



ARCA CAPITAL
Casa de Valores

ARCA CAPITAL, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

**DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y
AL 31 DE DICIEMBRE 2021**

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

Índice

Estados Financieros

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

Nota a los Estados Financieros

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

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 2022 y al 31 de diciembre de 2021; los estados de resultados, flujos de efectivo y cambios en el patrimonio por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021; y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Trimestrales

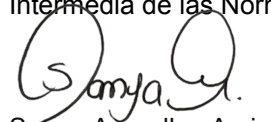
La administración de La Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros trimestrales, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control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

Responsabilidad del Contador Público

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

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de La Compañía, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una revisión también incluye evaluar lo apropiado de los principios de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros trimestrales presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ARCA CAPITAL, S.A. al 31 de diciembre de 2022, 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.



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

28 de febrero de 2023

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

		<u>31 DE DICIEMBRE</u> <u>2022</u>	<u>31 DE DICIEMBRE</u> <u>2021</u>
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>		<u>(auditados)</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	B/. 1,556,930	1,115,072
Intereses por cobrar	4,6,7,8	971	9
Cuentas por cobrar		150,830	363
Operaciones de margen	6	178,078	96
Activos financieros indexados a títulos valores	7	932,859	33,388
Gastos e impuestos pagados por anticipado		333	9,395
Total de activos corrientes		2,820,001	1,158,323
ACTIVO NO CORRIENTES			
Depósitos en garantías		53,465	53,465
Inversiones y otros activos financieros, neto	8	392,746	399,571
Propiedad, mobiliario y equipos, neto	9	205,906	218,398
Total de activos no corrientes		652,117	671,434
Total de activos		B/. 3,472,119	B/. 1,829,757
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTES:			
Pasivos financieros indexados a títulos valores	7	1,042,970	520,214
Intereses por financiamientos	7	3,301	5,093
Cuentas por pagar		913,990	38,226
Impuestos y retenciones por pagar	10	3,310	3,768
Total de pasivos corrientes		1,963,571	567,301
PASIVOS NO CORRIENTES			
Reserva laborales por pagar	11	10,621	11,408
Acumulaciones para pasivos laborales	12	12,052	11,946
Otros pasivos		3,138	-
Total de pasivos no Corrientes		25,811	23,354
Total de pasivos		1,989,382	590,655
PATRIMONIO			
Capital en acciones	13	1,000,000	1,000,000
Utilidades retenidas		8,212	258,212
Ganancia neta del período		492,742	-
Perdidas no realizadas en inversiones		794	(99)
Impuesto complementario		(19,011)	(19,011)
Total de Patrimonio		1,482,737	1,239,102
Total de pasivos y Patrimonio		B/. 3,472,119	B/. 1,829,757
CONTINGENCIA			
Contratos de compra y venta de títulos valores		1,860,470	1,070,188

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	OCTUBRE-DICIEMBRE		AL 31 DICIEMBRE		OCTUBRE-DICIEMBRE		AL 31 DICIEMBRE	
	2022		2022		2021		2021	
INGRESOS:	Corriente		Acumulado		Corriente		Acumulado	
Resultado en Operaciones de RF Moneda Exterior	B/.	439,541	B/.	1,266,129		113,835	B/.	860,972
Resultado en Operaciones de RF Moneda Local		110,092		329,260		174,847		350,998
Resultado en Acciones		3,510		15,637		12,139		28,592
Resultado de Operaciones de Márgen		1,655		3,891		35		682
Resultado en Intereses Ganados y Otras Operaciones		<u>76,065</u>		<u>334,794</u>		<u>26,087</u>		<u>145,224</u>
Total de ingresos		630,863		1,949,711		326,943		1,386,468
Gastos de Operaciones								
Comisiones		219,588		727,564		73,674		348,873
Contraprestaciones Mutuos Estructurados		<u>1,137</u>		<u>13,674</u>		<u>4,419</u>		<u>20,036</u>
Total de costos		220,725		741,238		78,093		368,909
Total de ingresos, neto	B/.	<u>410,138</u>	B/.	<u>1,208,472</u>	B/.	<u>248,850</u>	B/.	<u>1,017,559</u>
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS:								
Salarios y otras remuneraciones	B/.	36,686	B/.	143,515	B/.	34,416	B/.	155,338
Prima de antigüedad e indemnización		706		7,794		230		2,336
Prestaciones laborales		3,846		15,316		3,073		15,206
Reparación y mantenimiento		19,806		41,591		4,999		22,165
Teléfono e internet		2,059		7,856		1,647		5,438
Electricidad		2,200		7,899		1,503		5,857
Honorarios Profesionales		64,757		254,231		76,346		320,002
Cargos bancarios		16,712		90,758		12,917		82,281
Atención a Colaboradores		2,540		12,600		3,365		13,327
Superintendencia de Valores		4,050		16,200		4,050		16,208
Viaje y transporte		3,160		23,252		8,751		17,957
Estacionamiento		360		1,455		375		3,300
Cafetería		270		570		212		538
Currier y mensajería		119		307		251		1,426
Capacitación de personal		240		1,730		240		2,965
Cuotas y suscripciones		254		276		14,975		35,769
Depreciación		3,013		12,492		3,360		14,006
Papejería y útiles de oficina		395		845		447		1,434
Legales y notariales		922		2,448		0		723
Seguros y Atención Empleados		40,638		60,426		20,589		32,355
Provisión incobrables		<u>1,677</u>		<u>14,169</u>		<u>4,566</u>		<u>10,323</u>
Total de Gastos Generales y Administrativos		204,410		715,731		196,314		758,952
PERDIDA/GANANCIA NETA	B/.	<u>205,729</u>	B/.	<u>492,742</u>	B/.	<u>52,536</u>	B/.	<u>258,607</u>

