

Quest Wealth Advisers Inc.

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 e Informe de los Auditores Independientes del 26 de marzo de 2024

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

Quest Wealth Advisers Inc.

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros 2023

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 37

Informe de los auditores independientes al a Junta Directiva y Accionistas de Quest Wealth Advisers Inc.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Quest Wealth Advisers Inc. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondiente al año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo correspondiente al año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores* (Código de Ética del IESBA) y con el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá (Capítulo IV de la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

Deloitte .

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. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.

Obtenemos conocimiento 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 el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada 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 futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Deloitte.

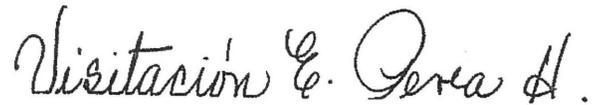
Otros requerimientos legales y reglamentarios

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

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Visitación Perea, Socio y Roberto Lau, Gerente.



Deloitte, Inc.



Visitación E. Perea H.
C.P.A. No.4451

26 de marzo de 2024
Panamá Rep. de Panamá

Quest Wealth Advisers Inc.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos			
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		926,765	1,019,500
A la vista en bancos extranjeros	6	737,127	1,106,111
A plazo en bancos locales		500,000	500,000
Total de depósitos en bancos		<u>2,163,892</u>	<u>2,625,611</u>
Menos:			
Reserva para pérdidas en depósitos		(2)	(2)
Total de depósitos en bancos a costo amortizado	7	<u>2,163,890</u>	<u>2,625,609</u>
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	8	637,511	1,083,668
Cuentas por cobrar, compañías relacionadas	6	98,200	95,878
Cuentas por cobrar, otros		88,006	75,027
Otros activos	9	493,770	443,439
Total de activos		<u>3,481,377</u>	<u>4,323,621</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Cuentas por pagar, compañías relacionadas	6	486,348	352,905
Cuentas por pagar, otros		493,004	644,133
Pasivos por arrendamiento	10	391,821	760,145
Otros pasivos		364,894	335,748
Total de pasivos		<u>1,736,067</u>	<u>2,092,931</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	11	1,000,000	1,000,000
Utilidades no distribuidas		745,310	1,230,690
Total del patrimonio		<u>1,745,310</u>	<u>2,230,690</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>3,481,377</u>	<u>4,323,621</u>

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Quest Wealth Advisers Inc.

Estado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos por:			
Comisiones:			
Comisiones ganadas por operativa de valores	6, 12	3,910,707	3,764,815
Ganancia en venta de valores	13	487,367	564,007
		<u>4,398,074</u>	<u>4,328,822</u>
Intereses:			
Intereses sobre depósitos en bancos	6	54,940	3,881
Total de intereses		<u>54,940</u>	<u>3,881</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>4,453,014</u>	<u>4,332,703</u>
Gastos por:			
Intereses:			
Obligaciones	10	33,484	54,489
Gastos por comisiones	6	284,425	265,964
Total de gastos por intereses y comisiones		<u>317,909</u>	<u>320,453</u>
Ingresos netos por intereses y comisiones		<u>4,135,105</u>	<u>4,012,250</u>
Provisión para pérdidas en depósitos colocados	4	-	2
Ingresos netos por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>4,135,105</u>	<u>4,012,248</u>
Otros ingresos:			
Ganancia (pérdida) por conversión de moneda y otros		14,298	5,827
Total de otros ingresos		<u>14,298</u>	<u>5,827</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos de personal	6, 14	2,769,240	2,728,870
Depreciación y amortización	8	455,860	482,852
Honorarios y servicios profesionales	6	307,992	297,238
Alquileres		22,274	24,447
Otros gastos	6, 14	1,040,273	928,431
Total de gastos generales y administrativos		<u>4,595,639</u>	<u>4,461,838</u>
Pérdida neta antes de impuesto sobre la renta		<u>(446,236)</u>	<u>(443,763)</u>
Impuesto sobre la renta	17	35,028	-
Pérdida neta		<u>(481,264)</u>	<u>(443,763)</u>

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Quest Wealth Advisers Inc.

Estado de cambios en el patrimonio por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Comunes</u>	<u>Utilidade no distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021		<u>1,000,000</u>	<u>1,674,453</u>	<u>2,674,453</u>
Pérdida neta -por el año terminado el 31 de diciembre de 2022		-	(443,763)	(443,763)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	11	<u>1,000,000</u>	<u>1,230,690</u>	<u>2,230,690</u>
Transacciones atribuibles al accionista				
Impuesto complementario		-	(4,116)	(4,116)
Total de transacciones atribuibles al accionista		-	(4,116)	(4,116)
Pérdida neta -por el año terminado el 31 de diciembre de 2023		-	(481,264)	(481,264)
Saldo al 31 de diciembre 2023	11	<u>1,000,000</u>	<u>745,310</u>	<u>1,745,310</u>

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Quest Wealth Advisers Inc.

**Estado de flujos de efectivo
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Cifras en Balboas)

	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Actividades de operación:			
Pérdida neta		(481,264)	(443,763)
Ajustes para conciliar la pérdida neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Reversión para pérdidas en depósitos colocados	7	-	(2)
Depreciación y amortización	8	455,860	482,852
Ganancia en venta de valores	12	(487,367)	(564,007)
Ingreso por intereses financieros		(54,940)	(3,881)
Gastos por intereses financieros	10	33,484	54,489
Gasto de impuesto sobre la renta	17	35,028	-
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos a plazo en banco con vencimiento original a más de 90 días	7	-	(500,000)
Valores para negociar	13	487,367	564,007
Cuentas por cobrar y otros activos		(100,660)	(131,777)
Cuentas por pagar y otros pasivos		11,460	185,685
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		54,940	3,881
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>(46,092)</u>	<u>(352,516)</u>
Actividades de inversión:			
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	8	<u>(9,703)</u>	<u>(9,632)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(9,703)</u>	<u>(9,632)</u>
Actividades de financiamiento:			
Amortización de pasivos por arrendamiento	10	(401,808)	(390,105)
Impuesto complementario		(4,116)	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(405,924)</u>	<u>(390,105)</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(461,719)	(752,253)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,125,609	2,877,862
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>1,663,890</u>	<u>2,125,609</u>

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

1. Información general

La sociedad Quest Wealth Advisers Inc. (la "Compañía") está organizada de acuerdo a las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No.3748 del 1 de junio de 2020 y fue establecida para dedicarse al negocio de Casa de Valores.

Quest Wealth Advisers Inc. (la Compañía), anteriormente era denominada Andbank (Panamá), S.A. (antes "el Banco"). Esta modificación fue protocolizada a través del Certificado de Enmienda identificado en la Escritura Pública No.3748 del 1 de junio de 2020.

Andbank (Panamá), S. A. estaba organizada de acuerdo a las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No.16683 del 20 de agosto de 2009. Inició operaciones el 29 de diciembre de 2009, bajo una Licencia Internacional Bancaria otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante, la "Superintendencia de Bancos"), mediante Resolución S. B. P. No. 220 del 29 de diciembre de 2009. Esta Licencia le permitía dirigir, desde una oficina en Panamá, transacciones que se perfeccionaban, consumían o surtían sus efectos en el exterior, y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos autorizaba.

Quest Wealth Advisers Inc. mantiene una Licencia de Casa de Valores, expedida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (en adelante, la "Superintendencia de Mercado de Valores"), según resolución CNV-144-10 del 28 de abril de 2010.

