



Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2024

(Con el Informe de Auditoría sobre Información Financiera)

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de
que su contenido será puesto a disposición del público
inversionista y al público en general”

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS

Estado de Situación Financiera	5
Estado de Ganancias o Pérdidas	6
Estado de Ganancias o Pérdidas Integrales	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 – 49

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Junta Directiva y Accionistas de
Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)
Panamá, República de Panamá

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Arca Capital, S.A.**, (Subsidiaria 100% de Arca International Group), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, y los estados de ganancias o pérdidas, ganancias o pérdidas integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Arca Capital, S.A.**, (Subsidiaria 100% de Arca International Group), al 31 de diciembre de 2024, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros de este informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá, y hemos cumplido con las responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otros Asuntos de Énfasis que no Afectan la Opinión

Arca Capital, S.A., (Subsidiaria 100% de Arca International Group), es miembro de un grupo de compañías relacionadas, tal como se revela en la **Nota 17**, de estos estados financieros, mantiene saldos con las compañías relacionadas del grupo. Debido a la naturaleza de estas transacciones, es posible que los términos contratados no sean los mismos de aquellos que normalmente resultan de transacciones entre entidades independientes.

Junta Directiva y Accionistas de
Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)
Panamá, República de Panamá

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en caso necesario, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.

Junta Directiva y Accionistas de
Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)
Panamá, República de Panamá

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

Junta Directiva y Accionistas de
Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)
Panamá, República de Panamá

Otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la Dirección, Ejecución y Supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de la firma que ha elaborado este informe de los auditores independientes es la licenciada Luz Jerome de Quiel. con número de idoneidad del contador público autorizado 9262.

Jerome & Asociados
Panamá, República de Panamá
11 de febrero de 2025



Luz Jerome de Quiel
Socio
C.P.A. 9262

Arca Capital, S.A.
(Subsidiada 100% de Arca International Group)

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

	Notas	2024	2023
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	651,043	608,258
Intereses por cobrar	6	279	648
Cuentas por cobrar	7	159,644	171,204
Operaciones de margen	8	549,431	205,270
Activos financieros indexados a títulos valores	9	3,539,030	1,701,342
Gastos e impuestos pagados por anticipado		2,964	6,450
Total de activos corrientes		4,902,391	2,693,172
ACTIVO NO CORRIENTES			
Depósitos en garantías		53,465	53,465
Inversiones y otros activos financieros, neto	10	388,984	354,092
Propiedad, mobiliario y equipos, neto	12	182,528	194,117
Otros Activos		-	2,790
Total de activos no corrientes		624,977	604,464
Total de activos		5,527,368	3,297,636
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTES:			
Pasivos financieros indexados a títulos valores	9	3,714,933	1,820,954
Intereses por financiamientos	13	3,116	4,304
Cuentas por pagar		535,070	60,421
Impuestos y retenciones por pagar	14	2,629	2,867
Total de pasivos corrientes		4,255,748	1,888,546
PASIVOS NO CORRIENTES			
Reserva laborales por pagar	15	7,847	10,131
Acumulaciones para pasivos laborales	16	12,089	13,650
Otros pasivos		4,032	3,850
Total de pasivos no Corrientes		23,967	27,631
Total de pasivos		4,279,716	1,916,177
PATRIMONIO			
Capital en acciones	18	1,000,000	1,000,000
Utilidades retenidas		264,084	385,984
Perdidas no realizadas en inversiones		2,580	14,486
Impuesto complementario		(19,011)	(19,011)
Total de Patrimonio		1,247,653	1,381,459
Total de pasivos y Patrimonio		5,527,368	3,297,636
CONTINGENCIA			
Contratos de compra y venta de títulos valores		2,513,624	2,163,845

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros

Arca Capital, S.A.
(Subsidiada 100% de Arca International Group)

Estado de Ganancia o Pérdida
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

	Notas	2024	2023
INGRESOS:			
Ganancia en venta de títulos valores	5	1,794,864	2,203,819
Ingreso por operaciones de margen	7	21,598	15,285
Ingresos en operaciones de portafolio indexado	8	898	999
Intereses ganados	9	4,084	3,273
Otros Ingreos	10	58,320	96,523
Total de Ingresos		1,879,765	2,319,899
COSTOS			
Tarifa de supervisión y custodia		(56,045)	(66,815)
Comisiones		(212,821)	(298,772)
Pérdida en compra y venta de valores y gastos de trade	11	(692,020)	(859,559)
Total de costos		(960,886)	(1,225,146)
Utilidad en Operaciones		918,879	1,094,753
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS			
Salarios, prestaciones y otras remuneraciones	10	(143,122)	(170,922)
Depreciación y amortización	14	(11,589)	(11,789)
Honorarios y Servicios Profesionales		(416,219)	(264,723)
Intereses y otros gastos financieros		(14,273)	(37,197)
Otros gastos de operación	15	(155,576)	(225,092)
Total de gastos generales y administrativos		(740,779)	(709,723)
Ganancia antes de impuestos sobre la renta		178,100	385,030
Impuesto sobre la renta	16	-	-
Ganancia neta		178,100	385,030

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros

Arca Capital, S.A.
(Subsidiada 100% de Arca International Group)

Estado de Ganancia o Pérdida Integrales
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

	2024	2023
Ganancia neta	178,100	385,030
Otras ganancias integrales		
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado de ganancia o pérdida		
Cambios Netos en valuación de instrumentos	(11,906)	13,692
Las utilidades integrales se incluyen en las utilidades retenidas.	166,194	398,722

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros

Arca Capital, S.A.
(Subsidiada 100% de Arca International Group)

