ARCA CAPITAL, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES

TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Los estados financieros de Arca Capital, S. A., han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público en general e inversionistas.

Índice de contenido

Estados financieros	Página
Carta emisora del informe	2
Estado de Posición Financiera	3
Estado de Resultado Integrales	4
Estado de Utilidades Integrales	5
Estado de Inversión de los Accionistas	6
Estado de Flujo de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8-27
Nota 1: Organización y Operaciones	8
Nota 2: Resumen de las políticas de contabilidad	9
Nota 3: Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados	14
Nota 4: Efectivo en Caja y Banco	16
Nota 5: Efectivo Restringido	17
Nota 6: Operaciones de Margen	18
Nota 7: Activos y Pasivos Indexados	18
Nota 8: Otros Activos	19
Nota 9: Inversiones Con Cambio en Otros Resultados Integrales	20
Nota 10: Mobiliario y equipo de Oficina	21
Nota 11: Impuestos y Retenciones por Pagar	22
Nota 12: Reservas Laborales por pagar	22
Nota 13: Acumulación para retenciones laborales	22
Nota 14: Capital Pagado	22
Nota 15: Adecuación de Capital y Reserva Obligatoria	23
Nota 16: Impuesto	24
Nota 17: Activos Bajo Administración	25
Nota 18: Cuentas contingentes	25
Nota 19: Saldos y transacciones con partes Relacionadas	26
Nota 20: Adopción de NIIF 9	27

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Señores
Junta Directiva
ARCA CAPITAL, S.A.
Casa de Valores
Ciudad de Panamá

Hemos revisado los estados financieros trimestrales que se acompañan de ARCA CAPITAL, S.A. en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el Estado de Posición Financiera al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018; los estados de resultados, flujos de efectivo y cambios en el patrimonio por tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018; y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Trimestrales

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros trimestrales, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de estos estados financieros trimestrales con base en nuestra revisión. Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros trimestrales están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una revisión también incluye evaluar lo apropiado de los principios de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros trimestrales presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ARCA CAPITAL, S.A. al 31 de marzo de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Luz Jerome de Quiel
C.P.A. No.9262

29 de mayo de 2019
Panamá, República de Panamá

ARCA CAPITAL,S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018
(Cifras en Balboas)

	Notas	31 DE MARZO 2019	31 DE DICIEMBRE 2018 (auditados)
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo	4	B/. 831,569	596,212
Intereses por cobrar	4,6,7,9	97,087	83,339
Cuentas por Cobrar		78,297	91,900
Operaciones de margen	6	2,591,942	1,036,899
Activos Indexados	7	2,779,980	2,282,585
Gastos e impuestos pagados por anticipado		27,605	20,316
Total de Activos Corrientes		6,406,481	4,111,251
ACTIVO NO CORRIENTES			
Depósitos en Garantías		53,408	53,408
Total de Activos no Corrientes		53,408	53,408
Inversiones con Cambios en otros Resultados Integrales	9	446,329	591,926
Propiedad, Mobiliario y Equipos - Neto	10	310,150	323,792
Total de Activos		**B/. 7,216,368**	**B/. 5,080,377**
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTES:			
Cuentas por Pagar		330,158	92,448
Pasivos Indexados a Corto Plazo	7	5,552,576	3,396,961
Intereses por Pagar Pasivos Financieros Indexados	7	141,762	83,067
Impuestos y Retenciones por Pagar	11	6,453	6,405
Reservas laborales por pagar	12	29,591	23,413
Total de Pasivo Corriente Corrientes		6,060,539	3,602,294
PASIVOS NO CORRIENTES			
Acumulaciones para prestaciones laborales	13	7,433	6,549
Total de pasivos no Corrientes		7,433	6,549
Total de pasivos		6,067,972	3,608,843
PATRIMONIO			
Capital en acciones	14	1,000,000	1,000,000
Utilidades retenidas		94,596	494,596
Ganancias neta del período		76,181	-
Perdidas no realizadas en Inversiones		(3,370)	(4,051)
Impuesto Complementario		(19,010)	(19,011)
Total de Patrimonio		1,148,396	1,471,534
Total de pasivos y Patrimonio		**B/. 7,216,368**	**B/. 5,080,377**

