

Quantia – AFP Corp.

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Bank Corporation)

**Estados financieros por el período de seis meses
terminado al 30 de junio de 2018 (No auditado)**

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

JR

Quantia – AFP Corp.
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Bank Corporation)

Informe de Estados Financieros
30 de junio de 2018 (No auditado)

Contenido	Páginas
Informe del Contador Público Autorizado	1
Estado de situación financiera	2
Notas al estado financiero	3 – 8

J *21*

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Señores
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
Ciudad

Hemos revisado el estado de situación financiera de Quantia – AFP Corp. (“Empresa”) al 30 de junio de 2018, y notas al estado financiero, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas (denominados en conjunto “el estado financiero”).

El estado financiero presenta una evaluación justa y razonable, en todos sus aspectos importantes, de la situación financiera de Quantia – AFP Corp. (“Empresa”), a la fecha antes mencionada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Rossmar Feuillebois
Contador Público Autorizado
No. 0137-2017

28 de agosto de 2018
Panamá, Rep. de Panamá



Quantia - AFP Corp.

Estado de situación financiera

30 de junio de 2018

(En balboas)

	Notas	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (No auditado)
Activo			
Depósito en banco A la vista - locales	4,5	<u>250,000</u>	<u>250,000</u>
Total de activo		<u>250,000</u>	<u>250,000</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	6	<u>250,000</u>	<u>250,000</u>
Total de patrimonio		<u>250,000</u>	<u>250,000</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Quantia – AFP Corp.

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Bank Corporation)

Notas al estado financiero

30 de junio de 2018

(En balboas)

1. Información general

Quantia – AFP Corp. (la “Empresa”) es una sociedad anónima organizada y existente bajo las leyes de la República de Panamá mediante Escritura Pública No.14,930 de 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. La Empresa es subsidiaria 100% poseída por MMG Bank Corporation una entidad establecida en la República de Panamá.

A la fecha del estado de situación financiera la Empresa no ha iniciado operaciones. Mediante Resolución No.258-18 del 6 de junio de 2018 la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (“SMV”) le expide, a la empresa la Licencia de Administradora de Inversiones de Fondos de Jubilación y Pensiones.

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

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

2. Políticas de contabilidad más significativas

Un resumen de las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación del estado financiero se presenta a continuación:

2.1 Base de presentación

El estado financiero de la Empresa ha sido preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). La Empresa a través del plan de implementación metodológico realizó las adaptaciones necesarias a la NIIF 9, incluyendo cambios requeridos en su modelo de cálculo de provisiones, de forma tal que cumpla con los requisitos de deterioro y pérdida esperada establecidos por la norma internacional.

El estado financiero ha sido preparado bajo la base del costo histórico, excepto por los valores a valor razonable con cambios en resultados, los 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, La Empresa 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. La medición del valor razonable y para propósitos de revelación en el estado financiero está determinado sobre esta base.

2.2 Moneda funcional y de presentación

El estado financiero está expresado en balboas, la moneda del país donde la Empresa está constituida 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 junio de 2018 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.

Quantia – AFP Corp.

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Bank Corporation)

Notas al estado financiero

30 de junio de 2018

(En balboas)

2.3 Clasificación y medición

El nuevo enfoque para la clasificación y medición de los activos financieros, refleja el modelo de negocios en que los activos son gestionados y sus características de flujos de caja.

El modelo incluye tres categorías de clasificación para los activos financieros:

Costo Amortizado (CA)

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

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

Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)

Un instrumento de deuda es medido a VRCOUI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como valor razonable con cambios en resultado (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.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, la Empresa puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de las otras utilidades integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

Valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

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

La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponibles para la venta.

Evaluación del modelo de negocio

La Empresa 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

Quantia – AFP Corp.

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Bank Corporation)

Notas al estado financiero

30 de junio de 2018

(En balboas)

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 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 anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar 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.

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 por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados, al igual que el margen de rentabilidad.

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

Al hacer esta evaluación la Empresa 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.

2.4 Reconocimiento de ingresos

El ingreso por intereses es reconocido en el estado de ganancia o pérdida bajo el método de tasa de interés efectiva para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo financiero y de distribuir el ingreso por intereses sobre un período de tiempo.

