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: 31 de diciembre 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		

MB

RESUMEN

Liquidez

- Activos totales por B/. 15,639,597, aumento del 5.4% y una disminución de 3.0% contra el cierre del 2022 y al cierre del 2021, respectivamente.
- Activos circulantes por B/. 5,060,019 y pasivos circulantes por B/. 1,147,029, siendo el capital de trabajo neto de B/. 3,921,990.
- Pasivos totales por B/. 1,147,029, compuesto en un 26.4% por dividendos por pagar.

Resultados financieros

Por el periodo de 3 meses terminados al 31 de diciembre de 2023

- Ingresos totales por B/. 2,455,669; es decir, un aumento de B/. 80,525 versus el mismo periodo en 2022.
- Gastos totales de B/. 1,500,615, un aumento de B/. 76,091 contra el mismo periodo en 2022.
- Utilidad neta de B/. 457,659, una disminución de B/. 55,565 contra el mismo periodo en 2022.

Por el periodo de 12 meses terminados al 31 de diciembre de 2023

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

Resultados operativos

Por el periodo de 3 meses terminados al 31 de diciembre de 2023

- Volumen negociado de B/. 1,4504 millones, un aumento del 24.8% contra el mismo periodo del 2022.
- Custodia total al cierre del periodo de B/. 31,775 millones, un aumento del 11.1% durante el periodo, explicado por un aumento en colocaciones de acciones de fondos locales.
- Custodia en iLink al cierre del periodo de B/. 5,841 millones, un aumento del 3.7% durante el periodo, respaldado por nuevas emisiones de la República de Panamá.

Por el periodo de 12 meses terminados al 31 de diciembre de 2023

- Volumen negociado acumulado de B/. 6,481 millones, representando un aumento del 5.7% contra el acumulado del ejercicio 2022, explicado por una mayor actividad, tanto en mercado secundario como en operaciones de recompras.
- Custodia total de B/. 31,775 millones, un alza del 15.5% al cierre del año, respaldado por un aumento en colocaciones de acciones de fondos en custodia local.
- Custodia en iLink al cierre del periodo de B/. 5,841 millones, una disminución del 5.5% contra el cierre del 2022.

I PARTE

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Resultados Financieros al 31 de diciembre de 2023

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

A. Liquidez

- Activos totales por B/. 15,639,597, aumento del 5.4% y una disminución de 3.0% contra el cierre del 2022 y al cierre del 2021, respectivamente.
- Activos circulantes por B/. 5,060,019 y pasivos circulantes por B/. 1,147,029, siendo el capital de trabajo neto de B/. 3,921,990.
- Pasivos totales por B/. 1,147,029, compuesto en un 26.4% por dividendos por pagar.

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

Activos totales	2021	2022	2023
(En millones de PAB)	16.12	14.84	15.62

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

Activos (% activos totales)	2021	2022	2023
Efectivo y depósitos	18.0%	13.1%	10.9%
Depósitos a plazo fijo	7.8%	8.1%	5.0%
Inversiones	59.8%	61.7%	64.2%
PPE	9.5%	11.4%	12.0%

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

Liquidez	2021	2022	2023	Δ 2022	Δ 2021
Efectivo y depósitos / Pasivos corrientes	1.97	2.39	1.51	-0.88	-0.21
Razón corriente	4.09	6.76	4.49	-2.29	0.83

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

B. Recursos de Capital

- Patrimonio de B/. 14,492,568, una variación del 3.2% contra el cierre del 2022.
- Relación patrimonio total/activos totales de 0.93, reflejando el financiamiento con recursos propios de la Compañía.
- Dividendos declarados de B/. 0.13 por acción (desembolso total de B/. 1,918,329).

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

Recursos de capital	2021	2022	2023
Patrimonio total / activos totales	0.91	0.95	0.89

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

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

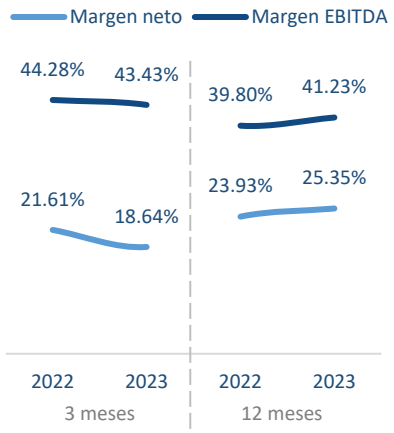
C. Resultados Operativos

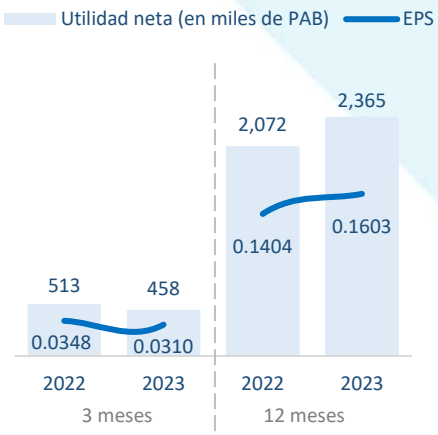
- Ingresos totales por B/. 2,455,669; es decir, un aumento de B/. 80,535 versus el cuarto trimestre del 2022, resultando en ingresos totales acumulados de B/. 9,330,017, un aumento del 7.8% contra el acumulado al 2022.
- Desempeño operativo respaldado por: (i) aumento en los saldos de custodia local, (ii) los servicios de administración a participantes en emisiones locales y (iii) mayor dinamismo del mercado de recompras.
- Gastos totales de B/. 1,500,615, un aumento de B/. 76,091 contra el cuarto trimestre de 2022. Gastos totales acumulados por B/. 5,920,709, un incremento de B/. 326,117 contra el cierre del 2022, de los cuales B/. 199,636 se explican por la organización de los 50 años de la Federación Iberoamericana de Bolsas (FIAB) y el Foro de Inversionistas 2023.
- Utilidad neta de B/. 457,659, una disminución de B/. 55,565 contra el cuarto trimestre de 2022. Esto resulta en una utilidad acumulada de B/.2,364,747, un incremento del 14.1% contra el acumulado de 2022.

