

REPÚBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 30 de noviembre de 2020

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

La empresa, al 30 de noviembre de 2020, totalizó activos por B/. 15,737,923 respondiendo el 77.54% a los Activos líquidos. Estos se conforman principalmente por efectivo, depósitos a plazo y cuentas de ahorros e inversiones locales e internacionales por B/. 12,202,704 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.

El Grupo mantiene un alto nivel de liquidez, lo que mantiene 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 al 30 de noviembre de 2020 sólo refleja un 9.61% del total de los ingresos facturados.

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 30 de noviembre de 2020 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.

Grupo APC, S.A. venía manteniendo un nivel de crecimiento de los activos año tras año, 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. Los ingresos han disminuido, principalmente por la renuncia al Sistema de Referencias de Crédito de varias empresas que han cerrado operaciones o su cartera de crédito y por aquellas que han disminuido la cantidad de consultas que regularmente realizaban en el sistema. Para contrarrestar los efectos negativos de la pandemia, el Grupo ha decidido invertir en productos nuevos que ayudarán a los clientes en otro tipo de gestiones, como los procesos de debida diligencia y cobranza. Los proyectos e inversiones operativas se ejecutan sin la necesidad de incurrir en financiamientos externos lo que demuestra un excelente manejo del efectivo.

B. RECURSOS DE CAPITAL

El total de los recursos patrimoniales del Grupo asciende a B/.13,228,270 al 30 de noviembre de 2020, lo cual refleja una disminución de (3.59%) equivalente a (B/.475,013) comparado con el cierre fiscal al 31 de agosto de 2020. Esto tomando en cuenta que se realizó la declaración de dividendos correspondiente al periodo 2019-2020, los cuales serán desembolsados en el mes de enero de 2021.

El capital común pagado de la empresa es de B/. 4,666,980 respondiendo al 35.28% del total de los recursos patrimoniales. Las utilidades no distribuidas representan el 64.75% del total del patrimonio por B/. 8,565,616. Las reservas patrimoniales representan el (0.03%) del total del patrimonio por (B/. 4,326).

A la fecha de este informe, los fondos patrimoniales de la empresa representan el 84.05% del total los activos. El Margen Operativo al 30 de noviembre de 2020 cerró en 10.93%, 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 30 de noviembre de 2020 son por B/. 15,737,923 equivalente a un aumento de B/. 227,865 que representa un 1.46% comparado con el cierre fiscal al 31 de agosto de 2020, esto considerando la declaración de dividendos del mes de noviembre 2020 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 2020, no deja de ser importante la representación para el total de los activos de la empresa. Actualmente nos encontramos analizando la posibilidad de desarrollar nuevos productos orientados a ayudar a nuestros clientes a incorporar herramientas que les permitan adecuar sus políticas con informes automatizados y de la mano con el control y mitigación del riesgo.

Los pasivos totales por B/.2,509,653 al 30 de noviembre de 2020 muestran un aumento de B/. 702,878 equivalente a un 38.90%, comparado con el cierre de agosto de 2020. 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 30 de noviembre del 2020, así como también la adopción de la NIIF 16, que ha impactado significativamente las cifras de nuestros pasivos circulantes y no circulantes.

Los activos fijos, intangibles y propiedad de inversión, con un saldo de B/. 2,269,461 al 30 de noviembre de 2020, aumentaron en B/. 19,882, lo que representa un aumento de 0.88% comparado con el cierre fiscal al 31 de agosto de 2020. Este renglón actualmente representa el 14.42% de los activos totales. El renglón de activos varios refleja un saldo de B/. 25,372 al 30 de noviembre de 2020 los mismos cuentan con una participación de 0.16% en los activos totales.

La disminución en ventas fue de (28.28%) para el trimestre culminado el 30 de noviembre de 2020, llegando a un monto total de B/. 1,723,070. La utilidad neta generada al 30 de noviembre de 2020 fue de B/. 296,394, lo que representa una disminución de (59.30%) comparado con la utilidad al 30 de noviembre de 2019 que fue de B/. 728,285. El margen operativo neto cerró en 10.93% al 30 de noviembre de 2020 y con un 26.12% al 30 de noviembre de 2019 mostrando una disminución. Todas las líneas de ingresos se vieron afectadas por la situación del país, ocasionada por la pandemia.

Los gastos generales y administrativos alcanzaron los B/. 1,534,736 al 30 de noviembre de 2020, inferior al año 2019 por (B/. 246,520) equivalente a una disminución de (13.84%), lo cual se debe principalmente a disminución en los rubros de salarios y atenciones de empleados, honorarios profesionales, publicidad, impuestos, seguros, capacitaciones, alquileres. La administración implementó un agresivo programa de reducción de gastos no esenciales. Sin embargo, líneas como depreciación e intereses sufrieron incremento por la adopción de la NIIF 16.

D. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

Para el Grupo APC, S.A, el primer trimestre del periodo fiscal 2020-2021, reflejan un resultado positivo a pesar de estos impactados por la pandemia donde si hemos tenido una caída en las utilidades comparando este periodo contra el periodo anterior. El uso de los servicios por parte de los clientes ha sido muy limitado y hemos tenido varias renunciadas de clientes. La empresa presenta buenas cifras en su balance. El saldo de activos totales refleja B/. 15,737,923 al 30 de noviembre de 2020, lo que representa un aumento de 1.46% con respecto al cierre del año fiscal anterior.

SEGUNDA PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

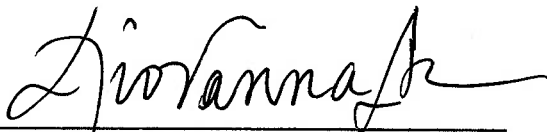
Se adjunta al presente informe el Estado Financiero al 30 de noviembre de 2020 de Grupo APC, S.A. y Subsidiarias.

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 29 de enero de 2021.

