

República de Panamá
Superintendencia del Mercado de Valores

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

Formulario IN-T

Informe de Actualización Trimestral

Trimestre terminado el: 30 de Septiembre de 2016

Razón Social del Emisor: **Latinex Holdings, Inc.**

Valores que ha registrado: Acciones comunes

Números de Teléfonos
y Fax del emisor: Tel: 269-1966; Fax: 269-2457

Dirección del Emisor: Ciudad de Panamá, Panamá; Edificio Bolsa de Valores de Panamá,
Avenida Federico Boyd y Calle 49

Dirección de correo
Electrónico del Emisor: latinex@panabolsa.com

Sitio Web: www.latinexholdings.com

rey
CAJ
/h

I PARTE

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Resultados Financieros al 30 de Septiembre de 2016

A. Liquidez

Al 30 de Septiembre de 2016 existían activos circulantes por un total de \$6,808,359; los pasivos circulantes reflejan la suma de \$1,649,317 siendo el capital neto de trabajo de \$5,159,042.

Consideramos que el nivel de liquidez actual, de esta empresa tenedora de las acciones de Latinex, Inc. y ésta a su vez de las acciones de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. y de Latin Clear, es consistente con los requerimientos inmediatos emanados del giro normal del negocio de sus subsidiarias. La razón de liquidez de la empresa al 30 de septiembre de 2016 era de 4.13, comparados a 5.80, al 31 de diciembre del 2015; reflejando una disminución de 1.67.

El 25 de febrero de 2016, la Junta Directiva de la sociedad, declaró un dividendo ordinario en efectivo por un total anual de \$1,206,339, con una frecuencia de pago trimestral.

B. Recursos de Capital

Al 30 de septiembre de 2016, la empresa no mantiene pasivos generadores de intereses, siendo financiado la mayoría de sus activos con recursos propios de la sociedad, tal como lo indica la relación patrimonio entre activos que al 30 de septiembre de 2016 era de 0.88, comparados a 0.92, al 31 de diciembre de 2015.

Al 30 de septiembre de 2016, Latinex Holdings, Inc., contaba con un patrimonio total de \$11,998,055, versus \$10,947,784 al 31 de diciembre del 2015, lo que equivale a un 9.59% de aumento en el patrimonio.

El total de acciones emitidas y en circulación de Latinex Holdings, Inc. al 30 de septiembre de 2016 era de 14,756,375 segregados en tipo A 11,805,100 y tipo B 2,951,275.

Igualmente las Utilidades Retenidas pasaron a \$5,990,956 al 30 de septiembre del 2016 de \$5,000,370 al 31 de diciembre de 2015; reflejando un aumento de 19.81%.

C. Resultados Operativos:

Durante el tercer trimestre del año 2016, Latinex Holdings, Inc. generó ingresos totales por la suma de \$5,693,752, mientras que los gastos ascendieron a \$2,886,925; lo que refleja una utilidad antes de impuestos de \$2,806,827, versus la utilidad antes del impuesto sobre la renta de \$2,514,229 al 30 de septiembre de 2015, reflejando un aumento de 11.64%.

Por su parte la utilidad neta después de impuestos reflejó la suma de \$2,171,096 al 30 de septiembre de 2016, comparada con los \$1,852,607 durante el mismo período del año anterior, implicando un aumento de 17.19%.

Para el tercer trimestre del año 2016, la utilidad neta por acción fue de \$0.15, mientras que para el 31 de diciembre de 2015 fue de \$0.13.

En relación a los ingresos de la compañía, el rubro principal proviene de las Comisiones, la cual refleja al 30 de septiembre de 2016 el monto de \$4,292,099, lo que se traduce en un aumento del 13.05%, con relación al mismo período del año anterior; seguidos en orden de importancia por los rubros ingresos financieros por \$298,278 reflejan un aumento de 10.40% y el rubro de cuotas de mantenimiento reflejan un aumento de 1.17% en relación al mismo período del año 2015.

En cuanto al total de los gastos generales y administrativos, para el 30 de septiembre de 2016, estos reflejan un aumento del 2.74%, en comparación al mismo período del 2015; al pasar de \$2,809,986; a \$2,886,925 explicados principalmente por el incremento de rubro de "Gastos de personal y Gasto de custodia y de agencia de pago, registro y transferencia"; el primero Gasto de Personal con incremento del 16.19%, dado a la contratación de personal adicional para acometer nuevos negocios en las empresas operadoras, y el segundo con un incremento de 15.12%, en virtud de Gastos de custodia y de agencia de pago, registro y transferencia.

