



ARCA CAPITAL
Casa de Valores

ARCA CAPITAL, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

**NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE
2020 Y AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

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

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultados Integrales	5
Estado de Utilidades Integrales	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujo de Efectivo	8

Nota a los Estados Financieros

1. Organización y operaciones	9
2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importante	10
3. Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados	16
4. Efectivo y Caja en Banco	17
5. Efectivo Restringido.....	17
6. Operaciones de Margen	18
7. Activos y Pasivos Financieros Indexados.....	18
8. Inversiones con Cambios en otros Resultados Integrales.....	19
9. Mobiliario y Equipo de Oficina	20
10. Impuestos y Retenciones por Pagar	21
11. Reservas Laborales por Pagar	21
12. Acumulaciones para Prestaciones Laborales	21
13. Capital Pagado	21
14. Adecuación de Capital y Reserva Obligatoria.....	22
15. Impuestos	23
16. Activos Bajo Administración.....	23
17. Cuentas Contingentes	24
18. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas	24
19. Nivel de Provisiones por NIIF 9	25
20. Eventos Subsecuentes.....	26

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 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019; los estados de resultados, flujos de efectivo y cambios en el patrimonio por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019; 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 30 de septiembre de 2020, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los nueve 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.



Sanya Arguelles Arcia
C.P.A. No.0418-2019

27 de noviembre de 2020

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019
(Cifras en Balboas)

			<u>30 DE SEPTIEMBRE</u> <u>2020</u>	<u>31 DE DICIEMBRE</u> <u>2019</u>
	<u>Notas</u>			<u>(auditados)</u>
<u>ACTIVOS</u>				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalente de efectivo	4	B/.	1,016,860	485,769
Intereses por cobrar	6,7,8		33,706	83,596
Cuentas por cobrar			18,207	9,919
Operaciones de margen	6		171,275	241,677
Activos financieros indexados a títulos valores	7		553,579	1,037,242
Gastos e impuestos pagados por anticipado			62,555	12,906
Total de activos corrientes			<u>1,856,183</u>	<u>1,871,109</u>
ACTIVO NO CORRIENTES				
Depósitos en garantías			53,408	53,408
Inversiones y otros activos financieros, neto	8		1,494,857	614,030
Propiedad, mobiliario y equipos, neto	9		236,593	271,203
Total de activos no corrientes			<u>1,784,858</u>	<u>938,641</u>
Total de activos		B/.	<u>3,641,041</u>	<u>B/. 3,694,983</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>				
PASIVO CORRIENTES:				
Pasivos financieros indexados a títulos valores	7		2,389,563	1,079,260
Intereses por financiamientos	7		20,839	83,586
Cuentas por pagar			144,962	97,730
Impuestos y retenciones por pagar	10		4,442	3,589
Total de pasivos corrientes			<u>2,559,806</u>	<u>1,264,165</u>
PASIVOS NO CORRIENTES				
Reserva laborales por pagar	11		16,450	22,715
Acumulaciones para pasivos laborales	12		9,026	7,275
Otros pasivos			0	-
Total de pasivos no Corrientes			<u>25,477</u>	<u>29,990</u>
Total de pasivos			<u>2,585,283</u>	<u>1,294,155</u>
PATRIMONIO				
Capital en acciones	13		1,000,000	1,000,000
Utilidades retenidas			132,798	532,798
Ganancias neta del período			22,249	-
Perdidas no realizadas en inversiones			(80,278)	1,808
Impuesto complementario			(19,011)	(19,011)
Total de Patrimonio			<u>1,055,759</u>	<u>1,515,595</u>
Total de pasivos y Patrimonio		B/.	<u>3,641,041</u>	<u>B/. 2,809,750</u>
CONTINGENCIA				
Contratos de compra y venta de títulos valores			<u>5,030,577</u>	<u>2,281,666</u>

Vea notas a los Estados Financieros Trimestrales

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados Integrales

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019
(Cifras en Balboas)

