

Quantia – AFP Corp.

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Bank Corporation)

Estados financieros por el período de tres meses
terminado al 31 de diciembre 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".

✓ R89

Quantia – AFP Corp.

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Bank Corporation)

**Informe de Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 (No auditado)**

Contenido	Páginas
Informe del Contador Público Autorizado	1
Estado de situación financiera	2
Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	3
Estado de cambios en el patrimonio	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6 – 13



INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Señores

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMÁ

Ciudad

Hemos revisado el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, de Quantia – AFP Corp., y el respectivo estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el período de tres meses terminado al 31 de diciembre de 2018. Incluyendo un resumen de las políticas contables significativas (denominados en conjunto "el estado financiero).

Los estados financieros presentan una evaluación justa y razonable, en todos sus aspectos importantes, de la situación financiera de Quantia – AFP Corp., a la fecha antes mencionada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Rossmory Feuillebois
Contador Público Autorizado
No. 0137-2017

26 de febrero de 2019
Panamá, Rep. de Panamá



Quantia - AFP Corp.

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Bank Corporation)

Estado de situación financiera**31 de diciembre de 2018**

(En balboas)

	Notas	31 de diciembre 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2018 (Auditado)
Activos			
Equivalente de efectivo	3,4	380,793	450,000
Mobiliario y equipo, neto	5	4,028	-
Activo intangible	6	15,215	-
Otros activos	7	<u>55,138</u>	<u>-</u>
Total de activos		<u>455,174</u>	<u>450,000</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Cuentas por pagar - parte relacionada	3	61,839	-
Otros pasivos	8	<u>26,096</u>	<u>-</u>
Total de pasivos		<u>87,935</u>	<u>-</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	9	250,000	250,000
Capital adicional pagado	9	200,000	200,000
Pérdida del período		<u>(82,761)</u>	<u>-</u>
Total de patrimonio		<u>367,239</u>	<u>450,000</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>455,174</u>	<u>450,000</u>

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

Quantia - AFP Corp.

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Ba)

Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral**Por el período de tres meses terminado al 31 de diciembre de 2018**

(En balboas)

	Notas	Por el trimestre corriente terminado al 31 de diciembre		Por el período de tres meses terminado al 31 de diciembre	
		2018 (No auditado)	2017	2018 (No auditado)	2017
Gastos operativos:					
Salarios y cargas sociales		42,591	-	42,591	-
Licencias		15,964	-	15,964	-
Impuestos y tasas		10,900	-	10,900	-
Honorarios profesionales y legales		5,673	-	5,673	-
Depreciación	5	96	-	96	-
Amortización	6	435	-	435	-
Otros gastos		7,102	-	7,102	-
Total de gastos operativos		82,761	-	82,761	-
Pérdida del período		(82,761)	-	(82,761)	-

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

Quantia - AFP Corp.

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Bank Corporation)

Estado de cambios en el patrimonio**Por el período de tres meses terminado al 31 de diciembre de 2018**

(En balboas)

	Acciones Comunes	Capital Adicional Pagado	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 1 de octubre 2017	-	-	-	-
Emisión de acciones	250,000	-	-	250,000
Aporte de capital adicional pagado	-	200,000	-	200,000
Saldo al 30 de septiembre de 2018 (Auditado)	250,000	200,000	-	450,000
Pérdida del período	-	-	(82,761)	(82,761)
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (No auditado)	250,000	200,000	(82,761)	367,239

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

Quantia - AFP Corp.

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Bank Corporation)

Estado de flujo de efectivo**Por el período de tres meses terminado al 31 de diciembre de 2018**

(En balboas)

Notas	Por el trimestre corriente terminado al 31 de diciembre		Por el período de tres meses terminado al 31 de diciembre	
	2018	2017	2018	2017
	(No auditado)		(No auditado)	
Flujos de efectivo de las actividades de operación				
Pérdida del período	(82,761)	-	(82,761)	-
Ajustes para:				
Depreciación	5 96	-	96	-
Amortización	6 435	-	435	-
Cambios netos en activos y pasivos operativos:				
Otros activos	7 (54,630)	-	(54,630)	-
Cuentas por pagar- parte relacionada	3 61,839	-	61,839	-
Otros pasivos	8 25,588	-	25,588	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	(49,433)	-	(49,433)	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión				
Compras de mobiliario y equipo	5 (4,124)	-	(4,124)	-
Compras de activo intangible	6 (15,650)	-	(15,650)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(19,774)	-	(19,774)	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación				
Capital pagado	-	250,000	-	250,000
Aporte de capital adicional pagado	200,000	-	200,000	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiación	200,000	250,000	200,000	250,000
Aumento neto en equivalentes de efectivo	130,793	250,000	130,793	250,000
Equivalente de efectivo al inicio del período	4 250,000	-	250,000	-
Equivalente de efectivo al final del período	4 380,793	250,000	380,793	250,000

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



Quantia – AFP Corp.