Estado de Ganacia o Pérdida Integrales
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

	Notas	Capital en Acciones	Ganancias Acumuladas	Ganancia (pérdida) No Realizadas en Inversiones	Impuesto Complementario	Total de Patrimonio
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>
Dividendos Distribuidos			(500,000)			(500,000)
Ganancia neta - diciembre 2023			385,030			385,030
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros				13,692		13,692
Saldo al 31 de diciembre de 2023		<u>1,000,000</u>	<u>385,984</u>	<u>14,486</u>	<u>(19,011)</u>	<u>1,381,459</u>
Dividendos Distribuidos			(300,000)			(300,000)
Ganancia neta - diciembre 2024			178,100			178,100
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros				(11,906)		(11,906)
Saldo al 31 de diciembre de 2024		<u>1,000,000</u>	<u>264,084</u>	<u>2,580</u>	<u>(19,011)</u>	<u>1,247,653</u>

Las notas que se acompañan son parte integral del los estados financieros

Arca Capital, S.A.
(Subsidiada 100% de Arca International Group)

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

	Notas	2024	2023
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Ganancia neta		178,100	385,030
Ajustes por:			
Depreciación y amortización		11,589	11,789
Provisión para posibles perdidas		13,465	9,696
Pasivos laborales		1,877	2,093
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(1,906)	(30,070)
Gastos e impuestos pagados por anticipado		3,486	(6,117)
Inversiones y otros activos financieros, neto		(46,799)	52,346
Operaciones de margen		(344,161)	(27,192)
Intereses por cobrar		369	323
Activo financieros indexados a títulos valores		(1,837,688)	(768,483)
Otros Activos		2,790	(2,790)
Impuestos y retenciones por pagar		(238)	(443)
Reservas laborales por pagar		(2,284)	(490)
Pasivos Laborales		(3,438)	(495)
Cuenta por Pagar		474,650	(853,569)
Pasivos financieros indexados a títulos valores		1,893,979	777,984
Intereses por Financiamientos		(1,187)	1,003
Otros pasivos		182	713
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		<u>342,786</u>	<u>(448,672)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Dividendos distribuidos		(300,000)	(500,000)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		<u>(300,000)</u>	<u>(500,000)</u>
(Diminución) aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo		42,785	(948,673)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>608,258</u>	<u>1,556,930</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período		<u>651,043 B/.</u>	<u>608,258</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

1. Incorporación y Operaciones

Organización

Arca Capital, S.A. (subsidiaria 100% de Arca International Group), es una sociedad anónima organizada y constituida conforme a las leyes de la República de Panamá, inscrita el 12 de enero de 2012 según Escritura Pública No. 366 de la Notaria Primera del Circuito de Panamá, debidamente inscrita en el Registro Público de Panamá, Sección Mercantil, en el documento No. 2108651 y Ficha No. 758094, La Compañía inicio operaciones en enero de 2013, debidamente autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá para ejercer la actividad de Casa de Valores, mediante Resolución SMV N°322-2012 del 13 de septiembre de 2012 domiciliada en Panamá.

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

Su actividad principal es dedicarse al negocio de Casa de Valores y otras actividades propias y accesorias al negocio de Casa de Valores de conformidad con las leyes y reglamentos de la República de Panamá.

Su oficina principal se encuentra ubicada en la Avenida Samuel Lewis con Calle 56, Torre PDC, Piso 13, Ciudad de Panamá.

Regulaciones

Las operaciones de la casa de valores están supervisadas y reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (Antes Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá), de acuerdo con el Decreto ley No. 1 del 8 de julio de 1999, y todas aquellas disposiciones que modifican la ley a través de acuerdos debidamente comunicados.

Aprobación de los Estados Financieros

La emisión de los estados financieros de **Arca Capital, S.A.**, (subsidiaria 100% de Arca International Group), S.A., ha sido autorizada por la Junta Directiva y Accionistas de la Compañía el 11 de febrero de 2025.

2. Estado de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad e Interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Base de Preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambios de los activos.

Medición del Valor Razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las transacciones de arrendamiento, dentro del alcance de la NIIF 16 y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable pero que no son valor razonable, como el valor neto realizable en la NIC 2 o el valor en uso en la NIC 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de las entradas para las mediciones del valor razonable en su totalidad, que se describen a continuación:

- Las entradas del Nivel 1: son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición;
- Las entradas del Nivel 2: son entradas, diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para un activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente; y
- Las entradas del Nivel 3: son entradas no observables para un activo o pasivo.

Las políticas contables principales se expresan más adelante.

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están expresados en Balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, el cual está a la par y es de libre cambio con el Dólar (USD) de los Estados Unidos de América.

Conversión de Moneda Extranjera

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

La tasa de cambio en Bolívars para los bancos constituidos en la República Bolivariana de Venezuela al 31 de diciembre de 2024 fue de 51.9345 y en 2023 fue de 35.9305, por autorización del departamento de riesgo, cumpliendo con una política conservadora de las cifras reflejadas en los saldos de bancos internacionales con tipo de moneda Bolívar Venezolano.

Clasificación de Activos Financieros entre Corrientes y no Corrientes

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

Adopción de las Nuevas y Revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

1.1 Normas Internacionales de Reporte Financiero nuevas y modificadas que están vigentes a partir del año corriente. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros

a. Normas de Contabilidad NIIF Nuevas y Modificadas, Adoptadas por La Compañía

En el año en curso, la compañía ha aplicado una serie de modificaciones a las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) que son obligatoriamente efectivas para un período contable que comience a partir

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

del 1 de enero de 2024. Su adopción no ha tenido ningún impacto significativo en la información a revelar ni en los importes reportados en estos estados financieros.

Modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros – Clasificación de los Pasivos como Corrientes o No Corrientes: En octubre de 2022, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) publicó la clasificación de los pasivos como corrientes o no Corrientes (modificaciones del 2020). Las modificaciones 2020 aclararon aspectos de la forma en que las entidades clasifican los pasivos como corrientes o no corrientes; en particular, la forma en que una entidad evalúa si tiene el derecho de diferir la liquidación de un pasivo cuando ese derecho está sujeto al cumplimiento de condiciones específicas (a menudo denominadas "Condiciones Pactadas") dentro de los doce meses siguientes al período sobre el que se informa.

La Administración aplicó esta modificación sin evidenciar impactos en la preparación de los estados financieros.

b. Normas de Contabilidad NIIF Nuevas y Modificadas, No Adoptadas por La Compañía

Nuevas normas y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el año terminado al 31 de diciembre de 2024, y no han sido adoptadas de manera anticipada por La Compañía. Las principales normas y enmiendas se presentan a continuación:

Modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28 – Venta o Aportación de Activos entre un inversionista y su Asociada o Joint Venture: Las Modificaciones modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28 se refieren a situaciones en las que se produce una venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de la participación, se reconocen en el resultado del proceso de la dominante solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De manera similar, las ganancias y pérdidas resultantes de la revaloración de las inversiones retenidas en cualquier subsidiaria anterior (que se haya convertido en una asociada o un negocio conjunto

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

que se contabilice utilizando el método de la participación) al valor razonable se reconocen en el resultado de la antigua matriz solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada de las enmiendas. Los administradores de la sociedad dominante prevén que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en las cuentas anuales consolidadas del grupo en ejercicios futuros en caso de que se produzcan dichas operaciones.

NIIF 18 - Presentación en Información a Revelar en los Estados Financieros: En abril de 2024, El Consejo emitió la nueva NIIF 18, Presentación e Información más transparentes y Comparable sobre el rendimiento financiero de las entidades, lo que ayudará a tomar mejores decisiones de inversión. La NIIF 18 entra en vigor para los periodos contables anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 9 – Instrumentos Financieros y NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar – Clasificación y medición de los Instrumentos Financieros: En mayo de 2024, El Consejo modificó los requisitos de clasificación y medición de la NIIF 9. Estas modificaciones responden a los comentarios de la revisión post-implementación de la norma y clarifican los requisitos en áreas en las que las partes interesadas han planteado dudas, o en las que ha surgido nuevos cuestionamientos desde que se publicó la NIIF 9.

Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2026. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía está evaluando el impacto de los cambios que tendrían esta modificación en los estados financieros y revelaciones de la Compañía.

La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía en periodos futuros.

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes

Las principales políticas de contabilidad adoptadas para la preparación de estos estados financieros se preparan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente con relación al año anterior.

Operaciones de Margen

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

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

Activos Financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “intereses por cobrar, operaciones de margen, activos financieros indexados e inversiones y otros activos financieros. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo y equivalentes de efectivo, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo todas las cuentas que no tienen restricciones para su utilización.

Depósitos que Devengan Intereses

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

Activos y Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores

Corresponde a títulos de clientes, puestos en colateral para futuras inversiones. Éstas se

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

derivan de las operaciones de margen. La Compañía ha adoptado la política de mantener contratos de margen con clientes a corto y largo plazo (mayor de 12 meses), generando activos y pasivos indexados a corto y largo plazo.

Cuentas por Cobrar

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

Intereses por Cobrar

Corresponden a los intereses pendientes de cobro sobre las operaciones de renta fija a una tasa variable.

Propiedad, Mobiliario y Equipos, Neto

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

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

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

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

	Años
Propiedad	5 - 25
Equipo de oficina	3
Mobiliario y equipo	5

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

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

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

Inversiones y Otros Activos Financieros, Neto

Las inversiones y otros activos, netos financieros son clasificados a la fecha de negociación e inicialmente medidos al valor razonable, más los costos incrementales relacionados a la transacción, excepto por las inversiones contabilizadas a valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación y medición de los activos financieros, refleja el modelo de negocios en el que los activos son de caja.

El modelo incluye tres categorías de clasificación para los activos financieros:

Costo Amortizado (CA):

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con las siguientes condiciones. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales; y

Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VR OUI):

Un instrumento de deuda es medido a VR OUI solo si cumple con las siguientes condiciones:

El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y;

Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Valor razonable con cambios en resultados (VRCR):

Todos los otros activos financieros son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, la Compañía puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de las otras utilidades integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

Cuando es aplicable, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos instrumentos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entradas observables y minimicen el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes de mercados tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que son negociados en un mercado activo está basado en los precios cotizados. Para el resto de los otros instrumentos financieros, la Compañía determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valuación, que incluyen valor presente neto, modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valuación incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

La Compañía mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: Son los instrumentos utilizando los precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos, datos de entrada distintos de los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo, datos de entrada corroboradas por el mercado.

Nivel 3: Son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

Deterioro de Activos Financieros

Los activos son probados para detectar indicadores de deterioro del valor al cierre de cada período sobre el cual se informa. Se considera que un activo financiero está deteriorado en su valor cuando existe evidencia objetiva de dicho deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia objetiva de deterioro debería incluir:

Dificultades financieras significativas el emisor o contraparte; o

Incumplimiento de contrato, tal como atrasos u omisión de pagos de intereses o de capital; o
Se torna probable que el prestatario caiga en bancarota o en una reorganización financiera;
La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida reconocida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros y el flujo futuro estimado de efectivo del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro del valor para todos los activos financieros.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye y la misma puede ser relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que dicho deterioro del valor fue reconocido, la pérdida por deterioro del valor previamente reconocida se reversa mediante una imputación a los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro del valor no exceda el importe que hubiera resultado de mantenerse medido a su costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro del valor.

