

**PROFUTURO - ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE PENSIONES
Y CESANTÍA, S. A.**
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

**PROFUTURO - ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES Y CESANTÍA, S. A.**
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva
ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A. ("la Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

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

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. 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) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá 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 es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y la utilización de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. 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 modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

Otros requerimientos legales de información

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:

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Gastón G. González F.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Gastón G. González F., socio y Christian Gálvez, gerente senior.

KPMG
Panamá, República de Panamá
23 de febrero de 2024


Gastón G. González F.
Socio
C.P.A. 7846

**PROFUTURO - ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES Y CESANTÍA, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo		250	250
Depósitos a la vista en bancos		1,241,885	931,395
Depósitos a plazo en bancos		52,985,000	47,423,000
Intereses acumulados por cobrar		1,378,582	888,793
Total de efectivo y depósitos en bancos		55,605,717	49,243,438
Cuentas por cobrar	6	701,257	611,986
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	7	1,973,397	2,044,729
Plusvalía	8	861,615	861,615
Otros activos		1,686,956	1,564,809
Total de activos		60,828,942	54,326,577
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Cuentas por pagar		3,571	23,785
Impuestos por pagar		246,833	163,236
Otros pasivos		525,399	472,591
Total de pasivos		775,803	659,612
Patrimonio:			
Acciones comunes	10	5,000,000	5,000,000
Utilidades no distribuidas		55,053,139	48,666,965
Total de patrimonio		60,053,139	53,666,965
Total de pasivos y patrimonio		60,828,942	54,326,577

El estado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

**PROFUTURO - ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES Y CESANTÍA, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos de operaciones:			
Comisiones por administración de fondos		15,898,417	15,141,275
Intereses ganados, neto		2,246,121	1,531,267
Otros ingresos		460,330	470,403
Total de ingresos de operaciones		<u>18,604,868</u>	<u>17,142,945</u>
Gastos de operaciones:			
Salarios y otros gastos de personal		4,550,299	4,229,478
Promoción y publicidad		244,236	252,452
Papelería y útiles de oficina		31,404	22,990
Gastos de propiedad y equipo		206,775	181,083
Depreciación y amortización	7	216,627	258,797
Electricidad y comunicaciones		106,906	105,933
Impuestos		142,777	142,387
Honorarios profesionales		276,497	293,328
Otros		227,253	267,968
Total de gastos de operaciones		<u>6,002,774</u>	<u>5,754,416</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		12,602,094	11,388,529
Impuesto sobre la renta estimado	9	2,765,005	2,611,261
Utilidad neta		<u>9,837,089</u>	<u>8,777,268</u>

El estado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

**PROFUTURO - ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES Y CESANTIA, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>5,000,000</u>	<u>43,241,869</u>	<u>48,241,869</u>
Utilidad neta	0	8,777,268	8,777,268
Transacción atribuible al accionista:			
Dividendos pagados	<u>0</u>	<u>(3,352,172)</u>	<u>(3,352,172)</u>
Total de transacción atribuible al accionista	<u>0</u>	<u>(3,352,172)</u>	<u>(3,352,172)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>5,000,000</u>	<u>48,666,965</u>	<u>53,666,965</u>
Utilidad neta	0	9,837,089	9,837,089
Transacción atribuible al accionista:			
Dividendos pagados	<u>0</u>	<u>(3,450,915)</u>	<u>(3,450,915)</u>
Total de transacción atribuible al accionista	<u>0</u>	<u>(3,450,915)</u>	<u>(3,450,915)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>5,000,000</u>	<u>55,053,139</u>	<u>60,053,139</u>