Representante Legal



Ing. Giovanna Cardellicchio
Gerente General

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

**Informe y Estados Financieros Consolidados por el trimestre
terminado el 30 de noviembre de 2020 (Interino)**

je
mm

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

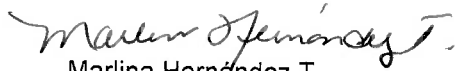
Informe del contador público autorizado y Estados Financieros Consolidados por el trimestre terminado el 30 de noviembre de 2020

	Páginas
Carta remisoría	3
Estados Financieros Consolidados:	
Estado Consolidado de Situación Financiera	4
Estado Consolidado de Resultados	5
Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales	6
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros Consolidados	10 – 53

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Los estados financieros – Interinos de Grupo APC, S.A. y Subsidiarias al 30 de noviembre de 2020, 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. 007/2007

28 de enero de 2021
Panamá, República de Panamá



Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de noviembre de 2020

(Cifras en balboas)

	Nov 2020 Interino	Ago 2020
Activos		
Activos circulantes		
Efectivo y depósitos en bancos (Nota 6)	2,793,168	2,806,453
Depósitos a plazo fijo (Nota 7)	3,496,292	3,378,292
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)	4,639,352	4,544,507
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (Nota 9)	1,273,892	1,390,434
Cuentas por cobrar, neto (Nota 10)	165,597	130,311
Otras cuentas por cobrar	105,796	85,963
Gastos pagados por anticipado (Nota 12)	922,493	722,098
Anticipos de equipos	46,500	177,049
Total de activos circulantes	<u>13,443,090</u>	<u>13,235,107</u>
Activos no circulantes		
Equipo, mobiliario y mejoras, neto (Notas 13 y 17)	1,824,239	1,883,993
Propiedad de inversión, neto (Nota 15)	208,505	215,369
Activos intangibles, neto (Nota 16)	236,717	150,217
Depósitos en garantía y otros activos	25,372	25,372
Total de activos no circulantes	<u>2,294,833</u>	<u>2,274,951</u>
Total de activos	<u>15,737,923</u>	<u>15,510,058</u>
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos		
Pasivos circulantes		
Cuentas por pagar - proveedores	306,199	232,747
Dividendos por pagar	772,212	-
Anticipos recibidos de clientes	34,055	51,795
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos (Nota 18)	402,962	472,068
Impuestos por pagar	-	445
Pasivo por arrendamiento (Nota 17)	276,577	280,962
Total de pasivos circulantes	<u>1,792,005</u>	<u>1,038,017</u>
Pasivos no circulantes		
Pasivo por arrendamiento (Nota 17)	717,648	768,758
Total de pasivos no circulantes	<u>717,648</u>	<u>768,758</u>
Total de pasivos	<u>2,509,653</u>	<u>1,806,775</u>
Patrimonio		
Acciones comunes (Nota 20)	4,968,529	4,968,529
Acciones en tesorería (Nota 21)	(301,549)	(301,549)
Otras reservas	(4,326)	(5,784)
Utilidades no distribuidas	8,565,616	9,042,087
Total de patrimonio	<u>13,228,270</u>	<u>13,703,283</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>15,737,923</u>	<u>15,510,058</u>

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultados Por el trimestre terminado el 30 de noviembre de 2020 (Cifras en balboas)

	TRIMESTRAL		ACUMULADO	
	Nov 2020	Nov 2019	Nov 2020	Nov 2019
Ingresos				
Ingresos por servicios				
Servicios fijos	1,368,155	1,911,231	1,368,155	1,911,231
Servicios de valor agregado y otros productos	242,831	461,640	242,831	461,640
Seminarios	3,245	5,449	3,245	5,449
Otros ingresos (Nota 23)	<u>108,839</u>	<u>24,223</u>	<u>108,839</u>	<u>24,223</u>
Total de ingresos	1,723,070	2,402,543	1,723,070	2,402,543
Gastos generales y administrativos (Notas 11 y 19)	<u>(1,534,736)</u>	<u>(1,781,256)</u>	<u>(1,534,736)</u>	<u>(1,781,256)</u>
Utilidad operativa	188,334	621,287	188,334	621,287
Ingresos financieros	<u>108,060</u>	<u>106,998</u>	<u>108,060</u>	<u>106,998</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	296,394	728,285	296,394	728,285
Impuesto sobre la renta (Nota 24)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad neta	<u>296,394</u>	<u>728,285</u>	<u>296,394</u>	<u>728,285</u>
Utilidad neta por acción (Nota 21)	<u>0.0095</u>	<u>0.0235</u>	<u>0.0095</u>	<u>0.0235</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 trimestre terminado el 30 de noviembre de 2020 (Cifras en balboas)

	2020	2019
Utilidad neta	296,394	728,285
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>1,458</u>	<u>5,437</u>
Total de otros resultados integrales, neto	<u>297,852</u>	<u>733,722</u>
Utilidad neta por acción (Nota 21)	<u>0.0095</u>	<u>0.0235</u>

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Por el trimestre terminado el 30 de noviembre de 2020 (Cifras en balboas)

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Acciones en Tesorería</u>	<u>Otras Reservas</u>	<u>Utilidades No Distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de septiembre de 2019	4,968,529	(301,549)	(7,577)	8,298,627	12,958,030
<i>Utilidad integral</i>					
Utilidad neta	-	-	-	1,899,118	1,899,118
Cambio en valor razonable de activos financieros	-	-	1,793	-	1,793
Total de otros resultados integrales, neto	-	-	1,793	1,899,118	1,900,911
<i>Transacciones atribuibles a los accionistas</i>					
Impuesto complementario	-	-	-	(7,248)	(7,248)
Impuesto sobre dividendos	-	-	-	(19,125)	(19,125)
Dividendos pagados (Nota 22)	-	-	-	(1,129,285)	(1,129,285)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	-	-	-	(1,155,658)	(1,155,658)
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	-	-	-	296,394	296,394
Cambio en valor razonable de activos financieros	-	-	1,458	-	1,458
Total de otros resultados integrales, neto	-	-	1,458	296,394	297,852
<i>Transacciones atribuibles a los accionistas</i>					
Impuesto complementario	-	-	-	374	374
Impuesto de dividendo	-	-	-	(1,027)	(1,027)
Dividendos pagados (Nota 22)	-	-	-	(772,212)	(772,212)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	-	-	-	(772,865)	(772,865)
Saldo al 30 de noviembre de 2020	4,968,529	(301,549)	(4,326)	8,565,616	13,228,270

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Por el año terminado el 30 de noviembre de 2020 (Cifras en balboas)

	2020	2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	296,394	1,899,118
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión (reversión) para posibles cuentas incobrables (Nota 10)	1,773	14,053
Impuesto sobre la renta	-	445
Impuesto complementario	764	8,488
Depreciación y amortización (Notas 13, 14, 15 y 16)	123,889	515,055
Amortización de activo por derecho de uso (Notas 13 y 17)	73,881	305,365
Descarte de activo fijo (Nota 13)	25	725
Descarte en activos intangibles (Nota 16)	-	-
Intereses ganados	108,060	435,190
Cambios en activos financieros	(94,845)	(1,619)
Costos financieros por arrendamiento (Nota 17)	14,878	68,915
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	(37,059)	306,698
Otras cuentas por cobrar	(19,830)	8,673
Gastos pagados por anticipado	(200,397)	95,432
Anticipos de equipo	130,549	(80,442)
Depósitos en garantía y otros activos	-	6,204
Cuentas por pagar	73,452	(176,200)
Anticipos recibidos de clientes	(17,740)	15,311
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	(69,109)	13,076
Impuesto sobre la renta pagado	(445)	(131,236)
Dividendos por pagar	772,212	-
Intereses recibidos sobre cuentas de ahorro	(108,060)	(435,190)
 Efectivo neto provisto por las actividades de operación	 <u>1,048,392</u>	 <u>2,868,061</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	(1,618,000)
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	-
Redención de inversiones	118,000	652,063
Adquisición de equipo, mobiliario y mejoras	(108,679)	(102,981)
Adquisición de activos intangibles	(108,998)	-
Adquisición de activos bajo arrendamiento financiero	-	-
Depósitos a plazo con vencimiento mayor a 90 días	(118,000)	(11,387)
 Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	 <u>(217,677)</u>	 <u>(1,080,305)</u>
 Pasan...	 <u>830,715</u>	 <u>1,787,756</u>

