

***Quantia Select Fondo de Jubilación
y Pensiones
(Administrado por Quantia-AFP Corp.)***

Estados financieros por el año terminado
al 30 de septiembre de 2022 e Informe de
los Auditores Independientes 30 de
diciembre de 2022

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

**Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones
(Administrado por Quantia-AFP Corp.)**

**Informe de los Auditores Independientes y estados financieros
al 30 de septiembre de 2022**

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estado de activos netos	4
Estado de ganancias o pérdidas	5
Estado de cambios en los activos netos	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 25



Deloitte, Inc.
Contadores Públicos Autorizados
RUC 16292-152-155203 D.V. 65
Torre Banco Panamá, piso 12
Avenida Boulevard y la Rotonda
Costa del Este, Panamá
Apartado 0816-01558
Panamá, Rep. de Panamá

Teléfono: (507) 303-4100
Fax: (507) 269-2386
infopanama@deloitte.com
www.deloitte.com/pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Junta Directiva y Accionistas
Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones** (el “Fondo”) que comprenden el estado de activos netos al 30 de septiembre de 2022, el estado de ganancias o pérdidas, estado de cambios en los activos netos y el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 30 de septiembre de 2022, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones** al 30 de septiembre de 2022, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado el 30 de septiembre de 2022, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Base para la Opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes del Fondo de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para los Contadores Profesionales (Código de Ética de IESBA) y el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá (Capítulo IV de la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética de IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y los Encargados del Gobierno por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las NIIF's, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizar la base de contabilidad de negocio en marcha a menos que la Administración pretenda liquidar el Fondo o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de información financiera del Fondo.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión.

La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios realizadas tomando en cuenta estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la contabilización de situaciones de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante con relación a eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que el Fondo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

Comunicamos a la Administración sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Deloitte

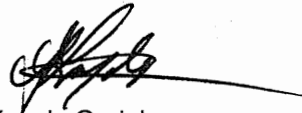
Otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la Dirección, Ejecución y Supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Yanely Grajales, Socia y Mario Arracera, Gerente.



Deloitte, Inc.



Yanely Grajales
C.P.A. No.0666-2015

30 de diciembre de 2022
Panamá Rep. de Panamá

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones **(Administrado por Quantia-AFP Corp.)**

Estado de activos netos

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

	Notas	2022	2021
Activos			
Depósitos en bancos	5, 6	753,217	461,808
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5, 8	7,136,897	6,543,047
Otros activos	9	-	20,048
Total de activos		7,890,114	7,024,903
Pasivo			
Cuentas por pagar	10	-	47,129
Total de pasivo		-	47,129
Activos netos		7,890,114	6,977,774

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Estado de ganancias o pérdidas

Por el año terminado al 30 de septiembre de 2022

(En balboas)

	2022	2021
Ingresos operativos:		
Intereses ganados	226,512	213,471
Ganancia (pérdida) neta realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	7,642	(25,511)
(Pérdida) ganancia neta no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(248,532)	82,541
Dividendos ganados	79,451	52,303
Total de ingresos operativos	65,073	322,804
Gastos de operaciones:		
Comisiones por manejo	64	65,392
Rendimiento neto	65,009	257,412

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones
(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Estado de cambios en los activos netos
Por el año terminado al 30 de septiembre de 2022
 (En balboas)

	Aportes recibidos, netos	Rendimientos acumulados	Activos netos
Saldo al 30 de septiembre de 2020	5,573,879	289,594	5,863,473
Aportes recibidos	1,043,544	-	1,043,544
Otros ajustes	41,506	(41,506)	-
Retiro de aportes	(186,655)	-	(186,655)
Rendimiento neto	-	257,412	257,412
Saldo al 30 de septiembre de 2021	6,472,274	505,500	6,977,774
Aportes recibidos	1,162,256	-	1,162,256
Otros ajustes	(106,871)	106,871	-
Retiro de aportes	(314,925)	-	(314,925)
Rendimiento neto	-	65,009	65,009
Saldo al 30 de septiembre de 2022	7,212,734	677,380	7,890,114

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones **(Administrado por Quantia-AFP Corp.)**

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado al 30 de septiembre de 2022

(En balboas)

	Notas	2022	2021
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Rendimiento neto		65,009	257,412
Ajustes para:			
Intereses ganados		(226,512)	(213,471)
Dividendos ganados		(79,451)	(52,303)
Ganancia (pérdida) neta realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(7,642)	25,511
Pérdida (ganancia) neta no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados		248,532	(82,541)
Cambios en activos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales a más de 90 días		(350,000)	-
Otros activos		-	(9,461)
Cuentas por pagar		-	47,129
Efectivo utilizado en las operaciones		(350,064)	(27,724)
Intereses recibidos		225,179	227,084
Dividendos recibidos		72,274	52,303
Flujos neto de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		(52,611)	251,663
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compras de inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(6,789,286)	(10,875,016)
Ventas y redenciones de inversiones a valor razonable con cambios en resultados		5,928,769	9,753,217
Flujos neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(860,517)	(1,121,799)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aportes recibidos	11	1,162,256	1,043,544
Retiro de aportes	11	(314,925)	(186,655)
Flujos neto de efectivo proveniente de las actividades de financiación		847,331	856,889
Disminución neto en depósito en bancos		(65,797)	(13,247)
Depósitos en bancos al inicio del año	6	158,413	171,660
Depósitos en bancos al final del año	6	92,616	158,413

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado al 30 de septiembre de 2022

(En balboas)

1. Información general

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones (el “Fondo”) fue autorizado a operar mediante Resolución No.460-18 del 9 de octubre de 2018 e inició operaciones el 14 de enero de 2019, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (“SMV”) le expide, a la Administradora el Fondo Básico denominado Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones (el Fondo) habilitado para la integración y desarrollo de Planes de Pensiones.

