

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

**Informe y Estados Financieros Consolidados
31 de agosto de 2021**

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados 31 de agosto de 2021

| | Páginas |
|---|----------------|
| Informe de los auditores independientes | 1 - 5 |
| Estados Financieros Consolidados: | |
| Estado Consolidado de Situación Financiera | 6 |
| Estado Consolidado de Resultados | 7 |
| Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales | 8 |
| Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio | 9 |
| Estado Consolidado de Flujos de Efectivo | 10 - 11 |
| Notas a los Estados Financieros Consolidados | 12 - 58 |

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Junta Directiva de
Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Grupo APC, S. A. y Subsidiarias (el “Grupo”) al 31 de agosto de 2021, así como su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Lo que hemos auditado

Los estados financieros consolidados de Grupo APC, S. A. y Subsidiarias comprenden:

- el estado consolidado de situación financiera al 31 de agosto de 2021;
- el estado consolidado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- el estado consolidado de otros resultados integrales por el año terminado en esa fecha;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros consolidados, que incluyen políticas de contabilidad significativas y otra información explicativa.

Base para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y los requerimientos del código de ética profesional para los contadores públicos autorizados que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética de la República de Panamá.



Asuntos claves de la auditoría

Son asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año actual. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto y para formarnos nuestra opinión de auditoría al respecto, y no emitimos una opinión separada sobre los mismos.

Valuación de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en otros resultados integrales

La determinación del valor razonable de los activos financieros que no tienen precios cotizados en mercados activos se considera importante, debido al juicio inherente involucrado en su valuación.

Al 31 de agosto de 2021, el saldo de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados asciende a B/8,534,411 y de los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales asciende a B/1,146,841. Según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estas inversiones fueron clasificadas en el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable:

| | |
|--|-------------|
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | B/1,920,686 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales | B/1,146,841 |

En el Nivel 2, los instrumentos valuados utilizan precios cotizados para instrumentos similares en mercados que no son activos donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.

Véase la Nota 8 para los detalles de los activos a valor razonable con cambios en resultados y la Nota 9 para los detalles de los activos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto

Para estos financieros evaluamos el diseño y validamos la efectividad operativa de los controles sobre la valuación de los activos.

En adición, realizamos los siguientes procedimientos:

- Con base en una muestra selectiva revisamos los contratos de apertura de los fondos mutuos.
- Con base en una muestra selectiva obtuvimos los movimientos de compras y ventas recientes del instrumento para comparar los valores de dichas transacciones con el precio de mercado utilizado por el Grupo.
- Para la técnica de valuación utilizada por el Grupo, probamos los juicios y premisas aplicadas y su consistencia con la aplicación de la metodología al compararla con técnicas de valorización generalmente aceptadas.



A los Accionistas y Junta Directiva de
Grupo APC, S. A. y Subsidiarias
Página 3

Otra información

La Gerencia es responsable de la otra información. La otra información se refiere al “Informe de Actualización Anual” (pero que no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro correspondiente informe de auditoría sobre los mismos).

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no abarca la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad al respecto. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenidos en la auditoría, o pareciera ser que existe un error material. Si, basados en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos obligados a informar ese hecho. No tenemos nada que informar a este respecto.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Grupo en relación con los estados financieros consolidados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Grupo de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Gerencia tenga la intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno del Grupo son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.



A los Accionistas y Junta Directiva de
Grupo APC, S. A. y Subsidiarias
Página 4

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Grupo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos que puedan razonablemente afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o salvaguardas aplicadas.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la Gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la Gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Grupo deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.



A los Accionistas y Junta Directiva de
Grupo APC, S. A. y Subsidiarias
Página 5

- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Grupo en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Grupo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos que puedan razonablemente afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno del Grupo, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del año actual y que por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto, o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuente, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Edereth Barrios.

