan lugar a diferencias temporarias gravables y deducibles por importes iguales.

Las enmiendas deben aplicarse a las transacciones que ocurren en o después del comienzo del primer período comparativo presentado. Adicionalmente, al comienzo del primer período comparativo presentado, se debe reconocer un activo por impuestos diferidos (siempre que se disponga de suficientes ganancias imponibles) y un pasivo por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias deducibles y gravables asociadas con arrendamientos y obligaciones de desmantelamiento.

Las enmiendas son aplicables para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

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.

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

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.

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.

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

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.

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 sí 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.

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

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

Metodología Individual
Se considerará de forma individual a aquellas cuentas por cobrar y las inversiones que sean de una entidad del Gobierno o cuasi Gobierno.

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

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

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

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

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

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

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.

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

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.

- **Etapa 1**: es la probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento en los próximos 12 meses de vida del instrumento a partir de la fecha de análisis. La Compañía define su utilización para la cartera sana que no presente incremento significativo del riesgo ni ninguna evidencia de deterioro. Para la estimación de la probabilidad de incumplimiento de 12 meses, la Compañía utiliza técnicas tradicionales, modelizando el comportamiento del portafolio.
- **Etapa 2:** es la probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento a lo largo de la vida remanente de un instrumento, siendo esta dependiente de las condiciones del producto específico a analizar. La Compañía según la norma define su utilización para la cartera con un incremento significativo en el riesgo de crédito.
- **Etapa 3**: los instrumentos evaluados por la metodología colectiva e individual tienen asociada una probabilidad de incumplimiento de 100%.

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

La formulación general para el cálculo de la PDI es:

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.

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

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

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

Etapa 2
Incluirá aquellos instrumentos que cumplan con la definición corporativa de incremento significativo del riesgo de crédito.

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

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

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

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

Deterioro de Inversiones a Valor Razonable a través de Resultado Integral
Las inversiones se clasifican en etapas de acuerdo con la calificación de la siguiente manera:

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

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

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

Deterioro: EI × (1-FP) × PI × PDI

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

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

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

Propiedades, Mobiliario y Equipos

Las propiedades, mobiliario y equipos se presentan al costo menos depreciación y amortización acumulada. El sistema de negociación electrónico Nasdaq Software y las configuraciones se clasifican como una partida de Equipo de 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%	15 años
Mejoras	20%	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

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

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

Los ingresos se clasifican en las siguientes categorías:

Comisiones
Las comisiones son reconocidas cuando se ejecutan las transacciones diarias que realizan los puestos de bolsa para la compra y venta de valores. Las comisiones por custodia y los servicios de administración a participantes se reconocen como ingresos cuando se devengan.

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

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.

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

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

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

Venta de Puestos
La venta de puestos se reconoce como ingreso al cierre de la transacción.

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

30 de Septiembre 2023
(Cifras en Balboas)

Comisiones		Todos los otros	
Panamá	El Salvador	segmentos	Total
3,892,735	**4,767**	**2,354,823**	**6,252,325**

30 de Septiembre 2022
(Cifras en Balboas)

Comisiones		Todos los otros	
Panamá	El Salvador	segmentos	Total
3,859,376	9,692	2,272,227	6,141,295

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

Distribución de Dividendos

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

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.

3. Administración de Riesgos Financieros

Factores de Riesgos Financieros

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

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

b) Riesgo de Crédito
El riesgo de crédito es el riesgo de que la Compañía incurra en una pérdida debido a que sus clientes o contrapartes no cumplan con sus obligaciones contractuales. El riesgo de crédito es administrado a nivel de la Compañía. El riesgo de crédito se origina en los instrumentos de renta fija incluidos en el valor razonable con cambios en otros resultados integrales y activo a costo amortizado.