Baja de Activos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiran parte los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de ese activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que puede tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por el monto de los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que había sido reconocido en el otro resultado integral y se había acumulado en el patrimonio, se reconoce en los resultados.

En los restantes casos cuando la baja en cuentas de un activo financiero no es total (por ejemplo, cuando la Compañía retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Compañía distribuye el anterior importe en libros del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconoce, sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continúa siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no sigue siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada a esa parte que hubiese sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en resultados. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en el otro resultado integral es asignada entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no es reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

Clasificación de Pasivos entre Corrientes y no Corrientes

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

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros están compuestos básicamente por pasivos financieros indexados a títulos valores, intereses por financiamiento y cuentas por pagar.

Los pasivos financieros son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del pasivo financiero al momento de su reconocimiento inicial.

Mutuos Pasivos de Títulos Valores

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

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

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

Cuentas por Pagar

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

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

Beneficios a Empleados - Prima de Antigüedad e Indemnización

De acuerdo con el Código de Trabajo de Panamá, la Compañías deben pagar una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año trabajado (1.92% del salario anual), a todo trabajador de contrato indefinido al cesar la relación de trabajo. También deberá pagar una indemnización en caso de que sea un despido injustificado o una renuncia justificada. La indemnización es calculada con base a 3.4 semanas por cada año laborado en los diez primeros años, y una semana adicional por cada año posterior a los diez años.

La Compañía establece una provisión de acuerdo con lo que señala el Código de Trabajo para cubrir estas prestaciones laborales.

Baja en Cuentas de Pasivos Financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones se liquidan, cancelan o expiran. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en los resultados.

Capital en Acciones

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual. Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos se registran por el importe recibido.

Reconocimiento de los Ingresos

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

Ganancia en Ventas de Títulos Valores

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

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

Otros Ingresos

Los otros ingresos se reconocen por el método de devengado, según la sustancia de los acuerdos correspondientes.

Intereses Ganados y Pagados

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

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

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

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

Reconocimiento de los Gastos

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable.

Esto implica que el registro de un gasto tenga lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

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

4. Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las normas internacionales de

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

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

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

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

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se presenta así:

	2024	2023
Caja	721	721
Depósitos a la vista en bancos locales	342,189	423,226
Depósitos a la vista en bancos extranjeros	316,882	196,144
	659,792	620,091
Provisión para posibles pérdidas	(8,749)	(11,833)
	651,043	608,258

6. Intereses por Cobrar

Los intereses por cobrar se presentan así:

	2024	2023
Intereses por cobrar	279	593
Intereses por cobrar activos indexados	-	55
	279	648

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

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

7. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar se presentan así:

	2024	2023
Custodios de títulos	114,248	178,127
Entidades Bancarias	<u>53,107</u>	<u>1,164</u>
	167,355	179,291
Provisión para posibles pérdidas	<u>(7,711)</u>	<u>(8,097)</u>
	<u>159,644</u>	<u>171,204</u>

8. Operaciones de Margen

Las operaciones de margen son el financiamiento otorgado a un cliente para la compra de títulos valores, basados en un porcentaje o margen de capital, que el cliente aporta inicialmente a la transacción. Las operaciones de margen se presentan así:

	2024	2023
Financiamiento otorgado a clientes:		
Préstamo de margen	<u>549,431</u>	<u>205,270</u>
Resultado de operaciones de margen	<u>21,598</u>	<u>15,285</u>

9. Activos y Pasivos Indexados

Corresponden a títulos de clientes puestos en colateral de operaciones de margen u operaciones de mutuo:

	2024	2023
Activos indexados	<u>3,539,030</u>	<u>1,701,342</u>

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

Pasivos indexados	3,714,933	1,820,954
-------------------	------------------	------------------

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos y pasivos indexados:

Activos indexados	Jerarquía del valor razonable	Costo de adquisición	Ganancia (pérdida) no realizada	Valor de mercado
Bonos Corporativos	Nivel 1	1,035,712	2,503,318	3,539,030
				3,539,030

Pasivos indexados	Jerarquía del valor razonable	Costo de adquisición	Ganancia (pérdida) no realizada	Valor de mercado
Acciones	Nivel 1	1,035,712	2,503,318	3,539,030
Letras del tesoro	Nivel 1	175,707	196	175,903
				3,714,933

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos y pasivos indexados:

Activos indexados	Jerarquía del valor razonable	Costo de adquisición	(pérdida) no realizada	Valor de mercado
Acciones	Nivel 1	781,326	890,887	1,672,213
Bonos Corporativos	Nivel 1	28,376	753	29,129
				1,701,342

Pasivos indexados	Jerarquía del valor razonable	Costo de adquisición	(Pérdida) no realizada	Valor de mercado
Acciones	Nivel 1	781,326	890,887	1,672,213
Letras del Tesoro	Nivel 1	120,016	(404)	119,612
Bonos Corporativos	Nivel 1	28,016	753	29,129
				1,820,954

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

10. Inversiones y otros activos financieros, neto

Las inversiones y otros activos financieros, neto se detallan a continuación:

2024									
Tipo	Emisor	Jerarquía del valor razonable	Costo amortizado	Pérdida/ganancia no realizada	Valor razonable de mercado	NIIF 9	Valor en libros bajo NIIF 9	Técnicas de valuación y datos de entrada principales	Variables utilizables
Letras del tesoro	EEUU	Nivel 1	381,740	3,486	385,226	(4)	385,222	Precio de mercado	Precio de mercado observables en mercados activos
Acciones emitidas por bancos del país	BCT Bank International	Nivel 1	3,734	(179)	3,555	(6)	3,549	Precio de mercado	Precio de mercado observables en mercados activos
Papeles comerciales	Alimentos Botalon, C.A.	Nivel 1	200	-	200	-	200	Precio de mercado	Precio de mercado observables en mercados activos
(Continúa)									

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

Tipo (Continuación)	Emisor	Jerarquía del valor razonable	Costo amortizado	Pérdida/ganancia no realizada	Valor razonable de mercado	NIIF 9	Valor en libros bajo NIIF 9	Técnicas de valuación y datos de entrada principales	Variables utilizables
Acciones emitidas por Empresa Extranjera	Frontera Energy Corp.	Nivel 1	67	(51)	16	(3)	13	Precio de mercado	Precio de mercado observables en mercados activos
			385,741	3,256	388,997	(13)	388,984		

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

2023									
Tipo	Emisor	Jerarquía del valor razonable	Costo amortizado	Pérdida/ganancia no realizada	Valor razonable de mercado	NIIF 9	Valor en libros bajo NIIF 9	Técnicas de valuación y datos de entrada principales	Variables utilizables
Letras del Tesoro	EEUU	Nivel 1	292,728	281	293,009	(3)	293,006	Precio de mercado	Precio de mercado observables en mercados activos
Bonos exterior	TV Azteca	Nivel 1	26,286	(8,555)	17,731	(1)	17,730	Precio de mercado	Precio de mercado observables en mercados activos
Bonos exterior	Petroleos de Venezuela	Nivel 1	19,800	19,800	39,600	(2)	39,598	Precio de mercado	Precio de mercado observables en mercados activos
Acciones emitidas por Bancos del País	BCT BANK INTERNATIONAL	Nivel 1	3,734	(179)	3,555	(6)	3,549	Precio de mercado	Precio de mercado observables en mercados activos
(Continúa)									

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

Tipo (Continuación)	Emisor	Jerarquía del valor razonable	Costo amortizado	Pérdida/ganancia no realizada	Valor razonable de mercado	NIIF 9	Valor en libros bajo NIIF 9	Técnicas de valuación y datos de entrada principales	Variables utilizables
Papeles comerciales en BS	Index Maqveca C.A.	Nivel 1	200	-	200	-	200	Precio de mercado	Precio de mercado observables en mercados activos
Acciones emitidas por Empresa Extranjera	Frontera Energy Corp.	Nivel 1	67	(55)	12	(3)	9	Precio de mercado	Precio de mercado observables en mercados activos
			342,815	(273)	399,584	(13)	354,092		

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

11. 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 el estado de ganancias y pérdidas al 31 de diciembre de 2024.

A continuación, se resume la conciliación del valor en libros y la provisión para la NIIF 9 al 31 de diciembre de 2024.

	Saldo al 31 de diciembre de 2024	Provisión bajo NIIF 9	Saldo al 31 de diciembre de 2024	Nivel de provisión
Financiamiento de margen	549,431	-	549,431	0.00%
Saldos a la vista en bancos corresponsales	482,520	(8,632)	473,888	4.92%
Inversiones en instrumentos de renta fija	385,426	(4)	385,422	0.00%
Cuentas por cobrar	167,355	(7,712)	76,435	0.15%
Fondos en corresponsalías	76,552	(117)	159,643	4.61%
Inversiones en instrumentos en renta variable	3,571	(9)	3,562	0.26%
Intereses acumulados	279	-	279	0.00%
	1,665,134	(16,474)	1,648,660	

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

A continuación, se resume la conciliación del valor en libros y la provisión para la NIIF 9 al 31 de diciembre de 2023.

	Saldo al 31 de diciembre de 2023	Provisión bajo NIIF 9	Saldo al 31 de diciembre De 2023	Nivel de provisión
Saldos a la vista				
en bancos corresponsales	523,580	(11,190)	512,390	2.14%
Inversiones en instrumentos de renta fija	350,539	(5)	350,534	0.00%
Financiamiento de margen	205,270	-	205,270	0.00%
Cuentas por cobrar	190,291	(19,086)	171,205	10.03%
Fondos en corresponsalías	80,476	(123)	80,353	0.15%
Saldos en money market	15,315	(520)	14,795	3.39%
Inversiones en instrumentos en renta variable	3,567	(9)	3,558	0.26%
Intereses acumulados	49	-	49	0.00%
	1,369,087	(30,933)	1,338,154	

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

12. Propiedad, Mobiliario y Equipos, Neto

La propiedad, mobiliario y equipos y licencias, neto se presentan así:

2024			
	Al inicio del año	Adiciones	Al final del año
Costo			
Propiedad	401,882	-	401,882
Equipo de oficina	109,798	-	109,798
Mobiliario y equipos	41,695	-	41,695
Software	31,654	-	31,654
	585,029	-	585,029
Depreciación y amortización acumulada			
Propiedad	(207,765)	(11,589)	(219,354)
Equipo de oficina	(109,798)	-	(109,798)
Mobiliario y equipos	(41,695)	-	(41,695)
Software	(31,654)	-	(31,654)
	(390,912)	(11,589)	(402,501)
Costo neto	194,117	(11,589)	182,528

2023			
	Al inicio del año	Adiciones	Al final del año
Costo	585,829	-	585,029
Depreciación	(379,123)	(11,789)	(390,912)
Costo neto	205,906	(11,789)	194,117

Al 31 de diciembre de 2024, el software, mobiliarios de oficina y equipos de oficina se encuentra totalmente depreciadas por el monto de B/. 109,798, B/. 41,695 y B/.31,654.