	JULIO-SEPTIEMBRE		AL 30 DE SEPTIEMBRE		ABRIL-JUNIO		AL 30 DE JUNIO	
	2020		2020		2019		2019	
INGRESOS:	Corriente		Acumulado		Corriente		Acumulado	
Resultado en Operaciones de RF Moneda Exterior	B/.	197,869	B/.	440,321		323,492	B/.	522,138
Resultado en Operaciones de RF Moneda Local		762		57,299		24,683		204,928
Resultado en Acciones		26,504		59,356		14,744		27,886
Resultado de Operaciones de Márgen		2,573		9,401		38,697		64,814
Resultado en Intereses Ganados y Otras Operaciones		103,659		159,980		66,872		74,547
Total de ingresos		331,367		726,357		468,489		894,313
Gastos de Operaciones								
Comisiones		72,724		133,153		33,682		76,485
Contraprestaciones Mutuos Estructurados		13,180		13,669		1,306		1,900
Total de costos		85,904		146,822		34,987		78,385
Total de ingresos, neto	B/.	245,463	B/.	579,535	B/.	433,501	B/.	815,928
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS:								
Salarios y otras remuneraciones	B/.	31,597	B/.	110,458	B/.	56,881	B/.	101,626
Prima de antigüedad e indemnización		477		1,780		1,057		1,941
Prestaciones laborales		4,104		12,059		6,219		10,451
Reparación y mantenimiento		4,642		16,639		8,017		14,777
Teléfono e internet		1,259		4,953		1,655		4,633
Electricidad		1,374		5,302		1,187		2,801
Honorarios Profesionales		71,224		243,138		116,604		210,233
Cargos bancarios		33,559		52,199		5,469		11,122
Gastos Financieros		342		462		1,751		2,169
Publicidad y Propaganda		-1,460		22		979		8,043
Atención a Colaboradores		5,873		11,433		4,104		6,868
Superintendencia de Valores		4,050		12,150		4,150		8,300
Viaje y transporte		206		216		8,000		17,940
Estacionamiento		650		2,150		750		1,500
Cafetería		28		519		1,073		1,554
Currier y mensajería		240		1,484		1,562		2,988
Capacitación de personal		300		800		6,938		7,031
Cuotas y suscripciones		0		6,409		16,756		79,609
Depreciación		10,759		34,610		13,415		27,057
Papejería y útiles de oficina		314		1,280		881		1,522
Legales y notariales		184		264		4		1,234
Seguros		3,499		10,039		3,389		6,438
Provisión incobrables		16,724		28,920		2,136		39,387
Total de Gastos Generales y Administrativos		189,945		557,286		262,978		569,223
PERDIDA/GANANCIA NETA	B/.	55,518	B/.	22,249	B/.	170,523	B/.	246,705

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Utilidades Integrales

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

ESTADO DE UTILIDADES INTEGRALES

	Notas	2020	2019
Ganancia/perdida neta		22,249	246,705
Otras utilidades integrales			
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta		(82,086)	5,285
Otras utilidades integrales del año		(82,086)	5,285
Total de ganancias/pérdidas integrales del año	B/.	(59,837)	251,990

Las utilidades integrales se incluyen en las utilidades retenidas.

Vea notas a los Estados Financieros Trimestrales

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019
 (Cifras en Balboas)

<u>Concepto</u>	<u>Capital Pagado</u>	<u>Ganancia/ Pérdida Acumuladas</u>	<u>Valor de Mercado en Inversiones</u>	<u>Impuesto Complementario</u>	<u>Total Inversión de los accionistas</u>
Saldo inicial por acciones emitidas y pagadas	1,000,000	532,798	1,808	(19,011)	1,515,595
Ganancia neta - julio-septiembre de 2020		22,249			22,249
Ganancia no realizada en inversiones			(82,086)		(82,086)
Dividendos Pagados		(400,000)			(400,000)
Impuesto Complementario					-
Saldo al 30 de septiembre de 2020	<u>1,000,000</u>	<u>155,047</u>	<u>(80,278)</u>	<u>(19,011)</u>	<u>1,055,759</u>
Saldo inicial por acciones emitidas y pagadas	1,000,000	3,000,645	1,521	(29,222)	3,972,944
Ganancia neta - abril-junio 2019		431,901			431,901
Ganancia no realizada en inversiones			(1,490)		(1,490)
Dividendos Pagados		(2,950,000)			(2,950,000)
Impuesto Complementario				10,212	10,212
Saldo al 30 de junio de 2020	<u>1,000,000</u>	<u>482,548</u>	<u>32</u>	<u>(19,010)</u>	<u>1,463,568</u>

Vea notas a los Estados Financieros Trimestrales

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujo de Efectivo

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019
 (Cifras e Balboas)

