

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 junio de 2020

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

Valores que ha registrado: Acciones comunes

Número de Teléfono
del emisor: Tel: 269-1966

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

Persona de contacto: Olga Cantillo

Correo Electrónico
De la Persona de contacto: ocantillo@panabolsa.com

mep
CEL
S. G.
M.B.

I PARTE

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Resultados Financieros al 30 de junio de 2020

A. Liquidez

Al cierre del segundo trimestre de 2020 (en adelante “2T20”), Latinex Holdings, Inc. (en adelante la “Compañía”) mantenía activos circulantes por un total de \$6,418,973 y pasivos circulantes por la suma de \$2,590,669, siendo el capital de trabajo neto de \$3,828,304.

A esta fecha, los activos totales de la Compañía reflejaron un monto de \$14,529,804, cuyos principales componentes eran las inversiones, el efectivo y depósitos en bancos y propiedades, mobiliario y equipos. Esta cifra se compara a los \$14,829,579 reflejados al cierre del cuarto trimestre del 2019 (en adelante “4T19”).

La composición de los activos de mayor relevancia al cierre del 2T20 y su comparativo al 4T19 se detalla a continuación:

| Activos | 4T19 | 2T20 |
|---------------------------------------|--------|--------|
| Efectivo y depósitos en bancos | 18.72% | 17.55% |
| Depósitos a plazo fijo | 7.51% | 8.45% |
| Inversiones disponibles para la venta | 57.99% | 57.72% |
| Propiedades, mobiliario y equipos | 12.57% | 11.73% |

Por otro lado, al 2T20 la Compañía registró pasivos por un total de \$2,590,669, explicados principalmente por la acumulación transitoria de dividendos por pagar, lo que representó el 55.11% de los pasivos, seguido de gastos acumulados por pagar y comisiones cobradas por anticipado representando un 19.05% y 16.30%, respectivamente.

De esta forma, la razón corriente de la Compañía se ubicó en 2.48 al cierre del 2T20, cifra que representa una disminución de 2.14 con respecto a cierre del 4T19.

Las razones de liquidez al cierre del 2T20 y su comparativo al 4T19 se detallan a continuación:

| Liquidez | 4T19 | 2T20 |
|---|------|------|
| Efectivo y depósitos en bancos / Pasivos corrientes | 2.05 | 0.98 |
| Razón corriente | 4.62 | 2.48 |

En este sentido, los factores de liquidez antes mencionados colocan a la Compañía; tenedora de las acciones de Latinex, Inc., Bolsa de Valores de Panamá, S.A. (en adelante “BVP”) y Central Latinoamericana de Valores, S.A. (en adelante “Latin Clear”), en una sólida posición para afrontar las necesidades a corto plazo que se pudiesen generar a raíz de la pandemia del COVID-19.

B. Recursos de Capital

Dado a que la Compañía no mantiene obligaciones generadoras de intereses, la mayor parte de sus activos se financian a través de recursos propios. Esto se evidencia en la relación patrimonio total/activos totales que al cierre del 2T20 era de 0.82. A esta fecha, la Compañía contaba con un patrimonio total de \$11,939,135, cifra que representa una disminución del 11.33% con respecto al 4T19 explicada en gran medida por la distribución de utilidades durante el año.

Al cierre del 2T20, la capitalización total de mercado de la empresa era de \$27,594,421, dividido en \$21,839,435 para las acciones clase A y \$5,754,986 para las acciones clase B. A esta fecha, la empresa mantenía 14,756,375 acciones emitidas y en circulación segregadas en 11,805,100 clase A y 2,951,275 clase B, siendo el valor por acción en los libros de \$0.81. Adicional a esto, se encontraban en tesorería 640,820 acciones clase A y 160,205 acciones clase B.

El precio de mercado de las acciones de la Compañía al cierre del 2T20 y su comparativo al 4T19 se detalla a continuación:

| Acciones comunes (en USD) | 4T19 | 2T20 |
|------------------------------|------|------|
| Clase A | 1.76 | 1.85 |
| Clase B | 1.75 | 1.95 |

Nota: Precio de mercado dado al último día de negociación del mes.

Declaración de dividendos

El 02 de marzo de 2020, la Junta Directiva de la Compañía declaró un dividendo ordinario en efectivo a razón de \$0.10 centavos por acción, distribuido en cuatro pagos iguales de \$0.025 centavos cada uno. Igualmente, se declaró un dividendo extraordinario en efectivo de \$0.05 centavos por acción, distribuido en dos pagos de \$0.025 centavos y con fecha de pago al 28 de mayo y 28 de agosto del 2020.

C. Resultados Operativos

Acumulado al cierre del 2T20, la Compañía generó ingresos totales por la suma de \$3,577,451, monto que representa una disminución del 19.48% al comparar contra el mismo periodo en 2019 (en adelante “2T19”). En este sentido, se debe considerar que los ingresos totales al 2T20 reflejan \$139,997 en concepto de pérdida no realizada en las inversiones a valor razonable de la Compañía.

De considerar solo los ingresos procedentes de la prestación de servicios bursátiles, observamos ingresos al 2T20 de \$3,412,143; cifra que corresponde a una disminución del 16.93% con respecto al 2T19. Lo anterior se explica por: (i) la disminución del 40.17% en comisiones de mercado del lado de la BVP, en donde es importante considerar que al 2T19 se contó con la emisión histórica por \$1,000 millones de la República de Panamá y (ii) por la disminución del 26.35% en servicios de administración en Latin Clear explicados por el menor volumen de series creadas durante los meses de abril y mayo de este año.

Por otro lado, en el 2T20 los gastos ascendieron a \$2,514,788, cifra que representa un aumento del 2.32% con respecto al 2T19. De esta manera, se refleja una utilidad neta de \$815,469, siendo la utilidad neta por acción de \$0.0552 centavos, comparada con \$0.1040 centavos al 2T19.

Los ingresos y gastos de mayor relevancia acumulados al 2T20 y su comparativo al 2T19 se detallan a continuación:

| Ingresos de mayor relevancia (en USD) | 2T19 | 2T20 | Variación | |
|--|-----------|-----------|-----------|---------|
| | | | USD | % |
| Total de ingresos | 4,442,971 | 3,577,451 | (865,520) | -19.48% |
| Comisiones | 2,770,686 | 2,103,951 | (666,735) | -24.06% |
| Agencia de pago y transacciones de mercado intl. | 801,549 | 846,134 | 44,585 | +5.56% |
| Cuotas de mantenimiento | 243,733 | 233,436 | (10,297) | -4.22% |
| Gastos generales y administrativos de mayor relevancia (en USD) | 2T19 | 2T20 | Variación | |
| | | | USD | % |
| Total de gastos generales y administrativos | 2,457,752 | 2,514,788 | 57,036 | +2.32% |
| Gastos de personal | 975,895 | 1,023,417 | 47,522 | +4.87% |
| Gastos de custodia y agencia de pago | 408,793 | 447,603 | 38,810 | +9.49% |
| Otros gastos administrativos | 694,680 | 646,880 | (47,800) | -6.88% |

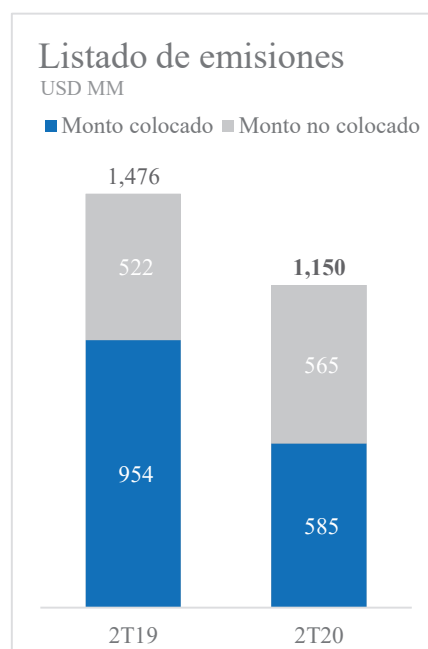
A continuación, se detallan las cifras operativas de mayor relevancia para la BVP y Latin Clear:

Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

Listado de emisiones corporativas

Al cierre del 2T20, se listaron en la BVP un total de 8 emisiones por la suma de \$1,150 millones en valor de mercado, de los cuales se colocaron \$585 millones o un 50.8% del monto listado. Esto se compara a las 13 emisiones listadas al cierre del 2T19 por un total de \$1,476 millones, en donde se colocaron \$954 millones o un 64.6% del monto listado.

Dentro de un comportamiento mes a mes, no se observaron nuevos listados durante los meses de marzo y abril de 2020. Lo anterior se explica en gran medida por la incertidumbre que genera la pandemia del COVID-19. Sin embargo, durante mayo y junio se listaron 4 emisiones por un valor de mercado de \$741 millones que colocaron \$520 millones en el mercado primario. Al cierre del 2T20, se encontraban 21 emisiones en trámite por la suma de \$2,667 millones en valor de mercado y, por ende, volumen potencial de negociación.



Volumen de negociación

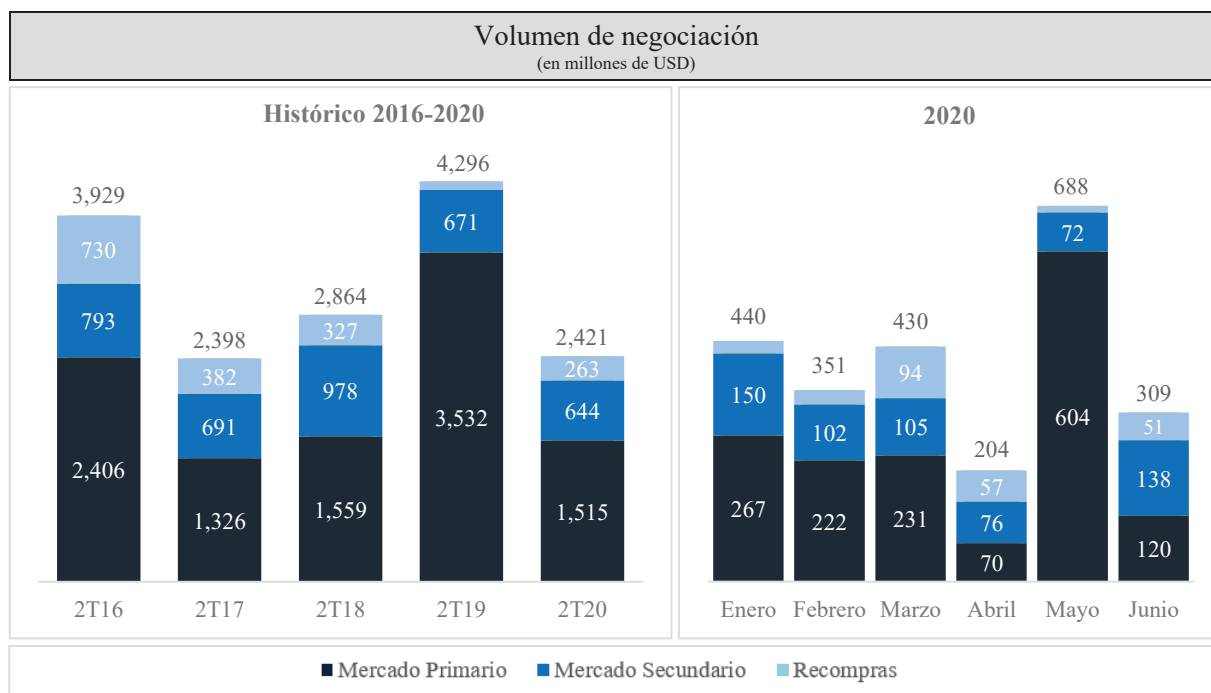
Al cierre del 2T20, la BVP refleja un volumen total de negociación de \$2,421 millones, representando una disminución del 43.36% al comparar contra el acumulado al 2T19 y una baja del 26.52% si ajustamos para la emisión de \$1,000 millones de la República de Panamá al 2T19.

