

Reporte de Sostenibilidad 2021



Latinex



Contenido

Acerca de este reporte	3
Carta del presidente de la Junta Directiva	6
Principales cifras	7
Quiénes somos	8
Estrategia corporativa	11
Enfoque de Sostenibilidad	16
Gobierno corporativo	26
Ética y cumplimiento	31
Finanzas sostenibles	33
Innovación y tecnología	36
Capital Humano	40
Desempeño ambiental	44
Resultados operativos y financieros	46
Anexo I: Iniciativas comunitarias	52
Anexo II: Detalle de avances	53
Respeto a los derechos humanos	53
Contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)	54
Principios WFE	55
Anexo III: Estándares de reporte	56
Índice de contenidos GRI	56
Índice de parámetros de SASB	58



Acerca de este reporte

Alcance

Nos complace presentar a nuestros grupos de interés este primer reporte de sostenibilidad de Latinex Holdings, Inc., (en adelante la "Compañía") y de sus principales subsidiarias, Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. ("Latinex") y Central Latinoamericana de Valores, S.A. ("Latinclear") (en adelante, conjuntamente, las "Subsidiarias"). (Cualquier referencia a "Grupo" o "Grupo Latinex" se refiere al conjunto de Latinex Holdings, Inc. y sus subsidiarias.)

Damos cuenta en dicho reporte de nuestra gestión y desempeño ante los factores de naturaleza ambiental, social y de gobierno corporativo (ASG) para el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021.

A su vez, el reporte forma parte integral de nuestros esfuerzos por abordar la sostenibilidad desde el negocio, haciendo que los factores ASG estén presentes en la toma de decisiones y, asimismo, en la rendición de cuentas hacia los grupos de interés externos.

Específicamente, en el reporte atendemos los temas tanto determinados como materiales, aplicando así el concepto de doble materialidad, según el cual se integran la materialidad socioambiental y la financiera, acorde a las tendencias internacionales, haciendo uso en el proceso de los estándares de referencia relacionados.

El análisis de materialidad fue realizado este año, lo que, en la determinación de los temas, nos ha permitido considerar los cambios que en los últimos años ha experimentado la Compañía en su estrategia, modelo de negocio y estructura de gestión, así como el creciente interés por las finanzas sostenibles y los impactos de la pandemia del COVID-19 de parte de nuestros diferentes grupos de interés.

(GRI 2-2, 2-3, 2-4, 2-5, 2-14)

Detalle de la doble materialidad en el capítulo de enfoque de sostenibilidad

El reporte:

Ha sido desarrollado aplicando los estándares del Global Reporting Initiative (GRI); utilizamos los nuevos estándares universales GRI 1, 2 y 3, lanzados en octubre de 2021.

Los Estándares GRI responden a la materialidad socioambiental y están destinados a un amplio público.

Incluye asimismo los estándares del Sustainability Accounting Standards Board (SASB) para la industria de las bolsas de valores y sus correspondientes productos y servicios básicos (Security Commodity Exchanges Standard).

Los estándares SASB atienden la materialidad financiera y responden a los requerimientos de información, especialmente de los inversionistas y otros proveedores de capital.

Da seguimiento a la contribución respecto a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), hoja de ruta global propuesta por la Organización de las Naciones Unidas (ONU) para abordar los grandes desafíos de la sociedad.

Informa de los avances en equidad de género, como parte del compromiso de Latinex y Latinclear con la firma de los Principios de Empoderamiento de las Mujeres (WEPs, por sus siglas en inglés), iniciativa de ONU Mujeres y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Identificación de los contenidos

2



Al final del reporte se incluye un índice de nuestra contribución a los ODS y a los Principios de sostenibilidad de la World Federation of Exchanges (WFE).

1



Al inicio de cada sección se encuentran las referencias a los contenidos pertinentes de los Estándares GRI y los parámetros SASB.

3



Al final, también se presentan los índices específicos de distribución de los contenidos GRI y SASB.

Validación y aprobación

Los contenidos del reporte han sido sometidos a un proceso de verificación interna y posterior validación en primera instancia por la VP Ejecutiva y Gerente General de Latinex.

Seguidamente, el reporte fue aprobado por el Comité de Sostenibilidad y RSE, así como, en mayo de 2022, por la Junta Directiva de Latinex Holdings.

En esta primera edición anual del reporte, no contamos con verificación externa.

Dignatarios

Arturo Gerbaud, Presidente

Roberto Brenes, Vicepresidente

Carlos Mendoza, Tesorero

Mónica García de Paredes de Chapman, Secretaria

Ejecutivos de las Subsidiarias

Olga Cantillo, VP Ejecutiva y Gerente General de Latinex

Myrna Palomo, Subgerente General de Latinex

Lerzy Batista, Gerente General de Latinclear

María Guadalupe Caballero, Subgerente General de Latinclear

Anyelis Marrero, Gerente de Cumplimiento de Latinex

Rosario Fernández, Gerente de Cumplimiento de Latinclear

Alexander Quezada, Gerente de Desarrollo de Mercados

Karla Vidal, Gerente de Capital Humano y Servicios Administrativos

Lydia Caballero Cadastre, Gerente de Sostenibilidad y RSE

Nayarith Oliva, Auditora Interna

Julio Hernández, Oficial de Riesgos

Reporte de sostenibilidad 2021

Dirección

Olga Cantillo, VP Ejecutiva y Gerente General de Latinex

Coordinación

Lydia Caballero Cadastre, Gerente de Sostenibilidad y RSE

Asesoría

Valora Sostenibilidad e Innovación, S.A. de C.V.

Diseño

Equipo de Comunicaciones y Relaciones Públicas, Latinex Holdings

Latinex Holdings Inc.
Avenida Federico Boyd y Calle 49
Edificio PH Latinex
Panamá, República de Panamá
2022

Mensaje del Presidente

(GRI 2-22)

Estimados,

Me complace dirigirme a ustedes para presentarles nuestro primer Reporte de Sostenibilidad, que da cuenta de la gestión y desempeño ante los factores ambiental, social y de gobierno corporativo (ASG) de Latinex Holdings Inc. y de sus principales Subsidiarias durante el año 2021.

Como empresa, reconocemos el importante papel que tenemos en el desarrollo y la promoción de las finanzas sostenibles. Es por ello que la sostenibilidad es un pilar importante de nuestra estrategia.

Estamos comprometidos con seguir facilitando el acceso a financiamiento de soluciones climáticas y sociales, poniendo al alcance de los emisores una base de inversionistas potenciales, contribuyendo así al crecimiento económico inclusivo del país y a un desarrollo que impulse el progreso y propicie la creación de empleos.

Sin duda, ante las dificultades que ha traído la pandemia del COVID-19, disponer de financiamiento ha sido crítico para las empresas nacionales e internacionales. Igualmente, la pandemia nos ha permitido entender de manera acelerada las vulnerabilidades que tenemos como sociedad, así como la importancia de trabajar en reducir las desigualdades y atender los riesgos derivados del cambio climático, como factores críticos.

En ese sentido, hemos venido trabajando en una ambiciosa hoja de ruta para dar continuidad a la promoción de las finanzas sostenibles, las cuales siguen jugando un papel muy importante para el mercado local e internacional.

Durante el 2021 aprobamos la creación del Comité Permanente de Sostenibilidad y Responsabilidad Social Empresarial (RSE). Los objetivos puntuales de este comité son establecer y fomentar la estrategia y las políticas de sostenibilidad de la Compañía y sus Subsidiarias, velar por la adecuada gestión de los factores ASG, y, a la vez, promover dichos factores en los procesos de construcción y promoción de un mercado de capitales sostenible y transparente.

Las ventajas competitivas de Panamá, por su posición geográfica y por contar con un sólido centro bancario internacional, sumado a nuestro objetivo de convertirnos en un hub internacional del mercado de capitales, nos empuja a liderar el desarrollo del ecosistema de conocimiento y productos asociados para el avance de las finanzas sostenibles.

Para avanzar en capacidades locales, Latinex forma parte del Grupo de Trabajo de Finanzas Sostenibles de Panamá (GTFS), del cual, además de haber liderado su conformación en el año 2018, actualmente ocupa su secretaría. A nivel internacional, jugamos un papel activo dentro del consejo consultivo de la Iniciativa de Bolsas de Valores Sostenibles de las Naciones Unidas (UN SSE Initiative).

En esa misma línea y con el objetivo de convertirnos en un hub internacional, lanzamos nuestra Guía para el Reporte y Divulgación Voluntaria de Factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (Guía ASG), que está en línea con los principios y estándares recientemente actualizados a nivel global.

Con esa guía buscamos apoyar a las empresas con la simplificación y estandarización del proceso de desarrollo de estrategias de sostenibilidad, así como orientar a los emisores en la elaboración de reportes voluntarios de divulgación de los factores ASG. Además, con las mismas contribuimos con la difusión e implementación de mejores prácticas y estándares globales en materia de sostenibilidad corporativa.

Con estas capacidades en marcha, sumadas a la activa promoción de emisiones de títulos valores con criterios ASG, desde 2019 se han venido realizando emisiones de bonos temáticos, y en 2021 se efectuó la primera emisión de un bono sostenible, que integra objetivos tanto ambientales como sociales.

Con el desarrollo de nuestro primer análisis de materialidad, en conjunto con una selección de nuestros grupos de interés, los esfuerzos a lo interno avanzan también a buen ritmo. Este análisis nos permitió conocer la opinión, las expectativas y las necesidades de nuestros grupos de interés, así como en determinar la naturaleza de los impactos ambientales, sociales y económicos en nuestro entorno inmediato.

Los temas materiales identificados en este análisis están sirviendo de base para la construcción de nuestra Estrategia de Sostenibilidad, la cual nos permitirá orientar nuestras acciones en esta materia en los próximos años.

Todo esto es posible gracias al esfuerzo y a la convicción de nuestros colaboradores, quienes cada vez van adquiriendo mayor sensibilidad y conocimiento sobre cómo contribuir desde nuestra actividad al desarrollo sostenible.

Cabe resaltar que este primer Reporte de Sostenibilidad aplica los estándares del Global Reporting Initiative (GRI) y del Sustainability Accounting Standards Board (SASB) y nos coloca por consiguiente a la vanguardia de estos reportes a nivel local y regional. Con él buscamos inspirar a otras compañías a seguir nuestro camino.

Les invitamos a profundizar en nuestra gestión.

Atentamente,

Arturo Gerbaud
Presidente de la Junta Directiva
Latinex Holdings, Inc.



Principales cifras 2021

USD 9.5 MM
en ingresos



USD 4.4 MM
de EBITDA



USD 2.8 MM de
utilidad neta



236
emisores



USD 9,461 MM
en volumen
negociado



USD 37.8 MM
en volumen
promedio
diario



37
emisiones
corporativas
listadas



USD 5,091 MM
en monto
listado



USD 50 MM
de emisiones de
bonos temáticos
(sociales, verdes y/o sostenibles)



USD 26,275 MM
de activos
bajo custodia



83,003
operaciones



USD 160 MM
en los mercados
integrados



61% de colaboradores son mujeres
y liderazgo femenino en las gerencias
generales de las Subsidiarias



36% participación de mujeres en la
Junta Directiva de Latinex Holdings,
Inc. y Subsidiarias

Participación pionera en la Declaratoria "Las 50 Primeras Organizaciones Carbono-Neutro" y el programa "Reduce tu Huella Corporativo-Carbono" del Ministerio de Ambiente



14.41 tonCO2 eq/año de la operación (emisiones GEI 2020)

Latinex Holdings, Inc.

La Compañía es una sociedad de tenencia pública, cuyas acciones comunes se negocian en la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. (Latinex). 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 que mantienen relaciones con la Compañía y sus Subsidiarias. Los ejecutivos de las Subsidiarias son independientes de los directores y de los accionistas.

Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.

Entidad intermediaria entre compradores y vendedores dentro de un mercado organizado donde se negocian títulos de valores. Es autorregulada y opera desde junio de 1990; su regulador es la Superintendencia del Mercado de Valores. Su nombre oficial hasta junio de 2021 fue Bolsa de Valores de Panamá, mes en que se presentó la nueva imagen corporativa, conjuntamente con el cambio de nombre.

Misión

Desarrollar e impulsar el mercado bursátil panameño de una manera transparente y eficiente.

Visión

Promover el mercado bursátil para el financiamiento de las empresas convirtiéndonos en el centro de negociación por excelencia de emisores e inversionistas del país y la región.

Central Latinoamericana de Valores, S.A.

Empresa autorregulada y especializada en la custodia y administración de títulos valores, que además brinda los servicios de compensación y liquidación electrónica de los mismos. También mantiene convenios de custodia y acuerdos operativos con varias centrales de custodia de la región, lo que facilita la compra/venta de títulos registrados en dichos mercados, y mantiene relación de custodia internacional con infraestructuras globales de mercado. Inició operaciones en 1997.

Misión

Ser una entidad especializada en brindar a sus clientes locales y extranjeros un excelente servicio, manteniendo los niveles de eficiencia, seguridad y controles internos, para satisfacer las necesidades de sus clientes, y ser agente de cambio en el desarrollo del mercado de valores.

Visión

Ser la central de custodia, compensación y liquidación líder en la región, reconocida por brindar los mejores servicios de custodia a nuestros clientes, siguiendo las mejores prácticas internacionales y basados en altos estándares de servicio, confianza, seguridad y efectividad.

Nuestra historia

- 1990** | Inicio de operaciones de la Bolsa Latinoamericana de Valores, en ese momento conocida como "Bolsa de Valores de Panamá".
- 1997** | Entrada en operación de la Central Latinoamericana de Valores (Latinclear), para la administración, custodia, compensación y liquidación de títulos valores.
- 2010** | Reorganización corporativa con la constitución de Latinex Holdings, Inc., siendo dueña del 100% de las acciones de Latinex Inc., que a su vez es dueña del 100% de las acciones de la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. (Latinex) y Central Latinoamericana de Valores, S. A. (Latinclear)
- 2011** | Inicio de la cotización de Latinex Holdings, Inc., en la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. luego de la autorización final de la Comisión Nacional de Valores (ahora Superintendencia del Mercado de Valores).
- 2015** | Integración de los mercados de la Bolsa Latinoamericana de Valores y la Bolsa de Valores de El Salvador, que permite transar en ambos mercados por medio de la figura de operadores remotos.
- 2018** | Adhesión de Latinex al Sustainable Stock Exchanges Initiative (SSE), iniciativa de la UNCTAD, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, UNEP FI y el PRI.
- | Ter Toque de la Campana por la Igualdad de Género, en colaboración con el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, ONU Mujeres, SSE, IFC, WFE y Mujeres en ETFs.
- | Establecimiento del Grupo de Trabajo de Finanzas Sostenibles de Panamá (GTFS), con la participación de representantes de todos los segmentos del sector financiero y en colaboración con el Gobierno de Panamá. Forma parte Latinex.
- 2019** | Primera bolsa de valores en América Latina en unirse al Programa de Socios del Climate Bonds Initiative (CBI).
- | Adhesión a Sumarse, organización que impulsa la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) y los principios del Pacto Global de las Naciones Unidas en Panamá.
- | Lanzamiento del Programa de Educación Bursátil.
- | Lanzamiento de la Guía para la emisión de valores negociables sociales, verdes y sostenibles (SVS).
- | Emisión del primer bono verde en Panamá, por la Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura (CIFI).
- | Firma por Latinex y por Latinclear de los Principios para el Empoderamiento de las Mujeres (WEPS, por sus siglas en inglés).
- | Exitosa implementación del sistema de negociación electrónico con la tecnología de Nasdaq Matching Engine (Nasdaq ME).
- 2021** | Lanzamiento de la Guía para el reporte y divulgación voluntaria de factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG), elaborada gracias al apoyo de BID Invest y que estuvo a cargo de la firma consultora HPL LLC.
- | Lanzamiento de la nueva imagen corporativa de Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias, donde la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., cambió su razón social a Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.
- | Adhesión de Latinex a la Iniciativa de Paridad de Género (IPG).
- | Adhesión de Latinex a la Declaratoria Las 50 Primeras Organizaciones Carbono-Neutro y Reduce tu Huella Corporativo-Carbono.
- | Conformación del Comité Permanente de Sostenibilidad y Responsabilidad Social Empresarial (RSE) para reforzar el compromiso hacia la construcción y promoción de un mercado de capitales sostenible y transparente.
- | 1era participación en el Toque de la Campana por la Educación Financiera, en conmemoración de la Semana Mundial del Inversionista organizada por la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO) y por la Federación Mundial de Bolsas de Valores (WFE).

Como elementos integrales de la sociedad Latinex Holdings, se presentan los negocios que brindan las Subsidiarias, en relación con la intermediación, compensación, liquidación y custodia de títulos valores.