La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción, los honorarios y comisiones pagadas o recibidas que son parte integral de las tasas de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o un pasivo financiero.

Quantia – AFP Corp.

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Bank Corporation)

Notas al estado financiero

30 de junio de 2018

(En balboas)

2.5 Activos financieros

2.6.1 Clasificación

La Empresa clasifica los activos financieros en la siguiente categoría:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR): valores a valor razonable en títulos de deuda y acciones.

La clasificación de los activos depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada al momento de su reconocimiento inicial.

Los activos financieros asignados al valor razonable al inicio son aquellos que son gestionados y su rendimiento evaluado en base al valor razonable de acuerdo con la estrategia de inversión de la Empresa tal como se documenta en su prospecto, y la información sobre estos activos financieros es evaluada por la Administración de la Empresa sobre una base de valor razonable, junto con otra información financiera pertinente.

2.6.2 Reconocimiento

Los activos a valor razonable son reconocidos cuando la Empresa se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. El reconocimiento se lleva a cabo en la fecha de la operación, donde la compra o venta de una inversión es bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega de la inversión dentro del plazo establecido por el mercado en cuestión.

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

2.6.3 Medición del valor razonable

Los activos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción de los activos financieros a valor razonable se ingresan conforme se incurre en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en su valor razonable se incluyen en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral. Los intereses devengados en activos financieros son revelados en una partida separada en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

Los gastos por dividendos sobre valores de patrimonio vendidos en descubierto serán incluidos en la ganancia o pérdida neta resultante de los activos financieros medidos al valor razonable.

2.6.4 Baja de activo financiero

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo de las inversiones han expirado o la Empresa ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

Si la Empresa no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, la Empresa reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si la Empresa retiene sustancialmente

Quantia – AFP Corp.

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Bank Corporation)

Notas al estado financiero

30 de junio de 2018

(En balboas)

todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Empresa continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y cualquier ganancia o pérdida acumulada debe ser reconocida en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

En transacciones en las que ni se retiene, ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero y retiene el control del activo, se continúa reconociendo el activo en la medida de su involucración continuada, determinada por el grado en que está expuesto a los cambios en el valor del activo transferido.

2.6.5 Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE).

La Empresa aplica el modelo de deterioro a los activos financieros que no son medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR):

- Instrumentos de deuda y
- Préstamos.

No se reconoce pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

La evaluación no presentó un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero es uno de los juicios críticos implementados en el modelo de deterioro.

Las reservas para pérdidas se reconocen por el monto equivalente a la pérdida esperada crediticia (PCE) de 12 meses en los siguientes casos:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Para el resto de los casos las reservas se reconocen con base en el monto equivalente a la pérdida esperada crediticia (PCE) durante el tiempo de vida total del activo.

La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Se determinó si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial considerando información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo información y análisis de carácter cuantitativo y cualitativo basados en la experiencia histórica y la evaluación experta de crédito incluyendo información con proyección a futuro.

Quantia – AFP Corp.

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Bank Corporation)

Notas al estado financiero

30 de junio de 2018

(En balboas)

La Empresa ha tomado como principales indicadores del incremento significativo en el riesgo las variaciones y los días de morosidad, puntuación de cobros y calificación de riesgo.

3. Administración de riesgos de instrumentos financieros

3.1 Riesgo de crédito

El depósito en banco, único activo de la Empresa, está expuesto al riesgo de crédito. Sin embargo, estos fondos están colocados en una institución con calificación de riesgo local de AA, lo cual ofrece una garantía intrínseca de la recuperación de los mismos.

4. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas de la empresa incluidos en los estados financieros se resumen a continuación:

	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (No auditado)
Activos		
Depósitos en banco	250,000	250,000
Total	250,000	250,000

5. Depósitos en banco

El depósito en banco se detalla a continuación:

	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (No auditado)
Depósito en banco		
A la vista - MMG Bank Corporation	250,000	250,000
Total	250,000	250,000

6. Patrimonio

El capital social de la Empresa está integrado por 250,000 acciones comunes con un valor nominal de B/.1 cada una.

7. Aprobación de estados financieros

El estado financiero para el período terminado al 30 de junio de 2018 fueron aprobados por la Junta Directiva y autorizados para su emisión el 20 de agosto de 2018.