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

13. Intereses por Financiamiento

Los intereses por financiamiento se presentan así:

	2024	2023
Intereses por pagar por financiamientos recibidos	3,007	-
Intereses por pagar pasivos indexados - títulos	110	4,304
	<u>3,117</u>	<u>4,304</u>

14. Impuestos y Retenciones por Pagar

Los impuestos y retenciones por pagar se presentan así:

	2024	2023
Caja de Seguro Social	2,078	2,174
Otras retenciones sobre impuestos por pagar	551	693
	<u>2,629</u>	<u>2,867</u>

15. Reservas Laborales por Pagar

Las reservas laborales por pagar se presentan así:

	2024	2023
Vacaciones	4,495	6,972
Bonificaciones	3,079	2,874
Décimo tercer mes	273	285
	<u>7,847</u>	<u>10,131</u>

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

16. Acumulación para Pasivos Laborales

La acumulación para pasivos laborales, los cuales consisten en prima de antigüedad y indemnización se presenta así:

	2024	2023
Saldo inicial	13,650	12,052
Aumentos	1,877	2,093
Disminuciones	(3,438)	(495)
Saldo final	12,089	13,650

17. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas por pagar se presentan así:

	2024	2023
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	14,975
Transacciones:		
Ingreso por operaciones de renta fija	87,374	11,855
Ingreso por comisión por custodia	3,704	-
Ingreso por operaciones de márgenes	1,794	1,696
Ingreso por operaciones de renta variable	50	2,356
	92,922	15,907
Pérdida en operaciones de renta variable	-	411
Pérdidas por operaciones de renta fija	3,751	197
	3,751	608
Honorarios profesionales	309,122	268,836
Comisiones bancarias	31,185	26,155
	340,307	294,991

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

18. Capital en Acciones

El capital en acciones se detalla a continuación:

	2024	2023
Capital conformado por acciones mil con valor nominal de B/.1,000, cada una autorizada, emitidas y en circulación.	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>

Mediante Acta de Junta Directiva de Accionista, se autorizó la declaración y el pago de dividendos a los accionistas correspondiente al periodo 2024, por B/.175,000.

Mediante Acta de Junta Directiva de Accionista, se autorizó la declaración y el pago de dividendos a los accionistas correspondiente al periodo 2023, por B/.300,000.

19. Contingencias

El capital en acciones se detalla a continuación:

	2024	2023
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la suma de las cuentas contingentes por contratos de compraventa de títulos valores, es como se muestra a continuación:	<u>2,513,624</u>	<u>2,163,845</u>

20. Salarios, prestaciones y otras remuneraciones

Los salarios, prestaciones y otras remuneraciones se presentan así:

	2024	2023
Salarios	94,372	133,627
Prestaciones laborales (CSS)	13,290	14,703
Preaviso e indemnizaciones	12,713	1,530
Vacaciones	7,491	5,894
Décimo tercer mes	6,950	7,550
Bonificación	6,055	5,878
Prima de Antigüedad	2,251	1,740
	<u>143,122</u>	<u>170,922</u>

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

21. Otros Gastos de Operación

Los otros gastos de operación se presentan así:

	2024	2023
Atenciones	41,696	15,039
Gastos de transportes y viajes	23,959	2,927
Electricidad y teléfono	16,614	16,212
Seguros	15,848	15,953
Provisión para posibles pérdida	13,465	9,696
Otros gastos generales	12,640	60,867
Reparación y mantenimiento	12,199	15,515
Cuotas y membresías	11,208	84,802
Viáticos	4,325	990
Gasto de oficina y aseo	2,396	2,084
Cursos y seminarios	1,226	1,007
	155,576	225,092

22. Impuesto Sobre la Renta

De acuerdo con la legislación fiscal panameña vigente, la Compañía está exenta del pago del Impuesto Sobre la Renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También está exento del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos - valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

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

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

23. Contabilización de Cuentas de Clientes

La cartera de banco y efectivo y de activos bajo custodia de terceros en administración por cuenta y riesgo de clientes al 31 de diciembre de 2024, asciende a la suma de B/.75,056,146, (al 31 de diciembre de 2023 era de: B/.26,454,298), se desglosan de la siguiente forma:

Activos Bajo Administración

Valores en custodia internacional	47,774,714
Valores en custodia local	17,978,069
Efectivo en custodios locales	6,816,336
Efectivo en bancos locales	1,657,187
Efectivo en bancos internaciones	829,840
Total de Activos Bajo Administración	<u>75,056,146</u>

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).

24. Administración del Riesgo Financiero

Riesgo de Liquidez

La Administración es prudente con respecto al riesgo de liquidez, el cual implica mantener suficiente efectivo para hacerle frente a sus obligaciones futuras e inversiones planificadas.

Riesgo de Crédito

La Casa de Valores está expuesta al riesgo crediticio en sus operaciones con riesgo de crédito directo (préstamos de margen) y en sus operaciones con inversiones en valores, que es el riesgo asociado a la posibilidad de que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento.

La Casa de Valores realiza regularmente operaciones de margen que califican como activos financieros con riesgo de crédito directo. Las operaciones con activos financieros directos están garantizadas con títulos valores cuyo valor razonable excede el monto otorgado en préstamo.

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

De acuerdo a la política de la Casa de Valores, el porcentaje de financiamiento otorgado a clientes se determina en base a la categoría del título que se financie, su calificación de riesgo, la liquidez del mismo y las condiciones de financiamiento del título que ofrezca el mercado.

