

**ARCA CAPITAL, S.A.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

**Con Informe de los Auditores Independientes**

# ARCA CAPITAL, S.A.

## Contenido

---

|   | <u>Página</u> |
|---|---------------|
| Información General                     | i             |
| Informe de los auditores independientes | 1             |
| Estados Financieros                     |               |
| Estado de Situación Financiera          | 5             |
| Estado de Resultados Integrales         | 6             |
| Estado de Cambios en el Patrimonio      | 7             |
| Estado de Flujos de Efectivo            | 8             |
| Notas a los Estados Financieros         | 9             |

# ARCA CAPITAL, S.A.

## Información General

---

### Directores

- Henry Wilson González: *Director - Presidente*
- David Charles: *Director - Tesorero*
- Álvaro Ignacio Rodríguez: *Director - Secretario*
- Mayra García - Director
- América Caballero - Director Independiente

### Domicilio

Obarrio, Avenida Samuel Lewis con calle 56 Torre PDC piso 13, ciudad de Panamá

### Abogados

ADURAL - Adames, Duran, Alfaro, López

### Bancos

Balboa Bank Trust  
Interactive Brokers  
Capital Bank  
Banesco  
Arca International Bank  
Bancrecer  
Del Sur (Banco Universal)  
Novo Banco  
Morgan Stanley  
Mi Banco  
Bicentenario

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

---

A la Junta Directiva y Accionistas  
**ARCA CAPITAL, S.A.**

**AA - 6961**

**Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de ARCA CAPITAL, S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las principales políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de ARCA CAPITAL, S.A. al 31 de diciembre de 2018, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Base de la Opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades conforme a esas normas se describen con más detalle en las responsabilidades del auditor para la auditoría de la sección de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la entidad auditada de acuerdo con el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y su Código de Ética para Contadores Profesionales (IESBA, por sus siglas en inglés) junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Panamá, y hemos cumplido las otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

**Asuntos Claves de Auditoría**

Asuntos importantes de auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, son de mayor importancia en nuestra auditoría sobre los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, y no proporcionamos una opinión separada con respecto a dichos asuntos.

A continuación detallamos los asuntos claves de auditoría:

- De acuerdo con la Nota 6 Efectivo restringido, al 31 de diciembre de 2016, la compañía mantenía cuentas en Balboa Bank & Trust, Corp., el cual fue incluido en mayo de 2016 en la Lista Clinton o Lista OFAC por la Oficina de Control de Activos Extranjeros (OFAC por sus siglas en inglés), por investigaciones administrativas relacionadas con la presunta comisión de actividades ilícitas de narcotráfico y blanqueo de capitales. Los efectos de esta medida incluyó el congelamiento de activos, incluyendo depósitos interbancarios e inversiones tanto en Estados Unidos como en otras jurisdicciones, lo cual comprometió la liquidez de Balboa Bank & Trust, Corp. impidiéndole seguir sus operaciones.

Debido a lo anterior, y ante la incertidumbre de poder recuperar total o parcialmente los montos depositados en este banco, al 31 de diciembre de 2016, la Gerencia decidió crear una provisión del 50% de los montos depositados en Balboa Bank & Trust. La provisión se mantuvo para el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

**Asuntos Claves de Auditoría (continuación)**

En octubre de 2017 la Superintendencia de Bancos de Panamá, anunció la venta del 100% de las acciones de Balboa Bank & Trust, Corp., al grupo costarricense Corporación BTC. El cambio de control accionario a Corporación BCT permitió que la Oficina de Control de Activos Extranjeros (OFAC por su siglas en inglés) del Departamento del Tesoro de Estados Unidos excluyera a todo el grupo bancario de Balboa Bank & Trust, Corp., sus subsidiarias, y a su compañía tenedora de acciones, de la Lista de Personas Especialmente Designadas (SDN) conocida como lista OFAC, por lo que la Superintendencia de Bancos de Panamá anunció el inicio de operaciones del banco para el mes de enero de 2018.

En el mes de febrero del año 2018 la compañía recibió un Certificado de Depósito de Balboa Bank & Trust, por un monto de B/.109,666 con vencimiento en 182 días, y un depósito a la vista por un monto de B/.8,964.

**Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros**

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la empresa para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la empresa o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

La administración es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

**Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y para emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará un error importante cuando exista. Las declaraciones equivocadas pueden surgir de fraude o error y se consideran material si, de forma individual o en su conjunto, es razonable esperar que influya en las decisiones económicas de los usuarios sobre estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría. Así mismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.

**Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros (continuación)**

- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas hechas por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la gestión de negocio en marcha y, con base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre de importancia relacionadas con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la gerencia para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre de importancia, tenemos la obligación de llamar la atención en el informe de nuestro auditor a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, para modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los acontecimientos o condiciones futuros pueden hacer que la Compañía para pueda dejar de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes.
- Obtuvimos evidencia apropiada de auditoría respecto a la información financiera de las entidades o actividades comerciales para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la empresa. Seguimos siendo el único responsable de nuestra opinión de auditoría.

Hemos comunicado a la Administración, entre otros asuntos, el alcance previsto, el cronograma de la auditoría y los hallazgos importantes de auditoría, así como las deficiencias significativas del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También le proporcionamos a la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos pertinentes en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan razonablemente ser considerados para influir en nuestra independencia, y en su caso, las garantías relacionadas.

De los asuntos comunicados a la administración, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto los asuntos de auditoría clave. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el reglamento impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe, porque las consecuencias adversas de hacerlo razonablemente se esperaría que mayores que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

**Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios**

- La Compañía cumplió con sus obligaciones ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá correspondientes al periodo 2018 dentro de los plazos previstos.

El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es la licenciada Demmis Pérez.

