



ARCA CAPITAL
Casa de Valores

ARCA CAPITAL, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

**NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE
2022 Y AL 31 DE DICIEMBRE 2021**

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. Otras Revelaciones Importantes	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 2022 y al 31 de diciembre de 2021; los estados de resultados, flujos de efectivo y cambios en el patrimonio por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021; 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 compañía. 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 2022, 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

30 de septiembre de 2022

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

		<u>30 DE SEPTIEMBRE</u>	<u>31 DE DICIEMBRE</u>
		<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>		<u>(auditados)</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	B/. 1,208,121	1,115,072
Intereses por cobrar	4,6,7,8	2,605	9
Cuentas por cobrar		131,210	363
Operaciones de margen	6	183,939	96
Activos financieros indexados a títulos valores	7	647,537	33,388
Gastos e impuestos pagados por anticipado		9,533	9,395
Total de activos corrientes		2,182,945	1,158,323
ACTIVO NO CORRIENTES			
Depósitos en garantías		53,465	53,465
Inversiones y otros activos financieros, neto	8	382,731	399,571
Propiedad, mobiliario y equipos, neto	9	208,919	218,398
Total de activos no corrientes		645,115	671,434
Total de activos		B/. 2,828,060	B/. 1,829,757
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTES:			
Pasivos financieros indexados a títulos valores	7	756,849	520,214
Intereses por financiamientos	7	3,901	5,093
Cuentas por pagar		772,512	38,226
Impuestos y retenciones por pagar	10	6,231	3,768
Total de pasivos corrientes		1,539,493	567,301
PASIVOS NO CORRIENTES			
Reserva laborales por pagar	11	9,713	11,408
Acumulaciones para pasivos laborales	12	11,347	11,946
Otros pasivos		0	-
Total de pasivos no Corrientes		21,060	23,354
Total de pasivos		1,560,553	590,655
PATRIMONIO			
Capital en acciones	13	1,000,000	1,000,000
Utilidades retenidas		8,212	258,212
Ganancia neta del período		289,505	-
Perdidas no realizadas en inversiones		(11,198)	(99)
Impuesto complementario		(19,011)	(19,011)
Total de Patrimonio		1,267,507	1,239,102
Total de pasivos y Patrimonio		B/. 2,828,060	B/. 1,829,757
CONTINGENCIA			
Contratos de compra y venta de títulos valores		1,562,250	1,070,188

Veá notas a los Estados Financieros Trimestrales

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados Integrales

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	JULIO-SEPTIEMBRE		AL 30 SEPTIEMBRE		JULIO-SEPTIEMBRE		AL 30 SEPTIEMBRE	
	2022		2022		2021		2021	
INGRESOS:	Corriente		Acumulado		Corriente		Acumulado	
Resultado en Operaciones de RF Moneda Exterior	B/.	306,303	B/.	826,588		338,808	B/.	747,13
Resultado en Operaciones de RF Moneda Local		7,927		219,168		92,674		176,15
Resultado en Acciones		7,307		12,127		-3,221		16,45
Resultado de Operaciones de Márgen		685		2,236		0		64
Resultado en Intereses Ganados y Otras Operaciones		58,994		258,729		26,543		119,13
Total de ingresos		<u>381,216</u>		<u>1,318,847</u>		<u>454,804</u>		<u>1,059,52</u>
Gastos de Operaciones								
Comisiones		156,448		507,976		80,071		275,199
Contraprestaciones Mutuos Estructurados		5,089		12,537		4,515		15,617
Total de costos		<u>161,537</u>		<u>520,513</u>		<u>84,586</u>		<u>290,81</u>
Total de ingresos, neto	B/.	<u>219,679</u>	B/.	<u>798,334</u>	B/.	<u>370,218</u>	B/.	<u>768,71</u>
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS:								
Salarios y otras remuneraciones	B/.	35,616	B/.	106,829	B/.	38,438	B/.	120,92
Prima de antigüedad e indemnización		462		7,088		938		2,10
Prestaciones laborales		3,846		11,470		4,132		12,13
Reparación y mantenimiento		4,989		21,785		8,583		17,16
Teléfono e internet		2,122		5,797		1,174		3,79
Electricidad		1,660		5,699		1,435		4,35
Honorarios Profesionales		65,861		189,474		80,348		243,65
Cargos bancarios		27,421		74,046		25,357		69,36
Atención a Colaboradores		1,798		10,060		1,456		9,96
Superintendencia de Valores		4,050		12,150		4,050		12,15
Viaje y transporte		3,853		20,092		1,060		9,20
Estacionamiento		360		1,095		825		2,92
Cafetería		25		300		198		32
Currier y mensajería		84		188		227		1,17
Capacitación de personal		1,195		1,490		510		2,72
Cuotas y suscripciones		0		22		9,000		20,79
Depreciación		3,036		9,479		3,404		10,64
Papelería y útiles de oficina		0		450		218		98
Legales y notariales		0		1,526		0		72
Seguros		8,565		19,788		3,576		11,76
Provisión incobrables		1,677		10,003		2,144		5,75
Total de Gastos Generales y Administrativos		<u>166,620</u>		<u>508,831</u>		<u>187,071</u>		<u>562,63</u>
PERDIDA/GANANCIA NETA	B/.	<u>53,060</u>	B/.	<u>289,505</u>	B/.	<u>183,147</u>	B/.	<u>206,071</u>