El estado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

**PROFUTURO - ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES Y CESANTÍA, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		9,837,089	8,777,268
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Comisiones por administración de fondos		(15,898,417)	(15,141,275)
Intereses ganados, neto		(2,246,121)	(1,531,267)
Depreciación y amortización	7	216,627	258,797
Impuesto sobre la renta estimado		2,765,005	2,611,261
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos a plazo en bancos		(5,562,000)	(5,884,993)
Otros activos		(122,147)	189,567
Cuentas por pagar		(20,214)	(76,221)
Impuestos por pagar		7,715	(1,493)
Otros pasivos		52,808	59,018
Efectivo generado de operaciones:			
Comisiones cobradas		15,809,146	15,161,309
Intereses cobrados		1,756,332	1,507,421
Impuesto sobre la renta pagado		(2,689,123)	(2,761,168)
Total		<u>(5,930,389)</u>	<u>(5,609,044)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>3,906,700</u>	<u>3,168,224</u>
Actividades de inversión:			
Compras de mobiliario, equipo y mejoras	7	(145,295)	(172,304)
Descarte de mobiliario y equipo, neto	7	0	151
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(145,295)</u>	<u>(172,153)</u>
Actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(3,450,915)	(3,352,172)
Pagos de pasivos por arrendamientos		0	(39,044)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(3,450,915)</u>	<u>(3,391,216)</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		310,490	(395,145)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		931,645	1,326,790
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>1,242,135</u>	<u>931,645</u>

El estado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

**PROFUTURO - ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES Y CESANTÍA, S. A.**
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

Índice de Notas a los Estados Financieros:

1. Información General
2. Base de Preparación
3. Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales
4. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas
5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo
6. Cuentas por Cobrar
7. Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras
8. Plusvalía
9. Impuesto sobre la Renta
10. Patrimonio
11. Sociedades de Inversión y Vehículos Separados
12. Compromisos y Contingencias
13. Valor Razonable de Instrumentos Financieros
14. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros
15. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

PROFUTURO - ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍA, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A., constituida bajo las leyes de la República de Panamá el 29 de noviembre de 1995, se dedica a la administración de fondos de pensiones y jubilaciones, de cesantía y de inversión desde el 4 de enero de 1996, fecha en que inició operaciones. Para ejercer sus operaciones, posee las siguientes licencias emitidas por los entes reguladores:

- Licencia Fiduciaria otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, para ejercer el negocio de Fideicomiso en o desde la República de Panamá, de acuerdo a la Resolución Fiduciaria No.5-96 del 16 de febrero de 1996 y mediante Resolución SBP-FID-A-0038-2018 de 17 de enero de 2018.
- Licencia de Administrador de Inversiones otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, de acuerdo a la Resolución CNV 356-02 de 20 de septiembre de 2002.
- Licencia de Administradora de Inversiones de Fondos de Jubilación y Pensiones otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, de acuerdo a la Resolución CNV 07-07 de 10 de enero de 2007.

ProFuturo – Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A. será referida en adelante como “la Compañía”.

La Compañía es 100% subsidiaria de Banco General, S. A. (“la Compañía Controladora”).

La Compañía mantiene a disposición de la Superintendencia de Bancos de Panamá, una fianza de cumplimiento por la suma total de B/.225,000 otorgada por una compañía aseguradora de la localidad y un depósito por la suma de B/.25,000 con un banco del Estado, como garantías del debido cumplimiento de sus obligaciones como Fiduciario.

Mediante Contrato No.006-2017 de 30 de junio de 2017 publicado en Gaceta Oficial No. 28379, de 4 de octubre de 2017, se adjudicó a la Compañía por un período de 5 años el contrato para la prestación de sus servicios como Entidad Registradora Pagadora del SIACAP, el cual inició a partir del 6 de septiembre de 2017. Considerando el vencimiento del contrato, se celebró la Adenda No.2 con fecha de vencimiento el 6 de marzo 2023; la Adenda No.4 con fecha de vencimiento 6 de marzo de 2024 y/o hasta la orden de proceder del nuevo Contrato de Servicio No.001-2023.

Mediante Resolución No.018 de 27 de junio de 2023 el Consejo de Administración (CODA) adjudicó a la Compañía por un nuevo período de 5 años (2023-2028), para la prestación de sus servicios como Entidad Registradora Pagadora del SIACAP bajo el Contrato de Servicio No.001-2023, refrendado el 22 de diciembre de 2023 por la Contraloría General de la República. El SIACAP notificó a la Compañía de la orden de proceder el 12 de enero de 2024.