El 19 de noviembre de 2015, Andbank (Panamá), S.A. (ahora Quest Wealth Advisers Inc.) efectuó el desembolso del 100% del capital accionario de su subsidiaria Andprivatewealth Securities, S. A. a la cual se le otorgó la Licencia de Casa de Valores el 5 de mayo de 2016. Sin embargo, durante el año 2016 la Administración de la Compañía tomó la decisión de solicitar la liquidación voluntaria de la Licencia, recibiendo aprobación de dicha cancelación mediante Resolución SMV No. 88-17 del 23 de febrero de 2017 de la Superintendencia del Mercado de Valores. La Compañía está disuelta.

El 21 de febrero de 2019, fue entregada la solicitud a la Superintendencia de Bancos, indicando que Andbank (Panamá), S. A. tenía la intención de cesar las actividades bancarias en la República de Panamá, sin disolver la persona jurídica, para continuar el desarrollo y ampliación exclusiva de las actividades de Casa de Valores amparadas bajo la Licencia de Casa de Valores otorgada mediante Resolución CNV-144-10 del 28 de abril de 2010 por la Comisión Nacional de Valores (ahora Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá).

El 13 de mayo de 2020, la Superintendencia de Bancos emitió la resolución SBP-0058-2020 donde deja sin efecto la Resolución SBP No. 220-2009 del 29 de septiembre de 2009, por medio del cual se otorgó Licencia Bancaria Internacional a favor de Andbank (Panamá), S.A. y se cancelada la Licencia Internacional Bancaria. Esta resolución también autoriza a Andbank (Panamá), S.A. a modificar su pacto social, así como cambiar su razón social por la de Quest Wealth Advisers Inc. y continuar sus operaciones como Casa de Valores.

La Compañía es una subsidiaria cuya propiedad pertenece 100% a Andorra Banc Agrícola Reig, S. A., una entidad establecida en el Principado de Andorra.

Las oficinas de la Compañía están ubicadas en Business Park Torre V, Piso 15 Avenida de la Rotonda, Costa del Este, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(Cifras en Balboas)

2. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

2.1 Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y modificadas ("NIIF" o "NIC") que son obligatorias para el año en curso.

En el año, la Compañía ha aplicado enmiendas a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1 de enero de 2023. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros:

Enmiendas a la NIC 1
Presentación de los estados financieros y Documento de Práctica 2 Realizando juicios sobre materialidad –
Revelaciones de políticas contables

La Compañía ha adoptado las enmiendas de la NIC 1 por primera vez en este año. La enmienda cambia los requerimientos en NIC 1 con respecto a las revelaciones de políticas contables. La enmienda reemplaza todas las menciones del término “políticas contables significativas” con “información de políticas contables materiales”.

La información sobre políticas contables es material si, cuando se considera en conjunto con otra información incluida en los estados financieros, puede razonablemente esperarse que sea de influencia en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general hacen, basados en dichos estados financieros. Los párrafos de soporte en NIC 1 también se enmiendan para aclarar que la información relacionada con políticas contables de transacciones, otros eventos o condiciones inmateriales, no necesita ser revelada.

La información de políticas contables puede ser material por la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos o condiciones, aún si el monto de estos es inmaterial. Sin embargo, no toda la información relacionada con políticas contables de transacciones materiales otros eventos o condiciones es por sí misma material.

Enmiendas a la NIC 12
Impuestos a la utilidad -
Impuestos diferidos a activos y pasivos que surgen de una sola transacción.

La Compañía ha adoptado las enmiendas a la NIC 12 por primera vez en este año. Las enmiendas introducen una excepción adicional a la excepción de reconocimiento inicial. De acuerdo con las enmiendas, una entidad no aplica la exención de reconocimiento inicial para transacciones que dan lugar a diferencias temporales acumulables y deducibles iguales, para efectos fiscales. Dependiendo de la ley fiscal aplicable, las diferencias temporales acumulables y deducibles pueden surgir en el reconocimiento inicial de activos y pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y no afecta el resultado contable o fiscal.

Las enmiendas a la NIC 12 establecen que se requiere que una entidad reconozca los impuestos diferidos activos y pasivos relativos, considerando que el reconocimiento de cualquier impuesto diferido activo está sujeto a los criterios de recuperabilidad de NIC 12.

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Enmiendas a la NIC 12
Impuestos a la utilidad –
Reforma fiscal internacional

La Compañía ha adoptado las enmiendas a la NIC 12 por primera vez en este año. El IASB enmendó el alcance de la NIC 12 para aclarar que el estándar aplica a impuestos que surgen de leyes fiscales promulgadas o sustancialmente promulgadas para implementar las reglas del modelo Pilar 2 publicadas por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (“OCDE”), incluyendo leyes fiscales que implementen impuestos domésticos calificados adicionales mínimos como se describen en dichas reglas

Las enmiendas introducen una excepción temporal a los requerimientos para impuestos diferidos en NIC 12, para que una entidad no reconozca o revele información sobre impuestos diferidos activos y pasivos relacionados con impuestos que surgen por la aplicación del Pilar 2.

Continuando con las enmiendas, se requiere que la Compañía revele que ha aplicado la excepción y revele en forma separada su gasto o ingreso por impuesto corriente relacionado con la aplicación de Pilar 2.

Enmiendas a NIC 8 Cambios
en políticas contables,
estimados y errores –
Definición de estimación
contable.

La Compañía ha adoptado las enmiendas a la NIC 8 por primera vez en este año. Las enmiendas reemplazan la definición de un “cambio en estimación contable” con la definición de “estimación contable”. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son montos monetarios en los estados financieros que no están sujetos a una certeza en su medición. La definición de un cambio en estimación contable fue eliminada.

2.2 Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas que aún no son efectivas.

En la fecha de autorización de estos estados financieros, la Entidad no ha aplicado las siguientes Normas NIIF nuevas y modificadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

Enmiendas a IFRS 10 e IAS 28 (enmiendas)	<i>Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.</i>
Enmiendas a IAS 1	<i>Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.</i>
Enmiendas a IAS 1	<i>Pasivos no corrientes con obligaciones de hacer y no hacer (covenants)</i>
Enmiendas a NIIF 7	<i>Acuerdos de proveedores de financiamiento</i>
Enmiendas a NIIF 16	<i>Pasivos por arrendamiento en una transacción de venta y arrendamiento en vía de regreso.</i>

La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros de la Entidad en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(Cifras en Balboas)

Enmiendas a NIC 1 Presentación de estados financieros – Clasificación de Pasivos como Circulantes y No circulantes

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como circulantes y no circulantes se basa en si los derechos en existencia al final del periodo de reporte, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas acerca de si la entidad ejercerá su derecho de aplazar la liquidación de un pasivo, explica que los derechos existen si las obligaciones contractuales (covenants) se cumplen al final del periodo de reporte e introduce la definición de 'liquidación' para dejar claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos u otros servicios.

Las enmiendas son aplicadas retrospectivamente para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2024, con la aplicación anticipada permitida. El IASB ha alineado la fecha efectiva con las enmiendas de 2022 a la NIC 1. Si una entidad aplica las enmiendas de 2020 en forma anticipada, se requiere también que aplique las enmiendas de 2022 en forma anticipada.

Enmiendas a NIC 1 Presentación de estados financieros – Pasivos no corrientes con obligaciones de hacer y no hacer (covenants)

Las enmiendas son aplicadas de manera retrospectiva por períodos de reporte anual que comiencen en o después del 1 de enero de 2024. La aplicación anticipada de las enmiendas es permitida. Si una entidad aplica las enmiendas por un período previo, es también requerido que aplique las enmiendas de 2020 también de manera anticipada.

