



ARCA CAPITAL
Casa de Valores

ARCA CAPITAL, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

**SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y AL 31
DE DICIEMBRE 2020**

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. Hechos Relevantes.....	26
21. 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 junio 2021 y al 31 de diciembre de 2020; los estados de resultados, flujos de efectivo y cambios en el patrimonio por los seis meses terminados al 30 de junio 2021 y 2020; 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 junio 2021, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los seis 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 Argüelles Arcia
C.P.A. No.0418-2019

31 de agosto de 2021

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

			<u>30 DE JUNIO</u> <u>2021</u>	<u>31 DE DICIEMBRE</u> <u>2020</u>
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>			<u>(auditados)</u>
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalente de efectivo	4	B/.	989,644	1,123,390
Intereses por cobrar	8		1,497	1,443
Cuentas por cobrar			-	8,976
Operaciones de margen	6		-	30,468
Activos financieros indexados a títulos valores	7		-	59,154
Gastos e impuestos pagados por anticipado			21,921	36,829
Total de activos corrientes			1,013,062	1,260,260
ACTIVO NO CORRIENTES				
Depósitos en garantías			53,465	53,465
Inversiones y otros activos financieros, neto	8		504,626	1,578,213
Propiedad, mobiliario y equipos, neto	9		225,162	232,404
Otros Activos			0	5,500
Total de activos no corrientes			783,253	1,869,582
Total de activos		B/.	<u>1,796,315</u>	<u>B/.</u> 3,129,842
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>				
PASIVO CORRIENTES:				
Pasivos financieros indexados a títulos valores	7		579,198	1,937,182
Intereses por financiamientos	7		783	30,169
Cuentas por pagar			65,665	42,276
Impuestos y retenciones por pagar	10		2,993	3,720
Total de pasivos corrientes			648,639	2,013,347
PASIVOS NO CORRIENTES				
Reserva laborales por pagar	11		16,278	11,610
Acumulaciones para pasivos laborales	12		10,778	9,610
Otros pasivos			5,437	-
Total de pasivos no Corrientes			32,493	21,220
Total de pasivos			681,132	2,034,567
PATRIMONIO				
Capital en acciones	13		1,000,000	1,000,000
Utilidades retenidas			112,064	112,064
Ganacia neta del período			22,924	-
Perdidas no realizadas en inversiones			(793)	2,222
Impuesto complementario			(19,011)	(19,011)
Total de Patrimonio			1,115,183	1,095,275
Total de pasivos y Patrimonio		B/.	<u>1,796,315</u>	<u>B/.</u> 3,129,842
CONTINGENCIA				
Contratos de compra y venta de títulos valores			1,762,150	4,422,315