**PROFUTURO - ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES Y CESANTÍA, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

La oficina principal de la Compañía está localizada en Edificio Vía España 120, planta baja, Calle Aquilino de la Guardia, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Estos estados financieros fueron revisados por el Comité de Auditoría y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 22 de febrero de 2024.

(b) Base de Medición

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

Inicialmente se reconocen los depósitos y las partidas por cobrar en la fecha en que se originan.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros presentan cifras 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 y funcional.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales

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

(a) Medición del Valor Razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición (precio de salida).

Cuando se adquiere un activo o se asume un pasivo, el precio de la transacción es el precio pagado por adquirir el activo, o recibido por asumir el pasivo (precio de entrada). El valor razonable inicial de un instrumento financiero es el precio de la transacción.

El valor razonable de un instrumento se mide utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha. Cuando un precio para un activo o pasivo idéntico no es observable se utilizará una técnica de valorización que maximice el uso de variables observables relevantes y minimice el uso de variables no observables. Dado que el valor razonable es una medición basada en variables de mercado (precios, rendimiento, margen de crédito, etc.), se mide utilizando los supuestos que los participantes de mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo.

**PROFUTURO - ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES Y CESANTÍA, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros es determinado usando los precios provistos por mercados de valores, diversos medios electrónicos de información, custodios, creadores de mercado, corredores de bolsa, compañías independientes especializadas en la valorización de inversiones, administradores de valores y bancos. Adicionalmente, la Compañía usa técnicas de valorización para calcular el precio de algunas de sus inversiones, principalmente flujos de efectivo descontados a la tasa de descuento adecuada para ese valor o instrumento.

(b) 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.

(c) Instrumentos Financieros

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

El modelo de negocios 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 negocios cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pago a principal e intereses sobre el saldo vigente.
- *Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VR OUI)*
- *Valor razonable con cambios en resultados (VR CR)*

Los depósitos en bancos son clasificados y medidos a costo amortizado.

A la fecha del estado de situación financiera se determina si existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos financieros, y se utiliza el modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), para proveer sobre pérdidas en los instrumentos financieros.

(d) Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son inicialmente reconocidas cuando se originan y se miden inicialmente al precio de la transacción. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son medidas al costo amortizado, menos cualquier pérdida por deterioro. Las provisiones por deterioro en cuentas por cobrar se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

**PROFUTURO - ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES Y CESANTÍA, S. A.**
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos, la cual incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos.

La Compañía considera que una cuenta por cobrar está en incumplimiento cuando no es probable que el deudor pague sus obligaciones por completo, sin toma de acciones por parte de la Compañía para adjudicar las garantías en caso de que se mantengan.

(e) *Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras*

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo, menos la depreciación, amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro si existe. Las mejoras son capitalizadas cuando incrementan la vida útil del bien, mientras que las reparaciones y mantenimientos que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se reconocen en resultados, utilizando el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos hasta su valor residual, tal como a continuación se señala:

Edificio	40 años
Licencias	5 años
Mobiliario y equipo	3 - 5 años
Mejoras	15 años

(f) *Plusvalía*

La plusvalía representa el valor en exceso pagado por carteras de contratos de fideicomisos de cesantía adquiridos por la Compañía. La plusvalía es reconocida como un activo en el estado de situación financiera y se le hace una prueba de deterioro anualmente. Al momento de determinarse un deterioro, la diferencia entre el valor en libros de la plusvalía y su valor razonable es llevada a gastos en el estado de resultados.

(g) *Deterioro de Activos no Financieros*

Los valores en libros de los activos no financieros de la Compañía son revisados a la fecha de reporte para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro se identifica, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

(h) *Ingresos por Intereses*

Los ingresos por intereses son reconocidos en los resultados de las operaciones usando el método de tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta 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. El cálculo incluye todas las comisiones pagadas o recibidas entre las partes, los costos de transacción y cualquier prima o descuento.