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo (Continuación) Por el trimestre terminado el 30 de noviembre de 2020 (Cifras en balboas)

	2020	2019
Vienen...	<u>830,715</u>	<u>1,787,756</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Arrendamiento financiero por pagar	-	-
Cuentas por pagar - compañía relacionada	-	-
Impuesto complementario pagado	(389)	(15,736)
Impuesto de dividendos	(1,027)	(19,125)
Obligación bajo arrendamiento financiero	(70,372)	(335,852)
Dividendos pagados (Nota 23)	<u>(772,212)</u>	<u>(1,129,285)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(844,000)</u>	<u>(1,499,998)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(13,285)	287,758
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año (Nota 6)	<u>2,806,453</u>	<u>2,518,695</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 6)	<u><u>2,793,168</u></u>	<u><u>2,806,453</u></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

30 de noviembre de 2020

(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. Esta entidad se consolida, debido a que es controlada por Grupo APC, S. A.
- Fideicomiso BG Trust, Inc. (0040-ADM-13): Su objetivo primordial es el de salvaguardar los fondos para los pagos por asunción de los asociados reconocidos en el proceso de traspaso de operaciones. El 4 de junio de 2019, se firmó el finiquito del Fideicomiso.

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 (AAEPP), 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

Posterior al 31 de agosto de 2019, se inició en China y se expandió por el mundo el virus conocido 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. Posteriormente, el 13 de marzo de 2020, el Gobierno Nacional de Panamá, a través de la Resolución de Gabinete No.11, declaró Estado de Emergencia Nacional, de manera indefinida. A partir de esa fecha se generaron decretos que limitaban la movilidad de los ciudadanos y ordenaban el cierre de múltiples actividades comerciales.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(Cifras en balboas)

1. Información General (Continuación)

Impacto del COVID-19 (continuación)

El impacto económico de la pandemia a nivel internacional y específicamente en Panamá ha incrementado los índices de desempleo y ha generado el cierre parcial o total de empresas en el país. La apertura de nuevos créditos se ha reducido en más de un 80%.

A la fecha, el Grupo continúa operando con todas sus sucursales abiertas. Los arrendatarios han concedido al Grupo un 25% de descuento en los locales que son alquilados y otros servicios tercerizados.

Por otra parte, con el objeto de estabilizar la posición financiera, el Grupo ha tomado las siguientes medidas:

- Dividir la fuerza laborar para que una parte asista a las oficinas y otra se mantenga en teletrabajo.
- Cumplir con todas nuestras obligaciones bancarias y comerciales.
- Reducir gastos operativos hasta en un -8%, eliminando gastos no indispensables.
- Reforzar nuestros sistemas de seguridad informática, ante la amenaza creciente de riesgo cibernético.
- Suspender temporalmente las inversiones de capital.

Para el período 2020-2021, hemos ajustado los ingresos bajo una proyección realista del comportamiento del mercado en los últimos 6 meses, tomando en cuenta la disminución de nuestra cartera de clientes y la expectativa de un uso menor de nuestros servicios durante el próximo período fiscal. Por esta razón, proyectamos una disminución del -4% en nuestros ingresos totales.

Indicadores de deterioro de los activos no financieros del Grupo podrían emerger si las condiciones actuales persisten. El Grupo continúa trabajando en revisiones de los pronósticos y planes de desarrollo a la luz de las condiciones actuales, sin embargo, a la fecha, no existe un impacto material en los estados financieros consolidados.

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.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(Cifras en balboas)

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.

Cambio en Políticas de Contabilidad y Divulgaciones

(a) Nuevas Normas y Enmiendas 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 2019:

- La NIIF 16 - Arrendamientos.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 - 2017.

La NIIF 16, "Arrendamientos". El Grupo adoptó la NIIF 16 a partir del 1 de septiembre de 2019 y aplicó el método retrospectivo simplificado B, en donde el Grupo reconoció a la fecha de adopción el valor del activo por derecho de uso y el pasivo por el mismo valor a la fecha de adopción en el estado consolidado de situación financiera. Los efectos de la adopción de esta norma se describen en las Notas 17 y 28. Como resultado, la información comparativa proporcionada continúa contabilizándose de acuerdo con la política de contabilidad anterior del Grupo. Los detalles por la adaptación de la NIIF 16 se detallan a continuación:

- La NIIF 16 hace un cambio en la forma de como contabilizar el arrendamiento para los arrendatarios, creando un modelo único de contabilización, en el cual se reconoce el derecho de uso del activo subyacente, y a su vez el arrendatario debe reconocer un pasivo por arrendamiento que representa a la obligación de realizar el pago futuro.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(Cifras en balboas)

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

Cambio en Políticas de Contabilidad y Divulgaciones (continuación)

(a) Nuevas Normas y Enmiendas adoptadas por el Grupo (continuación)

- La Norma también cambia la forma de contabilizar el arrendamiento para los arrendadores, en el cual se hace el análisis para diferenciar si es un arrendamiento operativo o financiero, si el este último se deberá reconocer en su estado consolidado de situación financiera los activos que mantiene arrendado, presentándolos como una partida por cobrar, de ser un arrendamiento operativo se reconocerá el ingreso de forma lineal.
- El Grupo aplicará la NIIF 16 solo a los contratos que previamente sean identificados como arrendamiento utilizando debidamente el modelo creado para esta evaluación.

El Grupo realizó la evaluación del impacto de esta nueva norma y basados en la naturaleza revisión de los contratos, se identificaron impactos que afectaron las cifras financieras al 1 de septiembre de 2019, para más detalle véanse las Notas 17 y 28.

b) Nuevas normas que no han sido adoptadas por el Grupo

- Definición de material - Modificaciones a las NIC 1 y NIC 8.
- Definición de negocio - Modificaciones a la NIIF 3.
- Marco conceptual para la información financiera revisado.
- Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28.

No existen otras normas y enmiendas emitidas y que aún no son efectivas que se espere que tengan un impacto material en el Grupo.