	<u>30 DE SEPTIEMBRE DE</u> 2020	<u>30 DE JUNIO</u> 2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Ganancia/perdida neta	B/. 22,249	B/. 246,705
Conciliación de la ganancia (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las Actividades de operación		
Depreciación y amortización	34,610	25,857
Cambios netos en activos y pasivos:		
Operaciones de margen	70,402	(664,590)
Intereses por cobrar	49,890	(26,058)
Cuentas por cobrar	(8,288)	80,171
Inversiones y otros activos financieros, neto	(880,827)	168,514
Activo financieros indexados a títulos valores	483,663	(1,457,173)
Gastos e impuestos pagados por anticipado	(49,649)	(3,041)
Cuenta por Pagar	47,232	105,716
Pasivos financieros indexados a títulos valores	1,310,303	1,777,958
Intereses por Financiamientos	(62,747)	28,256
Reservas laborales por pagar	(6,265)	1,940
Impuestos y retenciones por pagar	853	7,029
Acumulaciones para pasivos laborales	1,751	(1,809)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>1,013,177</u>	<u>289,475</u>
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	(82,086)	5,285
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(82,086)</u>	<u>5,285</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos declarados	(400,000)	(400,000)
Impuestos Complementario	-	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(400,000)</u>	<u>(400,000)</u>
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO	531,091	(105,240)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	485,769	596,212
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	B/. <u>1,016,860</u>	B/. <u>490,972</u>
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 30 de septiembre de 2020 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, Av. Samuel Lewis, Calle 50 Panamá, Ciudad de Panamá

Al 30 de septiembre de 2020 Arca Capital, S. A. fue gerenciada por el Sr. Henry Willson, quién fue responsable de la gestión administrativa y el Ejecutivo Principal, la función de Oficial de cumplimiento fue desempeñada por la Sra. Yohana González, y como contadora la Srta. Sanya Arguelles.

Autorización para la emisión de los Estados Financieros Trimestrales

Los 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 27 de noviembre de 2020.

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 en Caja y Banco

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
Equipo 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 financieros con una periodicidad de 60 días calendario 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 de 1 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 las informaciones incluidas 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 (VRCCR) 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)

Todos los activos financieros no clasificados como medios a costo amortizado o a valor razonable con cambios 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 30 de septiembre de 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

- **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 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

4. Efectivo y Caja en Banco

Efectivo En Caja Y Banco		
	Al 30 de septiembre 2020	31 de diciembre de 2019
Caja Chica	721	721
Arca International Bank	57,118	57,033
Interactive Broker	504,718	18,448
Bancrecer	16	0
Banesco	289,603	208,383
Fcstone	99,361	154,053
Banco Mercantil	45,437	37,137
BCT Bank International	19,884	9,993
Mi Banco	2	0
TOTAL	B/. 1,016,860	B/. 485,769

- Dinero en efectivo o fondo disponible en caja B/.721
- Saldos a la vista en bancos o casas de inversiones locales B/. 354,924
- Saldos a la vista en bancos o casas internacionales B/. 661,215

La tasa de cambio para los bancos constituidos en la República de Venezuela fue de 430,670.1600 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 30 de septiembre de 2020 los saldos de efectivo en caja y bancos se encuentran bajo NIIF 9 y se muestran netos de provisión.

5. Efectivo Restringido

Al 30 de septiembre de 2020, La Compañía mantiene cuentas en AllBank Corp por un total de B/12,494.31, dichos montos se encuentran restringido producto de la intervención ordenada a dicha institución financiera por la Superintendencia de Bancos mediante Resolución No. SBP-0169-2019 de 9 de septiembre de 2019. Al

30 de junio La Compañía mantiene una provisión del 100% de dichos fondos bajo NIIF 9.

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/. 171.275 corresponde a financiamientos otorgados a clientes para la compra de títulos valores al 30 de septiembre de 2020.

A dicha fecha se mantiene un monto de B/.26 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.

	2020	2019
	Junio	Diciembre
Activos Indexados	553,579	1,037,242
Pasivos Indexados Corto Plazo	1,494,857	1,079,260

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 Normas Internacionales de Contabilidad número 32 (NIC-32).