*Avila y Asociados*

28 de marzo de 2019  
Panamá, Rep. de Panamá

**ARCA CAPITAL, S.A.****Estado de Situación Financiera****31 de diciembre de 2018****(Expresado en Balboas)**

|   | <u>Notas</u> | <u>2018</u>             | <u>2017</u>              |
|---|--------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                                    |              |                         |                          |
| <b>Activos corrientes:</b>                        |              |                         |                          |
| Efectivo  | <b>5</b>     | 596,212                 | 698,812                  |
| Intereses por cobrar                              | <b>7</b>     | 83,339                  | 436,985                  |
| Cuentas por cobrar                                |              | 91,900                  | 577,497                  |
| Operaciones de margen                             | <b>8</b>     | 1,036,899               | 1,449,341                |
| Activos indexados                                 | <b>9</b>     | 2,282,585               | 4,178,613                |
| Gastos e impuestos pagados por anticipado         |              | 20,316                  | 16,253                   |
| Total activos corrientes                          |              | <u>4,111,251</u>        | <u>7,357,501</u>         |
| <b>Activos no corrientes:</b>                     |              |                         |                          |
| Efectivo restringido                              | <b>6</b>     | -                       | 71,657                   |
| Depósitos en garantía                             |              | 53,408                  | 53,408                   |
| Total no activos corrientes                       |              | <u>53,408</u>           | <u>125,065</u>           |
| Inversiones con cambios en resultados             | <b>10</b>    | 591,926                 | 5,691,988                |
| Propiedad, mobiliario y equipos - neto            | <b>12</b>    | 323,792                 | 374,413                  |
| Total activos                                     |              | <u><u>5,080,377</u></u> | <u><u>13,548,967</u></u> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                       |              |                         |                          |
| <b>Pasivos corrientes:</b>                        |              |                         |                          |
| Cuentas por pagar                                 |              | 92,448                  | 238,225                  |
| Pasivos indexados a corto plazo                   | <b>9</b>     | 3,396,961               | 8,824,325                |
| Intereses por pagar pasivos financieros indexados | <b>13</b>    | 83,067                  | 451,240                  |
| Impuestos y retenciones por pagar                 | <b>14</b>    | 6,405                   | 6,845                    |
| Reservas laborales por pagar                      | <b>15</b>    | 23,413                  | 35,362                   |
| Total pasivos corrientes                          |              | <u>3,602,294</u>        | <u>9,555,997</u>         |
| <b>Pasivos no corrientes:</b>                     |              |                         |                          |
| Acumulación para prestaciones laborales           | <b>16</b>    | 6,549                   | 20,026                   |
| Total pasivos no corrientes                       |              | <u>6,549</u>            | <u>20,026</u>            |
| Total pasivos                                     |              | <u>3,608,843</u>        | <u>9,576,023</u>         |
| <b>Patrimonio:</b>                                |              |                         |                          |
| Capital en acciones                               | <b>18</b>    | 1,000,000               | 1,000,000                |
| Utilidades retenidas                              |              | 494,596                 | 3,000,645                |
| Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones    | <b>11</b>    | (4,051)                 | 1,521                    |
| Impuesto complementario                           |              | (19,011)                | (29,222)                 |
| Total patrimonio                                  |              | <u>1,471,534</u>        | <u>3,972,944</u>         |
| Total de pasivos y patrimonio                     |              | <u><u>5,080,377</u></u> | <u><u>13,548,967</u></u> |
| <b>Contingencias:</b>                             |              |                         |                          |
| Contratos de compraventa de títulos valores       | <b>19</b>    | 357,212                 | -                        |

Las notas son parte integral de estos estados financieros.



## ARCA CAPITAL, S.A.

### Estado de Resultados Integrales Año terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresado en Balboas)

|  | <u>Notas</u> | <u>2018</u>      | <u>2017</u>        |
|--|--------------|------------------|--------------------|
| <b>Ingresos:</b>                                       |              |                  |                    |
| Ganancia en venta de títulos valores                   |              | 3,435,581        | 227,949,368        |
| Ingresos por operaciones de margen                     | <b>8</b>     | 35,932           | 969,164            |
| Ingresos en operaciones de portafolio indexado         | <b>9</b>     | 346,097          | 4,076,917          |
| Total ingresos   |              | <u>3,817,610</u> | <u>232,995,449</u> |
| <b>Costos:</b>   |              |                  |                    |
| Tarifa de supervisión y custodia                       |              | 107,672          | 150,353            |
| Comisiones   |              | 166,898          | 636,510            |
| Pérdida en compra y venta de valores y gastos de trade |              | 1,181,038        | 228,731,729        |
| Total costos   |              | <u>1,455,608</u> | <u>229,518,592</u> |
| Utilidad en operaciones                                |              | <u>2,362,002</u> | <u>3,476,857</u>   |
| <b>Gastos generales y administrativos:</b>             |              |                  |                    |
| Salarios, prestaciones y otras remuneraciones          | <b>20</b>    | 350,853          | 437,579            |
| Depreciación y amortización                            | <b>12</b>    | 61,207           | 59,456             |
| Honorarios y servicios profesionales                   |              | 680,641          | 560,100            |
| Gastos legales e impuestos                             |              | 848              | 37,344             |
| Intereses y otros gastos financieros                   |              | 39,444           | 43,700             |
| Otros gastos de operaciones                            | <b>21</b>    | 785,058          | 452,711            |
| Total gastos generales y administrativos               |              | <u>1,918,051</u> | <u>1,590,890</u>   |
| Utilidad financiera                                    |              | <u>443,951</u>   | <u>1,885,967</u>   |
| <b>Otro resultado integral:</b>                        |              |                  |                    |
| Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones         | <b>11</b>    | (4,051)          | 1,521              |
|  |              | <u>439,900</u>   | <u>1,887,488</u>   |

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

**ARCA CAPITAL, S.A.****Estado de Cambios en el Patrimonio  
Año terminado el 31 de diciembre de 2018  
(Expresado en Balboas)**

|                                      | Capital<br>pagado | Utilidades<br>retenidas | Pérdida no<br>realizada en<br>inversiones | Impuesto<br>complementario | Total            |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------------|---|----------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2016     | 1,000,000         | 1,114,678               | (185,425)                                 | (10,212)                   | 1,919,041        |
| Utilidad neta                        | -                 | 1,885,967               | -   | -                          | 1,885,967        |
| Pérdida no realizada en inversiones  | -                 | -                       | 186,946                                   | -                          | 186,946          |
| Impuesto complementario              | -                 | -                       | -   | (19,010)                   | (19,010)         |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017     | 1,000,000         | 3,000,645               | 1,521                                     | (29,222)                   | 3,972,944        |
| Dividendos distribuidos              | -                 | (2,950,000)             | -   | -                          | (2,950,000)      |
| Utilidad neta                        | -                 | 443,951                 | -   | -                          | 443,951          |
| Ganancia no realizada en inversiones | -                 | -                       | (5,572)                                   | -                          | (5,572)          |
| Impuesto complementario              | -                 | -                       | -   | 10,211                     | 10,211           |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018     | <u>1,000,000</u>  | <u>494,596</u>          | <u>(4,051)</u>                            | <u>(19,011)</u>            | <u>1,471,534</u> |

## ARCA CAPITAL, S.A.

### Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en Balboas)

|  | <u>Nota</u>   | <u>2018</u>           | <u>2017</u>           |
|--|---------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>   |               |                       |                       |
| Utilidad neta  |               | 443,951               | 1,885,967             |
| <i>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de efectivo en las actividades de operación:</i> |               |                       |                       |
| Depreciación   | <b>12</b>     | 61,207                | 59,456                |
| Provisiones  | <b>6 y 10</b> | -                     | -                     |
| <i>Cambios en activos y pasivos de operación:</i>  |               |                       |                       |
| Otras cuentas por cobrar   |               | 485,597               | (480,397)             |
| Gastos e impuestos pagados por anticipado  |               | (4,063)               | 6,244                 |
| Inversiones con cambios en resultados  |               | 5,094,490             | (4,296,720)           |
| Operación de margen  |               | 412,442               | 19,529,496            |
| Intereses por cobrar   |               | 353,646               | 1,394,835             |
| Activos Indexados  |               | 1,896,028             | 33,956,767            |
| Impuestos y retenciones por pagar  |               | (440)                 | (296)                 |
| Reservas laborales por pagar   |               | (11,949)              | 17,705                |
| Acumulación para prestaciones laborales  |               | (13,477)              | 924                   |
| Cuentas por pagar  |               | (145,777)             | 134,008               |
| Pasivos Indexados  |               | (5,427,364)           | (50,133,449)          |
| Intereses por pagar de pasivos financieros indexados   |               | (368,173)             | (1,930,286)           |
| Flujos de efectivo de las actividades de operación   |               | <u>2,776,118</u>      | <u>144,254</u>        |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>   |               |                       |                       |
| Adquisición de equipos   | <b>12</b>     | <u>(10,586)</u>       | <u>(26,305)</u>       |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión   |               | <u>(10,586)</u>       | <u>(26,305)</u>       |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>  |               |                       |                       |
| Efectivo restringido   |               | 71,657                | -                     |
| Préstamo por pagar   |               | -                     | (254,928)             |
| Cuentas por pagar accionistas  |               | -                     | (500,000)             |
| Dividendos declarados  |               | (2,950,000)           | -                     |
| Impuesto complementario  |               | 10,211                | (19,010)              |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento  |               | <u>(2,868,132)</u>    | <u>(773,938)</u>      |
| Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo   |               | (102,600)             | (655,989)             |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año  |               | <u>698,812</u>        | <u>1,354,801</u>      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año   | <b>5</b>      | <u><u>596,212</u></u> | <u><u>698,812</u></u> |

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

## ARCA CAPITAL, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en Balboas)

---

#### 1.- Información relevante

Arca Capital, S.A. es una sociedad anónima, constituida bajo las leyes de la República de Panamá, según Escritura Pública No. 366 del 12 de enero de 2012 de la Notaría Primera del Circuito de Panamá, debidamente inscrita en el Registro Público de Panamá, Sección de Mercantil, en el Documento N° 2108651 y Ficha N°758094. La compañía inició operaciones en enero de 2013.