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Bank Corporation)

Notas a los estados financieros

Por el período de tres meses terminado al 31 de diciembre 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.

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 de los estados financieros se presenta a continuación:

2.1 Base de presentación

Los estados financieros de la Empresa han sido preparados 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.

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico.

2.2 Moneda funcional y de presentación

El estado financiero está expresado en balboas, la moneda funcional y de presentación de la Empresa del país donde está constituida. La conversión de balboas a dólares es incluida exclusivamente para conveniencia de los lectores en los Estados Unidos de América, y al 31 de diciembre 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.

2.3 Estrategia de implementación

El proceso de implementación de NIIF 9 de la Empresa fue regido por un equipo interdepartamental cuyos miembros incluyen representantes de las áreas de administración de crédito, riesgos, auditoría interna, finanzas, tecnología de la información, tesorería e inversiones. El equipo interdepartamental se reunió durante el año 2017, para validar los supuestos clave, tomar decisiones y dar seguimiento al avance de implementación.

Quantia – AFP Corp.

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Bank Corporation)

Notas a los estados financieros

Por el período de tres meses terminado al 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

La Empresa ha completado la evaluación y análisis contable de la nueva norma, de los trabajos de diseño, desarrollo y ejecución de los modelos, sistemas y procesos para establecer la clasificación y medición de los activos financieros y generar los cálculos de las pérdidas esperadas correspondientes, implementando un plan de comunicación de avance a la alta gerencia.

2.4 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:

Quantia – AFP Corp.

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Bank Corporation)

Notas a los estados financieros

Por el período de tres meses terminado al 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

- 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 de la Empresa 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.

Esta evaluación consideró, entre otros:

- 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 la Empresa para obtener flujos de caja de activos específicos.
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo.

2.5 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican básicamente en las siguientes categorías: equivalente de efectivo, depósitos a plazo, y valores de inversión. La clasificación de los activos depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada al momento de su reconocimiento inicial.

Un activo financiero es valorizado inicialmente a su valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.



Quantia – AFP Corp.

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Bank Corporation)

Notas a los estados financieros

Por el período de tres meses terminado al 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

2.6 Mobiliario y equipo

Los mobiliarios y equipos están registrados al costo, menos la depreciación acumulada.

La depreciación se carga a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta con base a la vida útil estima de los activos:

	Vida útil
Mobiliario y enseres	3 años
Máquinas y equipo	3 años

Una partida de mobiliario y equipo se da de baja a su eventual enajenación o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que surjan del uso continuado del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o retiro de una partida de mobiliario y equipo se determina como la diferencia entre los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

La vida útil de los activos se revisa y se ajusta si es apropiado, en cada fecha de reporte. Los equipos se revisan para precisar deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

2.7 Activos intangibles

Los activos intangibles están compuestos por los costos del programa, los costos de consultoría y otros costos relacionados con la implementación del sistema de información. El plan de la Empresa es amortizar el costo en un período de 3 años, bajo el método de línea recta. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, estos activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y el importe de las pérdidas por deterioro (de existir).

2.8 Equivalente de Efectivo

El equivalente de efectivo incluye los depósitos a la vista en bancos locales.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Prestaciones laborales

Regulaciones laborales vigentes, requieren que, al culminar la relación laboral, cualquiera que sea su causa, el empleador reconozca a favor del empleado una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de servicio. Adicionalmente la Empresa está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción material de personal que haga necesaria la creación de una reserva por el porcentaje exigido por las regulaciones laborales, por este concepto.

La Empresa ha establecido la reserva para la prima de antigüedad del trabajador, consistente en el 1.92% del total de los salarios devengados, exigidos por las regulaciones laborales vigentes.

2.9.2 Plan de ahorro contributivo

Los beneficios de ahorro contributivo son reconocidos por la Empresa como gasto, al momento en que el colaborador realiza su aporte voluntario al plan de ahorro.

Quantia – AFP Corp.

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Bank Corporation)

Notas a los estados financieros

Por el período de tres meses terminado al 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

El plan de ahorro contributivo, establece contribuciones del aporte del colaborador hasta un máximo del 3% del salario mensual, solo para aquellos colaboradores que desean participar de manera voluntaria en este plan.

2.10 Gastos

Todos los gastos son reconocidos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral sobre una base de devengado.

2.11 Administración de riesgo financiero

2.11.1 Objetivo de la administración de riesgos financieros

Las actividades de la Empresa están expuestas a una variedad de riesgo financiero y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgo. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo de la Empresa es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de la Empresa.

