

REPÚBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 28 de febrero de 2022

Razón Social del Emisor: **GRUPO APC, S.A.**

Valores que ha registrado: ACCIONES COMUNES CLASE B Y C

Resoluciones de SMV: Acciones Comunes Nominativas: SMV-642-2014
del 17-12-14

Número de Teléfono y Fax: Tel. 307-0400 Fax 215-7023

Dirección: Calle 50, Torre Plaza Banco General

Dirección de Correo Electrónico: gcardellicchio@apc.com.pa

PRIMERA PARTE

ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

Grupo APC, S.A. y Subsidiarias (en adelante El Grupo), al 28 de Febrero de 2022, totalizó activos por B/. 15,609,835 respondiendo el 88.80% a los Activos líquidos. Estos se conforman principalmente por efectivo, depósitos a plazo y cuentas de ahorros e inversiones locales e internacionales por B/. 12,598,137 considerados con alta liquidez en el mercado y siguiendo los lineamientos establecidos en la política de activos líquidos de la empresa.

Dentro de las gestiones financieras se encuentra la administración de la política de los activos líquidos, donde se monitorea la disponibilidad del efectivo regularmente para invertir en los distintos productos financieros bajo un perfil conservador y en donde se evalúa cada uno de los emisores según los criterios de selección que se han establecido en la política buscando obtener el mayor rendimiento de las inversiones.

El Grupo mantiene un alto nivel de liquidez, lo que produce un balance con un resultado saludable entre el vencimiento de los activos y pasivos, así como los principales indicadores que monitorean estos resultados, lo cual se traduce en un resultado positivo en los principales indicadores financieros que maneja el Grupo. Se mantiene una cartera sana de cuentas por cobrar donde el saldo total al 28 de febrero de 2022 sólo refleja un 3.27% del total de los ingresos facturados por servicios.

El Grupo tiene dentro de sus gestiones velar por la reducción del descalce entre activos y pasivos para aminorar los riesgos de liquidez. Incluye la participación en el mercado de valores mediante la emisión de acciones comunes nominativas clase B y C. Al 28 de febrero de 2022 existía un capital autorizado de B/. 50,000,000; de los cuales 31,113,195 acciones clase B y C por un monto total de B/. 4,666,980 se encuentran colocados en el mercado panameño según valor en libros.

El Grupo venía manteniendo un nivel de crecimiento de los activos año tras años, debido al buen desempeño de sus resultados financieros y un manejo eficiente de las operaciones del negocio. Sin embargo, desde mediados del año 2020 nos hemos visto afectados por los efectos de la pandemia y las restricciones de movilidad impuestas por el gobierno nacional, como parte de la declaración de Estado de Emergencia en el país. Implementamos el desarrollo de nuevos productos que nos ayudarán a mitigar el impacto de la pandemia en nuestros ingresos y agregarán mucho valor en la toma de decisiones al momento de aprobar un crédito a nuestros clientes que son claves en este momento de la economía.

Las inversiones en fondos de mercados internacionales activos se han visto impactadas en su precio de mercado, debido a las crisis mundiales en las que hoy día nos encontramos, como son la pandemia por COVID-19 y los conflictos entre Rusia y Ucrania. Al aplicar nuestro modelo de valorización que solicita la IFRS9 nos ha impactado significativamente generando una pérdida no realizada, la cual se registra en gasto.

B. RECURSOS DE CAPITAL

El total de los recursos patrimoniales del Grupo asciende a B/.14,322,517 al 28 de febrero de 2022, lo cual refleja una disminución de 2.44% equivalente a B/.358,558 comparado con el cierre fiscal al 31 de agosto de 2021. Esto tomando en cuenta que se realizó la declaración de dividendos correspondiente al periodo 2020-2021, los cuales fueron desembolsados en el mes de enero de 2022.

El capital común pagado de la empresa es de B/. 4,666,980 respondiendo al 32.58% del total de los recursos patrimoniales. Las utilidades no distribuidas representan el 67.25% del total del patrimonio por B/. 9,631,496. Las reservas patrimoniales representan el 0.17% del total del patrimonio por B/. 24,041.

A la fecha de este informe, los fondos patrimoniales de la empresa representan el 91.75% del total de los activos. El Margen Operativo al 28 de febrero de 2022 cerró en 2.67%, lo que muestra la buena salud de los negocios que opera el Grupo.

C. RESULTADOS DE OPERACIONES

Los activos totales de la empresa y subsidiarias al 28 de febrero de 2022 ascienden a B/. 15,609,835 equivalente a una disminución de (B/. 488,321) que representa un 3.03% comparado con el cierre fiscal al 31 de agosto de 2021; esto considerando la declaración de dividendos pagados en el mes de enero del 2022 y cabe señalar que dicho impacto resulta menor debido a la liquidez que refleja la empresa producto las utilidades generadas para este periodo que, a pesar de ser menos que el año 2021, no deja de ser importante la representación para el total de los activos de la empresa.

Los pasivos totales por B/.1,287,318 al 28 de febrero de 2022 muestran una disminución de B/. 129,763 equivalente a un (9.16%), comparado con el cierre de agosto de 2021. El segmento más importante que contribuye a este renglón corresponde a compromisos corrientes de pagos a proveedores, provisiones y prestaciones laborales que estaban por pagar al 28 de febrero del 2022, así como también la adopción de la NIIF 16, que ha impactado significativamente las cifras de nuestros pasivos circulantes y no circulantes. Para este período se hizo una revisión y ajuste en este registro debido a la disminución de un contrato de alquiler.

Los activos fijos, intangibles y propiedad de inversión, con un saldo de B/. 1,722,746 al 28 de febrero de 2022, disminuyeron en (B/. 188,434), lo que representa una disminución de (9.86%) comparado con el cierre fiscal al 31 de agosto de 2021, el cual se debe a la depreciación que se aplica a dichos activos. Este renglón actualmente representa el 11.04% de los activos totales. El renglón de activos varios refleja un saldo de B/. 25,372 al 28 de febrero de 2022 y representa una participación de 0.16% en los activos totales.

El aumento en ingresos totales por servicios fue de 17.34% para el trimestre culminado el 28 de febrero de 2022, llegando a un monto total de B/. 3,906,843. La utilidad neta generada al 28 de febrero de 2022 fue de B/. 335,533, lo que representa una disminución de (28.24%) comparado con la utilidad al 28 de febrero de 2021 que fue de B/. 467,563. Esta disminución en la utilidad se origina principalmente por el reconocimiento de la pérdida no realizada generada por los activos financieros con cambios en resultados según IFRS9. El margen operativo neto cerró en 2.67% al 28 de febrero de 2022, comparado con un 6.20% al 28 de febrero de 2021, mostrando una disminución por la misma razón del impacto del reconocimiento de la pérdida no realizada.



Todas las líneas de ingresos se han visto afectadas por la situación del país, ocasionada por la pandemia si las vemos de forma acumulada comparada contra el año 2020. Sin embargo, es importante señalar que este trimestre comparado con los seis meses anteriores ha reflejado un mejor comportamiento en ventas de los servicios, con un incremento promedio de 17.34% y esto se debe a la flexibilización de las medidas de restricción de movilidad por parte del Gobierno Nacional, lo que ha permitido a algunos de nuestros clientes reactivar sus operaciones y de igual manera hemos tenido la entrada de nuevos clientes, lo cual ha generado un mayor uso del sistema.

Los gastos generales y administrativos alcanzaron los B/. 3,812,936 al 28 de febrero de 2022, superior al año 2021 por B/. 729,318 equivalente a un aumento de 23.65%, lo cual se debe principalmente a los rubros de salarios y atenciones de empleados, honorarios profesionales, publicidad, impuestos, seguros, capacitaciones y por el reconocimiento de la pérdida no realizada generada por los activos no financieros con cambios en resultados según IFRS9.

D. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

Para El Grupo, al segundo trimestre del periodo fiscal 2021-2022, refleja un resultado positivo y poco a poco hemos estado recuperando las cifras luego de la apertura de las empresas y reactivación económica, sin embargo, la utilidad neta refleja una leve disminución y se debe principalmente al reconocimiento de la pérdida no realizada generada por los activos no financieros con cambios en resultados según IFRS9. El uso de los servicios sigue recuperándose por parte de los clientes que han estado activando sus operaciones.

Además, el Grupo sigue manteniendo las siguientes medidas:

- La fuerza laboral se encuentra en oficina a un 100%.
- Las oficinas fueron acondicionadas para cumplir con todos los protocolos de bioseguridad establecidos por las autoridades.
- Cumplir con todas nuestras obligaciones comerciales.
- Negociar ajustes de precios con proveedores y arrendatarios.
- Mantener reforzados nuestros sistemas de seguridad informática, ante la amenaza creciente de riesgo cibernético.
- Implementar una estrategia de colocación de inversiones de fondos en mercados internacionales.

Para el período 2021-2022, el Grupo ha calculado una proyección de ingresos, tomando en cuenta que el país refleja un incremento en la reactivación de la economía y los negocios de nuestros clientes, quienes consumen nuestro servicio de referencias de créditos se ven impactados positivamente. También proyectamos tener generación de ingresos adicionales por nuevos productos que ya empezamos a liberar al mercado y mantenemos nuestro enfoque en cumplir con el presupuesto de ingresos y gastos de acuerdo con lo planificado, lo cual se observa en las cifras hasta el mes de febrero de 2022, sin considerar la pérdida no realizada generada por el portafolio de inversiones y calculado de acuerdo a lo dispuesto por IFRS9.

Luego de un proceso exhaustivo, la Junta Directiva sometió a aprobación de la Asamblea de Accionistas la propuesta de compraventa que consideró reúne las mejores condiciones para maximizar el valor de accionistas, colaboradores, clientes y el sistema financiero de Panamá.



El 15 de Marzo de 2022, la Asamblea General de Accionistas de Grupo APC, S.A. aprobó por amplia mayoría vender el 70% de su participación accionaria en APC Buró. S.A. a la empresa Experian Latam Holdings Unlimited. La firma del contrato de compraventa se llevó a cabo el 16 de marzo de 2022. Dicho acuerdo está sujeto a que se complete una serie de condiciones, incluyendo aprobaciones gubernamentales, de terceros y la firma de un acuerdo de accionistas (que incluye una opción de venta y opción de compra), hasta concluir con el cierre de la transacción, el cual se espera en los próximos meses.

Experian es el líder mundial en servicios de información y ha sido nombrada una de las empresas más innovadoras del mundo por Forbes. Opera en 44 países con más de 18 mil colaboradores de gran talento, invierte en nuevas tecnologías e innovación, ayudando a empresas y consumidores de todo el mundo a acceder al crédito y a maximizar la inclusión financiera.

El aporte de innovación de Experian será clave en el desarrollo e implementación de nuevas soluciones en el mercado, ante los cambios tecnológicos, culturales, generacionales y relacionales que se vislumbran en esta industria. APC BURÓ, S.A. continuará atendiendo a sus clientes sin ningún tipo de afectación y velando por la disponibilidad, la confidencialidad y la seguridad del Sistema de Referencias de Crédito, principal mitigador de riesgo para los agentes económicos y potenciador de acceso a crédito para todos los panameños y residentes en nuestro país. El personal gerencial y operativo de la empresa se mantiene sin cambio

El Grupo continúa operando bajo los pronósticos positivos de crecimiento y planes de desarrollo, a la luz de la mejora de las condiciones actuales y con miras a seguir recuperando los resultados financieros a los niveles pre-pandemia.

SEGUNDA PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Se adjunta al presente informe el Estado Financiero al 28 de febrero de 2022 de Grupo APC, S.A. y Subsidiarias.

TERCERA PARTE

DIVULGACION

El medio de divulgación por el cual Grupo APC, S.A. dará a conocer públicamente el Informe de Actualización Trimestral es la página de internet de www.intelidat.com, a partir del 28 de abril de 2022.

Representante Legal



Ing. Giovanna Cardellicchio
Gerente General



Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Informe y Estados Financieros Consolidados por el segundo trimestre terminado el 28 de febrero de 2022 (Interino)

Handwritten initials
JC
m

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados 28 de febrero de 2022


	Páginas
Carta remisoría	1
Estados Financieros Consolidados:	
Estado Consolidado de Situación Financiera	6
Estado Consolidado de Resultados	7
Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales	8
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	10 - 11
Notas a los Estados Financieros Consolidados	12 - 59

Handwritten initials:
JL
m

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Los estados financieros – Interinos de Grupo APC, S.A. y Subsidiarias al 28 de febrero de 2022, que incluye el estado de situación consolidado, el estado de resultado consolidado, estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo consolidados. Por el trimestre terminado en esa fecha, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, principios contables.

Estos estados financieros consolidados – interinos, incluyen la descripción de las principales políticas contables utilizadas y las notas explicativas.