Principio de Consolidación

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

- Tiene poder sobre la participada; y
- Está expuesta, 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

31 de agosto de 2020

(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.

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 - Políticas de Contabilidad Bajo la NIIF 9

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. Estas categorías reemplazan las clasificaciones existentes de la NIC 39 del valor razonable a través de los resultados: disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar y valores mantenidos hasta su vencimiento.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(Cifras en balboas)

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

Activos Financieros - Políticas de Contabilidad Bajo la NIIF 9 (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 (VRCR)

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;

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(Cifras en balboas)

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

Activos Financieros - Políticas de Contabilidad Bajo la NIIF 9 (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

31 de agosto de 2020

(Cifras en balboas)

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

Activos Financieros - Políticas de Contabilidad Bajo la NIIF 9 (continuación)

Inversiones en Valores (continuación)

(iv) *Presentación en el estado consolidado de otros resultados y 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

31 de agosto de 2020

(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 Valoración de Insumos Claves
	Nov 2020	Ago 2020		
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2,737,135	2,683,519	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,902,217	1,860,988	Nivel 2	Precios no cotizados en mercados activos
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	<u>1,273,892</u>	<u>1,390,434</u>	Nivel 2	Precios no cotizados en mercados activos
	<u>5,913,244</u>	<u>5,934,941</u>		

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(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:

	Noviembre 2020		Agosto 2020	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros				
Depósitos en bancos	2,793,168	2,793,168	2,806,453	2,806,453
Depósitos a plazo fijo	3,496,292	3,496,292	3,378,292	3,378,292
Total	6,289,460	6,289,460	6,184,745	6,184,745
Pasivos financieros				
Arrendamiento financiero	-	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	994,225	994,225	1,049,720	1,049,720
Total	994,225	994,225	1,049,720	1,049,720

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
Noviembre 2020				
Activos				
Depósitos en bancos	-	2,793,168	-	2,793,168
Depósitos a plazo fijo	-	3,496,292	-	3,496,292
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	1,273,892	-	1,273,892
Total	-	7,562,352	-	7,562,352
Pasivo				
Pasivo por arrendamiento	-	-	994,225	994,225
Agosto 2020				
Activos				
Depósitos en bancos	-	2,806,453	-	2,806,453
Depósitos a plazo fijo	-	3,378,292	-	3,378,292
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	1,390,434	-	1,390,434
Total	-	7,575,179	-	7,575,179
Pasivo				
Pasivo por arrendamiento	-	-	1,049,720	1,049,720

APC
M

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(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
Activos intangibles	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

A raíz de la adopción a la NIIF 16, el Grupo se ve en la obligación de realizar la contabilización de los arrendamiento 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

31 de agosto de 2020

(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 desmantelar 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

Hasta el 31 de agosto de 2019, los arrendamientos de equipos, mobiliarios y mejoras se clasificaban como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos. A partir del 1 de septiembre de 2019, 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 a partir del 1 de septiembre de 2019, 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

31 de agosto de 2020

(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 Programas

Los costos de licencias y programas son reconocidos como activos y amortizados utilizando el método de línea recta, en base a los años estimados de vida útil de los activos calculada a 4 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. 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.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(Cifras en balboas)

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

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 a 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.

Arrendamientos

Política contable hasta el 31 de agosto de 2019

Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamientos operativos, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador. Los pagos derivados de los arrendamientos operativos se reconocen como gastos en el estado consolidado de resultados en forma lineal, durante el plazo del arrendamiento. Dicho período no excede la duración del contrato.

Arrendamiento financiero

Los arrendamientos financieros, en los cuales se transfieren al Grupo sustancialmente todos los riesgos y beneficios sobre la propiedad del bien arrendado, son capitalizados al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento al inicio del contrato de arrendamiento y revelados como equipo, mobiliario y mejoras. Los pagos del arrendamiento son proporcionales entre los cargos financieros y la reducción del pasivo arrendado hasta llegar a una tasa constante de interés en el balance restante del pasivo. Los cargos financieros son registrados directamente a gastos de operación. Los activos capitalizados arrendados son depreciados sobre el menor entre la vida útil estimada del activo y el plazo del arrendamiento.

AE
M

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(Cifras en balboas)

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

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 resultados neto de cualquier reembolso.

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 30 de noviembre de 2020, El Grupo mantenía un Fondo de Cesantía por B/.308,191 (Ago 2020: B/.295,174) que es presentado neto del pasivo por prima de antigüedad en el estado consolidado de situación financiera por B/.333,644 (Ago 2020: B/.314,981).

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(Cifras en balboas)

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

Información de Segmentos (Continuación)

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.

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. Los ingresos por dividendos son reconocidos en un punto en el tiempo.

Ingresos financieros

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

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(Cifras en balboas)

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

Acciones en Tesorería

Las acciones en tesorería corresponden a readquisiciones de sus instrumentos de patrimonio, el valor de estas acciones se deducirá del mismo. 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.

Utilidad Básica por Acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño del Grupo sobre el período reportado y se calcula dividiendo la ganancia disponible para los accionistas comunes 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. 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.

Para el periodo terminado el 30 de noviembre de 2020, 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

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos del Grupo son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés, ya que el Grupo no tiene activos importantes que generen interés excepto por los excedentes de efectivo.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(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 (antes activos financieros disponible para la venta), activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales antes activos financieros disponible hasta su vencimiento, 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 trimestralmente.

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:

	Noviembre 2020						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	2,793,168	-	-	-	-	-	2,793,168
Depósitos a plazo fijo	-	3,196,292	300,000	-	-	-	3,496,292
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	4,639,352	-	-	-	4,639,352
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	141,220	199,352	933,320	-	-	-	1,273,892
Cuentas por cobrar, neto	-	-	-	-	-	165,597	165,597
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	105,795	105,795
Total	2,934,388	3,395,644	5,872,672	-	-	271,392	12,474,096
Pasivos financieros							
Cuentas por pagar - proveedores	-	-	-	-	-	(306,199)	(306,199)
Pasivo por arrendamiento	(124,260)	(152,317)	(717,648)	-	-	-	(994,225)
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	-	-	-	-	-	(402,959)	(402,959)
Total	(124,260)	(152,317)	(717,648)	-	-	(709,158)	1,703,383
Posición neta	2,810,128	3,243,327	5,155,024	-	-	(437,766)	10,770,713

AP
M

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de agosto de 2020 (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)

	Agosto 2020						
	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	Total
	(En miles de balboas de la República de Panamá)						
Activos financieros							
Efectivo y depósitos en bancos	2,806,453	-	-	-	-	-	2,806,453
Depósitos a plazo fijo	800,000	2,578,292	-	-	-	-	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	3,606,453	2,578,292	5,934,941	-	-	216,274	12,335,960
Pasivos financieros							
Cuentas por pagar - proveedores	-	-	-	-	-	(232,747)	(232,747)
Pasivo por arrendamiento	(139,360)	(141,024)	(769,336)	-	-	-	(1,049,720)
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	-	-	-	-	-	(472,068)	(472,068)
Total	(139,360)	(141,024)	(769,336)	-	-	(704,815)	(1,754,535)
Posición neta	3,467,093	2,437,268	5,165,605	-	-	(488,541)	10,581,425

Análisis de sensibilidad

Si las tasas de interés se hubieran incrementado o disminuido en un 0.50% (Agosto 2020: 0.50%) y las demás variables del mercado hubieran permanecido constantes, la utilidad del período habría variado en B/.61,014 (Agosto 2020: B/.60,598).