Enmiendas a NIC 7 estado de flujos de efectivo el NIIF 7 Estados financieros: Revelaciones - Acuerdo de proveedores de financiamiento

Las enmiendas adicionan una revelación en NIC 7 estableciendo que, una entidad requiere revelar información sobre acuerdos de proveedores de financiamiento, que permitan al usuario de los estados financieros evaluar los efectos de dichos acuerdos en los pasivos y flujos del efectivo de la entidad. En adición, NIIF 7 fue enmendada para adicionar los acuerdos de financiamiento de proveedores como un ejemplo dentro de los requerimientos para revelar información sobre la exposición de la Entidad a riesgos de concentración y de liquidez.

Las enmiendas contienen consideraciones de transición específicas para el primer período anual de reporte en el que la entidad aplique las enmiendas. Es aplicable para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2024.

Amendment to IFRS 16 Leases—Lease Liability in a Sale and Leaseback

Como parte de las enmiendas, el IASB modificó un ejemplo ilustrativo en NIIF 16 y adicionó un nuevo ejemplo para ilustrar la medición subsecuente de un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento en una transacción de venta y arrendamiento en vía de regreso con pagos variables que no dependen de un índice o tasa. Los ejemplos ilustrativos también aclaran que el pasivo que surge de una transacción de venta y arrendamiento en vía de regreso que califica como una venta conforme a NIIF 15, es un pasivo por arrendamiento.

La Compañía se encuentra en el proceso de la evaluación de los impactos que tendrá la aplicación de las enmiendas a estas normas.

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

3. Resumen de políticas de contabilidad significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por la Compañía a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros de la Compañía fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

(b) *Base de medición*

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, y costo amortizado.

Inicialmente la Compañía reconoce los depósitos y las partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros se reconocen inicialmente a la fecha de transacción en la que la Compañía se compromete a pagar o vender un instrumento.

(c) *Moneda funcional y de presentación*

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, la cual se considera como la moneda funcional de la Compañía.

(d) *Medición a valor razonable*

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual la Compañía tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos instrumentos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entrada observables y minimicen el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes de mercados tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

El valor razonable de un depósito no es inferior al monto a pagar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago.

La Compañía establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. La Compañía reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

(e) *Efectivo y equivalentes de efectivo*

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos, libre de gravamen.

(f) *Transacciones en moneda extranjera*

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado de resultados. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son valorizados al valor razonable son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable.

(g) *Instrumentos financieros*

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

(h) *Activos y pasivos financieros*

Reconocimiento

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se reconocen a la fecha de negociación en que la Compañía se compromete a comprar o vender un instrumento.

La Compañía mantiene un enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocio en el que los activos son gestionados y las características de los flujos de efectivo.

Clasificación inicial y medición posterior

Los activos financieros de la Compañía se componen principalmente de: depósitos colocados en bancos y cuentas por cobrar. Estos activos se clasifican como medido a costo amortizado.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada activo financiero y la operación de esas políticas en la práctica.
- Cómo se evalúan e informa sobre el rendimiento de cada activo financiero al respecto al personal clave de la gerencia de la Compañía;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses

Para propósitos de esta evaluación, el 'principal' se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El 'interés' se define como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos básicos y otros costos asociados (ej. riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

(i) *Reserva por deterioro para activos financieros*

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero. El monto de pérdidas por deterioro determinado durante el período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y aumenta una cuenta de reserva para pérdidas por deterioro. La reserva se presenta deducida de los activos financieros en el estado de situación financiera. Cuando un activo financiero se determina como incobrable, el monto irrecuperable es disminuido de la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de los activos financieros previamente castigados como incobrables, aumentan la cuenta de reserva.

Deterioro de activos financieros

La Compañía mantiene un modelo de "pérdida crediticia esperada (PCE)", y el mismo es aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a valor razonable:

- Depósitos en bancos
- Cuentas por cobrar.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra Compañía. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que deba pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Al darse de baja de un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados. Además, al darse de baja de una inversión en un instrumento de deuda clasificado como valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a utilidad o pérdida. En contraste, en la baja de una inversión en un instrumento de capital que la Compañía eligió en el reconocimiento inicial para medir a valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones no se reclasifica a utilidad o pérdida, sino que se transfiere a utilidades (déficit) acumulado.

(j) *Compensación de activos y pasivos financieros*

Los activos y pasivos financieros se compensan y se presentan en su importe neto en el estado de situación financiera solamente cuando hay un derecho reconocido legalmente para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar en términos netos, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(k) *Mobiliario, equipo y mejoras, neto*

El mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo histórico menos depreciación y amortización acumuladas. Los activos se reconocen cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimientos se reconocen en el estado de resultados durante el período financiero en el cual se incurren.

Los gastos de depreciación del mobiliario, equipo y mejoras se cargan a las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos hasta su valor residual. La vida útil estimada de los activos se resume como sigue:

Mobiliario y equipo de oficina	5 años
Equipo de cómputo	3 - 5 años
Equipo rodante	3 - 5 años
Mejoras a la propiedad	10 años

El mobiliario y equipo de oficina se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y el valor en uso.

Un elemento de mobiliario, equipo y mejoras se da de baja cuando se vende o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros que deriven del uso continuo del activo. La utilidad o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de mobiliario, equipo y mejoras, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros de activo, y se reconoce en resultados.

(l) *Activos por derecho de uso*

La NIIF 16 cambia la forma de contabilizar el arrendamiento para los arrendatarios, utilizando un modelo único para contabilizar dichas transacciones. Este modelo único determina que un arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo subyacente, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación de realizar pagos futuros de arrendamiento.

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el período que resulte más corto entre el período del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que la Compañía planea ejercer una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil.

No se reconocerán activos por derecho de uso en los siguientes casos:

- Arrendamiento cuyo plazo sea inferior a 12 meses; y
- Arrendamiento cuyo activo subyacente sea de bajo valor.

Estas exenciones al reconocimiento y sus respectivos pagos serán registrados como gastos de alquiler en los resultados del período.

(m) Pasivos por arrendamientos

A la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, la Compañía reconoce un pasivo por arrendamiento calculado al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se presenta como un concepto separado en el estado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente con el aumento del valor en libros para reflejar los intereses devengados por el pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados. Los pagos del arrendamiento se dividen entre la reducción de la deuda y el interés, el cual se reconoce en el resultado del período.

La Compañía descontó los pagos futuros de arrendamiento utilizando una tasa incremental, la cual fue calculada considerando una tasa equivalente a la que se utilizaría en un financiamiento para adquirir un activo con las mismas condiciones, durante un plazo similar al pactado en el contrato de arrendamiento.

La Compañía revalúa el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento resultando en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta actualizados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

La Compañía no realizó ninguno de los ajustes mencionados en los períodos presentados.

(n) *Ingresos y gastos por intereses*

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en el estado de resultados, para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado, usando el método de la tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos futuros de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero.

(o) *Ingresos por comisiones*

La Compañía obtiene ingresos por comisiones (distintos de los ingresos incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) al proveer los siguientes servicios:

- Operaciones de valores
- Administración de activos
- Prestación de servicios financieros

La Compañía establece el precio de la transacción desde el inicio de la relación con el cliente y reconoce sus ingresos a medida que satisface la obligación de desempeño mediante la transferencia del servicio prometido al cliente.