Marlina Hernández T.
C.P.A. 00712007

27 de abril de 2022

Panamá, República de Panamá



Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Situación Financiera

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

	Feb 2022	Ago 2021
Activos		
Activos circulantes		
Efectivo y depósitos en bancos (Nota 6)	2,232,601	2,094,376
Depósitos a plazo fijo (Nota 7)	1,618,000	1,118,000
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)	8,326,726	8,534,411
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (Nota 9)	420,810	1,146,841
Cuentas por cobrar, neto (Nota 10)	127,755	284,982
Otras cuentas por cobrar (Nota 11)	153,560	48,893
Gastos pagados por anticipado (Nota 13)	643,409	592,057
Anticipos de equipos	338,856	340,850
Total de activos circulantes	<u>13,861,717</u>	<u>14,160,410</u>
Activos no circulantes		
Equipo, mobiliario y mejoras, neto (Notas 14 y 17)	1,264,269	1,388,756
Propiedad de inversión, neto (Nota 15)	174,267	187,995
Activos intangibles, neto (Nota 16)	284,210	334,429
Depósitos en garantía y otros activos	25,372	26,566
Total de activos no circulantes	<u>1,748,118</u>	<u>1,937,746</u>
Total de activos	<u>15,609,835</u>	<u>16,098,156</u>
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos		
Pasivos circulantes		
Cuentas por pagar - proveedores	387,279	312,897
Anticipos recibidos de clientes	18,259	22,081
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos (Nota 18)	337,001	479,139
Impuestos por pagar	-	1,344
Pasivo por arrendamiento (Nota 17)	232,057	217,608
Total de pasivos circulantes	<u>974,596</u>	<u>1,033,069</u>
Pasivo no circulante		
Pasivo por arrendamiento (Nota 17)	297,034	384,012
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	15,688	-
Total de pasivo no circulante	<u>312,722</u>	<u>384,012</u>
Total de pasivos	<u>1,287,318</u>	<u>1,417,081</u>
Patrimonio		
Acciones comunes (Nota 20)	4,968,529	4,968,529
Acciones en tesorería (Nota 20)	(301,549)	(301,549)
Otras reservas	24,042	36,923
Utilidades no distribuidas	9,631,495	9,977,172
Total de patrimonio	<u>14,322,517</u>	<u>14,681,075</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>15,609,835</u>	<u>16,098,156</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales Por el periodo terminado el 28 de febrero de 2022 (Cifras en balboas)

	TRIMESTRAL		ACUMULADO	
	Feb 2022	Feb 2021	Feb 2022	Feb 2021
Ingresos				
Ingresos por servicios				
Servicios fijos	1,581,513	1,325,659	3,250,152	2,693,815
Servicios de valor agregado y otros productos	379,022	263,292	642,686	506,123
Seminarios	12,635	292	14,005	3,537
Ganancia no realizada en inversiones (Nota 8)	-	24,545	-	126,095
Ganancia en arrendamiento financiero (Nota 17)	2,940	-	2,940	-
Otros ingresos	5,680	1,883	7,785	9,172
Total de ingresos	1,981,790	1,615,671	3,917,568	3,338,742
Gastos generales y administrativos (Notas 19)	(1,797,796)	(1,499,898)	(3,405,252)	(3,030,428)
Pérdida no realizada en inversiones (Nota 8)	(247,636)	(48,983)	(407,685)	(53,190)
Total de gastos	(2,045,432)	(1,548,881)	(3,812,937)	(3,083,618)
Utilidad operativa	(63,642)	66,790	104,631	255,124
Ingresos financieros	112,821	104,379	230,901	212,439
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	49,179	171,169	335,532	467,563
Impuesto sobre la renta (Nota 23)	-	-	-	-
Utilidad neta	49,179	171,169	335,532	467,563
Utilidad neta por acción (Nota 21)	0.0016	0.00550	0.01078	0.01505

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales Por el periodo terminado el 28 de febrero de 2022 (Cifras en balboas)

	Feb 2022	Feb 2021
Utilidad neta	335,532	467,563
Otros Resultados Integrales:		
<i>Partidas que no serán reclasificadas a resultados</i>		
Cambios netos en activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (Nota 9)	<u>12,881</u>	<u>1,494</u>
Total de otros resultados integrales, neto	<u>348,413</u>	<u>469,057</u>
Utilidad neta por acción (Nota 21)	<u>0.01078</u>	<u>0.01507</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

AC
M

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Por el periodo terminado el 28 de febrero de 2022 (Cifras en balboas)

	Acciones Comunes	Acciones en Tesorería	Otras Reservas	Utilidades No Distribuidas	Total
Saldo al 31 de agosto de 2020	4,968,529	(301,549)	(5,784)	9,042,087	13,703,283
<i>Utilidad integral</i>					
Utilidad neta	-	-	-	1,707,937	1,707,937
Cambio en valor razonable de activos financieros	-	-	42,707	-	42,707
Total de otros resultados integrales, neto	-	-	42,707	1,707,937	1,750,644
<i>Transacciones atribuibles a los accionistas</i>					
Impuesto complementario	-	-	-	375	375
Impuesto de dividendo	-	-	-	(1,029)	(1,029)
Dividendos pagados (Nota 22)	-	-	-	(772,198)	(772,198)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	-	-	-	(772,852)	(772,852)
Saldo al 31 de agosto de 2021	4,968,529	(301,549)	36,923	9,977,172	14,681,075
<i>Utilidad integral</i>					
Utilidad neta	-	-	-	335,532	335,532
Cambio en valor razonable de activos financieros	-	-	(12,881)	-	(12,881)
Total de otros resultados integrales, neto	-	-	(12,881)	335,532	322,651
<i>Transacciones atribuibles a los accionistas</i>					
Impuesto complementario	-	-	-	179	179
Impuesto de dividendo	-	-	-	(818)	(818)
Dividendos pagados (Nota 22)	-	-	-	(680,570)	(680,570)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	-	-	-	(681,209)	(681,209)
Saldo al 28 de febrero de 2022	4,968,529	(301,549)	24,042	9,631,495	14,322,517

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

de
M

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Por el periodo terminado el 28 de febrero de 2022 (Cifras en balboas)

	Feb 2022	Ago 2021
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	335,532	1,707,937
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para posibles cuentas incobrables (Nota 10)	(57)	106
Impuesto sobre la renta causado	-	1,344
Impuesto complementario utilizado	496	764
Depreciación y amortización (Notas 14, 15 y 16)	253,534	465,263
Amortización de activo por derecho de uso (Nota 17)	118,104	245,079
Descarte de activo fijo (Nota 14)	3,178	11,582
Descarte en activo por derecho de uso (Nota 17)	-	2,275
Intereses ganados	(230,901)	(442,589)
Ajuste por arrendamiento financiero	(10,255)	-
Ajuste Pasivo por arrendamiento	-	-
Cambios en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)	407,685	(119,999)
Costos financieros por arrendamiento (Nota 17)	15,694	41,028
Otros (Nota 17)	(2,940)	(61,020)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	157,170	(154,777)
Otras cuentas por cobrar	(104,667)	37,070
Gastos pagados por anticipado	(51,352)	130,041
Anticipos de equipo	1,994	(163,801)
Depósitos en garantía y otros activos	1,194	(1,194)
Cuentas por pagar	74,382	80,150
Anticipos recibidos de clientes	(3,822)	(29,714)
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	(126,451)	7,071
Impuesto sobre la renta pagado	(1,344)	(445)
Pasivo por arrendamiento	39,551	-
Intereses recibidos	<u>230,901</u>	<u>442,589</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,107,626</u>	<u>2,198,760</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)	(200,000)	(3,869,905)
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (Nota 9)	-	(200,000)
Redención de inversiones (Nota 9)	713,150	486,300
Adquisición de equipo, mobiliario y mejoras (Nota 14)	(180,665)	(270,297)
Adquisición de activos intangibles (Nota 16)	(8,400)	(275,297)
Depósitos a plazo fijo con vencimiento mayor a 90 días (Nota 7)	(1,118,000)	2,260,292
Vencimiento de plazo fijo con vencimiento mayor a 90 días	<u>618,000</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(175,915)</u>	<u>(1,868,907)</u>
Pasan...	<u>931,711</u>	<u>329,853</u>

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo (Continuación) Por el periodo terminado el 28 de febrero de 2022 (Cifras en balboas)

	Feb 2022	Ago 2021
Vienen...	<u>931,711</u>	<u>329,853</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Impuesto complementario pagado	(317)	(389)
Impuesto de dividendos	(818)	(1,029)
Obligación bajo arrendamiento financiero	(111,779)	(268,314)
Dividendos pagados (Nota 22)	<u>(680,572)</u>	<u>(772,198)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(793,486)</u>	<u>(1,041,930)</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	138,225	(712,077)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>2,094,376</u>	<u>2,806,453</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 6)	<u>2,232,601</u>	<u>2,094,376</u>
Transacciones no monetarias		
Activo por derecho de uso	<u>4,972</u>	<u>209,187</u>
Pasivo por arrendamiento	<u>4,972</u>	<u>209,187</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estado Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

1. Información General

Grupo APC, S. A. (el “Grupo”) fue incorporado bajo las leyes de la República de Panamá el 24 de septiembre de 2011. Está regulado mediante la Ley No.24 del 22 de mayo de 2002 y es 100% dueño de las subsidiarias que se presentan a continuación y que forman parte de la consolidación:

- APC Buró, S. A.: Brinda servicio de información de crédito y soluciones de administración de riesgo para entidades comerciales y corporativas, así como también para consumidores individuales.
- APC Inmobiliaria, S. A.: Arrendamiento de bienes inmuebles de la propiedad de la sociedad.
- Asociación Panameña de Crédito: Tiene a su cargo la gestión de Responsabilidad Social Empresarial.

Todas las compañías que integran el Grupo se encuentran domiciliadas en Panamá, República de Panamá.

Grupo APC, S. A. no cuenta con controladora.

Las oficinas del Grupo APC, S. A., APC Inmobiliaria, S. A. y Asociación Panameña de Crédito están ubicadas en Calle 50, Edificio Plaza Banco General, Piso 17.

Las oficinas de APC Buró, S. A. están ubicadas en la Agencia del Área Económica Especial Panamá Pacífico (AAEEPP), Edificio 3845, Oficina 402, aprobada mediante la Resolución Administrativa No.44-144 del 28 de febrero de 2014, para operar en esta área.

Impacto del COVID-19

Hubo un brote global de la enfermedad conocida como “COVID-19”, esta enfermedad fue declarada por la Organización Mundial de la Salud (OMS) como una epidemia de emergencia de salud pública de preocupación internacional el 30 de enero de 2020 y posteriormente, debido a los niveles alarmantes de propagación y gravedad, esta enfermedad infecciosa fue declarada por la OMS como pandemia mundial el 10 de marzo de 2020.

Esta situación ha tenido un impacto significativo en la economía global, incluida la República de Panamá, donde opera el Grupo. Transcurrido más de un año, se han flexibilizado las medidas, sin embargo, todavía se mantienen los protocolos sanitarios en todo el país. La República de Panamá presenta niveles de desempleo por encima del 11.3%, debido a que muchos trabajadores se encuentran con sus contratos de trabajo suspendidos o con disminución en sus horarios de trabajo y remuneración correspondiente.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

1. Información General (Continuación)

Impacto del COVID-19 (continuación)

Para el cierre del segundo trimestre de operación el Grupo ha reflejado un crecimiento en sus ingresos comparado contra este mismo período el año anterior y en donde la gran parte de los ingresos se generan por la consulta de referencias de crédito que los agentes económicos realizan a la hora de otorgar un préstamo o financiamiento. Varios de los clientes del Grupo han reactivado sus operaciones lo que ha impactado positivamente los ingresos por uso de servicios regulares, así como servicios de valor agregado y reportes inteligentes que le facilitan la toma de decisión.

Grupo se ha mantenido operando con todas sus actividades. El porcentaje de actualización de datos está por encima del 96.3%.

Además, el Grupo sigue con las siguientes medidas:

- La fuerza laboral se encuentra en oficina a un 100%.
- Las oficinas fueron acondicionadas para cumplir con todos los protocolos de bioseguridad establecidos por las autoridades.
- Cumplir con todas nuestras obligaciones bancarias y comerciales.
- Negociar ajustes de precios con proveedores y arrendatarios.
- Mantener reforzados nuestros sistemas de seguridad informática, ante la amenaza creciente de riesgo cibernético.
- Implementar una estrategia de colocación de inversiones de fondos en mercados internacionales.

Para el período 2021-2022, el Grupo ha calculado una proyección de ingresos, tomando en cuenta que el país refleja un incremento en la reactivación de la economía y los negocios de nuestros clientes quienes consumen nuestro servicio de referencias de créditos se ven impactados positivamente.

Próximamente, tendremos generación de ingresos adicionales por nuevos productos que liberaremos al mercado. Por todo lo anterior, estimamos un incremento del 5% en nuestros ingresos totales, comparado contra el año fiscal anterior.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

1. Información General (Continuación)

Impacto del COVID-19 (continuación)

El Grupo continúa operando bajo los pronósticos positivos de crecimiento y planes de desarrollo, a la luz de la mejora de las condiciones actuales y con miras a seguir recuperando los resultados financieros.

Aspectos Regulatorios

Grupo APC, S. A. está regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, creada mediante la Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011.

Mediante Resolución SMV No.642-14 de 17 de diciembre de 2014 emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá se resolvió registrar los valores de la sociedad Grupo APC, S. A. por 50,000,000 acciones comunes nominativas, todas con un valor nominal de B/.0.15 cada acción.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados se indican a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente con relación al año anterior, a menos que se indique lo contrario.

Base de Preparación

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), bajo el método de costo histórico, excepto por las revaluaciones de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas.

También requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad del Grupo. El área que involucra un alto grado de juicio o complejidad, o áreas de supuestos y estimaciones significativas para los estados financieros consolidados las cuales se divulgan en la Nota 4.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Base de Preparación (continuación)

(a) Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones Adoptadas por el Grupo

El Grupo ha aplicado las siguientes normas por primera vez para su período de presentación de informe a partir del 1 de septiembre de 2020:

- *Definición de material - Modificaciones a la NIC 1 "Presentación de los Estados Financieros" y la NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones y Errores"*: Establece modificaciones a la definición de material, lo cual ayudará a las compañías a decidir si la información debe ser incluida en las cuentas anuales. Estas modificaciones aclaran dicha definición e incluyen guías de cómo debe ser aplicadas. Las modificaciones se aplicarán a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2020. El Grupo evaluó la nueva definición y el contenido de sus cuentas anuales, y no se dieron cambios significativos.
- *Modificaciones a la NIIF 16 "Arrendamientos Concesiones de Arrendamiento relacionadas con el Covid-19"*: Como resultado de la pandemia de COVID-19, se han otorgado concesiones de alquiler a los arrendatarios. Estas concesiones pueden adoptar diversas formas, incluidas las excepciones y aplazamiento de los pagos del arrendamiento. El 28 de mayo de 2020 el Consejo de Normas Internacionales ("IASB") emite la enmienda a la NIIF 16 Arrendamientos que brinda a los arrendatarios una opción para tratar las concesiones de alquiler que califiquen de la misma manera que lo harían si no fueran modificaciones de arrendamiento. En muchos casos, esto dará lugar a contabilizar las concesiones como pagos de arrendamiento variables en el período en el que se otorgan.

Las Compañías que apliquen los expedientes prácticos deben revelar este hecho, si el expediente se ha aplicado a todas las concesiones de arrendamientos calificadas o, en caso contrario, información sobre la naturaleza de los contratos a los que se ha aplicado, así como el monto reconocido en resultados derivados de las concesiones de arrendamientos. Esta modificación tiene fecha de aplicación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de junio de 2020. El Grupo evaluó esta modificación la cual se encuentra incluida en la Nota 12.

- *Reformas de la tasa de interés de referencia - Modificaciones a las NIIF 7, NIIF 9, NIC 39*. Las modificaciones realizadas a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar, la NIIF 9 Instrumentos Financieros y la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición proporcionan ciertas exenciones en relación con las reformas de las tasas de interés de referencia.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Base de Preparación (continuación)

(a) *Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones Adoptadas por el Grupo (continuación)*

- *Reformas de la tasa de interés de referencia - Modificaciones a las NIIF 7, NIIF 9, NIC 39 (continuación).*

Las exenciones se relacionan con la contabilidad de coberturas y tienen el efecto de que las reformas generalmente no deberían causar la terminación de la contabilidad de coberturas. Sin embargo, cualquier ineficacia de la cobertura debe continuar registrándose en el estado de resultados. Esta reforma y modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

No hay otras nuevas normas, modificaciones o interpretaciones que estén vigentes que causen un efecto material en el Grupo en el período actual.

(b) *Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones que no Han Sido Adoptadas por el Grupo*

- *Enmienda a la NIIF 16, "Arrendamientos" – concesiones de alquiler relacionadas con el Covid-19 Extensión del expediente práctico.* El 31 de marzo de 2021, el IASB publicó una enmienda adicional para extender la fecha del expediente práctico del 30 de junio de 2021 al 30 de junio de 2022. Los arrendatarios pueden optar por contabilizar dichas concesiones de alquiler de la misma manera que lo harían si no fueran modificaciones de arrendamiento. En muchos casos, esto resultará en contabilizar la concesión como pagos de arrendamiento variables en el período o períodos en los que ocurre el evento o condición que desencadena el pago reducido. Vigencia: Períodos que inician o posteriores al 1 de abril de 2021.
- *Modificaciones a las NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 Reforma de la tasa de interés de referencia – Fase 2.* Las enmiendas de la Fase 2 abordan cuestiones que surgen de la implementación de las reformas, incluido el reemplazo de un punto de referencia por uno alternativo. Vigencia: Períodos que inician el 1 de enero de 2021.
- *Varias enmiendas de alcance limitado a las NIIF 3, NIC 16, NIC 37 y algunas mejoras anuales a las NIIF 1, NIIF 9, NIC 41 y NIIF 16.*
- *Modificaciones a la NIC 1, Presentación de estados financieros, sobre clasificación de pasivos.* Estas enmiendas de alcance limitado a la NIC 1, "Presentación de estados financieros", aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existen al final del período sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha de presentación (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del convenio).

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Base de Preparación (continuación)

(b) Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones que no han sido adoptadas por el Grupo (continuación)

La enmienda también aclara el significado de “liquidación” de un pasivo. Vigencia: Períodos que inician en o posteriores al 1 de enero de 2023.

- *Enmiendas de alcance limitado a la NIC 1, Declaración de práctica 2 y NIC 8:* Las modificaciones tienen como objetivo mejorar las revelaciones de políticas contables y ayudar a los usuarios de los estados financieros a distinguir entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables. Vigencia: Períodos que inician en o posteriores al 1 de enero de 2023.
- *Modificación de la NIC 12 – Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción.* Estas modificaciones requieren que las compañías reconozcan el impuesto diferido sobre las transacciones que, en el reconocimiento inicial, den lugar a montos iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles. Vigencia: Períodos que inician en o posteriores al 1 de enero de 2023.

El Grupo está en el proceso de evaluar el impacto de estas nuevas normas y enmiendas en los estados financieros consolidados del Grupo.

No hay otras nuevas normas o interpretaciones que hayan sido publicadas y que no son mandatorias para el período de 2021 que causen un efecto material en el Grupo en el período actual y períodos futuros.

Principio de Consolidación

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de Grupo APC, S. A. y Subsidiarias controlado por Grupo APC, S. A. El control se obtiene cuando el Grupo:

- Tiene poder sobre la participada; y
- Está expuesto, o tiene derechos a retornos variables por su implicación en participada; y tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus retornos.

El Grupo reevalúa si controla o no a una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente. Cuando el Grupo tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, que tiene poder sobre la participada cuando los derechos de voto son suficientes para darle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Principio de Consolidación (continuación)

El Grupo considera todos los hechos y circunstancias relevantes en la evaluación de si los derechos de voto del Grupo en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- Derechos de voto potenciales que posee el Grupo, otros tenedores de voto o de otras partes;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales; y
- Hechos y circunstancias adicionales que indican que el Grupo tiene, o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluidos los patrones de voto en las Juntas de Accionistas anteriores.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando el Grupo adquiere el control de la subsidiaria y cesa cuando el Grupo pierde el control de la subsidiaria. Específicamente, los ingresos y gastos de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el ejercicio se incluyen en el estado consolidado de otros resultados integrales desde la fecha en que el Grupo obtenga el control hasta la fecha en que se deja de controlar la subsidiaria.

Los resultados y cada componente de otros resultados integrales se atribuirán a los propietarios del Grupo y de las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y para las participaciones no controladoras aún si esto diera lugar a las participaciones no controladoras un balance en déficit.

Cuando es necesario, se realizan ajustes a las políticas contables de los estados financieros de las subsidiarias con las políticas contables del Grupo. Todos los activos entre el Grupo y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones entre los miembros del Grupo se eliminan en su totalidad en la consolidación.

Moneda Funcional y Unidad Monetaria

Los estados financieros consolidados están expresados en balboas (B/.), moneda funcional de la República de Panamá, la cual está a la par con el dólar (US\$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América. El dólar (US\$) circula y es de libre cambio en la República de Panamá. Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados de cada una de las entidades del Grupo se miden utilizando la moneda del entorno económico primario en el que opera la entidad ("moneda funcional"). Los estados financieros consolidados se presentan en balboas (B/.), que es la moneda funcional y de presentación de Grupo APC, S. A. y Subsidiarias.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el dinero disponible en bancos y los depósitos bancarios a corto plazo con un vencimiento original de tres meses o menos.

Activos Financieros

Inversiones en Valores

(i) Clasificación de Activos Financieros

La NIIF 9 introduce un enfoque basado en principios para la clasificación de los activos financieros. Los instrumentos de deuda, incluyendo los contratos híbridos, se miden al valor razonable con cambios en resultados (“VRCR”), valor razonable a través de otros resultados integrales (“VRCOUI”) o costo amortizado (“CA”) basado en la naturaleza de los flujos de efectivo de estos activos y el modelo de negocio del Grupo.

Los instrumentos de patrimonio se miden al VRCR, a menos que no se mantengan con fines de negociación, en cuyo caso se puede realizar una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para medirlos al VRCOUI sin reclasificación posterior a resultados. Los activos financieros son medidos en su reconocimiento inicial a su valor razonable y clasificados posteriormente ya sea a costo amortizado, en VRCOUI o en VRRCR. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando el Grupo se convierte en parte de la disposición contractual del instrumento. Las compras de manera regular y las ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en que el Grupo se compromete a comprar o vender el activo.

(ii) Clasificación de Instrumentos de Deuda

La clasificación y posterior medición de los instrumentos de deuda se realizan considerando:

- El modelo de negocio del Grupo para la gestión del activo y
- Las características de flujo de efectivo del activo.

Sobre la base de estos factores, el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda en una de las tres siguientes categorías de medición.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

Inversiones en Valores (continuación)

(ii) Clasificación de Instrumentos de Deuda (continuación)

Medido a Costo Amortizado

Se miden al costo amortizado, los instrumentos de deuda que mantienen para cobrar los flujos de efectivo contractuales que contienen términos específicos en fechas determinadas donde el flujo de efectivo es únicamente de pagos de capital e intereses, tales como la mayoría de los préstamos y anticipos a bancos y clientes y algunos títulos de deuda. Además, la mayoría de los activos financieros se miden al costo amortizado. El valor en libros de estos activos financieros en el reconocimiento inicial incluye cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Medido a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales (VRCOUI)

Los instrumentos de deuda mantenidos para un modelo de negocio que se logra mediante la recolección de flujos de efectivo contractuales y ventas y que contienen términos contractuales que se dan en fechas específicas que corresponden a los flujos de efectivo que son únicamente los pagos de capital e intereses se miden en VRCOUI. Estos comprenden principalmente a títulos de deuda.

Medido a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRRCR)

Los instrumentos de deuda se clasifican en esta categoría si cumplen uno o más de los siguientes criterios establecidos a continuación y son así designados irrevocablemente al inicio:

- El uso de la designación elimina o reduce significativamente un desajuste contable;
- Cuando el desempeño del Grupo de activos financieros se evalúa sobre una base de valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o gestión de riesgos documentada;
- Cuando los instrumentos de deuda se mantienen para negociar y se adquieren principalmente con el propósito de vender a corto plazo o si forman parte de un portafolio de activos financieros en los que existe evidencia de la toma de ganancias a corto plazo.

Evaluación del Modelo de Negocio

Los modelos de negocios se determinan en el nivel que mejor refleje la forma en que el Grupo gestiona los portafolios de activos para alcanzar objetivos de negocio. El juicio es utilizado para determinar los modelos de negocio, que es respaldado por evidencia objetiva y relevante que incluye:

- La naturaleza de los pasivos, si los hay, financiando una cartera de activos;

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

Inversiones en Valores (continuación)

(ii) Clasificación de Instrumentos de Deuda (continuación)

Medido a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCR) (continuación)

Evaluación del Modelo de Negocio (continuación)

- La naturaleza del mercado de los activos en el país de origen de una cartera de activos;
- Cómo el Grupo pretende generar ganancias al tener una cartera de activos; y
- Las expectativas históricas y futuras de las ventas de activos dentro de una cartera.

Sólo Pagos de Capital e Intereses

Cuando el modelo de negocio es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales o para cobrar flujos de efectivo y vender, el Grupo evalúa si los flujos de efectivo de los instrumentos financieros solamente representan pagos de capital e intereses. Al hacer esta evaluación, el Grupo considera si los flujos de efectivo contractuales son consistentes con un acuerdo de préstamo básico. Donde los términos contractuales introducen la exposición al riesgo o la volatilidad que son inconsistentes con un acuerdo de préstamo básico, los activos financieros se clasifican y miden a VRCR.

(iii) Deterioro de Activos Financieros Medidos al Costo Amortizado y VRCOUI

La NIIF 9 introduce un modelo de deterioro que requiere el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas en activos financieros medidos al costo amortizado y valor razonable a través de otros resultados integrales (VRCOUI). Adicionalmente, compromisos de préstamo fuera de balance y garantías financieras que se previeron anteriormente según la NIC 37 - Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes.

En el momento del reconocimiento inicial, la estimación (o provisión en el caso de algunos compromisos de préstamo y garantías) se requiere para las pérdidas crediticias esperadas, resultante de eventos predeterminados que son posibles dentro de los próximos 12 meses (o menos, cuando la vida restante es inferior a 12 meses).

En el caso de un aumento significativo en el riesgo de crédito, se requiere una estimación (o provisión) para la pérdida crediticia esperada resultante de todos los posibles eventos predeterminados durante la vida útil esperada del instrumento financiero. Los activos financieros en los que se reconocen la pérdida crediticia esperada a 12 meses se definen como "etapa 1"; activos financieros que se considera que han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito están en la "etapa 2"; y los activos financieros para los cuales existe evidencia objetiva de deterioro se definen como que están en incumplimiento o de lo contrario, el crédito deteriorado se encuentra en la "etapa 3".

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

Inversiones en Valores (continuación)

(iv) *Presentación en el Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales (ORI)*

Instrumentos de deudas medidos en VRCOUI:

- Los ingresos por intereses se incluyen en los otros ingresos.
- Las pérdidas por deterioro del crédito se presentan en el estado consolidado de otros resultados integrales.
- Las ganancias y pérdidas no realizadas que surgen de los cambios en el valor razonable se presentan en ORI.
- Al dar de baja, la ganancia o pérdida acumulada en ORI se transfiere de ORI en el estado consolidado de resultados.

Valor Razonable de los Activos y Pasivos Financieros

La Administración del Grupo ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado consolidado de situación financiera:

Depósitos a la vista y a plazo. Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

Inversiones en valores. Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores.