PricewaterhouseCoopers

27 de octubre de 2021
Panamá, República de Panamá

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

| | 2021 | 2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Activos | | |
| Activos circulantes | | |
| Efectivo y depósitos en bancos (Nota 6) | 2,094,376 | 2,806,453 |
| Depósitos a plazo fijo (Nota 7) | 1,118,000 | 3,378,292 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8) | 8,534,411 | 4,544,507 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (Nota 9) | 1,146,841 | 1,390,434 |
| Cuentas por cobrar, neto (Nota 10) | 284,982 | 130,311 |
| Otras cuentas por cobrar | 48,893 | 85,963 |
| Gastos pagados por anticipado (Nota 12) | 592,057 | 722,098 |
| Anticipos de equipos | 340,850 | 177,049 |
| Total de activos circulantes | <u>14,160,410</u> | <u>13,235,107</u> |
| Activos no circulantes | | |
| Equipo, mobiliario y mejoras, neto (Notas 13 y 16) | 1,388,756 | 1,883,993 |
| Propiedad de inversión, neto (Nota 14) | 187,995 | 215,369 |
| Activos intangibles, neto (Nota 15) | 334,429 | 150,217 |
| Depósitos en garantía y otros activos | 26,566 | 25,372 |
| Total de activos no circulantes | <u>1,937,746</u> | <u>2,274,951</u> |
| Total de activos | <u>16,098,156</u> | <u>15,510,058</u> |
| Pasivos y Patrimonio | | |
| Pasivos | | |
| Pasivos circulantes | | |
| Cuentas por pagar - proveedores | 312,897 | 232,747 |
| Anticipos recibidos de clientes | 22,081 | 51,795 |
| Gastos acumulados por pagar y otros pasivos (Nota 17) | 479,139 | 472,068 |
| Impuestos por pagar | 1,344 | 445 |
| Pasivo por arrendamiento (Nota 16) | 217,608 | 280,962 |
| Total de pasivos circulantes | <u>1,033,069</u> | <u>1,038,017</u> |
| Pasivo no circulante | | |
| Pasivo por arrendamiento (Nota 16) | 384,012 | 768,758 |
| Total de pasivo no circulante | <u>384,012</u> | <u>768,758</u> |
| Total de pasivos | <u>1,417,081</u> | <u>1,806,775</u> |
| Patrimonio | | |
| Acciones comunes (Nota 20) | 4,968,529 | 4,968,529 |
| Acciones en tesorería (Nota 20) | (301,549) | (301,549) |
| Otras reservas | 36,923 | (5,784) |
| Utilidades no distribuidas | 9,977,172 | 9,042,087 |
| Total de patrimonio | <u>14,681,075</u> | <u>13,703,283</u> |
| Total de pasivos y patrimonio | <u>16,098,156</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 Otros Resultados Integrales Por el año terminado el 31 de agosto de 2021 (Cifras en balboas)

| | 2021 | 2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| Ingresos | | |
| Ingresos por servicios | | |
| Servicios fijos | 5,927,464 | 6,378,426 |
| Servicios de valor agregado y otros productos | 1,483,698 | 1,701,125 |
| Seminarios | 61,409 | 8,683 |
| Ganancia no realizada en inversión (Nota 8) | 130,832 | 60,544 |
| Ganancia en arrendamiento financiero (Notas 16 y 19) | 61,020 | - |
| Otros ingresos | <u>24,808</u> | <u>26,875</u> |
| Total de ingresos | <u>7,689,231</u> | <u>8,175,653</u> |
| Gastos | | |
| Gastos generales y administrativos (Nota 18) | (6,411,706) | (6,652,355) |
| Pérdida no realizada en inversión (Nota 8) | <u>(10,833)</u> | <u>(58,925)</u> |
| Total de gastos | <u>(6,422,539)</u> | <u>(6,711,280)</u> |
| Utilidad operativa | 1,266,692 | 1,464,373 |
| Ingresos financieros | <u>442,589</u> | <u>435,190</u> |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | 1,709,281 | 1,899,563 |
| Impuesto sobre la renta (Nota 23) | <u>(1,344)</u> | <u>(445)</u> |
| Utilidad neta | <u>1,707,937</u> | <u>1,899,118</u> |
| Utilidad neta por acción (Nota 21) | <u>0.0549</u> | <u>0.0610</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 año terminado el 31 de agosto de 2021 (Cifras en balboas)

| | 2021 | 2020 |
|---|------------------|------------------|
| Utilidad neta | 1,707,937 | 1,899,118 |
| 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>42,707</u> | <u>1,793</u> |
| Total de otros resultados integrales, neto | <u>1,750,644</u> | <u>1,900,911</u> |
| Utilidad neta por acción (Nota 21) | <u>0.0549</u> | <u>0.0610</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 año terminado el 31 de agosto de 2021 (Cifras en balboas)

| | Acciones Comunes | Acciones en Tesorería | Otras Reservas | Utilidades No Distribuidas | Total |
|---|---------------------|-----------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------|
| Saldo al 31 de agosto 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 de dividendo | - | - | - | (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 | - | - | - | 1,707,937 | 1,707,937 |
| Cambio en valor razonable de activos financieros | - | - | 42,707 | - | 42,707 |
| Total de otros resultados integrales, neto | - | - | 42,707 | 1,707,937 | 1,750,644 |
| <i>Transacciones atribuibles a los accionistas</i> | | | | | |
| Impuesto complementario | - | - | - | 375 | 375 |
| Impuesto de dividendo | - | - | - | (1,029) | (1,029) |
| Dividendos pagados (Nota 22) | - | - | - | (772,198) | (772,198) |
| Total de transacciones atribuibles a los accionistas | - | - | - | (772,852) | (772,852) |
| Saldo al 31 de agosto de 2021 | 4,968,529 | (301,549) | 36,923 | 9,977,172 | 14,681,075 |

