



**ARCA CAPITAL**  
Casa de Valores

---

**ARCA CAPITAL, S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS**

**DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y  
AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

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

## Índice

### Estados Financieros

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

### Nota a los Estados Financieros

1. Organización y operaciones .....	9
2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importante .....	10
3. Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados .....	16
4. Efectivo y Caja en Banco .....	17
5. Efectivo Restringido.....	17
6. Operaciones de Margen .....	18
7. Activos y Pasivos Financieros Indexados.....	18
8. Inversiones con Cambios en otros Resultados Integrales.....	19
9. Mobiliario y Equipo de Oficina .....	20
10. Impuestos y Retenciones por Pagar.....	21
11. Reservas Laborales por Pagar .....	21
12. Acumulaciones para Prestaciones Laborales.....	21
13. Capital Pagado .....	21
14. Adecuación de Capital y Reserva Obligatoria.....	22
15. Impuestos .....	23
16. Activos Bajo Administración.....	23
17. Cuentas Contingentes .....	24
18. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas .....	24
19. Nivel de Provisiones por NIIF 9 .....	25
20. Eventos Subsecuentes.....	26
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 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019; los estados de resultados, flujos de efectivo y cambios en el patrimonio por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019; y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Trimestrales**


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

### **Responsabilidad del Contador Público**

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

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de La Compañía, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la 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 31 de diciembre de 2020, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los doce 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.

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

26 de febrero de 2021

(Panamá, República de Panamá)

**Estado de Situación Financiera**

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)	<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31 DE DICIEMBRE</u>	<u>31 DE DICIEMBRE</u>
			<u>2020</u>	<u>2019</u>
				(auditados)
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
	Efectivo y equivalente de efectivo	4 B/.	1,123,390	485,769
	Intereses por cobrar	6,7,8	1,443	83,596
	Cuentas por cobrar		8,976	9,919
	Operaciones de margen	6	30,468	241,677
	Activos financieros indexados a títulos valores	7	59,154	1,037,242
	Gastos e impuestos pagados por anticipado		36,831	12,906
	<b>Total de activos corrientes</b>		<b>1,260,261</b>	<b>1,871,109</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTES</b>				
	Depósitos en garantías		53,465	53,408
	Inversiones y otros activos financieros, neto	8	1,578,213	614,030
	Propiedad, mobiliario y equipos, neto	9	232,404	271,203
	Otros Activos		5,500	
	<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>1,869,582</b>	<b>938,641</b>
	<b>Total de activos</b>	<b>B/.</b>	<b><u>3,129,844</u></b>	<b><u>B/.</u> 2,809,750</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>				
<b>PASIVO CORRIENTES:</b>				
	Pasivos financieros indexados a títulos valores	7	1,937,182	1,079,260
	Intereses por financiamientos	7	30,169	83,586
	Cuentas por pagar		42,275	97,730
	Impuestos y retenciones por pagar	10	3,720	3,589
	<b>Total de pasivos corrientes</b>		<b>2,013,346</b>	<b>1,264,165</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
	Reserva laborales por pagar	11	11,610	22,715
	Acumulaciones para pasivos laborales	12	9,610	7,275
	Otros pasivos		0	-
	<b>Total de pasivos no Corrientes</b>		<b>21,220</b>	<b>29,990</b>
	<b>Total de pasivos</b>		<b><u>2,034,566</u></b>	<b><u>1,294,155</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>				
	Capital en acciones	13	1,000,000	1,000,000
	Utilidades retenidas		132,798	532,798
	Perdida neta del periodo		(20,733)	-
	Perdidas no realizadas en inversiones		2,222	1,808
	Impuesto complementario		(19,010)	(19,011)
	<b>Total de Patrimonio</b>		<b>1,095,277</b>	<b>1,515,595</b>
	<b>Total de pasivos y Patrimonio</b>	<b>B/.</b>	<b><u>3,129,844</u></b>	<b><u>B/.</u> 2,809,750</b>
<b>CONTINGENCIA</b>				
	Contratos de compra y venta de títulos valores		<b><u>4,422,315</u></b>	<b><u>2,281,666</u></b>