**PROFUTURO - ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES Y CESANTÍA, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(i) *Ingreso por Comisiones*

La Compañía cobra una remuneración por la administración de los fondos en fideicomisos, la cual es pagada por los fideicomitentes, según acuerdos entre las partes, sobre la base del monto que mantengan los fideicomisos. Estas comisiones son reconocidas como ingresos mensualmente sobre la base de devengado. Las comisiones por cobrar se presentan como parte de las cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

(j) *Impuesto sobre la Renta*

El impuesto sobre la renta estimado se calcula sobre la renta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

(k) *Sociedades de Inversión y Vehículos Separados*

La Compañía maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos y otros vehículos de inversión en respaldo de los inversores. Los estados financieros de estas entidades no son parte de estos estados financieros, excepto cuando la Compañía tiene control sobre la entidad.

(4) 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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Activos:</u>		
Depósitos a la vista en bancos	1,238,531	921,135
Depósitos a plazo en bancos	<u>52,985,000</u>	<u>47,423,000</u>
	<u>54,223,531</u>	<u>48,344,135</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>1,378,582</u>	<u>888,793</u>
<u>Pasivos:</u>		
Otros pasivos	<u>96,488</u>	<u>78,551</u>
<u>Ingresos de operaciones:</u>		
Comisiones por administración de fondos	<u>46,635</u>	<u>43,746</u>
Intereses ganados	<u>2,125,331</u>	<u>1,586,986</u>
Otros ingresos	<u>272,371</u>	<u>279,393</u>
<u>Gastos de operaciones:</u>		
Otros gastos de personal	<u>9,924</u>	<u>8,903</u>
Otros	<u>3,660</u>	<u>3,843</u>

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

**PROFUTURO - ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES Y CESANTÍA, S. A.**
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo	250	250
Depósitos a la vista en bancos	1,241,885	931,395
Depósitos a plazos en bancos	<u>52,985,000</u>	<u>47,423,000</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	<u>54,227,135</u>	<u>48,354,645</u>
Menos: Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales mayores a tres meses	<u>52,985,000</u>	<u>47,423,000</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u>1,242,135</u>	<u>931,645</u>

(6) Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Fondos de pensión y cesantía	415,190	346,888
SIACAP	<u>286,067</u>	<u>265,098</u>
Total de cuentas por cobrar	<u>701,257</u>	<u>611,986</u>

La antigüedad de las cuentas por cobrar son de naturaleza a corto plazo.

(7) Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad se resumen como sigue:

	<u>Edificio</u>	<u>Licencias</u>	<u>2023 Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Al inicio del año	2,010,261	452,016	1,374,260	835,295	4,671,832
Adiciones	0	58,989	86,306	0	145,295
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>59,276</u>	<u>83,928</u>	<u>0</u>	<u>143,204</u>
Al final del año	<u>2,010,261</u>	<u>451,729</u>	<u>1,376,638</u>	<u>835,295</u>	<u>4,673,923</u>
Depreciación y amortización acumuladas:					
Al inicio del año	602,650	292,098	1,131,041	601,314	2,627,103
Gasto del año	50,257	45,042	92,614	28,714	216,627
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>59,276</u>	<u>83,928</u>	<u>0</u>	<u>143,204</u>
Al final del año	<u>652,907</u>	<u>277,864</u>	<u>1,139,727</u>	<u>630,028</u>	<u>2,700,526</u>
Saldo neto	<u>1,357,354</u>	<u>173,865</u>	<u>236,911</u>	<u>205,267</u>	<u>1,973,397</u>

**PROFUTURO - ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES Y CESANTÍA, S. A.**
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