La Administradora del Fondo es Quantia - AFP Corp, una subsidiaria 100% poseída por MMG Bank Corporation. La Administradora es una sociedad anónima organizada y existente bajo las leyes de la República de Panamá mediante Escritura Pública No.14,930 del 26 de septiembre de 2017, de la Notaría Octava de Panamá, inscrita al Folio No.155655851 de la Sección Mercantil del Registro Público, el día 28 de septiembre de 2017. Mediante Resolución No.258-18 del 6 de junio de 2018 la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (“SMV”) le expide, la Licencia de Administradora de Inversiones de Fondos de Jubilación y Pensiones.

Su actividad está regulada por la Ley 10 del 16 de abril de 1993 y Decreto Ley No.1 de 1999 y sus modificaciones en el Acuerdo No.11-2005 del 5 de agosto de 2005.

Los aportes recibidos periódicamente en el Fondo son invertidos de manera colectiva con el objetivo de generar beneficios a los afiliados. Una vez los afiliados del Fondo cumplan con los requerimientos estipulados en la ley, estos pueden disponer del saldo total de sus cuentas individuales.

El Fondo no forma parte de los estados financieros de Quantia - AFP Corp. la Administradora de Inversiones de Fondos Jubilación y Pensiones. Los activos y pasivos originados de las actividades del Fondo se controlan separadamente de las actividades regulares de Quantia-AFP Corp. la Administradora.

Las oficinas del Fondo se encuentran ubicadas en Costa del Este, Avenida Paseo del Mar, MMG Tower piso 21.

2. Políticas de contabilidad más significativas

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas con efectos sobre los estados financieros

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) o Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), efectivas para el año que inició el 1 de octubre de 2021, no tuvieron un efecto significativo sobre los estados financieros.

- Enmienda a la NIIF 9, NIC 39, y la NIIF 7 - Reforma de la tasa de interés de referencia.
- Modificación a la NIIF 16 - Concesiones de renta relacionadas a COVID-19.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones (Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado al 30 de septiembre de 2022

(En balboas)

2.2 NIIF's nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el año terminado al 30 de septiembre de 2022, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Fondo. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

IFRS 17 (incluyendo enmiendas de junio 2020 y diciembre 2021)	Contratos de seguro
Enmiendas a IFRS 10 e IAS 28 (enmiendas)	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto
Enmiendas a IAS 1	Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes
Enmiendas a la IAS 1 y a las Declaración práctica 2	Revelación de las políticas contables
Enmiendas a la IAS 8	Definición de las estimaciones contables
Enmiendas a la IAS 12	Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción

La Administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros del Fondo en períodos futuros.

2.3 Base de presentación

Los estados financieros del Fondo han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por los valores a valor razonable con cambios en resultados, las cuales se presentan a su valor razonable.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio sea directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Fondo tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración y/o revelación en los estados financieros se determina de la forma previamente dicha, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIIF 16, y mediciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero que no son valor razonable, tales como el valor neto realizable de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Negocio en marcha

Los estados financieros han sido preparados por la Administración asumiendo que el Fondo continuará operando como un negocio en marcha.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado al 30 de septiembre de 2022

(En balboas)

2.4 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados en balboas, la moneda del país donde el Fondo está constituido y opera. La conversión de balboas a dólares es incluida exclusivamente para conveniencia de los lectores en los Estados Unidos de América, y al 30 de septiembre de 2022 están a la par con los dólares de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y utiliza los dólares como moneda legal.

2.5 Activos financieros

El Fondo clasifica todos sus instrumentos financieros basados en los modelos de negocios para la administración de esos activos financieros y en función de los términos contractuales.

Estos modelos incluyen dos categorías de clasificación para los activos financieros:

- Costo amortizado (CA).
- Valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Evaluación del modelo de negocio

El Fondo realizó una evaluación a nivel de su portafolio y del área de negocios del objetivo del modelo de negocio que aplica a los instrumentos financieros de dichos portafolios con el fin de documentar cómo se gestionan los mismos. La información que fue considerada incluyó lo siguiente:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica que incluyen la estrategia de la gerencia para definir:
 - i. El cobro de ingresos por intereses contractuales.
 - ii. Mantener un perfil de rendimiento de interés definido.
 - iii. Mantener un rango de duración específico.
 - iv. Poder vender en cualquier momento por necesidades de liquidez o con el fin de optimizar el perfil de riesgo / retorno de un portafolio con base en las tasas de interés, los márgenes de riesgo, la duración actual y la meta definida.
- La forma en que se reporta a la alta gerencia del Fondo sobre el comportamiento del portafolio;
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- La frecuencia y el valor de las ventas en períodos, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que son mantenidos para vender y cuyo rendimiento es evaluado solamente con base en el cambio de su valor razonable son medidos a valor razonable con cambios en resultados debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de caja contractuales ni para obtener flujos de caja contractuales y vender estos activos financieros.