Vea notas a los Estados Financieros Trimestrales

(Panamá, República de Panamá)

## Estado de Resultados Integrales

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

	OCTUBRE-DICIEMBRE		AL 31 DE DICIEMBRE		OCTUBRE-DICIEMBRE		AL 31 DE DICIEMBRE	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
INGRESOS:	Corriente	Corriente	Acumulado	Acumulado	Corriente	Corriente	Acumulado	Acumulado
Resultado en Operaciones de RF Moneda Exterior	B/. 136,234	B/. 311,548	B/. 576,555	B/. 1,046,014	B/. 311,548	B/. 1,046,014	B/. 1,046,014	B/. 1,046,014
Resultado en Operaciones de RF Moneda Local	-46,759	32,684	10,540	295,012	32,684	295,012	295,012	295,012
Resultado en Acciones	78,740	3,381	138,096	40,797	3,381	40,797	40,797	40,797
Resultado de Operaciones de Margen	1,196	7,000	10,597	94,315	7,000	94,315	94,315	94,315
Resultado en Intereses Ganados y Otras Operaciones	62,113	20,912	222,093	94,015	20,912	94,015	94,015	94,015
<b>Total de ingresos</b>	<b>231,524</b>	<b>375,525</b>	<b>957,881</b>	<b>1,570,158</b>	<b>375,525</b>	<b>1,570,158</b>	<b>1,570,158</b>	<b>1,570,158</b>
<b>Gastos de Operaciones</b>								
Comisiones	76,025	27,322	209,178	133,136	27,322	133,136	133,136	133,136
Contraprestaciones Mutuos Estructurados	17,559	2,184	31,228	8,725	2,184	8,725	8,725	8,725
<b>Total de costos</b>	<b>93,584</b>	<b>29,505</b>	<b>240,406</b>	<b>141,861</b>	<b>29,505</b>	<b>141,861</b>	<b>141,861</b>	<b>141,861</b>
<b>Total de ingresos, neto</b>	<b>B/. 137,940</b>	<b>B/. 346,019</b>	<b>B/. 717,476</b>	<b>B/. 1,428,297</b>	<b>B/. 346,019</b>	<b>B/. 1,428,297</b>	<b>B/. 1,428,297</b>	<b>B/. 1,428,297</b>
<b>GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS:</b>								
Salarios y otras remuneraciones	B/. 35,581	B/. 46,061	B/. 146,039	B/. 207,811	B/. 46,061	B/. 207,811	B/. 207,811	B/. 207,811
Prima de antigüedad e indemnización	584	769	2,364	4,547	769	4,547	4,547	4,547
Prestaciones laborales	4,087	4,478	16,146	21,133	4,478	21,133	21,133	21,133
Reparación y mantenimiento	13,309	10,862	29,948	32,138	10,862	32,138	32,138	32,138
Teléfono e internet	753	3,154	5,706	9,930	3,154	9,930	9,930	9,930
Electricidad	1,606	1,052	6,908	6,874	1,052	6,874	6,874	6,874
Honorarios Profesionales	89,307	82,847	332,445	374,785	82,847	374,785	374,785	374,785
Cargos bancarios	4,329	5,090	56,528	20,135	5,090	20,135	20,135	20,135
Gastos Financieros	9,521	2,268	9,983	10,675	2,268	10,675	10,675	10,675
Publicidad y Propaganda	10	1,457	32	10,548	1,457	10,548	10,548	10,548
Atención a Colaboradores	4,985	1,793	16,418	13,315	1,793	13,315	13,315	13,315
Superintendencia de Valores	4,050	4,150	16,200	16,872	4,150	16,872	16,872	16,872
Viaje y transporte	889	402	1,105	19,005	402	19,005	19,005	19,005
Estacionamiento	905	857	3,055	3,207	857	3,207	3,207	3,207
Cafetería	256	350	775	2,383	350	2,383	2,383	2,383
Currier y mensajería	750	695	2,234	4,463	695	4,463	4,463	4,463
Capacitación de personal	0	131	800	7,567	131	7,567	7,567	7,567
Cuotas y suscripciones	0	0	6,409	79,605	0	79,605	79,605	79,605
Depreciación	4,189	13,330	38,799	53,785	13,330	53,785	53,785	53,785
Papelería y útiles de oficina	691	842	1,971	2,988	842	2,988	2,988	2,988
Legales y notariales	120	35	384	1,344	35	1,344	1,344	1,344
Seguros	2,568	3,294	12,607	13,078	3,294	13,078	13,078	13,078
Provisión incobrables	2,432	22,092	31,352	73,885	22,092	73,885	73,885	73,885
<b>Total de Gastos Generales y Administrativos</b>	<b>180,922</b>	<b>206,009</b>	<b>738,208</b>	<b>990,094</b>	<b>206,009</b>	<b>990,094</b>	<b>990,094</b>	<b>990,094</b>
<b>PERDIDA/GANANCIA NETA</b>	<b>B/. (42,982)</b>	<b>B/. 140,010</b>	<b>B/. (20,733)</b>	<b>B/. 438,203</b>	<b>B/. 140,010</b>	<b>B/. 438,203</b>	<b>B/. 438,203</b>	<b>B/. 438,203</b>