El total de activos de la empresa reflejaron un total de \$13,647,372, cuyo principal componente son las inversiones de la compañía, reflejando un 57% del total de activos, seguidos por el rubro de efectivo, cuentas de ahorro, por el orden del 19%, así como el de Propiedad, mobiliario y equipo por el orden del 6%, del total de los activos de la empresa.

De acuerdo al avalúo realizado el 03 de mayo de 2016 el valor actual del mercado del PH Bolsa de Valores de Panamá, S.A. es de \$3,375,000.00

Por su parte, la compañía registró pasivos por un total de \$1,649,317, explicados principalmente por impuesto sobre la renta por pagar; gastos acumulados y retenciones por pagar; comisiones cobradas por anticipado y dividendos por pagar por el orden del 39%, 24%, 19%, 18%, respectivamente.

my *oal*
s.h.

Comoquiera que la compañía mantiene obligaciones a terceros, la razón deuda/patrimonio refleja un 0.14, al cierre del 30 de septiembre de 2016 comparados a 0.09 al 31 de diciembre de 2015.

Al 30 de septiembre de 2016, el valor en libros por acción de la compañía, era de \$0.81 por acción.

El precio de mercado de la acción de Latinex Holdings, Inc., al 30 de septiembre de 2016, cerró en \$1.93 Tipo A y \$2.00 Tipo B por acción.

La capitalización de la empresa, al 30 de septiembre de 2016 era de \$28,686,393, Tipo A 22,783,843 y Tipo B 5,902,550; a esta fecha la empresa mantenía 640,820 acciones tipo A y 160,205 acciones tipo B en tesorería.

Análisis de Perspectivas:

A continuación se detalla, un análisis de las principales perspectivas y desempeño operativo de las dos empresas operativas de Latinex Holdings, Inc. (Bolsa de Valores de Panamá, S.A. y Central Latinoamericana de Valores, S.A.).

Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

Al 30 de septiembre de 2016, la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. reflejó un volumen total de negociación de \$2,344,9 millones, lo que refleja un aumento del 59%, con relación al mismo período del año anterior.

Por su parte el mercado primario, sigue con la tendencia histórica de ser el principal componente de las negociaciones de la plaza bursátil, ya que representa un 54% del total negociado al 30 de septiembre de 2016, seguido por el rubro secundario que representó durante el segundo trimestre del año un 30% y por las negociaciones del mercado las recompras un 16% del total negociado.

En cuanto al crecimiento de las operaciones de Bolsa, al 30 de septiembre de 2016, el mercado primario refleja un aumento del 28.60%, el mercado secundario reflejando un aumento del 55.54%, luego las recompras reflejando un aumento 840.95%, con relación al mismo período del año anterior.

Por su parte, al 30 de septiembre de 2016, se listaron en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. un total de veintitrés emisiones en el mercado primario, por un total de \$ 3,140 millones.

Por otro lado, al tercer trimestre del año 2016, el Índice accionario de la Bolsa, denominado "BVPSI", marcó 407.20 unidades, lo que representa un rendimiento anual del orden del 0.93%.

OC
my *57*

Central Latinoamericana de Valores, S.A.

Al 30 de septiembre de 2016, el saldo de custodia en Latin Clear cerró con la cifra de **\$20,240 millones**.

El crecimiento de los saldos de custodia, para el año 2016, refleja un incremento del 13.3 % en comparación al mismo período del año previo.

La composición de la custodia, por tipo de instrumento al 30 de septiembre de 2016 , se detalla de la siguiente manera: Renta Fija 38.8%; Renta Variable 21.6%; Valores del Estado 26.4%; Fondos 11.8% y Documentos Negociables 1.4%.

Al cierre del 30 de septiembre de 2016, el monto total de operaciones procesado por Latin Clear asciende a \$35,517 millones, esto incluye operaciones de depósitos, retiros, transferencias de valores, pago de derechos económicos, manejo y administración de documentos negociables, entre otros.

Handwritten signatures and initials:
wuy Oca S.F.