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 31 de agosto de 2021 (Cifras en balboas)

| | 2021 | 2020 |
|---|--------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación | | |
| Utilidad neta | 1,707,937 | 1,899,118 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | |
| Provisión para posibles cuentas incobrables (Nota 10) | 106 | 14,053 |
| Impuesto sobre la renta causado (Nota 23) | 1,344 | 445 |
| Impuesto complementario utilizado | 764 | 8,488 |
| Depreciación y amortización (Notas 13, 14 y 15) | 465,263 | 515,055 |
| Amortización de activo por derecho de uso (Nota 16) | 245,079 | 305,365 |
| Descarte de activo fijo (Nota 13) | 11,582 | 725 |
| Descarte en activo por derecho de uso (Nota 16) | 2,275 | - |
| Intereses ganados | (442,589) | 435,190 |
| Cambios en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8) | (119,999) | (1,619) |
| Costos financieros por arrendamiento (Nota 16) | 41,028 | 68,915 |
| Otros (Nota 16) | (61,020) | - |
| Cambios netos en activos y pasivos de operación: | | |
| Cuentas por cobrar | (154,777) | 306,698 |
| Otras cuentas por cobrar | 37,070 | 8,673 |
| Gastos pagados por anticipado | 130,041 | 95,432 |
| Anticipos de equipo | (163,801) | (80,442) |
| Depósitos en garantía y otros activos | (1,194) | 6,204 |
| Cuentas por pagar | 80,150 | (176,200) |
| Anticipos recibidos de clientes | (29,714) | 15,311 |
| Gastos acumulados por pagar y otros pasivos | 7,071 | 13,076 |
| Impuesto sobre la renta pagado | (445) | (131,236) |
| Intereses recibidos | 442,589 | (435,190) |
| | <u>2,198,760</u> | <u>2,868,061</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | |
| Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8) | (3,869,905) | (1,618,000) |
| Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (Nota 9) | (200,000) | - |
| Redención de inversiones (Nota 8) | 486,300 | 652,063 |
| Adquisición de equipo, mobiliario y mejoras (Nota 13) | (270,297) | (102,981) |
| Adquisición de activos intangibles (Nota 15) | (275,297) | - |
| Depósitos a plazo fijo con vencimiento mayor a 90 días (Nota 7) | 2,260,292 | (11,387) |
| | <u>(1,868,907)</u> | <u>(1,080,305)</u> |
| Pasan... | <u>329,853</u> | <u>1,787,756</u> |

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo (Continuación) Por el año terminado el 31 de agosto de 2021 (Cifras en balboas)

| | 2021 | 2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| Vienen... | <u>329,853</u> | <u>1,787,756</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento | | |
| Impuesto complementario pagado | (389) | (15,736) |
| Impuesto de dividendos | (1,029) | (19,125) |
| Obligación bajo arrendamiento financiero | (268,314) | (335,852) |
| Dividendos pagados (Nota 22) | <u>(772,198)</u> | <u>(1,129,285)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | <u>(1,041,930)</u> | <u>(1,499,998)</u> |
| (Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo | (712,077) | 287,758 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | <u>2,806,453</u> | <u>2,518,695</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 6) | <u>2,094,376</u> | <u>2,806,453</u> |
| Transacciones no monetarias | | |
| Activo por derecho de uso | <u>209,187</u> | <u>-</u> |
| Pasivo por arrendamiento | <u>209,187</u> | <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

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

1. Información General

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

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

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

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

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

Las oficinas de APC Buró, S. A. están ubicadas en la Agencia del Área Económica Especial Panamá Pacífico (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

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

Esta situación ha tenido un impacto significativo en la economía global, incluida la República de Panamá, donde opera el Grupo. Transcurrido más de un año, se han flexibilizado las medidas, sin embargo, todavía se mantienen los protocolos sanitarios en todo el país. La República de Panamá presenta niveles de desempleo por encima del 18%, debido a que muchos trabajadores se encuentran con sus contratos de trabajo suspendidos o con disminución en sus horarios de trabajo y remuneración correspondiente.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

1. Información General (Continuación)

Impacto del COVID-19 (continuación)

La proyección de cierre para el año 2021 del crecimiento en crédito de consumo es apenas de un 1%. Gran parte de los ingresos del Grupo se generan por la consulta de referencias de crédito que los agentes económicos realizan a la hora de otorgar un préstamo o financiamiento. Varios de los clientes del Grupo solicitaron la cancelación definitiva o suspensión temporal de los servicios, debido a que han cerrado sus operaciones o cambiado sus políticas de crédito.

Sin embargo, el Grupo se ha mantenido operando con todas sus actividades. El porcentaje de actualización de datos está por encima del 93%. La encuesta de satisfacción de clientes corporativos y consumidores arrojó resultados de 93% y 98%, respectivamente.

Además, el Grupo ha tomado las siguientes medidas:

- La fuerza laboral se encuentra en oficina a un 98.5% y el otro 1.5% se mantiene en teletrabajo, por condiciones especiales. Las oficinas fueron acondicionadas para cumplir con todos los protocolos de bioseguridad establecidos por las autoridades.
- Cumplir con todas nuestras obligaciones bancarias y comerciales.
- Negociar ajustes de precios con proveedores y arrendatarios.
- Reducir gastos operativos hasta en un -8%, eliminando gastos no indispensables.
- Mantener reforzados nuestros sistemas de seguridad informática, ante la amenaza creciente de riesgo cibernético.
- Implementar una estrategia de colocación de inversiones de fondos en mercados internacionales.