Vea notas a los Estados Financieros Trimestrales

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	ENERO-MARZO 2019 Corriente	AL 31 DE MARZO 2019 Acumulado	ENERO-MARZO 2018 Corriente	AL 31 DE MARZO 2018 Acumulado
INGRESOS:				
Resultado en Operaciones de RF Moneda Exterior	B/. 198,646	B/. 198,646	470,846	B/. 470,846
Resultado en Operaciones de RF Moneda Local	180,245	180,245	483,065	483,065
Resultado en Acciones	13,142	13,142	5,830	5,830
Resultado de Operaciones de Márgen	26,117	26,117	19,836	19,836
Resultado en Intereses Ganados y Otras Operaciones	7,675	7,675	98,078	98,078
Total de ingresos	425,824	425,824	1,077,655	1,077,655
Gastos de Operaciones				
Comisiones	42,803	42,803	55,155	55,155
Contraprestaciones Mutuos Estructurados	594	594	27,814	27,814
Total de costos	43,398	43,398	82,969	82,969
Total de ingresos, neto	B/. **382,427**	B/. **382,427**	B/. **994,686**	B/. **994,686**
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS:				
Salarios y otras remuneraciones	B/. 44,745	B/. 44,745	B/. 64,302	B/. 64,302
Prima de antigüedad e indemnización	884	884	848	848
Prestaciones laborales	4,232	4,232	5,568	5,568
Reparacion y mantenimiento	6,760	6,760	5,629	5,629
Teléfono e internet	2,978	2,978	3,584	3,584
Electricidad	1,614	1,614	1,748	1,748
Honorarios Profesionales	93,629	93,629	200,418	200,418
Cargos bancarios	5,653	5,653	12,231	12,231
Gastos Financieros	418	418	5,284	5,284
Publicidad y Propaganda	7,064	7,064	21,430	21,430
Atención a Colaboradores	2,764	2,764	5,445	5,445
Superintencia de Valores	4,150	4,150	25,652	25,652
Impuestos	0	0	397	397
Viaje y transporte	9,940	9,940	2,102	2,102
Estacionamiento	750	750	857	857
Cafetería	481	481	1,033	1,033
Currier y mensajeria	1,426	1,426	2,370	2,370
Capacitación de personal	93	93	10,768	10,768
Cuotas y suscripciones	62,853	62,853	3,486	3,486
Depreciación	13,642	13,642	15,426	15,426
Papeleria y útiles de oficina	641	641	1,149	1,149
Legales y notariales	1,230	1,230	776	776
Seguros	3,049	3,049	4,562	4,562
Provisión incobrables	37,251	37,251	264,916	264,916
Total de Gastos Generales y Administrativos	**306,246**	**306,246**	**659,981**	**659,981**
GANANCIA NETA	B/. **76,181**	B/. **76,181**	B/. **334,706**	B/. **334,706**

Vea notas a los Estados Financieros Trimestrales

ESTADO DE UTILIDADES INTEGRALES
Por los tres (3) meses terminados al 31 de marzo de 2019 Y 2018

	Notas	2019	2018
Ganancia/pérdida neta		76,181	334,705
Otras utilidades integrales			
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta		681	(1,606)
Otras utilidades integrales del año		681	(1,606)
Total de ganancias/pérdidas integrales del año	B/.	**76,862**	**333,099**

Las utilidades integrales se incluyen en las utilidades retenidas.

ARCA CAPITAL, S.A.
ESTADO DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018
(En balboas)

Concepto	Capital Pagado	Ganancia/ Pérdida Acumuladas	Valor de Mercado en Inversiones	Impuesto Complentario	Total Inversión de los accionistas
Saldo inicial por acciones emitidas y pagadas	1,000,000	494,596	(4,051)	(19,011)	1,471,534
Ganancia neta - enero a marzo de 2018		76,181			76,181
Ganancia no realizada en inversiones			681		681
Dividendos Pagados		(400,000)			(400,000)
Impuesto Complementario					-
Saldo al 31 de marzo de 2019	**1,000,000**	**170,777**	**(3,370)**	**(19,011)**	**1,148,396**
Saldo inicial por acciones emitidas y pagadas	1,000,000	1,231,636	1,521	(10,212)	2,222,945
Ganancia neta - enero a marzo 2018		334,705			334,705
Pèrdida no realizada en inversiones			(1,606)		(1,606)
Dividendos por Pagar					-
Impuesto Complementario				10,212	10,212
Saldo al 31 de marzo de 2018	**1,000,000**	**1,566,341**	**(85)**	**-**	**2,566,256**

Vea notas a los Estados Financieros Trimestrales

ARCA CAPITAL,S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

		31 DE MARZO DE 2019		31 DE MARZO 2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:				
Ganancia Neta	B/.	76,181	B/.	(1,434,303)
Conciliación de la ganancia (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las Actividades de operación				
Depreciación y amortización		13,642		7,142
Provisión		-		-
Cambios netos en activos y pasivos:				
Operaciones de Margenes		(1,555,043)		1,287,926
Cuenta por Cobrar Intereses		(13,748)		368,771
Cuentas por Cobrar		13,602		116,010
Inversion		145,597		5,287,639
Activo Financieros Indexados a Títulos Valores		(497,395)		3,748,735
Gastos pagado por anticipado		-		8,460
Anticipo a Proveedores		(7,290)		(6,768)
Efectivo Restringido		-		71,657
Cuenta por Pagar Provedores		237,710		(82,479)
Pasivos financieros indexados a titulos valores		2,155,615		(8,015,576)
Cuentas por Pagar Intereses Pasivos Financieros Indexados		58,695		(381,476)
Prestaciones laborales por pagar		884		847
Reservas Laborales por Pagar		6,178		1,936
Impuestos y retenciones por pagar		48		348
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		634,676		978,869
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:				
Adiciones de mobiliario y equipo de oficina, equipo rodante y mejoras, neto de retiros				
Valor de mercado en inversiones		681		(1,606)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		681		(1,606)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:				
Efectivo Restringido		-		-
Préstamo Bancario		-		-
Capital pagado y Aporte de accionistas		-		-
Cuentas de accionistas, neto		-		-
Dividendos declarados		(400,000)		-
Impuestos Complementario		-		29,222
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(400,000)		29,222
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO		235,357		1,006,485
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		596,212		698,812
EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	**B/.**	**831,569**	**B/.**	**1,705,297**
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO QUE NO REPRESENTARON DESEMBOLSOS DE EFECTIVO:				

Vea notas a los Estados Financieros Trimestrales

Notas a los Estados Financieros Trimestrales

1. Organización y operaciones

Organización

Arca Capital, S. A. empresa en marcha, es una sociedad anónima constituida conforme a las leyes de la República de Panamá, el 18 de enero de 2012 mediante la ficha 758094.