II PARTE

RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	Trimestre que reporta (III Trimestre 2016)	Trimestre que reporta (II Trimestre 2016)	Trimestre que reporta (I Trimestre 2016)	Trimestre que reporta (IV Trimestre 2015)
Ventas o Ingresos Totales	5,693,752	3,644,926	1,573,179	7,017,544
Margen Operativo				
Gastos Generales y Administrativos	2,886,925	1,905,914	908,692	3,947,689
Utilidad o Pérdida Neta	2,171,096	1,346,444	517,550	2,040,712
Acciones emitidas y en circulación Tipo A	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
Utilidad (Pérdida) por acción	0.15	0.09	0.04	0.14
Depreciación y Amortización	141,460	94,191	47,781	202,277
Utilidades o pérdidas no recurrentes	-----	-----	-----	-----

BALANCE GENERAL	Trimestre que reporta (III Trimestre 2016)	Trimestre que reporta (II Trimestre 2016)	Trimestre que reporta (I Trimestre 2016)	Trimestre que reporta (IV Trimestre 2015)
Activo circulante	6,808,359	5,906,915	5,101,613	5,567,288
Activos Totales	13,647,372	12,729,695	11,872,510	11,907,963
Pasivo circulante	1,649,317	1,590,843	1,610,638	960,179
Deuda a Largo Plazo	0	0	0	0
Acciones Preferidas	0	0	0	0
Capital Pagado	5,783,458	5,783,458	5,783,458	5,783,458
Utilidades Retenidas	5,990,956	5,166,304	4,337,410	5,000,370
Total Patrimonio	11,998,055	11,138,852	10,261,872	10,947,784
RAZONES FINANCIERAS				
Dividendo pagado / Acción	0.08	0.08	0.08	0.08
Deuda Total / Patrimonio	0.14	0.14	0.16	0.09
Capital de Trabajo	5,159,042	4,316,072	3,490,975	4,607,109
Razón Corriente	4.13	3.71	3.17	5.80
Utilidad Operativa / Gastos Financieros	0.00	0.00	0.00	0.00

Ode
mup

sh.

III PARTE:

Estados Financieros al 30 de Septiembre de 2016

Handwritten signatures and initials:
mjh
ca
st

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

**Informe y Estados Financieros Consolidados
30 de Septiembre de 2016**

Car
30- sep

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Información General 30 de septiembre de 2016

Dignatarios

Felipe E. Chapman	Presidente
Fernando Aramburú P.	Tesorero
Leopoldo Arosemena	Secretario

Domicilio Social

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

Abogados

Morgan & Morgan
Owens & Watson
Rosas y Rosas
Sucre & Asociados

Bancos y Otras Instituciones Financieras

BAC Internacional Bank, Inc.
Banco General, S. A.
Banco Internacional de Costa Rica, S. A.
Banco La Hipotecaria, S. A.
Banco Panamá, S. A.
Banistmo, S. A.
Citibank, N. A.
Clearstream Banking
Euroclear Bank
Global Bank Corporation
Multibank, Inc.
Prival Bank, S. A.
Scotiabank (Panamá), S. A.

Auditores

PricewaterhouseCoopers Panamá

car
A. J. [unclear]

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados 30 de septiembre de 2016

	Páginas
Informe de Revisión	1 - 2
Estados Financieros Consolidados:	
Balance General Consolidado	3
Estado Consolidado de Resultados	4
Estado Consolidado de Utilidad Integral	5
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros Consolidados	8 - 34

Oca
/s/ *[Signature]*

A la Junta Directiva
Latinex Holdings, Inc y Subsidiarias

He revisado los balances generales interinos consolidados adjuntos de **Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias** al 30 de septiembre de 2016 y de los estados consolidados conexos de utilidades integrales de cambios en el patrimonio, inversión de los accionistas, flujos de efectivo y otras notas explicativas para el período terminado en esa fecha, de acuerdo con normas aceptadas de revisión y a la información de los registros contables de la empresa y sus subsidiarias.