	Jerarquía del Valores Razonal	Septiembre 2020	Jerarquía del Valores Razonable	Diciembre 2019
Activos Financieros Indexados Compensados	NIVEL 1	553,579	NIVEL 1	1,037,242
Intereses por Cobrar Activos Financieros Indexados	NIVEL 1	0	NIVEL 1	61,327
Intereses por Cobrar Activos Financieros Indexados Corto Plazo	NIVEL 1	7,800	NIVEL 1	22,230
		561,379		1,120,799
Pasivos Financieros Indexados Compensados	NIVEL 1	553,579	NIVEL 1	1,037,242
Intereses por Pagar Pasivos Financieros Indexados	NIVEL 1	0	NIVEL 1	61,327
Intereses por Pagar Pasivos Financieros Indexados Corto Plazo	NIVEL 1	7,800	NIVEL 1	22,230
		561,379		1,120,799
Otros Pasivos Financieros Indexados				
Pasivos Financieros Indexados Monetarios	NIVEL 1	1,835,984	NIVEL 1	42,018
Intereses por Pagar Pasivos Financieros Indexados Monetarios	NIVEL 1	12,803	NIVEL 1	28
		1,848,787		42,046

8. Inversiones con Cambios en otros Resultados Integrales

Tipo	EMISOR	JERARQUIA DEL VALOR RAZONABLE	COSTO DE ADQUISICIÓN	PERDIDA/GANANCIA NO REALIZADA	VALOR RAZONABLE DE MERCADO	NIIF 9	VALOR EN LIBROS BAJO NIIF 9
Al 31 de julio de 2020							
Letra del Tesoro	EE.UU	NIVEL 1	359,922	(3,414)	356,508	(6)	356,503
Bonos Bancos del Exterior	BANTRAB SENIOR TRUST	NIVEL 1	97,870	(181)	97,688	(6)	97,682
Bonos Empresas Privadas del Exterior	AES EL SALVADOR TRUST II	NIVEL 1	186,500	(2,300)	184,200	0	184,200
Bonos Empresas Privadas del Exterior	GENNEIA,S.A.	NIVEL 1	467,500	(75,410)	392,090	(53)	392,037
Bonos Empresas Privadas del Exterior	CABLEVISION,S.A.	NIVEL 1	196,774	(8,826)	187,948	(40)	187,908
Bonos Empresas Privadas del Exterior	EMPRESA DISTRIBUIDORA Y COMERCIALIZADORA NORTE S.A.	NIVEL 1	83,698	(14,257)	69,441	(11)	69,430
Bonos Empresas Privadas del Exterior	AES ANDRES DOMINICAN POWER	NIVEL 1	204,656	(1,210)	203,446	(36)	203,410
Acciones Emitidas por Bancos del País	BCT BANK INTERNATIONAL	NIVEL 1	3,734	(179)	3,555	(6)	3,549
Acciones Emitidas por Empresa Extranjeras	FRONTERA ENERGY CORP	NIVEL 1	66	(63)	3	-	3
Papeles Comerciales en BS	MONTANA GRAFICA, C.A.	NIVEL 2	4	-	4	-	4
Obligaciones Quirografarias en BS	COACOLA FENSA SERIE II-2	NIVEL 2	131	-	131	-	131
			1,600,855	-105,841	1,495,015	-158	1,494,857
Al 31 de diciembre de 2019							
Letra del Tesoro	EE.UU	NIVEL 1	608,372	2,058	610,430	-	610,430
Acciones Emitidas por Bancos del País	BCT BANK INTERNATIONAL	NIVEL 1	3,734	(179)	3,555	(6)	3,549
Acciones Emitidas por Empresa Extranjeras	FRONTERA ENERGY CORP	NIVEL 1	66	(51)	15	-	15
Obligaciones Quirografarias en BS	MONTANA GRAFICA, C.A.	NIVEL 2	36	-	36	-	36
			612,208	1,828	614,036	-6	614,030

Al 30 de septiembre se mantienen rendimientos por cobrar sobre las inversiones por un total de B/. 25,880.00. Los saldos de las inversiones se encuentran bajo NIIF 9 y se muestran netos de provisión.