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo términos de pago significativos, y las políticas de reconocimiento de ingresos relacionadas.

Tipo de servicios	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos bajo NIIF 15
Operaciones de valores	<p>Los servicios de valores incluyen operaciones de bolsa (compra/venta de valores); liquidación de operaciones de clientes; traspasos de títulos; operaciones financieras (cobro de rendimientos, dividendos y cupones); eventos corporativos (ampliación de capital, cambios, adjudicaciones y otros); comisiones sobre amortización de títulos; devolución del cambio y otros reembolsos; opciones y futuros; y operaciones de fondos de inversión.</p> <p>Estas comisiones se cobran en el momento en que se ejecuta la transacción y se reconocen en la cuenta que mantiene el cliente en la Compañía.</p>	<p>La Compañía reconoce sus ingresos a medida que satisface la obligación de desempeño, mediante la transferencia del servicio prometido al cliente.</p> <p>Se considera que la obligación de desempeño se satisface en un punto en el tiempo dado que el cliente tiene la obligación de pago cuando la Compañía ha dado el servicio; además el cliente ha aceptado la obligación.</p>
Administración de activos	<p>Los servicios de administración de activos incluyen: administración de depósitos de valores (mantenimiento y custodia) y gestión de carteras.</p> <p>Las comisiones por servicios de mantenimiento y custodia se calculan en base a un porcentaje previamente negociado con el cliente sobre los activos depositados.</p> <p>Las comisiones por gestión de cartera se calculan en base a un porcentaje previamente negociado con el cliente. La Compañía fija tarifas de forma separada por tipo de cartera gestionada.</p>	<p>La Compañía reconoce sus ingresos a medida que satisface la obligación de desempeño, mediante la transferencia del servicio prometido al cliente.</p> <p>Las comisiones trimestrales, son cobradas al cierre de cada trimestre, con excepción de las comisiones de gestión. Estas últimas se registran en la cuenta por cobrar y, por lo general, se cobran un mes posterior al cierre de cada trimestre.</p>

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Las comisiones por administración de activos se cobran trimestralmente y se reconocen en la cuenta que mantiene el cliente en la Compañía. Sin embargo, si un cliente termina el contrato antes del cierre del trimestre, se le cobra la tarifa por los servicios realizados hasta la fecha.

Se considera que la obligación de desempeño se satisface en un punto en el tiempo dado que el cliente tiene la obligación de pago cuando la Compañía ha dado el servicio; además el cliente ha aceptado la obligación.

Prestación de servicios financieros

Corresponde a un contrato de prestación de servicios financieros entre la Compañía y un tercero.

La Compañía reconoce sus ingresos a medida que satisface la obligación de desempeño, mediante la ejecución del objeto del contrato.

El contrato rige únicamente la relación de servicios que incluyen: la recepción de órdenes de los clientes y su transmisión para su ejecución, tareas auxiliares de identificación de los clientes, obtención de información y verificación de origen de fondos.

Se considera que la obligación de desempeño se satisface en un punto en el tiempo dado que el tercero tiene la obligación de pago cuando la Compañía ha dado el servicio.

Estas comisiones se cobran mensual y trimestralmente y se calculan sobre parámetros establecidos en el contrato.

(p) Uniformidad en la presentación de los estados financieros

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros correspondientes al 31 de diciembre de 2023, han sido aplicadas consistentemente por la Compañía con aquellas utilizadas en la preparación de los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2022.

(q) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente, salvo en la medida que se trate de una combinación de negocios. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa impositiva vigente a la fecha del estado de situación financiera.

(r) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o de todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión por parte de un tercero, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

4. Administración de riesgos de instrumentos financieros

La administración de riesgo es realizada por la Dirección de Ética y Cumplimiento y Administración de Riesgos bajo las políticas aprobadas por la Junta Directiva de la Compañía. La Dirección de Ética y Cumplimiento y Administración de Riesgos identifica, evalúa, da cobertura, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Compañía por medio de reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos en base al grado y magnitud de esas exposiciones. Estos riesgos incluyen: riesgo de crédito, riesgo de contraparte, riesgo de liquidez, riesgo de precio, riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio, riesgo operacional, riesgo legal, riesgo país, riesgo de negocio y riesgo de reputación.

La Junta Directiva de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de monitoreo y administración de riesgos de la Compañía. La Junta Directiva de la Compañía ha aprobado políticas para la administración de riesgos, que identifican cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el propósito de:

- Establecer y promover unos estándares éticos y profesionales elevados, un comportamiento responsable y una actitud proactiva en relación con la gestión de riesgos en todos los niveles de la Entidad.
- Implementar procesos seguros y efectivos para identificar, gestionar, hacer seguimiento, informar y, en su caso, reducir riesgos. Garantizar la gestión y el control efectivos de todos los riesgos a los que se encuentra expuesta la Entidad.
- Definir los principales riesgos a los que se encuentra expuesta la Entidad y establecer un marco de gestión del riesgo consistente y adaptado a la estructura organizativa y operacional.
- Establecer las medidas a implementar para garantizar que la toma y gestión de los riesgos cumplen con las políticas y límites definidos.
- Resumir las principales técnicas necesarias para identificar, valorar, evaluar y superar una situación grave, especialmente desde el momento en que sucede por primera vez hasta el momento en que comienzan los procedimientos de recuperación.
- Determinar las funciones y responsabilidades de los procesos de gestión, funcionamiento y mejora, las metodologías limitadoras, así como los procedimientos y controles internos.

Para monitorear y administrar estos riesgos, la Junta Directiva ha establecido los siguientes órganos, los cuales informan periódicamente sus actividades a la Junta Directiva:

- Comité de Ética y Cumplimiento y Administración de Riesgos
- Unidad de Riesgos

Auditoría Interna evalúa periódicamente que las políticas, métodos y procedimientos de administración de riesgo son adecuados y comprueba que están implantados efectivamente en la gestión. Garantiza una revisión independiente de los procesos y controles de gestión del riesgo y evalúa si el marco establecido satisface las necesidades de la organización y las expectativas en materia de supervisión.

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Los principales riesgos identificados por la Compañía son los riesgos de crédito, liquidez, contraparte, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

(a) *Riesgo de crédito*

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer la Compañía de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo.

La exposición al riesgo de crédito se da en los depósitos colocados en bancos y cuentas por cobrar. Los depósitos están colocados en instituciones de alta calificación crediticia, todas ellas con grado de inversión, lo cual ofrece una garantía intrínseca de la recuperación de los depósitos.

Análisis de la calidad crediticia

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros medidos a costo amortizado.

	Pérdida crediticia esperada	
	12 meses	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Activos financieros</u>		
Depósitos en bancos		
Grado AAA a BBB-: Bajo riesgo	2,163,892	2,625,611
Pérdida por deterioro	(2)	(2)
Valor en libros	<u>2,163,890</u>	<u>2,625,609</u>
Cuentas por cobrar		
(partes relacionadas y otras)		
Bajo riesgo	<u>186,206</u>	<u>170,905</u>
Valor en libros	<u>186,206</u>	<u>170,905</u>

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos, bruto por B/.2,163,892 (2022: B/.2,625,611). Los depósitos colocados son mantenidos en la Casa Matriz y otras instituciones financieras con grado de inversión, basado en las agencias Fitch Ratings, Inc. y Standard & Poor's.