El Fondo determinó clasificar sus activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRCR), que incluye valores para negociar en títulos de deuda, acciones y fondos de inversión de capital variable.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado al 30 de septiembre de 2022

(En balboas)

Evaluación si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Para el propósito de esta evaluación, “principal” se define como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un período de tiempo particular y costos asociados, al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Fondo se enfocó en los términos contractuales del instrumento.

Al hacer esta evaluación el Fondo considera:

- Eventos contingentes que podrían cambiar el monto y/o periodicidad de los flujos de caja.
- Condiciones de apalancamiento.
- Términos de pago anticipado y extensión.
- Términos que limitan al Fondo para obtener flujos de caja de activos específicos.
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo.

Deterioro de activos financieros

Todos los activos financieros del Fondo son medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCR), por lo cual no se realiza análisis de deterioro por pérdidas crediticias esperadas (PCE) sobre los activos financieros.

2.6 Reconocimiento de ingresos

Los intereses de títulos de deuda al valor razonable con cambios en resultados son acumulados sobre la base del tiempo proporcional, por referencia al principal pendiente y al tipo de interés efectivo aplicable, el cual es la tasa que descuenta exactamente los recibos de efectivo futuro estimados a través de la vida esperada del activo financiero al valor neto en libros de dicho activo al reconocimiento inicial. Los ingresos por intereses se reconocen al bruto de retención de impuestos, si los hubiere.

El ingreso por dividendos de acciones se reconoce al recibirlo.

2.7 Depósitos en bancos

Los depósitos en bancos incluyen depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos locales con vencimientos originales mayores a 90 días.

3. Administración de riesgos de instrumentos financieros

El Fondo está expuesto a una serie de riesgos debido a la naturaleza de sus actividades. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo cambiario, riesgo en las tasas de interés y riesgo en los precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El Fondo, por su naturaleza, mantiene actividades relacionadas con el uso de instrumentos financieros, mediante la aceptación de aportes y coloca dichos fondos en depósitos y valores de inversión, manteniendo la liquidez necesaria para hacerle frente a los reembolsos de los afiliados y las otras erogaciones en el curso normal del negocio y, como tal, el estado de situación financiera, el estado de rendimiento neto se componen principalmente de instrumentos financieros, los cuales expone al Fondo a diferentes riesgos que pudieran amenazar sus objetivos de negocio.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado al 30 de septiembre de 2022

(En balboas)

Las políticas de gestión de riesgos del Fondo son aprobadas por la Junta Directiva y buscan minimizar los posibles efectos adversos de estos en el desempeño financiero del Fondo. El sistema de gestión de riesgos es un proceso continuo de identificación, medición, monitoreo y control de riesgos.

Gestión del riesgo

La Junta Directiva es el máximo responsable de la gestión global del riesgo en el Fondo, pero ha delegado la responsabilidad de identificar y controlar los riesgos a la Administradora del Fondo.

La medición del riesgo y presentación de informes

El Fondo utiliza diferentes métodos para medir y gestionar los diferentes tipos de riesgo a los que está expuesto; estos métodos se explican abajo.

Mitigación de riesgos

El Fondo detalla en el prospecto su política de inversión y directrices que abarcan su estrategia de inversión global, su tolerancia al riesgo y su filosofía de gestión de riesgos en general.

Excesiva concentración de riesgos

Una concentración de riesgo existe cuando: (i) las posiciones en instrumentos financieros están afectados por los cambios en el mismo factor de riesgo o grupo de factores correlacionados; y (ii) la exposición podría, en caso de grandes pero posibles acontecimientos adversos, dan lugar a pérdidas significativas.

Las concentraciones de riesgo de contrapartida pueden surgir cuando una serie de instrumentos financieros o contratos están concentrados con la misma contraparte, o cuando un número de contrapartes se dedican a actividades similares o actividades en la misma región geográfica, o tienen características económicas similares que causarían su capacidad para cumplir con las obligaciones contractuales que se ve afectado de manera similar por cambios en las condiciones económicas, políticas o de otro tipo.

Con el fin de evitar la excesiva concentración de riesgos, las políticas de inversión del Fondo y los procedimientos de gestión de riesgo incluyen directrices específicas para garantizar el mantenimiento de una cartera diversificada. Quantia-AFP Corp. la Administradora tiene el mandato dentro de los límites prescritos para reducir la exposición y para controlar las concentraciones excesivas de riesgo cuando se presenten.

3.1 Riesgo de crédito

El Fondo está expuesto al riesgo de crédito, que es el riesgo de que una contraparte provoque una pérdida financiera para el Fondo al incumplir con las obligaciones contractuales.