Bolsa Latinoamericana de Valores (Latinex) – servicios de infraestructura de mercado de capitales

Administra y regula las operaciones de compra/venta que se realicen de los distintos instrumentos financieros que ofrecen las compañías inscritas en el mercado, obteniendo como contraprestación una comisión en base al valor negociado y tipo de mercado que se utilice para las respectivas operaciones.

Servicios principales:

- Admisión de valores para su negociación en Latinex.
- Publicación y actualización de la cotización de los valores listados en Latinex.
- Organizar la aproximación entre las órdenes de compra y de venta de los valores listados.
- Registro, cálculo y facturación de las transacciones bursátiles.
- Organización de subastas
- Difusión de información sobre la cotización de los valores, la situación financiera del mercado y de las empresas registradas.

Servicios accesorios:

- Establecimiento de sistemas de canalización de órdenes y otros sistemas técnicos informáticos para los miembros o entidades autorizadas del mercado.
- Difusión de información.
- Organización y/o elaboración de estudios de mercado.
- Análisis y estudios económicos / financieros.
- Publicaciones relacionadas a los mercados financieros, nacional e internacional.
- Capacitación de personal.
- Cualquier otro servicio que, por mandato legal, reglamentario o autorización expresa de la Superintendencia del Mercado de Valores, pueda ser realizado de forma accesorio.

Instrumentos transados:

Renta variable: acciones nacionales y extranjeras, participaciones en fondos de inversión, participaciones en fondos mutuos.

Renta fija: bonos corporativos, certificados de participación fiduciaria, notas corporativas, valores comerciales negociables; bonos, letras y notas de gobierno; instrumentos de intermediación financiera y registros de operaciones (Over the Counter, OTC) de tasas y monedas.

Central Latinoamericana de Valores (Latinclear) – custodia

Depósito centralizado de valores que realiza operaciones de custodia, compensación, liquidación y administración electrónica de valores en el mercado local e internacional, manteniendo los más altos estándares internacionales de control de riesgos.

Depósitos y custodia:

- Cuentas de custodia.
- Depósito y retiro de títulos valores.
- Inmovilización y desmaterialización de valores.
- Transferencias de valores con o sin pago.
- Servicios de tercero no vinculado.
- Custodia internacional con Euroclear, Clearstream.
- Custodia regional CEDEVAL, InterClear, CENIVAL, y acuerdo de custodia con el BCR.
- Depósito y retiro de títulos valores.
- Enlace iLink (internacionalización de valores).

Fase I: Instrumentos de la República de Panamá y emisores cuasi-gubernamentales. (activo)

Fase II: Renta fija corporativa (pendiente)

Fase III: Renta variable (pendiente)

Mecanismo de compensación y liquidación electrónica:

- Liquidación T+2.
- Cámara de Compensación del Banco Nacional de Panamá (BNP).
- Fase I: Liquidación Bruta en Tiempo Real (LBTR).
- Liquidación T+3, Panamá y El Salvador.

Administración / derechos patrimoniales:

- Valores locales e internacionales.

Estrategia corporativa

Estamos enfocados en el objetivo de ser el hub internacional del mercado de capitales, trabajando en los siguientes pilares:

Eficiencia operativa

Mejoras en la eficiencia de nuestros procesos mediante la implementación de importantes desarrollos tecnológicos. Entre estos, destacamos (i) el reemplazo del software de custodia de Latinclear con miras a su lanzamiento en 2023, (ii) el migrado de Nasdaq ME a la nube, (iii) la obtención de la certificación ISO 27001, y (iv) la digitalización de procesos; como, por ejemplo, el lanzamiento de la ventanilla de registro virtual de valores, en conjunto con la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), la cual permite agilizar y acortar los tiempos de registro de emisiones y digitalizar los documentos requeridos para el proceso de registro e inscripción; todo con miras a mejorar la experiencia de nuestros clientes internos y externos.

Desarrollo del mercado local

Análisis y desarrollo de nuevos productos para proveerle a los inversionistas locales e internacionales más alternativas de inversión, para que así puedan diversificar no solamente los tipos de instrumentos en los cuales invierten, sino también en lo que respecta a la diversidad de emisores.

En 2021, presentamos al mercado las subastas corporativas, mecanismo que incentiva la liquidez del mercado mediante el descubrimiento de precios. Sobre lo anterior, la primera subasta realizada alcanzó 406 ofertas por USD 55 MM en acciones comunes, adjudicando un monto de USD 36 MM.

Como herramientas para los emisores, se presentó la Guía para la inscripción de valores en Latinex y custodia de valores en Latinclear y una Calculadora de Costos, lo cual permite a los emisores tener mayor información a su alcance.

Se avanzará en los esfuerzos de integración de los mercados que conforman AMERCA, con algunos de los cuales ya existen los modelos de integración a través de operadores remotos y acuerdos de corresponsalía, de modo que se pueda ampliar el acceso a los instrumentos emitidos en los diferentes mercados.

A nivel de educación, mediante el Programa de Educación Bursátil, se contempla desarrollar un modelo educativo financiero y bursátil inherente que integre a los distintos actores del mercado, generando así una nueva cultura de conocimiento sobre el mercado público de valores e impulsando a través de la cátedra educativa la formación de los actuales y nuevos inversionistas para tomar nuevas y mejores decisiones de inversión. En el proceso, esperamos propiciar un mercado más visible, fortalecer la competitividad entre emisores por un lado e inversionistas por el otro, y, en general, a contribuir al desarrollo del mercado de valores en Panamá.

Finanzas sostenibles

La sostenibilidad juega un rol activo en nuestra estrategia, debido a que, más allá de saber y sentir que la promoción de las finanzas sostenibles sea el camino correcto a seguir, claramente constituye una de las herramientas más poderosas para aglutinar y articular los esfuerzos en la consecución del financiamiento de soluciones para combatir el cambio climático, la desigualdad económica, promover la innovación, el consumo sostenible, la paz, la justicia y, en resumidas cuentas, la transformación para mejor de nuestro mundo.

Conjuntamente, se continuará promoviendo las emisiones negociables sociales, verdes y sostenibles (SVS), se promoverán los estándares y principios trazados por los aliados estratégicos de la Compañía y sus Subsidiarias, como lo son, entre otros, el Sustainable Stock Exchanges Initiative (SSE), el Climate Bonds Initiative (CBI), y el World Federation of Exchanges (WFE). Siempre enfocados en cumplir con los diferentes Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, se continuará trabajando en diferentes iniciativas que impacten de manera directa las diferentes prioridades y metas contempladas por dicha ambiciosa agenda global.



Hub Internacional

Contempla avanzar con el objetivo de convertir a Panamá en un hub internacional del mercado de capitales, mediante el apoyo al desarrollo de una estructura regulatoria, de procesos eficientes, de la atracción y reactivación de emisores locales e internacionales y el desarrollo continuo de productos innovadores, que permitan la creación de las condiciones propicias para el fortalecimiento y profundización del mercado panameño.

Se continuará con los esfuerzos para contar con una fecha de puesta en marcha de las Fases II y III del enlace iLink con Euroclear Bank, de modo que se pueda internacionalizar la compra y venta de deuda corporativa y de instrumentos de renta variable.



Fortalezas



Complementariedad de servicios entre Latinex y Latinclear, que permite atender la cadena de valor de la emisión y gestión de activos.

Promoción activa del desarrollo del mercado bursátil en Panamá, que ya, de diversas maneras, se perfila como un hub financiero a nivel internacional.

Marco fiscal favorable para el mercado de capitales, lo que redundará en mejores condiciones para los inversionistas.

Equipo profesional altamente competitivo, operando bajo una estructura de gobierno corporativo que se rige según las mejores prácticas y responde a la institucionalidad de la Compañía.

Eficiencia operativa, con importantes inversiones en tecnología; en este sentido, se destaca la negociación electrónica en Latinex a través del sistema de Nasdaq Matching Engine.

Vínculo con Euroclear Bank, a través del enlace iLink, el cual permite que instrumentos listados en Latinex y que hayan sido debidamente autorizados por el proveedor de la infraestructura sean negociados y custodiados a nivel internacional.

Liderazgo regional e integración de mercados.

Evolución de los mercados



En el 2017, la Bolsa de Valores de El Salvador y Latinex, suscribieron un acuerdo que permite realizar operaciones transfronterizas. En efecto, bajo la figura de operador remoto, los puestos de bolsa en Panamá y las casas de corredores de bolsa de El Salvador pueden operar en ambos mercados sin necesidad de un intermediario.

A nivel de la Asociación de Mercados de Capitales de las Américas (AMERCA) también se ha venido trabajando en la implementación de un segundo modelo de integración, a través de los acuerdos de corresponsalía, para aquellas bolsas que aún no han implementado el modelo de operador remoto. Con esta figura se manejan negociaciones a través de puestos de bolsa entre los países que tengan acuerdos de corresponsalía y cuyas operaciones se liquidan y compensan a través de las centrales de depósito. Latinclear mantiene acuerdos de corresponsalía con Costa Rica (InterClear), Nicaragua (Cenival), Guatemala (CVN) y El Salvador (Cedeval), ampliando así cada vez más las opciones para los inversionistas y, para los emisores, las oportunidades de diversificación de sus fuentes de capitalización y financiamiento.

Contexto



El mercado de valores panameño se estructura con una serie de integrantes, que describimos a continuación.

Las empresas con necesidades de financiamiento emiten de forma pública títulos valores que son adquiridos por los inversionistas en el mercado organizado, como forma de obtener, a su vez, rendimientos financieros alternos a los de los instrumentos bancarios tradicionales.

El mercado de valores incluye las relaciones entre un sujeto que requiere financiamiento y un número plural de ahorradores, a través de la división de la cantidad a financiar en unidades de carácter homogéneo y fungible (valores).

Integrantes del Mercado	Rol
Emisores	Ofrecen valores para obtener financiamiento, ya sea como instrumentos de deuda (entre otros, bonos y valores comerciales negociables) o de capital (acciones).
Inversionistas (particulares e institucionales)	Adquieren los valores con el objeto de obtener rendimientos, ya sea por el pago de intereses en el caso de los instrumentos de deuda, o de dividendos en el caso de instrumentos de capital, o bien por la venta de los valores en el mercado secundario.
Casas de valores / Puestos de bolsa	Intermedian en la compra y venta de valores, ya sea por cuenta de terceros o por cuenta propia.
Corredores de valores	Profesionales, autorizados por su Regulador de origen, experimentados en negociar valores, quienes actúan en representación de los puestos de bolsa.
Bolsa de valores	Plataforma que facilita la negociación, compra y venta de los valores por parte de los puestos de bolsa y realiza la inscripción de los títulos valores que serán objeto de negociación.
Central de valores	Entidad que presta los servicios de custodia de los valores emitidos, así como el de compensación y liquidación de las transacciones realizadas en los mercados organizados y no organizados.
Contadores públicos autorizados	Encargados de auditar los estados financieros de las empresas, dando fe de que la información refleja razonablemente la situación financiera real de dichas entidades.
Calificadoras de riesgo	La calificación de riesgo es obligatoria, excepto para ciertos instrumentos de patrimonio (ver el Acuerdo No.2-2010 de la Superintendencia del Mercado de Valores). Su función es realizar estudios sobre el nivel de riesgo de los títulos valores que emiten las empresas (cuyo riesgo asume el inversionista al adquirir un determinado título valor).
Regulador	El ente regulador del mercado de valores en Panamá es la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), una entidad autónoma del Estado. Está a cargo de regular y fiscalizar el funcionamiento de las actividades del mercado bursátil y la de sus diversos actores y participantes.

Integración de servicios en la cadena de valor

	Inscripción de emisiones	Negociación	Custodia	Compensación	Liquidación
Latinex	●	●			
Latinclear			●	●	●
Puestos de bolsa	●	●			
Operadores remotos		●			
Corresponsales		●	●	●	●

Composición del mercado



Mercado primario

Conjunto de las operaciones de compra / venta, o colocación, en primera instancia, de las nuevas emisiones de títulos valores.



Mercado secundario

La compra / venta entre terceros de valores previamente colocados a través del mercado primario.



Mercado de recompras

También conocidas como acuerdos de recompra, o "repos". Es un acuerdo entre el vendedor y el comprador de un título valor, mediante el cual el vendedor, desde un principio, se compromete a recomprar, a un precio determinado y en una fecha pre-establecida, los activos originalmente vendidos.

Gestión de riesgos

(GRI 2-12, 2-13, 3-3)

En Latinex Holdings contamos con un Comité de Riesgo, cuya principal función es identificar, establecer e implementar criterios para minimizar y administrar los riesgos inherentes a las operaciones que realizan la Compañía y sus Subsidiarias, basado en las mejores prácticas y estándares internacionales. Está integrado por cuatro (4) directores y un (1) miembro externo a la Junta Directiva que tiene la experiencia y los conocimientos necesario para cumplir con las funciones y responsabilidades que contempla dicho rol. Todos los miembros tienen derecho a voz y voto. Serán invitados a participar, con derecho a voz, los gerentes generales, el oficial de riesgos y los oficiales de cumplimiento de la Compañía, así como asesores o cualquier otro invitado que determine el comité.

Complementariamente, para el conjunto de los miembros de la Junta Directiva y alta gerencia, realizamos formación en temas tales como, riesgos emergentes del mercado, apetito de riesgo y administración de riesgos en general. También realizamos charlas para la formación y sensibilización del conjunto de colaboradores, mediante comunicaciones internas.

La gestión de riesgos se realiza con base en la norma ISO 3100. Para la identificación de los riesgos, los equipos encargados en las Subsidiarias involucran a otras áreas con el objetivo de hacer un análisis del conjunto de procesos y relaciones con los grupos de interés relevantes. Seguidamente, se establecen las medidas de prevención y mitigación, considerando los controles con los cuales, como compañía, ya disponemos.

La gestión integral de riesgos nos ha permitido desarrollar una gestión efectiva de los riesgos inherentes a los procesos de negocio, con el fin de que consistente y sistemáticamente los riesgos sean identificados, medidos, controlados y oportunamente reportados a las instancias definidas. De esta manera, buscamos proteger y crear valor de manera sostenible.

Riesgos principales

- | Tecnológico y de seguridad de la Información
- | Legales y regulatorios
- | De continuidad del negocio
- | Riesgos de mercado (p.ej., los cambios en las condiciones de mercado y/o en los términos y condiciones de las emisiones)

Riesgos emergentes

- | Aquellos relacionados al teletrabajo
- | Cambio Climático



Como parte de nuestro compromiso con la gestión de los principales aspectos ASG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo), estamos trabajando en una hoja de ruta climática, tanto para nuestra operación directa como también para actuar, a través de nuestro rol de mercado, como catalizador ante emisores e inversionistas.

- | Comenzamos con el cálculo de nuestras emisiones de GEI
- | Promovemos la transparencia en los emisores, incluyendo la aplicación de las recomendaciones del Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)
- | También promovemos las emisiones temáticas, que puedan captar recursos para tecnologías más eficientes y limpias.

A nivel de Latinex Holdings, buscaremos identificar además nuestros principales riesgos y oportunidades relacionados al cambio climático, para poder desarrollar un plan de trabajo considerando las recomendaciones de el TCFD, así como la posterior divulgación de los riesgos y oportunidades así identificados.