Realizando un comparativo por mercado, se observa que el mercado primario mantiene la tendencia como el principal componente de las negociaciones en la plaza bursátil. A pesar de esto, es importante mencionar que este pasa de representar el 82.22% del volumen total en el 2T19 a un 62.56% en el 2T20. De esta manera, el mercado secundario y las recompras toman una mayor titularidad dentro del acumulado al 2T20 tras representar el 26.59% y 10.85% del total negociado, respectivamente.

El volumen de negociación acumulado al 2T20 y su comparativo al 2T19 se detalla a continuación:

| Volumen de negociación (en millones de USD) | 2T19 | 2T20 | Variación | |
|--|--------------|--------------|----------------|----------------|
| | | | USD | % |
| Mercado primario | 3,532 | 1,515 | (2,017) | -57.11% |
| Mercado secundario | 671 | 644 | (27) | -3.98% |
| Recompras | 93 | 263 | 170 | +181.79% |
| Volumen total de negociación | 4,296 | 2,421 | (1,874) | -43.63% |

El volumen de negociación histórico de 2016 a 2020, acumulado para el segundo trimestre, y el desempeño mes a mes del 2020 se detalla a continuación:



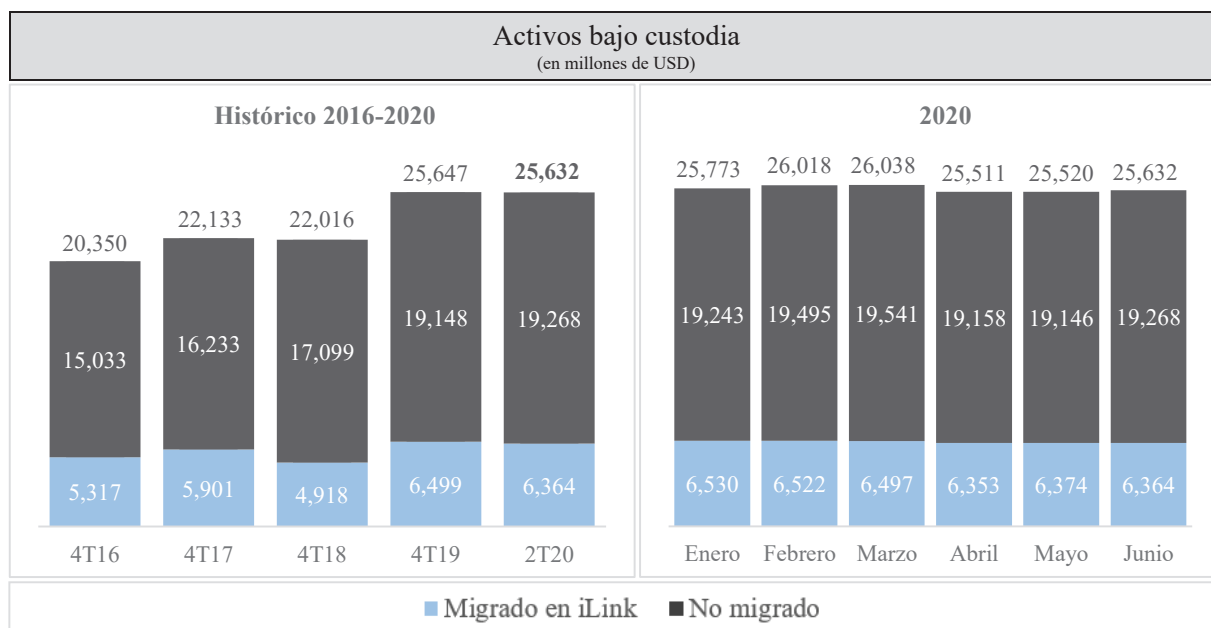
Central Latinoamericana de Valores, S.A.

El saldo de activos bajo custodia en Latin Clear cerró el 2T20 con \$25,632 millones, cifra que representa una disminución del 0.06% al comparar contra el cierre del 4T19. De esta forma, la custodia por tipo de instrumento se compuso por: (i) Renta fija con un 34.18%; (ii) Renta variable con el 23.57%; (iii) Valores del Estado con un 27.84%; (iv) Fondos con un 12.58% y (v) Documentos negociables con el 1.83%.

La composición de la custodia por tipo de instrumento al cierre del 2T20 y su comparativo al 4T19 se detalla a continuación:

| Custodia por tipo de instrumento (en millones de USD) | 4T19 | 2T20 | Variación | |
|--|---------------|---------------|-------------|---------------|
| | | | USD | % |
| Renta fija | 8,329 | 8,761 | 432 | +5.19% |
| Renta variable | 6,504 | 6,041 | (461) | -7.11% |
| Valores del Estado | 7,106 | 7,137 | 31 | +0.43% |
| Fondos | 3,254 | 3,224 | (31) | -0.94% |
| Documentos negociables | 453 | 468 | 15 | +3.28% |
| Total en custodia | 25,647 | 26,632 | (15) | -0.06% |

El saldo de activos bajo custodia de 2016 al 2020 y el desempeño mes a mes del 2020 se detalla a continuación:



Operaciones

Al 2T20, Latin Clear procesó un total de 32,730 operaciones (un aumento del 14.5% contra el acumulado al 2T19), estas incluyeron operaciones de depósitos, retiros, transferencias de valores, pago de derechos económicos, manejo y administración de documentos negociables, entre otros.

A continuación, se detalla un resumen financiero de la Compañía:

| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA | 2T19 | 3T19 | 4T19 | 1T20 | 2T20 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Ventas o Ingresos Totales | 4,442,971 | 6,679,794 | 9,146,223 | 1,819,323 | 3,577,451 |
| Gastos Generales y Adms. | 2,457,752 | 3,690,479 | 5,196,922 | 1,232,304 | 2,514,788 |
| Utilidades antes de ISR | 1,985,219 | 2,989,315 | 3,949,301 | 587,019 | 1,062,663 |
| Utilidad o Pérdida Neta | 1,535,453 | 2,315,009 | 2,832,706 | 435,805 | 815,469 |
| Acciones emitidas y en circulación clase A | 11,805,100 | 11,805,100 | 11,805,100 | 11,805,100 | 11,805,100 |
| Acciones emitidas y en circulación clase B | 2,951,275 | 2,951,275 | 2,951,275 | 2,951,275 | 2,951,275 |
| Utilidad (Pérdida) por acción | 0.10 | 0.16 | 0.19 | 0.03 | 0.06 |
| Depreciación y Amortización | 155,120 | 243,739 | 332,947 | 89,649 | 179,693 |
| EBITDA | 2,140,339 | 3,233,054 | 4,282,248 | 676,688 | 1,242,356 |

| BALANCE GENERAL | 2T19 | 3T19 | 4T19 | 1T20 | 2T20 |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Activo circulante | 6,548,471 | 8,023,786 | 6,318,386 | 6,615,087 | 6,418,973 |
| Activos Totales | 14,600,238 | 15,220,970 | 14,820,665 | 14,900,234 | 14,529,804 |
| Pasivo circulante | 2,514,114 | 2,335,351 | 1,355,876 | 3,264,525 | 2,590,669 |
| Deuda a Largo Plazo | - | - | - | - | - |
| Acciones Preferidas | - | - | - | - | - |
| Capital Pagado | 5,783,458 | 5,783,458 | 5,783,458 | 5,716,529 | 5,716,529 |
| Utilidades Retenidas | 6,199,934 | 6,979,490 | 7,539,159 | 5,796,514 | 6,176,178 |
| Patrimonio Total | 12,086,124 | 12,885,619 | 13,464,789 | 11,635,709 | 11,939,135 |

| RAZONES FINANCIERAS | 2T19 | 3T19 | 4T19 | 1T20 | 2T20 |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Dividendo pagado / Acción | 0.13 | 0.13 | 0.13 | 0.15 | 0.15 |
| Total de Pasivos / Patrimonio | 0.21 | 0.18 | 0.10 | 0.28 | 0.22 |
| Capital de Trabajo | 4,158,336 | 5,688,435 | 4,962,510 | 3,350,562 | 3,828,304 |
| Razón Corriente | 2.60 | 3.44 | 4.66 | 2.03 | 2.48 |
| ROE | 25.41% | 23.95% | 21.04% | 14.98% | 13.66% |
| ROA | 21.03% | 20.28% | 19.11% | 11.70% | 11.22% |
| Margen EBITDA | 48.17% | 48.40% | 46.82% | 37.19% | 34.73% |

D. Análisis de Perspectivas

A continuación se detallan las principales perspectivas que pondera la Compañía para el 2020.

Volumen de negociación

En materia de volúmenes de negociación, observamos niveles por debajo de lo esperado en el mercado primario. Esto se explica por la creciente incertidumbre que genera la pandemia en el panorama económico, que por ende, aplaza el listado de nuevos programas y lleva a algunos de los emisores ya listados a modificar el vencimiento en algunos de sus instrumentos. Dentro de este marco, identificamos 21 emisiones corporativas en trámite por la suma de \$2,667 millones en valor de mercado, lo cual representa un potencial volumen de negociación.

Por otro lado, observamos un mercado secundario con sólidos niveles de negociación en instrumentos del Tesoro, acciones comunes y acciones de fondos. Esta tendencia se atenúa en los meses de abril y mayo, pero se acentúa en junio al registrar \$138 millones en volumen negociado (volumen solo superado por enero de este año). Un comportamiento similar se evidencia en el mercado de recompras en donde se negocian \$263 millones, representando un incremento del 181.7% contra el acumulado al 2T19. Para la segunda mitad del 2020, esperamos observar niveles de negociación muy parecidos a los ya experimentados en el mercado secundario y de recompras.

Activos bajo custodia

Al cierre del 2T20, el saldo de activos bajo custodia se ubicó en \$25,632 millones, cifra que se ubica un 0.06% por debajo al 4T19 a pesar de observar un incremento del 6.4% en el valor nominal de la custodia durante este periodo. En este sentido, la variación se explica por las debilidades en el precio de mercado de aquellos instrumentos internacionales a partir de marzo y en los instrumentos de renta variable local durante los meses de abril y mayo del 2020. Estas variaciones en los precios se pudiesen observar para la segunda mitad del año. Por esta razón, estaremos monitoreando el comportamiento del mercado a manera de identificar tendencias que ajusten nuestras proyecciones para el año.

En base a lo antes mencionado, decidimos no realizar cambios a las proyecciones para el 2020. Primordialmente considerando la eventual emisión y colocación en el mercado primario de aquellos programas pospuestos y, que a su vez, estos conlleven a un crecimiento progresivo del saldo de activos bajo custodia.

La continua incertidumbre sobre las condiciones económicas mundiales plantea un desafío, ya que las empresas pudiesen posponer de forma indefinida ciertos programas de inversión en respuesta a noticias financieras adversas y/o disminuciones en los ingresos o valores de los activos.

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.

Últimos acontecimientos

Impacto del COVID-19: tras el brote mundial de COVID-19 y el confinamiento impuesto a nivel local e internacional, la Compañía decidió movilizar sus operaciones al formato de teletrabajo. De esta forma, la Compañía ha logrado ofrecer el 100% de sus servicios de forma ininterrumpida durante el año.