(Panamá, República de Panamá)

### Estado de Utilidades Integrales

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

#### ESTADO DE UTILIDADES INTEGRALES

	Notas	2020	2019
<b>Ganancia/perdida neta</b>		(20,733)	438,203
<b>Otras utilidades integrales</b>			
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta		414	5,859
Otras utilidades integrales del año		414	5,859
Total de ganancias/pérdidas integrales del año	<b>B/.</b>	<b>(20,319)</b>	<b>444,062</b>

**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 doce meses terminados el 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019  
 (Cifras en Balboas)

<u>Concepto</u>	<u>Capital Pagado</u>	<u>Ganancia/ Pérdida Acumuladas</u>	<u>Valor de Mercado en Inversiones</u>	<u>Impuesto Complementario</u>	<u>Total Inversión de los accionistas</u>
Saldo inicial por acciones emitidas y pagadas	1,000,000	532,798	1,808	(19,011)	1,515,595
Perdida neta - octubre-diciembre de 2020		(20,733)			(20,733)
Ganancia no realizada en inversiones			414		414
Dividendos Pagados		(400,000)			(400,000)
Impuesto Complementario					-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>1,000,000</u>	<u>112,065</u>	<u>2,222</u>	<u>(19,011)</u>	<u>1,095,277</u>
Saldo inicial por acciones emitidas y pagadas	1,000,000	494,596	(4,051)	(19,011)	1,471,534
Ganancia neta - octubre-diciembre 2019		438,203			438,203
Ganancia no realizada en inversiones			5,859		5,859
Dividendos Pagados		(400,000)			(400,000)
Impuesto Complementario					-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>1,000,000</u>	<u>532,798</u>	<u>1,808</u>	<u>(19,011)</u>	<u>1,515,596</u>

Vea notas a los Estados Financieros Trimestrales

(Panamá, República de Panamá)