Al 31 de Marzo de 2019 la Junta Directiva de la compañía estaba conformada por las siguientes personas:

Director-Presidente	Álvaro Rodríguez Hernández
Director-Tesorero	Eduardo José Ortega Ruiz
Director Independiente	Yohana Margarita Ramírez
Director- Secretario	América Caballero
Director	Henry Willson González

Operaciones

Mediante la Resolución SMV No.322-3012 expedida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, el 13 de septiembre de 2012 le fue otorgada a Arca Capital, S. A., Licencia de Casa de Valores, a través de la cual se le autoriza ejercer actividades propias de Casa de Valores, las cuales deben cumplir con las normas legales y acuerdos vigentes, emitidos por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

La compañía mantiene sus oficinas en la Torre PDC piso 13 Oficina 13-G, Obarrio, Ave Samuel Lewis, Calle 50 Panamá, Ciudad de Panamá

Al 31 de Marzo de 2019 Arca Capital, S. A. fue gerenciada por el señor Henry Willson, quien fue responsable de la gestión administrativa y el Ejecutivo Principal, La Oficial de cumplimiento fue la señora Yohanna González y la señora Luz Jerome de Quiel la Contralora.

Autorización para la emisión de los Estados Financieros Trimestrales

Estos Estados Financieros trimestrales fueron aprobados y autorizados para su emisión por el ejecutivo principal el Sr Henry Willson González luego por el Comité de Auditoría Interna y finalmente por la Junta Directiva. La fecha de

aprobación de la Junta Directiva fue el día 30 de mayo de 2019.

2. Resumen de las políticas de contabilidad más importante

Bases de contabilización

Los estados financieros están presentados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB") y de acuerdo a los requerimientos de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. Ratificados en el acuerdo No.8-2000 de dicha Comisión.

Unidad monetaria

Los Estados Financieros Trimestrales 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$) de los Estados Unidos de América. Panamá no imprime papel moneda, el US$ Dólar circula libremente en la República de Panamá.

Uso de estimaciones

La preparación de estados financieros trimestrales de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la administración efectúe estimaciones y supuestos que afectan la manifestación de sus activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros trimestrales; así como la manifestación de sus ingresos, costos y gastos durante el periodo reportado. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Efectivo

Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la compañía considera todas las cuentas de efectivo, que no tienen restricciones para su utilización o no están pignoradas.

Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras: al costo - neto

La propiedad, mobiliario, equipos y mejoras están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes son capitalizadas. Los

reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni prolongan su vida útil, son contabilizados a gastos de operaciones en la medida que se efectúan.

Depreciación y amortización

La depreciación y amortización se calculan según el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos. La vida útil estimada de los activos se presenta a continuación:

Activos	Vida Útil Estimada en Años
Inmueble	5-25
Mobiliario y equipo de oficina	5
Equipo rodante	5
Equipos de cómputo	3
Mejoras a la propiedad	5

Reconocimiento del ingreso

Los ingresos están reconocidos en función a que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía y los mismos puedan ser fácilmente medidos. El criterio específico de reconocimiento debe también ser realizado antes de que el ingreso sea reconocido.

Objetivos de la administración de riesgos financieros:

Las actividades de la compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, aceptación y administración de un cierto grado de riesgos o una combinación de riesgos. Tomar riesgos operacionales es consecuencia inevitable en el negocio. Por lo tanto el objetivo de la compañía es, por consiguiente, llegar a un balance apropiado entre el riesgo y el retorno para así minimizar los efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de la compañía. Es por ello que las políticas de administración de la compañía han sido diseñadas para identificar y analizar estos riesgos, establecer límites y controles adecuados para el riesgo. La compañía regularmente revisa sus políticas de riesgos para reflejar los cambios del mercado y las mejores prácticas.

Marco regulatorio

Mediante el Decreto Ley N°1 del 8 de julio de 1999, se crea la Comisión Nacional de Valores, ahora Superintendencia del Mercado de Valores y se regula el mercado de valores en La República de Panamá. La Superintendencia del Mercado de Valores en sus Acuerdos N°2, 7 y 8, exige a las Casas y Corredores de Valores, la preparación y presentación de estados financieras con una periodicidad de 60 días calendarios al cierre trimestral y de 90 días siguientes al cierre fiscal correspondiente, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por el ente regulador.