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. 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.

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

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 antes activos financieros disponible para la venta, activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (clasificación anterior: activos financieros disponible hasta su vencimiento) 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. Sin embargo, la Administración realiza una evaluación minuciosa de aquellas inversiones cuyos emisores no tengan calificación de riesgo que incluye desde la evaluación integral de la Administración del Grupo emisora hasta la evaluación de la información financiera, inclusive su historial de cumplimiento. 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 y reuniones regulares para analizar el desempeño del crédito. El Comité de Finanzas también es el encargado de velar por el cumplimiento de la política 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

31 de agosto de 2020

(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)

La siguiente tabla presenta las carteras de activos financieros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (clasificación anterior: activos financieros disponible para la venta), activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (clasificación anterior: activos financieros disponible hasta su vencimiento), de acuerdo a la calificación de riesgo dado por las agencias internacionales y locales:

	Noviembre 2020	Agosto 2020
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:		
Local		
AA+	136,218	-
AA	300,000	300,000
AA-	700,000	500,000
A+	142,000	396,218
BBB-	-	200,000
Pérdida esperada	(4,326)	(5,784)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	<u>4,639,352</u>	<u>4,544,507</u>
	<u>5,913,244</u>	<u>5,934,941</u>

Todas las inversiones a valor razonable con cambios en resultados (clasificación anterior: mantenidas hasta su vencimiento) son locales.

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 de asociados. Como política de mitigación de riesgo de crédito, el Grupo establece un plazo de 30 días de crédito y una política de cobro agresiva 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 30 de noviembre de 2020, la concentración de los diez (10) clientes más significativos en ingresos sería de 40% (Agosto 2020: 50%) atribuible a ingresos por servicios y en cuentas por cobrar en 16% (Agosto 2020: 20%). Véase la clasificación de la cartera de cuentas por cobrar en la Nota 10.

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\$).

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

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.

Todos 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.

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:

	Noviembre 2020			Total
	Menos de un año	Entre 1 – 5 años	A más de 5 años	
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en bancos	2,793,168	-	-	2,793,168
Depósitos a plazo fijo	3,196,292	300,000	-	3,496,292
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	4,639,352	4,639,352
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	354,694	933,320	-	1,273,892
Cuentas por cobrar, neto	165,597	-	-	165,597
Otras cuentas por cobrar	105,795	-	-	105,795
Total de activos financieros	6,615,546	1,233,320	4,639,352	12,474,096
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar - proveedores	306,199	-	-	306,199
Pasivo por arrendamiento	276,577	717,648	-	994,225
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	402,959	-	-	402,959
Total de pasivos financieros	985,735	717,648	-	1,703,383
	Agosto 2020			
	Menos de un año	Entre 1 – 5 años	A más de 5 años	Total
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en bancos	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	456,542	933,892	-	1,390,434
Cuentas por cobrar, neto	130,311	-	-	130,311
Otras cuentas por cobrar	85,963	-	-	85,963
Total de activos financieros	6,857,561	5,478,399	-	12,335,960
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar - proveedores	232,747	-	-	232,747
Pasivo por arrendamiento	280,962	768,758	-	1,049,720
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	472,068	-	-	472,068
Total de pasivos financieros	985,777	768,758	-	1,754,535

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

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.

Valoración de Pérdidas Esperadas

El Grupo ha adoptado la NIIF 9 Instrumentos Financieros, emitida en julio de 2014, con una fecha de aplicación inicial del 1 de septiembre de 2018. Los requerimientos de la NIIF 9 representan un cambio significativo de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La nueva norma trae cambios fundamentales en la contabilidad de los activos financieros.

Producto de la implementación de la NIIF 9, 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 el 30 de noviembre de 2020:

	<u>Monto B/.</u>	<u>Tasa % Promedio</u>	<u>Cambio en valor razonable B/.</u>	<u>Monto Total B/.</u>
Local	1,278,218	5.49	(4,326)	1,273,892
Local	<u>1,396,218</u>	<u>5.32%</u>	<u>(5,784)</u>	<u>1,390,434</u>

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Valoración de Pérdidas Esperadas (continuación)

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.

A continuación, se presenta la tabla el resumen de los ajustes de valorización de los fondos al final del período terminado el 30 de noviembre:

30 de noviembre de 2020					
Fondos	Monto B/.	Tasa % Promedio según mercado	Unidades Compradas	Cambio en Valor Razonable B/.	Monto Total B/.
Local	1,913,637	4.30%	1,846,813	(9,841)	1,903,796
Internacional	2,626,036	4.00%	259,134	109,520	2,735,556
Total	4,539,673		2,105,947	99,679	4,639,352

31 de agosto de 2020					
Fondos	Monto B/.	Tasa % Promedio según mercado	Unidades Compradas	Cambio en Valor Razonable B/.	Monto Total B/.
Local	1,913,637	4.30%	1,846,813	(52,649)	1,860,988
Internacional	2,626,036	4.00%	259,134	57,483	2,683,519
Total	4,539,673		2,105,947	4,834	4,544,507

La ganancia o pérdida que debe ser 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Valoración de Pérdidas Esperadas (continuación)

Cuentas por cobrar(continuación)

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 Markov 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.

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

31 de agosto de 2020

(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>
Noviembre 2020				
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,793,168	-	-	2,793,168
Depósitos a plazo fijo	3,496,292	-	-	3,496,292
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	4,639,352	-	4,639,352
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	-	1,273,892	1,273,892
Cuentas por cobrar, neto	165,597	-	-	165,597
Otras cuentas por cobrar	105,795	-	-	105,795
Total de activos financieros	6,560,852	4,639,352	1,273,892	12,474,096
	<u>Préstamos y Cuentas por Cobrar</u>	<u>Inversiones Mantenido al Vencimiento</u>	<u>Disponibles para la Venta</u>	<u>Total</u>
Agosto 2020				
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>
Noviembre 2020				
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar - proveedores	-	-	306,199	306,199
Pasivo por arrendamiento	-	-	994,225	994,225
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	-	-	402,959	402,959
Total de pasivos financieros			1,703,383	1,703,383
Agosto 2020				
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar - proveedores	-	-	232,747	232,747
Pasivo por arrendamiento	-	-	1,049,720	1,049,720
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	-	-	472,068	472,068
Total de pasivos financieros			1,754,535	1,754,535

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.