Vea notas a los Estados Financieros Trimestrales

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados Integrales

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	ABRIL-JUNIO		AL 30 JUNIO		ABRIL-JUNIO		AL 30 DE JUNIO	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	Corriente		Acumulado		Corriente		Acumulado	
INGRESOS:								
Resultado en Operaciones de RF Moneda Exterior	B/.	228,436	B/.	408,329		119,214	B/.	242,452
Resultado en Operaciones de RF Moneda Local		22,428		83,477		23,601		56,537
Resultado en Acciones		87		19,674		11,970		32,852
Resultado de Operaciones de Márgen		228		647		1,965		6,828
Resultado en Intereses Ganados y Otras Operaciones		32,966		92,594		34,997		56,321
Total de ingresos		<u>284,144</u>		<u>604,721</u>		<u>191,748</u>		<u>394,989</u>
Gastos de Operaciones								
Comisiones		80,138		195,128		37,074		60,429
Contraprestaciones Mutuos Estructurados		5,181		11,102		217		489
Total de costos		<u>85,319</u>		<u>206,230</u>		<u>37,289</u>		<u>60,918</u>
Total de ingresos, neto	B/.	<u>198,826</u>	B/.	<u>398,491</u>	B/.	<u>154,457</u>	B/.	<u>334,072</u>
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS:								
Salarios y otras remuneraciones	B/.	41,261	B/.	82,484	B/.	38,613	B/.	78,861
Prima de antigüedad e indemnización		584		1,168		648		1,303
Prestaciones laborales		4,133		8,001		4,133		7,955
Reparación y mantenimiento		4,388		8,583		6,038		11,997
Teléfono e internet		1,412		2,617		1,737		3,694
Electricidad		1,371		2,919		1,453		3,928
Honorarios Profesionales		83,225		163,308		85,029		171,914
Cargos bancarios		25,202		44,007		13,626		18,640
Gastos Financieros		-		-		102		120
Publicidad y Propaganda		-		-		1,460		1,482
Atención a Colaboradores		5,776		8,506		1,675		5,560
Superintendencia de Valores		4,050		8,108		4,050		8,100
Viaje y transporte		4,977		8,146		0		10
Estacionamiento		1,050		2,100		750		1,500
Cafetería		84		128		107		491
Currier y mensajería		412		948		273		1,244
Capacitación de personal		1,715		2,215		350		500
Cuotas y suscripciones		4,500		11,794		0		6,409
Depreciación		3,404		7,242		11,649		23,851
Papelera y útiles de oficina		501		769		291		966
Legales y notariales		100		723		75		81
Seguros		4,211		8,190		3,262		6,540
Provisión incobrables		2,651		3,613		1,014		12,196
Total de Gastos Generales y Administrativos		<u>195,008</u>		<u>375,567</u>		<u>176,337</u>		<u>367,341</u>
PERDIDA/GANANCIA NETA	B/.	<u>3,817</u>	B/.	<u>22,924</u>	B/.	<u>(21,879)</u>	B/.	<u>(33,269)</u>

Vea notas a los Estados Financieros Trimestrales

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Utilidades Integrales

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020
 (Cifras en Balboas)

ESTADO DE UTILIDADES INTEGRALES

	Notas	2021	2020
Ganancia/perdida neta		22,924	(33,269)
Otras utilidades integrales			
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta		(3,015)	(2,817)
Otras utilidades integrales del año		(3,015)	(2,817)
Total de ganancias/pérdidas integrales del año	B/.	<u>19,908</u>	<u>(36,086)</u>

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 seis meses terminados el 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

<u>Concepto</u>	<u>Capital Pagado</u>	<u>Ganancia/ Pérdida Acumuladas</u>	<u>Valor de Mercado en Inversiones</u>	<u>Impuesto Complementario</u>	<u>Total Inversión de los accionistas</u>
Saldo inicial por acciones emitidas y pagadas	1,000,000	112,064	2,222	(19,011)	1,095,275
Utilidad neta - enero-junio de 2021		22,924			22,924
Aporte de accionistas	-	-			-
Ganancia no realizada en inversiones			(3,015)		(3,015)
Dividendos Pagados					-
Impuesto Complementario					-
Saldo al 30 de junio de 2021	<u>1,000,000</u>	<u>134,988</u>	<u>(793)</u>	<u>(19,011)</u>	<u>1,115,185</u>
Saldo inicial por acciones emitidas y pagadas	1,000,000	532,798	1,808	(19,011)	1,515,595
Pérdida neta - enero-junio 2020		(33,269)			(33,269)
Ganancia no realizada en inversiones			(2,817)		(2,817)
Dividendos Pagados		(400,000)			(400,000)
Impuesto Complementario					-
Saldo al 30 de junio de 2020	<u>1,000,000</u>	<u>99,528</u>	<u>(1,009)</u>	<u>(19,011)</u>	<u>1,079,509</u>

Vea notas a los Estados Financieros Trimestrales

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujo de Efectivo

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020
(Cifras e Balboas)