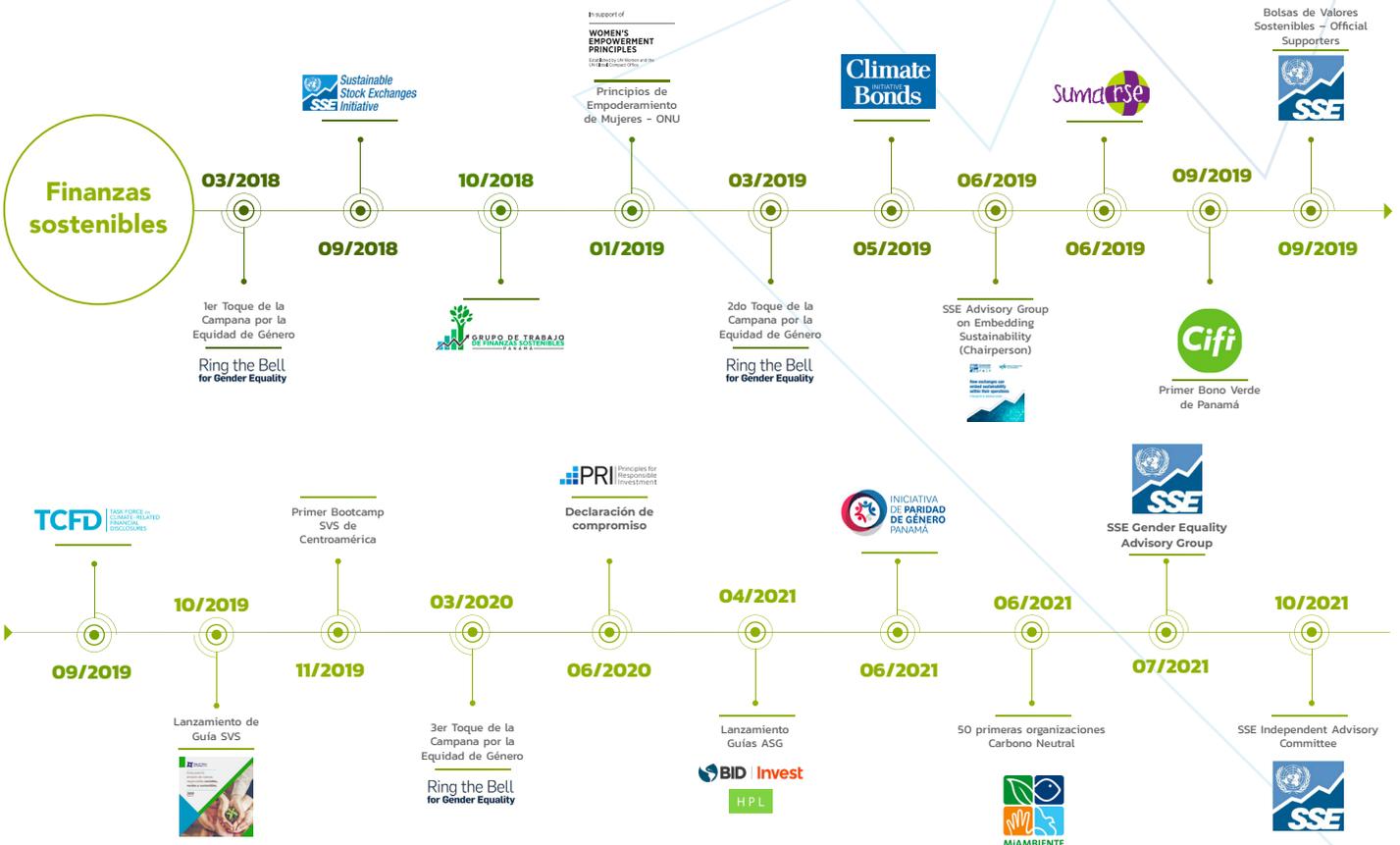
En Latinex Holdings, tenemos un alto compromiso hacia el desarrollo y promoción de un mercado de capitales sostenible y transparente. Siendo punto central entre los actores que lo integran, facilitamos la inversión en soluciones ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG), poniendo al alcance de los emisores una base de inversionistas potenciales. Asimismo, apoyamos a estos inversionistas en realizar inversiones de impacto, cumpliendo al mismo tiempo con los principios de inversión responsable.

En línea con este compromiso, hemos avanzado en la consideración de los aspectos ASG en la toma de decisiones a nivel de procesos, productos y servicios. De esta manera reforzamos además la relación con nuestros diferentes grupos de interés.

Adicionalmente, en 2021 se aprobó la conformación del Comité Permanente de Sostenibilidad y Responsabilidad Social Empresarial (RSE), cuyos objetivos son establecer y fomentar la estrategia y políticas de sostenibilidad empresarial de la Compañía y sus Subsidiarias, velar por la adecuada gestión de los factores ASG y a su vez, promover dichos factores para el beneficio y fortalecimiento del mercado de valores.

Este comité está integrado por (5) directores. Por decisión de la Junta Directiva, el comité también podrá estar conformado por un miembro externo a la Junta Directiva que tenga la experiencia y los conocimientos necesarios para cumplir con las funciones y responsabilidades que contempla dicho rol. 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.

Principales hitos en sostenibilidad



Formamos parte activa de las iniciativas de sostenibilidad a nivel local, regional e internacional, para avanzar, como nuestra principal contribución, en el tema de finanzas sostenibles, además de otros aspectos vinculados con nuestra gestión y de cara a las cuales hemos identificado otras oportunidades puntuales de apoyo al mercado.



Sustainable Stock Exchanges Initiative (SSE), desde el 2019 somos "official supporter" y en ese mismo año estuvimos a cargo de la presidencia del grupo asesor para el desarrollo de la guía "How exchanges can embed sustainability within their operations". En 2021 participamos en el grupo asesor por la Igualdad de Género para el desarrollo del reporte "How exchanges can advance gender equality", y actualmente tenemos participación como miembro del Comité Asesor Independiente, bajo la representación de la VP Ejecutiva y Gerente General de Latinex. Con nuestra participación en el SSE buscamos promover el desarrollo del mercado de capitales, basado en los mejores estándares para la inversión sostenible que incorporen factores ambientales, sociales y de gobernanza.



Climate Bonds Initiative (CBI), para promover las emisiones de bonos que contribuyan a reducir impactos ambientales y favorezcan la transición a una economía baja en carbono.

In support of

**WOMEN'S
EMPOWERMENT
PRINCIPLES**

Established by UN Women and the
UN Global Compact Office

Principios de Empoderamiento de las Mujeres (WEPs, por sus siglas en inglés), alineado con nuestro compromiso de trabajar hacia la igualdad de género desde todos los escenarios donde podamos incidir, internamente y hacia los emisores. Además, facilitamos la celebración del Toque de Campana por la Igualdad de Género.



Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), que apoyamos para promover la transparencia de los emisores sobre cómo gestionan los riesgos y oportunidades vinculados al cambio climático.



Grupo de Trabajo de Finanzas Sostenibles de Panamá (GTFS), que integra a representantes de todos los segmentos del sector financiero en colaboración con el gobierno. Desde Latinex participamos como miembro fundador e impulsor para la constitución del GTFS en 2018 y actualmente ocupamos la Secretaría Técnica del grupo.



Sumarse – Pacto Global Red Panamá, como espacio de aprendizaje e intercambio de buenas prácticas en sostenibilidad y responsabilidad social empresarial (RSE) en Panamá. Permite dar muestras de liderazgo en la promoción de principios universales y de la responsabilidad de las empresas para lograr que la economía mundial sea más sostenible e inclusiva. Así mismo, permite la participación en diálogos orientados a la resolución de los principales problemas críticos mundiales y permite gestionar riesgos tomando una postura proactiva con respecto a temas críticos.



Iniciativa de Paridad de Género (IPG), alianza público-privada liderada por el Ministerio de Desarrollo Social, en colaboración con el BID y el Foro Económico Mundial. En efecto, a través de una estrategia coordinada a nivel de país, se busca incidir y trabajar en pro del aumento de la participación laboral de las mujeres, reducir la brecha salarial de género, y promover la participación de las mujeres en posiciones de liderazgo en las empresas.

Formamos parte además de los comités/grupos de trabajo de:



Federación Iberoamericana de Bolsas (FIAB) – Participamos del Comité de Sostenibilidad, con la misión de fomentar y desarrollar las finanzas sostenibles en las bolsas y mercados de capitales iberoamericanos, propiciando la interactividad de las entidades y contribuyendo así al logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

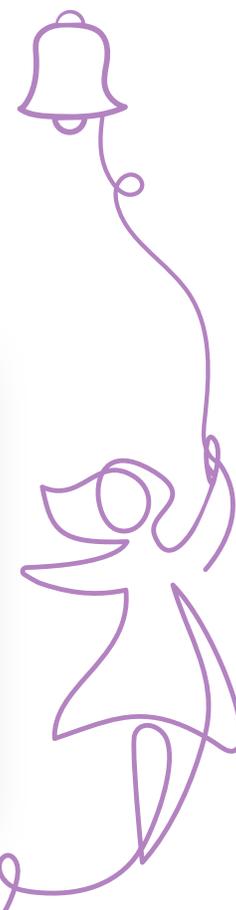
Toque de la Campana por la Igualdad de Género (en inglés, Ring The Bell for Gender Equality)

Hacia nuestros clientes y la sociedad, desarrollamos asimismo iniciativas como el Toque de Campana por la Igualdad de Género y materiales informativos en nuestras redes sociales, donde Tesi, nuestra representante virtual, explica la importancia de las iniciativas por la igualdad de género, como derecho fundamental y para el progreso de las sociedades.

Por cuarto año consecutivo, nos unimos con más de **100 bolsas de valores** alrededor del mundo para conmemorar el Día Internacional de la Mujer.

Esto reafirma nuestro compromiso con el ODS 5: Igualdad de Género, mediante el cual se exhorta a las entidades privadas y gubernamentales a adoptar iniciativas en pro del cumplimiento de este objetivo.

Realizamos esta iniciativa en alianza con: Sumarse – Pacto Mundial de las Naciones Unidas, ONU Mujeres, Iniciativa de Bolsas de Valores Sostenibles – iniciativa ONU (SSE), Corporación Financiera Internacional (IFC), Federación Mundial de Bolsas de Valores (WFE), Mujeres en ETFs y BID Invest.



Grupos de interés

(GRI 2-29, 3-3)

Consideramos como grupos de interés aquellos individuos u organizaciones que afectan y/o pueden verse afectados de forma directa o indirecta por nuestras actividades, productos o servicios, así como grupos clave para la implementación del modelo de negocio y el logro de objetivos estratégicos, a través de la creación de valor compartido.

Los grupos identificados son aquellos que participan de manera activa en nuestras operaciones, siendo fundamentales para la continuidad de estas.

Grupos de interés

| Accionistas

| Estado

| Miembros de la Junta Directiva

| Aliados estratégicos

| Miembros de comités

| Regulador (Superintendencia del Mercado de Valores)

| Colaboradores

| Medios de comunicación

| Proveedores y acreedores

| Público en general

| Clientes: Miembros puestos de Latinex, participantes de Latinclear, emisores y otros clientes

Asimismo, hemos declarado los siguientes principios en que se basa la relación con nuestros grupos de interés y que se encuentra detallado en el Código de Gobierno Corporativo de Latinex Holdings y Subsidiarias.

Principio de Honestidad

Requiere que prevalezca la transparencia, equidad y la confidencialidad.

Principio de Diligencia

Requiere que cualquier acción sea tomada con prontitud, cuidado, objetividad, imparcialidad y el profesionalismo exigido por el cargo.

Principio de Lealtad

Trata sobre acatar las normas, políticas y reglas internas, anteponiendo los intereses del Grupo Latinex, sus accionistas y el público inversionista a los intereses personales.

Relacionamiento con los grupos de interés

Para las relaciones con los distintos grupos de interés, ponemos a su disposición diferentes canales y plataformas, junto con la relación directa desde los diferentes equipos en nuestras subsidiarias.

En la interacción entre Latinex y cada grupo de interés, se busca siempre mantener:

El respeto entre las partes de todos los derechos reconocidos por ley, mediante políticas, códigos o normas internas y aquellos adquiridos mediante contratos

Canal de comunicación abierto que permita desarrollar las mejores relaciones y el crecimiento profesional de todas las partes, basado en los conocimientos y las experiencias adquiridas.

Estudio y evaluación de cada situación con el compromiso de evolucionar constantemente hacia mejores prácticas.

El siguiente cuadro refleja los grupos de interés de Latinex, así como también los diversos canales de comunicación y escenarios de involucramiento con cada grupo.

Categoría	Subcategorías	Propuesta de valor	Canales de comunicación y escenarios de involucramiento
Accionistas	<ul style="list-style-type: none"> • Accionistas clase A • Accionistas clase B 	<p>Invertir en una compañía con un modelo de negocio sólido, siendo el único mercado de valores local y que además diversifica su portafolio y se regionaliza con visión estratégica.</p> <p>Trabajo en un ecosistema de alta regulación y estrictos criterios de operación (casas de bolsa).</p> <p>Apuesta por el desarrollo de productos y servicios vinculados con emisiones sostenibles, (p. ej. bonos verdes), atendiendo las crecientes oportunidades de negocio.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Junta general de accionistas • Memoria anual • Estados financieros (anual) • Equipo de relación con accionistas (Gerencia de Cumplimiento) • Cuestionarios/evaluaciones de calificadoras • Foro de inversionistas • Página web • Reuniones de presentación de resultados y estrategia • Reporte de sostenibilidad
Miembros de la Junta Directiva y Miembros de Comités	<ul style="list-style-type: none"> • Directores relacionados • Directores independientes 	<p>Participación de una estructura de gobierno corporativo que se apega a las mejores prácticas internacionales.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Reuniones de junta directiva (ordinarias y extraordinarias) • Reuniones de comités • Memoria anual • Estados financieros (anual) • Boletín trimestral • Cifras mensuales • Cuestionarios/evaluaciones de calificadoras • Foro de inversionistas • Invitación a otros foros y eventos del Grupo • Reuniones de presentación de resultados y estrategia • Página web • Envío de correos electrónicos con el paquete para las reuniones de comités • Reporte de sostenibilidad
Colaboradores	<ul style="list-style-type: none"> • Gerente y Subgerentes • Oficiales • Coordinador • Administrativo • Operativo • Auditoria 	<p>Apoyar la capacitación y el desarrollo de carrera, generando perfiles profesionales altamente competitivos. Procurar el bienestar profesional y personal, a través de la seguridad de empleo y el clima laboral, y promover la igualdad de género.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Encuesta de clima laboral • Intranet • Contacto directo con directores a través de comités • Sesiones de formación (incluyendo onboarding) • Evaluación de desempeño • Memoria anual • Estados financieros (anual) • Boletín trimestral • Cifras mensuales • Foro de inversionistas • Invitación a otros foros y eventos del Grupo • Boletín trimestral de Capital Humano • Noticias relevantes del grupo • Reuniones ampliadas generales e informativos en oficinas • Contacto directo con Capital Humano • Reuniones semanales de gerentes, subgerentes, oficiales en jefatura de área y auditoría interna. • Envío de correos electrónicos

Proveedores y acreedores	<ul style="list-style-type: none"> • Estratégicos y no estratégicos 	<p>Construir relaciones de largo plazo, a través de transparencia y equidad.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Contacto directo con usuarios de servicios y administración • Procesos de evaluación, contratación y encuestas • Procesos de debida diligencia (Worldcheck) • Memoria anual • Envío de correos electrónicos • Página web y redes sociales • Reporte de sostenibilidad • Comunicados (fallos en plataforma, actualizaciones o mantenimientos)
Clientes	<ul style="list-style-type: none"> • Miembros puestos de Latinex • Participantes de Latinclear • Emisores • Otros clientes (inversionistas institucionales, intermediarios de valores, clientes internacionales, etc.) 	<p>Ofrecer una confiable infraestructura de operación y el atractivo de un mercado que crece.</p> <p>Oportunidad de captar capital a través de diferentes productos, proceso ágil y seguro. Desarrollo de capacidades previas a la emisión y otras fórmulas de asesoramiento.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Reuniones con la alta dirección y/o ejecutivos de Latinex • Procesos de trabajo • Sesiones de formación para agentes de mercado a través del Programa de Educación Bursátil • Memoria anual • Estados financieros (anual) • Brochure anual • Boletín trimestral • Cifras mensuales • Comunicados, hechos relevantes de emisores • Rondas/sesiones de atracción de prospectos • Operación en corresponsalía • Foro de Inversionistas • Invitación a otros foros y eventos del Grupo • Página web y redes sociales • Atención al cliente y canal de denuncias • Reporte de sostenibilidad
Estado	<ul style="list-style-type: none"> • Autoridades de Gobierno 	<p>Contribución al desarrollo socioeconómico del país, bajo criterios de interés general recogidos en el cumplimiento de la legislación y normativa de aplicación.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Auditorías y otros procesos de análisis • Reportes de cumplimiento normativo • Reporte de requerimientos de las iniciativas o programas conjuntos de trabajo • Foros y otros eventos relevantes • Memoria anual • Estados financieros (anual) • Página web y redes sociales • Reporte de sostenibilidad
Regulador - Superintendencia del Mercado de Valores		<p>Contribución al desarrollo del mercado de valores del país, bajo criterios de interés general recogidos en el cumplimiento de la legislación y normativa de aplicación.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Auditorías y otros procesos de análisis • Reportes normativos • Instancias de diálogo para el desarrollo regulatorio • Foro de Inversionistas y otros eventos relevantes para el mercado

Aliados estratégicos

Aliados en temas ASG:

- Grupo de Trabajo de Finanzas Sostenibles (Panamá)
- Naciones Unidas (Sustainable Stock Exchanges, Women Empowerment Principles, etc.)
- Sumarse – Pacto Global Red Panamá Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)
- BID Invest
- Climate Bonds Initiative
- Otros

Aliados de asociaciones sectoriales:

- Federación Iberoamericana de Bolsas de Valores (FIAB)
- Asociación de Mercados de Capitales de las Américas (AMERCA)
- Cámara de Emisores de Valores de Panamá Cámara Panameña de Mercado de Capitales (CAPAMEC)
- World Federation of Exchanges

Promover de manera conjunta el desarrollo de las finanzas sostenibles, por parte de todos quienes participan de la cadena de valor (banca, mercado de valores, emisores y/o compañías fondeadas, etc.).