## Estado de Flujo de Efectivo

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

	<u>31 DE DICIEMBRE DE</u> <u>2020</u>	<u>31 DE DICIEMBRE</u> <u>2019</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Ganancia/perdida neta	B/. (20,732)	B/. 438,203
Conciliación de la ganancia (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		
Depreciación y amortización	38,799	51,389
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
Operaciones de margen	211,209	795,222
Intereses por cobrar	82,153	(257)
Cuentas por cobrar	886	81,981
Inversiones y otros activos financieros, neto	(964,183)	(22,104)
Activo financieros indexados a títulos valores	978,088	1,245,343
Gastos e impuestos pagados por anticipado	(23,925)	7,410
Otros activos	(5,500)	
Cuenta por Pagar	(55,632)	5,281
Pasivos financieros indexados a títulos valores	857,922	(2,317,701)
Intereses por Financiamientos	(53,239)	519
Reservas laborales por pagar	(11,105)	(698)
Impuestos y retenciones por pagar	131	(2,816)
Acumulaciones para pasivos laborales	2,335	726
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>1,037,207</u>	<u>282,498</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adiciones de mobiliario y equipo de oficina, equipo rodante y mejoras, neto de retiros	-	1,200
Valor de mercado en inversiones	414	5,859
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>414</u>	<u>7,059</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Dividendos declarados	(400,000)	(400,000)
Impuestos Complementario	-	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(400,000)</u>	<u>(400,000)</u>
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO	637,621	(110,443)
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	485,769	596,212
EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<b>B/. <u>1,123,390</u></b>	<b>B/. <u>485,769</u></b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO QUE NO REPRESENTARON DESEMBOLSOS DE EFECTIVO:</b>		

Vea notas a los Estados Financieros Trimestrales



## Notas a los Estados Financieros Trimestrales

### 1. Organización y operaciones

#### Organización

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

Al 31 de diciembre de 2020 la Junta Directiva de La Compañía estaba conformada por las siguientes personas:

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

#### Operaciones

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 Arca Capital, S. A. fue gerenciada por el Sr. Henry Willson, quién fue responsable de la gestión administrativa y el Ejecutivo Principal, la función de Oficial de cumplimiento fue desempeñada por la Sra. Yohana González, y como contadora la Srta. Sanya Arguelles.

#### Autorización para la emisión de los Estados Financieros Trimestrales

Los Estados Financieros trimestrales fueron aprobados y autorizados para su emisión por el ejecutivo principal, el Sr. Henry Willson González, luego por el Comité de Auditoría Interna y finalmente por la Junta Directiva. La fecha de aprobación de la Junta Directiva fue el día 26 de febrero 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:

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

### **Reconocimiento del ingreso**

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

### **Objetivos de la Administración de Riesgos Financieros:**

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

### **Marco regulatorio**

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

Cabe destacar la entrada en vigencia del Acuerdo 4-2011 de 27 de junio de 2011, mediante el cual se dictan reglas sobre capital adecuado, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo de crédito que deben atender las Casas de Valores reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. Publicado en Gaceta Oficial No. 26836-C de 26 de julio de 2011, reformado mediante Acuerdo No. 5-2011 de 8 de agosto de 2011, publicado en Gaceta Oficial No. 26849 de 12 de agosto de 2011; el Acuerdo No. 9-2011 de 13 de diciembre de 2011 publicado en Gaceta oficial No.26932-A de 15 de diciembre de 2011, el Acuerdo 1-2012 de 12 de junio de 2012 publicado en Gaceta Oficial No.27061 de 21 de junio de 2012, el Acuerdo 6-2013 publicado en Gaceta Oficial No.27320 de 1 de julio de 2013 y el Acuerdo 8-2013 publicado en Gaceta Oficial No. 27384-A de 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**

	<b>Efectivo En Caja Y Banco</b>	
	<b>Al 31 de diciembre 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
Caja Chica	721	721
Bancaribe International Bank	77,363	57,033
Interactive Broker	329,570	18,448
Bancrecer	6	0
Banesco	538,235	208,383
Fcstone	113,173	154,053
Banco Mercantil	45,394	37,137
BCT Bank International	17,332	9,993
Mi Banco	1	0
Bancaribe Curacao	1,594	
<b>TOTAL</b>	<b>B/. 1,123,390</b>	<b>B/. 485,769</b>

- Dinero en efectivo o fondo disponible en caja B/.721
- Saldos a la vista en bancos o casas de inversiones locales B/. 600,962
- Saldos a la vista en bancos o casas internacionales B/. 521,707

La tasa de cambio para los bancos constituidos en la República de Venezuela fue de 1,089,058.07 por autorización de la gerencia de riesgo, cumpliendo con una política conservadora de las cifras reflejadas en los saldos de bancos internacionales con tipo de moneda en bolívares.