	<u>Edificio</u>	<u>Licencias</u>	<u>2022 Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Al inicio del año	2,010,261	396,733	1,363,606	790,043	4,560,643
Adiciones	0	55,283	71,769	45,252	172,304
Ventas y descartes	0	0	61,115	0	61,115
Al final del año	<u>2,010,261</u>	<u>452,016</u>	<u>1,374,260</u>	<u>835,295</u>	<u>4,671,832</u>
Depreciación y amortización acumuladas:					
Al inicio del año	552,394	245,427	1,095,113	572,828	2,465,762
Gasto del año	50,256	46,671	96,892	28,486	222,305
Ventas y descartes	0	0	60,964	0	60,964
Al final del año	<u>602,650</u>	<u>292,098</u>	<u>1,131,041</u>	<u>601,314</u>	<u>2,627,103</u>
Saldo neto	<u>1,407,611</u>	<u>159,918</u>	<u>243,219</u>	<u>233,981</u>	<u>2,044,729</u>

(8) Plusvalía

Con el fin de comprobar un deterioro en la plusvalía, se hace periódicamente una valuación de los diversos activos (contratos, carteras) adquiridos por la Compañía que han generado la plusvalía para determinar si el valor del activo excede el monto de la plusvalía en libros. Para hacer una valuación de la plusvalía, la Compañía utiliza el modelo de descuento de flujos futuros netos de los activos correspondientes.

Es política de la Compañía realizar anualmente una prueba de deterioro o con mayor frecuencia cuando exista algún indicio de que un activo pueda estar deteriorado (un evento desencadenante). Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se han reconocido pérdidas por deterioro en la plusvalía. La valuación que se hizo mediante el método de descuento de los flujos futuros netos generados por los activos adquiridos indica que el valor presente de estos excede el monto de la plusvalía en libros.

Para llevar a cabo la valuación de los activos adquiridos se proyectaron los flujos futuros netos esperados de los activos, por períodos de entre seis y diez años, e igualmente se definió un crecimiento a perpetuidad o múltiplo de flujos al final del período de la proyección de flujos para estimar el flujo terminal. Las tasas de crecimiento en los activos fluctúan con base en la naturaleza de cada uno, y el rango actual está entre 0% y 4%, mientras que la tasa de crecimiento perpetua está entre 0% y 5%.

Para determinar las tasas de crecimiento de los activos se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño, y métricas históricas reales de los activos pertinentes, sus perspectivas futuras, el crecimiento macroeconómico anticipado del país, los segmentos o negocios en evaluación, al igual que los planes de negocios de la Compañía y tasas de crecimiento esperadas en general, al igual que para los activos específicos en evaluación.

**PROFUTURO - ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES Y CESANTÍA, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

Para calcular el valor presente de los flujos futuros y determinar el valor de los activos que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el costo de capital promedio estimado de la Compañía para los períodos de tiempo contemplados, cuando la unidad de negocios evaluada es la Compañía; cuando se descuentan flujos de fondos de activos o unidades con un perfil distinto a la Compañía, se utiliza el costo de capital aplicable a esa actividad en caso de diferir. El costo de capital de la Compañía está en función de las tasas de interés promedio a largo plazo de instrumentos AAA en dólares, de la prima por riesgo país, y de la prima de retorno para inversiones de capital aplicable. El costo de capital utilizado es de 12.51% y cambia en el tiempo.

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. La Compañía estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no afecten el importe recuperable de los activos adquiridos o que disminuya por debajo del valor del importe en libros.

(9) Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años presentados.

De acuerdo a la legislación fiscal vigente, están exentas del pago del impuesto sobre la renta las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de bonos u otros títulos registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores y listados en la Bolsa Latinoamericana de Valores, S. A. y de valores y de préstamos al Estado y sus instituciones autónomas y semi-autónomas.

La conciliación entre la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y la utilidad neta gravable se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	12,602,094	11,388,529
Ingresos exentos y no gravables	(2,258,031)	(1,598,618)
Costos y gastos no deducibles	<u>715,958</u>	<u>655,134</u>
Utilidad neta gravable	<u>11,060,021</u>	<u>10,445,045</u>
Impuesto sobre la renta estimado	<u>2,765,005</u>	<u>2,611,261</u>

La tasa efectiva del impuesto sobre la renta estimado es de 22% (2022: 23%) y la tasa de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación vigente es de 25% (2022: 25%) o el cálculo alternativo, el que resulte mayor.