Trabajar de manera conjunta en el desarrollo de los mercados, incluyendo el abordaje de los riesgos y oportunidades para los modelos de negocio, con base en posiciones y esfuerzos compartidos.

- Participación y comunicación directa entre actores a través de reuniones ordinarias y extraordinarias
- Reuniones de trabajo en comisiones o comités
- Invitación a eventos específicos
- Notas de prensa e información relevante específica
- Reporte de requerimientos de las iniciativas o programas conjuntos de trabajo
- Sesiones formativas internas y para terceros
- Newsletter de noticias positivas del mercado y del país (según aplique)
- Página web y redes sociales
- Reporte de sostenibilidad

Medios de comunicación

- Tradicionales
- Medios digitales

Trasparencia sobre el desempeño de Latinex Holding como emisor, facilitando que los medios puedan servir de canal para el acercamiento y/o respuesta a otros diferentes grupos de interés. Promover el conocimiento sobre el funcionamiento y oportunidades del mercado de valores para la gestión financiera de los ciudadanos y pymes, además de las grandes empresas.

- Notas de prensa
- Invitación a foros y eventos del grupo
- Interlocución directa de portavoces de la compañía
- Memoria anual
- Estados financieros (anual)
- Boletín trimestral
- Cifras mensuales
- Página web y redes sociales
- Reporte de sostenibilidad

Público en general

Dinamizar la economía a través del impacto en las empresas, que pueden obtener capital destinado a diferentes usos en su operación y estrategia.

Transmitir confianza en el país como destino de inversión.

Desarrollar y/o reforzar los conocimientos en finanzas de la población, facilitando una mejor gestión de la economía individual, familiar y de las empresas.

- Programa de Educación Bursátil
- Campañas
- Foros y eventos abiertos
- Iniciativas con aliados
- Memoria anual
- Estados financieros (anual)
- Boletín trimestral
- Cifras mensuales
- Página web y redes sociales
- Canal de denuncia ética
- Reporte de sostenibilidad

Materialidad

(GRI 3-1, 3-2)

Una selección de nuestros grupos de interés formó parte activa del proceso de determinación de los temas materiales, a través de un análisis de materialidad desarrollado entre 2021 e inicios de 2022, con el apoyo de un consultor externo, con la finalidad de identificar y abordar los temas ASG críticos, establecer las prioridades de trabajo, incluyendo los cambios derivados del COVID 19, en el contexto de operación, la perspectiva de los grupos de interés y la estrategia de negocio.

El proceso de definición de los temas materiales fue desarrollado aplicando los estándares de Global Reporting Initiative (GRI), así como los estándares del Sustainability Accounting Standards Board (SASB) para la industria de las bolsas de valores y productos básicos (Security Commodity Exchanges Standard).

Aplicamos el concepto de doble materialidad, dando respuesta al más amplio conjunto de grupos de interés y al detalle que requiere el mercado (inversionistas, calificadoras, banca). De esta manera, las prioridades que atendamos se enmarcan en un enfoque ASG.

Materialidad socioambiental:

Refleja los impactos más significativos de la compañía hacia el exterior: en la economía, el medio ambiente y las personas. Responde a diferentes grupos de interés.

Materialidad financiera:

Refleja los factores ASG que pudieran tener una probabilidad razonable de afectar la condición financiera, el rendimiento operativo y los flujos de efectivo de la compañía. Proporciona el detalle requerido por inversionistas.

Proceso de identificación y definición de los temas materiales

Determinación de la materialidad socioambiental:

| Realizamos primero una identificación de temas potencialmente relevantes, analizando los principales riesgos y oportunidades sectoriales, las prioridades de otros mercados de valores que son referente internacional, las prioridades para el desarrollo sostenible en Centroamérica como contexto de operación, los temas clave evaluados por calificadoras, inversionistas y otros proveedores de capital, los temas que surgieron en la encuesta de clima y aquellos por los que aparecimos en los medios.

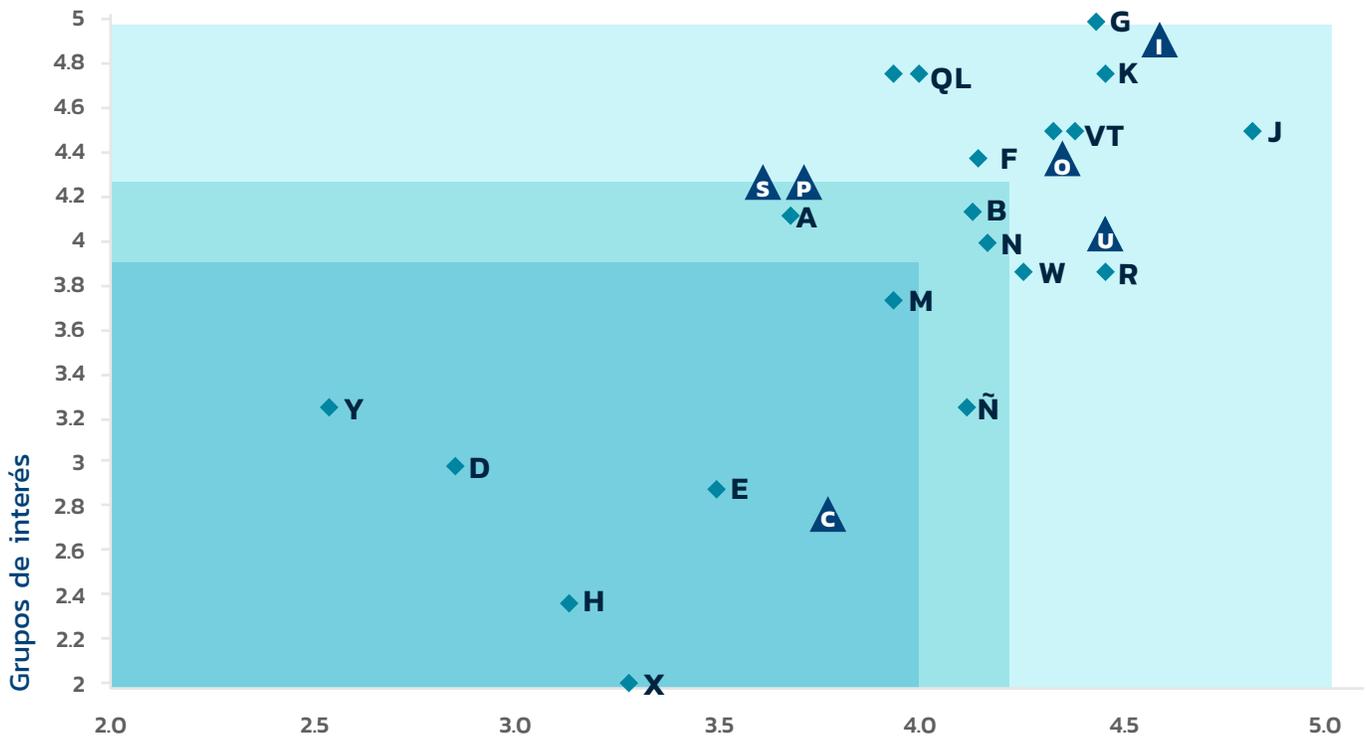
| Posteriormente, los temas fueron priorizados por nuestros principales grupos de interés: accionistas, emisores, puestos miembros de bolsa, colaboradores, proveedores, y obtuvimos la visión de las expectativas de las autoridades en consulta a los responsables en Bolsa Latinoamericana de Valores (Latinex) y Central Latinoamericana de Valores (Latinclear). Se desarrollaron encuestas en línea y entrevistas.

| En la priorización, también participaron los principales ejecutivos de la compañía. La integración de la perspectiva de ambos, de los grupos de interés y la estratégica e interna de la compañía mediante los ejecutivos, nos permitió determinar los temas materiales (materialidad socioambiental).

Determinación de la materialidad financiera

Dado el proceso de análisis y consulta ya realizado por Sustainability Accounting Standards Board (SASB) a nivel internacional, en la construcción de los estándares por industria, aplicamos los tópicos que la iniciativa establece para Bolsa de Valores y productos básicos, Actividades de gestión y custodia de activos.

Matriz de materialidad integrada (refleja la doble materialidad)



Enfoque de la compañía

- Temas materiales
- Potenciales temas materiales (corto plazo)
- Temas NO materiales

Materialidad financiera



Temas materiales

N. Tema	16
G	Posicionamiento de marca
I	Ciberseguridad
K	Desarrollo del mercado
J	Cumplimiento regulatorio
V	Divulgación y transparencia de información financiera
T	Gobierno corporativo
O	Servicio al emisor
U	Divulgación y transparencia de información ASG
R	Relación con autoridades
W	Relación con inversionistas
Q	Transformación digital
L	Gestión de riesgos operativos
F	Educación financiera
S	Ética y anti-corrupción
P	Productos de inversión sostenible
C	Diversidad y equidad de oportunidades

Temas emergentes

N. Tema	4
Ñ	Privacidad de la información
N	Innovación en productos
B	Atracción y retención de colaboradores
A	Capacitación y desarrollo de colaboradores

Temas no materiales

N. Tema	6
M	Desempeño económico
Y	Ecoeficiencia operacional
D	Clima laboral
E	Desarrollo socio-económico de comunidades
H	Cadena de suministro responsable
X	Riesgos de cambio climático

Los temas de la materialidad de impacto nos han permitido además determinar a qué Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) podemos contribuir de manera estratégica, por nuestro tipo de actividad y el contexto en el que operamos. Se determinaron a partir de la materialidad de impacto.

El desglose de nuestra contribución a los ODS se presenta a lo largo del informe, pero puede encontrar un resumen en el Anexo específico a dicho tema.

Las prioridades de sostenibilidad definidas en la materialidad sirven también de base para la construcción de nuestra Estrategia de Sostenibilidad, la cual será articulada a su vez en objetivos estratégicos y líneas de acción. Cada línea integrará las iniciativas que ya veníamos realizando, que reforzaremos en su implementación, y las nuevas que desarrollaremos para seguir avanzando en este compromiso con el desarrollo sostenible desde el mercado de valores.

Modelo de sostenibilidad: focos y líneas

A partir de los resultados del análisis para la determinación de la materialidad, hemos establecido seis temas prioritarios, los cuales mantienen una correlación con los temas materiales y algunos temas emergentes que decidimos priorizar, los cuales fueron identificados durante el análisis de materialidad.

Prioridades de sostenibilidad

Correlación con temas materiales

Correlación con los ODS

Tecnología y digitalización

- Ciberseguridad
- Transformación digital
- Gestión de riesgos operativos



Productos y servicios

Relación con el Mercado

- Posicionamiento de marca
- Desarrollo del mercado
- Servicio al emisor
- Productos de inversión sostenible
- Educación financiera
- Relación con autoridades
- Relación con inversionistas
- Innovación en productos



Gobierno Corporativo

Impactos ASG

- Cumplimiento regularorio
- Divulgación y transparencia de información
- Gobierno Corporativo
- Divulgación y transparencia de información ASG
- Ética y anticorrupción
- Privacidad de la información



Capital Humano

- Diversidad y equidad de oportunidades
- Capacitación y desarrollo de colaboradores
- Atracción y retención de colaboradores



En Latinex Holdings hemos estructurado nuestro gobierno corporativo de manera que proteja nuestras decisiones de negocios, brinde solidez a la organización, promueva el éxito a través del tiempo, generando valor tanto para nuestros accionistas como para el resto de nuestros grupos de interés.

Estamos organizados conforme a recomendaciones y mejores prácticas internacionales, así como la normativa local de aplicación. Nuestros lineamientos se encuentran integrados en el **Código de Gobierno Corporativo**. Es complementario de 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. El Código aplica tanto para la sociedad holding como para nuestras dos subsidiarias: Latinex y Latinclear.

Asamblea de accionistas

Los accionistas tienen derechos y conductas esperadas que están establecidas en el Pacto Social, en los Estatutos y en el Código de Gobierno Corporativo:

Tienen derecho a postular candidatos para ocupar los cargos de director y director independiente en cada asamblea anual.

Eligen a los miembros de la Junta Directiva de la sociedad holding y de las empresas que conforman el Grupo Latinex (Latinex Capital, Inc., Latinex y Latinclear).

Recibe los informes que presentan el presidente de la Junta Directiva y los informes de las gerencias de Latinex y Latinclear.

Aprueban las decisiones de formar el Pacto Social.

Aprobar fusiones o consolidaciones con otras sociedades.

Dar en prenda, hipoteca o de cualquier otra forma gravar o dar en garantía los bienes muebles o inmuebles de la sociedad para garantizar obligaciones de terceros, salvo que dichos terceros sean subsidiarias o afiliadas de la sociedad.

Vender, permutar o en cualquiera otra forma enajenar todos o sustancialmente todos los bienes de la sociedad.

Disolver la sociedad.

Remover de sus cargos a los directores de la sociedad.

Considerar anualmente los estados financieros presentados por la Junta Directiva.

Los demás que le asignen la Ley, el Pacto Social y los Estatutos.

La Asamblea de Accionistas se realiza de manera ordinaria una vez al año.

Reunión	Latinex Holdings, Inc.	Latinex	Latinclear
Ordinaria	1	1	1
Extraordinaria	0	1	0

Junta Directiva

Define la estrategia integral de la sociedad holding, en coordinación con las Juntas Directivas de cada subsidiaria.

Tiene la facultad de nombrar a la alta gerencia de las Subsidiarias, incluyendo a sus gerentes generales.

Sesiona al menos 4 veces al año.

Cuenta con una serie de comités permanentes (ver a continuación), cuya presidencia recae en el director que establezca el comité.

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

En el ejercicio 2021 la Junta Directiva estuvo compuesta por 11 directores, 2 de ellos independientes (18%).

Sesión	Latinex Holdings, Inc.	Latinex	Latinclear
Ordinaria	4	12	12
Extraordinaria	0	1	1

De los directores

Son seleccionados en Asamblea de Accionistas, según el proceso de postulación que establece los Estatutos.

Deben contar con las competencias y habilidades necesarias para ejercer sus funciones, libres de conflictos de interés.

Forman parte de una junta directiva con composición diversa, en la que vamos avanzando, integrando distintas experiencias, conocimientos, edad y género.

La Junta Directiva está conformada al menos por 2 directores independientes y cuatro mujeres cumpliendo el porcentaje establecido en la Ley 56 de 11 de julio de 2017.

La elección de los directores se realiza por periodos escalonados, de manera que siempre exista continuidad en la gestión directiva.

Los dignatarios de la sociedad (presidente, vicepresidente, secretario y tesorero) son escogidos anualmente por la propia Junta Directiva.

Son informados de manera precisa para la toma de decisiones.

El 36% son mujeres.

La antigüedad promedio en el cargo es de 6 años.

Los directores asistieron a un promedio del 93% de las sesiones en el año, para la Junta Directiva de Latinex Holdings; del 96% para la Junta Directiva de cada subsidiaria.

Integran asimismo las Juntas Directivas de nuestras dos subsidiarias.

Formación y evaluación del desempeño

Las personas que por primera vez sean elegidas para formar parte de alguna de las Juntas Directivas o comités permanentes del Grupo Latinex, deberán realizar un curso de inducción a cargo de colaboradores del Grupo, que hayan sido designados por la Vicepresidencia Ejecutiva y Gerente General de Latinex. Este curso de inducción incluirá, entre otros temas, los siguientes:

- a. Estructura organizacional.
- b. Plan estratégico.
- c. Principales elementos incluidos en el Pacto Social, Estatutos, Código de Ética y Conducta y el presente Código, entre otras políticas de interés.
- d. Negocios principales, productos y servicios que presta el Grupo Latinex.
- e. Principales aspectos de riesgo, auditoría y cumplimiento.

Además, durante el año participan de capacitaciones sobre temas varios, en un programa preparado por el Comité de Gobierno Corporativo.

Por otra parte, el desempeño de los directores es evaluado anualmente, mediante alguna de las siguientes opciones:

Autoevaluación: Respondiendo a un cuestionario de preguntas definidas por el Comité de Gobierno Corporativo de Latinex Holdings, S.A.

Evaluación por pares: Según metodología definida por el Comité de Gobierno Corporativo de Latinex Holdings, S.A.

La junta directiva de cada subsidiaria es asimismo responsable de la evaluación del desempeño de la Vicepresidenta Ejecutiva y Gerente General de Latinex. Adicionalmente, la Vicepresidenta Ejecutiva y Gerente General de Latinex evalúa a la Junta Directiva.