Arca International Group posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de Arca Capital, S.A.

La Compañía se dedica al negocio de Casa de Valores y opera bajo licencia otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (antes Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá), desde el 13 de septiembre de 2012, mediante Resolución SMV 322-2012.

La Compañía tiene como fin y objeto el dedicarse al negocio de Casa de Valores y otras actividades propias y accesorias al negocio de Casa de Valores de conformidad con las leyes y reglamentos de la República de Panamá.

Las oficinas de la Compañía están ubicadas en Avenida Samuel Lewis con Calle 56, Torre PDC, Piso 13, Ciudad de Panamá.

La Compañía contaba con una fuerza laboral de 7 empleados permanentes al 31 de diciembre de 2017.

#### **Autorización para la emisión de los estados financieros**

Los estados financieros para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por la Gerencia el 28 de marzo de 2019.

Estos estados financieros han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público general.

#### **Regulaciones**

Las operaciones de las casas de valores en la República de Panamá, están supervisadas y reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores (antes Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá), de acuerdo al Decreto Ley No. 1 del 8 de julio de 1999 (reformada mediante Ley 67 del 1 de septiembre de 2011), y todas aquellas disposiciones que modifican la ley a través de acuerdos debidamente comunicados.

#### **• Activos bajo administración.-**

Arca Capital, S.A. amparada en la licencia de Casa de Valores otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, mediante resolución No.322-2012 del 13 de septiembre de 2012, ofrece servicios de actividades propias y accesorias al negocio de Casa de Valores, administración y custodia de valores a terceros. Los mismos se encuentran registrados fuera del estado de situación financiera de la compañía.

|                                | <u>2018</u>              | <u>2017</u>              |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Títulos valores de clientes    | 56,298,501               | 56,131,558               |
| Efectivo de clientes           | <u>1,314,267</u>         | <u>7,566,158</u>         |
| Activos mantenidos en custodia | <u><u>57,612,768</u></u> | <u><u>63,697,716</u></u> |

## ARCA CAPITAL, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en Balboas)

#### 1.- Información relevante (continuación).-

##### ▪ *Coefficiente de liquidez, relación de solvencia y fondos de capital.-*

Mediante el Acuerdos 3-2016 del 29 de marzo de 2016 y 8-2013 de 27 de septiembre de 2013, se modifican ciertas disposiciones del Acuerdo No. 4-2011 de 27 de junio de 2011 y modificado mediante Acuerdo No. 5-2011 de 8 de agosto de 2011 y Acuerdo No. 9-2011 de 13 de diciembre de 2011, la Superintendencia del Mercado de Valores dicta reglas sobre capital adecuado, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo, que deben atender las Casas de Valores reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores. Este Acuerdo está vigente desde el 1 de octubre de 2013.

##### Fondos de capital

Las Casas de Valores deberán constituir y mantener libre de gravámenes en todo momento un Capital mínimo requerido de B/.350,000.00 dólares, más un capital adicional de acuerdo al tipo de custodia y monto custodiado a fin de cada mes.

##### Relación de solvencia

Las Casas de Valores deberán mantener en todo momento una relación de solvencia mínima del 8% del total de sus activos y operaciones fuera de balance ponderados en función de sus riesgos.

##### Coefficiente de liquidez

Las Casas de Valores deberán mantener en todo momento un volumen de inversiones en activos líquidos, que será como mínimo un 30% de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior a un año.

| <b>Fondos de capital</b> | <b>Capital primario</b> | <b>Deducciones</b> | <b>Capital adicional</b> | <b>Fondo de capital</b> | <b>Fecha</b> |
|--------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------------|-------------------------|--------------|
| Mínimo                   | 1,463,568               | (532,838)          | 25,974                   | 930,731                 | Junio        |
| Máximo                   | 2,566,256               | (630,478)          | 35,453                   | 1,935,779               | Marzo        |
| Cierre                   | 1,471,534               | (489,417)          | 23,045                   | 982,117                 | Diciembre    |

| <b>Relación de solvencia</b> | <b>Fondos de capital</b> | <b>Exposición al riesgo</b> | <b>Relación de solvencia</b> | <b>Mínima requerida</b> | <b>Fecha</b> |
|------------------------------|--------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------|--------------|
| Mínimo                       | 1,935,779                | 1,316,563                   | 147%                         | 8%                      | Marzo        |
| Máximo                       | 930,731                  | 298,099                     | 312%                         | 8%                      | Junio        |
| Cierre                       | 982,117                  | 427,029                     | 230%                         | 8%                      | Diciembre    |

| <b>Coefficiente de liquidez</b> | <b>Activos líquidos</b> | <b>Pasivos a corto plazo</b> | <b>Coefficiente de liquidez</b> | <b>Mínima requerida</b> | <b>Fecha</b> |
|---------------------------------|-------------------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------------|--------------|
| Mínimo                          | 1,309,465               | 1,505,273                    | 87%                             | 30%                     | Julio        |
| Máximo                          | 912,325                 | 280,767                      | 325%                            | 30%                     | Diciembre    |
| Cierre                          | 1,882,907               | 1,236,687                    | 152%                            | 30%                     | Diciembre    |

## ARCA CAPITAL, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en Balboas)

#### 1.- Información relevante (continuación)

▪ **Montos a reservar.-**

El Artículo 13-A del Acuerdo 3-2016 que modifica el Artículo 5-A del Acuerdo 8-2013, establece que en caso de existir evidencia objetiva del deterioro financiero de la casa de valores, la Superintendencia del Mercado de Valores estará facultada a exigir que se mantenga una reserva obligatoria basada en los gastos generales y administrativos anuales promedio de depósitos a la vista o depósitos a plazo no superior a noventa 90 días en una entidad bancaria autorizada, para operar en la República de Panamá y distinta a su grupo económico.

El deterioro financiero se podrá determinar por uno o varios de los siguientes factores:

| Factor de deterioro   | Status |      |
|---|--------|------|
|   | 2018   | 2017 |
| ▪ Insolvencia o liquidez por morosidad o incumplimiento de las obligaciones financieras de la Casa de Valores   | N/A    | N/A  |
| ▪ Desmejora o disminución sostenida del Índice de Liquidez, o Relación de Solvencia, o de las disposiciones relacionadas a los Fondos de Capital que debe mantener la Casa de valores, según lo establecido en el Acuerdo 4-2011. Dichos factores serán comparados contra los niveles históricos mostrados por la Casa de Valores | N/A    | N/A  |
| ▪ Menoscabo severo de la capacidad operativa de la Casa de Valores por afectaciones en su entorno operativo, tecnológico, de jurisdicción o legal que le impida a la Casa de Valores realizar sus actividades habituales por un periodo indeterminado   | N/A    | N/A  |
| ▪ Cualquier otro que mediante acuerdo reglamentario establezca la Superintendencia  | N/A    | N/A  |

Los factores de deterioro antes mencionados no aplican para la compañía, por lo que no requiere establecer la Reserva.