Valor razonable de los instrumentos financieros. El Grupo mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. El Grupo tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Finanzas y la Junta Directiva. Cuando el Grupo utiliza o contrata a terceros, como proveedores de precios para determinar los valores razonables de los instrumentos, esta unidad de control evalúa y documenta la evidencia obtenida de estas terceras partes que soporten la conclusión que dichas valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF, esta revisión incluye:

- Verificar que el proveedor de precio haya sido aprobado por el Grupo;
- Obtener un entendimiento de cómo el valor razonable ha sido determinado y si el mismo refleja las transacciones actuales del mercado;
- Cuando se utilizan instrumentos similares para determinar el valor razonable, cómo estos precios han sido ajustados para reflejar las características del instrumento sujeto a medición.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Valor Razonable de los Activos y Pasivos Financieros (continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida en esas técnicas de valuación es observable o no observable. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Grupo. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores de patrimonio e instrumentos de deudas en las bolsas y mercados de derivados cambiarios como los futuros.
- Nivel 2. - Información aparte de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3 - Información para el activo y pasivo que no se basan en datos de mercado observables (información no observable). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes no observables significativos.

Valor Razonable de los Activos Financieros que se Miden a Valor Razonable sobre una Base Recurrente

A continuación se presentan los activos financieros del Grupo que son medidos a valor razonable al final de cada año. La siguiente tabla muestra la información de cómo esos activos a valor razonable son determinados (específicamente las técnicas de valuación y los datos de entrada utilizados).

	Valor Razonable		Jerarquía de Valor Razonable	Técnica de Valuación de Insumos Claves
	Feb 2022	Ago 2021		
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	8,609,578	6,613,725	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,913,637	1,920,686	Nivel 2	Precios no cotizados en mercados activos
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	<u>420,810</u>	<u>1,146,841</u>	Nivel 2	Precios no cotizados en mercados activos
	<u>10,944,025</u>	<u>9,681,252</u>		

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Valor Razonable de los Activos y Pasivo Financieros que no se Miden a Valor Razonable de Forma Recurrente (pero Requieren Revelaciones de Valor Razonable)

El valor en libros y valor razonable de los principales activos y pasivo financieros que no se miden a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera del Grupo se resumen a continuación:

	Feb 2022		Ago 2021	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros				
Depósitos en bancos	2,232,601	2,232,601	2,094,376	2,094,376
Depósitos a plazo fijo	1,618,000	1,618,000	1,118,000	1,118,000
	<u>3,850,601</u>	<u>3,850,601</u>	<u>3,212,376</u>	<u>3,212,376</u>
Pasivos financieros				
Pasivo por arrendamiento	529,091	529,091	601,620	601,620
	<u>529,091</u>	<u>529,091</u>	<u>601,620</u>	<u>601,620</u>

A continuación se presenta el valor razonable de los activos y pasivo financieros incluidos en las categorías del Nivel 2 y 3 que fueron determinados en concordancia con precios generalmente aceptados basados en el modelo de flujos futuros descontados, en el cual la variable más importante es la tasa de descuento la cual refleja el riesgo de crédito.

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Feb 2022				
Activos				
Depósitos en bancos	-	2,232,601	-	2,232,601
Depósitos a plazo fijo	-	1,618,000	-	1,618,000
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	420,810	-	420,810
	<u>-</u>	<u>4,271,411</u>	<u>-</u>	<u>4,271,411</u>
Pasivo				
Pasivo por arrendamiento	-	-	529,091	529,091
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>529,091</u>	<u>529,091</u>
Ago 2021				
Activos				
Depósitos en bancos	-	2,094,376	-	2,094,376
Depósitos a plazo fijo	-	1,118,000	-	1,118,000
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	1,146,841	-	1,146,841
	<u>-</u>	<u>4,359,217</u>	<u>-</u>	<u>4,359,217</u>
Pasivo				
Pasivo por arrendamiento	-	-	601,620	601,620
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>601,620</u>	<u>601,620</u>

Handwritten initials: JPC

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Valor Razonable de los Activos y Pasivo Financieros que no se Miden a Valor Razonable de Forma Recurrente (pero Requieren Revelaciones de Valor Razonable) (continuación)

El valor razonable de los depósitos a la vista es el monto por pagar a la fecha de los estados financieros consolidados. El valor razonable del resto de los activos y pasivos financieros se aproxima a su valor razonable.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Ellas se originan cuando se provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin la intención de negociar la cuenta por cobrar.

Para conocer la nueva metodología de la provisión para el deterioro de las cuentas por cobrar, consulte la Nota 3, Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros.

Equipo, Mobiliario y Mejoras

El equipo, mobiliario y mejoras se presentan al costo neto de depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras importantes que extienden la vida útil de los activos son capitalizadas. Las ganancias o pérdidas provenientes del retiro o venta se incluyen en resultados, así como los gastos por reparaciones y mantenimiento normal de los activos.

La depreciación se calcula mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, tal como se señala a continuación:

Propiedad y mejoras	15 a 20 años
Equipo y mobiliario	4 a 10 años
Equipo de cómputo	3 a 5 años
Equipo rodante	5 años

Los estimados están basados en el análisis del ciclo de vida de los activos y el valor potencial al final de su vida útil. El valor residual de los activos y la vida útil son revisados, y apropiadamente ajustados, a cada fecha del estado consolidado de situación financiera.

Activo por Derecho de Uso

El Grupo se ve en la obligación de realizar la contabilización de los arrendamientos utilizando el modelo de valorización elaborado por el Grupo para contabilizar dichas transacciones, por lo cual determina que se debe reconocer el derecho de uso del activo subyacente, que representa el derecho a usar este bien y a su vez reconocer un pasivo por arrendamiento, que representa la obligación que mantendría a realizar los pagos futuros por el arrendamiento del activo subyacente.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Activo por Derecho de Uso (continuación)

Se pueden considerar para el costo del derecho de uso del activo subyacente lo siguiente:

- Valor inicial del pasivo por arrendamiento;
- Cualquier pago por arrendamiento abonado al arrendador con anterioridad a la fecha de comienzo o en la misma fecha;
- Cualquier coste directo inicial incurrido por el arrendatario; y
- Estimación de costos en los que incurrirá el arrendatario para dismantelar y retiro del activo subyacente, o para restaurar el activo.

El Grupo aplicará excepciones a la norma de los contratos de arrendamiento, cuando:

- Sea un arrendamiento a corto plazo (menor a 12 meses);
- Sea de elementos de poco valor (menor a B/.5,000 anual);
- No sea considerado un activo identificado;
- No se posee el derecho de uso; y
- Cualquiera de las demás dispuestas en el modelo de valorización.

Todos los contratos que entren bajo las excepciones serán considerados como gasto de alquiler en el resultado del período que corresponda.

Una vez sea contabilizado el derecho de uso por los arrendamientos, se depreciará posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de caducidad hasta el final de la vida útil del derecho de uso del activo subyacente.

Pasivo por Arrendamiento

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y a su vez como un pasivo por arrendamiento en la fecha en que el activo arrendado está disponible para uso del Grupo.

Los pasivos que surgen de un arrendamiento se miden inicialmente sobre la base del valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos por arrendamiento:

- Pagos fijos (incluidos los pagos en sustancia fijos), menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar;
- Pagos de arrendamiento variable que se basan en un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio del arrendamiento;
- Importes que el Grupo debe pagar bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de una opción de compra, si el Grupo está razonablemente seguro de ejercer esa opción, y;

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Pasivo por Arrendamiento (continuación)

- Pagos de penalidades por rescindir el arrendamiento, si el Grupo está razonablemente seguro de ejercer la opción de terminación anticipada del plazo del arrendamiento y pagar esas penalidades.

Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si esa tasa no se puede determinar fácilmente, que generalmente es el caso de los arrendamientos en el Grupo, se utiliza la tasa incremental de préstamos, que es la tasa que el Grupo tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso, en un entorno económico similar, con plazos, garantía y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental de préstamos, el Grupo siempre que sea posible, utiliza como punto de partida las tasas del financiamiento recientemente recibido, ajustadas para reflejar los cambios en las condiciones de financiamiento desde que se recibió el financiamiento, y realiza ajustes específicos para cada arrendamiento, por ejemplo, por plazo y garantía.

Los pagos del pasivo por arrendamiento se asignan entre el capital y el costo financiero. El costo financiero se carga a resultados durante el período de arrendamiento para producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período.

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo de equipos y todos los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen linealmente como un gasto en resultados del año. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden equipos y pequeños artículos.

Activos Intangibles

Licencias y Desarrollo de Sistemas por Externos

Los costos de licencias y sistemas son reconocidos como activos y amortizados utilizando el método de línea recta, en base a los años estimados de vida útil de los activos como se detalla a continuación:

Activos intangibles

3 a 5 años

Deterioro de Activos no Financieros

Los activos que están sujetos a amortización son revisados para determinar si eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros podría no ser recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida por el monto por el cual el valor en libros del activo excede su monto recuperable. El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos de venta y el valor en uso.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Deterioro de Activos no Financieros (continuación)

Los activos no financieros diferentes a la plusvalía que sufren un deterioro son revisados por la posible reversión del deterioro a cada fecha de informe.

Propiedad de Inversión

La propiedad de inversión se presenta al costo de inversión, neto de depreciación acumulada. Las mejoras importantes que extienden la vida útil de la propiedad son capitalizadas. Las ganancias o pérdidas provenientes del retiro o venta se incluyen en resultados, así como los gastos por reparaciones y mantenimiento normal del activo. La propiedad de inversión es la propiedad mantenida para obtener apreciación del capital y no para uso en la producción o suministro de bienes y servicios, o bien para fines administrativos; o su venta en el curso ordinario de las operaciones.

La depreciación se calcula mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de la propiedad. La vida útil estimada de la propiedad es de 15 años.

Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones que pagar por bienes o servicios que han sido adquiridos de suplidores en el curso ordinario del negocio. Las cuentas por pagar son clasificadas como pasivos circulantes si el vencimiento del pago es dentro de un año o menos. Si no, son presentadas como pasivos no circulantes. Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente al valor razonable y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Gastos Acumulados por Pagar y Otros Pasivos

Los gastos acumulados por pagar y otros pasivos se pagan dentro de los siguientes 12 meses desde la fecha del período de reporte y que se relacionan con servicios prestados por los empleados del Grupo se reconocen como un pasivo al monto que se espera ser pagado. Estas obligaciones se presentan dentro de los "gastos acumulados por pagar y otros pasivos" en el estado consolidado de situación financiera.

Provisiones

Se reconocen las provisiones cuando el Grupo tiene una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado, si es probable que una salida de los recursos que incorporan beneficios económicos será requerida para cancelar la obligación y una estimación confiable se pueden realizar del monto de la obligación. Donde el Grupo espera que algunas o todas las provisiones sean reembolsadas, por ejemplo, bajo un contrato de seguro, el reembolso es reconocido como un activo separado, pero sólo cuando el reembolso sea virtualmente seguro. El gasto relacionado con cualquier provisión es presentado en el estado consolidado de otros resultados integrales de cualquier reembolso.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Beneficios a Empleados

Prima de Antigüedad y Fondo de Cesantía

De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, los empleados con un contrato indefinido de trabajo tienen derecho a recibir, a la terminación de la relación laboral, una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año de trabajo, determinada desde la fecha de inicio de la relación laboral. En adición, los empleados despedidos bajo ciertas circunstancias tienen derecho a recibir una indemnización basada en los años de servicios. La Ley No.44 de 1995 establece que las subsidiarias deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad y despido a los trabajadores. Esta contribución es determinada en base a la compensación pagada a los empleados. Para administrar este Fondo, el Grupo estableció un fideicomiso con una entidad privada autorizada. Al 28 de febrero de 2022, el Grupo mantenía un Fondo de Cesantía por B/.279,621 (Ago 2021: B/.259,965) que es presentado neto del pasivo por prima de antigüedad en el estado consolidado de situación financiera por B/.403,947 (Ago 2021: B/.355,027).

Seguro Social

De acuerdo a la Ley No.51 de 27 de diciembre de 2005, las compañías deben realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, equivalentes al 12.25% del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado Panameño para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados. Estas contribuciones son consideradas como un plan de contribución definido, donde el Grupo no debe pagar obligaciones en adición a estas contribuciones.

Información de Segmentos

Los segmentos operativos se reportan de manera consistente con los informes internos proporcionados a la Administración del Grupo y a la Junta Directiva, los cuales evalúan el desempeño financiero y la posición del Grupo y toman decisiones estratégicas y de operación.

Un segmento del negocio es un componente identificable de la entidad, encargado de suministrar un único producto o servicio, o bien un conjunto de ellos que se encuentran relacionados y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos del negocio dentro de la misma entidad. Un segmento geográfico es un componente identificable de la entidad encargado de suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico específico, y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros componentes operativos que desarrollan su actividad en entornos diferentes.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Reconocimiento de Ingresos

El reconocimiento de ingreso consiste en el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir de la prestación de servicios en el curso normal de las actividades del Grupo. El ingreso se presenta neto de descuentos. El Grupo reconoce los ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes se reconocen cuando el control de los servicios se transfiere al cliente por un importe que refleja la contraprestación a la que el Grupo espera tener derecho a cambio de dichos servicios.

Ingresos por Servicios

Los ingresos por servicios fijos están compuestos por mensualidades, consultas extras, usuarios, cuotas de activación y otros. Los ingresos por servicios de valor agregado y otros productos están compuestos por score, consultas y procesos en lotes y otros. Estos ingresos son reconocidos en un punto en el tiempo.