Desde un punto de vista económico local, entidades como la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), El Ministerio de Economía y Finanzas de Panamá (MEF), el Banco Mundial (BM), Bank of America (BofA) y la consultora Indesa revisaron sus estimaciones económicas de Panamá para el 2020. Estas proyecciones se muestran a continuación:

| Proyecciones 2020 | BM | CEPAL | MEF | BofA | Indesa |
|-------------------|-------|-------|------|-------|---------------------|
| Var% del PIB real | -6.2% | -6.5% | -9.0 | -10.0 | Entre -9.5 y -11.4% |

En esta misma línea, el Gobierno panameño ha mostrado la intención de promulgar distintas iniciativas dirigidas a impulsar los sectores económicos del país. Entre estas se destaca la prestación de financiamiento preferencial para Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES), el establecimiento de un fondo de liquidez para el sistema bancario por \$1,000 millones y los avances en la ley de Sede de Empresas Multinacionales.

Dentro de un marco internacional, se reconocen las debilidades que experimentan las principales economías de la región. Respecto a esto, CEPAL estima para el 2020 una contracción del 9.1% en Latinoamérica, con disminuciones del 9.4% en América del Sur, 8.4% en América Central y México y 7.9% para el Caribe. Igualmente, se debe considerar que los instrumentos internacionales bajo custodia en Latin Clear se ven expuestos a las fluctuaciones que se pudiesen experimentar en los mercados de divisas, afectando así el precio de mercado de tales instrumentos.

La exposición a los mercados internacionales en el saldo de activos bajo custodia al cierre del 2T20 se detalla a continuación:

| Distribución de la custodia (en millones de USD) | 2T20 | % |
|---|--------|---------|
| Mercado Local | 24,307 | 94.83% |
| Mercado Internacional | 1,324 | 5.17% |
| Total en custodia | 25,632 | 100.00% |

Panamá – listas: pese a las reformas realizadas al sistema anti blanqueo y contra el financiamiento del terrorismo, Panamá fue incluida en la “lista negra” de la Unión Europea el 07 de mayo de 2020 y en la “lista gris” del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI) en junio de 2019.

Emisiones de mercado: destacamos el listado de bonos corporativos de Electron Investment por hasta \$205 millones en julio y AES Panama Generation Holdings por hasta \$1,400 millones en agosto. Ambas son emisiones que, junto al programa de BAC International por hasta \$700 millones del mes de mayo, consolidan la importancia del mercado de capitales panameño como fuente alterna de fondeo.

II PARTE:

Estados Financieros al 30 de junio de 2020

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Informe y Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2020

mep
ccr S. G. L.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Información General 30 de junio de 2020

Dignatarios

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

Domicilio Social

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

Bancos y Otras Instituciones Financieras

BAC Internacional Bank, Inc.
Banco Davivienda (Panamá), S. A.
Banco General, S. A.
Banco Internacional de Costa Rica, S. A.
Banco La Hipotecaria, S. A.
Banco Nacional de Panamá
Banco Panamá, S. A.
Citibank, N. A.
Citibank, New York
Clearstream Banking
Euroclear Bank
Global Bank Corporation

Auditores

PricewaterhouseCoopers Panamá

002
mep S. A.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados 30 de junio de 2020

| | Páginas |
|--|---------|
| Informe de Revisión | 1 - 4 |
| Estados Financieros Consolidados: | |
| Estado Consolidado de Situación Financiera | 6 |
| Estado Consolidado de Resultados | 7 |
| Estado Consolidado de Utilidad Integral | 8 |
| Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio | 9 |
| Estado Consolidado de Flujos de Efectivo | 10 |
| Notas a los Estados Financieros Consolidados | 11 - 45 |

COE
mep S. G.

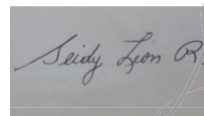
A la Junta Directiva
Latinex Holdings, Inc y Subsidiarias

He revisado los balances generales interinos consolidados adjuntos de **Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias** al 30 de junio de 2020 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 junio de 2020, 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).

26 de agosto de 2020
República de Panamá



Firmado digitalmente por Seidy Leon
Nombre de reconocimiento (DN):
cn=Seidy Leon, o=Bolsa de Valores de
Panamá, ou=Sub Gerente de Finanzas,
email=sleon@panabolsa.com, c=PA
Fecha: 2020.08.27 11:48:01 -05'00'

Seidy León
CPA No. 0428

mep
cc
S. L.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

| | Junio 2020 | Diciembre 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Activos | | |
| Efectivo y depósitos a la vista (Nota 5) | 2,549,934 | 2,775,973 |
| Depósitos a plazo fijo (Nota 5) | 1,227,464 | 1,113,233 |
| Inversiones en valores (Nota 6) | 8,386,907 | 8,654,412 |
| Activos financieros a costo amortizado | 260,985 | 193,160 |
| Gastos pagados por anticipado | 258,914 | 79,291 |
| Impuesto sobre la renta pagado por anticipado | 3,158 | 3,157 |
| Propiedades, mobiliario y equipos, neto (Nota 7) | 1,704,152 | 1,864,172 |
| Depósitos de garantía y otros activos | <u>138,290</u> | <u>146,181</u> |
| Total de activos | <u>14,529,804</u> | <u>14,829,579</u> |
| Pasivos y Patrimonio | | |
| Pasivos | | |
| Gastos acumulados y retenciones por pagar | 493,395 | 381,952 |
| Impuesto sobre la renta por pagar | 247,194 | 112,254 |
| Dividendos por pagar (Notas 16 y 18) | 1,427,820 | 488,073 |
| Comisiones cobradas por anticipado | <u>422,260</u> | <u>373,597</u> |
| Total de pasivos | <u>2,590,669</u> | <u>1,355,876</u> |
| Contingencias y compromisos (Notas 13 y 19) | | |
| Patrimonio | | |
| Acciones comunes (Nota 17) | 5,716,529 | 5,716,529 |
| Acciones en tesorería, al costo (Nota 17) | (118,459) | (118,459) |
| Valorización de activos financieros | 197,183 | 285,334 |
| Impuesto complementario | (32,296) | (32,296) |
| Utilidades no distribuidas | <u>6,176,178</u> | <u>7,622,595</u> |
| Total de patrimonio | <u>11,939,135</u> | <u>13,473,703</u> |
| Total de pasivos y patrimonio | <u>14,529,804</u> | <u>14,829,579</u> |

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

mep
caz
S. G.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

| | Junio 2020 | Junio 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Ingresos procedentes de contratos | | |
| Comisiones | 2,103,951 | 2,770,686 |
| Agencia de pago y transacciones de mercado internacional | 846,134 | 801,549 |
| Cuotas de mantenimiento | 233,436 | 243,733 |
| Inscripciones de empresas y emisiones | 44,300 | 41,250 |
| Servicio de administración | <u>184,322</u> | <u>250,263</u> |
| Total ingresos procedentes de contratos | 3,412,143 | 4,107,481 |
| Ingresos financieros (Nota 9) | 234,896 | 235,936 |
| Ganancia no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados | (139,997) | - |
| Otros (Nota 10) | <u>70,409</u> | <u>99,554</u> |
| Total de ingresos | <u>3,577,451</u> | <u>4,442,971</u> |
| Gastos Generales y Administrativos | | |
| Gastos de personal (Notas 11 y 16) | 1,023,417 | 975,895 |
| Depreciación y amortización (Nota 7) | 179,693 | 155,120 |
| Seguro | 110,933 | 84,993 |
| Tarifa de supervisión | 106,262 | 138,271 |
| Gasto de custodia y de agencia de pago, registro y transferencia | 447,603 | 408,793 |
| Otros gastos administrativos (Nota 12) | <u>646,880</u> | <u>694,680</u> |
| Total de gastos generales y administrativos | <u>2,514,788</u> | <u>2,457,752</u> |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | 1,062,663 | 1,985,219 |
| Impuesto sobre la renta (Nota 15) | <u>(247,194)</u> | <u>(449,766)</u> |
| Utilidad neta | <u>815,469</u> | <u>1,535,453</u> |
| Utilidad básica por acción (Nota 14) | <u>0.0552</u> | <u>0.1040</u> |

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

mep
cei

S. G.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Utilidad Integral

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

| | Junio 2020 | Junio 2019 |
|--|-----------------------|-------------------------|
| Utilidad neta | <u>815,469</u> | <u>1,535,452</u> |
| Otras Partidas de Utilidad Integral: | | |
| Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados: | | |
| Cambio neto en inversiones a valor razonable a través de resultado integral (Nota 6) | (25,818) | - |
| Partidas que no pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados: | | |
| Cambio neto en inversiones de patrimonio a valor razonable a través de resultado integral (Nota 6) | <u>(62,333)</u> | <u>36,491</u> |
| Total otras partidas de utilidad integral | <u>(88,151)</u> | <u>36,491</u> |
| Total de resultado integral | <u><u>727,318</u></u> | <u><u>1,571,943</u></u> |

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

COZ
mep / S. G.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Al 30 de junio de 2020 (Cifras en balboas)

| | <u>Acciones Comunes</u> | <u>Acciones en Tesorería</u> | <u>Valorización de Activos Financieros</u> | <u>Utilidades no Distribuidas</u> | <u>Impuesto Complementario</u> | <u>Total</u> |
|---|-----------------------------|----------------------------------|--|---------------------------------------|------------------------------------|-------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 5,716,529 | (118,459) | 285,334 | 7,622,595 | (32,296) | 13,473,703 |
| Resultado Integral | | | | | | |
| Utilidad neta | - | - | - | 815,469 | - | 815,469 |
| Otro resultado Integral (Nota 6) | - | - | (88,151) | - | - | (88,151) |
| Total de resultado integral | - | - | (88,151) | 815,469 | - | 727,318 |
| Transacciones con Accionistas | | | | | | |
| Impuesto complementario Dividendos declarados (Nota 18) | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | (2,261,886) | - | (2,261,886) |
| Total de transacciones con accionistas | - | - | - | (2,261,886) | - | (2,261,886) |
| Saldo al 30 de junio de 2020 | <u>5,716,529</u> | <u>(118,459)</u> | <u>197,183</u> | <u>6,176,178</u> | <u>(32,296)</u> | <u>11,939,135</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 5,783,458 | (118,459) | 216,996 | 6,624,782 | (32,296) | 12,474,481 |
| Resultado Integral | | | | | | |
| Utilidad neta | - | - | - | 1,535,453 | - | 1,535,453 |
| Otro resultado integral (Nota 6) | - | - | 36,491 | - | - | 36,491 |
| Total de resultado integral | - | - | 36,491 | (1,535,453) | - | 1,571,944 |
| Transacciones con Accionistas | | | | | | |
| Impuesto complementario Dividendos declarados (Nota 18) | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | (1,960,301) | - | (1,960,301) |
| Total de transacciones con accionistas | - | - | - | (1,960,301) | - | (1,960,301) |
| Saldo al 30 de junio de 2019 | <u>5,783,458</u> | <u>(118,459)</u> | <u>253,487</u> | <u>6,199,934</u> | <u>(32,296)</u> | <u>12,086,124</u> |

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

mep
ccr
S. G.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

| | Junio 2020 | Junio 2019 |
|--|--------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación | | |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | 1,062,663 | 1,985,219 |
| Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | |
| Depreciación y amortización | 179,693 | 155,120 |
| Ingresos financieros | (234,896) | (235,936) |
| Ganancia no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados | 139,997 | - |
| Cambios netos en activos y pasivos de operación: | | |
| Activos financieros a costo amortizado | (67,825) | (137,579) |
| Gastos pagados por anticipado | (179,623) | (198,541) |
| Gastos acumulados y retenciones por pagar | 111,443 | 110,434 |
| Comisiones cobradas por anticipado | 48,663 | 1,239 |
| Depósitos de garantía y otros activos | 7,891 | 7,285 |
| Intereses y dividendos recibidos | 259,788 | 252,556 |
| Impuesto sobre la renta pagado | <u>(112,254)</u> | <u>(380,854)</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>1,215,540</u> | <u>1,558,943</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | |
| Depósitos a plazo fijo | (114,231) | (33,053) |
| Compras de inversiones a valor razonable a través de resultado integral | (981,000) | (1,795,686) |
| Ventas y redenciones de valor razonable a través de resultado integral | 995,464 | 1,726,047 |
| Compra de mobiliario, equipo y mejoras, neto | <u>(19,673)</u> | <u>(536,716)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | <u>(119,440)</u> | <u>(639,408)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento | | |
| Dividendos pagados y efectivo utilizado en las actividades de financiamiento | <u>(1,322,139)</u> | <u>(1,206,667)</u> |
| (Disminución) aumento neto en el efectivo | (226,039) | (287,132) |
| Efectivo al inicio del año | <u>2,775,973</u> | <u>3,136,081</u> |
| Efectivo al final del período | <u>2,549,934</u> | <u>2,848,949</u> |

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



Handwritten signatures and initials, including 'mep', 'S. G.', and 'CEL'.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(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.