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

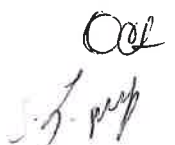
En mi opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias** al 30 de septiembre de 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el período terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

23 de Noviembre de 2016
República de Panamá



Seidy León

CPA No. 0428



Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Balance General Consolidado

30 de septiembre de 2016

(Cifras en balboas)

	Septiembre 2016	Diciembre 2015
Activos		
Efectivo y cuentas de ahorro (Nota 5)	2,703,170	2,280,342
Depósitos a plazo fijo (Nota 5)	1,161,892	997,121
Inversiones disponibles para la venta (Nota 6)	7,730,756	6,993,182
Intereses por cobrar	46,068	27,669
Cuentas por cobrar, neto	397,424	562,608
Gastos pagados por anticipado	158,700	29,605
Impuesto sobre la renta pagado por Anticipado	511,304	-
Propiedades, mobiliario y equipos, neto (Nota 7)	782,039	859,440
Depósitos de garantía y otros activos	<u>156,019</u>	<u>157,996</u>
Total de activos	<u>13,647,372</u>	<u>11,907,963</u>
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos		
Gastos acumulados y retenciones por pagar	402,035	419,233
Impuesto sobre la renta por pagar	635,731	139,757
Dividendos por pagar (Notas 16 y 18)	295,128	180,271
Comisiones cobradas por anticipado	<u>316,423</u>	<u>220,918</u>
Total de pasivos	<u>1,649,317</u>	<u>960,179</u>
Contingencia y compromiso (Notas 13 y 19)		
Patrimonio		
Acciones comunes (Nota 17)	5,783,458	5,783,458
Acciones en tesorería, al costo (Nota 17)	(118,459)	(118,459)
Reserva de revalorización de inversiones disponibles para la venta	383,256	282,415
Impuesto complementario	(41,156)	-
Utilidades no distribuidas	<u>5,990,956</u>	<u>5,000,370</u>
Total de patrimonio	<u>11,998,055</u>	<u>10,947,784</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>13,647,372</u>	<u>11,907,963</u>

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

Handwritten signatures and initials:
Cae
11

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultados

30 de septiembre de 2016

(Cifras en balboas)

	Septiembre 2016	Septiembre 2015
Ingresos		
Comisiones	4,292,099	3,796,514
Agencia de Pago y Transacciones de Mercado Internacional	287,019	284,227
Cuotas de mantenimiento	289,376	286,033
Ingresos financieros (Nota 9)	298,278	270,183
Inscripciones de empresas y emisiones	22,675	19,830
Servicio de administración	200,255	202,625
Ingresos por venta de puestos	-	105,000
Foro de Inversionista	117,500	90,575
Asamblea Fiab	-	126,202
Otros (Nota 10)	<u>186,550</u>	<u>143,026</u>
Total de ingresos	<u>5,693,752</u>	<u>5,324,215</u>
Gastos Generales y Administrativos		
Gastos de personal (Notas 11 y 16)	1,187,498	1,022,032
Depreciación y amortización (Nota 7)	141,460	146,121
Asamblea FIAB - Aniversario	-	183,822
Foro de Inversionistas	16,092	33,809
Seguro	105,173	78,245
Tarifa de supervisión	178,392	153,110
Gasto de custodia y de agencia de pago, registro y transferencia	546,756	474,960
Otros gastos administrativos (Nota 12)	<u>711,554</u>	<u>717,887</u>
Total de gastos generales y administrativos	<u>2,886,925</u>	<u>2,809,986</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	2,806,827	2,514,229
Impuesto sobre la renta (Nota 15)	<u>(635,731)</u>	<u>(661,622)</u>
Utilidad neta	<u>2,171,096</u>	<u>1,852,607</u>
Utilidad básica por acción (Nota 14)	<u>0.1471</u>	<u>0.1255</u>

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

Ocal
my
sh

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Utilidad Integral

30 de septiembre de 2016

(Cifras en balboas)

	Septiembre 2016	Septiembre 2015
Utilidad neta	2,171,096	1,852,607
Otras Partidas de Utilidad Integral:		
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados:		
Cambio neto en el valor razonable en inversiones disponibles para la venta (Nota 6)	<u>100,842</u>	<u>(42,574)</u>
Total de utilidad integral	<u>2,271,938</u>	<u>1,810,033</u>

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

002
/s/ J. J. J. J.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

30 de septiembre de 2016

(Cifras en balboas)