Al 31 de diciembre de 2020 los saldos de efectivo en caja y bancos se encuentran bajo NIIF 9 y se muestran netos de provisión.

#### **5. Efectivo Restringido**

Al 31 de diciembre de 2020, La Compañía mantiene cuentas en AllBank Corp por un total de B/12,980 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

31 de diciembre La Compañía mantiene una provisión del 100% de dichos fondos bajo NIIF 9.

## **6. Operaciones de Margen**

Las operaciones de margen, es el financiamiento otorgado a un cliente para la compra de títulos valores, basados en un porcentaje o margen de capital, que el cliente aporta inicialmente a la transacción. El monto por la suma de B/. 30,468 corresponde a financiamientos otorgados a clientes para la compra de títulos valores al 31 de diciembre de 2020.

A dicha fecha se mantiene un monto de B/ 5 de intereses por cobrar, los mismos serán cobrados en un plazo igual o menor a un mes. Los saldos de las operaciones de margen y sus intereses por cobrar se encuentran bajo NIIF 9 y se muestran netos de provisión.

## **7. Activos y Pasivos Financieros Indexados**

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Diciembre</b>	<b>Diciembre</b>
Activos Indexados	59,154	1,037,242
Pasivos Indexados Corto Plazo	1,937,182	1,079,260

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

	Jerarquía del Valores Razonal	Septiembre 2020	Jerarquía del Valores Razonable	Diciembre 2019
Activos Financieros Indexados Compesados	NIVEL 1	59,154	NIVEL 1	1,037,242
Intereses por Cobrar Activos Financieros Indexados	NIVEL 1	0	NIVEL 1	61,327
Intereses por Cobrar Activos Financieros Indexados Corto Plazo	NIVEL 1	315	NIVEL 1	22,230
		<b>59,469</b>		<b>1,120,799</b>
Pasivos Financieros Indexados Compensados	NIVEL 1	59,154	NIVEL 1	1,037,242
Intereses por Pagar Pasivos Financieros Indexados	NIVEL 1	0	NIVEL 1	61,327
Intereses por Pagar Pasivos Financieros Indexados Corto Plazo	NIVEL 1	315	NIVEL 1	22,230
		<b>59,469</b>		<b>1,120,799</b>
Otros Pasivos Financieros Indexados				
Pasivos Financieros Indexados Monetarios	NIVEL 1	1,878,028	NIVEL 1	42,018
Intereses por Pagar Pasivos Financieros Indexados Monetarios	NIVEL 1	29,854	NIVEL 1	28
		<b>1,907,882</b>		<b>42,046</b>

## 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
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>							
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 País	BCT BANK INTERNATIONAL	NIVEL 1	3,734	(179)	3,555	(6)	3,549
Acciones Emitidas por Empresa Extranjeras	FRONTERA ENERGY CORP	NIVEL 1	66	(61)	5	-	5
Acciones Emitidas por Empresa Extranjeras	AKAMAI 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
			<b>1,582,304</b>	<b>-4,080</b>	<b>1,578,224</b>	<b>-11</b>	<b>1,578,213</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>							
Letra del Tesoro	EE.UU	NIVEL 1	608,372	2,058	610,430	-	610,430
Acciones Emitidas por Bancos del País	BCT BANK INTERNATIONAL	NIVEL 1	3,734	(179)	3,555	(6)	3,549
Acciones Emitidas por Empresa Extranjeras	FRONTERA ENERGY CORP	NIVEL 1	66	(51)	15	-	15
Obligaciones Quirografarias en BS	MONTANA GRAFICA, C.A.	NIVEL 2	36	-	36	-	36
			<b>612,208</b>	<b>1,828</b>	<b>614,036</b>	<b>-6</b>	<b>614,030</b>

