

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Informe y Estados Financieros 30 de septiembre de 2023

"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.)

Índice para los Estados Financieros 30 de septiembre de 2023

	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estados Financieros:	
Estado de Activos Netos	4
Estado de Ganancia o Pérdida	5
Estado de Cambios en los Activos Netos	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 31



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas de
Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones (el “Fondo”) al 30 de septiembre de 2023, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- El estado de activos netos al 30 de septiembre de 2023;
- El estado de ganancia o pérdida por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en los activos netos por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen políticas contables significativas y otra información explicativa.

Base para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con los requerimientos del código de ética profesional para los contadores públicos autorizados que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética de la República de Panamá.



A la Junta Directiva y Accionistas de
Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones
Página 2

Otro asunto

Los estados financieros del Fondo por el año terminado al 30 de septiembre de 2022, fueron auditados por otros auditores, que expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 30 de diciembre de 2022.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Fondo en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Fondo de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Fondo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.



A la Junta Directiva y Accionistas de
Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones
Página 3

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Fondo deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Fondo en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

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

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizada físicamente en territorio panameño.
- La socia encargada de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Diana Mosquera, con número de idoneidad de contador público autorizados No.5160.

18 de diciembre de 2023
Panamá, República de Panamá

Diana Mosquera
CPA 5160

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Estado de Activos Netos 30 de septiembre de 2023 (En balboas)

	Notas	2023	2022
Activos			
Depósitos en bancos	5, 6	397,621	753,217
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5, 8	<u>8,767,597</u>	<u>7,136,897</u>
Total de activos		<u>9,165,218</u>	<u>7,890,114</u>
Pasivo			
Cuentas por pagar	9	<u>44,420</u>	<u>-</u>
Total de pasivo		<u>44,420</u>	<u>-</u>
Activos netos		<u>9,120,798</u>	<u>7,890,114</u>

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 Ganancia o Pérdida

Por el año terminado al 30 de septiembre de 2023

(En balboas)

	2023	2022
Ingresos operativos:		
Intereses ganados	274,420	226,512
Ganancia neta realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	27,360	7,642
Pérdida neta no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(124,765)	(248,532)
Dividendos ganados	<u>99,206</u>	<u>79,451</u>
Total de ingresos operativos	<u>276,221</u>	<u>65,073</u>
Gastos de operaciones:		
Comisiones por manejo	<u>105</u>	<u>64</u>
Rendimiento neto	<u>276,116</u>	<u>65,009</u>

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 2023

(En balboas)

	Aportes Recibidos, Netos	Rendimientos Acumulados	Activos Netos
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
Aportes recibidos	1,256,765	-	1,256,765
Retiro de aportes	(302,197)	-	(302,197)
Rendimiento neto	-	276,116	276,116
Saldo al 30 de septiembre de 2023	8,167,302	953,496	9,120,798

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 2023

(En balboas)

	Notas	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Rendimiento neto		276,116	65,009
Ajustes para:			
Intereses ganados		(274,420)	(226,512)
Dividendos ganados		(99,206)	(79,451)
Ganancia neta realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(27,360)	(7,642)
Pérdida neta no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados		124,765	248,532
Cambios en activos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales a más de 90 días		350,000	(350,000)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(1,724,376)	(860,517)
Cuentas por pagar		44,420	-
Efectivo neto utilizado en las operaciones		(1,330,061)	(1,210,581)
Intereses recibidos		276,848	225,179
Dividendos recibidos		99,820	72,274
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(953,393)	(913,128)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aportes recibidos	10	1,256,765	1,162,256
Retiro de aportes	10	(302,197)	(314,925)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		954,568	847,331
Aumento (disminución) neto en depósito en bancos		1,175	(65,797)
Depósitos en bancos al inicio del año	6	92,616	158,413
Depósitos en bancos al final del año	6	93,791	92,616

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

30 de septiembre de 2023

(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 No.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.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2023

(En balboas)

2. Políticas de Contabilidad más Significativas

Normas e Interpretaciones adoptadas por la Administración

Las siguientes enmiendas y modificaciones han sido aplicadas por la Administración sin identificar impactos significativos en los estados financieros, ni en sus revelaciones:

Modificaciones a la NIIF 3 - Referencia al Marco Conceptual

Las modificaciones actualizan la NIIF 3 para que se pueda referir al Marco Conceptual 2018 en lugar del Marco de 1989. También añadieron un requerimiento que, para obligaciones dentro del alcance de NIC 37, un comprador aplica la NIC 37 para determinar si la fecha de adquisición es una obligación presente o existe como resultado a partir de un evento pasado. Por gravámenes que estén dentro del alcance de CINIIF 21 Gravámenes, el comprador aplica CINIIF 21 para determinar si la obligación da lugar a un pasivo para pagar el gravamen que ocurrió en la fecha de adquisición.