A continuación, se detallan los factores de mayor incidencia de riesgo de crédito de la Compañía y las premisas utilizadas para esta revelación:

- Deterioro en depósitos en bancos

La Administración determina si hay evidencia objetiva de deterioro en los activos financieros, basado en los siguientes criterios establecidos por la Compañía:

- Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses,
- Incumplimiento de los términos y condiciones pactados,
- Iniciación de un procedimiento de quiebra.

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

La siguiente tabla muestra la conciliación desde el saldo inicial hasta el saldo final de la asignación de la pérdida por deterioro por categoría de instrumento financiero. A la fecha de estos estados financieros, la Compañía no ha realizado transferencia en las clasificaciones de sus activos financieros.

	Pérdida crediticia esperada	
	<u>12 meses</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Depósitos en bancos a costo amortizado		
Saldo al inicio del año	2	4
Reversión reserva, depósitos cancelados y/o disminuidos	-	(2)
Saldo al final del año	<u>2</u>	<u>2</u>

Concentración del riesgo de crédito

La Compañía da seguimiento a 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 reporte es la siguiente:

	<u>Depósitos en bancos</u>		<u>Cuentas por cobrar</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Valor en libros, bruto	<u>2,163,892</u>	<u>2,625,611</u>	<u>186,206</u>	<u>170,905</u>
Concentración por sector:				
Financiero	<u>2,163,892</u>	<u>2,625,611</u>	<u>186,206</u>	<u>170,905</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	1,426,765	1,519,500	6	27
Estados Unidos de América y Canadá	197,138	539,320	186,200	170,878
Europa y Asia	<u>539,989</u>	<u>566,791</u>	-	-
	<u>2,163,892</u>	<u>2,625,611</u>	<u>186,206</u>	<u>170,905</u>

Las concentraciones geográficas de depósitos en bancos y cuentas por cobrar están basadas en la ubicación del deudor.

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

(b) *Riesgo de liquidez*

Es la posibilidad de una pérdida económica de la Casa de Valores debido a la dificultad de liquidar activos o de obtener recursos financieros en condiciones habituales. La Compañía administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Administración del riesgo de liquidez

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos de la Compañía que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de plazo.

El proceso de administración del riesgo de liquidez de la Compañía, es llevado a cabo en la Unidad de Riesgos y supervisado por el Comité de Ética y Cumplimiento y Administración de Riesgos y la Junta Directiva, incluye:

- Control de niveles mínimos de posiciones overnight;
- Mantenimiento de una cartera de activos de alta calidad crediticia;
- Monitoreo del índice de liquidez del estado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios;
- Administración del riesgo de concentración.

El monitoreo y el reporte de liquidez se convierte en la medición de niveles mínimos de liquidez en operaciones financieras.

La medida utilizada por la Compañía para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos disponibles y los activos fácilmente transferibles en el numerador; y por la suma de pasivos exigibles en el corto plazo en el denominador.

A continuación, se detalla el índice de liquidez de la Compañía:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Al final del año	159%	187%
Promedio del año	156%	206%
Máximo del año	185%	240%
Mínimo del año	132%	180%

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

La siguiente tabla analiza los activos y pasivos financieros de la Compañía en agrupaciones de vencimiento basadas en el período remanente desde la fecha de reporte con respecto a la fecha de vencimiento contractual:

<u>2023</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 mes a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Valor libros</u>
<u>Activos</u>				
Depósitos en bancos, saldo bruto	1,663,892	-	-	1,663,892
Depósitos a plazo, saldo bruto	-	500,000	-	500,000
Cuentas por cobrar	186,206	-	-	186,206
Total de activos financieros	1,850,098	500,000	-	2,350,098
<u>Pasivos</u>				
Pasivos por arrendamiento	-	391,821	-	391,821
Cuentas por pagar	36,012	450,336	-	486,348
Total de pasivos financieros	36,012	842,157	-	878,169
Posición neta	1,814,086	-342,157	-	1,471,929
<u>2022</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 mes a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Valor libros</u>
<u>Activos</u>				
Depósitos en bancos, saldo bruto	2,125,611	-	-	2,125,611
Depósitos a plazo, saldo bruto	-	500,000	-	500,000
Cuentas por cobrar	170,905	-	-	170,905
Total de activos financieros	2,296,516	500,000	-	2,796,516
<u>Pasivos</u>				
Pasivos por arrendamiento	-	-	760,145	760,145
Cuentas por pagar	30,342	322,563	-	352,905
Total de pasivos financieros	30,342	322,563	760,145	1,113,050
Posición neta	2,266,174	177,437	(760,145)	1,683,466

A la fecha de estos estados financieros, la Compañía no mantiene compromisos contractuales en concepto del pago de dividendos.

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros de la Compañía, sobre la base de su vencimiento basados en el período restante del año desde la fecha de reporte hasta la fecha de vencimiento contractual. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

	<u>2023</u>			
	Valor libros	Total monto nominal bruto entrada / (salida)	Hasta 1 mes	De 1 mes a 1 año
Activos				
Depósitos a la vista en bancos, saldo bruto	1,663,892	1,663,892	1,663,892	-
Depósitos a plazo en bancos, saldo bruto	500,000	510,479	-	510,479
Total de activos financieros	2,163,892	2,174,371	1,663,892	510,479
Pasivos				
Pasivos por arrendamiento	(391,821)	(402,334)	-	(402,334)
Total de pasivos financieros	(391,821)	(402,334)	-	(402,334)
Posición neta	1,772,071	1,772,037	1,663,892	108,145
	<u>2022</u>			
	Valor libros	Total monto nominal bruto entrada / (salida)	Hasta 1 mes	De 1 mes a 1 año
Activos				
Depósitos a la vista en bancos, saldo bruto	2,125,611	2,125,611	2,125,611	-
Depósitos a plazo en bancos, saldo bruto	500,000	504,363	-	504,363
Total de activos financieros	2,625,611	2,629,974	2,125,611	504,363
Pasivos				
Pasivos por arrendamiento	(760,145)	(760,145)	(760,145)	-
Total de pasivos financieros	(760,145)	(760,145)	(760,145)	-
Posición neta	1,865,466	1,869,829	1,365,466	504,363

(c) Riesgo de contraparte

Es el potencial incumplimiento de las obligaciones asumidas por las entidades con las cuales la Casa de Valores suscribe contratos financieros.

La política integral de administración de riesgo señala límites de contraparte, que determinan, en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que la Compañía puede tener con una contraparte.

Diariamente, la Unidad de Riesgo revisa la exposición que tenga la Compañía sobre el riesgo de contraparte, analizando los saldos en corresponsales, los límites y posibles excesos.

(d) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios y otras variables financieras.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que esas exposiciones se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

A continuación, se presentan detalladamente la composición y el análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

- *Riesgo de precio*

Riesgo que consiste en la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en el precio de mercado de un instrumento financiero o debido a la indeterminación del precio en un momento dado.

- *Riesgo de tasa de cambio*

Riesgo que consiste en la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en el tipo de cambio.

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio, está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica.