Remuneración:

Con base en los Estatutos, la remuneración de los miembros de la Junta Directiva o todo aquel que forme parte de un comité en calidad de miembro, será asignada conforme a las siguientes directrices:

La remuneración está basada en un monto de dieta fijo por participación en cada reunión de la Junta Directiva y de los comités.

La Junta Directiva toma en consideración la estructura y los deberes y responsabilidades de los directores y miembros de los comités para efectos de fijar la remuneración, así como las calidades personales y profesionales de sus miembros, el tiempo a dedicar a su actividad y su experiencia profesional.

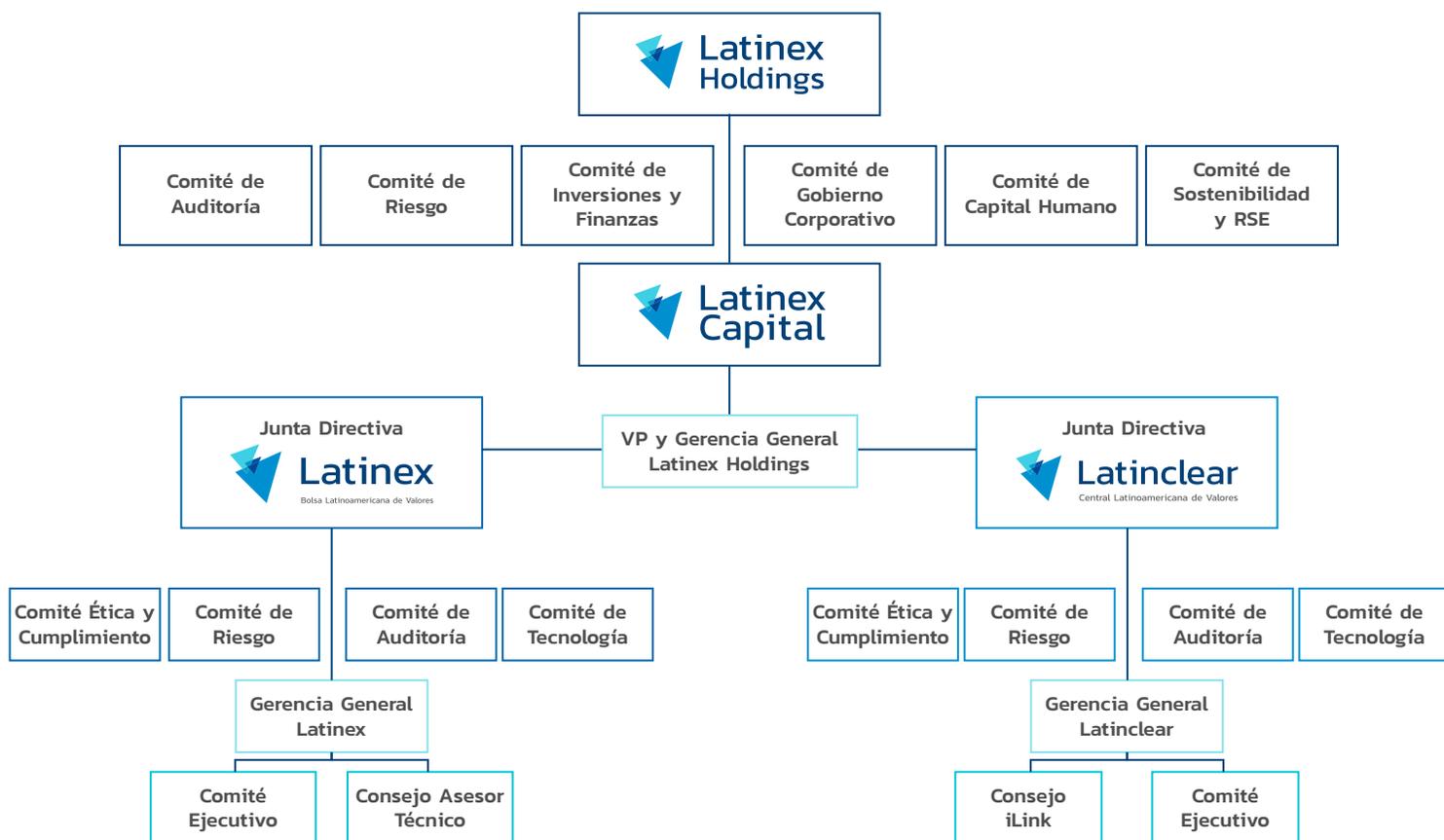
El órgano encargado de evaluar el pago de la remuneración y realizar recomendaciones sobre posibles modificaciones a las dietas establecidas es el Comité de Gobierno Corporativo de Latinex Holdings, S.A.

Comités Permanentes

Tienen por objetivo apoyar la toma de decisiones de la Junta Directiva, tanto a nivel de Latinex Holdings y de las Subsidiarias.

Los comités forman parte de la gestión de autorregulación que lleva a cabo la Compañía con el objetivo de velar por los mejores intereses de los accionistas y de la Compañía y sus subsidiarias.

Miembro	Comité de Inversiones y Finanzas	Comité de Gobierno Corporativo	Comité de Capital Humano	Comité de Sostenibilidad y RSE	Comité de Auditoría	Comité de Riesgos	Comité de Ética y Cumplimiento	Comité de Tecnología
Arturo Gerbaud de la Guardia (Independiente)		●	Presidente				●	
Roberto Brenes P.					Presidente	●		
Mónica García de Paredes de Chapman		●		Presidenta				●
Carlos Antonio Mendoza V.	Presidente	●	●	●				
Rolando Antonio Arias A.			●		●	Presidente		●
Fátima Asvat					●			●
Christine Ariane Muller S.		●		●			●	●
José Antonio Montero M. (Independiente)					●	●	●	
Gary Chong –Hon Cabada				●	●	●		Presidente
Mitzi Alfaro de Pérez	●							
Jorge Vallarino Ferrer	●			●				
Bismark Rodríguez (externo)						●		
Ricardo Zarak (externo)	●							
Marielena García-Maritano (externo)		Presidenta						
Rafael Moscarella (externo)							Presidente	
Lilia Liu externo)								●



Nuestras subsidiarias disponen de comités ejecutivos, donde se analizan temas relacionados con las áreas de la empresa, siendo éstas operativas, contable, de sistemas, capital humano, desarrollo de productos, desarrollo sostenible y RSE, tecnológicos, cumplimiento o cualquier otro.

Además, ambas subsidiarias cuentan con consejos asesores.

El Consejo Asesor Técnico de Latinex tiene como función resolver dudas o cuestionamientos que tenga la Administración en temas relacionados a la inscripción de valores.

El Consejo Asesor Técnico de iLink de Latinclear, tiene como objetivo analizar la estrategia para fortalecer el enlace de i-Link con Euroclear Bank.

Junto con la estructura ya señalada, se suma el equipo gerencial propio de cada subsidiaria, conformado por profesionales comprometidos con la Compañía y con amplia experiencia en el desarrollo de sus funciones.

Ética y cumplimiento

En el conjunto de nuestras operaciones, nos desempeñamos conforme a las diferentes disposiciones legales y normativas, a las que sumamos nuestros códigos y políticas internas. De esta manera, trabajamos en garantizar nuestra estabilidad, el respeto de los derechos de los diferentes grupos de interés y una conducta empresarial responsable.

Contamos con un **Código de Ética y Conducta**, del que destacamos:

Tiene como pilares los principios de **honestidad, diligencia y lealtad**.

Es ilustrativo de los posibles conflictos de interés que podrían darse en la toma de decisiones a todo nivel, estableciendo lineamientos claros **para evitar que se produzcan**.



Disponemos de una línea de denuncias a disposición pública, por la que pueden comunicarnos posibles casos contrarios a la ética que se hayan detectado en el ejercicio de nuestra actividad. Incluye varias vías de contacto: sitio dentro de la página web del Grupo (www.latinexholdings.com), correo electrónico (latinex@latinexgroup.com) o recepción de denuncias físicas en el departamento de cumplimiento de nuestras subsidiarias. En cualquiera de los casos es posible el anonimato.

Junto con la recepción de denuncias, los procesos de auditoría interna sirven asimismo para identificar casos, que sería igualmente sometidos a proceso de análisis.

Los casos son analizados siguiendo un proceso garantista para todos los involucrados. En función de su naturaleza, serán abordados por el equipo de recursos humanos o por el Comité de Ética y Cumplimiento en aquellos de mayor riesgo, quienes realizarán la investigación correspondiente y aplicarán el sistema de consecuencias en caso de que se confirme. Cabe destacar que no se han recibido denuncias en el año.

En caso de tratarse de un acto de corrupción, en cualquiera de sus formas, se aplicarán las medidas disciplinarias contra el colaborador y, en caso de estar implicado un proveedor, el Comité de Gobierno Corporativo a nivel holding o los Comités de Ética y Cumplimiento en las subsidiarias, revisarán la denuncia y la elevarán a la Junta Directiva para que interponga las acciones correspondientes contra el proveedor.

Como parte de nuestros principios, no realizamos aportes y/o contribuciones a instituciones o representantes políticos.

Por otra parte, resguardamos la ausencia de conflictos de interés, con mecanismos que evitan la participación de los directores y ejecutivos en la toma de decisiones donde se esté produciendo el hecho, velando de esta manera por el interés del conjunto de la Compañía.

Parte de nuestras fortalezas es el trabajo permanente en cultura ética y de cumplimiento. Todos los colaboradores reciben a su ingreso el Código de Ética y Conducta, firmando la aceptación del mismo, y son capacitados sobre el funcionamiento de la estructura interna de cumplimiento. Adicionalmente, desarrollamos una formación anual en prevención de la corrupción, blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo; en 2021 capacitamos al 100% de nuestros colaboradores, así como a los miembros de las Juntas Directivas, tanto en Latinex como la Latinclear.

Además, enviamos a lo largo del año diferentes envíos de cápsulas informativas a todos los colaboradores, mediante correo electrónico, recordando las políticas de cero tolerancia a la corrupción.

Los manuales y políticas están en las páginas web de la sociedad holding y las Subsidiarias, facilitando así también su conocimiento por nuestros grupos de interés externos.

Producto de estos esfuerzos, en el 2021 no hemos recibido denuncias relacionadas con comportamiento anticompetitivo y/o sobre la información entregada en cuanto a las condiciones de nuestros servicios.

Finanzas sostenibles

En Latinex Holdings reconocemos el importante rol que, como punto central de contacto entre emisores, inversionistas e intermediarios del mercado, se nos ha asignado como vectores importantes en la transición hacia el desarrollo sostenible.

Debido a la constante presión por parte de inversionistas con un alto compromiso hacia una economía inclusiva y sostenible, se están generando llamados a la acción, cada vez más contundentes, demandando a las empresas en las que invierten a que incorporen, pero sobre todo actúen con base en los principios de inversiones responsables, estándares ambientales, sociales y de gobierno corporativo, y los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU.

Es por ello que estamos comprometidos con seguir facilitando el acceso a financiamiento de soluciones climáticas y sociales, poniendo al alcance de los emisores una base de inversionistas potenciales, contribuyendo de esta manera al crecimiento económico inclusivo del país.

Emisores y emisiones ASG

(GRI 3-3, SASB FN-EX-410a.4)

Comprometidos con el desarrollo de las finanzas sostenibles para el mercado de capitales panameño, en 2019 lanzamos desde la Bolsa Latinoamericana de Valores (en ese momento como Bolsa de Valores de Panamá), la Guía para la Emisión de Valores Negociables Sociales, Verdes y Sostenibles, con estándares internacionales, como los del CBI.

Este importante paso ha sido crucial para el cumplimiento de nuestro compromiso en el desarrollo de las finanzas sostenibles en nuestro mercado al proporcionar, a las empresas que cotizan en nuestra bolsa, con lineamientos que generen inversiones responsables y de impacto con los mejores principios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG)".

Además, en ese mismo año nos adherimos al Programa de Socios de Climate Bonds Initiative (CBI), como primer mercado en la región.

Desde entonces, se han colocado las siguientes emisiones:



Junto con las emisiones temáticas (verdes, sociales y/o sostenibles), buscamos también en este sentido potenciar la gestión ASG de los emisores listados y la transparencia en su desempeño, el cual se sumaría al habitual componente financiero.

En 2021, desde la Bolsa Latinoamericana de Valores, desarrollamos la [Guía para el Reporte y Divulgación Voluntaria de Factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo \(ASG\)](#), elaborada gracias al apoyo de BID Invest.

De esta manera, buscamos dar a conocer las tendencias, marcos y estándares de referencia para la transparencia del desempeño ASG, así como los beneficios que el ejercicio le rinde a las compañías. Junto con la emisión de la Guía, desarrollamos un programa de formación para el mercado, detallando los principales marcos y estándares de reporte ASG (GRI, SASB, TCFD), con sesiones lideradas por destacados especialistas internacionales.

Como parte activa del sector financiero en Panamá, participamos del **Grupo de Trabajo de Finanzas Sostenibles (GTFS)**, desde su inicio en 2018. Éste busca abordar colaborativamente los temas ASG, convirtiendo a Panamá en un centro de finanzas sostenibles, para lograr una economía inclusiva, resiliente y sostenible que promueva el bienestar humano, la equidad social y la conservación del ambiente.

El **GTFS** destaca por la diversidad de agentes que incluye, con la participación de actores de los diferentes segmentos del sector financiero, con representación del sector público, sector bancario, sector seguros, sector valores, sector cooperativo, empresa privada, ONGs y banca multilateral.

Programa de Educación Bursátil (P.E.B)

En el 2019 lanzamos nuestro Programa de Educación Bursátil, el cual tiene como objetivos contribuir a la profesionalización del mercado, establecer una cultura financiera a través del fácil acceso al conocimiento, y el desarrollo del mercado de valores, redundando en el incremento de la competitividad del país.

| Permite capacitar a los futuros y actuales inversionistas y/o profesionales del mercado financiero y bursátil, así como emisores.

| Funciona como ventana al mercado panameño, al contar con participantes de diferentes países.

| Lo complementamos con webinars abiertos y gratuitos, para un público más amplio.

(2019–2021)

P.E.B



136 capacitaciones



+3,000 capacitados



Nivel de satisfacción
Valor max. de calificación: **4.0**

Webinars



32 webinars



+3,800 asistentes

P.E.B y Webinars (2021)



+2,900 capacitados

Por otra parte, desde 2021 apoyamos la iniciativa del **Toque de Campana por la Educación Financiera**, en la conmemoración de la Semana Mundial del Inversionista, impulsada por la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO) y por la Federación Mundial de Bolsas de Valores (WFE).

+14,200
Total de capacitados

Innovación y tecnología

Plataformas

Sistemas

A nivel holding, estamos altamente enfocados en el uso de la tecnología para el conjunto de nuestras actividades. Constituye uno de nuestros principales factores competitivos, que dota de transparencia, seguridad y rapidez nuestras operaciones y entrega valor al emisor, así como a los puestos de bolsa e inversionistas.

En Latinex, desde 2019 el sistema de negociación electrónico está operando con la tecnología de Nasdaq Matching Engine (ME), que permite además ir incorporando progresivamente servicios para los puestos de bolsa y los inversionistas. Representa a la fecha la inversión tecnológica más importante de Latinex Holdings. Otro de los proyectos tecnológicos prioritarios consistirá en la actualización de la versión del sistema de negociación de Nasdaq ME y su pase a la nube.

Para Latinclear, estamos en el proceso de desarrollo del nuevo sistema de custodia, en reemplazo del sistema actual SICUS. Este cambio se realiza con el fin de contar con un sistema de vanguardia que permita generar mayores eficiencias operativas, ofrecer nuevos servicios y alcanzar los planes de crecimiento estratégico.

De igual manera se estarán concluyendo las revisiones e implementación de las recomendaciones producto de la pre-certificación ISO 270001, que permita contar con altos estándares para el manejo de la seguridad de la información.

Por último, se iniciará con el desarrollo y pruebas de uso de nuevas páginas web para el Grupo, de manera que se facilite la búsqueda de información y la experiencia del usuario. Estas páginas web están previstas a ser lanzadas a producción durante el 2023.

iLink

Constituye una destacada propuesta de valor de Latinex, a partir del acuerdo con Euroclear Bank. El enlace permite que instrumentos emitidos en Panamá y que hayan sido debidamente autorizados por dicha infraestructura del mercado global sean negociados y custodiados a nivel internacional.