	(Por el periodo de tres meses terminado al 31 de diciembre)				(Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre)			
Ingresos de mayor relevancia	3 meses		Variación (Δ)		12 meses		Variación (Δ)	
	2022	2023	PAB	%	2022	2023	PAB	%
Total de ingresos	2,375,144	2,455,669	80,525	3.4%	8,658,128	9,330,017	671,889	7.8%
Comisiones	1,561,544	1,289,503	-272,041	-17.4%	5,430,612	5,187,005	-243,607	-4.5%
Agencia de pago y mercado internacional	343,170	426,263	83,093	24.2%	1,619,878	1,720,096	100,218	6.2%
Servicios de administración	131,900	133,900	2,000	1.5%	528,362	555,439	27,077	5.1%

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

Indicadores





Resumen bursátil
Latinex

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

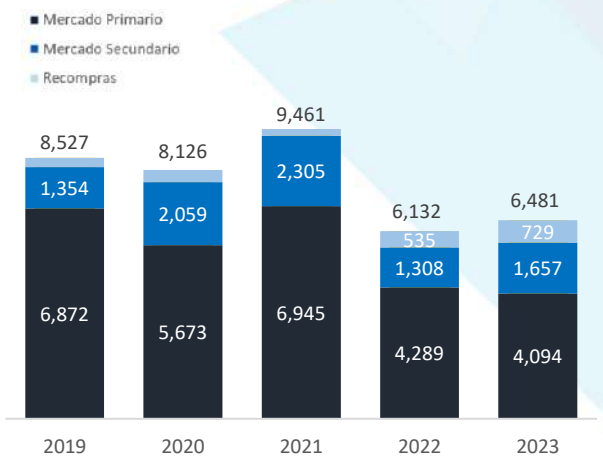
(Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre)

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

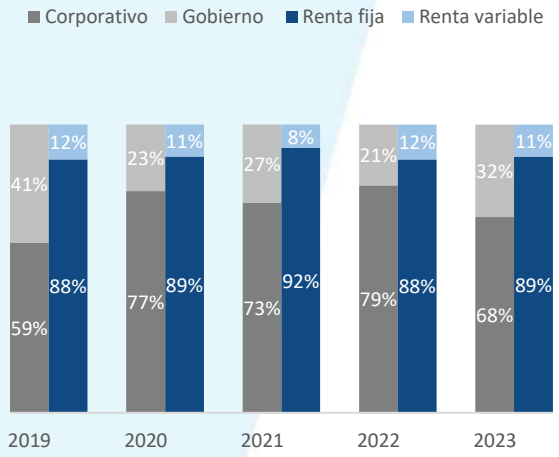
(Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre)

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

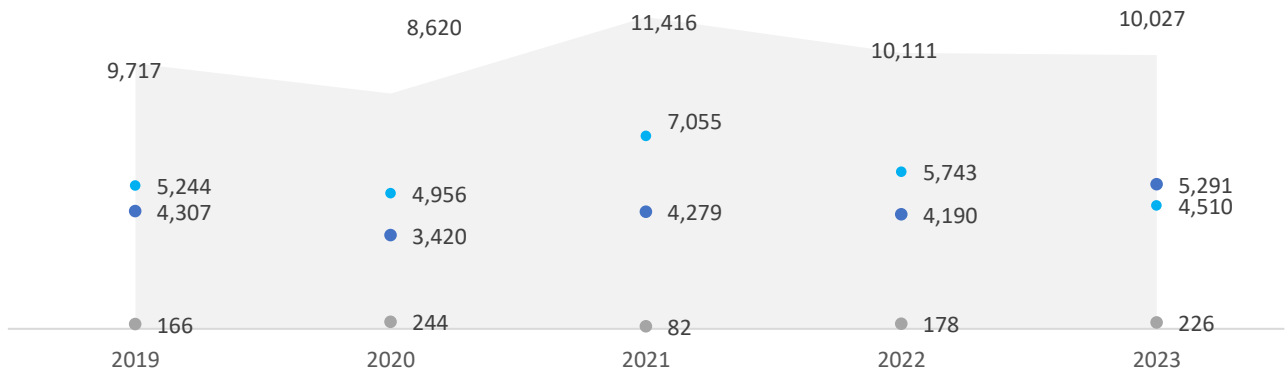
Volumen de negociación
En millones de PAB
(Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre)



Composición
% volumen total
(Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre)



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



Latinclear

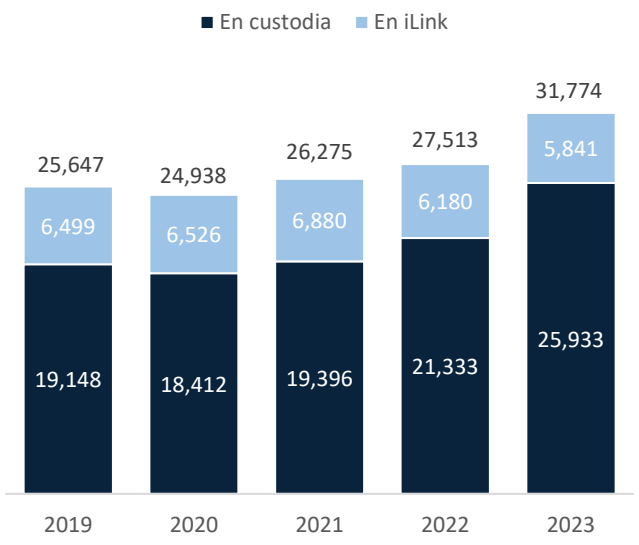
- Custodia total de B/. 31,775 millones, un alza del 15.5% al cierre del año, respaldado por un aumento en colocaciones de acciones de fondos en custodia local.
- Custodia en iLink al cierre del periodo de B/. 5,841 millones, una disminución del 5.5% contra el cierre del 2022.
- 80,042 operaciones procesadas,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