Vea notas a los Estados Financieros Trimestrales

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Utilidades Integrales

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

ESTADO DE UTILIDADES INTEGRALES

	2022	2021
Ganancia/perdida neta	492,742	258,607
Otras utilidades integrales		
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta	893	(2,321)
Otras utilidades integrales del año	893	(2,321)
Total de ganancias/pérdidas integrales del año	B/. 493,635	256,286

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 2022 y al 31 de diciembre de 2021
(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	258,212	(99)	(19,011)	1,239,102
Utilidad neta - enero-diciembre de 2022		492,742			492,742
Aporte de accionistas	-	-			-
Ganancia no realizada en inversiones			893		893
Dividendos Pagados		(250,000)			(250,000)
Impuesto Complementario					-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>1,000,000</u>	<u>500,954</u>	<u>794</u>	<u>(19,011)</u>	<u>1,482,737</u>
Saldo inicial por acciones emitidas y pagadas	1,000,000	112,064	2,222	(19,011)	1,095,275
Utilidad neta - enero-diciembre 2021		258,607			258,607
Aporte de accionistas	-	-			-
Ganancia no realizada en inversiones			(2,321)		(2,321)
Dividendos Pagados		(112,458)			(112,458)
Impuesto Complementario					-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>1,000,000</u>	<u>258,212</u>	<u>(99)</u>	<u>(19,011)</u>	<u>1,239,103</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 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(Cifras e Balboas)

	31 DE DICIEMBRE		31 DE DICIEMBRE	
	2022		2021	
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:				
Ganancia/perdida neta	B/.	492,742	B/.	258,607
Conciliación de la ganancia (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las				
Actividades de operación				
Depreciación y amortización		12,492		14,006
Pasivos laborales		2,403		2,672
Cuentas por cobrar		(150,467)		8,613
Gastos e impuestos pagados por anticipado		9,062		27,433
Inversiones y otros activos financieros, neto		6,825		1,178,642
Operaciones de margen		(177,982)		30,372
Intereses por cobrar		(962)		1,434
Activo financieros indexados a títulos valores		(899,471)		25,766
Impuestos y retenciones por pagar		(458)		48
Depósitos en garantía		(0)		(0)
Reservas laborales por pagar		(787)		(202)
Acumulación para pasivos laborales		(2,297)		(336)
Cuenta por Pagar		878,902		(4,050)
Pasivos financieros indexados a títulos valores		522,756		(1,416,968)
Intereses por Financiamientos		(1,792)		(25,076)
Otros activos		-		5,500
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		690,966		106,461
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		893		(2,321)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		893		(2,321)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:				
Capital pagado y Aporte de accionistas		-		-
Dividendos declarados		(250,000)		(112,458)
Impuestos Complementario		-		-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(250,000)		(112,458)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO		441,858		(8,317)
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		1,115,072		1,123,390
EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	B/.	1,556,930	B/.	1,115,072
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 31 de diciembre de 2022 la Junta Directiva de La Compañía estaba conformada por las siguientes personas.