Al 31 de diciembre se mantiene rendimientos por cobrar sobre las inversiones por un total de B/. 1,123. 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>2019</u>	Adiciones	Ventas	31 de diciembre de <u>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>
Depreciación acumulada:		Provisión	Retiros	
Propiedad	(144,528)	(28,470)	0	(172,998)
Equipo de Oficina	(108,194)	(1,105)	0	(109,299)
Mobiliario y equipos	(33,036)	(6,072)	0	(39,108)
Software	(28,068)	(3,152)	0	(31,220)
	<u>(313,826)</u>	<u>(38,799)</u>	<u>0</u>	<u>(352,625)</u>
<b>Mobiliario y equipo, neto</b>	<b><u>B/.271,203</u></b>	<b><u>(38,799)</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>B/.232,404</u></b>
	31 de diciembre de <u>2019</u>	Adiciones	Ventas	31 de diciembre de <u>2020</u>
		(En balboas)		
<u>Costo:</u>				
Saldo inicial	585,029	0	0	585,029
Depreciación acumulada	313,826	0	0	232,404
<b>Mobiliario y equipo, neto</b>	<b><u>B/.271,203</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>B/.232,404</u></b>

### **10. Impuestos y Retenciones por Pagar**

Corresponde a las retenciones aplicadas a los salarios de los colaboradores y la porción patronal al 31 de diciembre de 2020 (B/. 3,720) ;(B/. 3,589) en 2019.

### **11. Reservas Laborales por Pagar**

Corresponde a las reservas laborales al 31 de diciembre de 2020.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Vacaciones, salarios y otros	B/. 11,250	B/. 22,355
XIII mes	<u>360</u>	<u>360</u>
	B/. 11,610	B/. 22,715

### **12. Acumulaciones para pasivos laborales**

Corresponde a la provisión para la prima de antigüedad e indemnización de los colaboradores que están en planilla al 31 de diciembre de 2020 B/. 9,610 (B/. 7,275 en 2019).

### **13. Capital Pagado**

El capital pagado está conformado de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2019</u>
1,000 acciones autorizadas comunes nominativas con valor nominal de B/.1,000 cada una emitidas y en circulación	B/. <u>1,000,000</u>	B/. <u>1,000,000</u>

A la fecha de este informe el patrimonio neto después de las utilidades no distribuidas (ganancias) es de B/. 1,095,277 cumpliendo con el capital mínimo requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores.

#### 14. Adecuación de Capital y Reserva Obligatoria

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

	<u>Mínima</u>	<u>Fechas</u>	<u>Máximas</u>	<u>Fechas</u>	<u>Cierre Trimestral</u>	<u>Mínimo Requerido</u>
<b>Relación de Solvencia</b>	71.77%	15/10/2020	238.64%	31/12/2020	<b>238.64%</b>	8%
<b>Fondos de Capital</b>	B/.684,995	02/10/2020	B/.762,894	30/12/2020	<b>B/.758,101</b>	B/. 356,637
<b>Coefficiente de Liquidez</b>	53.36%	12/10/2020	139.31%	29/12/2020	<b>116.54%</b>	B/. 758,101 (30% Pasivos corrientes)

<b>Tres (3) mayores Situaciones de concentración</b>	<b>Monto</b>	<b>Factor de Ponderacion De Riesgo</b>	<b>Porcentaje de Concentracion Sobre Fondos de Capital</b>	<b>Fecha de Concentración</b>
1	190,304.66	50.00%	27.22%	30/10/2020
2	119,809.94	20.00%	16.81%	30/11/2020
3	112,588.27	100.00%	15.80%	30/11/2020

Al 31 de diciembre de 2020 Arca Capital, S.A. cumple con los indicadores mínimos de fondo de capital, relación de solvencia y coeficiente de liquidez.