#### 2.- Políticas de contabilidad significativas

Un resumen de las principales políticas de contabilidad aplicadas en la presentación de los estados financieros de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera, se presenta a continuación:

**Declaración de cumplimiento.-** Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 han sido preparados con base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

**Base de medición.-** Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico o costo amortizado, exceptuando los activos y pasivos financieros a valor razonable, valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, y los activos disponibles para la venta, los cuáles se miden a valor razonable.

**Uniformidad en la presentación de los estados financieros.-** Las políticas contables y estimaciones utilizadas en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, han sido aplicadas consistentemente por la compañía, con aquellas utilizadas en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, excepto, donde las políticas de los instrumentos financieros fueron modificados por la adopción de la NIIF 9.

## ARCA CAPITAL, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en Balboas)

---

#### 2.- Políticas de contabilidad significativas (continuación)

**Valor razonable.-** El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. El valor razonable inicial de un instrumento financiero es el precio de la transacción; posteriormente, la entidad deberá realizar una medición.

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 activo o debe pasivo.

El valor razonable de los instrumentos financieros es determinado usando los precios provistos por mercados de valores, diversos medios electrónicos de información, creadores de mercado, corredores de bolsa, compañías independientes especializadas en la valoración de inversiones, administradores de valores, entre otros.

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 se aplicará a instrumentos de patrimonio propios de una entidad medida a valor razonable.

**Moneda funcional y de presentación.** Los registros contables de la Sociedad y los estados financieros están expresados en Balboas (B/.), moneda funcional y de presentación. El Balboa, la unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el Dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de curso legal.

▪ *Saldos y transacciones.* Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones y de la conversión a fin de año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en el estado de resultados integrales, excepto cuando son diferidos en el patrimonio por calificar como cobertura de flujo de efectivo.

La tasa de cambio para los bancos constituidos en la República de Venezuela al 31 de diciembre de 2018 fue de 636.5846 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 Bolívar Venezolano (Bs).

## **2.- Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**Importancia relativa y materialidad.** La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad. Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda. En términos generales, se considera como material toda partida que supere el 5% con respecto a un determinado total de los anteriormente citados.

**Uso de estimaciones.-** La preparación de los estados financieros de conformidad con las normas internacionales de información financiera, requiere que la gerencia realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos de activos y pasivos, así como la divulgación de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos reportados durante el período. Las estimaciones y supuestos se basan en la experiencia histórica de los eventos y otros factores que son considerados como relevantes.

Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de las posibles pérdidas en inversiones, el valor residual y vida útil de mobiliario y equipos, reservas laborales y acumulación para prestaciones laborales.

Las estimaciones y supuestos subyacentes son revisados sobre una base continua. Las revisiones de estimaciones contables se reconocen en el período corriente si éstas afectan solamente dicho período. Si la revisión de las estimaciones contables afecta el período corriente y períodos futuros, entonces la revisión de la estimación se reconocerá en ambos períodos.

**Clasificación de activos financieros entre corrientes y no corrientes.-** En el estado de situación financiera, los activos financieros se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como activos corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como activos no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

**Activos financieros bajo NIC 39.-** Los activos financieros como lo describe la NIC 39, son clasificados como activos financieros a valor justo, a través de ganancias o pérdidas, préstamos o cuentas por cobrar, mantenidos hasta vencimiento o derivados, como sea apropiado. La Compañía determina su clasificación al costo inicial reconocido.

### **Políticas contables utilizadas antes del 1 de enero de 2018**

- *Activos financieros disponibles para la venta.* En esta categoría se incluyen aquellos activos financieros adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido de tiempo. Estos activos financieros se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en el estado de cambios en el patrimonio como ganancia o pérdida no realizada.

- *Activos financieros disponibles a valor razonable con cambio en resultados.* En esta categoría se incluyen aquellos activos financieros adquiridos con el propósito de generar ganancia a corto plazo por las fluctuaciones en el precio del instrumento. Estos activos financieros se presentan a su valor razonable y los cambios en valor razonable se presentan en el estado de resultados.



## ARCA CAPITAL, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en Balboas)

---

#### 2.- Políticas de contabilidad significativas (continuación)

**Activos financieros bajo NIIF 9.-** Las inversiones y otros activos financieros son clasificados a la fecha de negociación e inicialmente medidos a valor razonable, más los costos incrementales relacionados a la transacción, excepto por las inversiones contabilizadas a valor razonable con cambios en resultados. La clasificación y medición de los activos financieros refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de caja. El modelo de negocios incluye tres categorías de clasificación para los activos financieros:

##### **Políticas contables utilizadas a partir del 1 de enero de 2018**

- *Costo amortizado.* Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con ambas de las siguientes condiciones: (a) El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales; y (b) Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

- *Valor razonable con cambios en otro resultado integral (VR-ORI).* Un instrumento de deuda es medido a VR-ORI solo si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado como VR-CR): (a) El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y (b) Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

- *Valor razonable con cambios en resultados (VR-CR).* Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado. La compañía puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados.

**Efectivo y equivalentes de efectivo.-** El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen los depósitos a la vista y a plazo fijo en bancos, y otras inversiones altamente líquidas de corto plazo, los cuales se presentan al costo en el estado de situación financiera.

**Depósitos que devengan intereses.-** Los depósitos que devengan intereses son aquellos que se tiene la intención de mantenerlos por un período indefinido de tiempo, y que pueden ser vendidos o recuperados en respuesta a necesidades de liquidez, cambios en tasas de intereses.

**Operaciones de margen.-** Las operaciones de margen, son el financiamiento otorgado a un cliente basados por un porcentaje o margen de capital sobre títulos valores, que el cliente aporta inicialmente a la transacción. Estos valores son presentados a valor razonable y los cambios en valor razonable se presentan en el estado de resultados integrales.

Los saldos de las operaciones de margen se encuentran bajo NIIF 9 y se muestran netos de provisión.

**Activos y pasivos indexados.-** Corresponde a títulos de clientes, puestos en colateral para futuras inversiones. Éstas se derivan de las operaciones de margen. La compañía ha adoptado la política de mantener contratos de margen con clientes a corto y largo plazo (mayor de 12 meses), generando activos y pasivos indexados a corto y largo plazo.

**Cuentas por cobrar.-** Estos activos son instrumentos financieros no derivativos de pagos fijos o determinados que no cotizan en un mercado activo. Estos se originan de la prestación de servicios a clientes, y se presentan al valor de la factura menos una provisión para cuentas incobrables.

# ARCA CAPITAL, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en Balboas)

---

### 2.- Políticas de contabilidad significativas (continuación)

**Intereses por cobrar.-** Corresponden a los intereses pendientes de cobro sobre las operaciones de renta fija a una tasa variable.