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

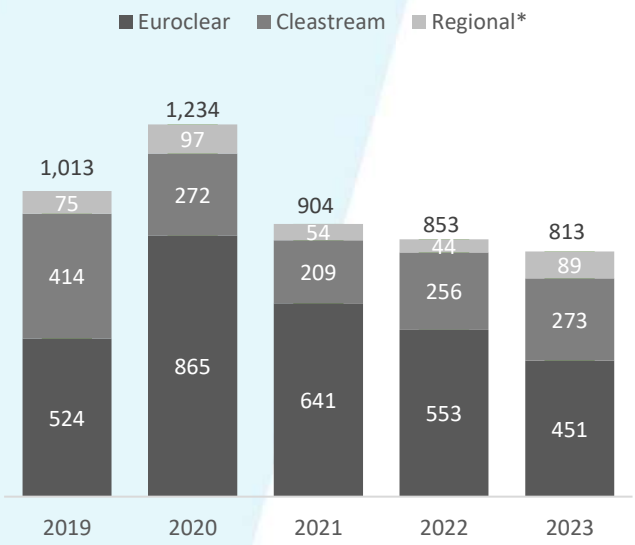
Custodia (En millones de PAB)	2022	2023	Variación (Δ) PAB	Variación (Δ) %
Total	27,513	31,775	4,262	15.5%
Renta fija	8,789	9,284	495	5.6%
Gobierno	6,844	6,382	-462	-6.8%
Renta variable	6,485	6,855	370	5.7%
Fondos	4,870	8,652	3,782	77.7%
Otros*	525	602	77	14.8%

*Cerpanes y pagarés

Activos bajo custodia
En millones de PAB
(Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre)

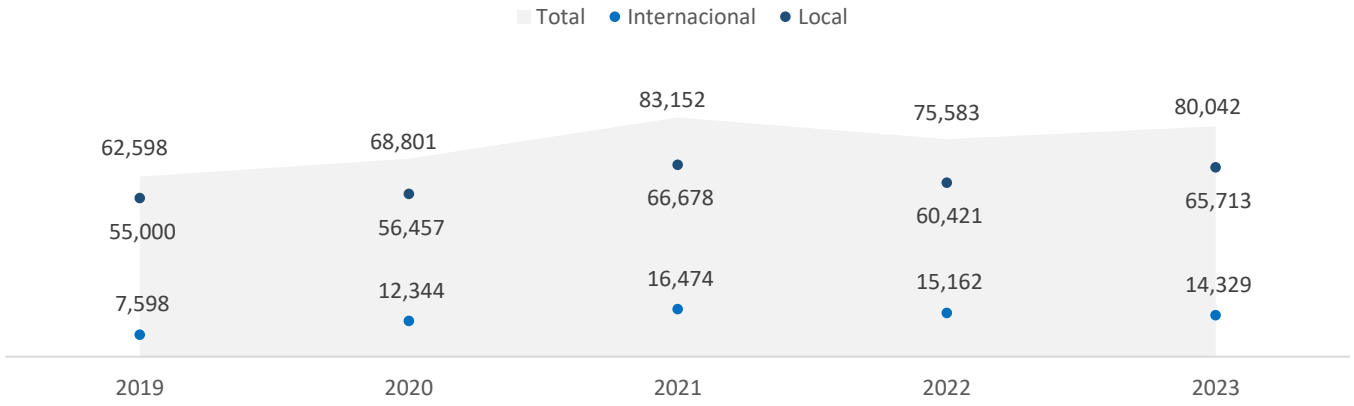


Custodia internacional
En millones de PAB
(Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre)



*Interclear, Cenival y Cedeval.

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



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

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

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

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

D. Análisis de Perspectivas

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

Volumen de negociación

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

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

Activos bajo custodia

Al cierre de diciembre de 2023, el saldo de activos bajo custodia se ubicó en B/.31,774 millones, monto que proyectamos mantenga una tendencia al alza durante el primer trimestre del 2024, respaldado por la colocación de nuevas emisiones.

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

II PARTE:

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023

Latinex Holdings, Inc.
y Subsidiarias

Informe y Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

Dignatarios

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

Domicilio Social

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

Bancos y Otras Instituciones Financieras

BAC Internacional Bank, Inc.
Banco 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

MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

	Páginas
Informe de Revisión	1
Estados Financieros Consolidados:	
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 - 50

MB

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 31 de diciembre 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 doce meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad 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 31 diciembre de 2023, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el período de doce meses terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad Financiera (NIIF).

Seidy León R.

29 de febrero de 2024
República de Panamá

Seidy León
CPA No. 0428

MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en balboas)

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

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

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

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

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

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

MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

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

	2023	2022
Utilidad neta	2,364,747	2,071,748
Partidas de Otro Resultado Integral:		
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados:		
Cambio neto en el valor razonable de instrumentos de deuda a través de otro resultado integral	(5,366)	(38,241)
Partidas que no pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:		
Cambio neto en inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de resultado integral	20,478	4,873
Total de otro resultado integral (Nota 6)	15,112	(33,368)
Total de resultado integral	2,379,859	2,038,380

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

MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

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

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

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

MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

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

	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	3,409,308	3,063,536
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	437,182	382,632
Ingresos financieros	(484,392)	(386,144)
Ganancias (pérdida) no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(7,060)	363,705
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Activos financieros a costo amortizado	(111,880)	27,893
Gastos pagados por anticipado	9,043	(101,535)
Cuentas por pagar proveedores	65,712	-
Gastos acumulados y retenciones por pagar	31,955	(86,656)
Comisiones cobradas por anticipado	(120,292)	(419,612)
Depósitos de garantía y otros activos	(19,437)	67,649
Intereses y dividendos recibidos	470,024	374,618
Impuesto sobre la renta pagado	(980,462)	(1,204,314)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,699,701	2,081,772
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Depósitos a plazo fijo	438,400	57,550
Compras de inversiones a valor razonable a través de resultado integral	(5,349,000)	(1,900,000)
Ventas y redenciones de valor razonable a través de resultado integral	4,492,311	1,993,324
Compra de mobiliario, equipo y mejoras, neto	(615,733)	(534,444)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(1,034,022)	(383,570)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Dividendos pagados y efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(1,900,264)	(2,656,006)
Disminución neta en el efectivo	(234,585)	(957,804)
Efectivo al inicio del año	1,942,286	2,900,090
Efectivo al final del año	1,707,701	1,942,286

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

MB

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.