Vea notas a los Estados Financieros Trimestrales

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Utilidades Integrales

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	2022	2021
Ganancia/perdida neta	289,505	206,071
Otras utilidades integrales		
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta	(11,099)	1,832
Otras utilidades integrales del año	(11,099)	1,832
Total de ganancias/pérdidas integrales del año	B/. 278,405	207,903

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 2022 y al 31 de diciembre de 2021
(Cifras en Balboas)

Concepto	Capital Pagado	Ganancia/ Pérdida Acumuladas	Valor de Mercado en Inversiones	Impuesto Complementario	Total Inversión de los accionistas
Saldo inicial por acciones emitidas y pagadas	1,000,000	258,212	(99)	(19,011)	1,239,102
Utilidad neta - enero-septiembre de 2022		289,505			289,505
Aporte de accionistas	-	-			-
Ganancia no realizada en inversiones			(11,099)		(11,099)
Dividendos Pagados		(250,000)			(250,000)
Impuesto Complementario					-
Saldo al 30 de septiembre de 2022	<u>1,000,000</u>	<u>297,717</u>	<u>(11,198)</u>	<u>(19,011)</u>	<u>1,267,507</u>
Saldo inicial por acciones emitidas y pagadas	1,000,000	112,064	2,222	(19,011)	1,095,275
Utilidad neta - enero-septiembre 2021		206,071			206,071
Aporte de accionistas	-	-			-
Ganancia no realizada en inversiones			1,832		1,832
Dividendos Pagados		(112,458)			(112,458)
Impuesto Complementario					-
Saldo al 30 de septiembre de 2021	<u>1,000,000</u>	<u>205,676</u>	<u>4,054</u>	<u>(19,011)</u>	<u>1,190,720</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 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(Cifras e Balboas)

	<u>30 DE SEPTIEMBRE</u>		<u>30 DE SEPTIEMBRE</u>	
	2022		2021	
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:				
Ganancia/perdida neta	B/.	289,505	B/.	206,071
Conciliación de la ganancia (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las				
Actividades de operación				
Depreciación y amortización		9,479		10,646
Pasivos laborales		1,698		
Cuentas por cobrar		(130,847)		8,976
Gastos e impuestos pagados por anticipado		(138)		21,181
Inversiones y otros activos financieros, neto		16,840		1,176,786
Operaciones de margen		(183,843)		30,468
Intereses por cobrar		(2,596)		1,435
Activo financieros indexados a títulos valores		(614,149)		59,154
Impuestos y retenciones por pagar		2,463		(727)
Depósitos en garantía		(0)		
Reservas laborales por pagar		(1,695)		1,323
Acumulación para pasivos laborales		(2,297)		2,106
Cuenta por Pagar		734,286		9,467
Pasivos financieros indexados a títulos valores		236,635		(1,470,380)
Intereses por Financiamientos		(1,192)		(26,265)
Otros activos		-		2,103
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>354,149</u>		<u>32,345</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		(11,099)		1,832
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(11,099)</u>		<u>1,832</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:				
Capital pagado y Aporte de accionistas		-		
Dividendos declarados		(250,000)		(112,458)
Impuestos Complementario		-		
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(250,000)</u>		<u>(112,458)</u>
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO		93,049		(78,281)
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		1,115,072		1,123,390
EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	B/.	<u><u>1,208,121</u></u>	B/.	<u><u>1,045,108</u></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 2022 la Junta Directiva de La Compañía estaba conformada por las siguientes personas.