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

Operaciones

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

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

Al 31 de diciembre de 2022, Arca Capital, S. A. fue gerenciada por el Sr. Henry Willson, quién fue responsable de la gestión administrativa y el Ejecutivo Principal, la función de Oficial de cumplimiento fue desempeñada por la Sra. Yohana González, y como contralora la Srta. Sanya Arguelles.

Autorización para la emisión de los Estados Financieros Trimestrales

Los Estados Financieros trimestrales fueron aprobados y autorizados para su emisión por el ejecutivo principal, el Sr. Henry Willson González, luego por el Comité de Auditoría Interna y finalmente por la Junta Directiva. La fecha de aprobación de la Junta Directiva fue el día 28 de febrero de 2023.

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 circular libremente en la República de Panamá.

Uso de estimaciones

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

Efectivo en Caja y Banco

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

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

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

Depreciación y amortización

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

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

Reconocimiento del ingreso

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

Objetivos de la Administración de Riesgos Financieros:

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

Marco regulatorio

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

Cabe destacar la entrada en vigencia del Acuerdo 4-2011 de 27 de junio de 2011, mediante el cual se dictan reglas sobre capital adecuado, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo de crédito que deben atender las Casas de Valores reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. Publicado en Gaceta Oficial No. 26836-C de 26 de julio de 2011, reformado mediante Acuerdo No. 5-2011 de 8 de agosto de 2011, publicado en Gaceta Oficial No. 26849 de 12 de agosto de 2011; el Acuerdo No. 9-2011 de 13 de diciembre de 2011 publicado en Gaceta oficial No.26932-A de 15 de diciembre de 2011, el Acuerdo 1-2012 de 12 de junio de 2012 publicado en Gaceta Oficial No.27061 de 21 de junio de 2012, el Acuerdo 6-2013 publicado en Gaceta Oficial No.27320 de 1 de julio de 2013 y el Acuerdo 8-2013 publicado en Gaceta Oficial No. 27384-A de 31 de diciembre de 2013. El Acuerdo No. 9-2011 derogado en todas sus partes por el Acuerdo 1-2012, el Acuerdo No.3-2012, el Acuerdo 6-2013 y el Acuerdo 8-2013, se extiende la entrada en vigencia del Acuerdo 4-2011 a partir del 1 de octubre de 2013; exceptuando los Artículos 4, sobre el Capital Total Mínimo Requerido, el cual es de doscientos cincuenta mil balboas (B/.250,000) a partir del 27 de enero de 2012 y el Artículo 13 sobre Coeficiente de Liquidez de las Casas de Valores del Capítulo Sexto cuya vigencia fue a partir del 1 de enero de 2012. Según el Artículo 4 del acuerdo No.8-2013 el Capital Mínimo Requerido será de (B/.350,000) con un periodo de adecuación de 6 meses a partir de la publicación de dicho acuerdo.

Valor Razonable

La NIIF-13 define el valor razonable como una medición basada en el mercado, no una medición específica de la compañía. Para algunos activos y pasivos, pueden estar disponibles transacciones de mercado observables o información de mercado. Para otros activos y pasivos, pueden no estar disponibles transacciones de mercado observables e información de mercado. Sin embargo, el objetivo de una medición del valor razonable en ambos casos es el mismo -estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada para vender el activo o transferir el pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en condiciones

de mercado presentes (es decir, un precio de salida en la fecha de la medición desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo). Cuando un precio para un activo o pasivo idéntico es no observable,

una entidad medirá el valor razonable utilizando otra técnica de valoración que maximice el uso de datos de entrada observables relevantes y minimice el uso de datos de entrada no observables. Puesto que el valor razonable es una medición basada en el mercado, se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo, incluyendo los supuestos sobre riesgo. En consecuencia, la intención de una entidad de mantener un activo o liquidar o satisfacer de otra forma un pasivo no es relevante al medir el valor razonable. La definición de valor razonable se centra en los activos y pasivos porque son un objeto principal de la medición en contabilidad. Además, esta NIIF-13 se aplicará a instrumentos de patrimonio propios de una entidad medida a valor razonable.