Los ingresos por servicios fijos y servicios de valor agregado y otros productos se reconocen cuando el servicio es proveído de acuerdo a tarifas previamente establecidas. Estos ingresos son reconocidos a través del tiempo.

Ingresos Financieros

Los ingresos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados bajo el método de interés efectivo.

Seminarios

Los ingresos por seminarios son reconocidos en el período en el cual se brinde el servicio de capacitación a los clientes. Estos ingresos son reconocidos en un punto en el tiempo.

Capital en Acciones Comunes

El capital en acciones comunes es clasificado como patrimonio.

Acciones en Tesorería

Las acciones en tesorería corresponden a readquisiciones de sus instrumentos de patrimonio, el valor de estas acciones se deducirá del mismo, acorde se readquieren estos instrumentos son reconocidos a su valor nominal. Estas acciones propias podrán ser adquiridas y poseídas por la entidad o por otros miembros del Grupo consolidado.

Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas del Grupo es reconocida como un pasivo en los estados financieros consolidados del Grupo en el período en el cual los dividendos son aprobados por la Junta Directiva del Grupo.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Utilidad Básica por Acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño del Grupo sobre el período reportado y se calcula dividiendo la utilidad neta entre el promedio de acciones comunes en circulación durante el período.

Impuesto sobre la Renta

APC Buró, S. A., subsidiaria de Grupo APC, S. A. por el hecho de estar establecida en el área especial de Panamá Pacífico se encuentra exenta al pago de impuesto sobre la renta de los ingresos generados dentro del área especial de Panamá Pacífico. Para el resto de las subsidiarias, el impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto sobre la renta neta gravable del período, utilizando la tasa vigente de impuesto sobre la renta a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Al 28 de febrero de 2022, el Grupo no incurrió en impuesto sobre la renta diferido.

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros

Factores de Riesgo Financiero

En el transcurso normal de sus operaciones, el Grupo está expuesto a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de moneda, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El Grupo ha establecido un conjunto de políticas de administración de riesgo, con el fin de minimizar posibles efectos adversos en su desempeño financiero.

Riesgo de Mercado

Riesgo de Flujos de Efectivo y Riesgo de Tasas de Interés

El Grupo también está expuesto al riesgo de mercado a través de sus actividades de inversión. Este riesgo de mercado puede ser descrito como el riesgo de cambio en el valor razonable de un instrumento financiero debido a sus cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

Riesgo de Flujos de Efectivo y Riesgo de Tasas de Interés (continuación)

La exposición del Grupo al riesgo de tasa de mercado por cambios en la tasa de interés se concentra en los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, depósitos a plazo fijo y cuentas bancarias que generen intereses. El Grupo monitorea esta exposición a través de revisiones periódicas de su posición activos-pasivos. Los estimados de flujos de efectivo, lo mismo que los impactos de las fluctuaciones de las tasas de interés relacionadas con los activos financiero son modelados y revisados mensualmente.

A continuación se presenta un resumen de la exposición del Grupo al riesgo de tasa de interés, que incluye los activos y pasivos clasificados conforme a su fecha de vencimiento o fecha de revisión de tasas de interés, lo que ocurra primero:

	Feb 2022						Total
	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	No Sensible a Tasa de Interés	Sin Causación de Intereses	
	(En miles de balboas de la República de Panamá)						
Activos financieros							
Efectivo y depósitos en bancos	2,232,601	-	-	-	-	-	2,232,601
Depósitos a plazo fijo	-	500,000	1,118,000	-	-	-	1,618,000
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	8,326,726	-	-	-	8,326,726
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	300,000	109,918	-	-	-	409,918
Cuentas por cobrar, neto	-	-	-	-	-	127,755	127,755
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	153,560	153,560
Total	2,232,601	800,000	9,554,644	-	-	281,315	12,868,560
Pasivos financieros							
Cuentas por pagar - proveedores	-	-	-	-	-	(387,279)	(387,279)
Pasivo por arrendamiento	(113,689)	(118,368)	(297,034)	-	-	-	(529,091)
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	-	-	-	-	-	(352,689)	(352,689)
Total	(113,689)	(118,368)	(297,034)	-	-	(739,968)	(1,269,059)
Posición neta	2,118,912	681,632	9,257,610	-	-	(458,653)	11,599,501

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

Riesgo de Flujos de Efectivo y Riesgo de Tasas de Interés (continuación)

	Ago 2021						Total
	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	No Sensible a Tasa de Interés	Sin Causación de Intereses	
	(En miles de balboas de la República de Panamá)						
Activos financieros							
Efectivo y depósitos en bancos	2,094,376	-	-	-	-	-	2,094,376
Depósitos a plazo fijo	918,000	200,000	-	-	-	-	1,118,000
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	8,534,411	-	-	-	8,534,411
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	198,110	797,408	151,323	-	-	-	1,146,841
Cuentas por cobrar, neto	-	-	-	-	-	284,982	284,982
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	48,893	48,893
Total	3,210,486	997,408	8,685,734	-	-	333,875	13,227,503
Pasivos financieros							
Cuentas por pagar - proveedores	-	-	-	-	-	(312,897)	(312,897)
Pasivo por arrendamiento por pagar y otros pasivos	(107,244)	(110,364)	(384,012)	-	-	-	(601,620)
	-	-	-	-	-	(479,139)	(479,139)
Total	(107,244)	(110,364)	(384,012)	-	-	(792,036)	(1,393,656)
Posición neta	(3,103,242)	887,044	8,301,722	-	-	(458,161)	11,833,847

Análisis de Sensibilidad

Si las tasas de interés se hubieran incrementado o disminuido en un 0.50% (2021: 0.50%) y las demás variables del mercado hubieran permanecido constantes, la utilidad del período habría variado en B/.62,991 (Feb 2021: B/.56,923).

Las tasas de los intereses de las cuentas de ahorros y los depósitos a plazo fijo se divulgan en las Notas 6 y 7 como corresponden, las tasas de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se divulgan en la Nota 8 y las tasas de los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se divulgan en la Nota 9.

Riesgo de Precio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios del mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular, o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado. El riesgo de precio cubre la transferencia y la convertibilidad.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Precio (continuación)

Existe en toda transacción en la cual el deudor o contraparte no puede, debido a disposiciones legales, transferir fondos en la moneda y lugar de pago estipulado en la operación independientemente de la condición financiera particular del deudor.

El Grupo está expuesto al riesgo de precio que se deriva de las inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones a valor razonable con cambios en resultado, el Grupo diversifica su cartera en función de los límites establecidos.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo, las cuentas por cobrar y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales del Grupo.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para la administración del riesgo de crédito en depósitos en bancos, el Grupo solamente realiza transacciones en bancos del Sistema Bancario de la República de Panamá, regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados y a Valor Razonable con Cambios en otros Resultados Integrales

Los activos financieros del Grupo están sujetas al riesgo de crédito. Este riesgo se define como la pérdida potencial en el valor de mercado resultante de cambios adversos en la capacidad de los clientes de repagar sus deudas. El objetivo es de generar rendimientos competitivos relativos mediante la inversión en una cartera diversificada de valores. La Administración se apoya en las referencias que las calificadoras de riesgo les otorgan a las compañías que ofrecen valores, así como de aquellas instituciones financieras que reciben colocaciones de fondos. El Grupo administra este riesgo mediante análisis de entrada y restrictivos de suscripción, revisiones que son realizadas por lo menos una vez al mes por el Comité de Finanzas. El Comité de Finanzas también es el encargado de velar por el cumplimiento de la política de inversión en no especular en valores de alta volatilidad y riesgo y mantener una posición conservadora con el propósito de preservar el patrimonio del Grupo.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados y a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales (continuación)

El siguiente cuadro presenta un análisis de los instrumentos clasificados como valores con cambios en las utilidades integrales, valores a valor razonable con cambios en resultados, valores a costo amortizado y activos garantizados de acuerdo a la calificación de riesgo dado por las agencias internacionales:

Efectivo en Bancos y Depósitos a Plazo Fijo

	ETAPA 1	ETAPA 2	ETAPA 3	Feb 2022	Ago 2021
AA	-	700,000	-	500,000	-
A-	-	618,000	-	618,000	300,000
A	-	300,000	-	300,000	-
B+	-	-	-	-	619,708
BB+	-	-	-	-	756,349
BBB-	2,229,741	-	-	2,229,741	1,533,459
Sin calificación	2,860	-	-	2,860	2,860
	<u>2,231,601</u>	<u>1,618,000</u>	<u>-</u>	<u>3,650,601</u>	<u>3,212,376</u>

Valores con Cambios en Otras Utilidades Integrales

	ETAPA 1	ETAPA 2	ETAPA 3	Feb 2022	Ago 2021
AA	-	308,678	-	308,678	797,490
A+	-	-	-	-	-
AA-	-	112,132	-	112,132	151,218
BB-	-	-	-	-	198,133
	<u>-</u>	<u>420,810</u>	<u>-</u>	<u>420,810</u>	<u>1,146,841</u>

Incluye los activos garantizados con valores a cambios en otras utilidades integrales.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Instrumentos a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	ETAPA 1	ETAPA 2	ETAPA 3	Feb 2022	Ago 2021
Debajo de A hasta grado de inversión	8,326,726	-	-	8,326,726	8,534,411
	<u>8,326,726</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,326,726</u>	<u>8,534,411</u>

Cuentas por Cobrar

El Grupo diversifica sus deudores y ha establecido políticas para asegurarse que los ingresos facturados a crédito se realizan a clientes que tienen un adecuado historial crediticio. Se establecen plazos de pago y límites de crédito específicos en función de las políticas establecidas por la junta directiva. Como política de mitigación de riesgo de crédito, el Grupo establece un plazo de 30 días de crédito y una política de cobro que asegure un bajo porcentaje de clientes morosos con el fin de mitigar y diversificar el riesgo de crédito como medida para que no llegue a afectar los resultados esperados del Grupo. Al 28 de febrero de 2022, la concentración de los diez (10) clientes más significativos en ingresos sería de 40% (Feb 2021: 40%) atribuible a ingresos por servicios y en cuentas por cobrar en 59% (Ago 2021: 44%). Véase la clasificación de la cartera de cuentas por cobrar en la Nota 10.

Para la administración del riesgo de crédito en el efectivo y los depósitos en bancos, el Grupo realiza transacciones principalmente con entidades del Sistema Bancario Nacional con indicadores de solidez y solvencia normales o superiores del promedio de mercado.

Riesgo de Moneda

El Grupo no está expuesto a los efectos de las fluctuaciones de cambios sobre los tipos de moneda, ya que ni sus activos ni sus pasivos financieros están en otra moneda diferente al balboa (B/), la cual está a la par con el dólar (US\$).

Riesgo de Liquidez

El Grupo requiere tener suficiente efectivo para hacerle frente a sus obligaciones. Para ello cuenta con suficiente efectivo en caja y bancos o en equivalentes de fácil realización.

La mayoría de los pasivos financieros que mantiene el Grupo tienen vencimiento de menos de un año, por lo que el efecto del descuento de los flujos futuros de efectivo no es significativo.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

Un análisis de los activos y pasivos financieros del Grupo por fecha de vencimiento se presenta a continuación. Dicho análisis se muestra según la fecha de vencimiento contractual y son flujos de efectivo sin descontar al valor presente del estado consolidado de situación financiera:

	Feb 2022				Total
	Menos de un Año	Entre 1 – 5 Años	A más de 5 Años	Sin Vencimiento	
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	2,232,601	-	-	-	2,232,601
Depósitos a plazo fijo	-	500,000	1,118,000	-	1,618,000
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	8,326,726	8,326,726
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	300,000	109,918	-	-	409,918
Cuentas por cobrar, neto	127,755	-	-	-	127,755
Otras cuentas por cobrar	153,560	-	-	-	153,560
Total de activos financieros	2,813,916	609,918	1,118,000	8,326,726	12,868,560
Pasivos financieros					
Cuentas por pagar - proveedores	387,279	-	-	-	387,279
Pasivo por arrendamiento	232,057	297,034	-	-	529,091
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	352,689	-	-	-	352,689
Total de pasivos financieros	972,025	297,034	-	-	1,269,059
	Ago 2021				
	Menos de un Año	Entre 1 – 5 Años	A más de 5 Años	Sin Vencimiento	Total
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	2,094,376	-	-	-	2,094,376
Depósitos a plazo fijo	1,118,000	-	-	-	1,118,000
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	8,534,411	8,534,411
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	995,518	151,323	-	-	1,146,841
Cuentas por cobrar, neto	284,982	-	-	-	284,982
Otras cuentas por cobrar	48,893	-	-	-	48,893
Total de activos financieros	4,541,769	151,323	-	8,534,411	13,227,503
Pasivos financieros					
Cuentas por pagar - proveedores	312,897	-	-	-	312,897
Pasivo por arrendamiento	217,608	384,012	-	-	601,620
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	479,139	-	-	-	479,139
Total de pasivos financieros	1,009,644	384,012	-	-	1,393,656

Administración de Riesgo de Capital

Los objetivos del Grupo cuando administra su capital es garantizar su capacidad para continuar como negocio en marcha, así como mantener una estructura de capital óptima que reduzca el costo de capital.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Valoración de Pérdidas Esperadas

El Grupo calculó la pérdida esperada de los bonos y fondos variables como se detallan a continuación:

Bonos

El deterioro de los bonos se calcula identificando la pérdida esperada del papel en los próximos 12 meses a la fecha de valoración. El Grupo identifica la pérdida en la que se puede incurrir como resultado de la inversión/préstamo dada la materialización del riesgo en El Grupo que puede incumplir; esto se conoce como pérdida esperada (PE). PE expresada en la fórmula habitual = PI (probabilidad de incumplimiento) * PDI (pérdida dado el incumplimiento) * EXP (valor de la exposición).