El Reglamento Interno de la Bolsa de Valores de Panamá, 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-227-18 de 18 de mayo de 2018.

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.

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 119-19 del 03 de abril de 2019.

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 objeto de:

- Definir las mejores prácticas que seguirá Latinex Holdings, Inc. y sus 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.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

1. Información General (Continuación)

Gobierno Corporativo (continuación)

Resumen de Políticas (continuación)

- Disposiciones claras para la delegación de autoridad y responsabilidad.
- Establecer procesos eficientes para la toma de decisiones.
- Establecer guías explícitas para el funcionamiento de la Junta Directiva, en cuanto a políticas para la toma de decisiones.

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

Comités de Latinex Holdings, Inc.

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

Serán invitados a participar, con derecho a voz, los Gerentes Generales y el Auditor Interno de las empresas subsidiarias, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

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

Serán invitados a participar, con derecho a voz, los Gerentes Generales, Oficial de Riesgo y Oficial de Cumplimiento de las empresas subsidiarias, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

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

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

1. Información General (Continuación)

Gobierno Corporativo (continuación)

Comités de Latinex Holdings, Inc. (continuación)

Serán invitados a participar, con derecho a voz, los Gerentes Generales y otros Oficiales o Gerentes de las empresas subsidiarias, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

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

Serán invitados a participar, con derecho a voz, los Gerentes Generales y otros Oficiales o Gerentes de las empresas subsidiarias, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

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

Será invitado a participar de este Comité quién ocupe la Vicepresidencia Ejecutiva de Latinex Holdings, Inc., el responsable de Recursos Humanos de Grupo Latinex, así como los asesores o especialistas que los miembros del Comité consideren necesario contratar y/o invitar, todos con derecho a voz, pero sin voto.

mep

ccz

S. G.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

1. Información General (Continuación)

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

Serán invitados a participar, con derecho a voz, el Gerente General y el Auditor Interno del grupo económico, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

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

Serán invitados a participar, con derecho a voz, el Gerente General, Oficial de Riesgo del grupo económico y Oficial de Cumplimiento, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

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

Serán invitados a participar, con derecho a voz, el Gerente General, Oficial de Cumplimiento y Auditor Interno del grupo económico, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

mep

ccz

S. G.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

1. Información General (Continuación)

Gobierno Corporativo (continuación)

Otros Comités (continuación)

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

Comité de Tecnología: Su principal función es impulsar el desarrollo tecnológico necesario para el manejo de los negocios de la Compañía. Estará integrado por al menos dos (2) directores de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., quien ocupe la Vicepresidencia Ejecutiva de Latinex Holdings, Inc., el Gerente de Proyecto de Sistemas y Oficial de Seguridad Informática de las sociedades operativas del grupo económico y un asesor o especialista en la materia.

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

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

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

Serán invitados a participar, con derecho a voz, el Gerente General y el Auditor Interno del grupo económico, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

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

Serán invitados a participar, con derecho a voz, el Gerente General, Oficial de Riesgo del grupo económico y Oficial de Cumplimiento, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

1. Información General (Continuación)

Gobierno Corporativo (continuación)

Otros Comités (continuación)

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

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

Serán invitados a participar, con derecho a voz, el Gerente General, Oficial de Cumplimiento y Auditor Interno del grupo económico, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el Comité.

Comité de Tecnología: Su principal función es impulsar el desarrollo tecnológico necesario para el manejo de los negocios de la Compañía Estará integrado por al menos dos (2) directores de Central Latinoamericana de Valores, S.A., quién ocupe la Vicepresidencia Ejecutiva de Latinex Holdings, Inc., el Gerente de Proyecto de Sistemas y Oficial de Seguridad Informática de las sociedades operativas del grupo económico y un asesor o especialista en la materia.

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

Directores, Directores Independientes y Ejecutivos

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

mep

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

1. Información General (Continuación)

Directores, Directores Independientes y Ejecutivos (continuación)

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, el cual reglamenta el funcionamiento de los distintos Comités, basado en principios generales de Gobierno Corporativo.

Código de Ética y Conducta

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

Estos estados financieros consolidados fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 26 de agosto de 2020.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

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

Base de Preparación

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

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

Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados en 2019

NIIF 16 - Arrendamientos. En enero de 2016, el IASB publicó directrices de arrendamiento actualizadas que ahora requerirán que los arrendatarios reconozcan un pasivo por arrendamiento que refleje pagos futuros de arrendamiento y un "activo de derecho de uso" para prácticamente todos los contratos de arrendamiento. Ha incluido una exención opcional para ciertos arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor; sin embargo, esta exención sólo puede ser aplicada por arrendatarios. Esta norma entró en vigencia el 1 de enero de 2019, pero no tuvo efecto en la Compañía, ya que no hay contratos de arrendamientos que requieran contabilizarse sobre esta norma.

No hay otras nuevas normas o interpretaciones que estén vigentes en el período 2020 que causen un efecto material en la Compañía en el período actual y períodos futuros.

Pronunciamientos Contables Nuevos y que no han sido Adoptadas

No hay nuevas normas o interpretaciones que hayan sido publicadas y que no son mandatorios para el período 2020 que causen un efecto material en la Compañía en el período actual y períodos futuros.

mep

COL

S. G.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

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

Activos Financieros

a) Clasificación

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

b) Medición

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

Activos Financieros a Costo Amortizado

Las cuentas por cobrar eran reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente, al costo amortizado, menos cualquier provisión por deterioro o incobrabilidad. Una provisión por deterioro para cuentas por cobrar era establecida cuando existía evidencia objetiva de que la Compañía no sería capaz de cobrar todos los montos de acuerdo con los términos originales. Se consideraban los siguientes indicadores de que la cuenta por cobrar estaba deteriorada: las dificultades financieras significativas del deudor, probabilidad que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y el incumplimiento o morosidad de los pagos. El monto de la provisión era la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados a la tasa efectiva de interés original. Cuando una cuenta por cobrar era incobrable, se daba de baja contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente dados de baja se reintegraba a la reserva y posteriormente si se determinaba que había exceso, esta se reversaba afectando el estado consolidado de los resultados.

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

- El activo es mantenido 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.

mep
cel
S. G.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

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

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 es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de capital e intereses sobre el saldo vigente.

Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos financieros" utilizando el método de interés efectivo.

Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCR)

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales 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 de resultados.

Instrumentos de Patrimonio a Valor Razonable a través de Resultado Integral

La Compañía posteriormente mide todas las inversiones de capital 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, no hay una reclasificación posterior de las ganancias o pérdidas del valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos recibidos sobre estas inversiones son reconocidos en el estado consolidado de resultado integral.

Las pérdidas y reversión por deterioro en inversiones de capital medidas a valor razonables con cambios en otras utilidades integrales no se informan por separado de otros cambios en el valor razonable.

Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realizó una evaluación de 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 periodos anteriores o la expectativa de la venta futura).

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

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

Evaluación del Modelo de Negocio (continuación)

Modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales

Un portafolio de activos financieros se gestiona con el objetivo de obtener flujos de efectivo mediante pagos de capital e intereses a lo largo de la vida del instrumento, incluso cuando las ventas de los activos financieros tengan lugar o se espera que ocurran en el futuro.

Modelo de negocio cuyo objetivo es lograr la obtención de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros

En este tipo de modelo de negocios existen diferentes objetivos que se pueden ver enmarcados, por ejemplo, un objetivo de gestionar las necesidades de liquidez.

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

Cambio del Modelo de Negocio

Cuando se cambie el modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, todos los activos afectados se deben reclasificar prospectivamente desde la fecha de reclasificación y no se reexpresarán las ganancias, pérdidas o intereses previamente reconocidos, incluyendo las ganancias o pérdidas por deterioro de valor.

Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principales e intereses - SPPI

La Compañía considera si los flujos de efectivo son consistentes con la contraprestación del dinero en el tiempo, el riesgo crediticio y otros riesgos básicos asociados a los activos financieros. Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de capital e intereses, la Compañía consideró los términos de los contratos. Esto incluyó la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el período o monto de los flujos de efectivo contractuales a tal modo que no cumpla con esta condición.

c) *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 que sean de una entidad del Gobierno o cuasi Gobierno.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

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

Metodología Colectiva

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

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

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

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

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

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

Deterioro: EI (Exposición en el incumplimiento) * PI (Probabilidad de incumplimiento)

* PDI (Pérdida dado el incumplimiento)

La cuantificación de las pérdidas crediticias esperadas tiene en cuenta los siguientes factores:

- Exposición en el incumplimiento (EI): 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.
- Probabilidad de incumplimiento (PI): probabilidad estimada de ocurrencia de incumplimiento del instrumento. La NIIF 9 propone la especificación de este parámetro y su aplicación según el estado de riesgo del instrumento.

mep

ce

S. G.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

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

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas (continuación)

Estas etapas se resumen a continuación:

- Etapa 1: es la probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento en los próximos 12 meses de vida del instrumento a partir de la fecha de análisis. La Compañía define su utilización para la cartera sana que no presente incremento significativo del riesgo ni ninguna evidencia de deterioro. Para la estimación de la probabilidad de incumplimiento de 12 meses, la Compañía utiliza técnicas tradicionales, modelizando el comportamiento del portafolio.
- Etapa 2: es la probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento a lo largo de la vida remanente de un instrumento, siendo esta dependiente de las condiciones del producto específico a analizar. La Compañía según la norma define su utilización para la cartera con un incremento significativo en el riesgo de crédito.
- Etapa 3: los clientes evaluados por la metodología colectiva e individual tienen asociada una probabilidad de incumplimiento de 100%.
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI): 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 $PDI = 1 - \%$ de recuperación, en donde el porcentaje de recuperación se refiere a 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. La PDI luego de ser calculada se le realizara 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.

Cuando un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo en la fecha de presentación, la entidad puede suponer que tal riesgo crediticio no se ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. Lo anterior ocurre cuando el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento, el prestatario tiene una capacidad fuerte de cumplir sus obligaciones de flujos de efectivo mediante el pago de capital e intereses en el plazo próximo y los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo pueden reducir, pero no necesariamente, la capacidad del prestatario para satisfacer sus obligaciones de flujos de efectivo.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

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

Incremento Significativo del Riesgo de Crédito (continuación)

La cartera clasificada en Etapa 2 incluirá aquellos instrumentos que cumplan con la definición corporativa de incremento significativo del riesgo.

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.

Definición de Incumplimiento

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

- Los clientes que tienen una mora de más de 90 días, a excepción de la República de Panamá y cuasi gobierno.
- Clientes en estados especiales de acuerdos de ley de reestructuración o reorganización empresarial e insolvencia.
- Clientes en lista de observación
- Clientes calificados en categoría de incumplimiento de acuerdo con los modelos de calificación interna.