Director-Presidente	Pablo Francisco Corral Paez
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 diciembre 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 2022 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 contralora 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 30 de septiembre de 2022.

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 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 de 1 de julio de 2013 y el Acuerdo 8-2013 publicado en Gaceta Oficial No. 27384-A de 31 de diciembre 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 compañía. 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 compañía 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 compañía 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 (VRCOI)

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” utilizando 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 31 de diciembre 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 de 2022	31 de diciembre de 2021
Caja Chica	721	721
BCT Bank International	89,602	90,223
Banesco	848,704	666,119
Banco Mercantil	4,210	53,864
Bancaribe Curacao	5,362	7,970
Banplus International Bank Ink	15,387	15,387
Bancrecer	8	15
Mi Banco	0	0
Bancaribe International Bank	37,352	28,726
Interactive Broker	107,338	152,833
Fcstone	99,214	99,214
Insigneo	224	
TOTAL	B/. 1,208,121	B/. 1,115,072

- Dinero en efectivo o fondo disponible en caja B/.721
- Saldos a la vista en bancos o casas de inversiones locales B/. 381,516
- Saldos en depósitos a plazo en banco locales B/. 561,000
- Saldos a la vista en bancos o casas internacionales B/. 264,884

La tasa de cambio para los bancos constituidos en la República de Venezuela fue de 8.1837, 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 2022 lo saldo de efectivo y caja y bancos se encuentran bajo NIIF 9 y se muestran netos de provisión y se mantienen intereses por cobrar de B/. 250

5. Efectivo Restringido

Al 30 de septiembre de 2022, La Compañía mantiene cuentas en AllBank Corp por un total de B/9,650 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 diciembre de 2019. Al

30 de septiembre de 2022 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. Al 30 de septiembre de 2022 la empresa mantenía B/ 183,939 en préstamos de márgenes vigentes.

A dicha fecha se mantiene un monto de B/ 20 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.

	2022	2021
	Septiembre	Diciembre
Activos Indexados	647,537	33,388
Pasivos Indexados Corto Plazo	756,849	520,214

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 Razonat	Septiembre 2022	Jerarquía del Valores Razonable	Diciembre 2021
Activos Financieros Indexados Compesados	NIVEL 1	647,537	NIVEL 1	33,388
Intereses por Cobrar Activos Financieros Indexados Corto Plazo	NIVEL 1	2,331	NIVEL 1	0
		<u>649,868</u>		<u>33,388</u>
Pasivos Financieros Indexados Compensados	NIVEL 1	647,537	NIVEL 1	33,388
Intereses por Pagar Pasivos Financieros Indexados Corto Plazo	NIVEL 1	2,331	NIVEL 1	0
		<u>649,868</u>		<u>33,388</u>
Otros Pasivos Financieros Indexados				
Pasivos Financieros Indexados Monetarios	NIVEL 1	109,311	NIVEL 1	486,826
Inteseses por Pagar Pasivos Financieros Indexados Monetarios	NIVEL 1	1,570	NIVEL 1	5,093
		<u>760,750</u>		<u>525,307</u>

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 30 de septiembre 2022							
Letra del Tesoro	EE.UU	NIVEL 1	344,074	(265)	343,809	(3)	343,805
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	67	(39)	28	(3)	25
Bonos del exterior	PETROLEOS DE VENEZUELA	NIVEL 1	19,800	(10,725)	9,075	(1)	9,074
Bonos del exterior	TV AZTECA	NIVEL 1	26,286	(75)	26,211	1	26,211
Papeles Comerciales en BS	GENERAL DE ALIMENTO GENICA 2020	NIVEL 2	67	1	68	-	68
			394,028	-11,283	382,745	-13	382,731
Al 31 de diciembre 2021							
Al 31 de diciembre 2021							
Letra del Tesoro	EE.UU	NIVEL 1	349,880	(5)	349,875	(3)	349,872
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	(46)	20	(3)	18
Bonos del exterior	PETROLEOS DE VENEZUELA	NIVEL 1	19,800	(4,950)	14,850	(1)	14,849
Bonos del exterior	TV AZTECA	NIVEL 1	26,286	4,907	31,193	-	31,193
Papeles Comerciales en BS	GENERAL DE ALIMENTO GENICA 2020	NIVEL 2	91	-	91	-	91
			399,856	-272	399,584	-13	399,571