Donde:

PI = Probabilidad de incumplimiento/default de la inversión.

PDI = Pérdida dado el incumplimiento, también calculada como (1 - TR), donde TR es la tasa de recuperación de las inversiones malas, es decir, las que efectivamente llegaron a incumplimiento o default.

EXP = Valor de exposición de la inversión.

Para obtener la pérdida esperada, se deben traer a valor presente todos los flujos del bono para determinar el valor de la inversión a la fecha e identificar la pérdida esperada de la misma.

A continuación, se presenta la tabla con el resumen de los ajustes de valorización de los bonos al final del período terminado:

Al 28 de febrero de 2022				
	Monto B/.	Tasa % Promedio	Cambio en valor razonable B/.	Monto Total B/.
Local	396,768	5.75%	24,042	420,810

Al 31 de agosto de 2021				
	Monto B/.	Tasa % Promedio	Cambio en valor razonable B/.	Monto Total B/.
Local	1,109,918	5.73%	36,926	1,146,841

Fondos

El Grupo clasifica los fondos de inversión como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados bajo la metodología de la NIIF 9, por lo anterior, no se requiere un modelo de valoración de pérdidas esperadas. Para contabilizar las ganancias o pérdidas de los fondos de inversión, se debe comparar de forma mensual la variación del valor de mercado de las unidades de los fondos de inversión con respecto al valor de mercado del mes inmediatamente anterior. La NIIF 9 sugiere valorar diariamente los fondos de inversión; sin embargo, por políticas del Grupo se decidió que la valorización se realizará de forma mensual.

7/2
m

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Valoración de Pérdidas Esperadas (continuación)

A continuación, se presenta la tabla el resumen de los ajustes de valorización de los fondos al final del período terminado:

28 de febrero de 2022					
Fondos	Monto B/.	Tasa % Promedio anual según mercado	Unidades Compradas	Cambio en Valor Razonable B/.	Monto Total B/.
Local	1,913,637	4.00%	1,846,813	(56,259)	1,857,378
Internacional	6,695,941	3.46%	685,151	(226,593)	6,469,348
Total	8,609,578		2,531,964	(282,852)	8,326,726

31 de agosto de 2021					
Fondos	Monto B/.	Tasa % Promedio según mercado	Unidades Compradas	Cambio en Valor Razonable B/.	Monto Total B/.
Local	1,913,637	4.00%	1,846,813	7,049	1,920,686
Internacional	6,495,941	3.71%	685,151	117,784	6,613,725
Total	8,409,578		2,531,964	124,833	8,534,411

La ganancia o pérdida que es registrada en los estados financieros consolidados corresponde a la diferencia entre el precio de mercado en la fecha de valoración, menos el precio de mercado del mes inmediatamente anterior.

Cuentas por Cobrar

El Grupo decidió utilizar un modelo de rodamiento calculado a partir de la historia de las compañías, existen varios supuestos de estabilidad de la información, tanto número de clientes como valores de facturación promedio mensual y default históricos, así como también de continuidad de negocios a nivel local que soportan y permiten la utilización de dicha información histórica para estimar y pronosticar las futuras pérdidas probables.

El valor de las reservas se estimó como la pérdida esperada estimada, PE, del portafolio a través de la ecuación tradicional de $PI * EXP * PDI$ (probabilidad de incumplimiento por exposición de la cartera por pérdida dado el incumplimiento).

Se utilizaron matrices de transición para calcular las probabilidades de rodamiento o transición, dicha metodología se basa en la teoría de procesos estocásticos para cadenas de Márkov y es ampliamente utilizada en métodos de estimación de modelos de pérdida esperada de carteras de crédito masivas o de nicho que posean una muestra suficiente para la estimación.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Valoración de Pérdidas Esperadas (continuación)

Cuentas por Cobrar(continuación)

Se buscó ajustar las probabilidades de incumplimiento de cada bucket por efecto de posibles cambios macroeconómicos, por lo cual se probaron modelos de series de tiempo y correlación, sin embargo, en este caso no se identificó un modelo viable por lo que se definió de manera experta la implicación del crecimiento/decrecimiento del PIB con el año de pandemia y con ello se establecieron los escenarios de aumento de provisiones posibles por motivos de la pandemia. Existen algunos clientes cuya periodicidad de facturación, administración y cobro no es mensual, estos deberán ser provisionados como casos especiales y solo se contabilizará provisión de mora si se incumplieran las condiciones particulares de mora de dicho agente económico.

Se realizó el cálculo del Forward Looking utilizando el modelo estimado internamente para los bonos y las proyecciones de series de tiempo junto con los valores de tasas de interés máximas. Se estimaron valores de ajuste para la PI que fueron aplicados a la PI de los bonos. Se ajustó por factores macroeconómicos donde se observa el aumento de provisiones esperado en ambos escenarios.

4. Estimaciones Contables

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen que sean razonables dentro de las circunstancias. El Grupo efectúa estimaciones y supuestos contables claves con respecto al futuro.

Las estimaciones contables resultantes, por definición difícilmente serán iguales a los resultados reales. En opinión de la Administración, no se han identificado estimaciones y supuestos que tengan un riesgo importante de causar ajustes significativos a los montos de activos y pasivos en el siguiente año.

Valor Razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se cotizan en mercados activos son determinados usando técnicas de valuación. Cuando las técnicas de valuación son usadas para determinar los valores razonables, son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado.

En lo posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de la Administración para hacer los estimados. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

5. Activos y Pasivos Financieros

Esta nota provee un detalle de los instrumentos financieros del Grupo por categoría:

	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados</u>	<u>Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales</u>	<u>Total</u>
Feb 2022				
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,232,601	-	-	2,232,601
Depósitos a plazo fijo	1,618,000	-	-	1,618,000
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	8,326,726	-	8,326,726
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	-	420,810	420,810
Cuentas por cobrar, neto	127,755	-	-	127,755
Otras cuentas por cobrar	153,560	-	-	153,560
Total de activos financieros	4,131,916	8,326,726	420,810	12,879,452
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados</u>	<u>Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales</u>	<u>Total</u>
Ago 2021				
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,806,453	-	-	2,806,453
Depósitos a plazo fijo	3,378,292	-	-	3,378,292
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	4,544,507	-	4,544,507
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	-	1,390,434	1,390,434
Cuentas por cobrar, neto	130,311	-	-	130,311
Otras cuentas por cobrar	85,963	-	-	85,963
Total de activos financieros	6,401,019	4,544,507	1,390,434	12,335,960
		<u>Pasivos a Valor Razonable con Cambios en Resultados</u>	<u>Otros Pasivos a Costo Amortizado</u>	<u>Total</u>
Feb 2022				
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar - proveedores	-	-	387,279	387,279
Pasivo por arrendamiento	-	-	232,057	232,057
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	-	-	337,001	337,001
Total de pasivos financieros	-	-	956,337	956,337
Ago 2021				
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar - proveedores	-	-	312,897	312,897
Pasivo por arrendamiento	-	-	601,620	601,620
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	-	-	479,139	479,139
Total de pasivos financieros	-	-	1,393,656	1,393,656

La exposición máxima al riesgo de crédito al final del período de reporte es el valor en libros de cada tipo de activo financiero indicado anteriormente.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

6. Efectivo y Depósitos en Bancos

El detalle del efectivo y depósitos en bancos se presenta a continuación:

	Feb 2022	Ago 2021
Caja menuda	2,860	2,860
Cuenta corriente	179,836	267,710
Cuentas de ahorros	<u>2,049,905</u>	<u>1,823,806</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>2,232,601</u>	<u>2,094,376</u>

Las cuentas de ahorro generaron intereses a una tasa promedio anual de 0.95% (Feb 2021: 1.11%).

7. Depósitos a Plazo Fijo

Los depósitos a plazo fijo se detallan a continuación:

	Feb 2022	Ago 2021
Depósitos a plazo fijo a más de 90 días	<u>1,618,000</u>	<u>1,118,000</u>

Las tasas efectivas de interés anual que devengaban los valores de inversión oscilaban entre 3.50% y 4.00% (Ago 2021: 3.50% y 4.50%).

8. Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se detallan a continuación:

	Feb 2022	Ago 2021
Título de deuda privada	<u>8,326,726</u>	<u>8,534,411</u>

La inversión en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se cotiza en un mercado no activo su valor razonable es determinado por un precio de referencia publicado en la Bolsa de Valores de Panamá, y aquellas inversiones que se cotizan en un mercado activo su valor razonable es verificado con referenciadores internacionales como Bloomberg y Financial Times. Al 28 de febrero de 2022, el Grupo registró ingresos por dividendos por B/.167,396 (Feb 2021: B/.79,056), los cuales se presentan en el rubro de ingresos financieros. Las tasas de interés anual que devengaban los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados oscilaban entre 1.89% y 5.13% (Feb 2021: 4.00% y 4.30%).

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

8. Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados (Continuación)

El movimiento de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se presenta a continuación:

	Feb 2022	Ago 2021
Saldo al inicio de año	8,534,411	4,544,507
Compras	200,000	3,869,905
Cambios netos en la valuación de activos financieros con cambio en resultado	<u>(407,685)</u>	<u>119,999</u>
Saldo al final de año	<u>8,326,726</u>	<u>8,534,411</u>

Durante el período, el Grupo generó ganancias y pérdidas no realizadas debido a la valorización de los fondos con respecto a su valor en el mercado, los mismos se reconocen en el estado de resultado, los mismos se detallan a continuación:

	Feb 2022	Ago 2021
Ganancia no realizada	-	130,832
Pérdida no realizada	<u>(407,685)</u>	<u>(10,833)</u>
Cambios netos en la valuación de activos financieros con cambio en resultado	<u>(407,685)</u>	<u>119,999</u>

Las inversiones en fondos de mercados internacionales activos se han visto impactadas en su precio de mercado, debido a las crisis mundiales en las que hoy día nos encontramos, como son la pandemia por COVID-19 y los conflictos entre Rusia y Ucrania. Al aplicar nuestro modelo de valorización que solicita la IFRS9 nos ha impactado significativamente generando una pérdida no realizada, la cual se lleva a gasto.

9. Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales

Los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se detallan a continuación:

	Feb 2022	Ago 2021
Títulos de deuda - privada	<u>420,810</u>	<u>1,146,841</u>

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

9. Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales (Continuación)

Las tasas efectivas de interés anual que devengaban los valores de inversión oscilaban entre 5.25% y 6.25% (Feb 2021: 4.50% y 6.50%). La inversión en activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales se cotiza en un mercado no activo y su valor razonable puede ser determinado por un precio de referencia publicado en la Bolsa de Valores de Panamá o calculado de forma manual el cual consiste en traer al valor presente la tasa cupón.

El movimiento de los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se presenta a continuación:

	Feb 2022	Ago 2021
Saldo al inicio de año	1,146,841	1,390,434
Compras	-	200,000
Redención / vencimiento	(713,150)	(486,300)
Cambios netos en activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	<u>(12,881)</u>	<u>42,707</u>
Saldo al final de año	<u>420,810</u>	<u>1,146,841</u>

10. Cuentas por Cobrar, Neto

El detalle de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	Feb 2022	Ago 2021
Clientes	131,056	288,535
Menos: Provisión para posibles cuentas incobrables	<u>(3,301)</u>	<u>(3,553)</u>
	<u>127,755</u>	<u>284,982</u>

El movimiento de la provisión para posibles cuentas incobrables es el siguiente:

	Feb 2022	Ago 2021
Saldo al inicio del año	3,553	7,365
Provisión del año (Nota 19)	(57)	106
Castigos del año	<u>(195)</u>	<u>(3,918)</u>
Saldo al final del año	<u>3,301</u>	<u>3,553</u>

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

10. Cuentas por Cobrar, Neto (Continuación)

La calidad del saldo final de las cuentas por cobrar se evalúa principalmente mediante comportamiento histórico del deudor. Un detalle de la calidad de crédito es el siguiente:

	Feb 2022	Ago 2021
Cientes sin retrasos en sus pagos en el pasado	109,010	157,454
Cientes con retrasos en sus pagos en el pasado, pero que se han recuperado	<u>22,046</u>	<u>131,081</u>
	<u>131,056</u>	<u>288,535</u>

Las cuentas por cobrar incluyen cuentas vigentes, vencidas y deterioradas, como se indica a continuación:

	Feb 2022	Ago 2021
Cuentas por cobrar vigentes	114,879	159,886
Cuentas por cobrar vencidas no deterioradas	12,876	125,096
Cuentas por cobrar deterioradas	<u>3,301</u>	<u>3,553</u>
	<u>131,056</u>	<u>288,535</u>

Las cuentas por cobrar vigentes son las que no muestran atrasos en sus pagos, según las fechas convenidas con el deudor. El Grupo considera como cuentas por cobrar vencidas aquellos deudores que muestran retrasos en sus pagos. Las cuentas por cobrar deterioradas comprenden deudores con dificultades financieras, por lo que la recuperación de dichos saldos dependerá de arreglos de pagos realizados con el cliente, o en buena medida de procesos judiciales o ejecuciones de garantías recibidas. El Grupo tiene la política de provisionar la totalidad de las cuentas por cobrar en esta condición.