Para el período 2021-2022, el Grupo ha calculado una proyección de ingresos, tomando en cuenta que el país lleva adelante un agresivo programa de vacunación que se espera contribuya a disminuir la cantidad y severidad de los casos y permita que el sistema hospitalario se mantenga estable.

Además, pronósticos futuros en cuanto al crecimientos de la economía en general y en particular dentro de la industria donde operamos se proyecta una recuperación del 17% de nuestra cartera de clientes inactivos y un incremento en la cantidad de consultas de nuestros principales clientes. Próximamente, tendremos generación de ingresos adicionales por nuevos productos que liberaremos al mercado. Por todo lo anterior, estimamos un incremento del 5% en nuestros ingresos totales, comparado contra el año fiscal anterior.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

1. Información General (Continuación)

Impacto del COVID-19 (continuación)

El Grupo continúa operando bajo los pronósticos positivos de crecimiento y planes de desarrollo, a la luz de la mejora de las condiciones actuales y con miras a seguir recuperando los resultados financieros. La disminución de un 10% en utilidad al cierre del año fiscal 2020-2021 se explica en los párrafos precedentes. Sin embargo, no existe un impacto material en los estados financieros.

Los estados financieros consolidados del Grupo por el año terminado el 31 de agosto de 2021 fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 21 de octubre de 2021.

Aspectos Regulatorios

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

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

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

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

Base de Preparación

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

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

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

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

Base de Preparación (continuación)

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

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

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

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

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

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

Base de Preparación (continuación)

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

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

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

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

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

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

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

Base de Preparación (continuación)

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

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

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

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

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

Principio de Consolidación

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

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

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

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

Principio de Consolidación (continuación)

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

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

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

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

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

Moneda Funcional y Unidad Monetaria

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

Activos Financieros

Inversiones en Valores

(i) Clasificación de Activos Financieros

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

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

(ii) Clasificación de Instrumentos de Deuda

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

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

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

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

Activos Financieros (continuación)

Inversiones en Valores (continuación)

(ii) Clasificación de Instrumentos de Deuda (continuación)

Medido a Costo Amortizado

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

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

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

Medido a Valor Razonable con Cambios en Resultados (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;

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

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

Activos Financieros (continuación)

Inversiones en Valores (continuación)

(ii) Clasificación de Instrumentos de Deuda (continuación)

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

Evaluación del Modelo de Negocio (continuación)

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

Sólo Pagos de Capital e Intereses

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

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

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

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

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

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

Activos Financieros (continuación)

Inversiones en Valores (continuación)

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

Instrumentos de deudas medidos en VRCOUI:

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

Valor Razonable de los Activos y Pasivos Financieros

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

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

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

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

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(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 | Técnica de Valuación |
|--|------------------|------------------|-----------------|--|
| | 2021 | 2020 | Valor Razonable | de Insumos Claves |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 6,613,725 | 2,683,519 | Nivel 1 | Precios cotizados en mercados activos |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 1,920,686 | 1,860,988 | Nivel 2 | Precios no cotizados en mercados activos |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales | <u>1,146,841</u> | <u>1,390,434</u> | Nivel 2 | Precios no cotizados en mercados activos |
| | <u>9,681,252</u> | <u>5,934,941</u> | | |

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(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:

| | 2021 | | 2020 | |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Valor en Libros | Valor Razonable | Valor en Libros | Valor Razonable |
| Activos financieros | | | | |
| Depósitos en bancos | 2,094,376 | 2,094,376 | 2,806,453 | 2,806,453 |
| Depósitos a plazo fijo | 1,118,000 | 1,118,000 | 3,378,292 | 3,378,292 |
| | <u>3,212,376</u> | <u>3,212,376</u> | <u>6,184,745</u> | <u>6,184,745</u> |
| Pasivos financieros | | | | |
| Pasivo por arrendamiento | 601,620 | 601,620 | 1,049,720 | 1,049,720 |
| | <u>601,620</u> | <u>601,620</u> | <u>1,049,720</u> | <u>1,049,720</u> |

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

| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|--|----------|------------------|------------------|------------------|
| 2021 | | | | |
| Activos | | | | |
| Depósitos en bancos | - | 2,094,376 | - | 2,094,376 |
| Depósitos a plazo fijo | - | 1,118,000 | - | 1,118,000 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales | - | 1,146,841 | - | 1,146,841 |
| | <u>-</u> | <u>4,359,217</u> | <u>-</u> | <u>4,359,217</u> |
| Pasivo | | | | |
| Pasivo por arrendamiento | - | - | 601,620 | 601,620 |
| | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>601,620</u> | <u>601,620</u> |
| 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 |
| | <u>-</u> | <u>7,575,179</u> | <u>-</u> | <u>7,575,179</u> |
| Pasivo | | | | |
| Pasivo por arrendamiento | - | - | 1,049,720 | 1,049,720 |
| | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1,049,720</u> | <u>1,049,720</u> |