	Acciones Comunes	Acciones en Tesorería	Reserva de Revalorización de Inversiones Disponibles para la Venta	Utilidades no Distribuidas	Impuesto Complementario	Total
Saldo al 1 de enero de 2016	5,783,458	(118,459)	282,414	5,000,370	-	10,947,784
Utilidad Integral						
Utilidad neta	-	-	-	2,171,096	-	2,171,096
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta (Nota 6)	-	-	100,842	-	-	100,842
Total de utilidad integral	-	-	100,842	2,171,096	-	2,271,938
Transacciones con Accionistas						
Impuesto complementario	-	-	-	-	(41,156)	(41,156)
Dividendos declarados (Nota 18)	-	-	-	(1,180,510)	-	(1,180,510)
Total de transacciones con accionistas	-	-	-	(1,180,510)	(41,156)	(1,221,666)
Saldo al 30 de septiembre de 2016	5,783,458	(118,459)	383,256	5,990,956	(41,156)	11,998,055
Saldo al 1 de enero de 2015	5,783,458	(118,459)	365,587	4,140,168	-	10,170,754
Utilidad Integral						
Utilidad neta	-	-	-	1,852,607	-	1,852,607
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta (Nota 6)	-	-	(42,574)	-	-	(42,574)
Total de utilidad integral	-	-	(42,574)	1,852,607	-	1,810,033
Transacciones con Accionistas						
Dividendos declarados (Nota 18)	-	-	-	(1,180,510)	-	(1,180,510)
Total de transacciones con accionistas	-	-	-	(1,180,510)	-	(1,180,510)
Saldo al 30 de septiembre de 2015	5,783,458	(118,459)	323,013	4,812,264	-	10,800,276

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

Oce
ST
mej

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

30 de septiembre de 2016

(Cifras en balboas)

	Septiembre 2016	Septiembre 2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	2,806,827	2,514,229
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	141,460	146,121
Ingresos financieros	(298,278)	(270,183)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Disminución en cuentas por cobrar	165,184	11,981
Aumento en gastos pagados por anticipado	(129,095)	(97,726)
Disminución en gastos acumulados y retenciones por pagar	(17,198)	(66,809)
Aumento en comisiones cobradas por anticipado	95,505	89,358
Disminución en depósitos de garantía y otros activos	1,977	(15,352)
Impuesto sobre la renta pagado	(651,061)	(453,913)
Intereses recibidos	279,878	268,393
	<u>2,395,199</u>	<u>2,126,102</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Depósitos a plazo fijo	(164,771)	75,042
Compra de inversiones disponibles para la venta	(2,685,224)	(2,590,292)
Ventas y redenciones de inversiones disponible para la venta	2,048,492	2,492,020
Compra de mobiliario y equipo	(64,059)	(22,936)
	<u>(865,562)</u>	<u>(46,169)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Impuesto complementario	(41,156)	-
Impuesto sobre dividendos pagados	-	(81,906)
Dividendos pagados	(1065,653)	(991,745)
	<u>(1,106,809)</u>	<u>(1,073,651)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		
Aumento (disminución) neta en el efectivo	422,828	1,006,282
Efectivo al inicio del período	<u>2,280,342</u>	<u>1,443,808</u>
Efectivo al final del período	<u>2,703,170</u>	<u>2,450,090</u>

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

CCP
S. H.
mej

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016

(Cifras en balboas)

1. Información General

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

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

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

De igual forma, Central Latinoamericana de Valores, S. A. mediante Resolución No.FID008-2006, obtuvo una licencia fiduciaria, emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que la faculta para dedicarse al negocio de fideicomiso en o desde la República de Panamá. El negocio de fideicomiso en Panamá está regulado mediante la Ley No.1 del 5 de enero de 1984 y el Decreto Ejecutivo No.16 del 3 de octubre de 1984.

Como parte de la reorganización legal corporativa, a partir del 1 de enero de 2011 se consolidan en Latinex Holdings, Inc. las operaciones de Bolsa de Valores de Panamá, S. A. y Central Latinoamericana de Valores, S. A., bajo el método de combinación de negocios.

Gobierno Corporativo

Resumen de políticas

La Compañía adoptó los principios de Gobierno Corporativo de manera voluntaria. Dicha gestión de autorregulación se efectuó con el objetivo de velar por los mejores intereses de los accionistas en particular y de la Compañía y sus Subsidiarias en general. Los objetivos del Gobierno Corporativo son los siguientes propósitos:

- Apoyar a la Junta Directiva en el examen, evaluación y vigilancia permanente del sistema contable y financiero de la Compañía.
- Verificación constante de los criterios de independencia del auditor externo.
- 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.
- Establecimiento de procesos eficientes de toma de decisiones.
- Establecer guías explícitas para el funcionamiento de la Junta Directiva, en cuanto a políticas para la toma de decisiones.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016

(Cifras en balboas)

1. Información General (Continuación)

Gobierno Corporativo (continuación)

Resumen de políticas (continuación)

La responsabilidad de la aplicación de los principios de Gobierno Corporativo recae en la Junta Directiva y la aplicación de los principios de control de independencia financiera se instrumenta a través del Comité de Auditoría.