El Fondo mitiga su exposición al riesgo de crédito a través de una política de inversión que limita a un monto prudente la adjudicación de recursos a un solo emisor o a un grupo de emisores basado en las calificaciones de riesgo.

3.1.1 Riesgo de liquidación

Las actividades del Fondo pueden generar un riesgo al momento de la liquidación de transacciones y negociaciones con una contraparte. El riesgo de liquidación es el riesgo de pérdida debido al incumplimiento del Fondo de su obligación de entregar efectivo, valores u otros activos según lo acordado por contrato.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones (Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado al 30 de septiembre de 2022

(En balboas)

Para ciertos tipos de transacciones, el Fondo mitiga el riesgo realizando liquidaciones a través de un agente de liquidación para asegurar que una negociación se liquida sólo cuando ambas partes han cumplido con sus obligaciones contractuales de liquidación. Los límites de liquidación forman parte del proceso de monitoreo de límites/aprobaciones de créditos descritos anteriormente.

El siguiente cuadro analiza la calidad crediticia de los activos financieros:

2022	Depósitos		Valores a valor		Total	
	en bancos		razonable con cambios		en resultados	
Calificación internacional						
AAA	-	0%	463,881	6%	463,881	6%
AA+, AA, AA-	-	0%	75,454	2%	75,454	2%
A+, A, A-	-	0%	298,565	4%	298,565	4%
BBB+, BBB, BBB-	-	0%	1,566,024	22%	1,566,024	20%
Total calificación internacional	-	0%	2,403,924	34%	2,403,924	32%
Calificación local						
AA+, AA, AA-	396,205	53%	734,389	10%	1,130,594	13%
A+, A, A-	357,012	47%	1,933,939	27%	2,290,951	29%
BBB+, BBB, BBB-	-	0%	2,064,645	29%	2,064,645	26%
Total calificación local	753,217	100%	4,732,973	66%	5,486,190	68%
Total	753,217	100%	7,136,897	100%	7,890,114	100%
2021	Depósitos		Valores a valor		Total	
	en bancos		razonable con cambios		en resultados	
Calificación internacional						
AAA	-	0%	99,995	2%	99,995	1%
A+, A, A-	-	0%	25,875	1%	25,875	1%
BBB+, BBB, BBB-	-	0%	1,727,562	26%	1,727,562	24%
Total calificación internacional	-	0%	1,853,432	29%	1,853,432	26%
Calificación local						
AA+, AA, AA-	461,808	100%	1,271,297	19%	1,733,105	25%
A+, A, A-	-	0%	1,861,249	28%	1,861,249	27%
BBB+, BBB, BBB-	-	0%	1,557,069	24%	1,557,069	22%
Total calificación local	461,808	100%	4,689,615	71%	5,151,423	74%
Total	461,808	100%	6,543,047	100%	7,004,855	100%

Las inversiones en corporativos locales sin calificación generalmente son respaldadas por garantías reales con un valor razonable en exceso del saldo de la deuda en circulación.

Todas las compras y ventas de valores cotizados se reciben o entregan utilizando intermediarios certificados.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones (Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado al 30 de septiembre de 2022

(En balboas)

La entrega de los valores vendidos sólo se realiza una vez que el pago ha sido recibido y el pago se realiza en una compra sólo después de que los valores hayan sido recibidos por el custodio. El comercio fallará si cualquiera de las partes no cumple con sus obligaciones.

El intermediario para ejecución de los fondos es MMG Bank Corporation, quien a su vez realiza ejecución entrega contra pago con intermediarios financieros locales e internacionales.

El Fondo está expuesto al riesgo de crédito con el custodio. En caso de que el depositario sea insolvente, podría causar un retraso para el Fondo en la obtención de acceso a sus activos. También existe el riesgo de custodia con respecto a la segregación de los activos. Todos los valores y otros activos depositados en el custodio estarán claramente identificados como activos del Fondo.

De acuerdo con los límites de inversión que se describen en el prospecto, el Fondo no podrá invertir más del 15% de su patrimonio neto en un único emisor.

3.1.2 Concentración del riesgo de crédito

El Fondo monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros es la siguiente:

	2022		2021	
Concentración geográfica:				
Panamá	4,732,974	66%	4,689,615	72%
América Latina y el Caribe	1,298,702	18%	1,753,437	27%
Estados Unidos de América	832,357	12%	99,995	1%
Otros	272,864	4%	-	0%
	<u>7,136,897</u>	<u>100%</u>	<u>6,543,047</u>	<u>100%</u>
	2022		2021	
Concentración por industria:				
Financiero		35%		44%
Fondos		23%		11%
Soberanos		14%		13%
Bienes raíces		12%		13%
Servicios básicos		6%		8%
Consumo, cíclico		5%		6%
Consumo, no cíclico		2%		1%
Salud		2%		3%
Otros		1%		1%
Total		<u>100%</u>		<u>100%</u>

La exposición al riesgo de crédito es realizada por la Administradora y monitoreada, a través de análisis periódicos de la capacidad de los prestatarios de cumplir con sus obligaciones financieras.