MB

1. Información General (Continuación)

Gobierno Corporativo

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

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

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

Comités de la Compañía:

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

Comité de Riesgos: Su principal función es identificar, establecer e implementar criterios para minimizar los riesgos inherentes de las operaciones que realiza la Compañía y sus subsidiarias, basado en las mejores prácticas y estándares internacionales**.**

Comité de Inversiones y Finanzas: Su principal función es establecer las reglas y guías internas de inversión de renta fija y variable, incluyendo los límites máximos a invertir, requisitos financieros de las empresas en las que invierte Latinex Holdings, Inc. y sus Subsidiarias; además velar por la gestión efectiva y eficiente de los fondos, planes estratégicos financieros y estructura de capital de las sociedades del Grupo Latinex, y realizar recomendaciones a la Junta Directiva según considere necesario**.**

MB

1. Información General (Continuación)

Comités de Latinex Holdings, Inc. (continuación)

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

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

Comité de Sostenibilidad y Responsabilidad Social Empresarial (RSE): Su principal función es establecer y fomentar la estrategia y políticas de sostenibilidad empresarial de Latinex Holdings, Inc. y subsidiarias; velar por la adecuada gestión de los factores ambientales, sociales y de Gobierno Corporativo (ASG), y a su vez, promover dichos factores para el mercado de valores.

Comités de las Subsidiarias

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

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

MB

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.

MB

1. Información General (Continuación)

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 Contables Materiales

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 29 de febrero de 2024.

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

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.

Base de Preparación
Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad (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.

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Base de Preparación (continuación)
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.

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

Política por Consolidación
Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 incluyen todas las cuentas de los estados financieros de las Compañías Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A., Central Latinoamericana de Valores, S.A., Latinex Capital, Inc. y Latinex Holdings, Inc. después de la eliminación de todas las transacciones y saldos significativos entre compañías. Los estados financieros de las subsidiarias son preparados para el mismo período que la Compañía, utilizando políticas de contabilidad consistentes.

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

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

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

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

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

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

Cambios en Políticas Contables y Divulgaciones, Nuevas Normas, Enmiendas a Normas e Interpretaciones
Algunas modificaciones e interpretaciones que se aplicaron por primera vez en el 2022 no ocasionaron un impacto importante en los estados financieros consolidados de la Compañía. Esas modificaciones y nuevas interpretaciones han requerido ciertas divulgaciones adicionales y en algunos casos, la revisión de ciertas políticas contables. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva y no haya entrado en vigencia.

Las siguientes normas, enmiendas e interpretaciones fueron adoptadas por la Compañía durante el 2023 y no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros consolidados:

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

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

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

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

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

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

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

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

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

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

MB

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Activos Financieros

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

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

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

Activos Financieros a Costo Amortizado
Los activos financieros se miden a costo amortizado si cumplen las siguientes dos condiciones:

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

- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de capital e intereses sobre el saldo vigente.

Inversiones a Valor Razonable a través de Resultado Integral
Las inversiones se miden a valor razonable a través de resultado integral sólo si cumplen las siguientes condiciones:

- El activo se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y

- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de capital e intereses sobre el saldo vigente.

MB

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

Inversiones a Valor Razonable a través de Resultado Integral (continuación)
Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos financieros" utilizando el método del interés efectivo.

Inversiones en valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCR)
Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable a través de resultado integral como se describen anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

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

Instrumentos de Patrimonio a Valor Razonable a través de Resultado Integral
La Compañía posteriormente mide todas las inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable. La Administración ha elegido presentar las ganancias o pérdidas del valor razonable en instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de resultado integral, las cuales no se reclasifican al estado consolidado de resultados cuando se da baja la inversión. Los dividendos recibidos sobre instrumentos de patrimonio son reconocidos en el estado consolidado de resultados.

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

Modelo de Negocio cuyo Objetivo es Mantener los Activos para Obtener los Flujos de Efectivo Contractuales
Un portafolio de activos financieros se gestiona con el objetivo de obtener flujos de efectivo mediante pagos de capital e intereses a lo largo de la vida del instrumento, incluso cuando las ventas de los activos financieros tengan lugar o se espera que ocurran en el futuro.

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

Modelo de Negocio cuyo Objetivo es Lograr la Obtención de Flujos de Efectivo Contractuales y la Venta de Activos Financieros
En este tipo de modelo de negocios existen diferentes objetivos que se pueden ver enmarcados, por ejemplo, un objetivo de gestionar las necesidades de liquidez.

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

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

Evaluación 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.

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.

MB

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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.

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

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

Clasificación de Etapas

- **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.

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Clasificación de Etapas (continuación)

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

- **Etapa 3**: los instrumentos evaluados por la metodología colectiva e individual tienen asociada una probabilidad de incumplimiento de 100%.

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

La formulación general para el cálculo de la PDI es:

$$PDI = 1 - \%RR$$

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

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

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

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

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

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

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

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

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

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

Propiedades, Mobiliario y Equipos, Neto
Las propiedades, mobiliario y equipos se presentan al costo menos depreciación y amortización acumulada. El sistema de negociación electrónico Nasdaq Software y las configuraciones se clasifican como una partida de Equipo de computación. La depreciación y amortización son calculadas en base a línea recta sobre la vida estimada del activo a 15 años.

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

	Porcentaje	**Vida Útil**
Edificio	6.67%	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

MB

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Propiedades, Mobiliario y Equipos (continuación)
La vida útil de los activos es revisada y ajustada, si es apropiado, a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera.

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

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

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

Reconocimiento de Ingresos

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

Los ingresos se clasifican en las siguientes categorías:

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

Agencia de Pago y Transacciones de Mercado Internacional
Los servicios prestados de agente de pago, registro y transferencia de los valores migrados en la plataforma iLink y los servicios de custodia son registrados en base a los términos y condiciones del contrato.