El análisis consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y, por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

El siguiente cuadro detalla la exposición de divisas de la Compañía en moneda extranjera en sus equivalentes en balboas:

<u>2023</u>	<u>Euros</u>	<u>Franco Suizo</u>	<u>Libras Esterlinas</u>	<u>Otras*</u>	<u>Total</u>
Tasa de cambio	1.1053	1.1880	1.2738	-	-
Activos					
Depósitos en bancos	5,390	507	1,027	645	7,569
Total de activos	<u>5,390</u>	<u>507</u>	<u>1,027</u>	<u>645</u>	<u>7,569</u>
Posición neta en el estado de cambio financiera	<u>5,390</u>	<u>507</u>	<u>1,027</u>	<u>645</u>	<u>7,569</u>
<u>2022</u>	<u>Euros</u>	<u>Franco Suizo</u>	<u>Libras Esterlinas</u>	<u>Otras*</u>	<u>Total</u>
Tasa de cambio	1.0677	1.0808	1.2041	-	-
Activos					
Depósitos en bancos	64,840	10,722	697	5,239	81,498
Total de activos	<u>64,840</u>	<u>10,722</u>	<u>697</u>	<u>5,239</u>	<u>81,498</u>
Posición neta en el estado de cambio financiera	<u>64,840</u>	<u>10,722</u>	<u>697</u>	<u>5,239</u>	<u>81,498</u>

** Otras monedas incluyen: Dólar Canadiense, Corona Danesa, Corona Noruega Dólar Nova Zelanda, Ruble Ruso, Dólar Australiano y Peso Mexicano.

- *Riesgo de tasa de interés*

Riesgo de mercado que consiste en la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debida a variaciones adversas en las tasas de interés.

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

La tabla que aparece a continuación resume la exposición de la Compañía a los riesgos de tasas de interés. Los activos y pasivos de la Compañía 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.

<u>2023</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>A 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Valor libros</u>
Activos				
Depósitos a la vista en bancos	637,740	-	-	637,740
Depósitos a plazo	-	500,000	-	500,000
Total de activos financieros	637,740	500,000	-	1,137,740
Pasivos				
Pasivos por arrendamiento	-	391,821	-	391,821
Total de pasivos financieros	-	391,821	-	391,821
Total margen de sensibilidad de interés	637,740	108,179	-	745,919

<u>2022</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>A 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Valor libros</u>
Activos				
Depósitos a la vista en bancos	771,648	-	-	771,648
Depósitos a plazo	-	500,000	-	500,000
Total de activos financieros	771,648	500,000	-	1,271,648
Pasivos				
Pasivos por arrendamiento	-	-	760,145	760,145
Total de pasivos financieros	-	-	760,145	760,145
Total margen de sensibilidad de interés	771,648	500,000	(760,145)	511,503

Para la Administración de los riesgos de tasa de interés, la Compañía ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 y 200 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros. La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto en al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

Sensibilidad en el ingreso neto por intereses/patrimonio proyectado

<u>2023</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre	21,696	(21,696)	43,391	(43,391)
Promedio del año	23,308	(23,308)	46,290	(46,290)
Máximo del año	26,787	(20,053)	53,574	(40,105)
Mínimo del año	20,053	(26,787)	40,105	(53,574)

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

<u>2022</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre	26,120	(26,120)	52,241	(52,241)
Promedio del año	26,700	(21,071)	53,400	(36,241)
Máximo del año	29,178	(3,076)	58,357	(3,076)
Mínimo del año	25,026	(26,805)	50,052	(53,609)

(e) *Riesgo operacional*

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones de los recursos humanos, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Incluye pérdidas derivadas del riesgo de tecnología de la información.

El concepto de riesgo operacional engloba diferentes tipologías de eventos: fraude interno y externo, relaciones laborales, prácticas con los clientes, productos y negocios, daños a activos materiales, fallos en los sistemas y fallos de ejecución. El umbral de riesgo operacional de la Compañía se obtiene como *Pérdidas Operacionales sobre el Margen Ordinario* que mide la relación entre pérdidas producidas por motivo de errores operacionales y el margen ordinario.

El modelo de Administración de Riesgo operativo abarca como puntos principales:

- Identificación y evaluación de los riesgos.
- Reporte de eventos de pérdidas e incidentes.
- Definición de acciones mitigantes.
- Seguimiento oportuno a la ejecución de planes de acciones definidos por las áreas.
- Comunicación que engloba la generación, divulgación y puesta a disposición de las personas pertinentes de la información necesaria para conocer y valorar la situación del riesgo operacional y poder tomar las decisiones y acciones necesarias.
- Establecer instrumentos para llevar a cabo la identificación y evaluación del riesgo operacional. Estos instrumentos se han definido como un conjunto de herramientas e instrumentos mínimos del marco de gestión que se emplean de forma combinada.

Las diferentes áreas que participan en forma conjunta para la administración óptima del riesgo operativo son:

- Junta Directiva
- Unidad de Riesgos
- Auditoría Interna
- Alta Dirección
- Comité de Ética y Cumplimiento y Administración del Riesgo

Como parte del modelo de Gobierno Corporativo, la estrategia, metodología de trabajo y el seguimiento a los planes de acciones definidos para los eventos y riesgos valorizados como críticos y altos son reportados al Comité de Ética y Cumplimiento y Administración de Riesgos y a la Junta Directiva, periódicamente.

El área de Auditoría Interna evalúa el cumplimiento de los procedimientos utilizados para la gestión de riesgo operativo.

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

(f) Administración de capital

La Compañía administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte, para soportar el desempeño de su negocio.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía calcula su índice de capital con base al Acuerdo 4-2011 de la Superintendencia del Mercado de Valores. Ver Nota 19.

La Compañía mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Capital primario:		
Acciones comunes	1,000,000	1,000,000
Utilidades no distribuidas	2,905,503	2,920,081
Reservas regulatorias	94,497	79,919
Total de capital regulatorio	<u>4,000,000</u>	<u>4,000,000</u>
Deducciones al capital primario:		
Pérdidas netas	2,251,662	1,769,311
Mobiliario, equipo y mejoras neto de depreciación	637,511	1,083,668
Inversiones de capital, cuentas por cobrar y otros activos	210,367	204,770
Total de deducciones al capital primario	<u>3,099,540</u>	<u>3,057,749</u>
Fondos de capital	<u>900,460</u>	<u>942,251</u>
Valor a la exposición al riesgo de crédito	<u>602,041</u>	<u>581,907</u>
Relación de solvencia	<u>149.57%</u>	<u>161.92%</u>

5. Estimaciones críticas de contabilidad y juicios en la aplicación de políticas contables

La información sobre los juicios hechos en la aplicación de políticas contables que tienen los efectos más significativos sobre los montos reconocidos en los estados financieros se incluyen en las siguientes notas:

- Nota 3 (h) Activos y pasivos financieros: reconocimiento, clasificación inicial y medición posterior de los activos y pasivos financieros, la evaluación del modelo de negocio y la evaluación de si los flujos de efectivos contractuales son solo pagos del capital y los intereses.
- Nota 3 (i) Reserva por deterioro para activos financieros: deterioro de activos financieros. La Compañía utiliza su juicio para determinar el criterio de cuándo un activo financiero ha aumentado significativamente su riesgo y crédito desde su reconocimiento inicial, y en la selección y aprobación de los modelos utilizados para medir la pérdida crediticia esperada (PCE).