Finalmente, las modificaciones agregan una declaración explícita que el comprador no reconocerá un activo contingente adquirido de una combinación de negocios.

Modificaciones a NIC 37 - Contratos Onerosos - Costos por Cumplir un Contrato

Las modificaciones especifican que los “costos por cumplir” un contrato comprende los “costos relacionados directamente al contrato”. Los costos que se relacionan directamente a un contrato consisten de los costos incrementales y los costos por cumplir un contrato (ejemplo: mano de obra o materiales) y la asignación de otros costos que se relacionen directamente para cumplir un contrato (como la asignación de la depreciación a las partidas de propiedad, planta y equipo para cumplir el contrato).

Las modificaciones aplican para contratos en los cuales la entidad no ha cumplido aún con todas sus obligaciones al inicio del período anual de reporte en los cuales la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Los comparativos no deben reformularse. En cambio, la entidad debe reconocer el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al balance en las utilidades retenidas o algún otro componente de capital, como sea apropiado, para la fecha de aplicación inicial.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2023

(En balboas)

Modificaciones Anuales a las Normas NIIF 2018-2020

Las modificaciones anuales incluyen la modificación a tres normas de interés para el Fondo:

La NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La modificación proporciona un alivio adicional a una subsidiaria que se convierte en un adoptante por primera vez más tarde que su matriz con respecto a la contabilidad de las diferencias de conversión acumuladas. Como resultado de la modificación, una subsidiaria que utiliza la exención de la NIIF 1: D16(a) ahora también puede optar por medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones extranjeras al valor en libros que se incluirían en los estados financieros de la matriz, basados en la fecha de conversión de la matriz a las NIIF, si no se realizaron ajustes para los procedimientos y por los efectos de la combinación de negocios en la que la matriz adquirió la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una empresa asociada o negocio conjunto que utilice la exención en la NIIF 1: D16(a).

La NIIF 9 - Instrumentos Financieros

La modificación aclara que al aplicar la prueba del “10%” para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye solo las cuotas pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestador, incluyendo cuotas pagadas o recibidas por la entidad o el prestador. Las enmiendas son aplicadas prospectivamente a las modificaciones o cambios que ocurran en o después de la fecha que la entidad aplica por primera vez la enmienda.

La NIIF 16 - Arrendamientos

Las modificaciones eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.

Nuevas Normas y Enmiendas aún No Adoptadas por la Administración

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el año terminado al 30 de septiembre de 2023, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Fondo. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

Enmiendas a la NIC 1 - Presentación de estados financieros y Declaración de práctica 2 de las NIIF

Realización de Juicios de Importancia Relativa - Revelación de Políticas Contables

Las enmiendas cambian los requisitos de la NIC 1 con respecto a la revelación de políticas contables. Las enmiendas reemplazan todas las instancias del término "políticas contables significativas" por "información material sobre políticas contables". La información sobre políticas contables es material si, cuando se considera junto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, se puede esperar razonablemente que influya en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman sobre la base de esos estados financieros.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2023

(En balboas)

Los párrafos de apoyo de la NIC 1 también se modifican para aclarar que la información de política contable que se relaciona con transacciones, otros eventos o condiciones no significativos es inmaterial y no necesita ser revelada. La información sobre políticas contables puede ser material debido a la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos o condiciones, incluso si los montos son inmatrimales. Sin embargo, no toda la información de política contable relacionada con transacciones materiales, otros eventos o condiciones es en sí misma material.

El Consejo también ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del “proceso de materialidad de cuatro pasos” descrito en la Declaración de Práctica 2 de las NIIF.

Las modificaciones a la NIC 1 son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, aplicación anticipada permitida y se aplican prospectivamente. Las enmiendas a la Declaración de Práctica 2 de las NIIF no contienen una fecha de vigencia o requisitos de transición.

Enmiendas a la NIC 8 - Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores: definición de estimaciones contables

Las modificaciones reemplazan la definición de un cambio en las estimaciones contables con una definición de estimaciones contables. Según la nueva definición, las estimaciones contables son “importes monetarios en los estados financieros que están sujetos a incertidumbre en la medición”.