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 (inflación, crecimiento del PIB). Las bases de información se recopilan a partir de las fuentes oficiales.

mep

col

S. G.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

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

Deterioro de Inversiones a Valor Razonable a través de Resultado Integral

Las inversiones se clasifican en etapas de acuerdo con la calificación de la siguiente manera:

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

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

Deterioro: EI (Exposición en el incumplimiento) * PI (Probabilidad de incumplimiento)

* PDI (Pérdida dado el incumplimiento).

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

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

Propiedades, Mobiliario y Equipos

Las propiedades, mobiliario y equipos se presentan al costo menos depreciación y amortización acumuladas. El sistema de negociación electrónico Nasdaq Software y las configuraciones se clasifican como una partida de equipo de Computadoras. La depreciación y amortización son calculadas en base a línea recta sobre la vida estimada del activo a 10 años.

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

| | | Vida Útil |
|------------------------|--------------|-------------|
| Edificio | 6.67% | 15 años |
| Mejoras | 20% | 5 años |
| Mobiliario | 10% a 33.33% | 3 a 10 años |
| Equipo | 10% a 33.33% | 3 a 10 años |
| Equipo de Computadoras | 10% | 3 a 10 años |

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

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

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

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

Reconocimiento de Ingresos

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

Ingresos Procedentes de Contratos

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

Los ingresos se clasifican en las siguientes categorías:

Comisiones

Las comisiones son reconocidas cuando se ejecutan las transacciones diarias que realizan los participantes y puestos de bolsa para la compra y venta de valores.

Agencia de Pago y Transacciones de Mercado Internacional

Los servicios prestados de agente de emisión de pago, registro y transferencia de los valores migrados en la plataforma I-link y los servicios de custodia son registrados en base los términos y condiciones del contrato.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (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.

Ingresos Financieros

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

Servicios de Administración

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

Venta de Puestos

La venta de puestos se reconoce como ingreso cuando se devengan.

El compromiso se satisface durante toda la vigencia del contrato.

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 desde 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 de 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 la República de Panamá.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

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

Unidad Monetaria y Moneda Funcional

Los estados financieros consolidados están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par con el dólar (US\$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América. El dólar (US\$) circula y es de libre cambio en la República de Panamá y es considerada la moneda funcional.

3. Administración de Riesgos Financieros

Factores de Riesgos Financieros

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

(a) Riesgo de tasa de interés

La Compañía está expuesta a varios riesgos (de flujo de efectivo y valor razonable) asociados con el efecto de las fluctuaciones de mercado en las tasas de interés. La Compañía mitiga este riesgo mediante el establecimiento de guías para las inversiones realizadas.

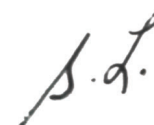
(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es administrado a nivel de la Compañía. El riesgo de crédito se origina en los instrumentos de renta fija incluidos en el valor razonable con cambios en otros resultados integrales y activo a costo amortizado.

El proceso de selección, aprobación y seguimiento de inversiones se ciñe a criterios y procesos internos orientados a diversificar la cartera de inversiones y mitigar los riesgos del mercado y aquellos inherentes a la naturaleza de los títulos y emisores. La responsabilidad de este proceso recae en el Comité de Inversiones y Finanzas de Latinex Holdings, Inc.



CEL



Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

(b) Riesgo de Crédito (continuación)

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

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

Igualmente se considera la rentabilidad y calidad crediticia de los emisores permitiendo que un 100% del portafolio sea invertido en la República de Panamá, un máximo del 20% para países con calificación de riesgo BBB o superior y un 10% para países miembros de la Asociación de Mercados Capitales de las Américas (AMERCA).

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

| | <u>Junio</u> <u>2020</u> | | <u>Diciembre</u> <u>2019</u> | |
|--------------------------|-----------------------------|-------------|---------------------------------|-------------|
| Sector financiero | 4,940,954 | 54% | 4,756,026 | 52% |
| Sector no financiero | 1,411,044 | 15% | 1,516,868 | 16% |
| Sector fondos - privados | 2,596,158 | 28% | 2,736,196 | 30% |
| Sector gobierno | 120,486 | 1% | 118,909 | 1% |
| Sector internacional | <u>13,681</u> | <u>1%</u> | <u>20,414</u> | <u>1%</u> |
| | <u>9,082,323</u> | <u>100%</u> | <u>9,148,413</u> | <u>100%</u> |

Análisis de la Calidad Crediticia

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

| | <u>Etapa 1</u> | <u>Etapa 2</u> | <u>Etapa 3</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Máxima exposición | | | | | |
| Valor en libros, neto | 8,433,270 | 178,665 | - | 8,611,935 | 9,350,838 |
| Activos financieros a costo amortizado | | | | | |
| Grupo 1: Puestos y participantes | 1,442 | - | - | 1,442 | 1,941 |
| Grupo 2: Emisores | 50,300 | - | - | 50,300 | 17,031 |
| Grupo 3: Otros | 11,577 | - | - | 11,577 | 24,922 |
| Gobierno y cuasi-Gobierno | <u>191,448</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>191,448</u> | <u>140,557</u> |
| Valor en libros, neto | <u>254,767</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>254,767</u> | <u>184,451</u> |

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al 30 de junio de 2020 (Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

(b) Riesgo de Crédito (continuación)

Análisis de la Calidad Crediticia (continuación)

| | <u>Etapa 1</u> | <u>Etapa 2</u> | <u>Etapa 3</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Inversiones a valor razonable a través de resultado integral | | | | | |
| Calificación externa | | | | | |
| Internacional | 656,560 | - | - | 656,560 | 663,023 |
| Local | 4,129,298 | 178,665 | - | 4,307,962 | 4,341,452 |
| Calificación interna | 683,913 | - | - | 683,913 | 746,575 |
| Intereses por cobrar | <u>29,739</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>29,739</u> | <u>54,632</u> |
| Valor en libros | <u>5,499,510</u> | <u>178,665</u> | <u>-</u> | <u>5,678,174</u> | <u>5,805,682</u> |
| Inversiones a valor Razonable a través de resultados | | | | | |
| Calificación interna | 1,948,262 | - | - | 1,948,262 | 2,044,412 |
| Local | <u>760,470</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>760,470</u> | <u>804,318</u> |
| Valor en libros | <u>2,708,732</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>2,708,732</u> | <u>2,848,730</u> |
| Total inversiones en valores | <u>8,208,242</u> | <u>178,665</u> | <u>-</u> | <u>8,386,907</u> | <u>8,654,412</u> |

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

| | <u>Etapa 1</u> | <u>Etapa 2</u> | <u>Etapa 3</u> | <u>Total</u> |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Provisión para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019 | 3,482 | - | - | 3,482 |
| Efecto neto de cambios en la provisión para pérdidas crediticias esperadas | (277) | 474 | - | 196 |
| Instrumentos financieros comprados | <u>616</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>616</u> |
| Provisión para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2020 | <u>3,920</u> | <u>474</u> | <u>-</u> | <u>4,294</u> |

(c) Riesgo de Liquidez

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

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al 30 de junio de 2020 (Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

(c) Riesgo de Liquidez (continuación)

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

| | <u>Menos de un año</u> | <u>1 a 5 años</u> | <u>Más de 5 años</u> | <u>Sin Vencimiento</u> | <u>Total</u> |
|---|----------------------------|-------------------|--------------------------|----------------------------|-------------------|
| 30 de junio de 2020 | | | | | |
| Activos | | | | | |
| Efectivo y depósitos a la vista | 2,549,934 | - | - | - | 2,549,934 |
| Depósitos a plazo fijo | 737,336 | 490,128 | - | - | 1,227,464 |
| Inversiones | 3,286,805 | 1,527,017 | 444,879 | 3,098,467 | 8,357,168 |
| Intereses por cobrar | 29,739 | - | - | - | 29,739 |
| Activos financieros a costo amortizado | 260,985 | - | - | - | 260,985 |
| Gastos pagados por anticipado | 258,914 | - | - | - | 258,914 |
| Impuesto sobre la renta pagado por anticipado | 3,158 | - | - | - | 3,158 |
| Propiedades, mobiliario y equipo, neto | 25,295 | 614,698 | 1,062,484 | 1,675 | 1,704,152 |
| Depósitos de garantía y otros activos | - | - | - | 138,290 | 138,290 |
| | <u>7,152,166</u> | <u>2,631,843</u> | <u>1,507,363</u> | <u>3,238,432</u> | <u>14,529,804</u> |
| Pasivos | | | | | |
| Gastos acumulados y retenciones por pagar | 493,395 | - | - | - | 493,395 |
| Impuesto sobre la renta por pagar | 247,194 | - | - | - | 247,194 |
| Dividendos por pagar | 1,427,820 | - | - | - | 1,427,820 |
| Comisiones cobradas por anticipado | 422,260 | - | - | - | 422,260 |
| | <u>2,590,669</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>2,590,669</u> |

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al 30 de junio de 2020 (Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

(c) Riesgo de Liquidez (continuación)

| | <u>Menos de un año</u> | <u>1 a 5 años</u> | <u>Más de 5 años</u> | <u>Sin Vencimiento</u> | <u>Total</u> |
|---|----------------------------|-------------------|--------------------------|----------------------------|-------------------|
| 31 de diciembre de 2019 | | | | | |
| Activos | | | | | |
| Efectivo y depósitos a la vista | 2,775,973 | - | - | - | 2,775,973 |
| Depósitos a plazo fijo | 1,013,233 | 100,000 | - | - | 1,113,233 |
| Inversiones | 3,299,326 | 1,524,100 | 475,558 | 3,300,796 | 8,599,780 |
| Intereses por cobrar | 54,632 | - | - | - | 54,632 |
| Activos financieros a costo amortizado | 193,160 | - | - | - | 193,160 |
| Gastos pagados por anticipado | 79,291 | - | - | - | 79,291 |
| Impuesto sobre la renta pagado por anticipado | 3,157 | - | - | - | 3,157 |
| Propiedades, mobiliario y equipo, neto | 32,380 | 706,383 | 1,124,184 | 1,225 | 1,864,172 |
| Depósitos de garantía y otros activos | - | - | - | 146,181 | 146,181 |
| | <u>7,451,152</u> | <u>2,330,483</u> | <u>1,599,742</u> | <u>3,448,202</u> | <u>14,829,579</u> |
| Pasivos | | | | | |
| Gastos acumulados y retenciones por pagar | 381,952 | - | - | - | 381,952 |
| Impuesto sobre la renta por pagar | 112,254 | - | - | - | 112,254 |
| Dividendos por pagar | 488,073 | - | - | - | 488,073 |
| Comisiones cobradas por anticipado | <u>373,597</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>373,597</u> |
| | <u>1,355,876</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1,355,876</u> |

(d) Administración del Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es 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.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

(d) Administración del Riesgo de Capital (continuación)

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 auto reguladas 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 sus requisitos y no tiene un endeudamiento relevante más que los provenientes del giro comercial normal. No obstante lo anterior, se procura mantener un nivel de capital para poder sufragar sus gastos de expansión e innovación tecnológica. Como práctica, la Compañía procura retener entre el 40% y 50% de sus utilidades anuales para mantener esa relación de capital.

Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

Nivel 1- Se usan los precios sin ajustar de compras y ventas que se reportan en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. al cierre del 30 de junio de 2020. Este nivel incluye las acciones y fondos que marcaron por encima del 24% de actividad bursátil.