Al 30 de septiembre se mantiene rendimientos por cobrar sobre las inversiones por un total de B/. 4. 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:

	<u>31 de diciembre de 2021</u>	Adiciones	Ventas	<u>30 de septiembre de 2022</u>
		(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	(184,587)	(8,692)	0	(193,279)
Equipo de Oficina	(109,698)	(100)	0	(109,798)
Mobiliario y equipos	(40,692)	(687)	0	(41,379)
Software	(31,654)	0	0	(31,654)
	<u>(366,631)</u>	<u>(9,479)</u>	<u>0</u>	<u>(376,110)</u>
Mobiliario y equipo, neto	<u>B/.218,398</u>	<u>(9,479)</u>	<u>0</u>	<u>B/.208,919</u>
	<u>31 de diciembre de 2020</u>	Adiciones	Ventas	<u>30 de diciembre de 2021</u>
		(En balboas)		
<u>Costo:</u>				
Saldo inicial	585,029	0	0	585,029
Depreciación acumulada	352,625	0	0	366,620
	<u>585,029</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>585,029</u>
Mobiliario y equipo, neto	<u>B/.232,404</u>	<u>(14,005)</u>	<u>0</u>	<u>B/.218,398</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 2022 (B/. 6,231) ;(B/. 3,768) en 2021.

11. Reservas Laborales por Pagar

Corresponde a las reservas laborales al 30 de septiembre de 2022.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Vacaciones, salarios y otros	B/. 8,707	B/. 11,047
XIII mes	<u>1,006</u>	<u>360</u>
	B/. 9,713	B/. 11,408

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 2022 (B/. 11,347); (B/. 11,946) en 2021.

13. Capital Pagado

El capital pagado está conformado de la siguiente manera:

	<u>30 de septiembre</u> <u>2022</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2021</u>
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/. 1,267,507 cumpliendo con el capital mínimo requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores. Hacemos un llamado de atención sobre la nota 21 de estos estados financieros los cuales abordan tema de capital pagado por convenio se fusión entre Arca Capital, S, A e Intelinvest Casa 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	350.01%	01/07/2022	409.99%	30/09/2022	409.99%	8%
Fondos de Capital	B/.818,577	01/08/2022	B/.867,816	30/08/2022	B/.864,380	B/. 359,805
Coefficiente de Liquidez	249.26%	01/09/2022	293.50%	30/09/2022	293.50%	B/. 100,301 (30% Pasivos corrientes)

Tres (3) mayores Situaciones de concentración	Monto	Factor de Ponderacion De Riesgo	Porcentaje de Concentracion Sobre Fondos de Capital	Fecha de Concentración
1	99,213.94	12.12%	100.00%	31/07/2022
2	99,213.94	11.70%	100.00%	31/08/2022
3	99,213.94	11.48%	100.00%	30/09/2022

Al 30 de septiembre de 2022 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/.557,405</u>	=B/.46,450	X 4	Meses	B/ 185,802
	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 2022 La Compañía 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 2022 tiene una cartera de valores de terceros y de efectivo, en administración por cuenta y riesgo de clientes es de veinticuatro millones trescientos setenta y ocho mil doscientos cuarenta y un balboas (B/. 24,378,241) detallada de la siguiente manera:

i)	valores en custodia local	B/. 17,295,088
ii)	valores en custodia internacional	B/. 3,451,075
iii)	efectivo en custodios locales	B/. 55,192
iv)	efectivo en custodios internacionales	B/. 2,402
v)	efectivo en Bancos locales	B/. 1,644,437
vi)	efectivo en Bancos Internacionales	B/. 1,930,047
vii)	valores administrados para el mercado primario, depositado en una central de valores, si aplicase,	B/.0.

Al 31 de diciembre de 2021 la cartera manejada de terceros fue veintitrés millones cuatrocientos sesenta y dos mil quinientos cuarenta y cinco balboas (B/. 23,462,545).

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 un millón quinientos sesenta y dos mil doscientos cincuenta balboas (B/. 1,562,250) al 30 de septiembre de 2022.

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.