9. Mobiliario y Equipo de Oficina

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

	31 de diciembre de 2019	Adiciones	Ventas	30 de septiembre de 2020
		(En balboas)		
<u>Costo:</u>				
Propiedad	401,882	0	0	401,882
Equipo de Oficina	109,798	0	0	109,798
Mobiliario y equipos	41,695	0	0	41,695
Software	31,654	0	0	31,654
	<u>585,029</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>585,029</u>
Depreciación acumulada:		Provisión	Retiros	
Propiedad	(144,528)	(25,515)	0	(170,043)
Equipo de Oficina	(108,194)	(1,004)	0	(109,198)
Mobiliario y equipos	(33,036)	(5,587)	0	(38,623)
Software	(28,068)	(2,504)	0	(30,571)
	<u>(313,826)</u>	<u>(34,610)</u>	<u>0</u>	<u>(248,435)</u>
Mobiliario y equipo, neto	<u>B/.271,203</u>	<u>(34,610)</u>	<u>0</u>	<u>B/.236,593</u>
	31 de diciembre de 2018	Adiciones	Ventas	31 de diciembre de 2019
		(En balboas)		
<u>Costo:</u>				
Saldo inicial	583,829	1,200	0	585,029
Depreciación acumulada	260,037	52,589	0	313,826
	<u>583,829</u>	<u>53,789</u>	<u>0</u>	<u>585,029</u>
Mobiliario y equipo, neto	<u>B/.323,792</u>	<u>(50,621)</u>	<u>0</u>	<u>B/.271,203</u>

10. Impuestos y Retenciones por Pagar

Corresponde a las retenciones aplicadas a los salarios de los colaboradores y la porción patronal al 30 de septiembre de 2020 (B/. 4,442) ;(B/. 3,589) en 2019.

11. Reservas Laborales por Pagar

Corresponde a las reservas laborales al 30 de septiembre de 2020.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Vacaciones, salarios y otros	B/. 15,369	B/. 22,355
XIII mes	<u>1,081</u>	<u>360</u>
	B/. 16,450	B/. 22,715

12. Acumulaciones para pasivos laborales

Corresponde a la provisión para la prima de antigüedad e indemnización de los colaboradores que están en planilla al 30 de septiembre de 2020 B/. 9,026 (B/. 7,275 en 2019).

13. Capital Pagado

El capital pagado está conformado de la siguiente manera:

	<u>30 de septiembre</u> 2020	<u>31 de diciembre</u> 2018
1,000 acciones autorizadas comunes nominativas con valor nominal de B/. 1,000 cada una emitidas y en circulación	B/. <u>1,000,000</u>	B/. <u>1,000,000</u>

A la fecha de este informe el patrimonio neto después de las utilidades no distribuidas (ganancias) es de B/. 1,055,759 cumpliendo con el capital mínimo requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores.

14. Adecuación 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:

	<u>Mínima</u>	<u>Fechas</u>	<u>Máximas</u>	<u>Fechas</u>	<u>Cierre Trimestral</u>	<u>Mínimo Requerido</u>
Relación de Solvencia	61.60%	03/08/2020	370.92%	02/07/2020	82.71%	8%
Fondos de Capital	B/.611,288	01/07/2020	B/.729,768	01/09/2020	B/.684,995	B/. 363,616
Coefficiente de Liquidez	51.40%	05/08/2020	684.97%	08/07/2020	62.18%	B/. 604,463 (30% Pasivos corrientes)

	<u>Monto</u>	<u>Factor de Ponderación de Riesgo</u>	<u>Porcentaje de Concentración sobre Fondos de Capital</u>
Tres (3) mayores Situaciones de concentración			
1	B/.684,995	20%	73.68%
2	B/. 392,037	50%	57.23%
3	B/. 356,503	0%	52.04%

Al 30 de septiembre de 2020 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	<u>B/.519,519</u>	=B/.43,293	X 4	Meses	B/ 173,173
	12				

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 30 de septiembre de 2020 la entidad cumple con la reserva necesarias.

15. Impuestos

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 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.

La empresa está exenta del pago del impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuentes extranjeras. También está exenta 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.

16. Activos Bajo Administración

De acuerdo con La Administración, Arca Capital, S.A. al 30 de septiembre de 2020 tiene una cartera de valores de terceros y de efectivo, en administración por cuenta y riesgo de clientes es de treinta y tres millones quinientos noventa y siete mil cuatrocientos cuarenta y uno balboas (B/. 33,597,441) detallada de la siguiente manera:

i)	valores en custodia local	B/. 17,257,104
ii)	valores en custodia internacional	B/. 11,167,555
iii)	efectivo en custodios locales	B/.0
iv)	efectivo en custodios internacionales	B/ 2,841,355
v)	efectivo en Bancos locales	B/. 1,275,744
vi)	efectivo en Bancos Internacionales	B/. 1,055,683
vii)	valores administrados para el mercado primario, depositado en una central de valores, si aplicase,	B/.0.