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

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

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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 30 de septiembre de 2023 y diciembre 2022, incluyendo los depósitos a plazo, por sector económico:

	30 de Septiembre 2023		31 de Diciembre 2022	
Sector financiero	**2,187,386**	**23%**	2,456,848	24%
Sector no financiero	**1,542,188**	**17%**	1,546,829	15%
Sector soberano internacional	**1,212,848**	**13%**	985,871	10%
Sector fondos - privados	**4,451,160**	**47%**	5,204,319	50%
Sector soberano local	**-**	**0%**	115,849	1%
	9,393,582	**100%**	10,309,716	100%

3. Administración de Riesgos Financieros (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	30 de septiembre 2023	31 de diciembre 2022
Máxima exposición					
Valor en libros, neto	**8,754,764**	**247,003**	-	**9,001,767**	9,630,710
Activos financieros a costo amortizado					
Grupo 1: Puestos y participantes	**17,157**	-	-	**17,157**	8,843
Grupo 2: Emisores	**48,748**	-	-	**48,748**	11,737
Grupo 3: Otros	**30,934**	-	-	**30,934**	26,188
Gobierno y cuasi-Gobierno	**236,069**	**6,290**	-	**242,359**	434,627
Valor en libros, neto	**332,908**	**6,290**	-	**339,198**	481,395
Inversiones a valor razonable a través de resultado integral					
Calificación externa internacional	**2,028,834**	-	-	**2,028,834**	1,623,662
Calificación externa local	**1,235,669**	**240,713**	-	**1,476,382**	1,598,075
Calificación interna	**432,606**	-	-	**432,606**	420,659
Intereses por cobrar	**30,588**	-	-	**30,588**	39,600
Valor en libros	**3,727,697**	**240,713**	-	**3,968,410**	3,681,996
Inversiones a valor razonable a través de resultados					
Calificación interna	**1,048,526**	-	-	**1,048,526**	1,054,051
Local	**1,581,290**	-	-	**1,581,290**	1,652,518
Internacional	**2,064,344**	-	-	**2,064,344**	2,760,750
Valor en libros	**4,694,160**	-	-	**4,694,160**	5,467,319
Total inversiones en valores	**8,421,857**	**240,713**	-	**8,662,570**	9,149,315

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
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	(1,617)	52	-	(1,565)
Instrumentos financieros comprados	1,016	-	-	1,016
Provisión para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2023	2,589	257	-	2,845

c) Riesgo de Liquidez

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

3. Administración de Riesgos Financieros (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 sin descontar al valor presente del balance:

	Menos de 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vencimiento	Total
30 de septiembre de 2023					
Activos					
Efectivo y depósitos a la vista	3,116,814	-	-	-	3,116,814
Depósitos a plazo fijo	761,600	-	-	-	761,600
Inversiones en valores	1,850,193	1,394,644	192,676	5,194,469	8,631,982
Intereses por cobrar	43,396	-	-	-	43,396
Activos financieros a costo amortizado	339,198	-	-	-	339,198
	6,111,201	1,394,644	192,676	5,194,469	12,892,990
31 de diciembre de 2022					
Activos					
Efectivo y depósitos a la vista	1,942,286	-	-	-	1,942,286
Depósitos a plazo fijo	1,200,000	-	-	-	1,200,000
Inversiones en valores	2,300,419	666,675	199,491	5,943,131	9,109,716
Intereses por cobrar	50,672	-	-	-	50,672
Activos financieros a costo amortizado	472,151	-	-	-	472,151
	5,965,528	666,675	199,491	5,943,131	12,774,825

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.

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

d) Riesgo de Precio

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

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.

3. Administración de Riesgos Financieros (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%	44.28
Base	-5.0%	202.54
Pesimista	-7.5%	360.78

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.

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

Nivel 1 Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de medición.

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

a. 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
30 de septiembre de 2023				
Inversiones en valores	**5,191,263**	**3,437,512**	**3,207**	**8,631,982**
31 de diciembre de 2022				
Inversiones en valores	6,055,776	3,050,733	3,207	9,109,716

No hubo transferencias entre los niveles 1 y 2 y no hubo transferencias dentro o fuera del nivel 3 durante 2023 y 2022.

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:

	30 de Septiembre 2023	31 de Diciembre 2022
Efectivo en caja	**1,000**	1,000
Cuenta corrientes	**2,417,153**	1,161,764
Cuenta de ahorros	**698,661**	779,522
	3,116,814	1,942,286

El valor razonable del efectivo y depósitos a la vista al 30 de septiembre de 2023 es similar al valor en libros, por su naturaleza a corto plazo.