En este momento contamos con la Fase I, que permite la internacionalización de instrumentos de gobierno y cuasi-gobierno panameño, donde al cierre del 2021, USD 6,880 MM -- es decir el 26.2% de la custodia total de Latinex -- se encontraba migrada al iLink y USD 1,724 MM, o el 24.6% de dicho saldo migrado, se encontraba en manos de inversionistas internacionales.

Adicionalmente continuamos con los esfuerzos para contar con una fecha de puesta en marcha de las Fases II y III para títulos de renta fija corporativa y renta variable respectivamente.

Beneficios de iLink

- Convertibilidad de los valores a Euroclearables
- Canal estandarizado para la inversión
- Acceso directo a inversionistas internacionales
- Mayor liquidez y crecimiento del mercado
- Amplía y diversifica la gama de inversionistas

App móvil Latinex

Para facilitar a nuestros clientes y al mercado en general la interacción con la operación del mercado, hemos puesto a su disposición una aplicación móvil. Ésta ofrece acceso a información sobre el mercado de capitales, incluyendo:

- Listado actualizado de emisores e instrumentos
- Estadísticas del mercado e indicadores bursátiles
- Noticias de actualidad relacionadas con el mercado de capitales

La aplicación facilita a los inversionistas el seguimiento de sus portafolios de inversión, incluso de manera consolidada.

Tecnología para la Integración de los mercados

Resulta clave para la diversificación de la oferta de inversiones y la integración progresiva de los mercados. Actualmente existen dos modelos de integración: operador remoto, que permite la integración con la Bolsa de Valores de El Salvador y los acuerdos de corresponsalía con otros mercados.

Operador remoto: la Bolsa Latinoamericana de Valores (Latinex) y la Bolsa de Valores de El Salvador

Permite que los corredores de bolsa autorizados en cada país ingresen al sistema transaccional de su contraparte de manera directa, facilitando la compra y venta de títulos registrados en el mercado de origen, evitando así la necesidad de doble registro/listado de los mismos.

En 2021, en el marco de la relación se lograron negociar **USD 79 millones**.

Acuerdos de corresponsalía

Se manejan negociaciones de bolsa, a través de puestos de bolsa entre los países que tengan acuerdos de corresponsalía y cuyas operaciones se liquidan y compensan, al igual que con los operadores remotos, a través de las centrales de depósito.

Disponemos de acuerdos en Panamá (Latinclear) con Costa Rica (InterClear), Nicaragua (Cenival) y Guatemala (CVN).

En 2021, mediante este modelo se negociaron **USD 82 millones**.

Gestión de datos y ciberseguridad

(GRI 3-3, 418-1) (SASB FN-EX-550a.2)

Buscamos garantizar la seguridad de los sistemas y de la información de nuestras operaciones, en una estrategia de trabajo que incluye:

- 1) Regulación interna (políticas, códigos).
- 2) Monitoreo y prueba de los sistemas, inversión en software.
- 3) Cultura de la prevención entre los colaboradores.



Producto de estos esfuerzos, no tuvimos en el año pérdidas ni fugas relativas a datos de los clientes. Trabajamos en garantizar el uso responsable de la información facilitada por los emisores, puestos de bolsas, participantes, entre otros actores del mercado.

Contamos con un Manual de Políticas de Seguridad de la Información, que establece los lineamientos y políticas administrativas y técnicas adoptadas por Latinex y Latinclear, a fin de asegurar la integridad y privacidad de la información. Adicionalmente, se realizan pruebas de penetración anual y de ingeniería social de manera controlada, con el fin de conocer el estado actual de salud de la infraestructura.

Por medio de comunicados internos por correo electrónico, periódicamente se envía información sobre seguridad de la información para la sensibilización de nuestros colaboradores. En una segunda fase se procederá a brindar acceso a los usuarios para que puedan acceder a videos, noticias e información relevante en cuanto a ciberseguridad.

Regulación interna



Nuestra Política de Protección de Datos Personales, es de aplicación para Latinex Holdings, Inc. y Subsidiarias. Considera los requerimientos establecidos en la legislación panameña, que entró en vigencia en 2021 (Ley 81 de 26 de marzo de 2019). Los datos personales que recibimos en la operación, tanto de los clientes como de cualquier otro grupo de interés, serán tratados de conformidad con esta política.

Refuerza además nuestro desempeño para garantizar la seguridad de los sistemas y la adecuada operación de nuestros clientes; en caso de producirse alguna violación de los datos, ésta sería puesta en conocimiento de los afectados.

Monitoreo y prueba de los sistemas



Nuestros procesos están alineados con las mejores prácticas internacionales. En el 2021 iniciamos el proceso para la búsqueda de la certificación bajo los lineamientos de la norma ISO 27001. Además, de manera regular realizamos pruebas y actualizamos los planes de trabajo en base a las fortalezas y oportunidades identificadas.



Cultura organizacional

El valor de los datos como patrimonio de la Compañía y el adecuado uso de los sistemas forma parte de la inducción y los lineamientos en ética a los colaboradores a lo largo del año, estando presentes tanto en el Código de Ética como en otras políticas específicas.



Continuidad operacional

Como parte de nuestra gestión de riesgos, a nivel de ambas subsidiarias, estamos especialmente atentos en garantizar la continuidad de las operaciones. Las medidas necesarias y los protocolos de respuesta en caso de producirse algún incidente forman parte de nuestro plan de continuidad (BCP, por sus siglas en inglés).

De esta manera, en 2021 no tuvimos interrupciones en nuestra operación, tampoco generadas por nuestra parte en respuesta a perturbaciones¹ de mercado.

En relación a los emisores, datan de 2019 las últimas suspensiones temporales de negociación a consecuencia de información publicada, incumplimiento de obligaciones legales como emisor y/o decisiones de la autoridad como liquidaciones forzosas. Desde entonces, tampoco se han producido eventos similares.

La publicación de información sobre los emisores se realiza de conformidad con la legislación del ente regulador y los manuales de operación establecidos por Latinex.

¹Se consideran como perturbaciones aquellos acontecimientos en los que la bolsa deja de funcionar en su forma habitual y/o que provocan, o amenazan con provocar, descensos pronunciados del mercado.

Demografía y diversidad

Como parte de nuestra estrategia organizacional basamos nuestros esfuerzos en atraer y retener el talento humano clave para nuestras operaciones, orientados a desarrollar acciones que promuevan su bienestar, así como su crecimiento profesional, en un entorno inclusivo y enmarcados en el respeto, en principios éticos y en la protección de los derechos humanos.

Nuestro equipo es diverso, con un 61% de mujeres del total de colaboradores del Grupo.

Cabe destacar además el liderazgo femenino en las gerencias generales de Latinex y Latinclear.

Destaca además la convivencia entre diferentes generaciones, que enriquece la toma de decisiones.

Demografía laboral 2020 – Latinex Holdings

Categoría profesional	Menos de 30 años		Entre 30 y 50 años		Mas de 50 años		Total	
	H	M	H	M	H	M	H	M
Gerente y Subgerentes	0	0	2	8	0	4	2	12
Oficiales	1	1	3	2	0	1	4	4
Coordinador	1	0	0	0	0	0	1	0
Administrativo	3	4	4	5	1	1	8	10
Operativo	3	2	0	0	0	0	3	2
Auditoria	0	0	0	1	0	0	0	1
Total	8	7	9	16	1	6	18	29

Demografía laboral 2021 – Latinex Holdings

Categoría profesional	Menos de 30 años		Entre 30 y 50 años		Mas de 50 años		Total	
	H	M	H	M	H	M	H	M
Gerente y Subgerentes	0	0	2	7	0	4	2	11
Oficiales	1	1	3	2	0	1	4	4
Coordinador	1	0	0	0	0	0	1	0
Administrativo	3	4	4	5	1	1	8	10
Operativo	3	2	0	0	0	0	3	2
Auditoria	0	0	0	1	0	0	0	1
Total	8	7	9	15	1	6	18	28

H: Hombre

M: Mujer



Si bien para el 2021 nuestro número de colaboradores se mantuvo en dimensiones similares al año anterior, cabe destacar la incorporación de 7 colaboradores en el año, como parte de la rotación de personal. De las 7 desvinculaciones en el año, 6 fueron voluntarias, lo que señala la fortaleza de nuestro proceso en la identificación de profesionales de alto nivel, que sin embargo son atractivos en el mercado y cuenta con alta exposición.

Apostamos por la estabilidad del colaborador, con el 100% de contrataciones indefinidas, ofreciendo oportunidades de desarrollo que fortalezcan la relación laboral.

Tasa de rotación Latinex Holdings

2020	2021
13%	15%

Nota: La rotación corresponde a Bajas/(Empleados iniciales en el año + altas – bajas)

Nuestro Código de Ética y Conducta sanciona todo acto por discriminación; además promovemos activamente el respeto a la diversidad e inclusión con campañas y formación, como firmantes de los Principios de Empoderamiento de las Mujeres (WEPs, por sus siglas en inglés).

Capacitación y desarrollo de carrera

(GRI 2-19, 2-20, 401-2, 404-1, 404-3)

Comprometidos con el crecimiento de nuestros colaboradores, desarrollamos capacitaciones de habilidades blandas a través de talleres de integración, liderazgo y trabajo en equipo; capacitaciones técnicas y regulatorias de Prevención del Blanqueo de Capitales, Financiamiento de Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, Protección de datos personales y Riesgo.

Formación en Latinex Holdings	Horas de formación (total)	Promedio de horas/colaborador
2020	486	10.3
2021	250	5.4

Nota: la formación señalada se complementa con aquella requerida de manera normativa en función del perfil de cargo y responsabilidades.

Anualmente realizamos evaluaciones de desempeño de 90°, tomando en cuenta criterios como: logros alcanzados, competencias en temas de comunicación, trabajo en equipo, resolución de problemas, administración del tiempo, entre otros. La evaluación de desempeño del VPE y Gerente General es realizada por la Junta Directiva del Grupo. Los resultados sirven de referencia para el desarrollo del colaborador dentro del Grupo.

La contratación de los colaboradores se hace con igualdad de oportunidades, libre de sesgos y prácticas discriminatorias; retenemos al talento humano con una combinación de beneficios, excelente clima laboral y contribuyendo a su crecimiento personal y profesional.

Contamos con un programa de pasantías donde reclutamos a jóvenes universitarios y de escuela secundaria para que complementen los conocimientos adquiridos, favoreciendo la adquisición de competencias que los prepare para el ejercicio de actividades profesionales, les facilite su empleabilidad, además de fomentar su capacidad de emprendimiento.

En cuanto al desarrollo del programa de pasantías, para el 2021 contamos con un total de 5 pasantes y un practicante escolar, quienes apoyaron en las áreas de Desarrollo de Mercados, Mercadeo y Sostenibilidad, programa que complementa su inserción futura en el mercado laboral.

Adicionalmente, como parte de nuestro compromiso en el empoderamiento de la mujer apoyamos el programa Las Claras de Fundación Voces Vitales "Mi Primer Empleo" recibiendo a dos (2) madres adolescentes para el área de Contabilidad y Finanzas.



Salud y bienestar

En el 2021, Latinex dio continuidad a sus procesos y operaciones velando por la cohesión, credibilidad y profesionalismo que nos caracteriza sin descuidar el bienestar de nuestros colaboradores. Las acciones se centraron en continuar las medidas de seguridad adoptadas como el trabajo remoto, bioseguridad en todas las instalaciones, campañas de prevención, orientación y sensibilización con la finalidad de mantenerlos actualizados ante la crisis sanitaria, como también lo fue el acompañamiento de capsulas informativas de salud en general, beneficios del seguro de salud y una campaña de vacunación para colaboradores y familiares que respaldaron nuestro compromiso.

Mediante el trabajo remoto un 65% de los colaboradores se vieron beneficiados, sobresaliendo una vez más la agilidad y resiliencia de nuestra fuerza laboral al continuar sin interrupciones la operación. Esto requirió reforzar los canales internos de comunicación y proveer capacitaciones en los distintos niveles de la organización.

Promovemos una cultura de prevención y autocuidado, mediante campañas de información que incentivan a adoptar hábitos saludables, charlas de actualización en temas de bienestar, salud física y emocional. Se complementan con diferentes procesos para asegurar la salud y seguridad en nuestras instalaciones:

- | Manejo de botiquines y extintores
- | Mantenimiento periódico al sistema de control de incendio
- | Mapeo de rutas de evacuación y simulacros
- | Brigadas de emergencia

Desempeño ambiental

En Latinex Holdings estamos comprometidos con el desarrollo de las finanzas sostenibles para el mercado de capitales panameño, siendo conscientes del riesgo que el cambio climático plantea para el futuro de nuestro planeta.

Impulsamos las mejores prácticas entre nuestros emisores y otros grupos de interés, trabajando en dos vertientes:

Promover las emisiones temáticas, incluyendo los bonos sostenibles y/o verdes, en las que el capital obtenido va destinado a reducir impactos ambientales (p. ej., tecnologías más ecoeficientes y generación de energías renovables).

Fomentar la transparencia en el desempeño ASG de los emisores y, por tanto, en la gestión de las temáticas y monitoreo de sus acciones, incluyendo las prácticas ambientales.

También trabajamos en iniciativas a lo interno de nuestras operaciones para mitigar nuestro impacto al medioambiente. A nivel holding monitoreamos el consumo de energía y calculamos nuestras emisiones de GEI, aprovechando la tecnología para ser más eficientes. Además, trabajamos en medidas para reducir el uso de papel y sensibilizar a nuestros colaboradores sobre el cuidado del medio ambiente.

Huella de carbono en eventos corporativos

Durante el 2019, realizamos un acuerdo con la empresa MÉXICO2 (Plataforma Mexicana de Carbono), subsidiaria del Grupo Bolsa Mexicana de Valores, para la compra de reducciones certificadas de emisiones (RCEs)², a fin de mitigar el impacto en emisiones de gases de efecto invernadero de dos grandes eventos corporativos que realizamos durante ese año con asistencia presencial de participantes: Lanzamiento de la Guía para la emisión de valores negociables sociales, verdes y sostenibles, así como el Foro de Inversionistas 2019.

Durante el 2020 y 2021, a consecuencia de la pandemia del COVID-19, no se realizaron eventos presenciales, sino únicamente en modalidad virtual. Se espera continuar con este tipo de acciones para la reducción de la huella de carbono a medida que se reanude la celebración de eventos presenciales.

Toneladas de CO2e compensadas:



Proyecto apoyado para realizar la compensación:

Fresh Breeze | Proyecto Forestal en Chiapas, Nayarit y Tabasco



²Cada RCE equivale a 1 tonelada de CO2e reducida o no emitida a la atmósfera.

Adhesión a la Declaratoria Las 50 Primeras Organizaciones Carbono-Neutro y Reduce tu Huella Corporativo-Carbono

Como organización, trabajamos por una operación responsable con el medio ambiente. En particular, conscientes de la urgencia climática, avanzamos en la reducción de nuestra huella de carbono y caminamos hacia la neutralidad, como parte de nuestro compromiso con la promoción de un mercado panameño bajo en carbono, inclusivo y resiliente.

En junio del 2021, nos adherimos al compromiso de la Declaratoria de “Las 50 primeras organizaciones Carbono-Neutro” y de “Reduce tu Huella Corporativo-Carbono”, ambos programas impulsados por el Ministerio de Ambiente de Panamá.

En ese sentido, nos comprometemos a desarrollar un plan de acción para alcanzar la neutralidad de carbono al 2050, que establezca objetivos ambiciosos y medibles de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI).

Dentro de las acciones estipuladas a incluir en este plan y que estaremos implementando en nuestra organización, se tienen las siguientes:

Realizar un inventario anual de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI).



Si es necesario, **compensar las emisiones de GEI** que no pueden ser reducidas.



Establecer e implementar medidas de mitigación para buscar la reducción de las emisiones GEI.



Monitorear el cumplimiento de la meta, y supervisar la estabilidad de las reducciones alcanzadas.



Reconocemos que si bien la compensación ante las emisiones de GEI es una herramienta para reducir la huella de carbono, como organización priorizaremos las acciones concretas establecidas y propuestas para el cumplimiento de la meta y que así se eliminen de forma progresiva y continua las fuentes de emisión. Estas acciones internas, estarán alineadas con los objetivos estipulados en el Acuerdo de París.

Gestión de la energía y emisiones de GEI

Alineado con los compromisos y hoja de ruta señalados, durante 2021 realizamos nuestro primer inventario de emisiones. El cálculo comprendió las actividades de ambas subsidiarias al año anterior (2020).