Adicionalmente, la Casa de Valores se encuentra en constante monitoreo de las relaciones de financiamiento del portafolio de los clientes. Asegurando de esta forma, que las garantías siempre cubran el financiamiento y mitigando así el riesgo de crédito.

Por consiguiente, se considera que el riesgo de crédito es bajo.

Riesgo de Contraparte

Es el riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos valores u otros instrumentos negociados en los mercados de valores.

Las políticas de la administración de riesgo señalan límites de contraparte, que determinan, en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que la Compañía puede tener con una contraparte.

La Alta Gerencia es responsable de identificar a aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como indicaciones sobre su capacidad y disposición para cumplir a cabalidad en el futuro.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los instrumentos financieros sufran una merma de valor por fluctuaciones en tasas de intereses, de conversión de monedas u otros riesgos de precio. Ninguno de los riesgos tiene efecto material en los activos o pasivos financieros de la Compañía debido a que no tiene instrumentos financieros denominados en moneda extranjera ni valores patrimoniales. La fluctuación de interés que pudiera tener en sus cuentas de ahorros no tendría un impacto negativo significativo.

Administración de riesgo de mercado:

Las políticas y límites globales de exposición a inversiones son establecidas y aprobadas por la Alta Gerencia; las mismas toman en consideración el portafolio y los activos que los componen.

Las políticas de inversión de la Compañía disponen el cumplimiento de límites por el monto total del portafolio de inversiones y otros activos financieros, límites individuales por tipo de activo, por institución, por emisor y/o emisión y plazos máximos por portafolio; para cada portafolio se especifican los instrumentos a incluir y la calificación de riesgo de crédito de estos.

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

Adicionalmente, la Compañía ha establecido límites máximos para pérdidas por riesgo de mercado en su cartera de inversiones y otros activos financieros que pueden ser producto de movimientos en las tasas de interés, riesgo de crédito y fluctuaciones en los valores de mercado de las inversiones.

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

Riesgo de la Tasa de Interés

Es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichas fluctuaciones, pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados.

Riesgo de Tasa de Cambio

Es el riesgo del valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de otras monedas extranjeras, y otras variables financieras.

Riesgo Operacional

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

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

Riesgo de Precio

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

Específicamente, los cambios en el nivel de los precios o factores de mercado pueden afectar o

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

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

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

Administración del Riesgo de Capital

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

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

25. Marco Regulatorio

Mediante el Decreto de Ley No.1 del 8 de julio de 1999, se crea la Comisión Nacional de Valores (hoy Superintendencia del Mercado de Valores) y se regula el mercado de valores en La Republica de Panamá. La Superintendencia del Mercado de Valores en sus Acuerdos No.2, 7 y 8, exige a las Casas y Corredores de Valores, la preparación y presentación de estados financieros con una periodicidad de 60 días calendario al cierre trimestral y de 90 días siguientes al cierre fiscal correspondiente, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Superintendencia del Mercado de Valores.

Cabe destacar la entrada en vigencia del Acuerdo 4-2011 de 27 de junio del 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 del 2011, publicando en Gaceta Oficial No.26849 de 12 de agosto de 2011 y el Acuerdo No.9-2011 de 13 de diciembre del 2011 publicado en Gaceta Oficial No.26932-A de

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

15 de diciembre del 2011.

En el Acuerdo No. 9-2011 se extiende la entrada en vigor del Acuerdo 4-2011, la cual será a partir del mes de julio de 2012, exceptuado los Artículos 4, sobre el Capital Total Mínimo Requerido del Capítulo Primero sobre disposiciones generales, el cual será de Doscientos Cincuenta Mil Dólares (\$250,000) a partir del 27 de enero de 2012 y Artículo 13 sobre Coeficiente de Liquidez de las Casas de Valores del Capítulo Sexto cuya vigencia será a partir del 1 de enero de 2012.

Mediante Acuerdo No. 8-2013 del 18 de septiembre de 2013 se modifican ciertas disposiciones del Acuerdo 4-2011 del 27 de junio de 2011 sobre Capital Adecuado, Relación de Solvencia, Fondos de Capital, Coeficiente de Liquidez y Concentraciones de Riesgo. Estas modificaciones consisten principalmente en lo siguiente:

- a) Establecer un nuevo nivel para el Capital Total Mínimo Requerido, el cual será de B/.350,000. El plazo de adecuación de esta disposición será de seis (6) meses a partir de la fecha del 1 de octubre de 2013.
- b) Establecer requerimientos adicionales de capital para las Casas de Valores que ofrezcan el servicio de custodia de forma física o a través de terceros, domiciliados o no. Estos requerimientos adicionales de capital se determinarán en base a los siguientes factores:

Servicio de Custodia Física (directa) o a través de un custodio autorizado con domicilio en Jurisdicción No Reconocida por la Superintendencia.	0.10% del monto custodiado
Servicio de Custodia a través de tercero autorizado con domicilio en Jurisdicción Reconocida por la Superintendencia (ya sea de forma física o no).	0.04% del monto custodiado

El plazo de adecuación de esta disposición será de seis (6) meses a partir de fecha del 1 de octubre de 2013.

- c) Establecer que las Casas de Valores deberán mantener en todo momento depósitos a la vista o depósitos a plazo no superior a noventa días (90) días en una entidad bancaria autorizada para operar en la República de Panamá y distinta a su grupo económico, la suma equivalente al promedio de gastos mensuales generales y administrativos de los

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

últimos 12 meses multiplicado por cuatro (4). El plazo de adecuación de esta disposición será de seis (6) meses a partir de la fecha del 1 de octubre de 2013.