**Propiedad, mobiliario y equipos.-** El mobiliario y equipos están contabilizados al costo, neto de la depreciación acumulada. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni prolongan su vida útil, se cargan a gastos cuando ocurren.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien objeto, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del mobiliario y equipo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados. Cuando las partes de una partida del mobiliario y equipo tienen vida de uso diferente, éstos son contabilizados por separado de las partidas de mobiliario y equipo. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio de devengado, como costo del período en que se incurren.

La depreciación se carga a los resultados de operación, utilizando el método de línea recta, con base a la vida útil estimada de los activos.

La vida útil estimada de los activos se resume como sigue:

|                     |           |
|---------------------|-----------|
| Propiedad           | 5-25 años |
| Equipo de oficina   | 3 años    |
| Mobiliario y equipo | 5 años    |

La vida útil y valor residual de los activos se revisan, y se ajustan si es apropiado, en cada fecha del estado de situación financiera.

Las ganancias o pérdidas en retiros de activos fijos se determinan comparando el importe neto que se estima obtener por su venta, en su caso, contra el valor en libros de los respectivos activos. Las ganancias o pérdidas en los retiros de activos fijos se incluyen en los resultados del período.

**Deterioro de activos.-** El valor en libros de los activos de la Compañía, son revisados periódicamente y a la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de que dichos activos han sufrido un deterioro en su valor. De existir algún indicio, se realiza una estimación del importe recuperable para determinar el monto de la pérdida por deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. El valor en uso corresponde al valor presente de los flujos de cajas futuros descontados. Si el importe recuperable estimado es menor que su valor en libros, dicho valor en libros se reduce al importe recuperable, reconociéndose una pérdida en los resultados integrales del período. Cualquier reversión de la pérdida por deterioro del valor aumentará el importe en libros del activo hasta que alcance su importe recuperable.

**Clasificación de pasivos entre corrientes y no corrientes.-** En el estado de situación financiera los pasivos y deudas se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como pasivos corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como pasivos y deudas no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

**2.- Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**Pasivos financieros.-** Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable. En el caso de los préstamos y cuentas por pagar, son contabilizados al costo amortizado, menos los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros son dados de baja por la compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudiera producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidos en los resultados del año en que ocurran.

**Mutuos pasivos de títulos valores.-** Los mutuos pasivos de títulos valores son activos financieros y pasivos financieros, respectivamente, que se clasifican a valor razonable con efectos en resultados, por ser un pasivo mantenido para negociar y estos pasivos de acuerdo con lo que establece la NIIF 9 deben tratarse como pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados.

Adicionalmente, la NIIF 9 en su párrafo 4.2.1, indica que: (a) Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos, incluyendo los derivados que son pasivos, se medirán con posterioridad al valor razonable, (b) Los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumplan con los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilicen utilizando el enfoque de la implicación continuada, (c) Contratos de garantía financiera, (d) Compromisos de concesión de un préstamo a una tasa de interés inferior a la de mercado, (e) Contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios.

La contraprestación pagada, por el título recibido en préstamo, se clasifica y mide al costo amortizado.

**Cuentas por pagar.-** Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores o personas relacionadas con la Compañía resultan de operaciones normales y no tienen intereses. Las cuentas por pagar son registradas a su valor nominal. La Compañía da de baja a los pasivos cuando, y solamente cuando, las obligaciones de la Compañía se liquidan, cancelan o expiran.

**Pasivos laborales.-** Al 31 de diciembre de 2017 está provisionado el 100% del pasivo laboral.

- *Reservas laborales.-* La Compañía realiza las reservas de vacaciones y décimo tercer mes con base al 9.09% y el 8.33% respectivamente.

- *Provisión para prestaciones laborales.-* Regulaciones laborales vigentes, requieren que al culminar la relación laboral, cualquiera que sea su causa, el empleador reconozca a favor del empleado una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de servicios; adicionalmente la compañía está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción significativo del personal que haga necesaria la creación de una provisión para el pago de indemnización. La compañía ha establecido la provisión para prima de antigüedad, consistente en el 1.92% y la provisión para indemnización con base al 0.327% del total de los salarios devengados.

- *Seguro social.-* De acuerdo con la Ley Orgánica de la Caja de Seguro Social, las compañías deben realizar contribuciones mensuales para prestaciones médicas y pensiones, con base a un porcentaje del total de salarios pagados a sus empleados.

## ARCA CAPITAL, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en Balboas)

---

#### 2.- Políticas de contabilidad significativas (continuación)

##### **Baja en activos y pasivos financieros.-**

▪ *Activos financieros.-* Los activos financieros son dados de baja sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando se han transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a propiedad del activo a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, ésta reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, ésta continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

▪ *Pasivos financieros.-* Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

**Acciones de capital.-** Las acciones comunes están registradas al valor de su emisión. Cuando se recompran acciones de capital, el monto pagado es reconocido como un cargo a la inversión de los accionistas y reportado en el balance general como acciones en tesorería.

**Reconocimiento de los ingresos.-** Los ingresos son reconocidos en función de que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía y los ingresos puedan ser fácilmente medidos. El criterio específico de reconocimiento debe también ser hecho antes de que el ingreso sea reconocido.

▪ *Ganancia en ventas de títulos valores.-* El ingreso se reconoce cuando el importe de los ingresos pueda ser medido con fiabilidad, es posible que la empresa reciba beneficios económicos derivados de la transacción, el grado de terminación de la transacción en la fecha de reporte o cierre de los estados financieros pueda ser medido fiablemente, y que los costos incurridos y los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad. Los ingresos se reconocen en los periodos contables en los que tiene lugar la prestación del servicio.

▪ *Otros Ingresos.-* Los otros ingresos se reconocen por el método de devengado, según la sustancia de los acuerdos correspondientes.

**Intereses ganados y pagados.-** Los intereses ganados y pagados son reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos que generan intereses.

La compañía tiene ingresos por intereses y comisiones por los siguientes servicios:

- Servicios por compra y venta en títulos valores.
- Servicios por financiamiento en operaciones de margen.
- Servicios en operaciones del portafolio indexado.

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un periodo de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un periodo más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

## **ARCA CAPITAL, S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2018**

**(Expresado en Balboas)**

---

#### **2.- Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**Reconocimiento de los gastos.**- Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tenga lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

**Impuesto sobre la renta.**- En el artículo 709 (z) del Código Fiscal, se establece que está exenta del pago de Impuesto sobre la renta, la renta proveniente de servicios bancarios, financieros, fiduciarios, seguros y de valores prestados por las entidades autorizadas para prestar este tipo de servicios por la Superintendencia de Bancos, la Superintendencia del Mercado de Valores, o la Superintendencia de Seguros, siempre que el servicio se preste a una persona natural o jurídica no domiciliada en la República de Panamá, que no generen renta gravable dentro de la República de Panamá, y las transacciones sobre las cuales se preste el servicio se consuman o surtan sus efectos en el exterior.

#### **3.- Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no adoptadas**

El IASB estableció enmiendas y modificaciones a las NIIF. Las modificaciones que no han entrado en vigencia a la fecha de la emisión de los estados financieros, no han sido implementadas por la Compañía.

▪ *NIIF 16 - Arrendamientos.*- esta norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones.

La NIIF 16 se aplica a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada para entidades que apliquen la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16.

La Compañía se encuentra en proceso de evaluación del efecto potencial de estas modificaciones.

#### **4.- Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros**

En el transcurso normal de sus operaciones, la compañía se encuentra expuesta a una variedad de riesgos financieros, y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el tipo de negocio, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo de la compañía, es por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de la compañía. La compañía regularmente revisa sus políticas de riesgo para reflejar los cambios en el mercado y las mejores prácticas.