La Compañía mantiene depósitos a plazo fijo por B/.769,964 (31 de diciembre de 2022: B/.1,207,035), con tasas de interés entre 5.00% a 6.00% (31 de diciembre de 2022: 2.75% a 3.15%) y vencimientos hasta marzo de 2024 (31 de diciembre de 2022: hasta junio de 2023).

6. Inversiones en Valores

A continuación, se detallan las inversiones

Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral

	30 de Septiembre 2023	31 de Diciembre 2022
Inversiones en valores a valor razonable a través de otro resultado integral		
Instrumentos de deuda		
Valores Comerciales Negociables (VCN's), con tasas de interés anual entre 5.85% y vencimientos varios hasta el 29 de febrero de 2024	**250,000**	349,424
Papel Comercial	**-**	249,977
Letras emitidas por Tesoro de los EE.UU. , con vencimientos varios hasta el 24 de noviembre de 2023	**1,212,847**	985,871
Bonos corporativos emitidos por compañías locales, con tasas de interés anual entre 3.85% y 7.25% y vencimientos varios hasta el 2 de julio de	**1,974,663**	1,465,462
Notas de la República de Panamá	**-**	115,848
Intereses por cobrar	**30,588**	39,599
	3,468,098	3,206,181
Instrumentos de patrimonio		
Acciones de capital	**500,309**	475,812
Total inversiones en valores a valor razonable a través de otro resultado integral	**3,968,407**	3,681,993
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Fondos mutuos de inversión	**4,451,163**	5,204,322
Acciones preferidas y preferentes con dividendos anuales de 6.75% y 8.00%	**243,000**	263,000
Total inversiones a valor razonable con cambios en resultados	**4,694,163**	5,467,322
Total inversiones	**8,662,570**	9,149,315

6. Inversiones en Valores (Continuación)

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

	30 de Septiembre 2023	31 de Diciembre 2022
Saldo al inicio del período/año	**3,642,394**	3,769,086
Compras	**2,749,000**	1,900,000
Ventas y redenciones	**(2,519,821)**	(1,993,324)
Valorización de inversiones en valores	**66,246**	(33,368)
Sub-total	**3,937,819**	3,642,394
Intereses por cobrar	**30,588**	39,599
Saldo al final del período/año	**3,968,407**	3,681,993

Al 30 de septiembre de 2023, la subsidiaria Latinex Capital, Inc. mantiene un total de inversiones en fideicomiso a favor de su subsidiaria Central Latinoamericana de Valores, S.A. por B/.3,827,679 (31 de diciembre de 2022: B/.3,907,775), incluidas en el total de inversiones a valor razonable a través de otros resultados integrales con fines de garantizar las operaciones de esa subsidiaria.

7. Propiedades, Mobiliario y Equipos, Neto

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

30 de septiembre de 2023	Edificio	Mejoras a la propiedad	Mobiliario	Equipo de computadoras	Equipo rodante	Total
Costo						
Saldo inicial del período	1,445,278	513,533	572,170	3,030,207	121,148	5,682,336
Adiciones	-	180,714	29,758	318,665	-	529,137
Ventas y descartes	-	-	-	-	-	-
Saldo final del período	1,445,278	694,247	601,928	3,348,872	121,148	6,211,473
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del período	1,348,043	235,069	418,442	1,913,287	76,054	3,990,895
Gasto del período	46,057	29,679	27,103	212,590	10,406	325,835
Saldo final del período	1,394,100	264,748	445,545	2,125,877	86,460	4,316,730
Valor Neto	51,178	429,499	156,383	1,222,995	34,688	1,894,743

31 de diciembre de 2022						
Costo						
Saldo inicial del año	1,445,278	385,682	490,144	2,759,139	67,650	5,147,893
Adiciones	-	127,851	82,026	271,697	53,498	535,072
Ventas y descartes	-	-	-	(629)	-	(629)
Saldo final del año	1,445,278	513,533	572,170	3,030,207	121,148	5,682,336
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	1,348,043	235,069	418,442	1,913,287	76,054	3,990,895
Valor Neto	97,235	278,464	153,728	1,116,920	45,094	1,691,441