11. Cuentas por cobrar otros

El detalle de las cuentas por cobrar otros se presenta a continuación:

	Feb 2022	Ago 2021
ISR por cobrar	111,652	-
Intereses por cobrar	41,192	43,643
Cuenta por cobrar empleados	711	1,161
Otros	<u>5</u>	<u>4,089</u>
	<u>153,560</u>	<u>48,893</u>

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

12. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Una parte se considera relacionada con otra parte si una de ellas tiene la posibilidad de ejercer el control sobre la otra, o de ejercer influencia significativa sobre ella al tomar sus decisiones financieras y operativas.

Las saldos y transacciones con partes relacionadas más significativos son los siguientes:

	Feb 2022	Feb 2021
Remuneración al personal ejecutivo clave (Nota 19)	<u>564,666</u>	<u>525,637</u>
Gastos de la Junta Directiva (Nota 19)	<u>77,600</u>	<u>94,193</u>

13. Gastos Pagados por Anticipado

El detalle de los gastos pagados por anticipado se presenta a continuación:

	Feb 2022	Ago 2021
Anticipos a proveedores	570,655	437,957
Impuesto sobre la renta	37,548	129,636
Seguros	22,436	11,040
ITBMS	-	16
Otros	<u>12,771</u>	<u>13,408</u>
	<u>643,410</u>	<u>592,057</u>

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

14. Equipo, Mobiliario y Mejoras, Neto

Un detalle del equipo, mobiliario y mejoras se presenta a continuación:

	<u>Propiedad y Mejoras</u>	<u>Equipo de Cómputo</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Mobiliario y Enseres</u>	<u>Total</u>
28 de febrero de 2022					
Saldo neto al 1 de septiembre de 2021	790,462	445,364	-	152,930	1,388,756
Adiciones	-	47,449	49,439	83,777	180,665
Retiros, neto	(3,041)	(55,120)	-	(1,212)	(59,373)
Reclasificaciones	(12,275)	-	-	12,275	-
Retiros depreciación, neto	987	54,359	-	849	56,195
Depreciación del año	(118,242)	(125,152)	(2,746)	(53,151)	(299,291)
Remediación de arrendamiento	(2,683)	-	-	-	(2,683)
Saldo neto al final del año	<u>655,208</u>	<u>366,900</u>	<u>46,693</u>	<u>195,468</u>	<u>1,264,269</u>
28 de febrero de 2022					
Costo	1,515,285	1,805,441	107,012	737,897	4,165,635
Depreciación acumulada	<u>(860,077)</u>	<u>(1,438,541)</u>	<u>(60,319)</u>	<u>(542,429)</u>	<u>(2,901,366)</u>
Saldo neto	<u>655,208</u>	<u>366,900</u>	<u>46,693</u>	<u>195,468</u>	<u>1,264,269</u>
	<u>Propiedad y Mejoras</u>	<u>Equipo de Cómputo</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Mobiliario y Enseres</u>	<u>Total</u>
31 de agosto de 2021					
Saldo neto al 1 de septiembre de 2020	1,197,377	460,897	17,167	208,552	1,883,993
Adiciones	13,192	220,739	-	36,366	270,297
Retiros, neto	(38,817)	(37,767)	(28,432)	(11,707)	(116,723)
Reclasificaciones	-	252	-	(252)	-
Retiros depreciación, neto	27,458	37,741	26,157	11,510	102,866
Depreciación del año	(248,954)	(236,498)	(14,892)	(91,539)	(591,883)
Remediación de arrendamiento	(159,794)	-	-	-	(159,794)
Saldo neto al final del año	<u>790,462</u>	<u>445,364</u>	<u>-</u>	<u>152,930</u>	<u>1,388,756</u>
31 de agosto de 2021					
Costo	1,533,284	1,813,112	57,573	643,057	4,047,026
Depreciación acumulada	<u>(742,822)</u>	<u>(1,367,748)</u>	<u>(57,573)</u>	<u>(490,127)</u>	<u>(2,658,270)</u>
Saldo neto	<u>790,462</u>	<u>445,364</u>	<u>-</u>	<u>152,930</u>	<u>1,388,756</u>

El Grupo presenta los activos por derecho de uso dentro del movimiento de equipo, mobiliario y mejoras, neto incluido en las agrupaciones de propiedad y mejoras y equipo rodante. Para mayor detalle referirse a la Nota 17.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

15. Propiedad de Inversión, Neta

El detalle de la propiedad de inversión se presenta a continuación:

	<u>Periodo terminado el 28 de febrero de 2022</u>		
	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Aumento</u>	<u>Saldo Final</u>
Propiedad de inversión	411,393	-	411,393
Depreciación acumulada	<u>(223,398)</u>	<u>(13,728)</u>	<u>(237,126)</u>
Valor neto	<u>187,995</u>	<u>(13,728)</u>	<u>174,267</u>

	<u>Año terminado el 31 de agosto de 2021</u>		
	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Aumento</u>	<u>Saldo Final</u>
Propiedad de inversión	411,393	-	411,393
Depreciación acumulada	<u>(196,024)</u>	<u>(27,374)</u>	<u>(223,398)</u>
Valor neto	<u>215,369</u>	<u>(27,374)</u>	<u>187,995</u>

Con fecha 21 de julio de 2021, se efectuó el avalúo de la propiedad de inversión por parte de Panamericana de Avalúos, S. A., cuyo valor actual estimado de mercado descendió a B/. 850.000 (Ago 2021 B/. 850.000).

Las Normas Internacionales de Información Financiera especifican una jerarquía de valor razonable que clasifica en tres niveles las variables utilizadas en las técnicas de valorización para medir el valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo a la fecha de su valorización. Estos tres niveles se definen a continuación:

- Nivel 1 - Precios que se cotizan (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Informaciones o datos, diferentes a los precios que se cotizan en mercados activos que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (por ejemplo, los precios) o indirectamente (por ejemplo, derivados de los precios).
- Nivel 3 - Las informaciones del activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (soportes no observables). Esta jerarquía requiere el uso de datos de mercados observables cuando se encuentren disponibles, por lo tanto, se consideran factores como los precios de mercado de referencia y observables en sus valoraciones cuando estén disponibles.

La técnica de valuación utilizada para determinar el valor razonable de la propiedad de inversión fue el método comparativo (Nivel 3).

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

16. Activos Intangibles, Neto

Los activos intangibles se detallan a continuación:

	<u>Periodo terminado el 28 de febrero de 2022</u>			
	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Saldo Final</u>
Licencias y programas	1,090,747	8,400	-	1,099,147
Amortización acumulada	<u>(756,318)</u>	<u>(58,619)</u>	<u>-</u>	<u>(814,937)</u>
Valor neto	<u>334,429</u>	<u>(50,219)</u>	<u>-</u>	<u>284,210</u>
	<u>Año terminado el 31 de agosto de 2021</u>			
	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Saldo Final</u>
Licencias y programas	833,644	275,297	(18,194)	1,090,747
Amortización acumulada	<u>(683,427)</u>	<u>(91,085)</u>	<u>18,194</u>	<u>(756,318)</u>
Valor neto	<u>150,217</u>	<u>184,212</u>	<u>-</u>	<u>334,429</u>

17. Activos por Derecho de Uso y Pasivo por Arrendamiento

A continuación, se presenta un detalle de los importes reconocidos como arrendamientos:

	Feb 2022	Ago 2021
<i>Activo por derecho de uso</i>		
Propiedad y mejoras	495,393	613,983
Equipo rodante	<u>37,354</u>	<u>-</u>
	<u>532,747</u>	<u>613,983</u>
<i>Pasivo por arrendamiento</i>		
Porción circulante	232,057	217,608
Porción no circulante	<u>297,034</u>	<u>384,012</u>
	<u>529,091</u>	<u>601,620</u>

El Grupo reconoció pasivos por arrendamiento en relación con los arrendamientos que habían sido previamente clasificados como "arrendamientos operativos" bajo los principios de la NIC 17 - Arrendamientos. Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa de incremental de financiamiento del arrendatario. La tasa incremental de financiamiento promedio ponderada del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamiento al 28 de febrero de 2022 fue de 5.75% (Feb 2021: 5.75%).

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

17. Activos por Derecho de Uso y Pasivo por Arrendamiento (Continuación)

A continuación, se presenta el movimiento del activo por derecho de uso:

	<u>Periodo terminado el 28 de febrero de 2022</u>		
	<u>Propiedad y Mejoras</u>	<u>Equipos Rodante</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	613,983	-	613,983
Adiciones	-	39,551	39,551
Depreciación del año	(115,907)	(2,197)	(118,104)
Disminución por remediación de arrendamientos	<u>(2,683)</u>	<u>-</u>	<u>(2,683)</u>
Saldo neto al final del año	<u>495,393</u>	<u>37,354</u>	<u>532,747</u>
	<u>Año terminado el 31 de agosto de 2021</u>		
	<u>Propiedad y Mejoras</u>	<u>Equipos Rodante</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	1,006,347	14,784	1,021,131
Retiros, neto	-	(28,432)	(28,432)
Retiros depreciación, neto	-	26,157	26,157
Depreciación del año	(232,570)	(12,509)	(245,079)
Disminución por remediación de arrendamientos	<u>(159,794)</u>	<u>-</u>	<u>(159,794)</u>
Saldo neto al final del año	<u>613,983</u>	<u>-</u>	<u>613,983</u>

En el año anterior, el Grupo solo reconoció los activos y pasivos por arrendamiento en relación con los arrendamientos que se clasificaron como “arrendamientos financieros” según la NIC 17 Arrendamientos. Los activos se presentaron en la nota de Activo Adquirido Bajo Arrendamiento Financiero, Neto y los pasivos como parte de los Arrendamientos.

El pasivo por arrendamiento se compone de la siguiente manera:

	Feb 2022	Ago 2021
Saldo inicial	601,620	1,049,720
Adiciones	39,551	-
Gasto por intereses incurridos (Nota 18)	15,694	41,028
Disminución por alivio financiero	-	(15,076)
Disminución por remediación de arrendamiento	(5,623)	(205,787)
Pagos de principal e intereses	<u>(122,151)</u>	<u>(268,265)</u>
	<u>529,091</u>	<u>601,620</u>

Handwritten initials

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

17. Activos por Derecho de Uso y Pasivo por Arrendamiento (Continuación)

Un detalle de los importes reconocidos en resultados por el año terminado el 28 de febrero de 2022 se presenta a continuación:

Cargos por Depreciación de los Activos por Derecho de Uso

	Feb 2022	Ago 2021
Propiedad y mejoras	<u>115,907</u>	<u>232,570</u>
Equipo rodante	<u>2,197</u>	<u>12,509</u>
Gasto por intereses	<u>15,694</u>	<u>41,028</u>

El total de flujos de efectivo para el arrendamiento al 28 de febrero de 2022 fue B/.236,692 (Ago 2021: B/.559,827), estos montos solo incluyen los pagos de alquileres por adopción de la NIIF 16.

El Grupo arrienda propiedades (locales, kioscos, puestos) y vehículos. Los contratos de arrendamiento suelen ser períodos fijos, pero pueden tener opciones de extensión de plazos. Los arrendamientos actuales del Grupo no comprenden pagos variables.

Los términos y condiciones de arrendamientos se negocian sobre una base individual. Los contratos de arrendamiento no imponen ningún acuerdo financiero aparte de la garantía en los activos arrendados que son mantenidos por el arrendador. Los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía para fines de préstamos.

Las opciones de extensión y terminación están incluidas en una serie de arrendamientos de propiedad y equipo en el Grupo. Estas se utilizan para maximizar la flexibilidad operacional en términos de administración de los activos utilizados en las operaciones del Grupo. La mayoría de las opciones de extensión y terminación son de común acuerdo entre el Grupo y el arrendador.

En el periodo 2021, el Grupo recibió descuentos por tres meses como consecuencias directas de la pandemia COVID-19 en uno de sus arrendamientos. El descuento otorgado fue del 25% del canon mensual y adicionalmente, se acordó una renegociación por tres años para renovar el contrato en donde se acordó un ajuste de un 30% menos del canon, por lo cual, se hicieron los ajustes de remediación al modelo de valorización.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

18. Gastos Acumulados por Pagar y Otros Pasivos

El detalle de los gastos acumulados por pagar y otros pasivos se presenta a continuación:

	Feb 2022	Ago 2021
Vacaciones y participación en utilidades por pagar	249,922	348,285
Honorarios profesionales por pagar	20,000	12,230
Prestaciones laborales por pagar	60,322	67,268
Décimo tercer mes por pagar	4,653	5,316
Otros	2,104	5,424
Prima de antigüedad e indemnización	-	40,616
	<u>337,001</u>	<u>479,139</u>

19. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos se resumen a continuación:

	Feb 2022	Feb 2021
Salarios y prestaciones laborales	1,193,943	1,177,665
Licencias y mantenimiento	626,353	467,774
Servicio de score	261,939	199,838
Honorarios profesionales	248,967	262,402
Capacitaciones y otros gastos de personal	199,762	200,891
Depreciación (Notas 14, 15 y 17)	313,019	267,129
Amortización (Nota 16)	58,619	47,159
Impuestos y seguros	80,891	66,200
Gastos de alquiler	86,161	85,330
Gastos de la Junta Directiva (Nota 12)	77,600	94,193
Electricidad, teléfono y combustible	64,470	66,155
Promoción y publicidad	48,922	28,529
Gastos de viaje y reuniones	46,244	-
Cuotas y suscripciones	16,643	-
Interés por pasivo por arrendamiento (Nota 17)	15,694	8,314
Seminarios y eventos	15,616	2,380
Gastos de oficina	11,893	9,656
Cargos bancarios	10,512	-
Otras atenciones	7,321	13,539
Provisión para posibles cuentas incobrables (Nota 10)	(57)	667
Misceláneos	20,740	32,607
	<u>3,405,252</u>	<u>3,030,428</u>