## ARCA CAPITAL, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en Balboas)

---

#### 4.- Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

**Administración del riesgo financiero.-** Los principales riesgos que pueden tener un efecto de importancia relativa sobre los instrumentos financieros son: el riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de liquidez y el riesgo operacional.

La gerencia revisa y acuerda políticas para el manejo de estos riesgos, las cuales se resumen a continuación:

- *Riesgo de Mercado.-* Es el riesgo de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, sea éste debido a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.
- *Riesgo de liquidez.-* El riesgo de liquidez es el riesgo de que la compañía tenga dificultades para obtener fondos para cumplir con todas sus obligaciones y compromisos asociados con activos y pasivos financieros.

La compañía da seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo. En estos flujos de cajas se consideran las actividades operativas como las actividades de inversión con el objeto de cubrir adecuadamente las necesidades con fondos de corto o largo plazo según los requerimientos.

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

El riesgo de crédito de la compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance general netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Administración de la compañía en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valorización del entorno económico actual.

La Administración evalúa y aprueba previamente cualquier compromiso que implica un riesgo de crédito para la Compañía y vigila periódicamente la condición financiera de los deudores. Las operaciones de margen están debidamente garantizados por los valores en custodia del mismo cliente o deudor.

- *Riesgo de la tasa de interés.-* Es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichas fluctuaciones, pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados.
- *Riesgo de tasa de cambio.-* Es el riesgo del valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de otras monedas extranjeras, y otras variables financieras.

# ARCA CAPITAL, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en Balboas)

---

### 4.- Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

▪ *Riesgo operacional.*- Es el riesgo de pérdidas directas o indirectas, relacionadas a una amplia variedad de causas asociadas con los procesos de la compañía, personas, tecnología e infraestructura y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo de la Compañía es el manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación de la Compañía, es por ello que la compañía mantiene permanentemente póliza de responsabilidad civil para errores y omisiones.

▪ *Riesgo de precio.*- El riesgo de precio es la posibilidad a la cual está sujeta la Compañía, de disminuir ingresos o incurrir en pérdidas inmediatamente o sobre un periodo de tiempo, como resultado de un cambio o variación del valor de los precios, tasas, o factores de mercado, ante cambios en las condiciones del mercado.

Específicamente, los cambios en el nivel de los precios o factores de mercado pueden afectar o causar cambios adversos en: (a) El valor de instrumento financiero o portafolio de instrumentos financieros, esto es, en el valor de los activos, pasivos, y demás instrumentos financieros registrados en el balance de la compañía; (b) El valor de los contratos financieros, generalmente de naturaleza contingente, pactados por la compañía, que aguardan por ser liquidados; (b) El nivel de ingresos (incluye la generación de pérdidas) como resultado de la erosión o deterioro de los diferenciales o spread de tasas entre activos y pasivos financieros. Lo anterior considera también, el caso de diferenciales o spread de tasas de interés negativos, cuando el costo en términos de tasa de interés de los pasivos financieros, supera el ingreso por concepto de tasa de interés de los activos financieros.

La compañía está expuesta al riesgo de precio de los instrumentos financieros clasificados como disponibles para la venta. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos financieros, la compañía diversifica su cartera, en función de los límites autorizados por la Junta Directiva.

▪ *Administración del riesgo de capital.*- Los objetivos principales de la Compañía al administrar el capital son mantener su capacidad de continuar como un negocio en marcha para retorno al accionista, así como mantener una estructura de capital óptima que reduzca los costos de obtención de capital. Para mantener una estructura de capital óptima, se toman en consideración factores como: monto de dividendos a pagar, retorno de capital al accionista o emisión de acciones.

El riesgo de capital en la compañía, se manifiesta con el hecho de que los gastos operativos son mayores que los ingresos de la empresa.

### 5.- Efectivo

|  | <u>2018</u>    | <u>2017</u>    |
|--|----------------|----------------|
| Caja                                       | 721            | 721            |
| Depósitos a la vista en bancos locales     | 55,590         | 402,391        |
| Depósitos a la vista en bancos extranjeros | 182,718        | 45,700         |
| Depósito a plazo fijo en banco local       | 361,030        | 250,000        |
|  | <u>600,059</u> | <u>698,812</u> |
| Menos: provisión para posible pérdida      | (3,847)        | -              |
|  | <u>596,212</u> | <u>698,812</u> |

## ARCA CAPITAL, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en Balboas)

---

#### 6.- Efectivo restringido

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

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

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

En octubre de 2017 la Superintendencia de Bancos de Panamá, anunció la venta del 100% de las acciones de Balboa Bank & Trust, Corp., al grupo costarricense Corporación BTC. El cambio de control accionario a Corporación BCT permitió que la Oficina de Control de Activos Extranjeros (OFAC por su siglas en inglés) del Departamento del Tesoro de Estados Unidos excluyera a todo el grupo bancario de Balboa Bank & Trust, Corp., sus subsidiarias, y a su compañía tenedora de acciones, de la Lista de Personas Especialmente Designadas (SDN) conocida como lista OFAC, por lo que la Superintendencia de Bancos de Panamá anunció el inicio de operaciones del banco para el mes de enero de 2018.

En el mes de febrero del año 2018, la compañía recibió un Certificado de Depósito de Balboa Bank & Trust por un monto de B/.109,666 con vencimiento en 182 días, y un depósito a la vista por un monto de B/8,964, quedando así un monto aún no liberado por B/.24,909. La compañía ha provisionado el 100% de este monto.

Un detalle de los saldos depositados en banco no liberados, menos la provisión creada, se muestra a continuación:

|                                       | <u>2018</u>   | <u>2017</u>    |
|---------------------------------------|---------------|----------------|
| Depósito a la vista                   | -             | 9,223          |
| Depósito a plazo fijo                 | 24,909        | 134,091        |
|                                       | <u>24,909</u> | <u>143,314</u> |
| Menos: provisión para posible pérdida | (24,909)      | (71,657)       |
|                                       | <u>-</u>      | <u>71,657</u>  |



## ARCA CAPITAL, S.A.

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2018 (Expresado en Balboas)

| <b>7.- Intereses por cobrar</b>                          | <b>2018</b>    | <b>2017</b>    |
|--|----------------|----------------|
| Intereses por cobrar - propio                            | 531,417        | 3,867          |
| Intereses por cobrar Activos indexados - Títulos         | 21,761         | 295,966        |
| Intereses por cobrar Activos indexados - Bonos PDVS      | 61,328         | -              |
| Intereses por cobrar Activos indexados - Bonos soberanos | -              | 137,152        |
|  | <u>614,506</u> | <u>436,985</u> |
| Menos: provisión por intereses de dudoso cobro           | (531,167)      | -              |
|  | <u>83,339</u>  | <u>436,985</u> |

La compañía mantiene activos indexados correspondientes a títulos que son colaterales de operaciones de margen y sobre los cuales se aplica una tasa de interés variable.

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía mantiene intereses por cobrar de deuda venezolana por un monto de B/.531,167 que no han podido ser cobrados. Por tal motivo, la compañía ha decidido provisionar el 100% de dichos intereses.