8. Ingresos Financieros

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

	30 de Septiembre	
	2023	2022
Intereses	**170,872**	142,309
Dividendos	**165,221**	141,520
	336,093	283,829

9. Otros Ingresos

Los otros ingresos se detallan como sigue:

	30 de Septiembre	
	2023	2022
Sistema de compensación	**39,600**	40,500
Foros	**216,032**	134,875
Reportes de información financiera	**49,616**	49,286
Otros	**34,025**	16,725
	339,273	241,386

10. Gastos de Personal

Los gastos de personal se detallan de la siguiente manera:

	30 de Septiembre	
	2023	2022
Salarios	**896,511**	839,164
Gastos de representación	**287,760**	321,427
Participación de utilidades	**183,750**	183,750
Prestaciones laborales	**162,768**	159,087
Indemnizaciones y prima de antigüedad	**24,760**	65,001
	1,555,549	1,568,429

Al 30 de septiembre de 2023, el total de colaboradores era de 50 (30 de septiembre de 2022: 49).

11. Otros Gastos Administrativos

A continuación, se detallan los otros gastos administrativos:

	30 de Septiembre	
	2023	2022
Reparación y mantenimiento	**513,729**	480,435
Promoción, eventos y asociaciones	**340,059**	140,423
Dietas y honorarios profesionales	**107,712**	138,673
Impuestos y licencias	**82,390**	90,164
Servicios bancarios	**58,935**	55,341
Viajes y atención a clientes	**32,358**	39,029
Electricidad y limpieza	**21,188**	30,601
Gastos legales	**15,762**	17,026
Donaciones y RSE	**8,400**	10,225
Otros	**309,919**	257,655
	1,490,452	1,259,572

12. Utilidad Básica por Acción

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

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

	30 de Septiembre	
	2023	2022
Utilidad neta	**1,907,088**	1,558,524
Número promedio ponderado de acciones	**14,756,375**	14,756,375
Utilidad neta por acción	**0.1292**	0.1056

13. Impuesto sobre la Renta

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

El impuesto sobre la renta es el siguiente:

	30 de Septiembre	
	2023	2022
Impuesto sobre la renta corriente	**549,752**	629,658
Impuesto diferido	**(2,586)**	(75,266)
	547,166	554,392

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:

	30 de Septiembre	
	2023	2022
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	**2,454,254**	2,112,916
Menos: Ingresos exentos y/o no gravables	**(268,182)**	98,247
Más: Gastos no deducibles	**12,934**	307,220
Renta neta gravable	**2,199,006**	2,518,383
Impuesto sobre la renta causado 25%	**549,752**	629,596

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:

a. La tarifa del 25% sobre la utilidad fiscal (método tradicional).

b. 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).

Al 30 de septiembre de 2023, la Compañía realizó ambos cálculos y determinó el impuesto sobre la renta en base al método tradicional.

13. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

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 2022.

14. Saldos y Transacciones con Relacionadas

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

	30 de Septiembre 2023	31 de Diciembre 2022
Saldos con Compañías Relacionadas		
Dividendos por pagar	**566,579**	284,592

	30 de Septiembre 2023	2022
Transacciones personal clave		
Compensación al personal clave	**1,244,367**	1,254,742
Dietas de directores	**99,000**	98,250

15. Acciones Comunes

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

	30 de Septiembre 2023	31 de Diciembre 2022
Acciones comunes en circulación		
Tipo "A"	**11,805,100**	11,805,100
Tipo "B"	**2,951,275**	2,951,275
	14,756,375	14,756,375
Acciones en tesorería		
Tipo "A"	**(640,820)**	(640,820)
Tipo "B"	**(160,205)**	(160,205)
	(801,025)	(801,025)

15. Acciones Comunes (continuación)

A continuación, se presenta el movimiento del período:

	30 de Septiembre 2023		31 de Diciembre 2022	
	Número de Acciones	**Monto**	Número de Acciones	Monto
Acciones Comunes en Circulación				
Saldo al inicio y al final del período	**14,756,375**	**5,716,529**	14,756,375	5,716,529
Acciones de Tesorería				
Saldo al inicio y al final del período	**(801,025)**	**(118,459)**	(801,025)	(118,459)

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.