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

6. Saldos y transacciones con partes relacionadas

El estado de situación financiera y el estado de resultados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	Personal gerencial clave		Compañía relacionada		Casa Matriz	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Activos:						
Depósitos en bancos:						
A la vista	-	-	-	-	539,989	566,791
Cuentas por cobrar	-	-	98,200	95,878	-	-
Pasivos:						
Cuentas por pagar	-	-	36,012	30,342	450,336	322,563
Ingresos:						
Intereses ganados	-	-	-	-	21,000	3,881
Comisiones ganadas por operativa de valores	-	-	379,359	282,010	3,010,000	3,005,000
Gastos:						
Gastos (recuperación) por comisiones	-	-	140,244	80,489	254	115
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y otros costos de personal - (corto plazo)	553,535	545,930	-	-	78,626	61,743
Honorarios profesionales	-	-	-	-	259,248	218,148
Otros gastos	-	-	-	-	389,694	310,100

Al 31 de diciembre de 2023 se reconoce provisión por deterioro de activos financieros, específicamente sobre depósitos colocados en banco por B/.2 (2022: B/.2), resultante de la aplicación de la metodología adoptada de cálculo bajo NIIF 9, con base a un modelo de pérdida esperada. Ver Nota 3(i).

Las condiciones otorgadas a las transacciones con partes relacionadas son similares a las que se dan con terceros no vinculados a la Compañía.

7. Depósitos en bancos

Los depósitos en bancos se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	2023	2022
Depósitos a la vista en bancos	1,663,892	2,125,611
Deposito a plazo en bancos	500,000	500,000
	<u>2,163,892</u>	<u>2,625,611</u>
Menos: Depósitos a plazo con vencimientos mayores a tres meses	(500,000)	(500,000)
Menos: reserva para pérdida en depositos	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>
Efectivo para propósitos del estado de flujo de efectivo	<u>1,663,890</u>	<u>2,125,609</u>

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

8. Mobiliario, equipo y mejoras, neto

El mobiliario, equipo y mejoras, neto se resumen a continuación:

<u>2023</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Mejoras al local arrendado</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Activo por derecho de uso</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Al inicio del año	380,792	1,111,796	1,191,262	15,200	1,927,917	4,626,967
Adiciones	1,101	8,602	-	-	-	9,703
Al final del año	<u>381,893</u>	<u>1,120,398</u>	<u>1,191,262</u>	<u>15,200</u>	<u>1,927,917</u>	<u>4,636,670</u>
Depreciación acumulada:						
Al inicio del año	271,724	1,099,054	853,941	15,200	1,303,380	3,543,299
Gasto del año	147	10,028	119,840	-	325,845	455,860
Al final del año	<u>271,871</u>	<u>1,109,082</u>	<u>973,781</u>	<u>15,200</u>	<u>1,629,225</u>	<u>3,999,159</u>
Saldo neto	<u>110,022</u>	<u>11,316</u>	<u>217,481</u>	<u>-</u>	<u>298,692</u>	<u>637,511</u>
<u>2022</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Mejoras al local arrendado</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Activo por derecho de uso</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Al inicio del año	380,792	1,102,164	1,191,262	15,200	1,927,917	4,617,335
Adiciones	-	9,632	-	-	-	9,632
Al final del año	<u>380,792</u>	<u>1,111,796</u>	<u>1,191,262</u>	<u>15,200</u>	<u>1,927,917</u>	<u>4,626,967</u>
Depreciación acumulada:						
Al inicio del año	270,995	1,065,993	734,101	11,823	977,535	3,060,447
Gasto del año	729	33,061	119,840	3,377	325,845	482,852
Al final del año	<u>271,724</u>	<u>1,099,054</u>	<u>853,941</u>	<u>15,200</u>	<u>1,303,380</u>	<u>3,543,299</u>
Saldo neto	<u>109,068</u>	<u>12,742</u>	<u>337,321</u>	<u>-</u>	<u>624,537</u>	<u>1,083,668</u>

9. Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Depósitos en garantía	100,000	100,000
Fondo de cesantía	384,533	334,427
Gastos pagados por anticipado y otros	9,237	9,012
Total	<u>493,770</u>	<u>443,439</u>

Se mantiene depósito en garantía en una institución en el extranjero por la suma de B/.100,000 (2022: B/.100,000) asociado al servicio de administración de cartera de clientes por parte de esta institución.

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

10. Pasivos por arrendamiento

El movimiento de los pasivos por arrendamiento se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	760,145	1,095,761
Intereses acumulados	33,484	54,489
Pagos	<u>(401,808)</u>	<u>(390,105)</u>
Saldo al final del año	<u>391,821</u>	<u>760,145</u>

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamiento por B/.33,484 (2022: B/.54,489) se incluye en el rubro de gastos por obligaciones en el estado de resultados.

A continuación, se presenta el análisis de madurez sobre el pasivo por arrendamiento:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
A un año	391,821	(368,324)
2 años	<u>-</u>	<u>(391,821)</u>
	<u>391,821</u>	<u>(760,145)</u>

Al 31 de diciembre de 2023, los intereses no devengados sobre el pasivo por arrendamiento ascendían a B/.10,513 (2022: B/.43,995).

11. Acciones comunes

Las acciones comunes de capital están constituidas de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Acciones comunes sin valor nominado, emitidas 700 acciones con un valor asignado de B/.1,428.57	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>

12. Comisiones ganadas por operativa de valores

Las comisiones por servicios se detallan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones por operativa de valores		
Comisión de gestoras externa y referenciación	3,389,359	3,287,010
Comisión por mantenimiento de cuenta	374,625	347,527
Otras comisiones	<u>146,723</u>	<u>130,278</u>
Total	<u>3,910,707</u>	<u>3,764,815</u>

13. Ganancia en venta de valores

La Compañía realizó ventas de la cartera de intermediación por un total de B/.417,517,493 (2022: B/.195,238,937). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.487,367 (2022: B/.564,007).

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

14. Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos incluidos en el estado de resultados se resumen a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Salarios y otros costos de personal:		
Salarios y retribución variable	2,066,891	1,989,007
Prestaciones laborales	285,957	281,986
Prima por antigüedad e indemnización	73,163	53,856
Otros gastos de personal y bonificación	343,229	404,021
Total salario y otros costos de personal	<u>2,769,240</u>	<u>2,728,870</u>
Otros gastos:		
Viajes	111,360	115,201
Comunicaciones	119,547	108,508
Impuestos	101,004	87,616
Mantenimiento	131,780	128,242
Servicios IT	389,694	310,100
Seguros	24,388	25,943
Atención a clientes	45,950	43,900
Otros gastos y donaciones	116,550	108,921
Total de otros gastos	<u>1,040,273</u>	<u>928,431</u>

15. Compromisos y contingencias

Conforme al mejor conocimiento de la Gerencia, la Compañía no está involucrado en litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso en su negocio, situación financiera o resultados de operación al 31 de diciembre de 2023.

16. Administración de cuentas de clientes

La Compañía presta servicios a clientes como administrador de inversiones, y a tal efecto administra cuentas de valores (principalmente acciones, bonos y otros instrumentos de deuda). Al 31 de diciembre 2023, el valor de los activos en administración ascendía a B/. 178,778,069 (2022: B/. 141,806,389) y tales activos son controlados en registros fuera del estado de situación financiera de la Compañía.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Valores administrados de cuenta de clientes		
Efectivo	11,695,591	14,688,307
Valores patrimoniales	47,371,214	39,639,425
Valores de renta fija	108,487,403	77,635,959
Otros	11,223,861	9,842,698
Total	<u>178,778,069</u>	<u>141,806,389</u>

Dentro de la cartera de activos bajo administración, la Compañía mantiene cartera discrecional por B/. 12,175,945 (2022: B/. 1,752,971).