Handwritten initials/signature

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(Cifras en balboas)

6. Efectivo y Depósitos en Bancos

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

	Nov 2020	Ago 2020
Caja menuda	2,710	2,660
Cuentas de ahorros	2,680,189	2,730,059
Cuentas corrientes	<u>110,269</u>	<u>73,734</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>2,793,168</u>	<u>2,806,453</u>

Las cuentas de ahorro generaron intereses a una tasa promedio anual de 0.99% (2019: 0.93%).

7. Depósitos a Plazo Fijo

Los depósitos a plazo fijo se detallan a continuación:

	Nov 2020	Ago 2020
Depósitos a plazo fijo a más de 90 días	<u>3,496,292</u>	<u>3,378,292</u>

Las tasas efectivas de interés anual que devengaban los valores de inversión oscilaban entre 3.625% y 5.00% (Ago 2020: 3.625% y 5.00%).

8. Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

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

	Nov 2020	Ago 2020
Título de deuda privada	<u>4,639,352</u>	<u>4,544,507</u>

La inversión en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se cotiza en un mercado no activo y su valor razonable es determinado por un precio de referencia publicado en la Bolsa de Valores de Panamá. Al 30 de noviembre de 2020, el Grupo registró ingresos por dividendos por B/.40,141 (Nov 2019: B/.33,108), 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 4.00% y 4.30% (2019: 4.00% y 4.30%).

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(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:

	Nov 2020	Ago 2020
Saldo al inicio de año	4,544,507	2,924,888
Compras	-	1,618,000
Cambios netos en la valuación de activos financieros con cambio en resultado	<u>94,845</u>	<u>1,619</u>
Saldo al final de año	<u>4,639,352</u>	<u>4,544,507</u>

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:

	Nov 2020	Ago 2020
Títulos de deuda - privada	<u>1,273,892</u>	<u>1,390,434</u>

Las tasas efectivas de interés anual que devengaban los valores de inversión oscilaban entre 4.50% y 6.50% (Ago 2020: 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 es determinado por un precio de referencia publicado en la Bolsa de Valores de Panamá.

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

	Nov 2020	Ago 2020
Saldo al inicio de año	1,390,434	2,047,547
Redención/vencimiento	(118,000)	(652,063)
Prima de inversión	-	(6,843)
Cambios netos en activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	<u>1,458</u>	<u>1,793</u>
Saldo al final de año	<u>1,273,892</u>	<u>1,390,434</u>

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(Cifras en balboas)

10. Cuentas por Cobrar, Neto

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

	Nov 2020	Ago 2020
Clientes	174,735	137,676
Provisión para posibles cuentas incobrables	<u>(9,138)</u>	<u>(7,365)</u>
	<u>165,597</u>	<u>130,311</u>

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

	Nov 2020	Ago 2020
Saldo al inicio del año	7,365	2,418
Provisión (reversión de provisión) del año (Nota 19)	1,773	14,053
Castigos del año	<u>-</u>	<u>(9,106)</u>
Saldo al final del año	<u>9,138</u>	<u>7,365</u>

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:

	Nov 2020	Ago 2020
Clientes sin retrasos en sus pagos en el pasado	47,328	51,704
Clientes con retrasos en sus pagos en el pasado, pero que se han recuperado	<u>127,407</u>	<u>85,972</u>
	<u>174,735</u>	<u>137,676</u>

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

	Nov 2020	Ago 2020
Cuentas por cobrar vigentes	87,028	75,814
Cuentas por cobrar vencidas no deterioradas	78,569	54,497
Cuentas por cobrar deterioradas	<u>9,138</u>	<u>7,365</u>
	<u>174,735</u>	<u>137,676</u>

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(Cifras en balboas)

10. Cuentas por Cobrar, Neto (Continuación)

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, pero no tienen un historial de créditos incobrables. 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. 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:

	Nov 2020	Nov 2020
Remuneración al personal ejecutivo clave por beneficios a corto plazo	<u>285,566</u>	<u>330,899</u>
Atención directores	<u>43,300</u>	<u>37,500</u>

12. Gastos Pagados por Anticipado

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

	Nov 2020	Ago 2020
Anticipos de proveedores	753,160	554,958
Impuesto sobre la renta	129,526	129,526
Seguros	15,268	12,077
ITBMS	1,060	1,180
Otros	<u>23,479</u>	<u>24,357</u>
	<u>922,493</u>	<u>722,098</u>

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(Cifras en balboas)

13. 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>
30 de noviembre de 2020					
Saldo inicial del año	1,197,377	460,897	17,167	208,552	1,883,993
Adiciones	-	79,278	-	29,401	108,679
Retiros, neto	-	(2,329)	-	(149)	(2,478)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Retiros depreciación, neto	-	2,354	-	149	2,503
Depreciación del año	<u>(74,879)</u>	<u>(67,647)</u>	<u>(4,842)</u>	<u>(21,090)</u>	<u>(168,458)</u>
Saldo neto al final del año	<u>1,122,498</u>	<u>472,553</u>	<u>12,325</u>	<u>216,863</u>	<u>1,824,239</u>
30 de noviembre de 2020					
Costo	1,558,909	1,709,166	86,005	648,051	4,002,131
Depreciación acumulada	<u>(436,411)</u>	<u>(1,236,613)</u>	<u>(73,680)</u>	<u>(431,188)</u>	<u>(2,177,892)</u>
Saldo neto	<u>1,122,498</u>	<u>472,553</u>	<u>12,325</u>	<u>216,863</u>	<u>1,824,239</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 2020					
Saldo neto al inicio del año	174,858	767,719	8,103	192,895	1,143,575
Efecto adopción NIIF 16	<u>1,288,225</u>	-	<u>38,271</u>	-	<u>1,326,496</u>
Saldo neto al 1 de septiembre de 2019	1,463,083	767,719	46,374	192,895	2,470,071
Adiciones	33,165	47,732	-	22,084	102,981
Retiros, neto	-	(5,775)	-	(170)	(5,945)
Reclasificaciones	-	(89,835)	-	89,835	-
Retiros depreciación, neto	-	5,099	-	121	5,220
Depreciación del año	<u>(298,871)</u>	<u>(264,043)</u>	<u>(29,207)</u>	<u>(96,213)</u>	<u>(688,334)</u>
Saldo neto al final del año	<u>1,197,377</u>	<u>460,897</u>	<u>17,167</u>	<u>208,552</u>	<u>1,883,993</u>
31 de agosto de 2020					
Costo	1,558,909	1,629,888	86,005	618,650	3,893,452
Depreciación acumulada	<u>(361,532)</u>	<u>(1,168,991)</u>	<u>(68,838)</u>	<u>(410,098)</u>	<u>(2,009,459)</u>
Saldo neto	<u>1,197,377</u>	<u>460,897</u>	<u>17,167</u>	<u>208,552</u>	<u>1,883,993</u>

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(Cifras en balboas)

13. Equipo, Mobiliario y Mejoras, Neto (Continuación)

Al 1 de septiembre de 2019, el Grupo adoptó la NIIF 16 presentando 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.