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

20. Acciones Comunes

El capital autorizado de Grupo APC, S. A. está representado por 50,000,000 de acciones comunes con un valor nominal de B/.0.15 por acción detalladas a continuación:

	<u>Número de Acciones Autorizadas</u>	<u>Monto de Capital Autorizado</u>
Acciones comunes Clase "A"	1	0.15
Acciones comunes Clase "B"	13,333,334	2,200,000.10
Acciones comunes Clase "C"	<u>36,666,665</u>	<u>5,499,999.75</u>
	<u>50,000,000</u>	<u>7,500,000</u>

El movimiento del capital en las acciones comunes es el siguiente:

	<u>Número de Acciones Pagadas</u>			<u>Total de Capital</u>
	<u>Emitidas</u>	<u>No Emitidas</u>	<u>Total</u>	
Feb 2022				
Acciones comunes Clase "B"				
Saldo al inicio y al final del año	<u>13,253,363</u>	<u>-</u>	<u>13,253,363</u>	<u>1,988,004</u>
Acciones comunes Clase "C"				
Saldo al inicio y al final del año	<u>17,859,832</u>	<u>-</u>	<u>17,859,363</u>	<u>2,980,525</u>
	<u>Número de Acciones Pagadas</u>			<u>Total de Capital</u>
	<u>Emitidas</u>	<u>No Emitidas</u>	<u>Total</u>	
Ago 2021				
Acciones comunes Clase "B"				
Saldo al inicio y al final del año	<u>13,253,363</u>	<u>-</u>	<u>13,253,363</u>	<u>1,988,004</u>
Acciones comunes Clase "C"				
Saldo al inicio y al final del año	<u>19,870,158</u>	<u>-</u>	<u>19,870,158</u>	<u>2,980,525</u>

Al 28 de febrero de 2022 y Agosto 2021, el Grupo mantenía 2,010,326 de acciones Clase "C" en tesorería. Las acciones emitidas y en circulación totalizan 31,113,195.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

21. Utilidad Básica por Acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad entre el número promedio ponderado de acciones en circulación durante el período.

El cálculo de la utilidad básica por acción se presenta a continuación:

	Feb 2022	Feb 2021
Utilidad	<u>335,532</u>	<u>469,057</u>
Acciones emitidas y en circulación	<u>31,113,195</u>	<u>31,113,195</u>
Utilidad por acción	<u>0.010784</u>	<u>0.015047</u>

22. Dividendos Pagados

Mediante Acta del 16 de noviembre de 2021, la Junta Directiva de Grupo APC, S. A., autorizó el pago de dividendos ordinarios por B/.680,572 (2021: B/.772,198).

23. Impuesto sobre la Renta

APC Buró, S. A. está regulada bajo la Ley 41 del 20 de julio de 2004, la cual establece un régimen jurídico, fiscal, aduanero, laboral y migratorio especial aplicable al área de Panamá Pacífico. Este régimen fiscal posee beneficios fiscales, considerando que El Grupo desarrolla alguna de las actividades señaladas en el Artículo 60 de la Ley citada anteriormente. Los beneficios más importantes corresponden a la exención de cualquier impuesto, tasa, tarifa, gravamen.

Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulta mayor entre:

- La renta neta gravable calculada por el método establecido (método tradicional), o
- La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables los cuatro puntos sesenta y siete por ciento (4.67%) (método alternativo CAIR).

Para el periodo terminado el 28 de febrero de 2022 y 2021, el Grupo reconoció como impuesto sobre la renta el correspondiente al método tradicional.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

23. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

El impuesto sobre la renta resultante al aplicarse la tasa vigente a la utilidad según libros es conciliado con la provisión de impuesto sobre la renta que muestran los estados financieros, como sigue:

	Feb 2022	Feb 2021
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	335,532	467,563
Menos: Ingresos exentos y no gravables	(4,148,468)	(3,551,181)
Más: Gastos exentos y no deducibles	<u>3,812,936</u>	<u>3,083,618</u>
	-	-
Arrastre de pérdida (APC Inmobiliaria, S. A.)	<u>-</u>	<u>-</u>
Renta neta gravable	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto a la tasa aplicable 25%	<u>-</u>	<u>-</u>

Según las regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta de las Compañías están sujetas a revisión por las autoridades fiscales para los tres (3) últimos períodos fiscales, incluyendo el periodo terminado el 28 de febrero de 2022.

Requerimiento de Sustancia

Mediante la Ley 66 del 13 de diciembre de 2018 se efectuaron modificaciones a la Ley 41 de 20 de Julio de 2004, entre ellas los requerimientos para acreditar que se ejecute en o desde el Área de Panamá-Pacífico las actividades principales para la generación de los ingresos derivados de las actividades enunciadas en los literales h) j) y k) del artículo 60 de dicha ley, susceptibles a acogerse al beneficio fiscal al impuesto sobre la renta.

En ese sentido mediante la gaceta oficial No.29080 del 30 de julio de 2020, se promulga la resolución No.004-2020 del 8 de julio de 2020, por medio de la cual la Junta Directiva de la Agencia Panamá Pacífico adoptó el reglamento para desarrollar el alcance del término actividad principal en relación a cada una de las actividades comprendidas en los literales h, j y k del artículo 60 de dicha ley; así como para establecer los procedimientos de supervisión, monitoreo y control que implementará la Agencia del Área Panamá Pacífico estas actividades son:

1. La prestación del servicio de centros de llamadas para uso comercial (call centers).
2. La captura, procesamiento, almacenamiento, conmutación, transmisión y retransmisión de datos e información digital.
3. El enlace de señales de radio, televisión, audio, video y/o datos.
4. La investigación y el desarrollo de recursos y las aplicaciones digitales para uso en redes intranet e Internet.
5. Los servicios logísticos y multimodales.
6. Administración de oficinas.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

23. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

Requerimiento de Sustancia (continuación)

El requerimiento de sustancia se basa en:

- (i) La distinción de actividades principales y actividades secundarias
- (ii) La tercerización de las actividades
- (iii) El lugar de prestación de las actividades
- (iv) El requerimiento de reporte anual ante la Agencia de Panamá Pacífico

APC Buró, S. A. 100% subsidiaria de Grupo APC, S. A., es una empresa registrada en el Área Panamá Pacífico mediante inscripción en el Registro de Empresas según Resolución Administrativa No.44-14 de 28 de febrero de 2014 con número de Registro 224. Las actividades comprendidas en el Registro de APC Buró, S. A. se encuentran sujetas a los requerimientos de sustancia económica.

Las actividades son:

- Captura, procesamiento, almacenamiento, conmutación, transmisión y retransmisión de datos e información digital; y
- Investigación y desarrollo de recursos y aplicaciones digitales para uso en redes intranet e internet;

APC Buró, S.A. realizó la entrega de la declaración jurada en cumplimiento de la resolución administrativa el 25 de Febrero de 2022.

Precios de Transferencia

La Ley No.69 del 26 de diciembre de 2018, se restablece la vigencia del Artículo 762-L del Código Fiscal, el cual dispone que:

- Las personas naturales o jurídicas que realicen operaciones con partes relacionadas que se encuentren en Zonas libres, zonas francas, Áreas Económicas Especiales y Regímenes Especiales, Sedes de Empresas Multinacionales, Ciudad del Saber o en cualesquiera otras zonas francas quedan sujetas al régimen de precios de transferencia.
- Cualquier operación que una persona natural o jurídica establecida en la Zona Libre de Colón, Zona Libre de Petróleo, Área Económica Panamá Pacífico, Sedes de Empresas Multinacionales, Ciudad del Saber o en cualesquiera otras zonas francas o en un área económica especial establecida o que se cree en el futuro realice con partes relacionadas que se encuentren o no establecidas en la República de Panamá, establecidas en cualquier otra como área económica especial, estará sujeta al régimen de precios de transferencia aunque estén exentas del pago del impuesto sobre la renta o mantengan una tarifa reducida de este impuesto por disposición de leyes especiales.

Respecto a nuestra evaluación de Precios de Transferencia, considerando la información que contamos a la fecha, no hemos identificado riesgo material en las operaciones realizadas con partes relacionadas.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

24. Compromisos y Contingencias

Los compromisos y contingencias por el periodo terminado el 28 de febrero de 2022 se detallan a continuación:

Proceso ante el Tribunal Administrativo Tributario (TAT)

Durante febrero de 2015, APC Buró, S. A. presentó ante la Dirección General de Ingresos (DGI), memorial solicitando la anulación del impuesto sobre la renta estimado del período fiscal 2014, basado en el hecho que de acuerdo con la actividad que realiza se encuentra exenta del pago del impuesto sobre la renta. Mediante Resolución de la DGI 201-17109 del 7 de octubre de 2015, y reiterada mediante Resolución 201-1694 del 22 de marzo de 2016, se resolvió no aceptar la mencionada solicitud y mantener la declaración jurada de renta del 2014, e informó que se adeudaba al Tesoro Nacional B/.102,314 más intereses acumulados a la fecha de su cancelación. Desde el 31 de agosto de 2017, el Grupo tiene registrado como otros activos B/.111,652 pagados a la DGI para propósitos de obtener el paz y salvo.

Con fecha el 21 de abril de 2016, APC Buró, S. A. interpuso en el Tribunal Administrativo Tributario (TAT) un recurso de apelación contra las citadas Resoluciones debido a que los incentivos fiscales fueron concedidos por la DGI (antigua ANIP) mediante la Certificación No.201-15-14IT (APP) de fecha 22 de abril de 2014, actualizada por la DGI mediante Certificación No.201-51-15-15 TI (APP), dado que APC Buró, S. A. es una empresa constituida en el Área Económica Especial de Panamá Pacífico y obtuvo los beneficios de la Ley No.41 del 20 de julio de 2004, concedidos a través de la Resolución Administrativa de Aprobación No.44-144 del 28 de febrero de 2014.

El 26 de abril de 2018, el Tribunal Administrativo Tributario resolvió mediante Resolución No.TAT-RF-088, fallar a favor de APC Buró, S. A. y revocar las Resoluciones No.201-17109 y No.201-1694, emitidas por la Dirección General de Ingresos del Ministerio de Economía y Finanzas y que a su vez ordena a esta instancia anular lo aplicado en concepto de impuesto sobre la renta estimada del período 2014, con lo cual APC Buró, S. A. tiene un crédito a favor por B/.111,652, el cual se encuentra en gestión de devolución a la fecha según acercamientos que han realizado con la institución.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

25. Evento Subsecuente

Compraventa APC Buró, S.A.

Luego de un proceso exhaustivo, la Junta Directiva sometió a aprobación de la Asamblea de Accionistas la propuesta de compraventa que consideró reúne las mejores condiciones para maximizar el valor de accionistas, colaboradores, clientes y el sistema financiero de Panamá.

El 15 de Marzo de 2022, la Asamblea General de Accionistas de Grupo APC, S.A. aprobó por amplia mayoría vender el 70% de su participación accionaria en APC Buró. S.A. a la empresa Experian Latam Holdings Unlimited. La firma del contrato de compraventa se llevó a cabo el 16 de marzo de 2022. Dicho acuerdo está sujeto a que se complete una serie de condiciones, incluyendo aprobaciones gubernamentales, de terceros y la firma de un acuerdo de accionistas (que incluye una opción de venta y opción de compra), hasta concluir con el cierre de la transacción, el cual se espera en los próximos meses.

26. Información de Segmentos

La Administración ha identificado los siguientes segmentos de negocios: segmento de buró de crédito y resto de los segmentos:

El segmento del buró de crédito incluye servicio de información de crédito y soluciones de administración de riesgo para entidades comerciales y corporativos, así como también para consumidores individuales.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28 de febrero de 2022

(Cifras en balboas)

26. Información de Segmentos (Continuación)

El resto de los segmentos que incluye: el segmento inmobiliario incluye el arrendamiento del bien inmueble que mantiene el Grupo, el segmento de seminario incluye seminarios y capacitaciones orientadas en temas relacionados al manejo del crédito para entidades financieras y comerciales y el segmento de otros corresponde a otros ingresos financieros por manejo.

A continuación, se presenta la distribución de ingresos y gastos por los segmentos más importantes que conforman la actividad del Grupo:

	Febrero 2022		
	Buró de Crédito	Resto de los Segmentos	Total
Ingresos por servicios:			
Servicios fijos	3,250,152	-	3,250,152
Servicios de valor agregado y otros productos	642,686	-	642,686
Ingresos financieros	15,455	215,446	230,901
Seminarios	-	14,005	14,005
Ganancia no realizada en inversión	-	-	-
Ganancia en arrendamiento financiero	2,940	-	2,940
Otros ingresos	7,546	239	7,785
Gastos generales y administrativos	(3,230,465)	(582,472)	(3,812,937)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	691,314	(352,782)	335,532
Total de activos	4,536,648	11,703,187	15,609,835
Total de pasivos	1,236,735	50,583	1,287,318
	Febrero 2021		
	Buró de Crédito	Resto de los Segmentos	Total
Ingresos por servicios:			
Servicios fijos	2,693,815	-	2,693,815
Servicios de valor agregado y otros productos	506,123	-	506,123
Ingresos financieros	18,910	193,529	212,439
Seminarios	-	3,537	3,537
Otros ingresos	8,868	126,399	135,267
Gastos generales y administrativos	(2,922,699)	(160,919)	(3,083,618)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	305,017	162,546	467,563
Total de activos	4,441,358	10,459,921	16,098,156
Total de pasivos	1,488,576	13,215	1,417,081

Handwritten initials/signature