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

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

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

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

Cuentas por Cobrar

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

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

Equipo, Mobiliario y Mejoras

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

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

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

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

Activo por Derecho de Uso

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(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

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

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

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

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

Pasivo por Arrendamiento (continuación)

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

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

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

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

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

Activos Intangibles

Licencias y Desarrollo de Sistemas por Externos

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

Activos intangibles

3 a 5 años

Deterioro de Activos no Financieros

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

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

Deterioro de Activos no Financieros (continuación)

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

Propiedad de Inversión

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

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

Cuentas por Pagar

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

Gastos Acumulados por Pagar y Otros Pasivos

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

Provisiones

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

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

Beneficios a Empleados

Prima de Antigüedad y Fondo de Cesantía

De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, los empleados con un contrato indefinido de trabajo tienen derecho a recibir, a la terminación de la relación laboral, una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año de trabajo, determinada desde la fecha de inicio de la relación laboral. En adición, los empleados despedidos bajo ciertas circunstancias tienen derecho a recibir una indemnización basada en los años de servicios. La Ley No.44 de 1995 establece que las subsidiarias deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad y despido a los trabajadores. Esta contribución es determinada en base a la compensación pagada a los empleados. Para administrar este Fondo, el Grupo estableció un fideicomiso con una entidad privada autorizada. Al 31 de agosto de 2021, el Grupo mantenía un Fondo de Cesantía por B/.230,401 (2020: B/.295,174) que es presentado neto del pasivo por prima de antigüedad en el estado consolidado de situación financiera por B/.393,684 (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.

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

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

Reconocimiento de Ingresos

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

Ingresos por Servicios

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

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

Ingresos Financieros

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

Seminarios

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

Capital en Acciones Comunes

El capital en acciones comunes es clasificado como patrimonio.

Acciones en Tesorería

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

Distribución de Dividendos

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

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

Utilidad Básica por Acción

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

Impuesto sobre la Renta

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

Para el año terminado el 31 de agosto de 2021, el Grupo no incurrió en impuesto sobre la renta diferido.

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros

Factores de Riesgo Financiero

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

Riesgo de Mercado

Riesgo de Flujos de Efectivo y Riesgo de Tasas de Interés

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

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

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

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

| | 2021 | | | | | Sin Causación de Intereses | 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 | | |
| | (En miles de balboas de la República de Panamá) | | | | | | |
| Activos financieros | | | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 2,094,376 | - | - | - | - | - | 2,094,376 |
| Depósitos a plazo fijo | 918,000 | 200,000 | - | - | - | - | 1,118,000 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | - | - | 8,534,411 | - | - | - | 8,534,411 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales | 198,110 | 797,408 | 151,323 | - | - | - | 1,146,841 |
| Cuentas por cobrar, neto | - | - | - | - | - | 284,982 | 284,982 |
| Otras cuentas por cobrar | - | - | - | - | - | 48,893 | 48,893 |
| Total | 3,210,486 | 997,408 | 8,685,734 | - | - | 333,875 | 13,227,503 |
| Pasivos financieros | | | | | | | |
| Cuentas por pagar - proveedores | - | - | - | - | - | (312,897) | (312,897) |
| Pasivo por arrendamiento | (107,244) | (110,364) | (384,012) | - | - | - | (601,620) |
| Gastos acumulados por pagar y otros pasivos | - | - | - | - | - | (479,139) | (479,139) |
| Total | (107,244) | (110,364) | (384,012) | - | - | (792,036) | (1,393,656) |
| Posición neta | 3,103,242 | 887,044 | 8,301,722 | - | - | (458,161) | 11,833,847 |

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(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)

| | 2020 | | | | | Sin Causación de Intereses | 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 | | |
| | (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% (2020: 0.50%) y las demás variables del mercado hubieran permanecido constantes, la utilidad del período habría variado en B/.64,059 (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.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Precio (continuación)

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

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

Riesgo de Crédito

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

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

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

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

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

Efectivo en Bancos y Depósitos a Plazo Fijo

| | ETAPA 1 | ETAPA 2 | ETAPA 3 | 2021 | 2020 |
|------------------|------------------|------------------|----------|------------------|------------------|
| A- | 300,000 | - | - | 300,000 | 811,387 |
| AA | - | - | - | - | 216,905 |
| B+ | - | 619,708 | - | 619,708 | 602,503 |
| BB+ | - | 756,349 | - | 756,349 | 2,262,943 |
| BBB- | 1,533,459 | - | - | 1,533,459 | 2,288,347 |
| Sin calificación | 2,860 | - | - | 2,860 | 2,660 |
| | <u>1,863,319</u> | <u>1,376,057</u> | <u>-</u> | <u>3,212,376</u> | <u>6,184,745</u> |