	2022	2021
Activos		
Cuentas Corrientes	37,352	28,726
	37,352	28,726
Ingresos Financieros		
Operaciones de Renta Fija	-	3,300
	-	3,300
Costos Financieros		
Pérdida en Operaciones de Renta Variable	-	54
Pérdida en Operaciones de Renta Fija	-	76
Pérdida en Operaciones de Opciones	-	-
	-	130
Gastos Administrativos		
Comisiones Bancarias	375	16,990
Honorarios Profesionales	158,600	276,900
	158,975	293,890

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 2022.

A continuación, se resume la conciliación del valor en libros y la provisión para la NIIF 9 al 30 de septiembre de 2022.

PROVISIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS BAJO NIIF 9

	Saldo al 30 de septiembre 2022	Provisión	Saldo al 30 de septiembre 2022 Bajo NIIF9	Nivel de Provisión
Saldos a la Vista en Bancos Corresponsales	963,705	(432)	963,273	0.04%
Fondos en Corresponsalía	211,384	(4,609)	206,775	2.18%
Saldos en Money Market	38,664	(1,312)	37,352	3.39%
Inversiones en Instrumentos de Renta Fija	379,162	(5)	379,157	0.00%
Inversiones en Instrumentos de Renta Variable	3,583	(9)	3,573	0.26%
Financiamiento de Margen	183,939	-	183,939	0.00%
Intereses Acumulados	2,511	-	2,511	0.00%
Cuentas Por Cobrar	139,249	(10,275)	128,973	7.38%
	1,922,196	(16,643)	1,905,554	

	Saldo al 31 de diciembre 2021	Provisión	Saldo al 31 de diciembre 2021 Bajo NIIF9	Nivel de Provisión
Saldos a la Vista en Bancos Corresponsales	834,816	(1,238)	833,578	0.15%
Fondos en Corresponsalía	256,779	(4,732)	252,047	1.84%
Saldos en Money Market	29,735	(1,009)	28,726	3.39%
Inversiones en Instrumentos de Renta Fija	396,009	(4)	396,005	0.00%
Inversiones en Instrumentos de Renta Variable	3,576	(9)	3,566	0.26%
Financiamiento de Margen	96	-	96	0.00%
Intereses Acumulados	9	-	9	0.00%
Cuentas Por Cobrar	11,616	(11,253)	363	96.87%
	1,532,635	(18,245)	1,514,390	

Al 30 de septiembre de 2022 el modelo de deterioro en base a los requerimientos que se aplican bajo NIC 39 se cambia al adoptar NIIF 9.

20. Otras Revelaciones Importantes

La Compañía, al 30 de septiembre de 2022 presenta la siguiente situación a revelar:

FUSIÓN ENTRE LAS CASAS DE VALORES ARCA CAPITAL, S.A. e INTELINVEST CASA DE VALORES, S.A.

ARCA CAPITAL, S.A., se encuentra en un proceso de fusión con **INTELINVEST CASA DE VALORES, S.A.** Que mediante memorial presentado el 24 de agosto de 2020. Los apoderados especiales de **ARCA CAPITAL, S.A.** e **INTELINVEST CASA DE VALORES, S.A.** Solicitaron formalmente autorización para la fusión de estas sociedades, en que **INTELINVEST CASA DE VALORES, S.A.** será absorbida por **ARCA CAPITAL, S.A.** que será la sociedad sobreviviente.

Que esta fusión por absorción no originó un cambio en el control accionario. Que, según resultado de dicha fusión, **INTELINVEST CASA DE VALORES, S.A.** dejará de existir, y **ARCA CAPITAL, S.A.** continuará existiendo, sin interrupción de su personería jurídica, como la sociedad subsistente a la fusión;

Que luego de analizar la situación de fusión entre **ARCA CAPITAL, S.A.** e **INTELINVEST CASA DE VALORES S.A.** así como los documentos presentados a la Superintendencia del mercado de Valores, la misma estima proceder con la fusión según informe fechado el 17 de diciembre de 2020.

Por lo antes expuesto la Superintendencia del Mercado de Valores Resuelve:

PRIMERO: AUTORIZAR la celebración del convenio de fusión entre **ARCA CAPITAL, S.A.** e **INTELINVEST CASA DE VALORES, S.A.** mediante resolución No. SMV 429-20 del 31 de diciembre de 2020

SEGUNDO: SUSPENDER la autorización para operar como casa de valores a **INTELINVEST CASA DE VALORES, S.A.**, advertir que sus facultades quedarán limitadas a las estrictamente necesarias para llevar a cabo el proceso de fusión.