Nivel 2 - En este nivel se incluyen bonos e instrumentos de deuda. Se usan precios obtenidos de 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 mil) y calibra un diferencial sobre la tasa de descuento para obtener el valor observado en esa fecha. La Compañía analiza el prospecto de la emisión y lista las características del instrumento local, como flujos de caja y opcionalidad de redención anticipada. Se valora el instrumento, utilizando los niveles de mercado en la fecha de valoración, y el diferencial calibrado en la fecha de observación. El modelo de valoración construye la tasa de descuento de la siguiente manera:

- a. LIBOR es la tasa base
- b. Se le suma riesgo corporativo
- c. Se le suma riesgo país
- d. Se le suma diferencial calibrado

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de Instrumentos Financieros (continuación)

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

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

| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|--------------------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|
| 30 de junio de 2020 | | | | |
| Inversiones en valores | <u>3,229,427</u> | <u>5,124,534</u> | <u>3,207</u> | <u>8,357,168</u> |
| 31 de diciembre de 2019 | | | | |
| Inversiones en valores | <u>3,436,912</u> | <u>5,159,661</u> | <u>3,207</u> | <u>8,599,780</u> |

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.

(a) Deterioro de Activos Financieros a Valor Razonable a través de Resultado Integral

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

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

4. Juicios Críticos (Continuación)

Juicios Críticos en la Aplicación de las Políticas de Contabilidad (continuación)

(b) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor razonable de las inversiones a valor razonable a través de resultado integral que no cotizan en los mercados activos, son determinados usando técnicas de valuación. Cuando las técnicas de valuación (por ejemplo, modelos) son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado. En la medida de lo posible, los modelos usan solamente información observable, sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren juicio para hacer los estimados. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

5. Efectivo y Depósitos a la Vista

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

| | Junio 2020 | Diciembre 2019 |
|--------------------|------------------|-------------------|
| Efectivo en caja | 1,000 | 1,000 |
| Cuentas corrientes | 1,672,345 | 2,075,369 |
| Cuenta de ahorros | <u>876,589</u> | <u>699,604</u> |
| | <u>2,549,934</u> | <u>2,775,973</u> |

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

La Compañía mantiene depósitos a plazo fijo por B/.1,227,464 (2019: B/.1,113,233), con tasas de interés entre 3.5% y 4.5% (2019: 3.5% y 4.25%) y vencimientos hasta enero de 2022 (2019: vencimientos hasta marzo 2020).

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

6. Inversiones en Valores

A continuación se detallan las inversiones

Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

| | Junio 2020 | Diciembre 2019 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Tipo de Inversión | | |
| Valores Comerciales Negociables (VCN's), con tasas de interés anual entre 3% y 5.50% y vencimientos varios hasta el 12 de febrero de 2021 | 2,118,519 | 2,098,940 |
| Bonos corporativos emitidos por compañías locales, con tasas de interés anual entre 3.75% y 6.75% y vencimientos varios hasta el 30 de agosto de 2070 | 3,019,696 | 3,081,135 |
| Notas de la República de Panamá con tasas de interés anual de 3.00% y vencimientos hasta el 29 de septiembre de 2023 | 120,486 | 118,909 |
| Intereses por cobrar | <u>29,739</u> | <u>54,632</u> |
| Total inversiones en valores con cambios en otros resultados integrales | 5,288,440 | 5,353,616 |
| <i>Inversiones de patrimonio con cambios en otros resultados integrales</i> | | |
| Acciones de capital | <u>389,734</u> | <u>452,067</u> |
| <i>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</i> | | |
| Fondos mutuos de inversión | 2,596,159 | 2,736,196 |
| Acciones preferidas no acumulativas con dividendos anuales del 6.75% y 7.75% | <u>112,574</u> | <u>112,533</u> |
| Total inversiones a valor razonable con cambios en resultados | <u>3,098,467</u> | <u>2,848,729</u> |
| Total inversiones | <u><u>8,386,907</u></u> | <u><u>8,654,412</u></u> |

mep
col
S. G.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

6. Inversiones a Valor Razonable a Través de Resultado Integral

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

| | Junio 2020 | Diciembre 2019 |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|
| Saldo al inicio del año | 5,751,051 | 7,685,691 |
| Compras | 981,000 | 4,583,355 |
| Ventas y redenciones | (995,464) | (3,754,111) |
| Reclasificación | - | (2,848,729) |
| Reclasificación ganancia no realizada | | 2,894 |
| Ganancia realizada en ventas | - | - |
| Valorización de activos financieros | <u>(88,151)</u> | <u>81,951</u> |
| Saldo al final del período | <u>5,648,436</u> | <u>5,751,051</u> |

Al 30 de junio de 2020, la subsidiaria Latinex, Inc. mantiene un total de inversiones fideicomitidos a favor de su subsidiaria Central Latinoamericana de Valores, S.A. por B/.3,507,510 (2019: B/. B/.3,698,017), incluidas en el total de inversiones a valor razonable a través de resultado integral con fines de garantizar las operaciones de esa subsidiaria.

7. Propiedades, Mobiliario y Equipos, Neto

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

| | Junio 2020 | | | | | |
|---|--------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|-------------------|--------------------|
| | Edificio | Mejoras a la Propiedad | Mobiliario | Equipo de Computadoras | Equipo Rodante | Total |
| Saldo neto al 1 de enero de 2020 | 281,465 | 163,577 | 152,121 | 1,253,764 | 13,245 | 1,864,172 |
| Adiciones | - | 450 | 3,689 | 15,534 | - | 19,673 |
| Depreciación del período | <u>(30,705)</u> | <u>(11,922)</u> | <u>(25,465)</u> | <u>(105,489)</u> | <u>(6,112)</u> | <u>(179,693)</u> |
| Saldo neto al 30 de junio de 2020 | <u>250,760</u> | <u>152,105</u> | <u>130,345</u> | <u>1,163,809</u> | <u>7,133</u> | <u>1,704,152</u> |
| Al costo | 1,445,278 | 321,513 | 472,979 | 2,498,289 | 65,650 | 4,803,709 |
| Depreciación y amortización acumuladas | <u>(1,194,518)</u> | <u>(169,408)</u> | <u>(342,634)</u> | <u>(1,334,480)</u> | <u>(58,517)</u> | <u>(3,099,557)</u> |
| Saldo neto al 30 de junio de 2020 | <u>250,760</u> | <u>152,105</u> | <u>130,345</u> | <u>1,163,809</u> | <u>7,133</u> | <u>1,704,152</u> |

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al 30 de junio de 2020 (Cifras en balboas)

7. Propiedades, Mobiliario y Equipos, Neto (Continuación)

| | Diciembre 2019 | | | | | Total |
|--|----------------|------------------------|----------------|------------------------|----------------|------------------|
| | Edificio | Mejoras a la Propiedad | Mobiliario | Equipo de Computadoras | Equipo Rodante | |
| Saldo neto al 1 de enero de 2019 | 342,875 | 170,902 | 182,344 | 897,295 | 25,470 | 1,618,886 |
| Adiciones | - | 15,848 | 19,856 | 542,551 | - | 578,255 |
| Ventas y descartes | - | - | (11) | (11) | - | (22) |
| Depreciación del período | (61,410) | (23,173) | (50,068) | (186,071) | (12,225) | (332,947) |
| Saldo neto al 31 de diciembre de 2019 | <u>281,465</u> | <u>163,577</u> | <u>152,121</u> | <u>1,253,764</u> | <u>13,245</u> | <u>1,864,172</u> |
| Al costo | 1,445,278 | 321,063 | 469,291 | 2,482,755 | 65,650 | 4,784,037 |
| Depreciación y amortización acumuladas | (1,163,813) | (157,486) | (317,170) | (1,228,991) | (52,405) | (2,919,865) |
| Saldo neto al 31 de diciembre de 2019 | <u>281,465</u> | <u>163,577</u> | <u>152,121</u> | <u>1,253,764</u> | <u>13,245</u> | <u>1,864,172</u> |

8. Información de Segmento de las Subsidiarias

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

| | Junio 2020 | | | | Total |
|---|-------------------------|------------------|-------------------------|---------------------|-------------------|
| | Intermediación Bursátil | Custodia | Tenedora de Inversiones | Eliminaciones | |
| Ingresos procedentes de contratos | | | | | |
| Comisiones | 1,145,432 | 958,519 | - | - | 2,103,951 |
| Agencia de pago y transacciones de mercado internacional | - | 846,134 | - | - | 846,134 |
| Cuotas de mantenimiento | 152,436 | 81,000 | - | - | 233,436 |
| Ingresos financieros | 16,829 | 20,084 | 197,983 | - | 234,896 |
| Dividendos recibidos de subsidiarias | 8,130 | 835 | 15,249 | (24,214) | - |
| Inscripciones de empresas y emisiones | 44,300 | - | - | - | 44,300 |
| Servicio de administración | - | 184,322 | - | - | 184,322 |
| Pérdida no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados | (11,337) | - | (128,660) | - | (139,997) |
| Otros | 41,089 | 28,120 | 1,200 | - | 70,409 |
| Total de ingresos | <u>1,396,879</u> | <u>2,119,014</u> | <u>85,772</u> | <u>(24,214)</u> | <u>3,577,451</u> |
| Gastos Generales y Administrativos | | | | | |
| Gastos de personal | 528,361 | 495,056 | - | - | 1,023,417 |
| Depreciación y amortización | 141,656 | 38,037 | - | - | 179,693 |
| Seguro | 54,750 | 56,183 | - | - | 110,934 |
| Tarifa de supervisión | 51,100 | 51,200 | 3,962 | - | 106,262 |
| Gasto de custodia y de agencia de pago, registro y transferencia | - | 447,603 | - | - | 447,603 |
| Otros gastos administrativos | 397,290 | 247,337 | 2,253 | - | 646,880 |
| Total de gastos generales y administrativos | <u>1,173,157</u> | <u>1,335,416</u> | <u>6,215</u> | <u>-</u> | <u>2,514,788</u> |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | <u>223,722</u> | <u>783,598</u> | <u>79,557</u> | <u>(24,214)</u> | <u>1,062,663</u> |
| Total de activos | <u>3,307,945</u> | <u>2,810,684</u> | <u>18,855,477</u> | <u>(10,444,302)</u> | <u>14,529,804</u> |
| Total de pasivos | <u>2,341,038</u> | <u>969,159</u> | <u>2,265,766</u> | <u>(2,985,294)</u> | <u>2,590,669</u> |

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al 30 de junio de 2020 (Cifras en balboas)

8. Información de Segmento de las Subsidiarias (Continuación)

| | Junio 2019 | | | | Total |
|--|-------------------------|------------------|-------------------------|---------------------|-------------------|
| | Intermediación Bursátil | Custodia | Tenedora de Inversiones | Eliminaciones | |
| Ingresos procedentes de contratos | | | | | |
| Comisiones | 1,882,456 | 888,230 | - | - | 2,770,686 |
| Agencia de pago y transacciones de mercado internacional | - | 801,549 | - | - | 801,549 |
| Cuotas de mantenimiento | 154,733 | 89,000 | - | - | 243,733 |
| Ingresos financieros | 17,356 | 47,020 | 171,560 | - | 235,936 |
| Dividendos recibidos de Subsidiarias | 7,046 | 724 | 13,216 | (20,986) | - |
| Inscripciones de empresas y emisiones | 41,250 | - | - | - | 41,250 |
| Servicio de administración | - | 250,263 | - | - | 250,263 |
| Otros | 36,093 | 63,461 | - | - | 99,554 |
| Total de ingresos | 2,138,934 | 2,140,247 | 184,776 | (20,986) | 4,442,971 |
| Gastos Generales y Administrativos | | | | | |
| Gastos de personal | 499,465 | 476,430 | - | - | 975,895 |
| Depreciación y amortización | 116,679 | 38,441 | - | - | 155,120 |
| Seguro | 42,367 | 42,626 | - | - | 84,993 |
| Tarifa de supervisión | 82,360 | 51,400 | 4,511 | - | 138,271 |
| Gasto de custodia y de agencia de pago, registro y transferencia | - | 408,793 | - | - | 408,793 |
| Otros gastos administrativos | 423,860 | 256,666 | 14,154 | - | 694,680 |
| Total de gastos generales y administrativos | 1,164,731 | 1,274,356 | 18,665 | - | 2,457,752 |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | <u>974,203</u> | <u>865,891</u> | <u>166,111</u> | <u>(20,986)</u> | <u>1,985,219</u> |
| Total de activos | 4,072,229 | 2,887,760 | 18,054,006 | (10,415,482) | 14,598,513 |
| Total de pasivos | 2,488,747 | 974,616 | 1,967,773 | (2,918,747) | 2,512,389 |