(10) Patrimonio

El capital autorizado en acciones de la Compañía, está representado por 5,100 acciones comunes sin valor nominal (2022: 5,100 acciones comunes sin valor nominal) de las cuales hay emitidas y en circulación 3,000 acciones comunes (2022: 3,000 acciones comunes).

PROFUTURO - ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍA, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

Administración de Capital

La Superintendencia del Mercado de Valores requiere que la Compañía mantenga un capital social mínimo con base en el porcentaje de los fondos de pensiones gestionados. El Acuerdo No.11 de 2005 de la Superintendencia del Mercado de Valores estipula que la Compañía debe mantener un capital social mínimo de B/.250,000; este capital no podrá ser nunca inferior al uno por ciento (1%) de los fondos de pensiones gestionados.

El Decreto Ejecutivo No.106 del 26 de diciembre de 1995, establece en el artículo 27 que el patrimonio neto de la Administradora no será inferior al 4% del total de los fondos de cesantía que administre. La Compañía mantiene un patrimonio neto que se encuentra en cumplimiento con las disposiciones establecidas en este decreto.

Las políticas de la Compañía sobre la administración de capital son la de mantener un capital que pueda sostener el futuro crecimiento del negocio. La Compañía reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos a los accionistas y la adecuación de capital requerida por los entes reguladores.

Durante el año 2023 y 2022, no se han efectuado cambios materiales en la administración del capital de la Compañía.

La Compañía mantiene un capital de B/.5,000,000 (2022: B/.5,000,000) que representa el 1.01% (2022: 1.08%) de los fondos de pensiones gestionados.

(11) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

La Compañía mantiene bajo su administración fondos en fideicomisos por cuenta y riesgo de clientes, los cuales se componen de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Fondos en fideicomiso – Pensión	494,199,332	462,909,377
Fondos en fideicomiso – Cesantía	<u>457,758,324</u>	<u>416,227,241</u>
Total de fondos en fideicomiso administrados	<u>951,957,656</u>	<u>879,136,618</u>

Los fondos en fideicomiso no forman parte de los estados financieros de la Compañía. Los activos, pasivos y patrimonio en fideicomiso, originados de las actividades fiduciarias, se llevan en registros separados de los de la Compañía. De acuerdo a la naturaleza de estos servicios, la administración considera que los riesgos han sido debidamente mitigados.

(12) Compromisos y Contingencias

La Compañía no mantiene litigios en su contra que puedan originar un efecto adverso en su situación financiera, en los resultados de sus operaciones o en aquellas operaciones controladas fuera del estado de situación financiera.

Notas a los Estados Financieros

(13) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los siguientes supuestos, en donde fue práctico, fueron efectuados por la administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumentos financieros no medidos a valor razonable:

(a) *Depósitos a la vista en bancos, intereses acumulados por cobrar, cuentas por cobrar y cuentas por pagar*

Para los instrumentos financieros anteriores, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

(b) *Depósito a plazo en bancos*

El valor razonable estimado de los depósitos a plazo representa la cantidad descontada de flujos futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

La Compañía mide el valor razonable utilizando la jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles las variables utilizadas en técnicas de valoración para medir el valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valoración de un activo y pasivo a la fecha de su valoración. Los tres niveles de jerarquía se definen de la siguiente manera:

Variables de Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos, sin ajustes, para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de medición.

Variables de Nivel 2: Variables distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.

Variables de Nivel 3: Variables no observables para el activo o pasivo. Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que la técnica de valoración incluye variables no observables y las mismas tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría también incluye instrumentos que son valorizados, basados en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales hay que hacer ajustes significativos usando variables no observables, supuestos, o ajustes en los cuales se utilizan datos no observables o subjetivos cuando hay diferencias entre los instrumentos.

La clasificación de la valoración del valor razonable se determinará sobre la base de la variable de nivel más bajo que sea relevante para la valoración del valor razonable en su totalidad. La relevancia de una variable se debe evaluar con respecto a la totalidad de la valoración del valor razonable.