Cabe destacar la entrada en vigencia del Acuerdo 4-2011 de 27 de junio de 2011, mediante el cual se dictan 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 reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. Publicado en Gaceta Oficial No. 26836-C de 26 de julio de 2011, reformado mediante Acuerdo No. 5-2011 de 8 de agosto de 2011, publicado en Gaceta Oficial No. 26849 de 12 de agosto de 2011; el Acuerdo No. 9-2011 de 13 de diciembre de 2011 publicado en Gaceta oficial No.26932-A de 15 de diciembre de 2011, el Acuerdo 1-2012 de 12 de junio de 2012 publicado en Gaceta Oficial No.27061 de 21 de junio de 2012, el Acuerdo 6-2013 publicado en Gaceta Oficial No.27320 de1 de julio de 2013 y el Acuerdo 8-2013 publicado en Gaceta Oficial No. 27384-A de 30 de septiembre de 2013. El Acuerdo No. 9-2011 derogado en todas sus partes por el Acuerdo 1-2012, el Acuerdo No.3-2012, el Acuerdo 6-2013 y el Acuerdo 8-2013, se extiende la entrada en vigencia del Acuerdo 4-2011 a partir del 1 de octubre de 2013; exceptuando los Artículos 4, sobre el Capital Total Mínimo Requerido, el cual es de doscientos cincuenta mil balboas (B/.250,000) a partir del 27 de enero de 2012 y el Artículo 13 sobre Coeficiente de Liquidez de las Casas de Valores del Capítulo Sexto cuya vigencia fue a partir del 1 de enero de 2012.Según el Artículo 4 del acuerdo No.8-2013 el Capital Mínimo Requerido será de (B/.350,000) con un periodo de adecuación de 6 meses a partir de la publicación de dicho acuerdo.

Valor Razonable

La NIIF-13 define el valor razonable como una medición basada en el mercado, no una medición específica de la entidad. Para algunos activos y pasivos, pueden estar disponibles transacciones de mercado observables o información de mercado. Para otros activos y pasivos, pueden no estar disponibles transacciones de mercado observables e información de mercado. Sin embargo, el objetivo de una medición del valor razonable en ambos casos es el mismo -estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada para vender el activo o transferir el pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida en la fecha de la medición desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe

el pasivo). Cuando un precio para un activo o pasivo idéntico es no observable, una entidad medirá el valor razonable utilizando otra técnica de valoración que maximice el uso de datos de entrada observables relevantes y minimice el uso de datos de entrada no observables. Puesto que el valor razonable es una medición basada en el mercado, se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo, incluyendo los supuestos sobre riesgo. En consecuencia, la intención de una entidad de mantener un activo o liquidar o satisfacer de otra forma un pasivo no es relevante al medir el valor razonable. La definición de valor razonable se centra en los activos y pasivos porque son un objeto principal de la medición en contabilidad. Además, esta NIIF-13 se aplicará a instrumentos de patrimonio propios de una entidad medida a valor razonable.

El valor razonable estimado es el monto por el cual los instrumentos financieros pueden ser negociados en una transacción común entre las partes interesadas, debidamente informados y en condiciones de independencia mutua. Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basada 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 particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y mucho juicio, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones. El valor razonable de los instrumentos financieros es determinado utilizando precios provistos por mercados de valores y diversos medios electrónicos de información.

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenido; la información no observable refleja los supuestos de mercado de la empresa. Estos dos tipos de información han creado las siguientes jerarquías de valor razonable.

Nivel 1: Los datos de entradas son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observables del mercado para los activos y pasivos, ya sea de forma directa o indirectamente. En algunos casos la empresa emplea información de referencia de mercados activos para instrumentos similares y en otros, emplea técnicas de flujos descontados donde todas las variables e insumo del modelo son obtenidos de información observables del mercado

Nivel 3: Cuando los "Insumos" no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, la empresa se apoya en entidades dedicadas a la valoración de instrumentos bursátiles o bien de las propias entidades administradoras del activo o pasivo que se trate. Los modelos determinados para emplear el valor razonable normalmente son a través de descuentos de flujos o bien valuaciones que emplean observaciones históricas de mercados.

Clasificación y medición de los Instrumentos Financieros

La compañía clasificará los activos financieros según se mida posteriormente a Costo Amortizado (CA), a valor razonable, con cambio en resultados (VRCR) sobre la base del modelo del negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y la característica de sus flujos de efectivo contractuales.

Activos Financieros a Costo Amortizado (CA)

Los activos financieros se miden a costo amortizado, si cumplen las siguientes condiciones:

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

Los Ingresos de estos activos financieros se incluyen en "Ingresos por Intereses" utilizando el método de interés efectivo.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)

Los activos financieros se miden a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales solo si cumplen las siguientes condiciones:

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

Los ingresos de estos activos financieros se incluyen "Ingreso por Intereses"

utilizado el método de interés efectivo.

Activos financieros a valor razonable con cambios resultados (VRCR)

Todo los activos financieros no clasificados como medios a costo amortizado o a valor razonable con cabios en otras utilidades integrales como se describen anteriormente, son medios a valor razonable con cambios en resultados.

Una ganancia o pérdida en inversión que posteriormente se miden a valor razonable como cambios en resultados se reconoce en ganancia o pérdida y se presentan netas dentro de otras ganancias o pérdidas en el periodo que surge.

La compañía puede en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medio al valor razonable con cambios en resultados, si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (algunas veces denominada "asimetría contable") que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias o pérdidas de los mismo, sobre bases diferentes.

Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales (IPVRCOUI).

La compañía puede presentar en otro resultado integral los cambios posteriores en el valor razonable de algunas inversiones en instrumentos de patrimonio que no se mantengan para negociar. Los dividendos procedentes de este tipo de inversiones se reconocerán en el resultado del periodo cuando se establezca el derecho a recibir el pago.