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

Comités de Latinex Holdings, Inc.

Comité de Auditoría: Está compuesto por al menos tres miembros de la Junta Directiva de la Compañía o sus Subsidiarias; todos independientes de la Administración. En el Comité participan, sin derecho a voto, los Gerentes Generales, Subgerentes Generales, Oficiales de Cumplimiento de las Subsidiarias y el Auditor Interno de la Compañía. Los nombramientos de los Directores son revisados anualmente. Su principal función es velar por la integridad de la información financiera de la Compañía y sus Subsidiarias, y velar por la ejecución de los controles internos.

Comité de Ética y Cumplimiento: Está integrado por un mínimo de tres (3) miembros de la Junta Directiva de la Compañía y dos (2) miembros que pertenecen a las Juntas Directivas de cualquiera de las otras empresas del grupo económico, quienes tendrán voz y voto en las reuniones. De igual forma, participan con derecho a voz, los Gerentes Generales, los Oficiales de Cumplimiento y el Auditor Interno. Su principal función es planificar, coordinar y velar por el cumplimiento de la legislación vigente en materia de Prevención de Blanqueo de Capitales, Financiamiento del Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, así como velar que los Miembros y Emisores de Valores cumplan con todas las Reglas Internas de la Compañía.

Comité Ejecutivo: Está compuesto por los dignatarios de la Junta Directiva y participan sin derecho a voto los Gerentes Generales de las Subsidiarias. Se encarga de asesorar, conocer y decidir sobre los asuntos que la Gerencia General de las Subsidiarias deba someter a su consideración, tales como criterios, normas y políticas administrativas, financieras requeridas para el debido funcionamiento de la Compañía y sus Subsidiarias, así como los demás asuntos que le delegue la Junta Directiva.

Comité de Inversiones: Está compuesto por seis miembros de la Junta Directiva de la Compañía y participan sin derecho a voto los Gerentes Generales de las Subsidiarias. Se encarga de 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.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016

(Cifras en balboas)

1. Información General (Continuación)

Otros Comités

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

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

Comité Ejecutivo: Está compuesto por los dignatarios de la Junta Directiva y participa sin derecho a voto el Gerente General de la Bolsa. Se encarga de asesorar, conocer y decidir sobre los asuntos que la Gerencia General deba someter a su consideración. Verifica y somete a la consideración de la Junta Directiva criterios, normas y políticas administrativas, financieras requeridas para el debido funcionamiento de la Compañía, además de los asuntos que le delegue la Junta Directiva.

Comité de Auditoría: Está compuesto por al menos tres miembros de la Junta Directiva de la Compañía Matriz o sus subsidiarias, todos independientes de la Administración. En el Comité participan, sin derecho a voto, Gerente General, Subgerente General, el Oficial de Cumplimiento de la Bolsa y el Auditor Interno de la Compañía Matriz. Los nombramientos de los Directores son revisados anualmente. Su principal función es velar por la integridad de la información financiera de la Bolsa; y velar por la ejecución de los controles internos.

Comité de Ética y Cumplimiento: Está integrado por un mínimo de tres (3) miembros de la Junta Directiva de la Bolsa y dos (2) miembros que pertenecen a las Juntas Directivas de cualquiera de las otras empresas del grupo económico, quienes tendrán voz y voto en las reuniones. De igual forma, participan con derecho a voz, los Gerentes Generales, los Oficiales de Cumplimiento y el Auditor Interno. Su principal función es planificar, coordinar y velar por el cumplimiento de la legislación vigente en materia de Prevención de Blanqueo de Capitales, Financiamiento del Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, así como velar que los Miembros y Emisores de Valores cumplan con todas las Reglas Internas de la Bolsa.

Comité Técnico: Integrado por un mínimo de tres directores y el Gerente General de la Compañía o quien éste designe. Se encarga de evaluar las emisiones de valores para su inscripción en la compañía y establece las políticas de divulgación de información, presentación de informes, estados financieros a los emisores de valores. Revisa la composición del índice accionario de la Compañía cuando se amerite, y demás funciones relevantes.