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

	<u>30 DE JUNIO</u>	<u>30 DE JUNIO</u>
	2021	2020
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Ganancia/perdida neta	B/. 22,924	B/. (33,269)
Conciliación de la ganancia (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		
Depreciación y amortización	7,242	23,851
Cambios netos en activos y pasivos:		
Operaciones de margen	30,468	11,308
Intereses por cobrar	(54)	71,628
Cuentas por cobrar	8,976	(760)
Inversiones y otros activos financieros, neto	1,073,587	420,434
Activo financieros indexados a títulos valores	59,154	357,042
Gastos e impuestos pagados por anticipado	14,908	(62,518)
Otros activos	5,500	
Cuenta por Pagar	28,825	(52,217)
Pasivos financieros indexados a títulos valores	(1,357,984)	(346,240)
Intereses por Financiamientos	(29,386)	(71,611)
Reservas laborales por pagar	4,668	2,460
Impuestos y retenciones por pagar	(727)	(596)
Acumulaciones para pasivos laborales	1,168	1,303
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>(130,730)</u>	<u>320,815</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	<u>(3,015)</u>	<u>(2,817)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(3,015)</u>	<u>(2,817)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Capital pagado y Aporte de accionistas	-	-
Dividendos declarados	-	(400,000)
Impuestos Complementario	-	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(400,000)</u>
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO	(133,746)	(82,002)
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	1,123,390	485,769
EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	B/. <u>989,644</u>	B/. <u>403,767</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 junio 2021 la Junta Directiva de La Compañía estaba conformada por las siguientes personas: Se hace un llamado de atención sobre la nota 22 de estos estados financieros, la cual aborda tema sobre cambio de junta directiva pendiente por aprobación de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá

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

Operaciones

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

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

Al 30 de junio 2021 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 agosto de 2021.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importante

Bases de contabilización

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

Unidad monetaria

Los Estados Financieros Trimestrales están expresados en Balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el Dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. Panamá no imprime papel moneda, el US\$ Dólar circula libremente en la República de Panamá.

Uso de estimaciones

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

Efectivo en Caja y Banco

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

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

La propiedad, mobiliario, equipos y mejoras están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes son capitalizadas. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni prolongan su vida útil, son contabilizados a gastos de operaciones en la medida que se efectúan.

Depreciación y amortización

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

Activos	Vida Útil Estimada en años
Inmueble	5-25
Mobiliario y Equipo de Oficina	5
Equipo Rodante	5
Equipo de Cómputo	3
Mejoras a la Propiedad	5

Reconocimiento del ingreso

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

Objetivos de la Administración de Riesgos Financieros:

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

Marco regulatorio

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

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

Valor Razonable

La NIIF-13 define el valor razonable como una medición basada en el mercado, no una medición específica de la 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 (VRCOUI)

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

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

Los ingresos de estos activos financieros se incluyen “Ingreso por Intereses” utilizado el método de interés efectivo.

Activos financieros a valor razonable con cambios resultados (VRCR)

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

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

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

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

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

Normas adoptadas por La Compañía.

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

aplica los requerimientos de NIC 39 sobre la contabilidad de pérdidas crediticias, bajo el modelo de pérdidas incurridas.

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

El detalle de nivel de provisión que mantiene la empresa al 30 de septiembre de 2019 por NIIF 9 se encuentra revelado en la nota 20

- **NIIF 15- Ingreso de Contratos con los Clientes**

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

3. Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados

- **NIIF 16- Arrendamientos:** En enero de 2016, el IASB emitió la versión final de la NIIF 16 arrendamientos que reemplaza la NIC 17 arrendamientos, la CINIIF 16 arrendamiento que reemplaza la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un contacto contiene un arrendamiento, SIC 15 Incentivos de contrato de arrendamientos y SIC 27 evaluación de la sustancia de la transacción. Esta Norma es efectiva a partir del 1 de enero de 2019 y establece los principios de reconocimientos, medición, presentación y revelación de arrendamientos bajo un mismo modelo de balance principal a la contabilización bajo la NIC 17 de los arrendamientos financieros. Es decir, esta NIIF introdujo cambios en cuanto a que la consideración de

un arrendamiento financiero o arrendamiento operativo va a depender de la esencia de la transacción y no de la forma del contacto.