9. Ingresos Financieros

A continuación se presenta el detalle de los ingresos financieros:

| | Junio 2020 | Junio 2019 |
|------------|----------------|----------------|
| Intereses | 156,925 | 171,713 |
| Dividendos | <u>77,971</u> | <u>64,223</u> |
| | <u>234,896</u> | <u>235,936</u> |

mep
cc: S. G.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

10. Otros Ingresos

Los otros ingresos se detallan como sigue:

| | Junio 2020 | Junio 2019 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Sanciones | 2,000 | 2,500 |
| Sistema de compensación | 27,000 | 29,650 |
| Foros | 8,500 | 20,500 |
| Reportes de información financiera | 21,494 | 9,939 |
| Otros | <u>11,415</u> | <u>36,965</u> |
| | <u><u>70,409</u></u> | <u><u>99,554</u></u> |

11. Gastos de Personal

Los gastos de personal se detallan de la siguiente manera:

| | Junio 2020 | Junio 2019 |
|---------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Salarios | 545,547 | 531,040 |
| Gastos de representación | 238,030 | 212,067 |
| Participación en utilidades | 122,500 | 122,500 |
| Prestaciones laborales | 101,897 | 95,811 |
| Indemnizaciones y prima de antigüedad | <u>15,443</u> | <u>14,476</u> |
| | <u><u>1,023,417</u></u> | <u><u>975,895</u></u> |

Al 30 de junio de 2020, el total de colaboradores era de 48 (2019: 43).

mep
col S. G.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al 30 de junio de 2020 (Cifras en balboas)

12. Otros Gastos Administrativos

A continuación se detallan los otros gastos administrativos:

| | Junio 2020 | Junio 2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Mantenimiento | 257,319 | 201,137 |
| Dietas | 59,000 | 47,750 |
| Impuestos | 51,789 | 51,319 |
| Honorarios profesionales | 43,543 | 65,126 |
| Mantenimiento PH | 36,988 | 43,860 |
| Asociaciones | 30,237 | 23,269 |
| Servicios bancarios | 29,694 | 9,830 |
| Luz y teléfono | 25,304 | 24,200 |
| Auditoría | 24,934 | 25,596 |
| Servicios electrónicos de información | 14,400 | 13,740 |
| Entrenamiento, cursos y seminarios | 11,081 | 8,962 |
| Publicidad y promoción | 10,005 | 36,278 |
| Foros | 9,129 | 8,021 |
| Donaciones | 9,334 | 5,810 |
| Alquiler | 7,005 | 6,715 |
| Reuniones, charlas y eventos | 4,578 | 34,745 |
| Gastos legales | 4,453 | 18,354 |
| Viajes al extranjero y atención a clientes | 4,237 | 30,216 |
| Transporte y gasolina | 2,413 | 5,194 |
| Aseo | 1,633 | 2,080 |
| Cafetería | 920 | 1,767 |
| Papelería y útiles de oficina | 892 | 2,831 |
| Mobiliario menor | 465 | 1,104 |
| Cuotas y suscripciones | 321 | 4,968 |
| Otros | <u>7,206</u> | <u>21,808</u> |
| | <u>646,880</u> | <u>694,680</u> |

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

13. 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 1 de 8 de julio de 1999 (Ley de Valores) y sus reformas. Al 30 de junio de 2020, el valor de los activos que mantenía en custodia ascendía a:

| | Junio 2020 | Diciembre 2019 |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Renta fija | 8,761,173,291 | 8,328,745,427 |
| Valores del Estado | 7,136,841,484 | 5,132,085,218 |
| Renta variable | 6,041,819,548 | 6,504,243,662 |
| Fondos | 3,223,628,782 | 3,254,294,562 |
| Pagarés | 438,785,005 | 421,854,779 |
| CERPANES | 29,342,501 | 31,420,251 |
| Depósitos en bancos | <u>5,466,307</u> | <u>10,315,697</u> |
| | <u>25,637,056,918</u> | <u>25,656,945,016</u> |

Para los efectos de mitigar los riesgos inherentes al negocio, Central Latinoamericana de Valores, S.A. mantiene una póliza de fidelidad con una compañía aseguradora de la localidad.

De conformidad con la normativa vigente y a lo establecido en las Reglas Internas de Central Latinoamericana de Valores, S.A., y como parte de las salvaguardas de las actividades financieras de los participantes, la central de custodia mantiene, al 30 de junio de 2020, un total combinado de efectivo de B/.1,755,000 (2019: B/.1,360,000) como garantías en respaldo de las obligaciones de los participantes. Dichas garantías se encuentran debidamente segregadas y se manejan en cuentas de orden de Central Latinoamericana de Valores, S.A.

14. 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:

| | Junio 2020 | Junio 2019 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Utilidad neta | <u>815,469</u> | <u>1,535,453</u> |
| Número promedio ponderado de acciones | <u>14,756,375</u> | <u>14,756,375</u> |
| Utilidad neta por acción | <u>0.0552</u> | <u>0.1040</u> |

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

15. 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 de Valores de Panamá, S.A.

El impuesto sobre la renta es el siguiente:

| | Junio 2020 | Junio 2019 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Impuesto sobre la renta corriente | <u>247,194</u> | <u>449,766</u> |
| | <u>247,194</u> | <u>449,766</u> |

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

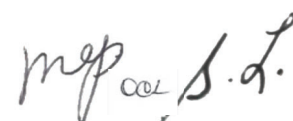
| | Junio 2020 | Junio 2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad según estados financieros consolidados | 1,062,663 | 1,985,219 |
| Menos: Ingresos exentos y/o no gravables | (96,099) | (217,271) |
| Más: Gastos no deducibles | <u>22,210</u> | <u>31,114</u> |
| Renta neta gravable | <u>988,774</u> | <u>1,799,062</u> |
| Impuesto sobre la renta corriente 25% | <u>247,194</u> | <u>449,766</u> |

Según regulaciones vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta de las compañías están sujetas a revisión por las autoridades fiscales de la República de Panamá por los últimos tres (3) años, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2019.

16. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

| | Junio 2020 | Diciembre 2019 |
|--------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Dividendos por pagar | <u>1,427,820</u> | <u>488,073</u> |
| Compensación al personal clave | <u>818,733</u> | <u>780,716</u> |
| Dividendos declarados | <u>2,261,886</u> | <u>1,960,301</u> |



Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

17. Acciones Comunes

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

| | Junio 2020 | Diciembre 2019 |
|--|-----------------------|---------------------------|
| Acciones Comunes en Circulación | | |
| Tipo "A" | 11,805,100 | 11,805,100 |
| Tipo "B" | <u>2,951,275</u> | <u>2,951,275</u> |
| | <u>14,756,375</u> | <u>14,756,375</u> |
| | | |
| Tipo "A" | (640,820) | (640,820) |
| Tipo "B" | <u>(160,205)</u> | <u>(160,205)</u> |
| | <u>(801,025)</u> | <u>(801,025)</u> |

A continuación se presenta el movimiento del período:

| | Junio 2020 | | Diciembre 2019 | |
|--|-------------------------------|------------------|-------------------------------|------------------|
| | <u>Número de Acciones</u> | <u>Monto</u> | <u>Número de Acciones</u> | <u>Monto</u> |
| Acciones Comunes en Circulación | | | | |
| Saldo al inicio y al final del período | <u>14,756,375</u> | <u>5,716,529</u> | <u>14,756,375</u> | <u>5,716,529</u> |
| | | | | |
| | | | | |
| Acciones de Tesorería | | | | |
| Saldo al inicio y al final del período | <u>(801,025)</u> | <u>(118,459)</u> | <u>(801,025)</u> | <u>(118,459)</u> |

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

18. Declaración de Dividendos

La Junta Directiva en reunión del 2 de marzo de 2020 aprobó un pago de dividendos a los accionistas, tal como se describe a continuación:

| <u>Tipo de Dividendo</u> | <u>Dividendo Declarado</u> | <u>Dividendo por Acción</u> | <u>Fecha de Declaración</u> | <u>Fecha de Pago</u> |
|--------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|
| 2020 | | | | |
| Ordinario | 1,475,638 | <u>0.10</u> | 2 de marzo de 2020 | Trimestral |
| Extraordinario | <u>737,818</u> | <u>0.05</u> | 2 de marzo de 2020 | Pagadero en dos al 30 de mayo y 29 de agosto |
| | <u>2,213,456</u> | | | |
| 2019 | | | | |
| Ordinario | 1,475,638 | <u>0.10</u> | 27 de febrero de 2019 | Trimestral |
| Extraordinario | <u>442,691</u> | <u>0.03</u> | 27 de febrero de 2019 | Pagadero en dos al 30 de mayo y 29 de agosto |
| | <u>1,918,329</u> | | | |

Al 30 de junio de 2020, se mantienen B/.1,427,820 (2019: B/.488,073) de dividendos por pagar.

19. Contingencia

Con respecto al proceso de demanda judicial interpuesta por Bolsa de Valores de Panamá, S.A. a AGB Cambios, S.A., y los siguientes procesos judiciales, la diligencia fue fallada a favor de la Bolsa 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.

Existen litigios interpuestos en contra de Central Latinoamericana de Valores, S.A., sobre los cuales la Administración de la Compañía y sus asesores legales estiman que no se espera que el resultado de estos procesos genere un efecto adverso sobre la situación financiera de la Compañía.

20. Evento Subsecuente

La Organización Mundial de la Salud declaró el 11 de marzo de 2020 la cepa de coronavirus (COVID-19) en la categoría de pandemia. La Compañía pudiese verse afectada negativamente en su posición financiera y operaciones por los efectos futuros que pudiese generar esta pandemia. Debido a la incertidumbre por lo reciente de este brote y sus efectos, así como de las medidas relacionadas que tomen las autoridades Gubernamentales, no es posible cuantificar de manera fiable el impacto en la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo futuros de la Compañía. La Compañía continúa monitoreando y evaluando esta situación.