Al 31 de diciembre de 2019 la cartera manejada de terceros fue cuarenta y cuatro millones quinientos cincuenta mil seiscientos cuarenta y tres balboas (B/. 44,550,643).

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).

17. Cuentas Contingentes

Las cuentas contingentes por contratos de compraventa de títulos valores de deuda suman un total de cinco millones treinta mil quinientos setenta y siete mil balboas (B/. 5,030,577) al 30 de septiembre de 2020.

18. 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.

	2020	2019
	Junio	Diciembre
Activos	75,169	69,550
Cuenta Corriente	57,118	59,676
Cuentas por Cobrar	18,051	9,874
Margen	0	0
Pasivos	17,418	9,874
Cuentas por Pagar	17,418	9,874
Ingresos Financieros	11,073	94,762
Ingreso por Intereses Margen	153	10,711
Ingreso por Operaciones de Renta Fija	10,695	76,315
Ingreso por Operaciones de Renta Variable	225	2,861
Ingreso por Operaciones de Opciones	0	2,144
Ingreso por Comisiones	0	2,731
Costos Financieros	1,227	20,873
Pérdida en Operaciones de Renta Fija	1,109	17,162
Pérdida en Operaciones de Renta Variable	0	1,102
Perdida en Operaciones de Opciones	118	2,609
Gastos Administrativos	206,439	266,977
Comisiones Bancarias	3,389	1,777
Honorarios Profesionales	203,050	265,200

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

19. Nivel de Provisiones 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 30 de septiembre de 2020.

A continuación, se resume la conciliación del valor en libros y la provisión para la NIIF 9 al 30 de septiembre de 2020.

PROVISIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS BAJO NIIF 9

	Saldo al 30 de septiembre 2020	Provisión	Saldo al 30 de septiembre 2020 Bajo NIIF9	Nivel de Provisión
Saldos a la Vista en Bancos Corresponsales	415,640	(3,580)	412,060	0.86%
Fondos en Corresponsalía	609,624	(5,545)	604,079	0.91%
Inversiones en Instrumentos de Renta Fija	1,491,457	(152)	1,491,305	0.01%
Inversiones en Instrumentos de Renta Variable	3,558	(6)	3,552	0.17%
Financiamiento de Margen	171,417	(142)	171,275	0.08%
Intereses Acumulados	25,909	(3)	25,905	0.01%
Cuentas Por Cobrar	18,869	(11,651)	7,218	61.75%
	2,736,473	-21,078	2,715,395	

	Saldo al 31 de diciembre 2019	Provisión	Saldo al 31 de diciembre 2019 Bajo NIIF9	Nivel de Provisión
Saldos a la Vista en Bancos Corresponsales	316,629	(4,082)	312,547	1.29%
Fondos en Corresponsalía	18,498	(6,513)	11,985	35.21%
Saldos a Plazo en Bancos Corresponsales	-	-	-	0.00%
Inversiones en Instrumentos de Renta Fija	610,954	-	610,954	0.00%
Inversiones en Instrumentos de Renta Variable	3,570	(7)	3,563	0.18%
Financiamiento de Margen	241,705	(29)	241,677	0.01%
Intereses Acumulados	39	-	39	0.01%
Cuentas Por Cobrar	21,062	(11,143)	9,919	52.91%
	1,212,458	-21,774	1,190,684	

Al 30 de septiembre de 2020 el modelo de deterioro en base a los requerimientos que se aplican bajo NIC 39 se cambia al adoptar NIIF 9.

20. Eventos subsecuentes

La interrupción de actividades comerciales y paralización casi total de la economía como resultado del COVID-19 que se registró en Panamá durante el primer trimestre del año 2020 tendrá repercusiones importantes para la operación de la compañía en el corto, mediano y posible largo plazo. Dichas repercusiones se verán reflejadas en los estados financieros de la entidad, particularmente en los flujos de efectivos en el comportamiento de los activos y pasivos de la entidad, así como en el resultado de las operaciones.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la gerencia aún no se encuentra en condiciones de medir el impacto y cuantificar los efectos de los eventos en sus estados financieros.