El valor razonable estimado es el monto por el cual los instrumentos financieros pueden ser negociados en una transacción común entre las partes interesadas, debidamente informados y en condiciones de independencia mutua. Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basada en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y mucho juicio, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones. El valor razonable de los instrumentos financieros es determinado utilizando precios provistos por mercados de valores y diversos medios electrónicos de información.

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si las informaciones incluidas a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenido; la información no observable refleja los supuestos de mercado de la empresa. Estos dos tipos de información han creado las siguientes jerarquías de valor razonable.

Nivel 1: Los datos de entradas son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos o pasivos idénticos a los que la compañía pueda acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observables del mercado para los activos y pasivos, ya sea de forma directa o indirectamente. En algunos casos la empresa emplea información de referencia de mercados activos para instrumentos similares y en otros, emplea técnicas de flujos descontados donde todas las variables e insumo del modelo son obtenidos de información observables del mercado.

Nivel 3: Cuando los “Insumos” no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, la empresa se apoya en entidades dedicadas a la valoración de instrumentos bursátiles o bien de las propias entidades administradoras del activo o pasivo que se trate. Los modelos determinados para emplear el valor razonable normalmente son a través de descuentos de flujos o bien valuaciones que emplean observaciones históricas de mercados.

Clasificación y medición de los Instrumentos Financieros

La Compañía clasificará los activos financieros según se mida posteriormente a Costo Amortizado (CA), a valor razonable, con cambio en resultados (VRCR) sobre la base del modelo del negocio de la compañía para gestionar los activos financieros y la característica de sus flujos de efectivo contractuales.

Activos Financieros a Costo Amortizado (CA)

Los activos financieros se miden a costo amortizado, si cumplen las siguientes condiciones:

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

Los Ingresos de estos activos financieros se incluyen en “Ingresos por Intereses” utilizando el método de interés efectivo.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOI)

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

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

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

Activos financieros a valor razonable con cambios resultados (VRCR)

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

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

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

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

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

Normas adoptadas por La Compañía.

- **NIIF 9- Instrumentos Financieros:** La Compañía adoptó bajo el método prospectivo modificado el 1 de enero 2018, La NIIF 9 emitida en julio 2014 que Incorpora:
 - La clasificación y medición de los instrumentos financieros basados en los modelos de negocios establecidos y en las características del flujo de efectivo contractual del instrumento financiero.
 - Incluye 3 categorías: Costo amortizado (CA) valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI), valor razonable con cambios en resultados (VRCR) como nueva clasificación y medición posterior, aplicables a activos financieros.
 - Nuevos requerimientos de deterioros de valor relacionados con la contabilidad de pérdidas crediticias esperadas para las cuales se aplica los requerimientos de NIC 39 sobre la contabilidad de pérdidas crediticias, bajo el modelo de pérdidas incurridas.

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

El detalle de nivel de provisión que mantiene la empresa al 31 de diciembre de 2019 por NIIF 9 se encuentra revelado en la nota 20

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

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

3. Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados

- **NIIF 16- Arrendamientos:** En enero de 2016, el IASB emitió la versión final de la NIIF 16 arrendamientos que reemplaza la NIC 17 arrendamientos, la CINIIF 16 arrendamiento que reemplaza la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un contacto contiene un arrendamiento, SIC 15 Incentivos de contrato de arrendamientos y SIC 27 evaluación de la sustancia de la transacción. Esta Norma es efectiva a partir del 1 de enero de 2019 y establece los principios de reconocimientos, medición, presentación y revelación de arrendamientos bajo un mismo modelo de balance principal a la contabilización bajo la NIC 17 de los arrendamientos financieros. Es decir, esta NIIF introdujo cambios en cuanto a que la consideración de un arrendamiento financiero o arrendamiento operativo va a depender de la esencia de la transacción y no de la forma del contacto.

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

4. Efectivo y Caja en Banco

Efectivo En Caja Y Banco		
	Al 31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2021
Caja Chica	721	721
BCT Bank International	89,602	90,223
Banesco	1,194,711	666,119
Banco Mercantil	4,179	53,864
Bancaribe Curacao	6,956	7,970
Banplus International Bank Ink	15,117	15,387
Bancrecer	9	15
Mi Banco	6	0
Bancaribe International Bank	79,301	28,726
Interactive Broker	39,492	152,833
Fcstone	103,530	99,214
Insigneo	23,307	
TOTAL	B/. 1,556,930	B/. 1,115,072