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

A continuación, se presenta el monto administrado de las cuentas de clientes:

	<u>2023</u>	No		Total
		Discrecionales	discrecionales	
Bancos y corresponsales	-	11,695,591	11,695,591	
Cuentas en custodia	12,175,945	154,906,533	167,082,478	
	<u>12,175,945</u>	<u>166,602,124</u>	<u>178,778,069</u>	

	<u>2022</u>	No		Total
		Discrecionales	discrecionales	
Bancos y corresponsales	-	14,688,307	14,688,307	
Cuentas en custodia	1,752,971	125,365,111	127,118,082	
	<u>1,752,971</u>	<u>140,053,418</u>	<u>141,806,389</u>	

Esta actividad se ejerce al amparo de una licencia de Casa de Valores, por cuenta y riesgo de clientes. Debido a la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos significativos que afectan a la Compañía.

17. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales para los tres últimos años, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo con la legislación fiscal panameña vigente, las compañías incorporadas en Panamá, están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y de los valores listados en la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

A partir del 1 de enero de 2010, con la entrada en vigencia de la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, el Artículo 699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) anuales deben pagar el impuesto sobre la renta a una tasa del 25% sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) la renta neta gravable que resulta de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

La conciliación entre la tasa impositiva con la tasa efectiva del gasto de impuesto sobre la renta del Grupo, como un porcentaje de la utilidad antes del impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	2023	2022
Pérdida neta antes de impuesto sobre la renta	(446,236)	(443,763)
Menos:		
Ingresos no gravables	(3,414,280)	(3,334,626)
Más:		
Costos y gastos no deducible	4,000,626	3,778,389
Renta neta gravable	140,110	-
Impuesto sobre la renta (25%)	35,028	-

18. Valor razonable de los instrumentos financieros

Los valores razonables de activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía determina los valores razonables usando otras técnicas de valuación.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de grados de juicio variables que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

La Compañía mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos de instrumentos idénticos.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye los instrumentos valuados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valuación donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valuación incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

Al 31 de diciembre de 2023, para los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable sobre una base recurrente, su valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo. Estos incluyen depósitos a la vista y a plazo en bancos, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

19. Principales leyes y regulaciones aplicables

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Panamá se detallan a continuación:

Ley de Valores en Panamá

El mercado de valores en la República de Panamá está regulado por el Decreto Ley No.1 del 1 de 8 de julio de 1999, el cual ha sido modificado por la Ley 67 del 1 de diciembre de 2011, que establece el sistema de coordinación y cooperación interinstitucional entre los entes de fiscalización financiera y crea la Superintendencia del Mercado de Valores. La Compañía deberá cumplir con las normas legales y acuerdos existentes emitidos por la Superintendencia del Mercado de Valores.

La Superintendencia del Mercados de Valores tiene competencia privativa para regular y supervisar a los emisores, sociedades de inversión, intermediarios y demás participantes del Mercado de Valores.

El Acuerdo No.4-2011 de la Superintendencia del Mercado de Valores dicta reglas sobre capital adecuado, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo de crédito que deben atender las Casas de Valores en Panamá.

La Superintendencia del Mercado de Valores emitió en diciembre 2013 el Acuerdo No.8-2013, por medio del cual se modifican ciertas disposiciones del Acuerdo No.4-2011 del 27 de junio de 2011 sobre Capital Adecuado, Relación de Solvencia, Fondos de Capital, Coeficiente de Liquidez y Concentración de Riesgos, que deben atender las Casas de Valores reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores.

A continuación, se presenta una descripción sobre las regulaciones incluidas en los Acuerdos antes mencionados, de la Superintendencia del Mercado de Valores y los índices sobre cada una de estas disposiciones:

- Relación de Solvencia: Las Casas de Valores deben mantener en todo momento una relación de solvencia mínima del ocho por ciento (8%) del total de sus activos y operaciones fuera de balance, ponderado en función a sus riesgos.

A continuación, se detalla el valor mínimo y máximo de las relaciones de solvencia y al cierre de cada año:

Al cierre del 31 de diciembre de 2023	149.57%
Máximo del año – 31 de enero de 2023	182.90%
Mínimo del año – 30 de noviembre de 2023	102.01%

Fondos de capital: Los fondos de capital mínimos que las Casas de Valores deberán constituir y mantener libre de gravámenes, no pueden ser, en ningún momento, inferiores a B/.350,000.

El Acuerdo No.8-2013 establece un Requerimiento Adicional de Capital por la prestación de servicios de custodia. Cuando las Casas de Valores ofrezcan el servicio de custodia física (directa) o a través de un custodio autorizado con domicilio en jurisdicción no reconocida por la Superintendencia del Mercado de Valores, tendrá un requerimiento mínimo de capital adicional del 0.10% del monto custodiado y para aquellos servicios de custodia de tercero autorizado con domicilio en una jurisdicción reconocida por la Superintendencia del Mercado de Valores, tendrán un requerimiento mínimo de capital adicional del 0.04%.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantenía fondos de capital por B/.900,460 (2022: B/.942,251), lo cual cumple con el requerimiento adicional solicitado por el regulador.

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

A continuación, se detalla el valor mínimo y máximo de las relaciones de fondo de capital, al cierre de cada año:

Al cierre del 31 de diciembre de 2023	B/.900,460
Máximo del año - 31 de enero de 2023	B/.946,119
Mínimo del año – 30 de noviembre de 2023	B/.546,997

A continuación, se detallan los valores de requerimiento adicional de capital por la prestación de servicio de custodia:

	<u>Monto custodiado</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
2023		
Formas de custodia		
Servicio de custodia física (directa) a través de un custodio autorizado con domicilio en jurisdicción no reconocida (0.10% del monto custodiado)	38,309,476	38,309
Servicio de custodia a través de tercero autorizado con domicilio en jurisdicción reconocida (0.04% del monto custodiado)	140,468,593	56,187
2022		
Formas de custodia		
Servicio de custodia física (directa) a través de un custodio autorizado con domicilio en jurisdicción no reconocida (0.10% del monto custodiado)	38,660,723	38,660
Servicio de custodia a través de tercero autorizado con domicilio en jurisdicción reconocida (0.04% del monto custodiado)	103,145,666	41,258

- Coeficiente de liquidez: Las Casas de Valores debe mantener en todo momento un volumen de inversiones de activos de bajo riesgo y elevada liquidez, que será como mínimo del treinta por ciento (30%) de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior a un año.

A continuación, se detalla el valor mínimo y máximo de las relaciones de liquidez al cierre del año:

Al cierre del 31 de diciembre de 2023	159.38%
Máximo del año – 31 de enero de 2023	185.44%
Mínimo del año – 30 de noviembre de 2023	132.38%

- Concentraciones de Riesgo de Crédito: Los riesgos que mantenga la Casa de Valores con respecto de un emisor, cliente individual o de un grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, se considerará como una situación de concentración cuando el valor acumulado de estos riesgos exceda el diez por ciento (10%) del valor total de sus fondos de capital.

En todo caso, el valor de todos los riesgos que una Casa de Valores contraiga y mantenga con un mismo emisor, cliente o grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, no podrá exceder del treinta por ciento (30%) del valor total de sus fondos de capital. Tampoco el conjunto de las situaciones de concentración de una Casa de Valores podrá superar ocho (8) veces el valor de los fondos de capital de una Casa de Valores.

Al 31 de diciembre 2023, la Casa de Valores no mantiene situación de concentración de riesgo de crédito.

Quest Wealth Advisers Inc.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

20. Eventos subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2023 para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 26 de marzo de 2024, la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base a esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieren el reconocimiento o revelación en los estados financieros

21. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2023 fueron aprobados por la Administración y la Junta Directiva para su emisión el 25 de marzo de 2024.

* * * * *