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

Total de gastos mensuales  
generales y administrativos que  
representan desembolsos de  
efectivo de los último 12 meses

$$\frac{B/.618,600}{12} = B/.51,550 \text{ X 4 Meses} = B/ 206,200$$

Se excluye en este cálculo los gastos de depreciación, amortizaciones y provisiones, ya que los mismos no representan desembolsos de efectivos que deban considerarse en esta reserva, al 31 de diciembre de 2020 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 31 de diciembre de 2020 tiene una cartera de valores de terceros y de efectivo, en administración por cuenta y riesgo de clientes es de dieciséis millones dieciocho mil novecientos treinta y tres balboas (B/. 16,018,933) detallada de la siguiente manera:

i)	valores en custodia local	B/. 10,735,504
ii)	valores en custodia internacional	B/. 1,329,777
iii)	efectivo en custodios locales	B/. 347,337
iv)	efectivo en custodios internacionales	B/. 118,906
v)	efectivo en Bancos locales	B/. 888,908
vi)	efectivo en Bancos Internacionales	B/. 2,598,501
vii)	valores administrados para el mercado primario, depositado en una central de valores, si aplicase,	B/.0.

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

Estas inversiones se mantienen y controlan fuera de los libros de La Compañía. Dichos fondos forman parte de un portafolio de inversión manejado por cuenta exclusivamente del cliente, para cumplir con la regulación en cuanto a la

separación patrimonial (Ley 1 del 8 de julio de 1999), artículo 179, reglamentada por el Acuerdo 5-2003, artículo 14, literal f).

### **17. Cuentas Contingentes**

Las cuentas contingentes por contratos de compraventa de títulos valores de deuda suman un total de cuatro millones cuatrocientos veintidós mil trecientos quince balboas (B/. 4,422,315) al 31 de diciembre de 2020.

### **18. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Diciembre</b>	<b>Diciembre</b>
<b>Activos</b>	<b>89,002</b>	<b>69,550</b>
Cuenta Corriente	80,080	59,676
Cuentas por Cobrar	8,922	9,874
Margen	0	0
<b>Pasivos</b>	<b>8,922</b>	<b>9,874</b>
Cuentas por Pagar	8,922	9,874
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>11,073</b>	<b>94,762</b>
Ingreso por Intereses Margen	153	10,711
Ingreso por Operaciones de Renta Fija	10,695	76,315
Ingreso por Operaciones de Renta Variable	225	2,861
Ingreso por Operaciones de Opciones	0	2,144
Ingreso por Comisiones	0	2,731
<b>Costos Financieros</b>	<b>1,324</b>	<b>20,873</b>
Pérdida en Operaciones de Renta Fija	1,109	17,162
Pérdida en Operaciones de Renta Variable	97	1,102
Perdida en Operaciones de Opciones	118	2,609
<b>Gastos Administrativos</b>	<b>273,989</b>	<b>266,977</b>
Comisiones Bancarias	3,889	1,777
Honorarios Profesionales	270,100	265,200

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



## 19. Nivel de Provisiones por NIIF 9

El valor en libros de los activos y pasivos financieros resultantes de la provisión de la NIIF 9 se reconoció en las provisiones y estado de resultado y pérdidas al 31 de diciembre de 2020.

A continuación, se resume la conciliación del valor en libros y la provisión para la NIIF 9 al 31 de diciembre de 2020.

### PROVISIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS BAJO NIIF 9

	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%
	<b>2,764,140</b>	<b>-22,371</b>	<b>2,741,769</b>	

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

Al 31 de diciembre de 2020 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 31 de diciembre 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.