- Dinero en efectivo o fondo disponible en caja B/.721
- Saldos a la vista en bancos o casas de inversiones locales B/. 327,492
- Saldos en depósitos a plazo en banco locales B/. 561,000
- Saldos a la vista en bancos o casas internacionales B/. 267,717

La tasa de cambio para los bancos constituidos en la República de Venezuela fue de 17.2787, 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 2022 los saldos de efectivo y caja y bancos se encuentran bajo NIIF 9 y se muestran netos de provisión y se mantienen intereses por cobrar de B/. 337.91

5. Efectivo Restringido

Al 31 de diciembre de 2022, La Compañía mantiene cuentas en AllBank Corp por un total de B/10,488 dichos montos se encuentran restringido producto de la intervención ordenada a dicha institución financiera por la Superintendencia de Bancos mediante Resolución No. SBP-0169-2019 de 9 de diciembre de 2019. Al

31 de diciembre de 2022 La Compañía mantiene una provisión del 100% de dichos fondos bajo NIIF 9.

6. Operaciones de Margen

Las operaciones de margen, es el financiamiento otorgado a un cliente para la compra de títulos valores, basados en un porcentaje o margen de capital, que el cliente aporta inicialmente a la transacción. Al 31 de diciembre de 2022 la empresa mantenía B/ 178,078 en préstamos de márgenes vigentes.

A dicha fecha se mantiene un monto de B/ 35 de intereses por cobrar, los mismos serán cobrados en un plazo igual o menor a un mes. Los saldos de las operaciones de margen y sus intereses por cobrar se encuentran bajo NIIF 9 y se muestran netos de provisión

7. Activos y Pasivos Financieros Indexados

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

	2022	2021
	Diciembre	Diciembre
Activos Indexados	932,859	33,388
Pasivos Indexados Corto Plazo	1,042,970	520,214

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

	Jerarquía del Valores Razonal	Diciembre 2022	Jerarquía del Valores Razonable	Diciembre 2021
Activos Financieros Indexados Compesados	NIVEL 1	932,859	NIVEL 1	33,388
Intereses por Cobrar Activos Financieros Indexados Corto Plazo	NIVEL 1	593	NIVEL 1	0
		<u>933,452</u>		<u>33,388</u>
Pasivos Financieros Indexados Compensados	NIVEL 1	932,859	NIVEL 1	33,388
Intereses por Pagar Pasivos Financieros Indexados Corto Plazo	NIVEL 1	593	NIVEL 1	0
		<u>933,452</u>		<u>33,388</u>
Otros Pasivos Financieros Indexados				
Pasivos Financieros Indexados Monetarios	NIVEL 1	110,111	NIVEL 1	486,826
Inteseses por Pagar Pasivos Financieros Indexados Monetarios	NIVEL 1	2,708	NIVEL 1	5,093
		<u>1,046,271</u>		<u>525,307</u>

8. Inversiones con Cambios en otros Resultados Integrales

Tipo	EMISOR	JERARQUIA DEL VALOR RAZONABLE	COSTO DE ADQUISICIÓN	PERDIDA/GANANCIA NO REALIZADA	VALOR RAZONABLE DE MERCADO	NIIF 9	VALOR EN LIBROS BAJO NIIF 9
Al 31 de diciembre 2022							
Letra del Tesoro	EE.UU	NIVEL 1	343,111	3,214	346,325	(3)	346,322
Acciones Emitidas por Bancos del País	BCT BANK INTERNATIONAL	NIVEL 1	3,734	(179)	3,555	(6)	3,549
Acciones Emitidas por Empresa Extranjeras	FRONTERA ENERGY CORP	NIVEL 1	67	(39)	28	(3)	25
Bonos del exterior	PETROLEOS DE VENEZUELA	NIVEL 1	19,800	(3,300)	16,500	(1)	16,499
Bonos del exterior	TV AZTECA	NIVEL 1	26,286	(75)	26,211	(2)	26,209
Papeles Comerciales en BS	GENERAL DE ALIMENTO GENICA 2020	NIVEL 2	139	4	143	-	143
			393,136	-374	392,762	-15	392,746
Al 31 de diciembre 2021							
Al 31 de diciembre 2021							
Letra del Tesoro	EE.UU	NIVEL 1	349,880	(5)	349,875	(3)	349,872
Acciones Emitidas por Bancos del País	BCT BANK INTERNATIONAL	NIVEL 1	3,734	(179)	3,555	(6)	3,549
Acciones Emitidas por Empresa Extranjeras	FRONTERA ENERGY CORP	NIVEL 1	66	(46)	20	(3)	18
Bonos del exterior	PETROLEOS DE VENEZUELA	NIVEL 1	19,800	(4,950)	14,850	(1)	14,849
Bonos del exterior	TV AZTECA	NIVEL 1	26,286	4,907	31,193	-	31,193
Papeles Comerciales en BS	GENERAL DE ALIMENTO GENICA 2020	NIVEL 2	91	-	91	-	91
			399,856	-272	399,584	-13	399,571