Adicionalmente, la Administradora revisa periódicamente el perfil de riesgo de la cartera de inversión.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones (Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado al 30 de septiembre de 2022

(En balboas)

El comité está debidamente autorizado para evaluar y recomendar a la Junta Directiva cambios en los límites de crédito cuando sean apropiados.

3.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Fondo puede no ser capaz de generar suficientes recursos en efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad a su vencimiento o solo pueda hacerlo en condiciones que sean sustancialmente desventajosa.

El Fondo invierte principalmente en valores a valor razonable y otros instrumentos financieros, que en condiciones normales de mercado son fácilmente convertibles en dinero en efectivo. Además, la política del Fondo es mantener suficiente efectivo y equivalentes para satisfacer las necesidades normales de funcionamiento.

Los activos financieros del Fondo pueden incluir también inversiones que figuran a continuación que pudiesen limitar la capacidad del Fondo para liquidar algunas de sus inversiones por un importe próximo a su valor razonable, con el fin de satisfacer sus necesidades de liquidez:

- Las inversiones en fondos de inversión abiertos que pueden no ser fácilmente realizables debido a situaciones puntuales donde los mismos se cierran, abstinencia prolongada, los plazos de preaviso o de liquidación; o en períodos o casos extraordinarios en los que los rescates se suspendieron debido a las condiciones adversas del mercado.
- Las inversiones en títulos de deuda que se negocian sobre el mostrador y las acciones no cotizadas que no se negocian en un mercado activo.

La siguiente tabla ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos:

2022	Hasta 1 mes	De 1 mes a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total
Activos							
Depósitos en bancos:							
A la vista	92,616	-	-	-	-	-	92,616
A plazo	-	-	357,012	303,589	-	-	660,601
Valores a valor razonable con cambios en resultados	275,013	266,853	1,623,814	1,854,943	474,348	2,641,926	7,136,897
Total de activos	367,629	266,853	1,980,826	2,158,532	474,348	2,641,926	7,890,114
2021	Hasta 1 mes	De 1 mes a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total
Activos							
Depósitos en bancos:							
A la vista	158,413	-	-	-	-	-	158,413
A plazo	-	-	-	303,395	-	-	303,395
Valores a valor razonable con cambios en resultados	367,277	229,910	1,053,447	1,721,737	1,625,183	1,545,493	6,543,047
Total de activos	525,690	229,910	1,053,447	2,025,132	1,625,183	1,545,493	7,004,855

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado al 30 de septiembre de 2022

(En balboas)

3.3 Riesgo de mercado

El Fondo está expuesto a los riesgos de mercado, que son los riesgos de que el valor razonable de los flujos de caja futuros del instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios del mercado. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés, moneda y acciones, los cuales están expuestos a movimientos de mercados generales y específicos; y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, margen de crédito y las tasas de cambio de moneda.

El Fondo establece políticas de parámetros de exposición a los diferentes factores de riesgo de mercado. Las políticas y límites son aprobados por la Administradora y ratificados por la Junta Directiva. La Administradora es responsable de velar por el cumplimiento de estas políticas y recomendar mejoras según sean requeridas.

La Administradora utiliza metodologías robustas para la medición y monitoreo del riesgo de tasa, el principal factor de riesgo de mercado que afronta el Fondo y sobre el cual se realizan distintos escenarios de estrés contemplando los efectos de movimientos en las tasas libres de riesgo y primas de crédito sobre el portafolio.

Adicionalmente el Fondo ha establecido un límite de inversión de hasta un 15% de exposición máxima en un valor, garantizando de esta forma mantener un portafolio de inversiones diversificado. Actualmente la exposición máxima en un emisor es de un 13%. Adicionalmente, el Fondo mantiene una política de manejo de duración que tiene como objetivo limitar la sensibilidad al riesgo de mercado de los activos del portafolio.

3.3.1 Riesgo de precio

El riesgo de precio es el que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar producto de los cambios en los precios de mercado (distintos a aquellos que surgen del riesgo de tasa de interés o de moneda), ya sea causado por factores específicos a una inversión individual, a su emisor, o factores que afecten a todos los instrumentos financieros similares negociados en el mercado.

El Fondo está expuesto a riesgos de precios de las acciones que surgen de sus inversiones en instrumentos de patrimonio relacionados e inversiones en fondos de inversión de capital variable.

La Administradora gestiona el riesgo de precio de las acciones del Fondo sobre una base mensual, de acuerdo con los objetivos y políticas de inversión del Fondo. Las posiciones generales del mercado del Fondo son monitoreadas por la Administradora mensualmente.

3.3.2 Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo asociado con un cambio en el valor presente de los flujos futuros de efectivo y el valor de un instrumento financiero debido a variaciones en las tasas de interés del mercado. El Fondo está expuesto a los riesgos de fluctuación de la tasa de interés del mercado.