14. Activo Adquirido bajo Arrendamiento Financiero

El activo adquirido bajo arrendamiento financiero se presenta a continuación:

	Al 30 de noviembre de 2020			Saldo Final
	Saldo Inicial	Aumento	Disminución	
Equipo bajo arrendamiento	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto	-	-	-	-

	Al 31 de agosto de 2020			Saldo Final
	Saldo Inicial	Ajuste Adopción de la NIIF 16	Reclasificación Adopción de la NIIF 16	
Equipo bajo arrendamiento	57,407	-	(57,407)	-
Amortización acumulada	(19,136)	(4,351)	23,487	-
Ajuste adopción de la NIIF 16	-	4,351	(4,351)	-
Valor neto	38,271	-	(38,271)	-

15. Propiedad de Inversión, Neta

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

	Al 30 de noviembre de 2020		
	Saldo Inicial	Aumento	Saldo Final
Propiedad de inversión	411,393		411,393
Depreciación acumulada	(196,024)	(6,864)	(202,888)
Valor neto	215,369	(6,864)	208,505

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(Cifras en balboas)

15. Propiedad de Inversión, Neta (Continuación)

	Al 31 de agosto de 2020		
	Saldo Inicial	Aumento	Saldo Final
Propiedad de inversión	411,393		411,393
Depreciación acumulada	(168,650)	(27,374)	(196,024)
Valor neto	242,743	(27,374)	215,369

Con fecha 26 de agosto de 2020, 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/.900,000 (2019: B/.1,100,000).

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).

16. Activos Intangibles, Neto

Los activos intangibles se detallan a continuación:

	Al 30 de noviembre de 2020			
	Saldo Inicial	Aumento	Disminución	Saldo Final
Licencias y programas	833,644	108,998	-	942,642
Amortización acumulada	(683,427)	(22,498)	-	(705,925)
Valor neto	150,217	86,500	-	236,717

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(Cifras en balboas)

16. Activos Intangibles, Neto (Continuación)

	Al 31 de agosto de 2020			Saldo Final
	Saldo Inicial	Aumento	Disminución	
Licencias y programas	833,644	-	-	833,644
Amortización acumulada	(578,715)	(104,712)	-	(683,427)
Valor neto	254,929	(104,712)	-	150,217

17. Activos por Derecho de Uso y Pasivo por Arrendamiento

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

	2020	2019
<i>Activo por derecho de uso</i>		
Propiedad y mejoras	935,878	1,006,347
Equipo rodante	11,372	14,784
	947,250	1,021,131
<i>Pasivo por arrendamiento</i>		
Porción circulante	276,577	280,962
Porción no circulante	717,648	768,758
	994,225	1,049,720

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

	Al 30 de noviembre de 2020			
	Saldo Inicial	Aumento	Depreciación	Saldo Final
Propiedad y mejoras	1,006,347	-	(70,469)	935,878
Equipo rodante	14,784	-	(3,412)	11,372
Valor neto	1,021,131	-	(73,881)	947,250

	Al 31 de agosto de 2020			
	Saldo Inicial	Aumento	Depreciación	Saldo Final
Propiedad y mejoras	1,288,225	-	(281,878)	1,006,347
Equipo rodante	38,271	-	(23,487)	14,784
Valor neto	1,326,496	-	(305,365)	1,021,131

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(Cifras en balboas)

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

Una conciliación del pasivo por arrendamiento se presenta a continuación:

El pasivo por arrendamiento se compone de la siguiente manera:

	Nov 2020	Ago 2020
Saldo inicial	1,049,720	1,326,496
Gasto por intereses incurridos	14,878	68,915
Ajuste por adopción de la NIIF 16	-	(9,839)
Pagos de principal e intereses	<u>(70,373)</u>	<u>(335,852)</u>
	<u>994,225</u>	<u>1,049,720</u>

Un detalle de los importes reconocidos en resultados al 30 de noviembre de 2020 se presenta a continuación:

Cargos por depreciación de los activos por derecho de uso

	Nov 2020	Ago 2020
Propiedad y mejoras	<u>70,469</u>	<u>281,878</u>
Equipo rodante	<u>3,412</u>	<u>23,487</u>
Gasto por intereses	<u>14,878</u>	<u>68,915</u>

El total de flujos de efectivo para el arrendamiento al 30 de noviembre de 2020 fue B/.87,903 (Nov 2019: B/.94,535), estos montos incluyen también los pagos de alquileres a corto plazo. La adopción de la NIIF 16 no afecta los flujos de efectivo del Grupo en relación con los pagos por contratos de arrendamiento.

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.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(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:

	Nov 2020	Ago 2020
Vacaciones y bonos por pagar	218,230	352,545
Prestaciones laborales por pagar	82,584	60,904
Honorarios profesionales por pagar	15,980	12,500
Decimotercer mes por pagar	41,843	6,094
Otros	44,325	40,025
	<u>402,962</u>	<u>472,068</u>

19. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos se resumen a continuación:

	Nov 2020	Nov 2019
Salarios y prestaciones laborales	534,354	588,833
Mantenimiento y limpieza	243,625	183,187
Depreciación (Notas 13 y 15)	175,271	104,692
Honorarios profesionales	118,860	170,488
Capacitaciones y otros gastos de personal	102,516	123,222
Servicio de score	103,345	139,162
Gastos de Junta Directiva	43,300	37,500
Gastos de alquiler	41,770	130,819
Impuestos y seguros (Nota 12)	36,827	38,126
Electricidad, teléfono y combustible	32,804	39,368
Promoción y publicidad	24,208	85,913
Amortización (Notas 14 y 16)	22,498	33,420
Interés por pasivo por arrendamiento (Nota 17)	14,877	-
Pérdida no realizada	11,420	-
Otras atenciones	6,250	-
Gastos de oficina	4,722	7,871
Seminarios y eventos	2,380	1,250
Provisión para posibles cuentas incobrables (Nota 10)	1,773	2,226
Gastos de viaje y reuniones	-	53,134
Misceláneos	13,936	43,045
	<u>1,534,736</u>	<u>1,781,256</u>