MB

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Reconocimiento de Ingresos (continuación)

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

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

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

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

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

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

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros

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

MB

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

a) Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y de valor razonable es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros y el valor razonable de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés prevalecientes en el mercado. La Compañía mitiga este riesgo mediante el establecimiento de guías para las inversiones realizadas y estableciendo límites de riesgo de tasa de interés y su exposición es revisada periódicamente por la Compañía. La Compañía no realiza cobertura contra el riesgo de tasa de interés.

b) Riesgo de Precio

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

c) Riesgo de Crédito

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

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

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

c) Riesgo de Crédito (continuación)

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

Igualmente se considera la rentabilidad y calidad crediticia de los emisores, estableciendo una exposición máxima por país o región de 100% para inversiones en la República de Panamá, 100% para EE. UU., 20% por país con grado de inversión y 10% por país miembro de la Asociación de Mercados de Capitales de las Américas (AMERCA).

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

Sector financiero	2,942,226	27%	2,456,848	24%
Sector no financiero	1,868,327	17%	1,546,829	15%
Sector soberano internacional	1,428,170	13%	985,871	10%
Sector fondos - privados	4,511,452	47%	5,204,319	50%
Sector soberano local	-	0%	115,849	1%
	10,750,175	100%	10,309,716	100%

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

Calificación	2023	2022
AA+	1,822,547	1,384,345
AA	450,068	119,708
AA-	180,113	200,000
A	209,476	202,769
A-	249,861	349,424
BBB	723,471	231,331
BBB-	1,377,216	942,006
	5,012,752	3,429,583

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

c) Riesgo de Crédito (continuación)

Análisis de la Calidad Crediticia

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

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	2023	2022
Máxima exposición					
Valor en libros, neto	10,387,663	230,360	-	10,618,023	9,630,710
Activos financieros a costo amortizado					
Grupo 1: Puestos y participantes	1,601	-	-	1,601	8,843
Grupo 2: Emisores	38,268	-	-	38,268	11,737
Grupo 3: Otros	82,470	-	-	82,470	16,944
Gobierno y cuasi-Gobierno	455,141	6,551	-	461,692	434,627
Valor en libros, neto	577,480	6,551	-	584,031	472,151
Inversiones a valor razonable a través de resultado integral					
Calificación externa internacional	2,900,080	-	-	2,900,080	1,623,661
Calificación externa local	1,675,763	223,809	-	1,899,572	1,598,075
Calificación interna	434,357	-	-	434,357	420,657
Intereses por cobrar	45,417	-	-	45,417	39,600
Valor en libros	5,055,617	223,809	-	5,279,426	3,681,993
Inversiones a valor razonable a través de resultados					
Calificación interna	1,049,742	-	-	1,049,742	1,054,054
Local	1,570,553	-	-	1,570,553	1,652,518
Internacional	2,134,271	-	-	2,134,271	2,760,750
Valor en libros	4,754,566	-	-	4,754,566	5,467,322
Total inversiones en valores	9,810,183	223,809	-	10,033,992	9,149,315

MB

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

c) Riesgo de Crédito (continuación)

Análisis de la Calidad Crediticia (continuación)

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

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

d) Riesgo de Liquidez

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

MB

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

d) Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

MB

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

d) Riesgo de Liquidez (continuación)

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

Escenario	PIB Var%	Sensibilidad sobre la provisión
Optimista	-2.5%	168.50
Base	-5.0%	336.93
Pesimista	-7.5%	505.37

e) Administración del Riesgo de Capital

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

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

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

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

e) Administración del Riesgo de Capital (continuación)

Valor Razonable de Instrumentos Financieros (continuación)

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

a. SOFR es la tasa de referencia
b. Se le suma riesgo corporativo
c. Se le suma riesgo país
d. Se le suma diferencial calibrado

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

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

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

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

4. Juicios Críticos

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

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

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros
El valor razonable de las inversiones a valor razonable a través de otro resultado integral que no cotizan en los mercados activos, son determinados usando técnicas de valuación. Cuando las técnicas de valuación (por ejemplo, modelos) son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado. En la medida de lo posible, los modelos usan solamente información observable, sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren juicio para hacer los estimados.

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

5. Efectivo y Depósitos a la Vista

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

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

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

5. Efectivo y Depósitos a la Vista (Continuación)

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

6. Inversiones en Valores

A continuación, se detallan las inversiones

	2023	2022
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	249,860	349,424
Papel Comercial	-	249,977
Letras emitidas por Tesoro de los EE.UU. , con vencimientos varios hasta el 13 de junio de 2024	1,428,170	985,871
Bonos corporativos emitidos por compañías locales, con tasas de interés anual entre 3.85% y 8.13425% y vencimientos varios hasta el 2 de julio de 2029	3,091,609	1,465,462
Notas de la República de Panamá	-	115,848
Intereses por cobrar	45,417	39,599
	4,815,056	3,206,181
Instrumentos de patrimonio		
Acciones de capital	464,370	475,812
Total inversiones en valores a valor razonable a través de otro resultado integral	5,279,426	3,681,993
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Fondos mutuos de inversión	4,511,452	5,204,322
Acciones preferidas y preferentes con dividendos anuales de 6.75% y 8.00%	243,114	263,000
Total inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,754,566	5,467,322
Total inversiones	10,033,992	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:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	3,642,394	3,769,086
Compras	5,349,000	1,900,000
Ventas y redenciones	(4,492,311)	(1,993,324)
Ganancia en venta realizada	719,814	-
Valorización de inversiones en valores	15,112	(33,368)
	5,234,009	3,642,394
Intereses por cobrar	45,417	39,599
Saldo al final del año	5,279,426	3,681,993

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

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

7. Activos Financieros a Costo Amortizado

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

MB

8. Propiedades, Mobiliario y Equipos, Neto

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

	Edificio	Mejoras a la Propiedad	Mobiliario	Equipo de Computadoras	Equipo Rodante	Total
31 de diciembre de 2023						
Costo						
Saldo inicial del año	1,445,278	513,533	572,170	3,030,207	121,148	5,682,336
Adiciones	-	198,351	37,617	379,765	-	615,733
Ventas y descartes	-	-	-	-	-	-
Saldo final del año	1,445,278	711,884	609,787	3,409,972	121,148	6,298,069
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	1,348,043	235,069	418,442	1,913,287	76,054	3,990,895
Gasto del año	61,410	43,579	37,099	281,219	13,875	437,182
Saldo final del año	1,409,453	278,648	455,541	2,194,506	89,929	4,428,077
Valor neto	35,825	433,236	154,246	1,215,466	31,219	1,869,992