La Junta Directiva establece límites en el nivel de disparidad de las tasas de interés que pueden ser asumidas, las cuales son monitoreadas por la Administradora para mitigar este riesgo.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones (Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado al 30 de septiembre de 2022

(En balboas)

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Fondo a los riesgos de tasa de interés. Los activos están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

2022	Hasta 1 mes	De 1 mes a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa	Total
Activos							
Depósitos en bancos:							
A la vista	-	-	-	-	-	92,616	92,616
A plazo	-	-	357,012	303,589	-	-	660,601
Valores a valor razonable con cambios en resultados	275,013	266,853	1,623,814	1,854,943	474,348	2,641,926	7,136,897
Total de activos	275,013	266,853	1,980,826	2,158,532	474,348	2,734,542	7,890,114
2021	Hasta 1 mes	De 1 mes a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa	Total
Activos							
Depósitos en bancos:							
A la vista	-	-	-	-	-	158,413	158,413
A plazo	-	-	-	303,395	-	-	303,395
Valores a valor razonable con cambios en resultados	367,277	229,910	1,053,447	1,721,737	1,625,183	1,545,493	6,543,047
Total de activos	367,277	229,910	1,053,447	2,025,132	1,625,183	1,703,906	7,004,855

3.3.3 Sensibilidad a los tipos de interés

Es el riesgo asociado con una disminución en los flujos futuros de efectivo y el valor de un instrumento financiero debido a variaciones en las tasas de interés del mercado.

La Administradora utiliza metodologías robustas para la medición y monitoreo del riesgo de tasa derivado de la fluctuación en el valor razonable de un instrumento financiero y su respectivo efecto sobre el patrimonio, el principal factor de riesgo de mercado que afronta el Fondo. Actualmente se realizan distintos escenarios de evaluación de los riesgos que consideren un análisis bajo condiciones extremas ("stress testing") contemplando la sensibilidad a los movimientos en las tasas libres de riesgo y primas de crédito sobre el portafolio. Los resultados de estas simulaciones son monitoreados diariamente y presentados mensualmente a la Administradora.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones (Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado al 30 de septiembre de 2022

(En balboas)

El análisis de sensibilidad a continuación refleja el cambio en el valor razonable de las inversiones dado un incremento o disminución súbita de 100 puntos básicos tomando como base la duración modificada de la cartera de inversiones. Este cambio de valor razonable podría darse por cambios en las tasas de descuento productos de factores de crédito, de liquidez y/o macroeconómicos o una combinación de ellos:

Sensibilidad en los activos netos atribuibles a los tenedores de acciones con relación a movimientos de tasas				
	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb	Incremento de 50 pb	Disminución de 50 pb
2022				
Al 30 de septiembre de 2022	(78,901)	78,901	(39,451)	39,451
Promedio del año	(75,200)	75,200	(37,600)	37,600
Máximo del año	(78,901)	78,901	(39,451)	39,451
Mínimo del año	(70,106)	70,106	(35,053)	35,053
Sensibilidad a los tipos de interés				
	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb	Incremento de 50 pb	Disminución de 50 pb
2022				
Valores a valor razonable con cambios en resultados	(84,730)	84,730	(42,365)	42,365
Sensibilidad a los tipos de interés				
	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb	Incremento de 50 pb	Disminución de 50 pb
2021				
Valores a valor razonable con cambios en resultados	(112,760)	112,760	(56,380)	56,380
Sensibilidad en los activos netos atribuibles a los tenedores de acciones con relación a movimientos de tasas				
	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb	Incremento de 50 pb	Disminución de 50 pb
2021				
Al 30 de septiembre de 2021	(69,778)	69,778	(34,889)	34,889
Promedio del año	(66,439)	66,439	(33,220)	33,220
Máximo del año	(69,778)	69,778	(34,889)	34,889
Mínimo del año	(59,477)	59,477	(29,738)	29,738

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones (Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado al 30 de septiembre de 2022

(En balboas)

4. Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados

4.1 Valor razonable de activos financieros

El valor razonable de activos financieros y pasivos se negocia en mercados activos (tales como valores públicamente cotizados en bolsa) se basan en precios cotizados de mercado al cierre de mercado en la fecha de cierre del ejercicio. El precio de mercado cotizado utilizado para los activos financieros del Fondo es el último precio negociado siempre y cuando dicho precio esté dentro de la diferencia del precio. En circunstancias en que el último precio negociado no esté dentro de la diferencia del precio de oferta y demanda, la Administración determinará los puntos dentro de la diferencia del precio de oferta y demanda que son más representativos del valor razonable. El precio utilizado no se ajusta para costos de transacción.

Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles por un distribuidor, un agente, un grupo de la industria, un servicio de precios, o un organismo regulador, y esos precios representan transacciones actuales que se producen regularmente en condiciones del mercado.

El valor razonable de los activos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Fondo utiliza una variedad de métodos y realiza supuestos que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada fecha de cierre del ejercicio. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones comparables recientes en condiciones del mercado, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, análisis de flujo de caja descontado, modelos de opciones de precios y otras técnicas de valoración regularmente utilizadas por los participantes del mercado, haciendo el uso máximo de insumos observables y dependiendo lo menos posible en los insumos no observables.

Para los instrumentos donde no existe un mercado activo, el Fondo también podrá utilizar modelos desarrollados internamente, que se basan por lo general en los métodos y técnicas de valoración generalmente reconocidos como estándar dentro de la industria. Algunas de las entradas a estos modelos pueden no ser observables en el mercado y por lo tanto se estiman basándose en supuestos.