La Compañía ha realizado en proceso de análisis del posible impacto en la adopción de esta norma; sin embargo, la misma no tiene un impacto significativo sobre los de operaciones y la posición financiera

4. Efectivo y Caja en Banco

Efectivo En Caja Y Banco		
	Al 30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Caja Chica	721	721
BCT Bank International	90,927	17,332
Banesco	343,750	538,235
Banco Mercantil	55,216	45,394
Bancaribe Curacao	4,782	1,594
Banplus International Bank Ink	20,583	0
Bancrecer	30	6
Mi Banco	0	1
Bancaribe International Bank	46,933	77,363
Interactive Broker	307,271	329,570
Fcstone	119,430	113,173
TOTAL	B/. 989,644	B/. 1,123,390

- Dinero en efectivo o fondo disponible en caja B/.721
- Saldos a la vista en bancos o casas de inversiones locales B/. 489,893
- Saldos a la vista en bancos o casas internacionales B/. 499,030

La tasa de cambio para los bancos constituidos en la República de Venezuela fue de 3,204,079.52 por autorización de la gerencia de riesgo, cumpliendo con una política conservadora de las cifras reflejadas en los saldos de bancos internacionales con tipo de moneda en bolívares.

Al 30 de junio 2021 los saldos de efectivo en caja y bancos se encuentran bajo NIIF 9 y se muestran netos de provisión.

5. Efectivo Restringido

Al 30 de junio 2021, La Compañía mantiene cuentas en AllBank Corp por un total de B/12,625 dichos montos se encuentran restringido producto de la intervención ordenada a dicha institución financiera por la Superintendencia de Bancos

mediante Resolución No. SBP-0169-2019 de 9 de septiembre de 2019. Al 30 de junio La Compañía mantiene una provisión del 100% de dichos fondos bajo NIIF 9.

6. Operaciones de Margen

Las operaciones de margen, es el financiamiento otorgado a un cliente para la compra de títulos valores, basados en un porcentaje o margen de capital, que el cliente aporta inicialmente a la transacción. Al 30 de junio 2021 la empresa no mantenía préstamos de márgenes vigentes.

7. Activos y Pasivos Financieros Indexados

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

	2021	2020
	Junio	Diciembre
Activos Indexados	0	59,154
Pasivos Indexados Corto Plazo	579,198	1,937,182