### 8.- Operaciones de margen

Las operaciones de margen, son 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. Un detalle se muestra a continuación:

Financiamientos otorgados a clientes:

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| Préstamos de margen                     | 1,038,405        | 1,449,341        |
| Provisión para financiamiento de margen | (1,506)          | -                |
|   | <u>1,036,899</u> | <u>1,449,341</u> |
| Intereses por cobrar                    | <u>146</u>       | <u>298</u>       |
| Resultado de operaciones de margen      | <u>35,932</u>    | <u>969,164</u>   |

## ARCA CAPITAL, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en Balboas)

2018

2017

#### 9.- Activos y pasivos indexados

Corresponde a títulos de clientes puestos en colateral de operaciones de margen u operaciones de mutuos:

|                   |                  |                  |
|-------------------|------------------|------------------|
| Activos Indexados | <u>2,282,585</u> | <u>4,178,613</u> |
| Pasivos Indexados | <u>3,396,961</u> | <u>8,824,325</u> |

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía mantenía en garantía los siguientes activos y pasivos indexados.

| <b>Activos indexados</b> | <b>Jerarquía del valor razonable</b> | <b>Costo de adquisición</b> | <b>Ganancia (pérdida) no realizada</b> | <b>Valor de mercado</b> |
|--------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|--|-------------------------|
| Titulo Valor - USD       | Nivel 1                              | 976,201                     | (46,302)                               | 929,899                 |
| Bonos soberanos          | Nivel 1                              | 31,575                      | (537)                                  | 31,038                  |
| Letras del tesoro        | Nivel 1                              | 27,095                      | 1,027                                  | 28,122                  |
| Acciones                 | Nivel 1                              | 706,333                     | 587,193                                | 1,293,526               |
| Totales                  |                                      | <u>1,741,204</u>            | <u>541,381</u>                         | <u>2,282,585</u>        |

| <b>Pasivos indexados</b> | <b>Jerarquía del valor razonable</b> | <b>Costo de adquisición</b> | <b>Ganancia (pérdida) no realizada</b> | <b>Valor de mercado</b> |
|--------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|--|-------------------------|
| Titulo Valor - USD       | Nivel 1                              | 2,143,249                   | (39,814)                               | 2,103,435               |
| Acciones                 | Nivel 1                              | 706,333                     | 587,193                                | 1,293,526               |
| Totales                  |                                      | <u>2,849,582</u>            | <u>547,379</u>                         | <u>3,396,961</u>        |

## ARCA CAPITAL, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018  
(Expresado en Balboas)

### 9.- Activos y pasivos indexados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017, la compañía mantenía en garantía los siguientes activos y pasivos indexados.

| <b>Activos indexados</b>                | <b>Costo de adquisición</b> | <b>(Pérdida) no realizada</b> | <b>Valor de mercado</b> |
|---|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| Titulo Valor - Cartera de Inversión USD | 5,652,929                   | (1,474,316)                   | 4,178,613               |
| Totales                                 | 5,652,929                   | (1,474,316)                   | 4,178,613               |

| <b>Pasivos indexados</b>         | <b>Costo de adquisición</b> | <b>Ganancia (pérdida) no realizada</b> | <b>Valor de mercado</b> |
|----------------------------------|-----------------------------|--|-------------------------|
| Pasivos indexados simples        | 5,652,929                   | (1,474,337)                            | 4,178,613               |
| Pasivos indexados monetarios USD | 4,644,838                   | -                                      | 4,644,838               |
| Pasivos indexados monetarios Bs  | 870                         | 4                                      | 874                     |
| Totales                          | 10,298,637                  | (1,474,312)                            | 8,824,325               |

|   | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|---|-------------|-------------|
| Resultado neto por operaciones de Activos y Pasivos Indexados | 346,097     | 4,076,917   |

**ARCA CAPITAL, S.A.****Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018  
(Expresado en Balboas)****10.- Inversiones con cambio en resultados**

| <b>Tipo</b>                             | <b>Costo de adquisición</b> | <b>Provisión</b> | <b>Ganancia (pérdida) no realizada</b> | <b>Valor de mercado</b> |
|---|-----------------------------|------------------|--|-------------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2018</b>       |                             |                  |  |                         |
| Titulo Valor - USD                      | 587,172                     | (41)             | 1,993                                  | 589,124                 |
| Titulo Valor - Bs                       | 2,832                       | (52)             |  | 2,782                   |
| Acciones                                | 66                          | -                | (46)                                   | 20                      |
|   | <u>590,070</u>              | <u>(93)</u>      | <u>1,947</u>                           | <u>591,926</u>          |
| <b>Al 31 de diciembre de 2017</b>       |                             |                  |  |                         |
| Titulo Valor - Cartera de Inversión USD | 5,586,179                   | -                | 1,144                                  | 5,587,323               |
| Titulo Valor - Cartera de Inversión Bs  | 104,232                     | -                | 402                                    | 104,634                 |
| Acción - Cartera de Inversión USD       | 52                          | -                | (21)                                   | 31                      |
|   | <u>5,690,463</u>            | <u>-</u>         | <u>1,525</u>                           | <u>5,691,988</u>        |

**11.-Ganancia en instrumentos financieros**

Corresponde al incremento y reducción en el valor de los contratos de compra-venta de los títulos valores por cambios en el valor de mercado. El monto reconocido por la valoración de contratos de compra-venta se detalla a continuación:

|                                    | <b>2018</b>    | <b>2017</b>  |
|------------------------------------|----------------|--------------|
| Activos indexados                  | 541,381        | (1,474,316)  |
| Pasivos indexados                  | (547,379)      | 1,474,312    |
| Inversión con cambio en resultados | <u>1,947</u>   | <u>1,525</u> |
| Ganancia no realizada              | <u>(4,051)</u> | <u>1,521</u> |

**ARCA CAPITAL, S.A.****Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018  
(Expresado en Balboas)****12.- Propiedad, mobiliario y equipos**

|   | Saldo al 31<br>de diciembre<br>de 2017 | Adiciones       | Retiros  | Saldo al 31<br>de diciembre<br>de 2018 |
|---|--|-----------------|----------|--|
| <b>Costo:</b>                                 |  |                 |          |  |
| Propiedad                                     | 401,882                                | -               | -        | 401,882                                |
| Equipo de oficina                             | 108,598                                | -               | -        | 108,598                                |
| Mobiliario y equipos                          | 38,909                                 | 2,786           | -        | 41,695                                 |
| Software                                      | 23,854                                 | 7,800           | -        | 31,654                                 |
|   | <u>573,243</u>                         | <u>10,586</u>   | <u>-</u> | <u>583,829</u>                         |
| <b>Depreciación y amortización acumulada</b>  |  |                 |          |  |
| Propiedad                                     | 76,488                                 | 34,020          | -        | 110,508                                |
| Equipo de oficina                             | 97,310                                 | 8,906           | -        | 106,216                                |
| Mobiliario y equipo                           | 16,535                                 | 8,162           | -        | 24,697                                 |
| Software                                      | 8,497                                  | 10,119          | -        | 18,616                                 |
|   | <u>198,830</u>                         | <u>61,207</u>   | <u>-</u> | <u>260,037</u>                         |
| Valor neto                                    | <u>374,413</u>                         | <u>(50,621)</u> | <u>-</u> | <u>323,792</u>                         |
|   |  |                 |          |  |
|   | Saldo al 31<br>de diciembre<br>de 2016 | Adiciones       | Retiros  | Saldo al 31<br>de diciembre<br>de 2017 |
| <b>Costo:</b>                                 |  |                 |          |  |
| Propiedad                                     | 401,882                                | -               | -        | 401,882                                |
| Equipo de oficina                             | 104,887                                | 3,711           | -        | 108,598                                |
| Mobiliario y equipos                          | 36,213                                 | 2,696           | -        | 38,909                                 |
| Software                                      | 3,956                                  | 19,898          | -        | 23,854                                 |
|   | <u>546,938</u>                         | <u>26,305</u>   | <u>-</u> | <u>573,243</u>                         |
| <b>Depreciación y amortización acumulada:</b> |  |                 |          |  |
| Propiedad                                     | 42,468                                 | 34,020          | -        | 76,488                                 |
| Equipo de oficina                             | 86,785                                 | 10,525          | -        | 97,310                                 |
| Mobiliario y equipo                           | 9,022                                  | 7,513           | -        | 16,535                                 |
| Software                                      | 1,099                                  | 7,398           | -        | 8,497                                  |
|   | <u>139,374</u>                         | <u>59,456</u>   | <u>-</u> | <u>198,830</u>                         |
| Valor neto                                    | <u>407,564</u>                         | <u>(33,151)</u> | <u>-</u> | <u>374,413</u>                         |