TERCERO: ORDENAR A INTELINVEST CASA DE VALORES, S.A. que dicha Resolución deberá publicarla en un diario de circulación nacional por tres (3) días consecutivos, en la sección de información económica y financiera o de información nacional y con suficiente relevancia.

CUARTO: ADVERTIR que el Aviso de fusión deberá ser publicado al menos por una vez en un diario de circulación nacional.

QUINTO: ORDENAR dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a la publicación de la resolución, a **INTELINVEST CASA DE VALORES, S.A.** a remitir a cada inversionista o acreedor un Aviso de Fusión en el que se exprese que estos

tendrán la elección de mantener sus activos financieros en cuenta de la casa de valores absorbente, trasladar dichas cuentas a otras cosas de valores o bien liquidar sus posiciones en valores y/o efectivo que mantengan con la **INTELINVEST CASA DE VALORES, S.A.**

SEXTO: ADVERTIR que una vez termine el proceso de fusión, **INTELINVEST CASA DE VALORES, S.A.** deberá emitir un informe final del estado de fusión acompañado de un balance de cierre preparado por un Contador Público Autorizado, los cuales deberán ser presentados a la Superintendencia del Mercado de Valores, dentro de un periodo máximo de tres (3) meses después de haber concluido el procedimiento de fusión dichos informes deberán ser revisados y aprobados por la Superintendencia.

SEPTIMO: ADVERTIR a la parte interesada que contra la presente Resolución cabe el Recurso de Reconsideración el cual deberá ser interpuesto dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes a la fecha de notificación de dicha Resolución y/o Apelación, entre la Junta Directiva de la Superintendencia del Mercado de Valores, el cual deberá ser interpuesto dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes a la fecha de notificación de la resolución correspondiente.

El 26 de marzo de 2021, se ejecutó la fusión por Absorción entre ARCA CAPITAL, S.A. (Sociedad absorbente) e INTELINVEST CASA DE VALORES, S.A. (Sociedad absorbida). El balance absorbido resultado de dicha fusión es revelado a continuación.

ACTIVOS	75,625
PASIVO	<u>(2,970)</u>
PATRIMONIO	<u><u>(72,655)</u></u>

Total, de patrimonio de Intelinvest Casa de Valores al 26 de marzo de 2021 totaliza la cantidad de \$72,655, representado principalmente por saldos bancarios. Este fue el monto absorbido de Arca Capital S.A. de Acuerdo con el convenio suscrito entre las partes.

Posterior a esta fecha, dado a convenios internos administrativos, entre los accionistas de la compañía, el Capital neto pagado y suscrito proveniente de Fusión por Absorción entre Arca Capital, S.A. (Sociedad absorbente) e Intelinvest Casa de Valores, (Sociedad Absorbida) es de \$71,841.90 el cual se compone de los siguientes ajustes realizados al 26 de abril de 2021.

1. Pagos recibidos por cuenta por cobrar a Intelinvest Casa de Valores por, cargos bancarios realizado a Arca Capital, S.A. el 31 de diciembre 2021 por \$264.94.
2. Cuentas por Pagar de Intelinvest Casa de Valores por, Honorarios Profesionales por \$ 2,069.25 la cual fue asumida por los accionistas de dicha Casa de Valores y no por Arca Capital, S.A.
3. Impuestos Retenidos, por Ganancias de Capitales del 5% por contrato de Compra y venta de Acciones, Pagadas por los Accionista de Intelinvest Casa de Valores por \$3,781.15.

A continuación, revelamos ajustes Realizado el Estado de Situación Financiera y Patrimonio Final por fusión.

Estado de Situación Financiera al 31 de Marzo 2021 por Fusión

Efectivo	75,625
Cuentas por Cobrar	264
Cuentas por Pagar	<u>(2,970)</u>
Patrimonio	<u><u>(72,919)</u></u>

Estado de Situación Financiera al 26 de abril 2021 por Fusión Luego de ajuste

Efectivo	75,623
Impuesto por pagar	<u>3,781</u>
Patrimonio	<u><u>71,842</u></u>

El 5 de mayo 2021, Arca Capital, S.A. y mediante acuerdos con los señores Ibrahim José Velutini Sosa y Luis Miguel Urbina Antonetti, se decide pagar el 100% de las acciones cedidas a dichos acciones por Fusión con Intelinvest Casa de Valores, S.A.