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

	Jerarquía del Valores Razonal	Marzo 2021	Jerarquía del Valores Razonable	Diciembre 2020
Activos Financieros Indexados Compensados	NIVEL 1	-	NIVEL 1	59,154
Intereses por Cobrar Activos Financieros Indexados Corto Plazo	NIVEL 1	-	NIVEL 1	315
		<u>-</u>		<u>59,469</u>
Pasivos Financieros Indexados Compensados	NIVEL 1	-	NIVEL 1	59,154
Intereses por Pagar Pasivos Financieros Indexados Corto Plazo	NIVEL 1	-	NIVEL 1	315
		<u>-</u>		<u>59,469</u>
Otros Pasivos Financieros Indexados				
Pasivos Financieros Indexados Monetarios	NIVEL 1	579,198	NIVEL 1	1,878,028
Intereses por Pagar Pasivos Financieros Indexados Monetarios	NIVEL 1	783	NIVEL 1	29,854
		<u>579,981</u>		<u>1,907,882</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 31 de marzo 2021							
Letra del Tesoro	EE.UU	NIVEL 1	349,936	(84)	349,852	-	349,852
Acciones Emitidas por Bancos del Pais	BCT BANK INTERNATIONAL	NIVEL 1	3,734	(179)	3,555	(10)	3,545
Acciones Emitidas por Empresa Extranjeras	FRONTERA ENERGY CORP	NIVEL 1	66	(54)	12	(3)	9
Acciones Emitidas por Empresa Extranjeras	DOORDASH INC - A	NIVEL 1	3,332	407	3,740	(2)	3,737
Acciones Emitidas por Empresa Extranjeras	MAXEON SOLAR TECHNOLOGIE	NIVEL 1	3,730	776	4,507	(21)	4,486
Acciones Emitidas por Empresa Extranjeras	TELADOC HEALTH INC	NIVEL 1	5,729	112	5,841	-	5,841
Acciones Emitidas por Empresa Extranjeras	SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST	NIVEL 1	20,465	111	20,576	(573)	20,002
Acciones Emitidas por Empresa Extranjeras	ROBLOX CORP CLASS A	NIVEL 1	7,566	282	7,847	(18)	7,829
Acciones Emitidas por Empresa Extranjeras	ETFMG ALTERNATIVE HARVEST ETF	NIVEL 1	19,944	(352)	19,592	-	19,592
Acciones Emitidas por Empresa Extranjeras	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	NIVEL 1	24,930	(277)	24,654	(31)	24,623
Acciones Emitidas por Empresa Extranjeras	YALLA GROUP LTD	NIVEL 1	5,554	(39)	5,516	-	5,516
Acciones Emitidas por Empresa Extranjeras	UPSTAR HOLDING INC	NIVEL 1	(25,188)	31,587	6,399	-	6,399
Acciones Emitidas por Empresa Extranjeras	UIPATH INC - CLASS A	NIVEL 1	6,139	5,817	11,956	-	11,956
Acciones Emitidas por Empresa Extranjeras	ARRAY TECHNOLOGIES INC	NIVEL 1	12,116	(3,187)	8,929	-	8,929
Acciones Emitidas por Empresa Extranjeras	OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	NIVEL 1	9,312	269	9,581	-	9,581
Bonos del exterior	TV AZTECA	NIVEL 1	22,498	102	22,600	-	22,600
Papeles Comerciales en BS	MONTANA GRAFICA, C.A.	NIVEL 2	1	0	1	-	1
Obligaciones Quirografarias en BS	COCACOLA FENSA SERIE II-2	NIVEL 2	128	(0)	128	-	128
			469,992	35,293	505,285	-659	504,626
Al 31 de diciembre de 2020							
Letra del Tesoro	EE.UU	NIVEL 1	1,359,437	(18)	1,359,419	-	1,359,419
Bonos Empresas Privadas del Exterior	CABLEVISION,S.A	NIVEL 1	97,936	(1,201)	96,735	(2)	96,733
Bonos Empresas Privadas del Exterior	EMPRESA DISTRIBUIDORA Y COMERCIALIZADORA NORTE S.A.	NIVEL 1	41,849	(2,979)	38,869	(2)	38,867
Acciones Emitidas por Bancos del Pais	BCT BANK INTERNATIONAL	NIVEL 1	3,734	(179)	3,555	(6)	3,549
Acciones Emitidas por Empresa Extranjeras	FRONTERA ENERGY CORP	NIVEL 1	66	(61)	5	-	5
Acciones Emitidas por Empresa Extranjeras	AKAWAI TECHNOLOGIES INC	NIVEL 1	36,066	447	36,512	-	36,512
Acciones Emitidas por Empresa Extranjeras	VROOM INC	NIVEL 1	11,637	403	12,039	-	12,039
Acciones Emitidas por Empresa Extranjeras	DADA NEXUS LTD-ADR	NIVEL 1	11,482	(653)	10,829	-	10,829
Acciones Emitidas por Empresa Extranjeras	VANECK GOLD MINERS	NIVEL 1	20,003	162	20,166	-	20,166
Papeles Comerciales en BS	MONTANA GRAFICA, C.A.	NIVEL 2	2	-	2	-	2
Obligaciones Quirografarias en BS	COCACOLA FENSA SERIE II-2	NIVEL 2	92	-	92	-	92
			1,582,304	-4,080	1,578,224	-11	1,578,213

Al 30 de junio se mantiene rendimientos por cobrar sobre las inversiones por un total de B/. 1,497. Los saldos de las inversiones se encuentran bajo NIIF 9 y se muestran netos de provisión.