Normas adoptadas por la Compañía.

- **NIIF 9- Instrumentos Financieros**: La compañía adoptó bajo el método prospectivo modificado el 1 de enero 2018, La NIIF 9 emitida en julio 2014 que Incorpora:
  - La clasificación y medición de los instrumentos financieros basados en los modelos de negocios establecidos y en las características del flujo de efectivo contractual del instrumento financiero.
  - Incluye 3 categorías: Costo amortizado (CA) valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI), valor razonable con cambios en resultados (VRCR) como nueva clasificación y medición posterior, aplicables a activos financieros.
  - Nuevos requerimientos de deterioros de valor relacionados con la contabilidad de pérdidas crediticias esperadas para las cuales se aplica los requerimientos de NIC 39 sobre la contabilidad de pérdidas crediticias, bajo el modelo de pérdidas incurridas.

- Los nuevos requerimientos alinean a la contabilidad de coberturas más estrechamente con la gestión de riesgo establecen un enfoque basados en principios para la contabilidad de coberturas y abordan incongruencias y debilidades del modelo de contabilidad de coberturas de la NIC 39.

.

El detalle de nivel de provisión que mantiene la empresa al 31 de marzo 2019 por NIIF 9 se encuentra revelado en la nota 20

- **NIIF 15- Ingreso de Contratos con los Clientes**
  - La Norma proporciona a las empresas un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicos por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo, modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. Esta norma entró en vigencia para los periodos que se inician a partir del 1 de enero de 2018. Su adopción anticipada es permitida y es de aplicación retrospectiva. La compañía ha realizado en proceso de análisis del posible impacto en la adopción de esta norma; sin embargo, la misma no tiene un impacto significativo sobre los de operaciones y la posición financiera.

3. Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados

Nuevas normas y enmiendas aún no adoptadas por la compañía

- **NIIF 16- Arrendamientos**: En enero de 2016, el IASB emitió la versión final de la NIIF 16 arrendamientos que reemplaza la NIC 17 arrendamientos, la CINIIF 16 arrendamiento que reemplaza la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un contacto contiene un arrendamiento, SIC 15 Incentivos de contrato de arrendamientos y SIC 27 evaluación de la sustancia de la transacción. Esta Norma es efectiva a partir del 1 de enero de 2019 y establece los principios de reconocimientos, medición, presentación y revelación de arrendamientos bajo un mismo modelo de balance principal a la contabilización bajo la NIC 17 de los arrendamientos financieros. Es decir esta NIIF introdujo cambios en cuanto a que la consideración de un arrendamiento financiero o arrendamiento operativo va a depender de la esencia de la transacción y no de la forma del contacto.

La Compañía entiende que esta NIIF no tendrá un impacto significativo en los estados financieros una vez sea adoptada.

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCO

Efectivo En Caja Y Banco

	Al 31 de marzo 2019	31 de diciembre de 2018
Caja Chica	721	721
Arca International Bank	326,093	135,953
Interactive Broker	27,732	43,291
Capital Bank	0	35,971
Bancrecer	7,603	1
Banesco	343,058	258,963
Bancamiga	0	0
Banco Del Sur	0	0
BCT Bank International	121,364	121,313
AllBank	4,999	0
TOTAL	**B/. 831,569**	**B/. 596,212**

- Dinero en efectivo o fondo disponible en caja B/.721
- Saldos a la vista en bancos o casas de inversiones locales B/.108,605
- Saldo a plazo fijo en bancos locales B/.360,815
- Saldos a la vista en bancos o casas internacionales B/.361,428

La tasa de cambio para los bancos constituidos en la República de Venezuela fue de 3,223.33 por autorización de la gerencia de riesgo, cumpliendo con una política conservadora de las cifras reflejadas en los saldos de bancos internacionales con tipo de moneda en bolívares.

Al 31 de marzo de 2019 se mantiene un monto de B/. 700 de intereses por cobrar del plazo fijo B/.692 en BCT Bank Internacional y B/.8 en Banesco. Los saldos de efectivo en caja y bancos se encuentran bajo NIIF 9 y se muestran netos de provisión.

5. EFECTIVO RESTRINGIDO

Al 31 de marzo de 2019, la compañía mantiene cuentas en Balboa Bank & Trust, Corp. Ahora BCT Bank International, sociedad anónima organizada y constituida conforme a las Leyes de la República de Panamá. El día 5 de mayo de 2016 la Oficina de Control de Activos Extranjeros (OFAC) del Departamento del Tesoro de Estados Unidos incluyó a Balboa Bank & Trust, Corp. a algunas de sus subsidiarias y a su tenedora de acciones, en la Lista Clinton o Lista OFAC por investigaciones administrativas relacionadas con la presunta comisión de actividades ilícitas de narcotráfico y blanqueo de capitales.

Los efectos directos de esta medida incluyen el congelamiento de activos en Estados Unidos de América (EUA), que incluye depósitos interbancarios e inversiones tanto en Estados Unidos como en otras jurisdicciones, lo cual comprometió sensiblemente la liquidez de Balboa Bank & Trust, Corp. impidiéndole proseguir sus operaciones.

Debido a lo anterior, y ante la incertidumbre de poder recuperar total o parcialmente los montos depositados en este banco, la Gerencia decidió crear una provisión del 50% al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre 2016 del 50% de los montos depositados en Balboa Bank &Trust, Corp.