La salida de un modelo es siempre una estimación o aproximación de un valor que no se puede determinar con certeza, y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores pertinentes a las posiciones que mantiene el Fondo. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en su caso, para tener en cuenta factores adicionales, incluyendo el riesgo de modelo, el riesgo de liquidez y riesgo de contraparte.

Jerarquía del valor razonable

La NIIF 13 especifica la jerarquía de las técnicas de valuación basada en la transparencia de las variables utilizadas en la determinación del valor razonable. Todos los instrumentos financieros a valor razonable son categorizados en uno de los tres niveles de la jerarquía.

- Las entradas del Nivel 1: son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición;
- Las entradas del Nivel 2: son entradas, diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para un activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente; y
- Las entradas del Nivel 3: son entradas no observables para un activo o pasivo.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado al 30 de septiembre de 2022

(En balboas)

La determinación de lo que constituye "observable" requiere un juicio significativo por el Fondo. El Fondo considera datos observables aquellos datos de mercado que están fácilmente disponibles, distribuidos o actualizados con regularidad, fiables y verificables, que no sean reservados, y proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

Los datos no observables se utilizan para medir el valor razonable en la medida en que los datos observables pertinentes no están disponibles, por lo tanto, permitiendo las situaciones en las que hay poca, si alguna, actividad de mercado para el activo o pasivo en la fecha de medición. Sin embargo, el objetivo de la medición del valor razonable sigue siendo el mismo, es decir, un precio de salida en la fecha de la medición desde la perspectiva de un participante del mercado que tiene el activo o adeuda el pasivo. Por lo tanto, los datos no observables reflejan los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo, incluidos los supuestos sobre el riesgo.

A continuación, se presenta la clasificación de los valores a valor razonable:

2022	Nivel 1	Nivel 2	Total
Bonos de deuda privada			
Financiero	298,564	1,897,857	2,196,421
Soberanos	977,212	-	977,212
Servicios básicos	411,807	-	411,807
Consumo, cíclico	-	398,894	398,894
Salud	-	200,504	200,504
Consumo, no cíclico	-	157,569	157,569
Bienes raíces	-	77,110	77,110
	<u>1,687,583</u>	<u>2,731,934</u>	<u>4,419,517</u>
Fondos mutuos y acciones			
Fondo mutuo	640,886	991,679	1,632,565
Bienes raíces	-	803,214	803,214
Financiero	-	206,147	206,147
Renta variable	75,454	-	75,454
	<u>716,340</u>	<u>2,001,040</u>	<u>2,717,380</u>
Total	<u>2,403,923</u>	<u>4,732,974</u>	<u>7,136,897</u>

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado al 30 de septiembre de 2022

(En balboas)

2021	Nivel 1	Nivel 2	Total
Bonos de deuda privada			
Financiero	425,568	2,467,580	2,893,148
Soberanos	866,787	-	866,787
Servicios básicos	535,202	-	535,202
Consumo, cíclico	-	400,972	400,972
Salud	-	200,500	200,500
Bienes raíces	-	75,070	75,070
Consumo, no cíclico	25,875	-	25,875
	1,853,432	3,144,122	4,997,554
Fondos mutuos y acciones			
Bienes raíces	-	796,722	796,722
Renta fija	-	728,007	728,007
Renta variable	-	20,764	20,764
	-	1,545,493	1,545,493
Total	1,853,432	4,689,615	6,543,047

A continuación, se presentan los principales métodos de valorización, hipótesis y variables utilizadas en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros.

Instrumento	Técnica de valoración	Variables utilizadas	Nivel
Bonos de deuda privada	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercado activos	1-2
Bonos de deuda privada	Flujos descontados	Tasas de referencias de mercados, volúmenes, precios de referencia observables no mayores a 90 días	2
Sociedades de inversión	Precios de mercado	Tasa de referencia de mercado, prima de riesgo de acciones, prima de liquidez, crecimiento de flujos	1

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones (Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado al 30 de septiembre de 2022

(En balboas)

4.2 Valor razonable de los activos financieros del Fondo que no se presentan a valor razonable (pero se requieren revelaciones del valor razonable)

A continuación, un resumen del valor en libros y del valor razonable estimado de los activos financieros significativos no medidos al valor razonable:

	Valor razonable	Valor en libros
2022		
Activos financieros:		
Depósitos en bancos		
A la vista	92,616	92,616
A plazo	661,505	660,601
Total de activos financieros	754,121	753,217
2021		
Activos financieros:		
Depósitos en bancos		
A la vista	158,413	158,413
A plazo	305,340	303,395
Total de activos financieros	463,753	461,808

4.2.1 Activos financieros a corto plazo

Para los activos con vencimiento a corto plazo (inferior a tres meses), el saldo en libros, neto de deterioro, es una aproximación de su valor razonable.