9. Mobiliario y Equipo de Oficina

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

	31 de diciembre de <u>2020</u>	Adiciones	Ventas	<u>30 de junio de 2020</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>
<u>Depreciación acumulada:</u>				
		Provisión	Retiros	
Propiedad	(172,998)	(5,794)	0	(178,792)
Equipo de Oficina	(109,299)	(199)	0	(109,498)
Mobiliario y equipos	(39,108)	(814)	0	(39,922)
Software	(31,220)	(434)	0	(31,654)
	<u>(352,625)</u>	<u>(7,241)</u>	<u>0</u>	<u>(359,866)</u>
Mobiliario y equipo, neto	<u>B/.232,404</u>	<u>(7,241)</u>	<u>0</u>	<u>B/.225,162</u>
	31 de diciembre de <u>2020</u>	Adiciones	Ventas	<u>30 de junio de 2021</u>
		(En balboas)		
<u>Costo:</u>				
Saldo inicial	585,029	0	0	585,029
Depreciación acumulada	352,625	0	0	360,866
Mobiliario y equipo, neto	<u>B/.232,404</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>B/.224,162</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 junio 2021 (B/. 2,993) ;(B/. 3,720) en 2020.

11. Reservas Laborales por Pagar

Corresponde a las reservas laborales al 30 de junio 2021.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Vacaciones, salarios y otros	B/. 14,476	B/. 11,250
XIII mes	<u>1,802</u>	<u>360</u>
	B/. 16,278	B/. 11,610

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 junio 2021 B/. 10,778, (B/. 9,610 en 2020).

13. Capital Pagado

El capital pagado está conformado de la siguiente manera:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
	2021	2020
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/. 1,115,183 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	225.32%	28/04/2021	345.59%	01/04/2021	278.79%	8%
Fondos de Capital	B/.190,879	28/05/2021	B/.865,686	01/04/2021	B/.814,635	B/. 358,401
Coefficiente de Liquidez	128.60%	07/05/2021	202.34%	01/04/2021	174.89%	B/. 201,106 (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	118,649.56	100.00%	14.96%	31/05/2021
2	118,414.72	20.00%	14.93%	31/05/2021
3	119,429.88	100.00%	14.66%	30/06/2021

Al 30 de junio 2021 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/.614,287</u>	=B/.51,191	X 4	Meses	B/ 204,762
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 junio 2021 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 junio 2021 tiene una cartera de valores de terceros y de efectivo, en administración por cuenta y riesgo de clientes es de veinte millones ochocientos diez mil setecientos setenta y siete balboas (B/. 20,810,777) detallada de la siguiente manera:

i)	valores en custodia local	B/. 13,181,262
ii)	valores en custodia internacional	B/. 2,777,486
iii)	efectivo en custodios locales	B/. 46,226
iv)	efectivo en custodios internacionales	B/. 5,169
v)	efectivo en Bancos locales	B/. 1,910,444
vi)	efectivo en Bancos Internacionales	B/. 2,890,190
vii)	valores administrados para el mercado primario, depositado en una central de valores, si aplicase,	B/.0.

Al 31 de diciembre de 2020 la cartera manejada de terceros fue dieciséis millones dieciocho mil novecientos treinta y tres balboas (B/. 16,018,933).

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 setecientos sesenta y dos mil ciento cincuenta balboas (B/. 1,762,150) al 30 de junio 2021.

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.