En el mes de febrero del año 2018 la compañía recibió un Certificado de Depósito de Balboa Bank & Trust por un monto de B/109,666 con vencimiento en 182 días, y un depósito a la vista por un monto de B/ 8,964, Quedando así un monto aun no liberado por B/. 24,909, Los cuales la compañía ha provisionado el 100% El saldo depositado en banco, menos la provisión creada, se muestra a continuación:

En el mes de diciembre del año 2018 fue renovado el Certificado de Depósito con Balboa Bank & Trust, ahora BCT Bank Internacional, por un monto de B/. 111,029 con vencimiento en 182 días.

	2019 Marzo	2018 Diciembre
Depósito a la vista		9,223
Depósito a plazo fijo	24,909	134,091
	24,909	143,314
Menos: provisión para posible pérdida	(24,909)	(71,657)
	B/. 0	B/. 71,657

6. OPERACIONES DE MARGEN

Las operaciones de margen, es el financiamiento otorgado a un cliente para la compra de títulos valores, basados en un porcentaje o margen de capital, que el cliente aporta inicialmente a la transacción. El monto por la suma de B/.2,591,942 corresponde a financiamientos otorgados a clientes para la compra de títulos valores al 31 de marzo de 2019.

A dicha fecha se mantiene un monto de B/.358 de intereses por cobrar, los mismos serán cobrados en un plazo igual o menor a un mes. Los saldos de las operaciones de margen y sus intereses por cobrar se encuentran bajo NIIF 9 y se muestran netos de provisión.

7. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS

Los instrumentos financieros corresponden a títulos de clientes, tomados en colateral para futuras inversiones.

	2019 Marzo	2018 Diciembre
Activos Indexados	2,779,980	4,178,613
Pasivos Indexados Corto Plazo	5,552,576	8,824,325

En los informes remitidos a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá se reporta el saldo neto compensatorio entre Activos y Pasivos Financieros Indexados, con base en los principios expresados en el párrafo 42 de la Nomas Internacionales de Contabilidad número 32 (NIC-32).

	Jerarquía del Valores Razonal	Marzo 2019	Jerarquía del Valores Razonal	Diciembre 2018
Activos Financieros Indexados Compesados	NIVEL 1	2,779,980	NIVEL 1	2,282,585
Intereses por Cobrar Activos Financieros Indexados PDVSA	NIVEL 1	61,327	NIVEL 1	61,327
Intereses por Cobrar Activos Financieros Indexados	NIVEL 1	34,695	NIVEL 1	21,761
		2,876,002		**2,365,673**
Pasivos Financieros Indexados Compensados	NIVEL 1	5,248,248	NIVEL 1	2,282,585
Intereses por Pagar Pasivos Financieros Indexados PDVSA	NIVEL 1	61,327	NIVEL 1	61,327
Intereses por Pagar Pasivos Financieros Indexados Corto Plazo	NIVEL 1	80,290	NIVEL 1	21,761
		5,389,865		**2,365,673**
Otros Pasivos Financieros Indexados				
Pasivos Financieros Indexados Monetarios	NIVEL 1	304,328	NIVEL 1	1,114,378
Inteseses por Pagar Pasivos Financieros Indexados Monetarios	NIVEL 1	145	NIVEL 1	41
		304,473		**1,114,419**

Al 31 de marzo de 2019, Arca Capital, S.A. dio uso a parte de su cartera de activos indexados por un monto de B/. 2,468,268, los mismo mantenían intereses por cobrar por un monto de B/. 45,268. La cantidad referida fue revela en el DS-02 como otros pasivos exigibles menores a un año.

8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de marzo de 2019 Arca Capital, S.A mantiene intereses por cobrar de deuda venezolana que no se han cobrado, por tal motivo la compañía decidió provisionar el 100% detallado así:

Intereses por cobrar deuda venezolana	531,167
Provisión de intereses por cobrar	(531,167)
Saldo	B/. 0

9. INVERSIONES CON CAMBIO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Tipo	EMISOR	JERARQUIA DEL VALOR RAZONABLE	COSTO DE ADQUSICIÓN	PERDIDA/GANANCIA NO REALIZADA	VALOR RAZONABLE DE MERCADO	NIIF 9	VALOR EN LIBROS BAJO NIIF 9
Al 31 de marzo de 2019							
Letra del Tesoro	EE.UU	NIVEL 1	293,617	4,269	297,886	-	297,886
Letra del Tesoro	EE.UU	NIVEL 1	146,809	1,060	147,869	-	147,869
Acciones Emitidas por Empresa Extranjeras	FRONTERA ENERGY CORP	NIVEL 1	66	(49)	17	-	17
Obligaciones Quirografarias en BS	MERCANTIL SERVICIOS	NIVEL 2	1	-	1	-	1
Obligaciones Quirografarias en BS	MONTANA GRAFICA, C.A.	NIVEL 2	558	-	558	(2)	556
			441,051	**5,280**	**446,331**	**(2)**	**446,329**
Al 31 de diciembre de 2018							
Letra del Tesoro	EE.UU	NIVEL 1	293,616	2,245	295,862	(20)	295,841
Letra del Tesoro	EE.UU	NIVEL 1	293,556	(252)	293,304	(20)	293,283
Acciones Emitidas por Empresa Extranjeras	FRONTERA ENERGY CORP	NIVEL 1	66	(47)	19	-	19
Obligaciones Quirografarias en BS	MERCANTIL SERVICIOS	NIVEL 2	5	-	5	-	5
Obligaciones Quirografarias en BS	MONTANA GRAFICA, C.A.	NIVEL 2	2,828	0	2,828	-51	2,777
			590,071	**1,947**	**592,019**	**-92**	**591,926**

Al 31 de marzo de 2019 se mantiene un monto de B/.7 de intereses acumulados por las inversiones disponibles para la venta. Los saldos de las inversiones se encuentran bajo NIIF 9 y se muestran netos de provisión.

10. MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA

El mobiliario, equipo y mejoras se resumen de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2018	Adiciones	Ventas	**31 de marzo de 2019**
		(En balboas)		
Costo:				
Propiedad	401,882	0	0	401,882
Equipo de Oficina	108,598	0	0	108,598
Mobiliario y equipos	41,695	0	0	41,695
Software	31,654	0	0	31,654
	583,829	0	0	583,829
Depreciación acumulada:				
		Provisión	Retitos	
Propiedad	110,508	8,477	0	118,985
Equipo de Oficina	106,216	553	0	106,769
Mobiliario y equipos	24,697	2,085	0	26,782
Software	18,616	1,527	0	21,143
	260,037	12,642	0	273,679
Mobiliario y equipo, neto	**B/.323,792**	**(12,642)**	**0**	**B/.310,150**

	31 de diciembre de 2017	Adiciones	Ventas	31 de diciembre de 2018
		(En balboas)		
Costo:				
Saldo inicial	573,243	10,586	0	583,829
Depreciación acumulada	198,830	61,207	0	260,037
Mobiliario y equipo, neto	**B/.374,413**	**(50,621)**	**0**	**B/.323,792**

11. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Corresponde a las retenciones aplicadas a los salarios de los colaboradores y la porción patronal al 31 de marzo de 2019 (B/. 6,453) ;(B/.6,405) en 2018

12. RESERVAS LABORALES POR PAGAR

Corresponde a las reservas laborales al 31 de marzo 2019.

	2019	2018
Vacaciones, salarios y otros	B/. 3,131	B/. 22,995
XIII mes de	26,460	418
	B/.29,591	B/. 23,413

13. ACUMULACION PARA PRESTACIONES LABORALES

Corresponde a la provisión para la prima de antigüedad e indemnización de los colaboradores que están en planilla al 31 de marzo de 2019 B/.7,433 (B/.6,549 en 2018).

14. CAPITAL PAGADO

El capital pagado está conformado de la siguiente manera:

	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018
1,000 acciones autorizadas comunes nominativas con valor nominal de B/.1,000 cada una emitidas y en circulación	B/. 1,000,000	B/. 1,000,000

A la fecha de este informe el patrimonio neto después de las utilidades no distribuidas (ganancias) es de B/.1,148,396 cumpliendo con el capital mínimo requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores.

15. ADECUACION DE CAPITAL Y RESERVA OBLIGATORIA

Mediante el Acuerdo No.4-2011 del 27 de junio de 2011, Artículo 22, y el acuerdo 8-2013 se establece la obligatoriedad que tienen las casas de valores de revelar y cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades. A continuación detallamos los indicadores presentados ante el Regulador:

	Mínima	Fechas	Máximas	Fechas	Cierre Trimestral	Mínimo Requerido
Relación de Solvencia	50.96%	08/03/2019	385.03%	18/01/2019	**73.58%**	8%
Fondos de Capital	B/.505,907	31/01/2019	B/.1,109,554	05/03/2019	**B/.678,936**	B/. 350,000
Coeficiente de Liquidez	35.10%	29/03/2019	568.74%	25/01/2019	**35.10%**	B/.3,184,537 (30% Pasivos corrientes

	Número	Monto	Porcentaje
Situaciones de Concentración	6	B/.334,620	100%
	1	B/. 17	50%
	13	B/. 2,942,496	20%
Tres (3) mayores situaciones concentración		B/. 2,677,992	

Al 31 de marzo de 2019 Arca Capital, S.A. cumple con los indicadores mínimos de fondo de capital, relación de solvencia y coeficiente de liquidez.

Adicional Arca Capital, S.A. debe tener una reserva sobre los gastos generales y administrativos de los últimos doce meses multiplicado por cuatro, en una entidad bancaria autorizada para operar en la República de Panamá (ver nota No.3), como lo establece el Acuerdo No. 3-2016.

Total de gastos mensuales generales y administrativos que representan desembolsos de efectivo de los último 12 meses $\frac{B/.1,081,311}{12}$ =B/.90,109 X 4 Meses B/ 360,437

Se excluye en este cálculo los gastos de depreciación, amortizaciones y provisiones, ya que los mismos no representan desembolsos de efectivos que deban

considerarse en esta reserva, al 31 de marzo de 2019 la entidad cumple con la reserva necesaria.

Considerando lo establecido en el Acuerdo No. 4-2011 del 27 de junio 2011, Artículo 18; respecto a los límites a las operaciones a plazo, Arca Capital, S.A. no excede el valor de fondo de capital reportadas al 31 de marzo de 2019.