El Fondo no aplica el modelo de deterioro a los activos financieros ya que son medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

5. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas del Fondo incluidos en los estados financieros se resumen a continuación:

	2022	2021
Activos		
Depósito a la vista en banco	92,616	158,413
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados (a)	1,066,750	803,077
Otros activos	-	20,048
Total de activos	1,159,366	981,538
Pasivo		
Cuentas por pagar	-	47,129
Total de pasivo	-	47,129

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones (Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado al 30 de septiembre de 2022

(En balboas)

Al 30 de septiembre de 2022, los depósitos a la vista en bancos no mantienen tasa, ni devengan intereses.

(a) La totalidad de las inversiones en valores están bajo custodia de la Casa Matriz MMG Bank Corporation.

6. Depósitos en bancos

Los depósitos en bancos se detallan a continuación:

	2022	2021
Depósitos en bancos:		
A la vista	92,616	158,413
A plazo	660,601	303,395
Total	<u>753,217</u>	<u>461,808</u>
Menos:		
Depósitos a plazo con vencimientos originales mayores de 90 días	<u>(660,601)</u>	<u>(303,395)</u>
Total depósitos en bancos por efectos del flujo de efectivo	<u>92,616</u>	<u>158,413</u>

Al 30 de septiembre del 2022, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 3.25% y 5.375% (2021: 5.15% y 5.375%). Los intereses por cobrar sobre depósito a plazo al 30 de septiembre 2022 fueron B/.10,601 (2021: B/.3,395).

7. Información por segmento

El Fondo está organizado en un segmento operativo, su principal segmento es la gestión de las inversiones con el fin de alcanzar los objetivos de inversión del Fondo. Toda la información se incluye en otras partes de los estados financieros.

La única actividad generadora de ingresos es la gestión de las inversiones del Fondo, las cuales se diversifican según se revela en las Notas 3 y 4.

8. Valores a valor razonable con cambios en resultados

Los valores a valor razonable con cambios en resultados están constituidos por los siguientes tipos de inversiones:

	2022	2021
Bonos de deuda privada	3,517,759	4,130,767
Fondos mutuos	1,632,565	728,007
Acciones	1,009,361	817,486
Deuda pública	977,212	866,787
Total	<u>7,136,897</u>	<u>6,543,047</u>

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones (Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado al 30 de septiembre de 2022

(En balboas)

9. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	2022	2021
Cuentas por cobrar-Transacciones por liquidar	-	20,048

Al 30 de septiembre de 2022 no se reflejaban transacciones por liquidar que corresponden a venta de inversiones que liquidarán en el mes siguiente.

10. Cuentas por pagar

El detalle de las cuentas por pagar se resume a continuación:

	2022	2021
Cuentas por pagar-Transacciones por liquidar	-	47,129

11. Aportes recibidos

Los aportes recibidos del Fondo consisten en:

	2022	2021
Saldo al inicio del año	6,472,274	5,573,879
Aportes de efectivo	1,162,256	1,043,544
Otros ajustes	(106,871)	41,506
Retiro de aportes	(314,925)	(186,655)
Saldo al final del año	7,212,734	6,472,274

Al 30 de septiembre de 2022, los aportes recibidos de clientes fueron por B/.1,162,256 (2021: B/.1,043,544).

Por regla general, los retiros al fondo se pueden hacer cuando: (a) el afiliado tenga 10 años de estar aportando al fondo; (b) el afiliado tenga más de 5 años de aportes al fondo y se afilió a los 55 años o más y (c) otras causas como muerte, incapacidad del afiliado, urgencias médicas, catástrofe personal y grave situación financiera.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado al 30 de septiembre de 2022

(En balboas)

12. Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la legislación fiscal panameña vigente, el Fondo está exento del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos valores emitidos a través de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

Para el año terminado al 30 de septiembre de 2022, el Fondo no generó renta gravable.

13. Regulaciones aplicables

Fondo de Jubilación Privada: El Fondo de Jubilación Privada se constituye y regirá por las leyes de la República de Panamá, en especial la Ley No.10 del 16 de abril de 1993.

Ley de Valores: Con vigencia a partir del 10 de noviembre de 1999, se promulgó el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999 (el "Decreto Ley No.1"), por el cual se crea la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y se regula el mercado de valores en la República de Panamá, reformado mediante el Decreto Ley No.67 de 1 de septiembre del 2011.

El Decreto Ley No.1 y los acuerdos adoptados por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y sus reglamentos regulan los principales aspectos del negocio de valores en Panamá, incluyendo, entre otros, las actividades permitidas, conducta, capitalización, registros e informes financieros, y obligaciones respecto de las inversiones de clientes, de las casas de valores, asesores financieros y administradores de inversiones; las obligaciones y requerimientos de los ejecutivos principales, corredores de valores y analistas; el funcionamiento y otros asuntos de las sociedades de inversión; el registro de valores ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá; la oferta pública de valores en y desde Panamá; y la oferta pública de compra de acciones.

14. Eventos posteriores

El Fondo ha evaluado los eventos posteriores al 30 de septiembre de 2022 para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 30 de diciembre de 2022, la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base en esta evaluación, se determinó que, excepto por lo que se describe más abajo, no se produjeron acontecimientos posteriores que requieren el reconocimiento o revelación en los estados financieros.

15. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 30 de septiembre de 2022 fueron aprobados por la Junta Directiva del Fondo y autorizados para su emisión el 30 de diciembre de 2022.