## ARCA CAPITAL, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en Balboas)

|  | <u>2018</u>   | <u>2017</u>    |
|--|---------------|----------------|
| <b>13.- Intereses por pagar pasivos financieros indexados</b>  |               |                |
| Intereses por cobrar Pasivos indexados - Títulos   | 21,739        | 451,240        |
| Intereses por cobrar Pasivos indexados - Bonos PDVS  | <u>61,328</u> | <u>-</u>       |
|  | <u>83,067</u> | <u>451,240</u> |
| <p>Al 31 de diciembre de 2018, la compañía mantiene Intereses por Cobrar Activos Indexados (ver Nota 7) e Intereses por Pagar Pasivos Indexados, correspondientes a Bonos PDVS, los cuales no podrá cobrar, ni tendrá obligación de pagar. Los mismos serán eliminados en el 2019.</p> |               |                |
| <b>14.- Impuestos y retenciones por pagar</b>  |               |                |
| Caja de Seguro Social  | 2,826         | 3,700          |
| Otras retenciones por pagar  | <u>3,579</u>  | <u>3,145</u>   |
|  | <u>6,405</u>  | <u>6,845</u>   |
| <b>15.- Reservas laborales por pagar</b>   |               |                |
| Vacaciones   | 15,076        | 24,106         |
| Décimo tercer mes  | 419           | 486            |
| Bonificación por pagar   | <u>7,918</u>  | <u>10,770</u>  |
|  | <u>23,413</u> | <u>35,362</u>  |
| <b>16.- Acumulación para prestaciones laborales</b>  |               |                |
| Prima de antigüedad  | 5,588         | 5,956          |
| Indemnización  | <u>961</u>    | <u>14,070</u>  |
|  | <u>6,549</u>  | <u>20,026</u>  |

## ARCA CAPITAL, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en Balboas)

|  | <u>2018</u>    | <u>2017</u>      |
|--|----------------|------------------|
| <b>17.- Saldos y transacciones con partes relacionadas</b> |                |                  |
| ▪ <b>Saldos</b>  |                |                  |
| Efectivo y Equivalente                                     | 135,953        | 20,621           |
| Operaciones de Margen                                      | 255,604        | 20,515           |
| Intereses por cobrar operaciones de margen                 | 56             | 3                |
| Total de Activos   | <u>391,613</u> | <u>41,139</u>    |
| ▪ <b>Transacciones</b>                                     |                |                  |
| Ingreso por Intereses Margen                               | 2,335          | 15,172           |
| Ingreso por operaciones de renta fija                      | 386,267        | 1,195,820        |
| Ingreso por operaciones de renta variable                  | -              | 316              |
| Ingreso por Intereses comisiones                           | 29,402         | 46,469           |
| Total Ingresos Financieros                                 | <u>418,004</u> | <u>1,257,777</u> |
| Pérdida por operaciones de renta fija                      | 33,719         | -                |
| Intereses de renta fija a largo plazo                      | -              | 1,525,153        |
| Rebate Platinum  | -              | 45               |
| Total Costos Financieros                                   | <u>33,719</u>  | <u>1,525,198</u> |
| Intereses de préstamos a largo plazo                       | -              | 16,984           |
| Comisiones bancarias                                       | 28,331         | 5,665            |
| Honorarios profesionales                                   | 614,200        | 411,800          |
| Total Gastos Administrativos                               | <u>642,531</u> | <u>434,449</u>   |

### 18.- Capital en acciones

Comprende 1,000 acciones comunes con un valor nominal de B/.1,000.00 cada una, completamente autorizadas, emitidas y en circulación.

|                  |                  |
|------------------|------------------|
| <u>1,000,000</u> | <u>1,000,000</u> |
|------------------|------------------|

### 19.- Contingencias

Al 31 de diciembre de 2018, la suma de las cuentas contingentes por contratos de compraventa de títulos valores, es como se muestra a continuación:

|                |          |
|----------------|----------|
| <u>357,212</u> | <u>-</u> |
|----------------|----------|

## ARCA CAPITAL, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en Balboas)

|  | <u>2018</u>    | <u>2017</u>    |
|--|----------------|----------------|
| <b>20.- Salarios, prestaciones y otras remuneraciones:</b> |                |                |
| Salarios   | 172,913        | 215,626        |
| Prima de producción  | 44,408         | 47,700         |
| Bonificación   | 33,388         | 117,730        |
| Vacaciones   | 10,789         | 17,278         |
| Décimo tercer mes  | 12,462         | 15,422         |
| Prestaciones laborales (CSS)                               | 23,761         | 16,043         |
| Prima de antigüedad  | 12,333         | 3,812          |
| Preaviso e indemnizaciones                                 | 40,799         | 3,968          |
|  | <u>350,853</u> | <u>437,579</u> |
| <br>   |                |                |
| <b>21.- Otros gastos de operaciones</b>                    |                |                |
| Electricidad y teléfono                                    | 22,106         | 22,708         |
| Cursos y seminarios  | 14,725         | 11,170         |
| Reparación y mantenimiento                                 | 66,466         | 55,005         |
| Gastos de oficina y aseo                                   | 10,149         | 8,942          |
| Cuotas y membresías  | 77,361         | 53,646         |
| Seguros  | 15,863         | 13,839         |
| Gastos de transporte y viajes                              | 12,489         | 28,661         |
| Atenciones   | 6,033          | 9,508          |
| Provisión para posibles pérdidas                           | 550,637        | 231,903        |
| Otros gastos generales                                     | 9,229          | 17,329         |
|  | <u>785,058</u> | <u>452,711</u> |



## ARCA CAPITAL, S.A.

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2018 (Expresado en Balboas)

---

#### 22.- Impuesto sobre la renta

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años.

La conciliación entre la utilidad financiera y la pérdida neta fiscal se detalla a continuación:

|  | <u>2018</u>      | <u>2017</u>        |
|--|------------------|--------------------|
| Utilidad financiera                              | 443,951          | 1,885,967          |
| Más: Gastos exentos y no deducibles              | -                | -                  |
| Menos: Utilidad exenta de operaciones exteriores | <u>(443,951)</u> | <u>(1,873,653)</u> |
| Pérdida fiscal                                   | <u>-</u>         | <u>12,314</u>      |

La compañía está exenta del pago de Impuesto sobre la renta, de acuerdo con el artículo 709 (z) del Código Fiscal.