	2021	2020
	Julio	Diciembre
Activos	46,933	89,002
Cuenta Corriente	46,933	80,080
Cuentas por Cobrar	0	8,922
Margen	0	0
Pasivos	0	8,922
Cuentas por Pagar	0	8,922
Ingresos Financieros	14	11,073
Ingreso por Intereses Margen	0	153
Ingreso por Operaciones de Renta Fija	14	10,695
Ingreso por Operaciones de Renta Variable	0	225
Costos Financieros	76	1,324
Pérdida en Operaciones de Renta Fija	0	1,109
Pérdida en Operaciones de Renta Variable	76	97
Perdida en Operaciones de Opciones	0	118
Gastos Administrativos	140,540	273,989
Comisiones Bancarias	2,040	3,889
Honorarios Profesionales	138,500	270,100

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 junio 2021.

A continuación, se resume la conciliación del valor en libros y la provisión para la NIIF 9 al 30 de junio 2021.

PROVISIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS BAJO NIIF 9

	Saldo al 30 de junio 2021	Provisión	Saldo al 30 de junio 2021 Bajo NIIF9	Nivel de Provisión
Saldos a la Vista en Bancos Corresponsales	517,170	(1,881)	515,289	0.36%
Fondos en Corresponsalía	432,549	(5,848)	426,701	1.35%
Saldos en Money Market	48,582	(1,649)	46,933	3.39%
Inversiones en Instrumentos de Renta Fija	372,581	-	372,581	0.00%
Inversiones en Instrumentos de Renta Variable	132,704	(659)	132,045	0.61%
Financiamiento de Margen	-	-	-	0.00%
Intereses Acumulados	1,497	-	1,497	0.00%
Cuentas Por Cobrar	11,931	(11,931)	-	100.00%
	1,517,014	(21,968)	1,495,046	

	Saldo al 31 de diciembre 2020	Provisión	Saldo al 31 de diciembre 2020 Bajo NIIF9	Nivel de Provisión
Saldos a la Vista en Bancos Corresponsales	604,363	(1,800)	602,563	0.30%
Fondos en Corresponsalía	448,390	(5,647)	442,743	1.26%
Saldos en Money Market	80,080	(2,717)	77,363	3.39%
Inversiones en Instrumentos de Renta Fija	1,495,117	(4)	1,495,113	0.00%
Inversiones en Instrumentos de Renta Variable	83,107	(6)	83,100	0.01%
Financiamiento de Margen	30,468	-	30,468	0.00%
Intereses Acumulados	1,443	0	1,443	0.00%
Cuentas Por Cobrar	21,173	(12,197)	8,976	57.61%
	2,764,140	-22,371	2,741,769	

Al 30 de junio 2021 el modelo de deterioro en base a los requerimientos que se aplican bajo NIC 39 se cambia al adoptar NIIF 9.

20. Hechos Relevantes

En virtud de la emergencia mundial dictada por la Organización Mundial de Salud por la pandemia COVID-19 y su acogida en Panamá a partir del 9 de marzo de 2020, con el fin de garantizar la continuidad operativa de la compañía, la misma ha implementado las siguientes medidas por el evento que las autoridades de salud del país decretaron inmovilidad total de la población como medida de seguridad sanitaria.

Las medidas consisten en:

- La Compañía se encuentra bajo la modalidad de teletrabajo
- La Compañía se encuentra trabajando en la diversificación de la cartera para generar ingresos balanceados entre los diferentes productos de la misma; tales como el manejo de carteras, custodias, financiamientos, inversiones propias

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

21. Otras Revelaciones Importantes

La Compañía, al 30 de junio de 2021 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 septiembre 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 30 de septiembre 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 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 30 de junio 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.

ORGANIZACIÓN

Al 30 de junio 2021 la Junta Directiva de La Compañía estaba conformada por las siguientes personas:

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

Sin embargo, a la fecha de la emisión y aprobación de estos estados financiero, se mantiene una solicitud de cambio de organización ante la Superintendencia del Mercado de Valores, pendiente por aprobar la cual estaría conformada de la siguiente manera.

Director-Presidente	Pablo Francisco Corral Paez
Director-Tesorero	Eduardo José Ortega Ruiz
Director Independiente	Yohana Margarita Ramírez
Director- Secretario	América Caballero
Director	Henry Willson Gonzalez