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Balance de Situación Consolidados
Al 30 de Junio de 2020

| | Bolsa de Valores de Panamá, S.A. | Central Latinoamericana de Valores, S.A. | Latinex, Inc. | Subtotal | Eliminaciones BVP LatinClear | Total Latinex Inc. | Latinex Holdings, Inc. | Subtotal | Eliminaciones | Total Consolidado |
|---|--|--|--------------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Activos: | | | | | | | | | | |
| Efectivo y depósitos a la vista | 965,851 | 1,402,393 | 156,903 | 2,525,147 | - | 2,525,147 | 24,787 | 2,549,934 | - | 2,549,934 |
| Depósitos a plazo fijo | | 387,336 | 840,128 | 1,227,464 | - | 1,227,464 | - | 1,227,464 | - | 1,227,464 |
| Total de depósitos a la vista | <u>965,851</u> | <u>1,789,729</u> | <u>997,031</u> | <u>3,752,611</u> | | <u>3,752,611</u> | <u>24,787</u> | <u>3,777,398</u> | | <u>3,777,398</u> |
| Inversiones en valores Fideicomitidos | | | 3,507,510 | 3,507,510 | | 3,507,510 | | 3,507,510 | | 3,507,510 |
| Inversiones en valores | 574,805 | 416,308 | 4,471,866 | 5,462,979 | | 5,462,979 | | 5,462,979 | 613,321 | 4,849,658 |
| Inversiones en subsidiarias | | | 1,139,223 | 1,139,223 | 1,139,223 | - | 5,682,251 | 5,682,251 | 5,682,251 | - |
| Propiedades, mobiliario y equipo, neto | 1,433,164 | 270,988 | | 1,704,152 | | 1,704,152 | | 1,704,152 | | 1,704,152 |
| Intereses por cobrar | 3,149 | 3,288 | 23,302 | 29,739 | | 29,739 | | 29,739 | | 29,739 |
| Activos financieros a costo amortizado | 29,290 | 231,695 | | 260,985 | | 260,985 | | 260,985 | | 260,985 |
| Dividendos por cobrar | | | 1,878,564 | 1,878,564 | 1,878,564 | - | 1,130,943 | 1,130,943 | 1,130,943 | - |
| Gastos pagados por anticipado | 172,452 | 86,462 | | 258,914 | | 258,914 | | 258,914 | | 258,914 |
| Impuesto sobre la renta pagado por anticipado | | 3,158 | | 3,158 | | 3,158 | | 3,158 | | 3,158 |
| Depósitos de garantía y otros activos | 129,234 | 9,056 | | 138,290 | | 138,290 | | 138,290 | | 138,290 |
| Total de activos | <u>3,307,945</u> | <u>2,810,684</u> | <u>12,017,496</u> | <u>18,136,125</u> | <u>3,017,787</u> | <u>15,118,338</u> | <u>6,837,981</u> | <u>21,956,319</u> | <u>7,426,515</u> | <u>14,529,804</u> |
| Pasivos y Patrimonio: | | | | | | | | | | |
| Pasivos: | | | | | | | | | | |
| Gastos acumulados y retenciones por pagar | 289,289 | 200,226 | 3,430 | 492,945 | | 492,945 | 450 | 493,395 | | 493,395 |
| Dividendos por pagar accionistas | 1,573,284 | 577,944 | 1,130,943 | 3,282,171 | 1,878,564 | 1,403,607 | 1,130,943 | 2,534,550 | 1,106,730 | 1,427,820 |
| Impuesto sobre la renta por pagar | 56,205 | 190,989 | | 247,194 | | 247,194 | | 247,194 | | 247,194 |
| Comisiones cobradas por anticipado | 422,260 | | | 422,260 | | 422,260 | | 422,260 | | 422,260 |
| Total de pasivos | <u>2,341,038</u> | <u>969,159</u> | <u>1,134,373</u> | <u>4,444,570</u> | <u>1,878,564</u> | <u>2,566,006</u> | <u>1,131,393</u> | <u>3,697,399</u> | <u>1,106,730</u> | <u>2,590,669</u> |
| Patrimonio: | | | | | | | | | | |
| Acciones comunes | 500,000 | 639,223 | 5,682,251 | 6,821,474 | 1,139,223 | 5,682,251 | 5,716,529 | 11,398,780 | 5,682,251 | 5,716,529 |
| Acciones en Tesorería | | | | | | | (812,872) | (812,872) | (233,183) | (579,689) |
| Valorización de activos financieros | 299,390 | 88,674 | 4,800 | 392,864 | | 392,864 | - | 392,864 | 195,681 | 197,183 |
| Utilidades no distribuidas | 167,517 | 1,145,924 | 5,196,072 | 6,509,513 | | 6,509,513 | 802,931 | 7,312,444 | 1,136,266 | 6,176,178 |
| Impuesto complementario | | (32,296) | | (32,296) | | (32,296) | | (32,296) | | (32,296) |
| Prima en acciones comunes | | | | | | | | | (461,230) | 461,230 |
| Total del patrimonio | <u>966,907</u> | <u>1,841,525</u> | <u>10,883,123</u> | <u>13,691,555</u> | <u>1,139,223</u> | <u>12,552,332</u> | <u>5,706,588</u> | <u>18,258,920</u> | <u>6,319,785</u> | <u>11,939,135</u> |
| Total de pasivos y patrimonio | <u>3,307,945</u> | <u>2,810,684</u> | <u>12,017,496</u> | <u>18,136,125</u> | <u>3,017,787</u> | <u>15,118,338</u> | <u>6,837,981</u> | <u>21,956,319</u> | <u>7,426,515</u> | <u>14,529,804</u> |

mep

S.d.

del

Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias
Estado de Resultados Consolidado
Al 30 de Junio de 2020

| | Bolsa de Valores de Panamá, S.A. | Central Latinoamericana de Valores, S.A. | Latinex, Inc. | Subtotal | Eliminaciones BVP LatinClear | Total Latinex Inc. | Latinex Holdings, Inc. | Eliminaciones | Total Consolidado |
|--|--|--|---------------|------------------|------------------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------|----------------------|
| Ingresos procedentes de contratos | | | | | | | | | |
| Comisiones | 1,145,432 | 958,519 | | 2,103,951 | | 2,103,951 | | | 2,103,951 |
| Agencia de Pago y Transacciones de Merc. Internacional | | 846,134 | | 846,134 | | 846,134 | | | 846,134 |
| Cuotas de mantenimiento | 152,436 | 81,000 | | 233,436 | | 233,436 | | | 233,436 |
| Inscripción de empresas y emisiones | 44,300 | | | 44,300 | | 44,300 | | | 44,300 |
| Servicios de administración | | 184,322 | | 184,322 | | 184,322 | | | 184,322 |
| Total ingresos procedentes de contratos | 1,342,168 | 2,069,975 | - | 3,412,143 | - | 3,412,143 | - | - | 3,412,143 |
| Ingresos Financieros | 16,829 | 20,084 | 197,963 | 234,876 | | 234,876 | 20 | | 234,896 |
| Dividendos recibidos de Subsidiarias | 8,130 | 835 | 15,249 | 24,214 | (8,965) | 15,249 | | (15,249) | - |
| Pérdida no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados | (11,337) | | (128,660) | (139,997) | | (139,997) | | | (139,997) |
| Otros | 41,089 | 28,120 | | 69,209 | | 69,209 | 1,200 | | 70,409 |
| Total de ingresos | 1,396,879 | 2,119,014 | 84,552 | 3,600,445 | (8,965) | 3,591,480 | 1,220 | (15,249) | 3,577,451 |
| Gastos generales y administrativos: | | | | | | | | | |
| Gastos de personal | 528,361 | 495,056 | | 1,023,417 | | 1,023,417 | | | 1,023,417 |
| Depreciación y amortización | 141,656 | 38,037 | | 179,693 | | 179,693 | | | 179,693 |
| Seguro | 54,750 | 56,183 | | 110,933 | | 110,933 | | | 110,933 |
| Tarifa de Supervisión | 51,100 | 51,200 | | 102,300 | | 102,300 | 3,962 | | 106,262 |
| Gastos de Custodia y de Agencia de Pago, Registro y Transferencia | - | 447,603 | | 447,603 | | 447,603 | | | 447,603 |
| Otros gastos generales y administrativos | 397,290 | 247,337 | 1,335 | 645,962 | | 645,962 | 918 | | 646,880 |
| Total de gastos generales y administrativos | 1,173,157 | 1,335,416 | 1,335 | 2,509,908 | - | 2,509,908 | 4,880 | - | 2,514,788 |
| Utilidad antes del Impuesto sobre la renta | 223,722 | 783,598 | 83,217 | 1,090,537 | (8,965) | 1,081,572 | (3,660) | (15,249) | 1,062,663 |
| Impuesto sobre la renta | 56,205 | 190,989 | | 247,194 | | 247,194 | | | 247,194 |
| Utilidad neta | 167,517 | 592,609 | 83,217 | 843,343 | (8,965) | 834,378 | (3,660) | (15,249) | 815,469 |

mep
S.d.
001

Latínx Holdings, Inc. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Al 30 de Junio de 2020

Información Financiera Consolidada

Estado de cambios en el patrimonio consolidado

| | Total | Partes Relacionadas | BOLSA DE VALORES | LATINCLEAR | LATINEX INC. | LATINEX HOLDINGS, INC |
|--|----------------------|------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Capital Pagado | | | | | | |
| Balance al 1 de enero de 2020 | B/. 5,716,529 | B/. (6,821,474) | B/. 500,000 | B/. 639,223 | B/. 5,682,251 | B/. 5,716,529 |
| Devolución de capital | - | - | - | - | - | - |
| Balance al final del 30 de junio de 2020 | <u>B/. 5,716,529</u> | <u>B/. (6,821,474)</u> | <u>B/. 500,000</u> | <u>B/. 639,223</u> | <u>B/. 5,682,251</u> | <u>B/. 5,716,529</u> |
| Acciones en Tesorería | | | | | | |
| Balance al 1 de enero de 2020 | (579,689) | 233,183 | - | - | - | (812,872) |
| Saldo al 30 de junio de 2020 | <u>B/. (579,689)</u> | <u>B/. 233,183</u> | <u>B/.</u> | <u>B/.</u> | <u>B/.</u> | <u>B/. (812,872)</u> |
| Prima en acciones comunes | | | | | | |
| Balance al 1 de enero de 2020 | B/. 461,230 | B/. 461,230 | B/. - | B/. - | B/. - | B/. |
| Aumentos (Disminución) | - | - | - | - | - | - |
| Balance al final del 30 de junio de 2020 | <u>B/. 461,230</u> | <u>B/. 461,230</u> | <u>B/. -</u> | <u>B/. -</u> | <u>B/. -</u> | <u>B/.</u> |
| Utilidad Retenida (Déficit Acumulado) | | | | | | |
| Balance al 1 de enero de 2020 | B/. 7,622,595 | B/. (1,112,052) | B/. - | B/. 553,315 | B/. 7,374,741 | B/. 806,591 |
| Dividendos declarados | (2,261,886) | | | | (2,261,886) | |
| Ganancia (pérdida) en el periodo | 815,469 | (24,214) | 167,517 | 592,609 | 83,217 | (3,660) |
| Balance al final del 30 de junio de 2020 | <u>B/. 6,176,178</u> | <u>B/. (1,136,266)</u> | <u>B/. 167,517</u> | <u>B/. 1,145,924</u> | <u>B/. 5,196,072</u> | <u>B/. 802,931</u> |
| Cambio neto en valor razonable con cambios en otros resultados integrales | | | | | | |
| Balance al 1 de enero de 2020 | B/. 285,333 | B/. (148,968) | B/. 318,228 | B/. 103,771 | B/. 12,303 | B/. - |
| Cambio neto en valor razonable con cambios en otros resultados integrales durante el periodo | (88,150) | (46,712) | (18,838) | (15,097) | (7,503) | - |
| Balance al final del 30 de junio de 2020 | <u>B/. 197,183</u> | <u>B/. (195,680)</u> | <u>B/. 299,390</u> | <u>B/. 88,674</u> | <u>B/. 4,800</u> | <u>B/.</u> |
| Impuesto complementario | | | | | | |
| Balance al 1 de enero de 2020 | B/. (32,296) | B/. - | B/. - | B/. (32,296) | B/. - | B/. - |
| Cambios netos durante el periodo | - | - | - | - | - | - |
| Balance al final del 30 de junio de 2020 | <u>B/. (32,296)</u> | <u>B/. -</u> | <u>B/. -</u> | <u>B/. (32,296)</u> | <u>B/. -</u> | <u>B/.</u> |
| Balance al final del 30 de junio de 2020 | 11,939,135 | (7,459,007) | 966,907 | 1,841,525 | 10,883,123 | 5,706,588 |

mep

S.d.

del

III PARTE

Divulgación:

El emisor divulgará esta información en la página web: www.latinexholdings.com a partir del 31 de agosto de 2020.

Firma:



Olga Cantillo
Apoderada

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