Inventario de emisiones de GEI 2020

Emisiones totales de alcance 1 y 2			
Alcance 1:	6.68	t CO2 eq/año	
Alcance 2:	7.74	t CO2 eq/año	
Total	14.41	t CO2 eq/año	

Alcance 1 por tipo de fuentes (t CO2 eq/año)			
Fuentes móviles	Fuentes fijas	Fuentes fugitivas	Fuentes de proceso
6.12	0.55	0.00	0.00

Las emisiones corresponden a los siguientes consumos de combustibles y electricidad:

Consumo de energía		2020
Electricidad	Sistema interconectado (kWh)	50.898
Combustibles	Varios (GJ)	183.05
Total	Combustibles + electricidad (GJ)	183.23

Resultados operativos y financieros

(GRI 203-2, SASB FN-EX-000.A, FN-EX-000.B)

Principales indicadores operativos

La solidez de nuestra gestión y las fortalezas de nuestra propuesta de valor hacia los clientes, nos han permitido tener unos buenos resultados. El contexto económico es todavía de recuperación progresiva en el país y a nivel internacional, luego de la incidencia de la pandemia sobre la economía.

Presentamos los principales resultados de nuestras subsidiarias, en términos de dimensiones de la operación y los resultados obtenidos.

Bolsa Latinoamericana de Valores

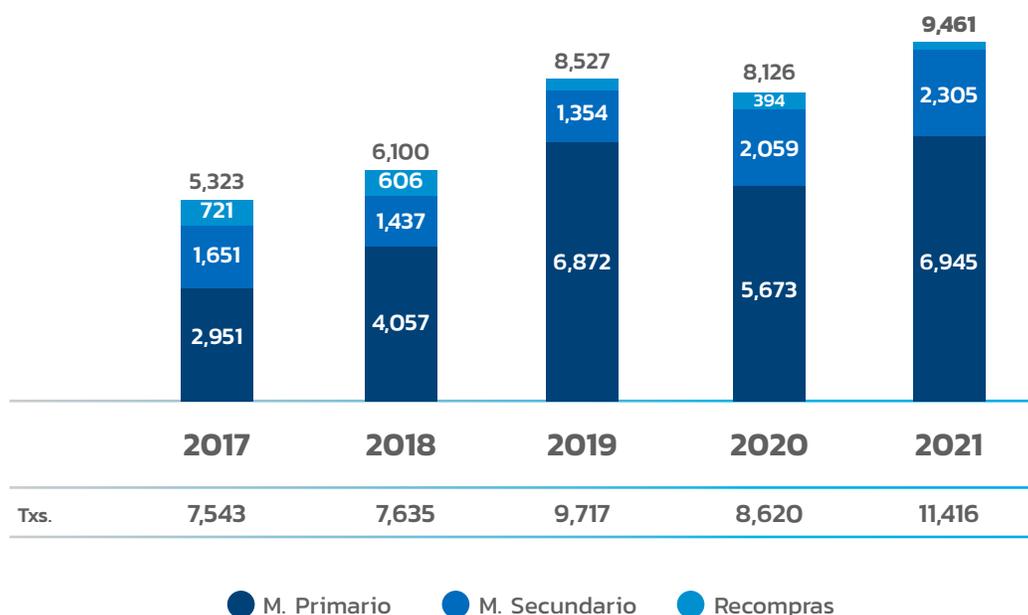
Volumen negociado

En 2021 se alcanzó un volumen negociado de USD 9,461 MM, cifra que se coloca un 16.4% por encima del 2020 y que sobrepasa el récord alcanzado en 2019.

Alineado a los históricos, el 73.4% del volumen se respaldó por negociaciones de mercado primario, siendo los nuevos programas corporativos la principal componente del 2021. Por su lado, el mercado secundario registró un mayor dinamismo comparado al año anterior, tras negociar USD 2,305 MM en 2021; es decir, un aumento del 11.9% contra el 2020. Lo anterior se explica por la negociación de instrumentos de capital y manejo de pasivos de la República de Panamá.

Adicionalmente, el número de transacciones aumentó un 32.4% con respecto al 2020, nivel que se respalda por la mayor bursatilidad que experimenta el mercado secundario.

USD MM



Nivel de colocaciones

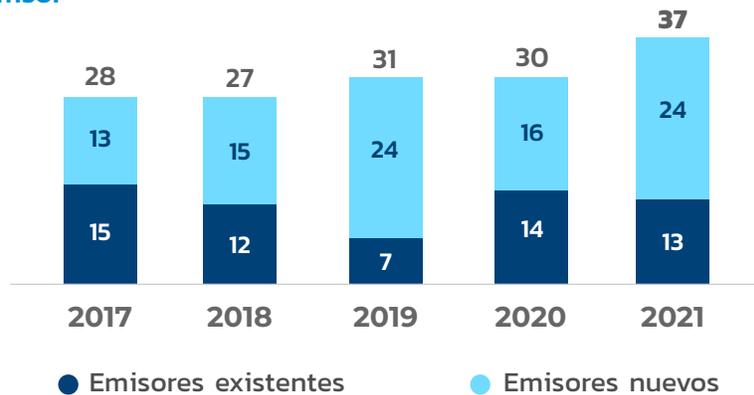
USD MM



Durante el 2021 se listaron 37 programas por USD 5,091 MM, de los cuales 35 programas colocaron en el mercado primario por USD 3,185 MM o un 62.5% del monto listado. De los 37 programas listados, 5 emisiones provienen de emisores extranjeros, dos de Ecuador, dos de Costa Rica y uno de Guatemala.

Desglose de emisiones

Por tipo de emisor



Datos promedios diarios:

Volumen promedio diario

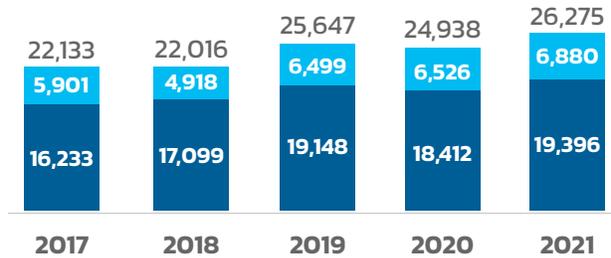
USD MM



Central Latinoamericana de Valores

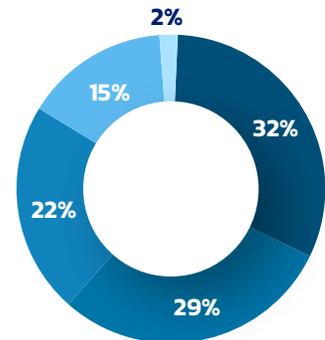
Niveles de Custodia

(USD MM)



- En custodia
- En iLink

Por instrumento



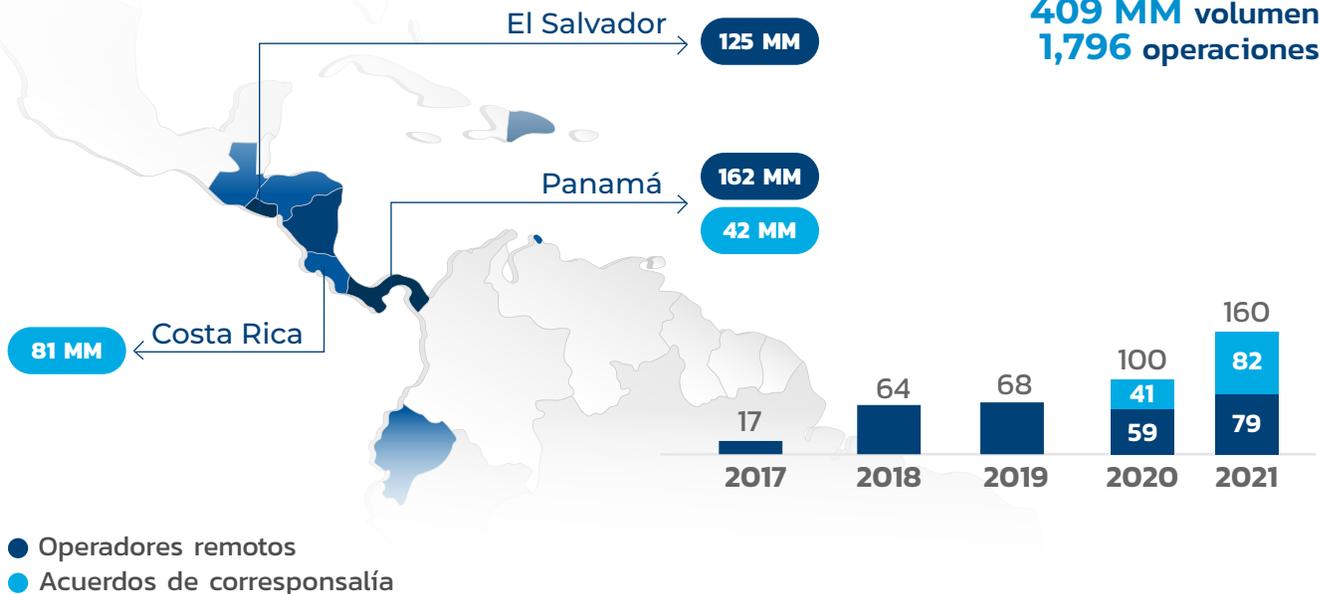
- Renta fija
- Gobierno
- Renta variable
- Fondos
- Otros*

Integración de los mercados

Las 1,796 transacciones ejecutadas con un volumen de USD 409 MM impulsan a Latinex a seguir con la integración de AMERCA. En este sentido, en 2021 se realizó la primera transacción entre Panamá y Guatemala.

Volumen de negociación

USD MM



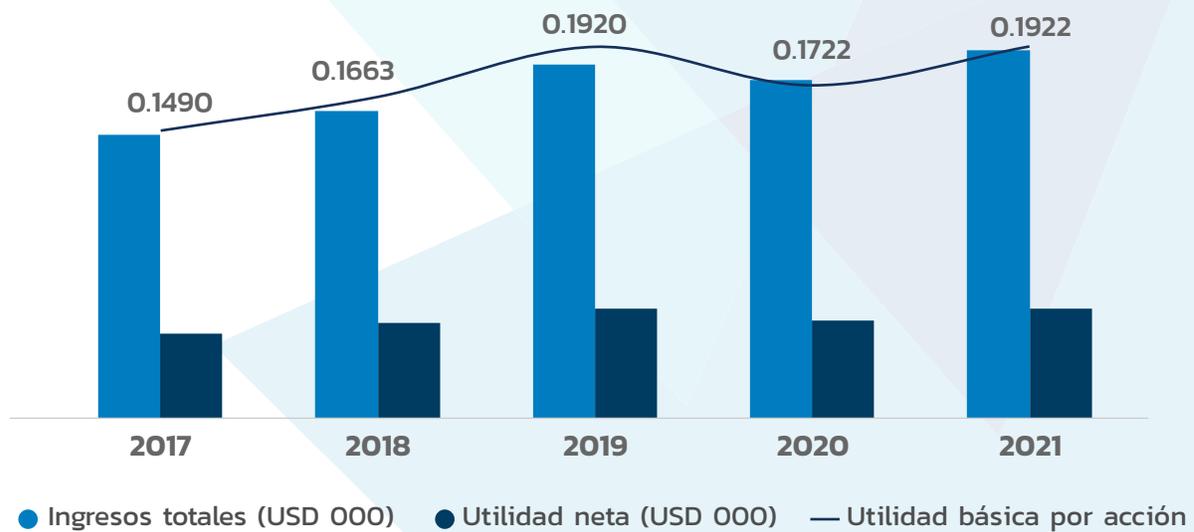
- Operadores remotos
- Acuerdos de corresponsalía

Nota: Montos reflejados para el país en donde negocian los títulos. Operaciones realizadas entre Panamá, El Salvador, Costa Rica y Guatemala.

Latinex Holdings

En el año 2021 Latinex Holdings generó ingresos totales por USD 9.5 MM, representando un aumento del 8.8% contra el 2020. De esta manera, se obtuvo una utilidad neta de USD 2.8 MM; es decir, un aumento del 11.6% al compararlo con el 2020.

La Compañía cerró con activos totales por USD 16.1 MM y patrimonio por USD 14.6 MM, brindando un retorno sobre activos (ROA) del 17.6% y un retorno sobre patrimonio (ROE) de 19.4%. Por su parte, el capital pagado se compuso por 14,756,375 acciones emitidas y en circulación, brindando una utilidad neta por acción de USD 0.1922.



Indicadores



2017	2018	2019	2020	2021	
18.3%	19.7%	21.0%	18.6%	19.4%	ROE
16.8%	17.8%	19.1%	16.6%	17.6%	ROA
44.4%	47.0%	46.8%	44.9%	45.9%	Margen EBITDA

Valor económico distribuido

(GRI 201-1, 201-4)

En Latinex Holdings nos mantenemos enfocados en la generación de valor para cada uno de nuestros grupos de interés, distribuyendo los ingresos en las diferentes partidas según la identidad de cada uno de ellos.

El valor económico retenido resultante nos permite, por otra parte, contar con el capital necesario para seguir creciendo, siempre atendiendo nuestros estrictos controles de riesgo y el compromiso con la estabilidad financiera de la Compañía.

Cabe destacar que la Compañía no ha recibido aportaciones financieras del Gobierno para el ejercicio de su actividad.

Valor económico generado y distribuido (VEG Y VED) (USD)

	2021	2020	Δ 21-20 (%)	2019
Ingresos (Valor Económico Generado, VEG)	9,518,814	8,752,461	8.8	9,149,117
Costos y gastos (Valor Económico Distribuido, VED)	8,311,260	8,116,566	2.4	7,940,838
Costos y gastos operativos	2,274,318	2,179,830	4.3	2,228,146
Sueldos y prestaciones (a colaboradores)	2,214,235	2,058,145	7.6	2,154,570
Pago a los proveedores de capital (no considera compra y/o venta de acciones)	1,960,301	2,261,886	-13.3	1,960,301
Pagos al gobierno (impuestos y contribuciones)	1,205,552	1,035,884	16.4	1,116,562
Inversión en infraestructura y tecnología	638,699	548,764	16.4	460,298
Donaciones (comunidad)	18,155	32,057	-43.4	20,960
Retenido (VEG-VED)	1,207,553.80	635,895.00	89.9	1,208,278.80

Anexo I: Iniciativas comunitarias



Voluntariado corporativo y apoyo comunitario

El voluntariado corporativo es un medio que permite incorporar a los colaboradores en la implementación de la estrategia de sostenibilidad de la empresa, a través del involucramiento directo en el desarrollo de iniciativas en beneficio de las comunidades, y hacia el avance en la transformación social, ambiental y económica.

Acciones realizadas en 2021

| **Fundación Amigos del Niño con Leucemia y Cáncer (Fanlyc)**

Desde hace más de 20 años, Fanlyc realiza la carrera RELEVO POR LA VIDA, una actividad de sensibilización para promover la participación comprometida de la comunidad para afrontar el cáncer infantil en nuestro país.

| **Fundación Transición a la Vida**

Apoyo económico a la fundación para inversión directa en el proyecto Transición a la Vida, el cual beneficia aproximadamente a 25 jóvenes que se encuentran por salir de albergues, brindándoles capacitaciones en temas varios, orientación vocacional, mentorías, apoyo psicológico, entre otros.

| **Fundación Calicanto**

Apoyo económico a la fundación para inversión directa en el desarrollo de la plataforma tecnológica educativa del programa CAPTA, que les permitirá incluir a más beneficiarias por curso, a fin de incrementar el impacto para el empoderamiento y la capacitación integral de mujeres en situación de vulnerabilidad social.

Cabe señalar que Latinex ha venido apoyando a esta fundación desde hace más de cuatro años, impactando directamente a 12 beneficiarias y 40 beneficiarios indirectos, generando capital social para el desarrollo humano de las comunidades beneficiarias.



| Movimiento Todo Panamá

Con motivo de la pandemia de la Covid-19, en 2020 realizamos la donación de B/. 15,000 al Movimiento Todo Panamá; un movimiento apolítico ciudadano, cívico y gremial que busca, de forma coordinada, desinteresada y solidaria, articular, facilitar e implementar un plan integral multi-sectorial y multidimensional, en respuesta a las consecuencias que ha generado la pandemia COVID-19, movilizándolo a la comunidad, sector privado y demás sectores de la sociedad, en la implementación de acciones para detener el contagio y brindar apoyo social.

| Teletón del Club Activo 20-30

La Teletón 20-30, es el mayor evento de recaudación de fondos en Panamá, el cual se viene desarrollando desde hace más de 39 años.

Latinex ha venido apoyando este evento, desde hace varios años, siendo que para el 2021 se aportó la suma de B/. 2,000, destinados a brindar apoyo a comunidades vulnerables en cuanto a alimentación, educación y salud, a través de giras médicas y ayuda técnica.

Anexo II: Detalle de avances

(GRI 2-23, 2-24, 2-25, 2-26)

Respeto a los derechos humanos

En **Latinex Holdings** estamos comprometidos con el respeto a los derechos humanos en nuestra operación, incluyendo las relaciones con los diferentes grupos de interés. De esta manera, nos desempeñamos conforme a los Principios Rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de la ONU.