Se eliminó la definición de cambio en las estimaciones contables. Sin embargo, el Consejo retuvo el concepto de cambios en las estimaciones contables en la Norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en la estimación contable que resulte de nueva información o nuevos desarrollos no es la corrección de un error.
- Los efectos de un cambio en un insumo o una técnica de medición utilizada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no son el resultado de la corrección de errores de años anteriores. El Consejo agregó dos ejemplos (ejemplos 4 - 5) a la Guía sobre la implementación de la NIC 8, que acompaña a la Norma. El Consejo ha eliminado un ejemplo (ejemplo 3) ya que podría causar confusión a la luz de las modificaciones.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023 a cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del comienzo de ese año, permitiéndose la aplicación anticipada.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2023

(En balboas)

Enmiendas a la NIC 12 - Impuestos sobre la renta - Impuesto Diferido Relacionado con Activos y Pasivos que Surgen de una sola Transacción

Las modificaciones introducen una nueva excepción a la exención de reconocimiento inicial. Según las modificaciones, una entidad no aplica la exención de reconocimiento inicial para transacciones que dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales.

Dependiendo de la legislación fiscal aplicable, pueden surgir diferencias temporarias iguales imponibles y deducibles en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y no afecta ni a la utilidad contable ni a la imponible. Por ejemplo, esto puede surgir al reconocer un pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente aplicando la NIIF 16 en la fecha de comienzo de un arrendamiento.

Después de las modificaciones a la NIC 12, se requiere que una entidad reconozca el activo y pasivo por impuestos diferidos relacionados, estando sujeto el reconocimiento de cualquier activo por impuestos diferidos a los criterios de recuperabilidad de la NIC 12.

El Consejo también agrega un ejemplo ilustrativo a la NIC 12 que explica cómo se aplican las modificaciones.

Las modificaciones se aplican a transacciones que ocurren en o después del comienzo del primer año comparativo presentado. Además, al comienzo del primer año comparativo, una entidad reconoce:

- Un activo por impuestos diferidos (en la medida en que sea probable que se disponga de una ganancia fiscal contra la cual se pueda utilizar la diferencia temporaria deducible) y un pasivo por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias deducibles e imponibles asociadas con:
 - Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento.
 - Pasivos por desmantelamiento, restauración y similares y los montos correspondientes reconocidos como parte del costo del activo relacionado.
- El efecto acumulativo de aplicar inicialmente las modificaciones como un ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas (u otro componente del patrimonio, según corresponda) a esa fecha.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación permitida.

El Fondo no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros en años futuros.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2023

(En balboas)

Base de Preparación

Los estados financieros del Fondo han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF (CINIIF) aplicables a las compañías que informan bajo las NIIF. Los estados financieros cumplen con las NIIF emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

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.

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

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par con el dólar (US\$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América, y al 30 de septiembre de 2023 sus registros contables se encuentran en la misma moneda. El dólar (US\$) circula, y es de libre cambio y moneda funcional en la República de Panamá.

Instrumentos Financieros

Clasificación y Medición – Activos Financieros bajo la NIIF 9

Los activos financieros son clasificados a la fecha de negociación e inicialmente medidos al valor razonable, más o menos los costos incrementales relacionados a la transacción, excepto por los activos financieros contabilizadas a valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación y medición de los activos financieros, refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de caja.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2023

(En balboas)

El modelo de Negocio incluye Tres Categorías de Clasificación para los Activos Financieros

Costo Amortizado (CA)

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales.
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Valor Razonable con Cambios en Otras Utilidades Integrales (VRCORI)

Un instrumento de deuda es medido a VRCORI solo si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCR:

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

El reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Fondo puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de las otras utilidades integrales. Esta elección se hace individualmente para cada activo.

Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCR)

Todos los otros activos financieros son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

Activos Financieros

Los activos financieros se clasifican básicamente en las siguientes categorías: depósitos en banco e inversiones a valor razonable con cambios en resultados. La clasificación de los activos depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada al momento de su reconocimiento inicial.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2023

(En balboas)

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 (VRCCR), que incluye valores para negociar en títulos de deuda, acciones y fondos de inversión de capital variable.

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.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2023

(En balboas)

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.

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.

Los ingresos por dividendos de acciones se reconocen desde el momento en que se notifica al administrador del Fondo la aprobación para su distribución por parte del emisor del instrumento.

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

30 de septiembre de 2023

(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.

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.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2023

(En balboas)

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.

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.