	Edificio	Mejoras a la Propiedad	Mobiliario	Equipo de Computadoras	Equipo Rodante	Total
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

9. Ingresos Financieros

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

	2023	2022
Intereses	259,778	189,363
Dividendos	224,614	196,781
	484,392	386,144

10. Otros Ingresos

Los otros ingresos se detallan como sigue:

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

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

11. Gastos de Personal

Los gastos de personal se detallan de la siguiente manera:

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

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

12. Otros Gastos Administrativos

A continuación, se detallan los otros gastos administrativos:

	2023	2022
Reparación y mantenimiento	796,289	735,723
Promoción, eventos y asociaciones	425,542	122,245
Dietas y honorarios profesionales	203,349	228,567
Impuestos y licencias	105,803	86,778
Auditoría externa	59,804	56,904
Servicios bancarios	81,491	75,008
Viajes y atención a clientes	35,115	54,872
Electricidad y limpieza	30,774	24,912
Gastos legales	29,963	82,692
Donaciones y RSE	19,400	20,925
Otros	207,174	195,247
	1,994,704	1,683,873

13. Utilidad Básica por Acción

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

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

	2023	2022
Utilidad neta	2,364,747	2,071,748
Número promedio ponderado de acciones	14,756,375	14,756,375
Utilidad neta por acción	0.1603	0.1404

14. Impuesto sobre la Renta

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

El impuesto sobre la renta es el siguiente:

	2023	2022
Impuesto sobre la renta corriente	734,473	848,574
Impuesto sobre dividendos	211,629	230,223
Impuesto diferido	98,459	(87,009)
	1,044,561	991,788

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

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

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).

14. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

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

Según regulaciones vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta de las compañías están sujetas a revisión por las autoridades fiscales de la República de Panamá por los últimos tres (3) años, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

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

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

A continuación, se detalle el impuesto sobre la renta diferido:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	(87,009)	2,856
Fondo de cesantía, prima de antigüedad	185,468	(89,865)
Saldo al final del año	98,459	(87,009)

15. Saldos y Transacciones con Relacionadas

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

	2023	2022
Saldos con Compañías Relacionadas		
Dividendos por pagar	302,656	284,592
Transacciones Personal Clave		
Compensación al personal clave	1,701,830	1,701,783
Dietas de directores	131,750	131,000

16. Acciones Comunes

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

	2023	2022
Acciones comunes en circulación		
Tipo "A"	11,805,100	11,805,100
Tipo "B"	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)

A continuación, se presenta el movimiento del período:

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

16. Acciones Comunes (Continuación)

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

17. Declaración de Dividendos

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

Tipo de Dividendo	Dividendo Declarado	Dividendo por Acción	Fecha de Declaración	Fecha de Pago
2023				
Ordinario	1,770,765	0.12	27 de febrero de 2023	Trimestral
Extraordinario	147,563	0.01	27 de febrero de 2023	Pagadero el 30 de agosto
	1,918,328			
2022				
Ordinario	1,770,765	0.12	23 de febrero de 2022	Trimestral
Extraordinario	885,382	0.06	23 de febrero de 2022	Pagadero en dos fechas: al 30 de mayo y 30 de agosto
	2,656,147			

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

18. Información de Segmento de las Subsidiarias

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

18. Información de Segmento de las Subsidiarias (Continuación)

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

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

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

MB

18. Información de Segmento de las Subsidiarias (Continuación)

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

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

2023
(Cifras en Balboas)

Comisiones		Todos los Otros	
Panamá	**El Salvador**	**Segmentos**	**Total**
5,152,636	34,369	3,147,734	8,334,739

2022
(Cifras en Balboas)

Comisiones		Todos los Otros	
Panamá	**El Salvador**	**Segmentos**	**Total**
5,418,844	11,768	2,929,034	8,359,646

19. Fideicomiso de Garantía a Favor de la Compañía

Tal como se indica en la Nota 1, la Compañía está controlada por Latinex Holdings, Inc. (Compañía Matriz).

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

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

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

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

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

MB

20. Activos en Administración y Custodia

En el curso normal de sus actividades, Central Latinoamericana de Valores, S.A. mantiene en custodia activos financieros de terceros en forma fiduciaria, según lo establecido en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999 (Ley de Valores) y sus reformas. Al 31 de diciembre de 2023, el valor de los activos que mantenía en custodia ascendía a:

	2023	2022
Renta fija	9,284,027,900	8,789,484,701
Valores del Estado	6,381,894,901	6,844,145,940
Renta variable	6,854,628,621	6,484,716,297
Fondos	8,651,695,169	4,870,002,230
Pagarés	589,763,958	508,863,935
CERPANES	12,229,715	15,713,383
Depósitos en bancos	11,093,282	9,934,835
	31,785,333,546	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 31 de diciembre de 2023, un total combinado de efectivo de B/.1,047,000 (2022: B/.1,194,349) como garantías en respaldo de las obligaciones de los participantes. Dichas garantías se encuentran debidamente segregadas, y se manejan en cuentas de orden de Central Latinoamericana de Valores, S.A.