Al 1 de septiembre de 2019, el Grupo adoptó la NIIF 16 que considera los arrendamientos como activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento, lo que crea una diferencia comparando el gasto de alquiler y depreciación de este período contra el anterior. Para mayor detalle referirse a la Notas 13 y 14.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(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	2,000,000.10
Acciones comunes Clase "C"	<u>36,666,665</u>	<u>5,499,999.75</u>
	<u>50,000,000</u>	<u>7,500,000.00</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>	
Noviembre 2020				
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>

	<u>Número de Acciones Pagadas</u>			<u>Total de Capital</u>
	<u>Emitidas</u>	<u>No Emitidas</u>	<u>Total</u>	
Agosto 2020				
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 30 de noviembre de 2020 y agosto 2020, el Grupo mantenía 2,010,326 de acciones Clase "C" en tesorería. Las acciones emitidas y en circulación totalizan 31,113,195.

JP
M

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(Cifras en balboas)

21. Utilidad Integral Básica por Acción

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

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

	Nov 2020	Nov 2019
Utilidad integral	<u>297,852</u>	<u>733,722</u>
Acciones emitidas y en circulación	<u>31,113,195</u>	<u>31,113,195</u>
Utilidad integral por acción	<u>0.0095</u>	<u>0.0235</u>

22. Dividendos Pagados

Mediante Acta del 17 de noviembre de 2020, la Junta Directiva de Grupo APC, S. A., autorizó el pago de dividendos ordinarios por B/.772,212 (2019: B/.1,129,285).

Adicional mediante Acta del 20 de noviembre de 2019, y acta del 18 de febrero de 2020 la Junta Directiva de Grupo APC, S. A. propietaria 100% de APC Buró, S. A. autorizó el pago de dividendos extraordinarios, los cuales fueron pagados en especie (inversiones) y efectivo, como se detalla a continuación:

	Nov 2020	Ago 2020
Depósitos a plazos fijos	-	1,900,000
Dividendos pagados en efectivo	<u>-</u>	<u>1,000,000</u>
Total de dividendos extraordinarios	<u>-</u>	<u>2,900,000</u>

23. Otros Ingresos

Al 30 de noviembre de 2020, el Grupo generó ganancias no realizadas por un monto de B/.111,099 (2019: B/.60,545) correspondiente a los activos financieros a valor razonable con cambio en resultado agrupados en los otros ingresos.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(Cifras en balboas)

24. 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 30 de noviembre de 2020 y 2019, el Grupo reconoció como impuesto sobre la renta el correspondiente al método tradicional.

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:

	Nov 2020	Nov 2019
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	296,394	728,285
Menos: Ingresos exentos y no gravables	(1,831,130)	(2,509,541)
Más: Gastos exentos y no deducibles	<u>1,534,736</u>	<u>1,781,256</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 periodos fiscales, incluyendo el año terminado el 31 de agosto de 2020.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(Cifras en balboas)

24. Impuesto sobre la Renta (continuación)

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.

25. Compromisos y Contingencias

Los compromisos y contingencias por el periodo terminado el 30 de noviembre de 2020 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 a 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.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(Cifras en balboas)

25. Compromisos y Contingencias (Continuación)

Proceso ante el Tribunal Administrativo Tributario (TAT) (Continuación)

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.

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.

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.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(Cifras en balboas)

26. Información de Segmentos (Continuación)

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

	Noviembre 2020		
	Buró de Crédito	Resto de los Segmentos	Total
Ingresos por servicios:			
Servicios fijos	1,368,155	-	1,368,155
Servicios de valor agregado y otros productos	242,831	-	242,831
Ingresos financieros	9,945	98,115	108,060
Seminarios	-	3,245	3,245
Otros ingresos	2,574	106,265	108,839
Gastos generales y administrativos	<u>(1,456,360)</u>	<u>(78,376)</u>	<u>(1,534,736)</u>
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	<u>167,145</u>	<u>129,249</u>	<u>296,394</u>
Total de activos	<u>5,257,602</u>	<u>10,480,321</u>	<u>15,737,923</u>
Total de pasivos	<u>1,729,252</u>	<u>780,401</u>	<u>2,509,653</u>
	Noviembre 2019		
	Buró de Crédito	Resto de los Segmentos	Total
Ingresos por servicios:			
Servicios fijos	1,911,231	-	1,911,231
Servicios de valor agregado y otros productos	461,640	-	461,640
Ingresos financieros	26,523	80,475	106,998
Seminarios	-	5,449	5,449
Otros ingresos	9,842	14,381	24,223
Gastos generales y administrativos	<u>(1,630,403)</u>	<u>(150,853)</u>	<u>(1,781,256)</u>
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	<u>778,833</u>	<u>(50,548)</u>	<u>728,285</u>
Total de activos	<u>6,979,985</u>	<u>7,440,773</u>	<u>14,420,758</u>
Total de pasivos	<u>727,948</u>	<u>27,432</u>	<u>755,380</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2020

(Cifras en balboas)

27. Impacto de la Adopción de la NIIF 16

Como se indica en la Nota 2, el Grupo ha adoptado la NIIF 16 - Arrendamientos retrospectivamente a partir del 1 de septiembre de 2019; sin reexpresar la información comparativa del año 2019 de acuerdo con lo permitido por las disposiciones específicas de transición de la norma. Por lo tanto, las reclasificaciones y los ajustes derivados de las nuevas reglas de arrendamiento se reconocen en el estado consolidado de situación financiera al 1 de septiembre de 2019. En la Nota 17 se presentan los efectos cuantitativos.

Al adoptar la NIIF 16, 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 al 1 de septiembre de 2019. La tasa incremental de financiamiento promedio ponderada del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamiento al 30 de noviembre de 2020 fue de 5.75%.

Al aplicar la NIIF 16 por primera vez, el Grupo ha utilizado las siguientes soluciones prácticas permitidas por la norma:

- El uso de una única tasa de descuento en una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares;
- El registro de los arrendamientos operativos con un plazo de arrendamiento restante de menos de 12 meses al 1 de septiembre de 2019 como arrendamientos a corto plazo;
- El uso de retrospectiva para determinar el plazo del arrendamiento cuando el contrato contiene opciones para extender o terminar el contrato de arrendamiento; y
- Aplicar la excepción de la norma a los contratos por arrendamiento de bajo valor, bajo el cual el arrendatario podrá reconocer los pagos por arrendamiento de activos de bajo valor sobre una base de línea recta durante el período del arrendamiento, los cuales no se verán reflejado en el estado consolidado de situación financiera del arrendatario.