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:

2023	Depósitos		Valores a Valor		Total	
	en Bancos		Razonable con Cambios en Resultados			
Calificación internacional						
AAA	-	0%	1,036,617	12%	1,036,617	11%
AA+, AA, AA-	-	0%	158,901	2%	158,901	2%
A+, A, A-	-	0%	187,193	2%	187,193	2%
BBB+, BBB, BBB-	-	0%	1,785,827	20%	1,785,827	19%
BB+, BB, BB-	-	0%	301,196	3%	301,196	3%
Total calificación internacional	-	0%	3,469,734	39%	3,469,734	37%
Calificación local						
AAA	-	0%	13,069	1%	13,069	1%
AA+, AA, AA-	397,621	100%	446,422	5%	844,043	9%
A+, A, A-	-	0%	1,842,953	21%	1,842,953	20%
BBB+, BBB, BBB-	-	0%	2,471,085	28%	2,471,085	27%
BB+, BB, BB-	-	0%	50,801	1%	50,801	1%
Total calificación local	397,621	100%	4,824,330	56%	5,221,951	58%
Sin calificación	-	0%	473,533	5%	473,533	5%
Total	397,621	100%	8,767,597	100%	9,165,218	100%

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2023

(En balboas)

2022	Depósitos en Bancos		Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados		Total	
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%

Todas las compras y ventas de valores cotizados se reciben o entregan utilizando intermediarios certificados. No se han identificado componentes de riesgo de crédito con impacto en el valor razonable de los instrumentos fuera de aquellos movimientos usuales atribuibles a mercado.

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.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2023

(En balboas)

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:

	2023		2022	
Concentración geográfica:				
Panamá	4,824,331	55%	4,732,974	66%
Estados Unidos de América	2,654,512	30%	832,357	12%
América Latina y el Caribe	646,627	8%	1,298,702	18%
Otros	642,127	7%	272,864	4%
	<u>8,767,597</u>	<u>100%</u>	<u>7,136,897</u>	<u>100%</u>

	2023	2022
Concentración por industria:		
Financiero	44%	35%
Fondos	27%	23%
Bienes raíces	10%	12%
Soberanos	7%	14%
Consumo, cíclico	4%	5%
Materiales	4%	0%
Servicios básicos	2%	6%
Transporte	2%	0%
Consumo, no cíclico	0%	2%
Salud	0%	2%
Otros	0%	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.

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

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.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2023

(En balboas)

El Fondo invierte principalmente en valores a valor razonable 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, abstención 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:

2023	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	93,791	-	-	-	-	-	93,791
A plazo	-	-	207,540	106,251	-	-	313,791
Valores a valor razonable con cambios en resultados	3,282,265	413,785	1,620,349	2,750,565	2,532,361	-	10,599,325
Total de activos	3,376,056	413,785	1,827,889	2,856,816	2,532,361	-	11,006,907
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	-	-	354,912	329,690	-	-	684,602
Valores a valor razonable con cambios en resultados	2,916,342	259,162	1,346,187	2,413,127	694,229	-	7,629,047
Total de activos	3,008,958	259,162	1,701,099	2,742,817	694,229	-	8,406,265

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.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2023

(En balboas)

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.

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.

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

30 de septiembre de 2023

(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.

2023	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	-	-	-	-	-	93,791	93,791
A plazo	-	-	203,473	100,357	-	-	303,830
Valores a valor razonable con cambios en resultados	17,931	413,971	1,590,468	2,410,183	1,062,741	3,272,303	8,767,597
Total de activos	17,931	413,971	1,793,941	2,510,540	1,062,741	3,366,094	9,165,218
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

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

30 de septiembre de 2023

(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 a los tipos de interés			
	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb	Incremento de 50 pb	Disminución de 50 pb
2023				
Valores a valor razonable con cambios en resultados	(181,801)	181,801	(90,901)	90,901
	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

4. Instrumentos Financieros Medidos a Valor Razonable con Cambios en Resultados

Valor Razonable de Activos Financieros

El valor razonable de activos financieros que se negocian 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. 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.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2023

(En balboas)

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.