**PROFUTURO - ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES Y CESANTÍA, S. A.**
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

El valor en libros y el valor razonable de aquellos activos financieros no presentados a su valor razonable en el estado de situación financiera de la Compañía, se resumen como sigue:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
<u>Activos financieros:</u>				
Depósitos a plazo	<u>54,363,582</u>	<u>53,982,193</u>	<u>48,311,793</u>	<u>47,791,675</u>

Los activos financieros no presentados a valor razonable en el estado de situación financiera son clasificados en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y elementos de juicio; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

(14) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado de situación financiera está compuesto de instrumentos financieros en su mayoría.

Los instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. La Junta Directiva de la Compañía Controladora ha aprobado una Política de Administración de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía. Para administrar los distintos riesgos a los que está expuesta la Compañía, la Junta Directiva ha establecido el Comité de Riesgo de Junta Directiva, el cual supervisa los riesgos de crédito, liquidez, mercado, tasa de interés, operativo y contraparte. La Junta Directiva de la Compañía estableció el Comité Ejecutivo de Riesgos, el cual está conformado por ejecutivos claves quienes dan seguimiento a los diversos riesgos a los que está expuesta la Compañía. Este Comité Ejecutivo de Riesgos está encargado de controlar y administrar prudentemente estos riesgos; estableciendo políticas y límites para cada uno de dichos riesgos. También existe un Comité de Auditoría, que vela por establecer controles internos apropiados para la presentación de la información financiera de la Compañía.

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

(a) Riesgo de Crédito

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

**PROFUTURO - ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES Y CESANTÍA, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites aprobados por instrumento y emisor con base en el portafolio de inversión de la Compañía. El Comité de Inversiones y Riesgo designado por la Junta Directiva vigila periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para la Compañía.

Las cuentas por cobrar que mantiene la Administradora se derivan principalmente de las operaciones con los fondos administrados, por lo que el riesgo de crédito en estos activos es mínimo.

Depósitos a plazo colocados en bancos

Los depósitos a plazo en bancos mantenidos en instituciones financieras con grado de inversión al menos entre BBB y BBB-, basado en las agencias Standard and Poor's y Fitch Ratings Inc., ascienden a B/.52,985,000 (2022: B/.47,423,000).

La Compañía monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito es el siguiente:

	<u>Depósitos en Bancos</u>		<u>Cuentas por Cobrar</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Concentración por Sector:</u>				
Financiero	<u>54,226,885</u>	<u>48,354,395</u>	<u>701,257</u>	<u>611,986</u>
<u>Concentración Geográfica:</u>				
Panamá	<u>52,671,499</u>	<u>46,799,267</u>	<u>701,257</u>	<u>611,986</u>
América Latina y el Caribe	<u>1,555,386</u>	<u>1,555,128</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>54,226,885</u>	<u>48,354,395</u>	<u>701,257</u>	<u>611,986</u>

La concentración geográfica de los depósitos en bancos está basada en la ubicación del emisor y de las cuentas por cobrar está basada en la ubicación del deudor.

De conformidad con los cálculos efectuados por la administración los montos de reservas para pérdidas crediticias esperadas asociadas a estos instrumentos no son significativos.

(b) *Riesgo de Liquidez*

Consiste en el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa entre otros, de la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

Administración del riesgo de liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen límites de liquidez que determinan la porción de los activos de la Compañía que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; límites de composición de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de plazo.

**PROFUTURO - ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES Y CESANTÍA, S. A.**
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

La Compañía mantiene una cartera de activos financieros a corto plazo que podría disponer en caso de necesidad de liquidez.