16. IMPUESTOS

Arca Capital S. A. tiene la responsabilidad de cumplir con ciertos requisitos y obligaciones estipuladas en el código Fiscal, código de comercio, código de trabajo, Ley Orgánica de la ley de la Caja de Seguro Social y otras Leyes generales y específicas que la regulan.

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

Las empresas están exentas del pago del impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuentes extranjeras. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta los intereses ganados sobre depósitos de garantías a plazos en bancos locales, intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

17. ACTIVOS BAJO ADMINISTRACIÓN

De acuerdo con La Administración, Arca Capital, S.A. al 31 de marzo de 2019 tiene una cartera de valores de terceros y de efectivo, en administración por cuenta y riesgo de clientes es de cincuenta y nueve millones seiscientos setenta y siete mil ciento cuarenta y tres balboas (B/.59,677,143) detallada de la siguiente manera:

i)	valores en custodia local	B/.53,812,735
ii)	valores en custodia internacional	B/.2,654,972
iii)	efectivo en custodios locales	B/.0
iv)	efectivo en custodios internacionales	B/ 961,783
v)	efectivo en Bancos locales	B/.0
vi)	efectivo en Bancos Internacionales	B/.2,247,653
vii)	valores administrados para el mercado primario, depositado en una central de valores, si aplicase,	B/.0.

Al 31 de diciembre de 2018 la cartera manejada de terceros fue por cincuenta y siete millones seiscientos doce mil setecientos sesenta y ocho balboas (B/.57,612,768).

Estas inversiones se mantienen y controlan fuera de los libros de la Compañía. Dichos fondos forman parte de un portafolio de inversión manejado por cuenta exclusivamente del cliente, para cumplir con la regulación en cuanto a la separación patrimonial (Ley 1 del 8 de julio de 1999), artículo 179, reglamentada por el Acuerdo 5-2003, artículo 14, literal f).

18. CUENTAS CONTINGENTES

Las cuentas contingentes por contratos de compraventa de títulos valores de deuda suman un total de cinco millones ciento setenta y cinco mil trescientos ochenta y siete (B/.5,175,387) al 31 de marzo de 2019.

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El estado de situación financiera y el estado de resultado incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas tal y como se detallan a continuación.

	2018 Marzo	2018 Diciembre
Activos	**425,303**	**391,613**
Cuenta Corriente	335,334	135.953
Financiamiento a Margen	89,958	255,604
Intereses por Cobrar Financiamiento a Margen	11	56
Pasivos	**0**	**0**
Ingresos Financieros	**24,143**	**1,257,777**
Ingreso por Intereses Margen	1,817	2,335
Ingreso por Operaciones de Renta Fija	20,810	386,267
Ingreso por Operaciones Opciones	764	0
Ingreso por Comisiones	752	29,402
Costos Financieros	**6,305**	**1,525,198**
Pérdida en Operaciones de Renta Fija	5,501	33,719
Pérdida en Operaciones de Renta Variable	789	0
Perdida en Operaciones de Opciones	15	0
Gastos Administrativos	**67,200**	**434,449.00**
Comisiones Bancarias	300	28,331
Honorarios Profesionales	66,900	614,200

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

20. NIVEL DE PROVISION POR NIIF 9

El valor en libros de los activos y pasivos financieros resultantes de la provisión de la NIIF 9 se reconoció en las provisiones y estado de resultado y pérdidas al 31 de marzo de 2019.

A continuación se resume la conciliación del valor en libros y la provisión para la NIIF 9 al 31 de marzo de 2019.

PROVISIÓN DE LOS INTRUMENTOS FINANCIEROS BAJO NIIF 9

	Saldo al 31 de marzo 2019	Provisión	Saldo al 31 de marzo 2019 Bajo NIIF9	Nivel de Provisión
Saldos a la Vista en Bancos Corresponsales	452,046	(9,745)	442,301	2.16%
Fondos en Corresponsalía	27,808	(76)	27,732	0.27%
Saldos a Plazo en Bancos Correponsales	361,030	(214)	360,815	0.06%
Inversiones en Instrumentos de Renta Fija	446,313	(2)	446,311	0.00%
Financiamiento de Margen	2,582,300	(358)	2,581,942	0.02%
Intereses Acumulados	1,060.0	(2)	1,058	0.32%
Cuentas Por Cobrar	7,933	(6)	7,927	0.07%
	3,878,490	**(10,403)**	**3,868,087**	

	Saldo al 31 de diciembre 2018	Provisión	Saldo al 31 de diciembre 2018 Bajo NIIF9	Nivel de Provisión
Saldos a la Vista en Bancos Corresponsales	194,885	(3,445)	191,439	1.77%
Fondos en Corresponsalía	43,423	(132)	43,291	0.30%
Saldos a Plazo en Bancos Correponsales	361,030	(270)	360,760	0.07%
Inversiones en Instrumentos de Renta Fija	591,999	(92)	591,907	0.02%
Financiamiento de Margen	1,038,405	(1,506)	1,036,899	0.14%
Intereses Acumulados	457	(1)	455	0.32%
Cuentas Por Cobrar	27061	(14,023)	13,038	51.82%
	2,257,260	**(19,469)**	**2,237,790**	

Al 31 de marzo de 2019 el modelo de deterioro en base a los requerimientos que se aplican bajo NIC 39 se cambia al adoptar NIIF 9.