Al 31 de diciembre se mantiene rendimientos por cobrar sobre las inversiones por un total de B/. 6. Los saldos de las inversiones se encuentran bajo NIIF 9 y se muestran netos de provisión.

9. Mobiliario y Equipo de Oficina

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

	<u>31 de diciembre de 2021</u>	Adiciones	Ventas	<u>31 de diciembre de 2022</u>
		(En balboas)		
<u>Costo:</u>				
Propiedad	401,882	0	0	401,882
Equipo de Oficina	109,798	0	0	109,798
Mobiliario y equipos	41,695	0	0	41,695
Software	31,654	0	0	31,654
	<u>585,029</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>585,029</u>
Depreciación acumulada:				
		Provisión	Retiros	
Propiedad	(184,587)	(11,589)	0	(196,176)
Equipo de Oficina	(109,698)	(100)	0	(109,798)
Mobiliario y equipos	(40,692)	(803)	0	(41,495)
Software	(31,654)	0	0	(31,654)
	<u>(366,631)</u>	<u>(12,492)</u>	<u>0</u>	<u>(379,123)</u>
Mobiliario y equipo, neto	<u>B/.218,398</u>	<u>(9,479)</u>	<u>0</u>	<u>B/.205,906</u>
	<u>31 de diciembre de 2020</u>	Adiciones	Ventas	<u>30 de diciembre de 2021</u>
		(En balboas)		
<u>Costo:</u>				
Saldo inicial	585,029	0	0	585,029
Depreciación acumulada	352,625	0	0	366,620
Mobiliario y equipo, neto	<u>B/.232,404</u>	<u>(14,005)</u>	<u>0</u>	<u>B/.218,398</u>

10. Impuestos y Retenciones por Pagar

Corresponde a las retenciones aplicadas a los salarios de los colaboradores y la porción patronal al 31 de diciembre de 2022 (B/. 3,310) ;(B/. 3,768) en 2021.

11. Reservas Laborales por Pagar

Corresponde a las reservas laborales al 31 de diciembre de 2022.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Vacaciones, salarios y otros	B/. 10,286	B/. 11,047
XIII mes	<u>335</u>	<u>360</u>
	B/. 10,621	B/. 11,408

12. Acumulaciones para pasivos laborales

Corresponde a la provisión para la prima de antigüedad e indemnización de los colaboradores que están en planilla al 31 de diciembre de 2022 (B/. 12,052); (B/. 11,946) en 2021.

13. Capital Pagado

El capital pagado está conformado de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2022</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2021</u>
1,000 acciones autorizadas comunes nominativas con valor nominal de B/.1,000 cada una emitidas y en circulación	B/. <u>1,000,000</u>	B/. <u>1,000,000</u>

A la fecha de este informe el patrimonio neto después de las utilidades no distribuidas (ganancias) es de B/. 1,482,737 cumpliendo con el capital mínimo requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores.

14. Adecuación de Capital y Reserva Obligatoria

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

	<u>Mínima</u>	<u>Fechas</u>	<u>Máximas</u>	<u>Fechas</u>	<u>Cierre Trimestral</u>	<u>Mínimo Requerido</u>
Relación de Solvencia	371.90%	02/11/2022	902.93%	30/12/2022	902.93%	8%
Fondos de Capital	B/.818,577	01/11/2022	B/.1,072,203	30/12/2022	B/.1,072,203	B/. 360,575
Coefficiente de Liquidez	270.84%	30/11/2022	500.18%	30/12/2022	293.50%	B/. 113,804 (30% Pasivos corrientes)

Tres (3) mayores Situaciones de concentración	Monto	Factor de Ponderacion De Riesgo	Porcentaje de Concentracion Sobre Fondos de Capital	Fecha de Concentración
1	99,213.94	11.63%	100.00%	31/10/2022

Al 31 de diciembre de 2022 Arca Capital, S.A. cumple con los indicadores mínimos de fondo de capital, relación de solvencia y coeficiente de liquidez.