El siguiente cuadro detalla los activos financieros de la Compañía agrupados por sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual:

	2023				Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	13,917,135	13,610,000	12,100,000	14,600,000	54,227,135
Intereses acumulados por cobrar	<u>591,767</u>	<u>513,870</u>	<u>272,945</u>	<u>0</u>	<u>1,378,582</u>
Total	<u>14,508,902</u>	<u>14,123,870</u>	<u>12,372,945</u>	<u>14,600,000</u>	<u>55,605,717</u>
Posición neta	<u>14,508,902</u>	<u>14,123,870</u>	<u>12,372,945</u>	<u>14,600,000</u>	<u>55,605,717</u>
	2022				Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	8,391,645	9,925,000	9,353,000	20,685,000	48,354,645
Intereses acumulados por cobrar	<u>394,212</u>	<u>287,845</u>	<u>206,736</u>	<u>0</u>	<u>888,793</u>
Total	<u>8,785,857</u>	<u>10,212,845</u>	<u>9,559,736</u>	<u>20,685,000</u>	<u>49,243,438</u>
Posición neta	<u>8,785,857</u>	<u>10,212,845</u>	<u>9,559,736</u>	<u>20,685,000</u>	<u>49,243,438</u>

(c) *Riesgo de Mercado*

Es el riesgo 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 de divisas, por movimiento en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento de límites por instrumento financiero, por emisor y por zona geográfica, entre otros, para mantener una diversificación tal, que reduzca el riesgo de mercado.

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasas de interés del mercado tanto en su riesgo de valor razonable como en su riesgo de flujo de fondos. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados.

**PROFUTURO - ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES Y CESANTÍA, S. A.**
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

La tabla a continuación resume la exposición de la Compañía con base en los plazos de reproceso de las tasas de interés en los activos financieros:

	2023			
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Total
Activos				
Depósitos en bancos	39,626,885	14,600,000	0	54,226,885
Total de sensibilidad de tasa de intereses	<u>39,626,885</u>	<u>14,600,000</u>	<u>0</u>	<u>54,226,885</u>
	2022			
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Total
Activos				
Depósitos en bancos	27,669,395	15,185,000	5,500,000	48,354,395
Total de sensibilidad de tasa de intereses	<u>27,669,395</u>	<u>15,185,000</u>	<u>5,500,000</u>	<u>48,354,395</u>

La Compañía estima que cambios en las tasas de interés no afectan el importe recuperable de los activos financieros o los ingresos de operaciones.

(d) *Riesgo Operativo*

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a la inadecuación, fallas o deficiencias de los procesos, del personal, los sistemas internos o acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores.

La Compañía ha diseñado un modelo de gestión de Riesgo Operativo bajo una administración descentralizada a través de gestores de riesgos en las áreas.

El modelo de Administración de Riesgo Operativo, abarca dentro de sus funciones principales:

- Definición de estrategias e implementación de los Planes de Continuidad de Negocios de los procesos críticos
- Identificación y evaluación de los riesgos
- Reporte de eventos de pérdidas e incidentes
- Evaluación y seguimiento de acciones mitigantes de los riesgos
- Evaluar los riesgos operativos en las nuevas iniciativas
- Entrenamientos periódicos al personal de las áreas.

**PROFUTURO - ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES Y CESANTÍA, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

Adicional a la Unidad de Riesgo Operativo, las siguientes áreas dentro de sus funciones administran el riesgo operativo de forma intrínseca:

- Unidad de Riesgo Operacional
- Administración de Riesgo de Tecnología de Información
- Seguridad de la información
- Prevención y Control de Fraudes
- Seguridad Corporativa.

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 Ejecutivo de Riesgo Operacional y a su vez al Comité de Riesgo de la Junta Directiva trimestralmente.

El Departamento de Auditoría Interna Corporativa revisa y valida el cumplimiento de las políticas y metodologías definidas y que estas vayan acorde con la regulación existente, los resultados de esta revisión son presentados al Comité de Auditoría Corporativa de la Junta Directiva.

(15) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

(a) Ley de Fideicomiso

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984 y modificado en ciertas disposiciones mediante la Ley No.21 de 10 de mayo de 2017.

(b) Fondo de Jubilación Privada

El Fondo de Jubilación Privada se rige en Panamá por la Ley No.10 del 16 de abril de 1993.

(c) Fondos de Cesantía

El Fondo de Cesantía se rige en Panamá por la Ley No.44 de 12 de agosto de 1995 y el Decreto Ejecutivo No.106 de 26 de diciembre de 1995.

(d) Ley de Valores

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

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