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.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2023

(En balboas)

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

2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Bonos de deuda privada y pública				
Financiero	1,673,305	2,030,370	-	3,703,675
Soberanos	623,395	-	-	623,395
Servicios básicos	-	157,707	-	157,707
Consumo, cíclico	-	361,642	-	361,642
Transporte	147,185	-	-	147,185
Materiales	345,432	-	-	345,432
Bienes raíces	-	156,259	-	156,259
	<u>2,789,317</u>	<u>2,705,978</u>	<u>-</u>	<u>5,495,295</u>
Fondos mutuos y acciones				
Fondo mutuo	158,900	1,451,992	799,891	2,410,783
Bienes raíces	104,822	615,560	-	720,382
Financiero	90,336	50,801	-	141,137
	<u>354,058</u>	<u>2,118,353</u>	<u>799,891</u>	<u>3,272,302</u>
Total	<u>3,143,375</u>	<u>4,824,331</u>	<u>799,891</u>	<u>8,767,597</u>

2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Bonos de deuda privada y pública				
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>-</u>	<u>4,419,517</u>
Fondos mutuos y acciones				
Fondo mutuo	-	991,679	640,886	1,632,565
Bienes raíces	-	803,214	-	803,214
Financiero	-	206,147	-	206,147
Renta variable	75,454	-	-	75,454
	<u>75,454</u>	<u>2,001,040</u>	<u>-</u>	<u>2,717,380</u>
Total	<u>1,763,037</u>	<u>4,732,974</u>	<u>-</u>	<u>7,136,897</u>

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2023

(En balboas)

	2023	2022
Saldo al inicio del año	640,886	-
Compras	799,891	-
Reclasificación desde Nivel 2 a 3	517,865	640,886
Reclasificación desde Nivel 1 a 3	282,026	-
Saldo al final del año	<u>2,240,668</u>	<u>640,886</u>

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
Acciones	Precio de mercado	Precios de mercado observables en mercado activos	1 - 2

Para los fondos mutuos clasificados en nivel 3; el Fondo utiliza el valor neto de los activos presentados en los estados de cuentas y estados financieros remitidos periódicamente por los emisores de estos instrumentos. El Fondo considera que el valor neto de los activos es un insumo no observable proxy a un posible precio de salida basado en que contractualmente estos instrumentos permiten ofertas de recompra a los tenedores las cuales normalmente se liquidan al valor neto de los activos que reflejen los estados de cuentas del emisor al momento de la transacción.

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:

2023	Valor razonable	Valor en libros
Activos financieros:		
Depósitos en bancos		
A la vista	93,791	93,791
A plazo	<u>303,005</u>	<u>303,830</u>
Total de activos financieros	<u>396,796</u>	<u>397,621</u>

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2023

(En balboas)

2022	Valor razonable	Valor en libros
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

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:

	2023	2022
Activos		
Depósito a la vista en banco	93,791	92,616
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados (a)	1,536,772	1,066,750
Total de activos	1,630,563	1,159,366
Pasivo		
Cuentas por pagar	44,420	-
Total de pasivo	44,420	-
Intereses ganados	4,773	4,726
	4,773	4,726

Al 30 de septiembre de 2023, 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. La naturaleza de estas inversiones corresponde a fondos de inversión y bonos corporativos.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2023

(En balboas)

6. Depósitos en Bancos

Los depósitos en bancos se detallan a continuación:

	2023	2022
Depósitos en bancos:		
A la vista	93,791	92,616
A plazo	303,830	660,601
Total	397,621	753,217
Menos:		
Depósitos a plazo con vencimientos originales mayores de 90 días	(303,830)	(660,601)
Total de depósitos en bancos por efectos del flujo de efectivo	93,791	92,616

Al 30 de septiembre de 2023, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 5.15% y 5.375% (2022: 3.25% y 5.375%). Los intereses por cobrar sobre depósito a plazo al 30 de septiembre 2023 fueron B/.3,830 (2022: B/.10,601).

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:

	2023	2022
Bonos de deuda privada	4,871,899	3,517,759
Fondos mutuos	2,515,605	1,632,565
Acciones	756,698	1,009,361
Deuda pública	623,395	977,212
Total	8,767,597	7,136,897

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2023

(En balboas)

9. Cuentas por Pagar

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

	2023	2022
Cuentas por pagar - transacciones por liquidar	44,420	-

10. Aportes Recibidos

Los aportes recibidos del Fondo consisten en:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	7,212,734	6,472,274
Aportes de efectivo	1,256,765	1,162,256
Otros ajustes	-	(106,871)
Retiro de aportes	(302,197)	(314,925)
Saldo al final del año	8,167,302	7,212,734

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.

11. 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 2023, el Fondo no generó renta gravable.

Quantia Select Fondo de Jubilación y Pensiones

(Administrado por Quantia-AFP Corp.)

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2023

(En balboas)

12. Regulaciones Aplicables

Fondo de Jubilación Privada: El Fondo de Jubilación Privada se constituye y registrará 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.

13. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado al 30 de septiembre de 2023 fueron aprobados por la Junta Directiva del Fondo y autorizados para su emisión el 14 de diciembre de 2023.