16. Declaración de Dividendos

La Junta Directiva en reunión del 27 de febrero de 2023 (23 de febrero de 2022) aprobó un pago de dividendos a los accionistas, tal como se describe a continuación:

Tipo de Dividendo	Dividendo Declarado	Dividendo por Acción	Fecha de Declaración	Fecha de Pago
2023				
Ordinario	**1,809,509**	**0.12**	**27 de febrero de 2023**	**Trimestral**
Extraordinario	**150,792**	**0.01**	**27 de febrero de 2023**	**Pagadero el 30 de agosto**
	1,960,301			
2022				
Ordinario	**1,809,509**	**0.12**	**23 de febrero de 2022**	**Trimestral**
Extraordinario	**904,754**	**0.06**	**23 de febrero de 2022**	**Pagadero en dos fechas: al 30 de mayo y 30 de agosto**
	2,714,263			

Al 30 de septiembre de 2023, se mantienen B/.566,579 (31 de diciembre de 2022: B/.284,592) de dividendos por pagar.

17. Información de Segmento de las Subsidiarias

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

	Intermediación Bursátil	Custodia	Tenedora de Inversiones	Eliminaciones	Total
30 de septiembre de 2023					
Ingresos procedentes de contratos					
Comisiones	2,293,891	1,603,611	-	-	3,897,502
Agencia de pago y transacciones de mercado internacional	-	1,293,833	-	-	1,293,833
Cuotas de mantenimiento	383,835	119,250	-	-	503,085
Ingresos financieros	25,000	21,422	289,671	-	336,093
Dividendos recibidos de subsidiarias	10,840	1,114	20,333	(32,287)	-
Inscripciones de empresas y emisiones	136,366	-	-	-	136,366
Servicio de administración	-	421,539	-	-	421,539
Pérdida no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultado	(2,898)	-	(50,445)	-	(53,343)
Otros	296,318	41,755	1,200	-	339,273
Total de ingresos	3,143,352	3,502,524	260,759	(32,287)	6,874,348
Gastos generales y administrativos					
Gastos de personal	713,989	841,470	-	-	1,555,459
Depreciación y amortización	255,616	70,219	-	-	325,835
Seguro	90,332	115,388	-	-	205,720
Tarifa de supervisión	76,000	76,000	5,073	-	157,073
Gasto de custodia y de agencia de pago, registro y transferencia	-	685,555	-	-	685,555
Otros gastos administrativos	1,030,261	452,330	7,861	-	1,490,452
Total de gastos generales y administrativos	2,166,198	2,240,962	12,934	-	4,420,094
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	977,154	1,261,562	247,825	(32,287)	2,454,254
Total de activos	3,113,985	2,897,299	18,685,684	(8,841,293)	15,855,675
Total de pasivos	1,559,643	703,515	912,777	(1,364,330)	1,811,605

Las comisiones son reconocidas por las transacciones diarias que realizan los puestos de bolsa, de compra y venta de valores. El 57 % (30 de septiembre de 2022: 62%) de los ingresos corresponden a comisiones, y los ingresos financieros representan el 5% (30 de septiembre de 2022: 5%).

17. Información de Segmento de las Subsidiarias (Continuación)

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

18. Activos en Administración y Custodia

En el curso normal de sus actividades, Central Latinoamericana de Valores, S.A. mantiene en custodia activos financieros de terceros en forma fiduciaria, según lo establecido en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999 (Ley de Valores) y sus reformas. Al 30 de septiembre de 2023, el valor de los activos que mantenía en custodia ascendía a:

	30 de Septiembre 2023	31 de Diciembre 2022
Renta fija	**9,379,007,195**	8,789,484,701
Valores del Estado	**6,214,093,938**	6,844,145,940
Renta variable	**6,688,097,188**	6,484,716,297
Fondos	**5,712,716,588**	4,870,002,230
Pagarés	**576,908,845**	508,863,935
CERPANES	**13,270,775**	15,713,383
Depósitos en bancos	**19,903,658**	9,934,835
	28,603,998,187	27,522,861,321

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 30 de septiembre de 2023, un total combinado de efectivo de B/.1,546,000 (31 de diciembre de 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.