Comité de Supervisión de Operaciones Bursátiles: Está integrado por un mínimo de cinco personas, en donde la mitad más uno deben ser ex Presidentes y los otros directores de la Compañía. Está encargado de resolver los casos disciplinarios que la Junta Directiva, Gerencia General y Oficial de Cumplimiento determinen que ameriten evaluación, potencial sanción y respectiva toma de decisiones sobre cada caso, conforme a la legislación de valores y a las Reglas Internas de la Compañía.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016

(Cifras en balboas)

1. Información General (Continuación)

Otros Comités (continuación)

b) Comités de Trabajo de la Central Latinoamericana de Valores, S. A. (Latin Clear)

Comité Ejecutivo: Está compuesto por los dignatarios de la Junta Directiva y participa sin derecho a voto el Gerente General de Latin Clear. Se encarga de asesorar, conocer y decidir sobre los asuntos que la Gerencia General deba someter a su consideración. Verifica y somete a la consideración de la Junta Directiva criterios, normas y políticas administrativas, financieras requeridas para el debido funcionamiento de la Compañía, además de los asuntos que le delegue la Junta Directiva.

Comité de Auditoría: Está compuesto por al menos tres miembros de la Junta Directiva de la Compañía Matriz o sus subsidiarias, todos independientes de la Administración. En el Comité participan, sin derecho a voto, Gerente General, Subgerente General, el Oficial de Cumplimiento de la Compañía y el Auditor Interno de la Compañía Matriz. Los nombramientos de los Directores son revisados anualmente. Su principal función es velar por la integridad de la información financiera de la compañía; y velar por la ejecución de los controles internos.

Comité de Ética y Cumplimiento: Está integrado por un mínimo de tres (3) miembros de la Junta Directiva de Latin Clear y dos (2) miembros que pertenecen a las Juntas Directivas de cualquiera de las otras empresas del grupo económico, quienes tendrán voz y voto en las reuniones. De igual forma, participan con derecho a voz, los Gerentes Generales, los Oficiales de Cumplimiento y el Auditor Interno. Su principal función es planificar, coordinar y velar por el cumplimiento de la legislación vigente en materia de Prevención de Blanqueo de Capitales, Financiamiento del Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, así como velar que los Miembros y Emisores de Valores cumplan con todas las Reglas Internas de Latin Clear.

Comité i-Link: El Comité i-Link, está integrado por cinco miembros de la Junta Directiva de Latin Clear. De la misma manera, forma parte de dicho Comité el Gerente General de Latin Clear con derecho a voz, pero sin voto. Se encarga de asesorar a la Junta Directiva, además de establecer políticas, lineamientos y recomendaciones con el tema de marketing, estructura tarifaria, y demás gestiones con custodios globales, emisores, Participantes, instituciones financieras internacionales, entre otros. Entre sus objetivos está que Latin Clear mantenga enlaces de custodia transfronterizos, que cumplan con los estándares y sigan las mejores prácticas internacionales, con estos custodios globales.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016

(Cifras en balboas)

1. Información General (Continuación)

Otros Comités (continuación)

Comité de Manejo y Administración de Riesgos: Resuelve los criterios para minimizar los riesgos inherentes a las operaciones de custodia, administración, compensación y liquidación de valores, así como identificar, implementar y recomendar las mejores prácticas internacionales en cuanto al manejo y administración de riesgos de la industria de las centrales de custodia.

Independencia de Directores y Ejecutivos

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

Reglamento Interno

La Compañía a través de sus Subsidiarias cuenta con Reglamentos Internos que norman el funcionamiento de las mismas, basado en principios generales del Gobierno Corporativo.

Código de Conducta

La Compañía y sus Subsidiarias han adoptado un Código de Conducta para asegurar que todos los Directores, Dignatarios, Ejecutivos Principales, Colaboradores y Representantes de la Compañía cumplan con las más altas normas de conducta. El Código gobierna relaciones con principios de honestidad, diligencia y lealtad, los conflictos de interés, información privilegiada, controles administrativos, técnicos y físicos; contiene reglas específicas relacionadas con la protección de información confidencial mediante acuerdos de confidencialidad que deberán firmar Directores, Dignatarios, Ejecutivos Principales, Colaboradores y Representantes de la Compañía.

A través de los Oficiales de Cumplimiento de las Subsidiarias se asegura la difusión y ejecución del Código mediante programas de capacitación y comunicación interna.

Estos estados financieros consolidados fueron aprobados para su emisión por la Directiva el 23 de noviembre de 2016.

Cal
J. H.
rup