Valores con Cambios en Otras Utilidades Integrales

| | ETAPA 1 | ETAPA 2 | ETAPA 3 | 2021 | 2020 |
|------------------|----------------|----------------|----------|------------------|------------------|
| AA | 800,000 | - | - | 800,000 | 300,000 |
| A+ | - | - | - | - | 396,218 |
| AA- | 151,575 | - | - | 151,575 | 500,000 |
| BB- | - | 200,000 | - | 200,000 | 200,000 |
| Pérdida esperada | - | (4,734) | - | (4,734) | (5,784) |
| | <u>951,575</u> | <u>195,266</u> | <u>-</u> | <u>1,146,841</u> | <u>1,390,434</u> |

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Instrumentos a Valor Razonable con Cambios en Resultados

| | ETAPA 1 | ETAPA 2 | ETAPA 3 | 2021 | 2020 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|----------|------------------|------------------|
| Debajo de A hasta grado de inversión | <u>6,613,725</u> | <u>1,920,686</u> | <u>-</u> | <u>8,534,411</u> | <u>4,544,507</u> |
| | <u>6,613,725</u> | <u>1,920,686</u> | <u>-</u> | <u>8,534,411</u> | <u>4,544,507</u> |

Cuentas por Cobrar

El Grupo diversifica sus deudores y ha establecido políticas para asegurarse que los ingresos facturados a crédito se realizan a clientes que tienen un adecuado historial crediticio. Se establecen plazos de pago y límites de crédito específicos en función de las políticas establecidas por la junta directiva. Como política de mitigación de riesgo de crédito, el Grupo establece un plazo de 30 días de crédito y una política de cobro que asegure un bajo porcentaje de clientes morosos con el fin de mitigar y diversificar el riesgo de crédito como medida para que no llegue a afectar los resultados esperados del Grupo. Al 31 de agosto de 2021, la concentración de los diez (10) clientes más significativos en ingresos sería de 44% (2020: 50%) atribuible a ingresos por servicios y en cuentas por cobrar en 59% (2020: 20%). Véase la clasificación de la cartera de cuentas por cobrar en la Nota 10.

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

Riesgo de Moneda

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

Riesgo de Liquidez

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

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

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

| | 2021 | | | | Total |
|--|------------------|------------------|-----------------|------------------|-------------------|
| | Menos de un Año | Entre 1 – 5 Años | A más de 5 Años | Sin Vencimiento | |
| Activos financieros | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 2,094,376 | - | - | - | 2,094,376 |
| Depósitos a plazo fijo | 1,118,000 | - | - | - | 1,118,000 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | - | - | - | 8,534,411 | 8,534,411 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales | 995,518 | 151,323 | - | - | 1,146,841 |
| Cuentas por cobrar, neto | 284,982 | - | - | - | 284,982 |
| Otras cuentas por cobrar | 48,893 | - | - | - | 48,893 |
| Total de activos financieros | <u>4,541,769</u> | <u>8,685,734</u> | <u>-</u> | <u>8,534,411</u> | <u>13,227,503</u> |
| Pasivos financieros | | | | | |
| Cuentas por pagar - proveedores | 312,897 | - | - | - | 312,897 |
| Pasivo por arrendamiento | 217,608 | 384,012 | - | - | 601,620 |
| Gastos acumulados por pagar y otros pasivos | 479,139 | - | - | - | 479,139 |
| Total de pasivos financieros | <u>1,009,644</u> | <u>384,012</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1,393,656</u> |
| | | | | | |
| | 2020 | | | | Total |
| | Menos de un Año | Entre 1 – 5 Años | A más de 5 Años | Sin Vencimiento | |
| 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 | <u>6,857,561</u> | <u>5,478,399</u> | <u>-</u> | <u>4,544,507</u> | <u>12,335,960</u> |
| 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 | <u>985,777</u> | <u>768,758</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1,754,535</u> |

Administración de Riesgo de Capital

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Valoración de Pérdidas Esperadas

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

Bonos

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

Donde:

PI = Probabilidad de incumplimiento/default de la inversión.

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

EXP = Valor de exposición de la inversión.