19. Contingencia

Con respecto al proceso de demanda judicial interpuesta por la subsidiaria Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. 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.

19. Contingencia (Continuación)

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

Otra Información Adicional

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Infromación de Consolidación sobre el Estado de Situación Financiera **ANEXO I**
Por el período de nueve meses terminado el 30 de Septiembre de 2023
(Cifras expresadas en balboas B/.)

	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	574,938	1,193,916	1,335,425	3,104,279	-	3,104,279	12,535	3,116,814	-	3,116,814
Depósitos a plazo fijo	-	250,000	511,600	761,600	-	761,600	-	761,600	-	761,600
Inversiones en valores Fideicomitidos	-	-	3,827,679	3,827,679	-	3,827,679	-	3,827,679	-	3,827,679
Inversiones en valores	567,252	110,157	4,750,097	5,427,506	-	5,427,506	-	5,427,506	623,203	4,804,303
Inversiones en subsidiarias	-	-	1,139,223	1,139,223	1,139,223	-	5,682,251	5,682,251	5,682,251	-
Intereses por cobrar	2,222	2,386	38,788	43,396	-	43,396	-	43,396	-	43,396
Activos financieros a costo amortizado	74,228	273,500	-	347,728	8,530	339,198	-	339,198		339,198
Dividendos por cobrar	-	-	935,709	935,709	935,709	-	452,377	452,377	452,377	-
Gastos pagados por anticipado	223,768	125,999	-	349,767	-	349,767	-	349,767	-	349,767
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	337,641	255,156	-	592,797	-	592,797	-	592,797	-	592,797
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	1,220,826	673,917	-	1,894,743	-	1,894,743	-	1,894,743	-	1,894,743
Depósitos de garantía y otros activos	113,110	12,268	-	125,378	-	125,378	-	125,378	-	125,378
Total de activos	**3,113,985**	**2,897,299**	**12,538,521**	**18,549,805**	**2,083,462**	**16,466,343**	**6,147,163**	**22,613,506**	**6,757,831**	**15,855,675**
Pasivos y Patrimonio										
Pasivos:										
Gastos acumulados y retenciones por pagar	364,885	257,934	2,826	625,645	8,530	617,115	5,197	622,312	-	622,312
Impuesto sobre la renta por pagar	236,953	312,799	-	549,752	-	549,752	-	549,752	-	549,752
Dividendos por pagar accionistas	884,843	132,782	452,377	1,470,002	935,709	534,293	452,377	986,670	420,091	566,579
Comisiones cobradas por anticipado	72,962	-	-	72,962	-	72,962	-	72,962	-	72,962
Total de pasivos	1,559,643	703,515	455,203	2,718,361	944,239	1,774,122	457,574	2,231,696	420,091	1,811,605
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	313,811	82,523	57,090	453,424	-	453,424	-	453,424	205,564	247,860
Impuesto complementario	-	(32,296)		(32,296)	-	(32,296)		(32,296)	-	(32,296)
Utilidades no distribuidas	740,531	1,504,334	6,343,977	8,588,842	-	8,588,842	785,932	9,374,774	1,144,338	8,230,436
Total del patrimonio	1,554,342	2,193,784	12,083,318	15,831,444	1,139,223	14,692,221	5,689,589	20,381,810	6,337,740	14,044,070
Total de pasivos y patrimonio	**3,113,985**	**2,897,299**	**12,538,521**	**18,549,805**	**2,083,462**	**16,466,343**	**6,147,163**	**22,613,506**	**6,757,831**	**15,855,675**

MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Infromación de consolidación sobre el Estado de Resultado Integral **ANEXO II**
Por el período de nueve meses terminado el 30 de Septiembre de 2023
(Cifras expresadas en balboas B/.)