Las actividades de la Empresa se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros. Por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de valor razonable

2.11.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdidas como consecuencia de que un prestatario no pague a tiempo y en su totalidad sus obligaciones o que la contraparte con quien negocie incumpla una obligación contractual antes de liquidar un contrato y el efecto de tener que reemplazar la transacción para cuadrar la posición.

El riesgo de crédito, es el riesgo más importante para la Empresa por lo que la Administración maneja cuidadosamente su exposición al riesgo de crédito a través de una política estricta para la administración del riesgo de crédito.

2.11.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Empresa no pueda cumplir con todas sus obligaciones. La Empresa mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

2.11.4 Riesgo de mercado

La Empresa no ha tenido transacciones significativas que la expongan al riesgo de mercado durante el período. Tampoco cuenta con instrumentos financieros o valores de capital que la expongan al riesgo de mercado, ni mantiene activos importantes que generen ingresos por intereses, por lo tanto, sus flujos de cajas operativos son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. En adición, el

Quantia – AFP Corp.

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Bank Corporation)

Notas a los estados financieros

Por el período de tres meses terminado al 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

riesgo de tasa de interés es mínimo, basado en que la mayoría de los instrumentos están pactados a tasa de interés fija.

2.11.5 Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable estimado es el monto por el cual los instrumentos financieros pueden ser negociados en una transacción común entre las partes interesadas, en condiciones diferentes a una venta forzada o liquidación, y es mejor evidenciado mediante cotizaciones de mercado, si existe alguno.

La administración considera que el valor en libros de los activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

Depósitos en banco: El valor en libros del depósito en banco se aproxima al valor razonable por ser de naturaleza a la vista.

	31 de diciembre 2018 (No auditado)		30 de septiembre de 2018 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Depósitos a la vista en bancos	380,793	380,793	450,000	450,000
	<u>380,793</u>	<u>380,793</u>	<u>450,000</u>	<u>450,000</u>

Los depósitos 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.

3. 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:

	31 de diciembre 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2018 (Auditado)
	Activos	
Equivalente de efectivo		
Depósitos a la vista	<u>380,793</u>	<u>450,000</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar - parte relacionada	<u>61,839</u>	<u>-</u>

Quantia – AFP Corp.

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Bank Corporation)

Notas a los estados financieros**Por el período de tres meses terminado al 31 de diciembre de 2018**

(En balboas)

4. Equivalente de Efectivo

El equivalente de efectivo se detalla a continuación:

	31 de diciembre 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2018 (Auditado)
Depósitos en banco:		
A la vista - Local	<u>380,793</u>	<u>450,000</u>

5. Mobiliario y equipo, neto

El mobiliario y equipo se resumen como sigue:

31 de diciembre de 2018 (No auditado)	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipo</u>	<u>Total</u>
Costo			
Al inicio del período	-	-	-
Compras	1,665	2,459	4,124
Al final del período	<u>1,665</u>	<u>2,459</u>	<u>4,124</u>
Depreciación acumulada			
Al inicio del período	-	-	-
Gastos del período	(28)	(68)	(96)
Al final del período	<u>(28)</u>	<u>(68)</u>	<u>(96)</u>
Saldos netos	<u>1,637</u>	<u>2,391</u>	<u>4,028</u>

6. Activo intangible

El activo intangible esta compuesto por licencia del programa de cómputo, su movimiento es el siguiente:

	31 de diciembre 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2018 (Auditado)
Costo		
Saldo al inicio del período	<u>15,650</u>	<u>-</u>
Amortización		
Saldo inicial	-	-
Gastos del período	(435)	-
Al final del período	<u>(435)</u>	<u>-</u>
Saldos netos	<u>15,215</u>	<u>-</u>



Quantia – AFP Corp.

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Bank Corporation)

Notas a los estados financieros

Por el período de tres meses terminado al 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

7. Otros activos

Los otros activos, se resumen a continuación:

	31 de diciembre 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2018 (Auditado)
Depósitos en garantía	51,695	-
Otros	3,443	-
Total	55,138	-

8. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	31 de diciembre 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2018 (Auditado)
Salarios por pagar	19,204	-
Prestaciones laborales	3,774	-
Otros	3,118	-
Total	26,096	-

9. Patrimonio

El capital social de la Empresa está integrado por 250,000 acciones comunes con un valor nominal de B/.1.00 cada una.

El 11 de septiembre del 2018 se aprobó un aporte de capital adicional pagado por un total de B/. 200,000.00 para reforzar la capacidad financiera de la Empresa.

10. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el período de tres meses terminado al 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados por la Junta Directiva y autorizados para su emisión el 26 de febrero de 2019.