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

Total de gastos mensuales generales y administrativos que representan desembolsos de efectivo de los último 12 meses	<u>B/.584,188</u>	=B/.48,682	X 4	Meses	B/ 194,729
	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 31 de diciembre de 2022 La Compañía cumple con la reserva necesarias.

15. Impuestos

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las empresas constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los últimos tres años de acuerdo con las regulaciones vigentes.

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las empresas constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los últimos tres años de acuerdo con las regulaciones vigentes.

La empresa está exenta del pago del impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuentes extranjeras. También está exenta del pago de impuesto sobre la renta los intereses ganados sobre depósitos de garantías a plazos en bancos locales, intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

16. Activos Bajo Administración

De acuerdo con La Administración, Arca Capital, S.A. al 31 de diciembre de 2022 tiene una cartera de valores de terceros y de efectivo, en administración por cuenta y riesgo de clientes es de veintiséis millones trescientos dos mil ochenta y siete balboas (B/. 26,302,087) detallada de la siguiente manera:

i)	valores en custodia local	B/. 18,517,592
ii)	valores en custodia internacional	B/. 3,583,341
iii)	efectivo en custodios locales	B/. 2,190,682
iv)	efectivo en custodios internacionales	B/. 201,996
v)	efectivo en Bancos locales	B/. 1,314,917
vi)	efectivo en Bancos Internacionales	B/. 493,559
vii)	valores administrados para el mercado primario, depositado en una central de valores, si aplicase,	B/.0.

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

Estas inversiones se mantienen y controlan fuera de los libros de La Compañía. Dichos fondos forman parte de un portafolio de inversión manejado por cuenta exclusivamente del cliente, para cumplir con la regulación en cuanto a la separación patrimonial (Ley 1 del 8 de julio de 1999), artículo 179, reglamentada por el Acuerdo 5-2003, artículo 14, literal f).

17. Cuentas Contingentes

Las cuentas contingentes por contratos de compraventa de títulos valores de deuda suman un total de un millón ochocientos sesenta mil cuatrocientos sesenta y siete balboas (B/. 1,860,467) al 31 de diciembre de 2022.

18. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	2022	2021
Activos		
Cuentas Corrientes	79,301	28,726
	79,301	28,726
Ingresos Financieros		
Operaciones de Renta Fija	-	3,300
	-	3,300
Costos Financieros		
Pérdida en Operaciones de Renta Variable	-	54
Pérdida en Operaciones de Renta Fija	-	76
Pérdida en Operaciones de Opciones	-	-
	-	130
Gastos Administrativos		
Comisiones Bancarias	455	16,990
Honorarios Profesionales	220,499	276,900
	220,954	293,890

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

19. Nivel de Provisiones por NIIF 9

El valor en libros de los activos y pasivos financieros resultantes de la provisión de la NIIF 9 se reconoció en las provisiones y estado de resultado y pérdidas al 31 de diciembre de 2022.

A continuación, se resume la conciliación del valor en libros y la provisión para la NIIF 9 al 31 de diciembre de 2022.

PROVISIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS BAJO NIIF 9

	Saldo al 31 de Diciembre 2022	Provisión	Saldo al 30 de septiembre 2022 Bajo NIIF9	Nivel de Provisión
Saldos a la Vista en Bancos Corresponsales	1,311,316	(738)	1,310,579	0.10%
Fondos en Corresponsalía	166,501	(171)	166,330	0.10%
Saldos en Money Market	82,086	(2,786)	79,301	3.39%
Inversiones en Instrumentos de Renta Fija	389,179	(6)	389,173	0.00%
Inversiones en Instrumentos de Renta Variable	3,583	(9)	3,573	0.26%
Financiamiento de Margen	178,078	-	178,078	0.00%
Intereses Acumulados	378	-	378	0.00%
Cuentas Por Cobrar	162,962	(12,132)	150,830	7.44%
	2,294,083	(15,842)	2,278,242	

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

Al 31 de diciembre de 2022 el modelo de deterioro en base a los requerimientos que se aplican bajo NIC 39 se cambia al adoptar NIIF 9.