	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	2,293,891	1,603,611	-	3,897,502	-	3,897,502	-	-	3,897,502
Agencia de pago y transacciones de merc. Internacional	-	1,293,833	-	1,293,833	-	1,293,833	-	-	1,293,833
Cuotas de mantenimiento	383,835	119,250	-	503,085	-	503,085	-	-	503,085
Inscripción de empresas y emisiones	136,366		-	136,366	-	136,366	-	-	136,366
Servicios de administración	-	421,539	-	421,539	-	421,539	-	-	421,539
Total ingresos procedentes de contratos	2,814,092	3,438,233	-	6,252,325	-	6,252,325	-	-	6,252,325
Ingresos financieros	25,000	21,422	289,632	336,054	-	336,054	39	-	336,093
Dividendos recibidos de subsidiarias	10,840	1,114	20,333	32,287	(11,954)	20,333	-	(20,333)	-
Pérdida no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(2,898)	-	(50,445)	(53,343)	-	(53,343)	-	-	(53,343)
Otros ingresos	296,318	41,755	-	338,073	-	338,073	1,200	-	339,273
Total de ingresos	3,143,352	3,502,524	259,520	6,905,396	(11,954)	6,893,442	1,239	(20,333)	6,874,348
Gastos generales y administrativos									
Gastos de personal	713,989	841,470	-	1,555,459	-	1,555,459	-	-	1,555,459
Depreciación y amortización	255,616	70,219	-	325,835	-	325,835	-	-	325,835
Seguro	90,332	115,388	-	205,720	-	205,720	-	-	205,720
Tarifa de supervisión	76,000	76,000	-	152,000	-	152,000	5,073	-	157,073
Gastos de custodia y de agencia de pago, registro y transferencia	-	685,555	-	685,555	-	685,555	-	-	685,555
Otros gastos administrativos	1,030,261	452,330	5,904	1,488,495	-	1,488,495	1,957	-	1,490,452
Total de gastos generales y administrativos	2,166,198	2,240,962	5,904	4,413,064	-	4,413,064	7,030	-	4,420,094
Utilidad antes del Impuesto sobre la renta	977,154	1,261,562	253,616	2,492,332	(11,954)	2,480,378	(5,791)	(20,333)	2,454,254
Impuesto sobre la renta	236,623	310,543	-	547,166	-	547,166	-	-	547,166
Utilidad neta	**740,531**	**951,019**	**253,616**	**1,945,166**	(11,954)	1,933,212	**(5,791)**	(20,333)	**1,907,088**

MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Información de consolidación sobre el Estado de Cambio en el Patrimonio
Por el período de nueve meses terminado el 30 de Septiembre de 2023
(Cifras expresadas en balboas B/.)

ANEXO III

	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 período	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 período	-	-	-	-	-	-	(812,872)	233,183	(579,689)
Prima en acciones comunes									
Saldo al inicio y final del período	-	-	-	-	-	461,230	-	-	461,230
Otros resultados integral									
Saldo al inicio del período	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	12,883	(8,900)	(7,681)	(3,698)	69,944	66,246	-	-	66,246
Total de otros resultados integrales	313,811	82,523	57,090	453,424	(205,564)	(209,262)	-	-	247,860
Impuesto complementario									
Saldo al inicio y final del período	-	(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	-	-	(1,960,301)	(1,960,301)	-	(1,960,301)	-	-	(1,960,301)
Ganancia (pérdida) en el período	740,531	951,019	253,616	1,945,166	(32,287)	1,912,879	(5,791)	-	1,907,088
Saldo al final del período	740,531	1,504,334	6,343,977	8,588,842	(1,144,338)	7,444,504	785,932	-	8,230,436
Total de Patrimonio	1,554,342	2,193,784	12,083,318	15,831,444	(8,171,376)	7,696,472	5,689,589	233,183	14,044,070

III PARTE

Divulgación:

El emisor divulgará esta información en la página web: www.latinexholdings.com en o antes del 30 de noviembre de 2023.

Firma:

Olga Cantillo
Apoderada

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