21. Contingencia

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

MB

21. Contingencia (Continuación)

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

22. Estado Consolidado

A continuación, se presenta la consolidación de los estados financieros de las siguientes compañías: Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A., Central Latinoamericana de Valores, S.A., Latinex Capital, Inc., y Latinex Holdings, Inc.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
31 de diciembre 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	354,662	1,212,492	98,530	1,665,684	-	1,665,684	42,017	1,707,701	-	1,707,701
Depósitos a plazo fijo	-	250,000	511,600	761,600	-	761,600	-	761,600	-	761,600
Inversiones en valores Fideicomitidos	-	-	4,389,418	4,389,418	-	4,389,418	-	4,389,418	-	4,389,418
Inversiones en valores	577,014	107,265	5,539,641	6,223,920	-	6,223,920	-	6,223,920	624,763	5,599,157
Inversiones en subsidiarias	-	-	1,139,223	1,139,223	1,139,223	-	5,682,251	5,682,251	5,682,251	-
Intereses por cobrar	2,348	2,629	60,064	65,041	-	65,041	-	65,041	-	65,041
Activos financieros a costo amortizado	116,719	486,863	-	603,582	19,551	584,031	-	584,031		584,031
Dividendos por cobrar	-	-	2,421,928	2,421,928	2,421,928	-	-	-	-	-
Gastos pagados por anticipado	46,629	63,525	225	110,379	-	110,379	225	110,604	-	110,604
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	166,784	-	-	166,784	-	166,784	-	166,784	-	166,784
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	1,160,186	709,806	-	1,869,992	-	1,869,992	-	1,869,992	-	1,869,992
Impuesto sobre la renta diferido	-	10,508	-	10,508	-	10,508	-	10,508	-	10,508
Depósitos de garantía	80	680	-	760	-	760	-	760	-	760
Otros activos	180,662	193,339	-	374,001	-	374,001	-	374,001	-	374,001
Total de activos	**2,605,084**	**3,037,107**	**14,160,629**	**19,802,820**	**3,580,702**	**16,222,118**	**5,724,493**	**21,946,611**	**6,307,014**	**15,639,597**
Pasivos y Patrimonio										
Pasivos:										
Cuentas por pagar proveedores	66,118	79,788	-	145,906	-	145,906	-	145,906	-	145,906
Gastos acumulados y retenciones por pagar	156,139	216,191	-	372,330	19,551	352,779	5,747	358,526	-	358,526
Impuesto sobre la renta diferido	19,102	-	-	19,102	-	19,102	-	19,102	-	19,102
Impuesto sobre la renta por pagar	-	52,182	-	52,182	-	52,182	-	52,182	-	52,182
Dividendos por pagar accionistas	1,439,915	1,284,669	-	2,724,584	2,421,928	302,656	-	302,656	-	302,656
Prima de antigüedad por pagar	104,253	164,404	-	268,657	-	268,657	-	268,657	-	268,657
Total de pasivos	1,785,527	1,797,234	-	3,582,761	2,441,479	1,141,282	5,747	1,147,029	-	1,147,029
Patrimonio:										
Acciones comunes	500,000	639,223	5,682,251	6,821,474	1,139,223	5,682,251	5,716,529	11,398,780	5,682,251	5,716,529
Acciones en tesorería	-	-	-	-	-	-	(812,872)	(812,872)	(233,183)	(579,689)
Prima en acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-	-	(461,230)	461,230
Otro resultado integral	319,557	79,631	4,663	403,851	-	403,851	-	403,851	207,125	196,726
Impuesto complementario	-	(32,296)		(32,296)	-	(32,296)		(32,296)	-	(32,296)
Utilidades no distribuidas	-	553,315	8,473,715	9,027,030	-	9,027,030	815,089	9,842,119	1,112,051	8,730,068
Total del patrimonio	819,557	1,239,873	14,160,629	16,220,059	1,139,223	15,080,836	5,718,746	20,799,582	6,307,014	14,492,568
Total de pasivos y patrimonio	**2,605,084**	**3,037,107**	**14,160,629**	**19,802,820**	**3,580,702**	**16,222,118**	**5,724,493**	**21,946,611**	**6,307,014**	**15,639,597**

MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
31 de diciembre 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	3,020,951	2,166,054	-	5,187,005	-	5,187,005	-	-	5,187,005
Agencia de pago y transacciones de merc. Internacional	-	1,720,096	-	1,720,096	-	1,720,096	-	-	1,720,096
Cuotas de mantenimiento	511,608	158,400	-	670,008	-	670,008	-	-	670,008
Inscripción de empresas y emisiones	202,191		-	202,191	-	202,191	-	-	202,191
Servicios de administración	-	555,439	-	555,439	-	555,439	-	-	555,439
Total ingresos procedentes de contratos	3,734,750	4,599,989	-	8,334,739	-	8,334,739	-	-	8,334,739
Ingresos financieros	36,774	30,065	417,501	484,340	-	484,340	52	-	484,392
Dividendos recibidos de subsidiarias	14,093	1,448	2,207,062	2,222,603	(15,541)	2,207,062	30,000	(2,237,062)	-
Pérdida no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1,117	-	5,943	7,060	-	7,060	-	-	7,060
Otros ingresos	432,124	70,502	-	502,626	-	502,626	1,200	-	503,826
Total de ingresos	4,218,858	4,702,004	2,630,506	11,551,368	(15,541)	11,535,827	31,252	(2,237,062)	9,330,017
Gastos generales y administrativos									
Gastos de personal	968,574	1,158,714	-	2,127,288	-	2,127,288	-	-	2,127,288
Depreciación y amortización	343,355	93,827	-	437,182	-	437,182	-	-	437,182
Seguro	120,870	153,356	-	274,226	-	274,226	-	-	274,226
Tarifa de supervisión	101,000	101,000	-	202,000	-	202,000	5,073	-	207,073
Gastos de custodia y de agencia de pago, registro y transferencia	-	880,866	-	880,866	-	880,866	-	-	880,866
Otros gastos administrativos	1,362,932	622,806	5,523	1,991,261	-	1,991,261	2,813	-	1,994,074
Total de gastos generales y administrativos	2,896,731	3,010,569	5,523	5,912,823	-	5,912,823	7,886	-	5,920,709
Utilidad antes del Impuesto sobre la renta	1,322,127	1,691,435	2,624,983	5,638,545	(15,541)	5,623,004	23,366	(2,237,062)	3,409,308
Impuesto sobre la renta	426,166	406,766	211,629	1,044,561	-	1,044,561	-	-	1,044,561
Utilidad neta	**895,961**	**1,284,669**	**2,413,354**	**4,593,984**	(15,541)	4,578,443	**23,366**	(2,237,062)	**2,364,747**