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

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

| Al 31 de agosto de 2021 | | | | |
|-------------------------|-----------|--------------------|----------------------------------|-----------------|
| | Monto B/. | Tasa % Promedio | Cambio en valor razonable B/. | Monto Total B/. |
| Local | 1,109,918 | 5.73% | 36,923 | 1,146,841 |

| Al 31 de agosto de 2020 | | | | |
|-------------------------|-----------|--------------------|----------------------------------|-----------------|
| | Monto B/. | Tasa % Promedio | Cambio en valor razonable B/. | Monto Total B/. |
| Local | 1,396,218 | 5.32% | (5,784) | 1,390,434 |

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.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Valoración de Pérdidas Esperadas (continuación)

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

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

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

Cuentas por Cobrar

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

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

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Valoración de Pérdidas Esperadas (continuación)

Cuentas por Cobrar(continuación)

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

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

4. Estimaciones Contables

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

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

Valor Razonable

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

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(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> |
|--|-------------------------|--|---|-------------------|
| 2021 | | | | |
| Activos financieros | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 2,094,376 | - | - | 2,094,376 |
| Depósitos a plazo fijo | 1,118,000 | - | - | 1,118,000 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | - | 8,534,411 | - | 8,534,411 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales | - | - | 1,146,841 | 1,146,841 |
| Cuentas por cobrar, neto | 284,982 | - | - | 284,982 |
| Otras cuentas por cobrar | 48,893 | - | - | 48,893 |
| Total de activos financieros | <u>3,546,251</u> | <u>8,534,411</u> | <u>1,146,841</u> | <u>13,227,503</u> |
| 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 | <u>6,401,019</u> | <u>4,544,507</u> | <u>1,390,434</u> | <u>12,335,960</u> |
| 2021 | | | | |
| Pasivos financieros | | | | |
| Cuentas por pagar - proveedores | - | - | 312,897 | 312,897 |
| Pasivo por arrendamiento | - | - | 601,620 | 601,620 |
| Gastos acumulados por pagar y otros pasivos | - | - | 479,139 | 479,139 |
| Total de pasivos financieros | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1,393,656</u> | <u>1,393,656</u> |
| 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 | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1,754,535</u> | <u>1,754,535</u> |

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

6. Efectivo y Depósitos en Bancos

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

| | 2021 | 2020 |
|--|------------------|------------------|
| Caja menuda | 2,860 | 2,660 |
| Cuentas de ahorros | 1,823,806 | 2,730,059 |
| Cuentas corrientes | <u>267,710</u> | <u>73,734</u> |
| Total de efectivo y equivalentes de efectivo | <u>2,094,376</u> | <u>2,806,453</u> |

Las cuentas de ahorro generaron intereses a una tasa promedio anual de 1.07% (2020: 0.93%).

7. Depósitos a Plazo Fijo

Los depósitos a plazo fijo se detallan a continuación:

| | 2021 | 2020 |
|---|------------------|------------------|
| Depósitos a plazo fijo a más de 90 días | <u>1,118,000</u> | <u>3,378,292</u> |

Las tasas efectivas de interés anual que devengaban los valores de inversión oscilaban entre 3.50% y 4.50% (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:

| | 2021 | 2020 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Título de deuda privada | <u>8,534,411</u> | <u>4,544,507</u> |

La inversión en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se cotiza en un mercado no activo su valor razonable es determinado por un precio de referencia publicado en la Bolsa de Valores de Panamá, y aquellas inversiones que se cotizan en un mercado activo su valor razonable es verificado con referenciadores internacionales como Bloomberg y Financial Times. Al 31 de agosto de 2021, el Grupo registró ingresos por dividendos por B/.196,060 (2020: B/.148,565), 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 2.93% y 4.85% (2020: 4.00% y 4.30%).

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(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:

| | 2021 | 2020 |
|--|------------------|------------------|
| Saldo al inicio de año | 4,544,507 | 2,924,888 |
| Compras | 3,869,905 | 1,618,000 |
| Cambios netos en la valuación de activos financieros con cambio en resultado | <u>119,999</u> | <u>1,619</u> |
| Saldo al final de año | <u>8,534,411</u> | <u>4,544,507</u> |

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

| | 2021 | 2020 |
|--|-----------------|-----------------|
| Ganancia no realizada | 130,832 | 60,544 |
| Pérdida no realizada | <u>(10,833)</u> | <u>(58,925)</u> |
| Cambios netos en la valuación de activos financieros con cambio en resultado | <u>119,999</u> | <u>1,619</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:

| | 2021 | 2020 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Títulos de deuda - privada | <u>1,146,841</u> | <u>1,390,434</u> |

Las tasas efectivas de interés anual que devengaban los valores de inversión oscilaban entre 4.68% y 6.50% (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 puede ser determinado por un precio de referencia publicado en la Bolsa de Valores de Panamá o calculado de forma manual el cual consiste en traer al valor presente la tasa cupón.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

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

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

| | 2021 | 2020 |
|---|------------------|------------------|
| Saldo al inicio de año | 1,390,434 | 2,047,547 |
| Compras | 200,000 | - |
| Redención / vencimiento | (486,300) | (652,063) |
| Prima de inversión | - | (6,843) |
| Cambios netos en activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales | <u>42,707</u> | <u>1,793</u> |
| Saldo al final de año | <u>1,146,841</u> | <u>1,390,434</u> |

10. Cuentas por Cobrar, Neto

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

| | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Clientes | 288,535 | 137,676 |
| Menos: Provisión para posibles cuentas incobrables | <u>(3,553)</u> | <u>(7,365)</u> |
| | <u>284,982</u> | <u>130,311</u> |