- d) El Acuerdo 8-2013, adiciona el Artículo 13-A al Acuerdo N4-2011 de 27 de junio de 2011, por la obligación de montos a reservar, así: Las Casas de Valores deberán mantener en todo momento depósitos a la vista, o depósitos a la vista, o depósitos a plazo no superior a noventa días (90) en una entidad bancaria autorizada para operar en la República de Panamá y distinta a su grupo económico, la suma equivalente al promedio de gastos mensuales generales y administrativos de los últimos doce (12) meses multiplicado por cuatro (4).
- e) El Acuerdo 02-2015, que modifica ciertas disposiciones del artículo 2-2011 del 1 de abril de 2011, relativo a las Casas de Valores. Artículo 8. (De la Solicitud de Licencia): Punto 16. Propuesta de una póliza de Responsabilidad Civil por Errores y Omisiones que cuente al menos con las siguientes características:
 - a. Cobertura por reclamaciones derivadas de errores, omisiones o negligencia en la prestación de los servicios de Casa de Valores autorizados por la Ley del Mercado de Valores, brindados en o desde la República de Panamá, tanto por medios físicos como electrónicos.
 - b. Cobertura por un monto mínimo de Un Millón de Balboas (B/. 1,000,000.00); salvo que la Superintendencia solicite un monto mayor tomando en consideración el volumen de clientes, los contratos, riesgos y los servicios de la Casa de Valores.
 - c. Que deberá estar vigente hasta la cancelación de la licencia.
- f) El Acuerdo 8-2013 fue modificado mediante Acuerdo 3-2016, con relación a la Obligación de los Montos a Reservar que deban hacer Casas de Valores. En el cual indica que, en caso de existir evidencia objetiva del deterioro financiero de la Casa de Valores, la Superintendencia estará facultada para exigir, montos a reservar de conformidad con lo dispuesto en el artículo.

En cumplimiento al Acuerdo 8-2013, la Administración da seguimiento a la obligación de cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades en todo momento.

La Unidad de Cumplimiento de la Compañía es la encargada de monitorear el cumplimiento de los requerimientos mínimos de capital. Las políticas de la Compañía sobre la administración de capital son de mantener un capital, el cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio. La Compañía reconoce la necesidad de mantener un balance entre

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

los retornos a los accionistas y la adecuación de capital requerida por el ente regulador.

Al 31 de diciembre de 2024, mantiene un Fondo de Capital que se detalla a continuación:

Acciones comunes emitidas y pagadas	1,000,000
Utilidades netas acumuladas	247,652
Activos intangibles y diferidos	(2,964)
Activos de propiedad planta y equipo	(182,528)
Inversiones de capital	(53,465)
Otros activos	(159,773)
Fondo de capital neto	848,922

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta la siguiente información: índice de liquidez, relación de solvencia, fondo de capital reportado al Regulador:

Relación de Solvencia

Monto capital reportado	848,922
Valor de exposición de riesgo o crédito	285,112
Relación de Solvencia	297.75%

Fondo de capital

Monto de fondo capital reportado	848,922
Monto de capital exigido	380,022

Coefficiente de liquidez

Total de pasivos exigidos menores a un año	628,598	
Mínimo de coeficiente de liquidez (30%)	188,579	
Total de los activos aptos para el cumplimiento del coeficiente de liquidez	1,224,313	
Coeficiente de liquidez legal reportado	194.77%	Si cumple
Excedente de activos aptos para la liquidez sobre pasivos corrientes	1,035,734	Si cumple

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presentó la siguiente información índice de liquidez, relación de solvencia y fondo de capital reportado ante el Regulador:

Coefficiente de liquidez - mínimo de 30%

Los coeficientes de liquidez de la Compañía han sido:

Mínimo	151.95%	30/dic/2024
Máximo	410.61%	05/jul/2024

Relación de solvencia

Mínimo	162.40%	22/oct/2024
Máximo	640.99%	12/jul/2024

Fondo de Capital

Mínimo	B/.598,270	26/dic/2024
Máximo	B/.965,786	26/mar/2024

Montos por Reservar

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

Reserva de Gastos Generales y Administrativos

Adicional Arca Capital, S.A. en caso de deterioro 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 y administrativos que representan desembolsos de efectivo de los últimos 12 meses	$\frac{B/.704,689}{12} = B/.58,724 \times 4 \text{ meses} = B/.234,896$
---	---

Arca Capital, S.A.
(Subsidiaria 100% de Arca International Group)

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Cifras en Balboas)

26. Concentración de Riesgo de Crédito

Serán considerados como situaciones de concentración de riesgo de una Casa de Valores cuando el valor acumulado de los riesgos con respecto de un emisor, cliente individual o de un grupo de emisores o clientes relacionados entre sí excede el diez por ciento (10%) del valor total de los fondos de capital de la casa de valores. En todo caso el valor de todos los riesgos que una casa de valores contraiga y mantenga con un mismo emisor, cliente o grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, no podrá exceder del treinta por ciento (30%) del valor total de sus fondos de capital. Tampoco el conjunto de las situaciones de concentración de una Casa de Valores podrá superar ocho (8) veces el valor de los fondos de capital de una Casa de Valores.

Al cierre del 31 de diciembre de 2024, no existen situaciones de concentración de riesgo de crédito

* * * * *



Jerome & Asociados

Av. Samuel Lewis con Calle 59 Edificio Kenex Plaza, Piso 9, Urb. Obarrio, Ciudad de Panamá;

Teléfono No.310-0477; E-mail cpa@jeromeyasociados.com;