MB

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

MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2022
(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	442,575	1,153,874	332,448	1,928,897	-	1,928,897	13,389	1,942,286	-	1,942,286
Depósitos a plazo fijo	-	500,000	700,000	1,200,000	-	1,200,000	-	1,200,000	-	1,200,000
Inversiones en valores Fideicomitidos	-	-	3,907,775	3,907,775	-	3,907,775	-	3,907,775	-	3,907,775
Inversiones en valores	557,268	119,057	5,218,762	5,895,087	-	5,895,087	-	5,895,087	693,146	5,201,941
Inversiones en subsidiarias	-	-	1,139,223	1,139,223	1,139,223	-	5,682,251	5,682,251	5,682,251	-
Intereses por cobrar	1,850	2,489	46,332	50,671	-	50,671	-	50,671	-	50,671
Activos financieros a costo amortizado	17,876	462,236	-	480,112	7,961	472,151	-	472,151	-	472,151
Gastos pagados por anticipado	52,109	67,538	-	119,647	-	119,647	-	119,647	-	119,647
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado										0
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	1,257,978	433,463	-	1,691,441	-	1,691,441	-	1,691,441	-	1,691,441
Impuesto sobre la renta diferido	86,591	3,275	-	89,866	-	89,866	-	89,866	-	89,866
Fondo de Cesantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de garantía	80	680	-	760	-	760	-	760	-	760
Otros Activos	184,653	191,153	-	375,806	-	375,806	-	375,806	-	375,806
Total de activos	**2,600,980**	**2,933,765**	**11,344,540**	**16,879,285**	**1,147,184**	**15,732,101**	**5,695,640**	**21,427,741**	**6,375,397**	**15,052,344**
Pasivos y Patrimonio										
Pasivos:										
Cuentas por pagar proveedores	46,057	34,137	-	80,194	-	80,194	-	80,194	-	80,194
Gastos acumulados y retenciones por pagar	153,211	178,496	2,565	334,272	7,961	326,311	260	326,571	-	326,571
Impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos por pagar accionistas	1,404,296	1,336,005	-	2,740,301	2,455,709	284,592	-	284,592	-	284,592
Comisiones cobradas por anticipado	120,292	-	-	120,292	-	120,292	-	120,292	-	120,292
Prima de antigüedad por pagar	114,605	175,294	-	289,899	-	289,899	-	289,899	-	289,899
Total de pasivos	1,838,461	1,723,932	2,565	3,564,958	2,463,670	1,101,288	260	1,101,548	-	1,101,548
Patrimonio:										
Acciones comunes	500,000	639,223	5,682,251	6,821,474	1,139,223	5,682,251	5,716,529	11,398,780	5,682,251	5,716,529
Acciones en Tesorería	-	-	-	-	-	-	(812,872)	(812,872)	(233,183)	(579,689)
Prima en acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-	-	(461,230)	461,230
Otro resultado integral	300,928	91,423	64,771	457,122	-	457,122	-	457,122	275,508	181,614
Impuesto complementario	-	(32,296)	-	(32,296)	-	(32,296)	-	(32,296)	-	(32,296)
Utilidades no distribuidas	-	553,315	8,050,662	8,603,977	-	8,603,977	791,723	9,395,700	1,112,051	8,283,649
Total del patrimonio	800,928	1,251,665	13,797,684	15,850,277	1,139,223	14,711,054	5,695,380	20,406,434	6,375,397	14,031,037
Total de pasivos y patrimonio	**2,639,389**	**2,975,597**	**13,800,249**	**19,415,235**	**3,602,893**	**15,812,342**	**5,695,640**	**21,507,982**	**6,375,397**	**15,132,585**

MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Resultados
Al 31 de Diciembre de 2022
(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	3,372,349	2,058,263	-	5,430,612	-	5,430,612	-	-	5,430,612
Agencia de Pago y Transacciones de Merc. Internacional	-	1,619,878	-	1,619,878	-	1,619,878	-	-	1,619,878
Cuotas de mantenimiento	412,194	162,000	-	574,194	-	574,194	-	-	574,194
Inscripción de empresas y emisiones	206,600	-	-	206,600	-	206,600	-	-	206,600
Servicios de administración	-	528,362	-	528,362	-	528,362	-	-	528,362
Total ingresos procedentes de contratos	3,991,143	4,368,503	-	8,359,646	-	8,359,646	-	-	8,359,646
Ingresos Financieros	33,532	27,974	324,586	386,092	-	386,092	52	-	386,144
Dividendos recibidos de Subsidiarias	19,513	2,004	2,379,240	2,400,757	(21,517)	2,379,240	-	(2,379,240)	-
Pérdida no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(24,839)	-	(338,866)	(363,705)	-	-363,705	-	-	(363,705)
Otros ingresos	217,744	57,099	-	274,843	-	274,843	1,200	-	276,043
Total de ingresos	4,237,093	4,455,580	2,364,960	11,057,633	(21,517)	11,036,116	1,252	(2,379,240)	8,658,128
Gastos generales y administrativos									
Gastos de personal	1,019,499	1,107,730	-	2,127,229	-	2,127,229	-	-	2,127,229
Seguro	116,234	147,029	-	263,263	-	263,263	-	-	263,263
Tarifa de Supervisión	101,200	101,000	-	202,200	-	202,200	4,825	-	207,025
Gastos de Custodia y de Agencia de Pago, Registro y Transferencia	-	930,570	-	930,570	-	930,570	-	-	930,570
Otros gastos administrativos	1,058,519	624,053	(110)	1,682,462	-	1,682,462	1,411	-	1,683,873
Total de gastos generales y administrativos	2,593,708	2,994,758	(110)	5,588,356	-	5,588,356	6,236	-	5,594,592
Utilidad antes del Impuesto sobre la renta	1,643,385	1,460,822	2,365,070	5,469,277	(21,517)	5,447,760	(4,984)	(2,379,240)	3,063,536
Impuesto sobre la renta	400,618	360,947	230,223	991,788	-	991,788	-	-	991,788
Utilidad neta	**1,242,767**	**1,099,875**	**2,134,847**	**4,477,489**	(21,517)	4,455,972	**(4,984)**	(2,379,240)	**2,071,748**

MB

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Estados Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre de 2022
(Cifras expresadas en balboas B/.)

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

MB

III PARTE

Divulgación:

El emisor divulgará esta información en la página web: www.latinexholdings.com en o antes del 29 de febrero de 2024.

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.