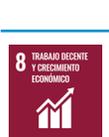
Por nuestro tipo de actividad, la relación con los derechos humanos se da especialmente por aspectos como la igualdad y la no-discriminación hacia y entre los colaboradores, en la relación con los proveedores, y el desempeño ético y transparencia en la relación con los puestos de bolsa, participantes, emisores e inversionistas, así como la protección de la información. La corrupción, en cualquiera de sus formas, acrecienta las desigualdades sociales y económicas, por distorsiones de mercado.

Para prevenir los riesgos, tenemos políticas que buscan directa o indirectamente el respeto de los derechos humanos, como nuestro [Código de Ética y Conducta](#) y el Reglamento Interno de Trabajo, además formamos a nuestros colaboradores. Asimismo, también buscamos una respuesta rápida a las posibles situaciones, poniendo a disposición la línea ética y el seguimiento de nuestros equipos.

Contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

Contribuimos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), que integran la Agenda 2030 planteada desde la Naciones Unidas para atender los grandes desafíos de nuestra sociedad. Nos enfocamos en aquellos más estrechamente vinculados con nuestras actividades, donde podemos hacer una mayor contribución.

ODS Metas

	4.3, 4.4	<ul style="list-style-type: none"> Programa de Educación Bursátil. Programa de capacitación para nuestros colaboradores. Toque de la campana por la educación financiera. 	<ul style="list-style-type: none"> Más de 1,250 participantes en el Programa de Educación Bursátil 250 horas de formación en el año para el conjunto de colaboradores
	5.5	<ul style="list-style-type: none"> Compromiso con los Principios de Empoderamiento de las Mujeres (WEPEs, por sus siglas en inglés). Participación en la Iniciativa de Paridad de Género, promovida por el Ministerio de Desarrollo Social. Organización del Toque de campana por la Igualdad de Género, materiales en las redes sociales corporativas y medios digitales. 	<ul style="list-style-type: none"> 61% de mujeres del total de colaboradores del Grupo Gerencias Generales de las Subsidiarias a cargo de mujeres Mensajes en las redes sociales corporativas y medios digitales.
	8.2, 8.8, 8.10	<ul style="list-style-type: none"> Solidez del empleo para nuestros colaboradores, con oportunidades de desarrollo profesional. 	<ul style="list-style-type: none"> 100% de los colaboradores con contrato indefinido
	9.2, 9.3, 9.4	<ul style="list-style-type: none"> Inversión en tecnología. Desarrollo de opciones para mayor conexión con el cliente, gracias a la tecnología. Avances para poder diversificar el portafolio y ofrecer productos a las pymes. 	<ul style="list-style-type: none"> Operativa del sistema de negociación electrónico de Nasdaq Matching Engine App móvil Latinex
	10.2, 10.5	<ul style="list-style-type: none"> Oportunidades de captación de capital para las empresas, que destinar a inversiones operativas y/o a su funcionamiento, facilitando la generación de empleo, el desarrollo económico y social, de sus cadenas de suministro, etc. Contribución a la confianza país para atraer inversión también con dicho impacto. Transacción de bonos sociales. Programas de acción social, iniciativas comunitarias y apoyo a fundaciones. 	<ul style="list-style-type: none"> Indicadores operativos de transacciones (ver capítulo) USD 18,155 en programas de inversión social y apoyo comunitario (año 2021)
	12.6	<ul style="list-style-type: none"> Empuje a las emisoras para que desarrollen y/o refuercen su transparencia sobre el desempeño de los aspectos ASG. Desarrollo del informe propio. Facilitación y empuje para las emisiones de bonos temáticos. 	<ul style="list-style-type: none"> Guía para el Reporte y Divulgación Voluntaria de Factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG) Primer informe GRI y SASB de Latinex Holdings Guía para la Emisión de Valores Negociables Sociales, Verdes y Sostenibles
		<ul style="list-style-type: none"> Fomento de las emisiones temáticas, incluyendo los bonos verdes. Compromisos climáticos, de reducción de emisiones y carbono neutralidad. Cálculo de la huella de carbono. 	<ul style="list-style-type: none"> Más de USD 550 en emisiones temáticas desde 2019 (verdes y sostenibles) Adhesión a la Declaratoria Las 50 Primeras Organizaciones Carbono-Neutro y Reduce tu Huella Corporativo-Carbono
	16.5, 16.6	<ul style="list-style-type: none"> Marco de autorregulación interna: Código de Ética y políticas complementarias. Gestión de la ciberseguridad: regulación interna, monitoreo y prueba de los sistemas, cultura organizacional. 	<ul style="list-style-type: none"> 100 % de colaboradores conocen y aceptan nuestro Código de Ética Ausencia de incidentes por fuga de datos de clientes.
	17.16, 17.17	<ul style="list-style-type: none"> Participación en diferentes iniciativas ASG del sector privado y/o con participación de las autoridades (ej. Grupo de Trabajo de Finanzas Sostenibles) Membresía de asociaciones que promueven la sostenibilidad (ej. Sumarse) Activa participación promoviendo el desarrollo sostenible en nuestras organizaciones gremiales (ej. FIAB). 	<ul style="list-style-type: none"> Se presentan a lo largo del informe.

En Latinex Holdings, estamos comprometidos con el desarrollo de las finanzas sostenibles, por lo que trabajamos para facilitar el acceso a financiamiento de soluciones climáticas y sociales, que contribuyan a avanzar hacia un mercado bajo en carbono y en la transición hacia una economía inclusiva y sostenible.

De esta manera, estamos alineados además con los Sustainability Principles de la World Federation of Exchange (WFE), de la que formamos parte como Afiliados.

La WFE es una organización privada internacional formada por los principales operadores de los mercados mundiales, que tiene por objetivos facilitar la representación y el desarrollo de mercados organizados y regulados, así como encontrar las necesidades que surgen en los mercados de capitales.

A lo largo del presente reporte, damos cuenta de nuestra contribución a los Principios.

A continuación, presentamos una tabla resumen con las principales iniciativas y dónde se puede profundizar al respecto en el informe.

Principios	Iniciativas	Más Información:
Principio 1: Las bolsas trabajarán para educar a los participantes en el ecosistema bursátil sobre la importancia de las cuestiones de sostenibilidad.	<ul style="list-style-type: none"> • Guía para la Emisión de Valores Negociables Sociales, Verdes y Sostenibles, y formación complementaria a su lanzamiento (2019). • Celebración de toques de campana temáticos: por la Igualdad de Género y por la Educación Financiera. • Talleres/webinars realizados después del lanzamiento de la Guía para el Reporte y Divulgación Voluntaria de factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG) con temáticas sobre sostenibilidad (estándares GRI, SASB, recomendaciones TCFD, Principios de Pacto Global y PRI, entre otros). 	Página: 17
Principio 2: Las bolsas promoverán una mayor disponibilidad de información ASG relevante para los inversores y útil para la toma de decisiones.	<ul style="list-style-type: none"> • Guía para el Reporte y Divulgación Voluntaria de Factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG), y formación complementaria a su lanzamiento (2021). • Liderazgo desde el ejemplo, primer informe ASG aplicando los Estándares de GRI y SASB. 	Página: 34 y 33
Principio 3: Las bolsas se comprometerán activamente con las partes interesadas para avanzar en la agenda de las finanzas sostenibles.	<ul style="list-style-type: none"> • Integrante del Grupo de Trabajo de Finanzas Sostenibles de Panamá . • Participación del Comité de Sostenibilidad Federación Iberoamericana de Bolsas (FIAB). • Apoyo a la Iniciativa de Bolsas de Valores Sostenibles de las Naciones Unidas (SSE, por sus siglas en inglés), como participantes de diversos Grupos de Asesoría en temas de sostenibilidad. 	Página: 18
Principio 4: Las bolsas proporcionarán mercados y productos que apoyen la ampliación de la financiación sostenible y la reorientación de los flujos financieros.	<ul style="list-style-type: none"> • Desarrollo de las opciones de bonos temáticos ambientales, sociales y/o sostenibles. • Emisión de los primeros bonos verdes y sostenibles. 	Página: 12
Principio 5: Las bolsas establecerán una gobernanza interna eficaz y procesos y políticas operativas para apoyar sus esfuerzos de sostenibilidad.	<ul style="list-style-type: none"> • Estructura de gobierno corporativo acorde a las mejores prácticas internacionales. • Políticas operativas en diferentes aspectos ASG: ej. privacidad de la información. • Código de Ética y Conducta . • Conformación del Comité Permanente de Sostenibilidad y RSE de Latinex Holdings. • En construcción la Estrategia ASG, a partir de la doble materialidad financiera y de impacto determinada en 2021-22. 	Página: 23, 26 y 32

Anexo III: Estándares de reporte

Índice de contenidos GRI

Estándares Universales		
Sección	Contenido	Página
GRI 1: Fundamentos 2021		
GRI 2: Contenidos Generales 2021		
La organización y sus prácticas de reporte	GRI 2-1	8
	GRI 2-2	3,6
	GRI 2-3	3
	GRI 2-4	3
	GRI 2-5	3
Actividades y rabajadores	GRI 2-6	10, 13
	GRI 2-7	40
	GRI 2-8	-
Gobernanza	GRI 2-9	26
	GRI 2-10	26 y 27
	GRI 2-11	27 y 27
	GRI 2-12	15
	GRI 2-13	15, 16
	GRI 2-14	3
	GRI 2-15	31
	GRI 2-16*	-
	GRI 2-17	26 y 27
	GRI 2-18	27 y 27
	GRI 2-19	28 y 27
	GRI 2-20	27 y 42
	GRI 2-21*	-
Estrategia, políticas y prácticas	GRI 2-22	6
	GRI 2-23	16
	GRI 2-24	16, 31 y 53
	GRI 2-25	31 y 53
	GRI 2-26	31 y 53
	GRI 2-27	31
	GRI 2-28	16 y 55
Compromiso con los grupos de interés	GRI 2-29	19
	GRI 2-30	40
	GRI 2-31	-
	GRI 2-32	-
GRI 3: temas materiales 2021		
	GRI 3-1	23 y 24
	GRI 3-2	24 y 24
	GRI 3-3	Se presenta a lo largo del informe, para cada tema material.

Omisión:

*Confidencial, debido a lineamientos internos de la compañía.

Anexo III: Estándares de reporte

Índice de contenidos GRI

Tema material	Estándar GRI	Contenido GRI	Página
Ciberseguridad	GRI 3: Temas materiales 2021 GRI 418: Privacidad del cliente 2016	GRI 3-3 418-1	23 y 24 38
Cumplimiento regulatorio	GRI 3: Temas materiales 2021 GRI 206: Competencia desleal 2016	GRI 3-3 206-1	23 y 24 31
Desarrollo del mercado	GRI 3: Temas materiales 2021 GRI 203: Impactos económicos indirectos 2016	GRI 3-3 203-1 / 203-2	23 y 24 36 / 46
Diversidad y equidad de oportunidades	GRI 3: Temas materiales 2021 GRI 401: Empleo 2016 GRI 404: Formación y enseñanza 2016 GRI 405: Diversidad e igualdad de oportunidades 2016 GRI 406: No discriminación 2016	GRI 3-3 401-1 / 401-2 / 401-3* 404-1 / 404-2 / 404-3 405-1 / 405-2* 406-1	23 y 24 40 / 42 / 40 42 / - / 42 40 / - 31
Divulgación y transparencia de información financiera	GRI 3: Temas materiales 2021	GRI 3-3	23 y 24
Educación financiera	GRI 3: Temas materiales 2021	GRI 3-4	35
Ética y anticorrupción	GRI 3: Temas materiales 2021 GRI 205: Anticorrupción 2016	GRI 3-3 205-1 / 205-2 / 205-3	23 y 24 31 / 31 / 31
Gestión de riesgos operativos	GRI 3: Temas materiales 2021	GRI 3-3	23 y 24
Gobierno corporativo	GRI 3: Temas materiales 2021	GRI 3-3	24 y 24
Posicionamiento de marca	GRI 3: Temas materiales 2021 GRI 201: Desempeño económico 2016	GRI 3-3 201-1 / 201-2** / 201-3* / 201-4	25 y 24 51 / - / 40 / 51
Servicio al emisor	GRI 3: Temas materiales 2021 GRI 416: Salud y seguridad de los clientes 2016 GRI 417: Marketing y etiquetado 2016	GRI 3-3 416-1 / 416-2 417-1 / 417-2 / 417-3	23 y 24 - / 31 - / 31 / 31
Relación con autoridades	GRI 3: Temas materiales 2021 GRI 415: Política pública 2016	GRI 3-3 415-1	23 y 24 31
Relación con inversionistas	GRI 3: Temas materiales 2021	GRI 3-3	23 y 24
Transformación digital	GRI 3: Temas materiales 2021	GRI 3-3	23 y 24
Productos de inversión sostenible	GRI 3: Temas materiales 2021	GRI 3-3	13, 33

Omisiones:

*No disponible, la compañía se encuentra trabajando para poder publicarlo en el siguiente informe.

**No disponible, a nivel Grupo se encuentra trabajando en el diseño de una hoja de ruta de acción climática.

La información de energía y emisiones se presenta de manera complementaria por la participación en las iniciativas de la Autoridad para reducir la huella de carbono en las empresas; no están vinculadas con temas materiales y por ello no se codifican acorde a los Estándares GRI.

En el caso de la información de salud y seguridad ocupacional, se presenta por el contexto de contingencia aún existente debido a la pandemia, si bien el tema no resultó material como parte del análisis; por ello no se codifica acorde a los Estándares GRI.

Anexo III: Estándares de reporte

Índice de parámetros de SASB

SASB Estándar: Bolsa de Valores y Productos Básicos 2018

Tópico SASB	Código	Descripción del tópico	Unidad de medida	Página
Parámetro de actividad				
Métrica de actividad	FN-EX-000.A	Promedio diario de operaciones ejecutadas, por producto o clase de activo"	Número	47
Métrica de actividad	FN-EX-000.B	Promedio diario de volumen negociado, por producto o clase de activo	Divisa para Comunicar	48
Parámetro de contabilidad				
Promoción de mercados de capital transparentes y eficientes	FN-EX-410a.1	1.1 Número de las Interrupciones relacionadas con la publicación de información 1.2 Duración de las Interrupciones relacionadas con la publicación de información 1.3 Número de pausas relacionadas con la volatilidad 1.4 Duración de pausas relacionadas con la volatilidad	Número, Minutos	39
	FN-EX-410a.2*	Porcentaje de transacciones generadas por los sistemas de negociación automatizada	Porcentaje (%)	36
	FN-EX-410a.3	Descripción de la política de alertas sobre el momento y la naturaleza de la publicación de información	n/a	39
	FN-EX-410a.4	Descripción de la política para alentar o exigir a las empresas cotizadas que divulguen públicamente la información ambiental, social y de gobierno corporativo (ESG)	n/a	33
Gestión de conflictos de intereses	FN-EX-510a.1	Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el fraude, uso de información privilegiada, antimonopolio, competencia desleal, manipulación del mercado, mala praxis u otras leyes o reglamentos relacionados de la industria financiera	Divisa para comunicar	31
	FN-EX-510a.2	Análisis de los procesos para identificar y evaluar los conflictos de intereses	n/a	31
Gestión de la continuidad empresarial y riesgos tecnológicos	FN-EX-550a.1	"1.1 Número de perturbaciones importantes del mercado" "1.2 duración del tiempo de inactividad de perturbaciones importantes del mercado"	Número, horas (h)	39
	FN-EX-550a.2	2.1 Número de filtraciones de datos 2.2 porcentaje que implica información de identificación personal (PII) 2.3 número de clientes afectados	Número, porcentaje (%)	38
	FN-EX-550a.3	Descripción de los esfuerzos para evitar errores tecnológicos, violaciones de seguridad y perturbaciones del mercado	Divisa para comunicar	39

*La respuesta corresponde a la operación de la Bolsa Latinoamericana de Valores, donde la totalidad de las transacciones se generan a través de Nasdaq Matching Engine.

A large graphic featuring a central globe surrounded by a circular ring of colorful segments. Various icons are scattered around the globe, including a tree, a bird, a fish, a water drop, a sun, and a bar chart.

Contacto

sostenibilidad@latinexgroup.com

Dirección: Ave. Federico Boyd y Calle 49

Edificio: PH Latinex

Panamá, República de Panamá

Teléfono: +507 269-1966

Bolsa Latinoamericana de Valores | www.latinexbolsa.com

Central Latinoamericana de Valores | www.latinexcentral.com

     @LatinexBolsa

  APP