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

| | 2021 | 2020 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | 7,365 | 2,418 |
| Provisión del año (Nota 18) | 106 | 14,053 |
| Castigos del año | <u>(3,918)</u> | <u>(9,106)</u> |
| Saldo al final del año | <u>3,553</u> | <u>7,365</u> |

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

10. Cuentas por Cobrar, Neto (Continuación)

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

| | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|
| Cientes sin retrasos en sus pagos en el pasado | 157,454 | 51,704 |
| Cientes con retrasos en sus pagos en el pasado, pero que se han recuperado | <u>131,081</u> | <u>85,972</u> |
| | <u>288,535</u> | <u>137,676</u> |

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

| | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|
| Cuentas por cobrar vigentes | 159,886 | 75,814 |
| Cuentas por cobrar vencidas no deterioradas | 125,096 | 54,497 |
| Cuentas por cobrar deterioradas | <u>3,553</u> | <u>7,365</u> |
| | <u>288,535</u> | <u>137,676</u> |

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

11. 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:

| | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Remuneración al personal ejecutivo clave (Nota 18) | <u>918,098</u> | <u>953,093</u> |
| Gastos de la Junta Directiva (Nota 18) | <u>161,093</u> | <u>137,100</u> |

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

12. Gastos Pagados por Anticipado

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

| | 2021 | 2020 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Anticipos a proveedores | 437,957 | 554,958 |
| Impuesto sobre la renta | 129,636 | 129,526 |
| Seguros | 11,040 | 12,077 |
| ITBMS | 16 | 1,180 |
| Otros | 13,408 | 24,357 |
| | <u>592,057</u> | <u>722,098</u> |

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> |
|---------------------------------------|----------------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------------|--------------------|
| 31 de agosto de 2021 | | | | | |
| Saldo neto al 1 de septiembre de 2020 | 1,197,377 | 460,897 | 17,167 | 208,552 | 1,883,993 |
| Adiciones | 13,192 | 220,739 | - | 36,366 | 270,297 |
| Retiros, neto | (38,817) | (37,767) | (28,432) | (11,707) | (116,723) |
| Reclasificaciones | - | 252 | - | (252) | - |
| Retiros depreciación, neto | 27,458 | 37,741 | 26,157 | 11,510 | 102,866 |
| Depreciación del año | (248,954) | (236,498) | (14,892) | (91,539) | (591,883) |
| Remediación de arrendamiento | (159,794) | - | - | - | (159,794) |
| Saldo neto al final del año | <u>790,462</u> | <u>445,364</u> | <u>-</u> | <u>152,930</u> | <u>1,388,756</u> |
| 31 de agosto de 2021 | | | | | |
| Costo | 1,533,284 | 1,813,112 | 57,573 | 643,057 | 4,047,026 |
| Depreciación acumulada | <u>(742,822)</u> | <u>(1,367,748)</u> | <u>(57,573)</u> | <u>(490,127)</u> | <u>(2,658,270)</u> |
| Saldo neto | <u>790,462</u> | <u>445,364</u> | <u>-</u> | <u>152,930</u> | <u>1,388,756</u> |

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

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

| | <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 31 de agosto de 2019, tal como fue reportado | 174,858 | 767,719 | 8,103 | 192,895 | 1,143,575 |
| Efecto de adopción la NIIF 16 | <u>1,288,225</u> | <u>-</u> | <u>38,271</u> | <u>-</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> |

El Grupo presenta los activos por derecho de uso dentro del movimiento de equipo, mobiliario y mejoras, neto incluido en las agrupaciones de propiedad y mejoras y equipo rodante. Para mayor detalle referirse a la Nota 16.

14. Propiedad de Inversión, Neta

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

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

14. Propiedad de Inversión, Neta (Continuación)

| | Año terminado el 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 | <u>242,743</u> | <u>(27,374)</u> | <u>215,369</u> |

Con fecha 21 de julio de 2021, se efectuó el avalúo de la propiedad de inversión por parte de Panamericana de Avalúos, S. A., cuyo valor actual estimado de mercado descendió a B/.850,000 (2020: B/.900,000).

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).

15. Activos Intangibles, Neto

Los activos intangibles se detallan a continuación:

| | Año terminado el 31 de agosto de 2021 | | | |
|------------------------|---------------------------------------|----------------|-------------|----------------|
| | Saldo Inicial | Aumento | Disminución | Saldo Final |
| Licencias y programas | 833,644 | 275,297 | (18,194) | 1,090,747 |
| Amortización acumulada | (683,427) | (91,085) | 18,194 | (756,318) |
| Valor neto | <u>150,217</u> | <u>184,212</u> | <u>-</u> | <u>334,429</u> |

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

15. Activos Intangibles, Neto (Continuación)

| | Año terminado el 31 de agosto de 2020 | | | |
|------------------------|---------------------------------------|------------------|-------------|------------------|
| | Saldo Inicial | Aumento | Disminución | Saldo Final |
| Licencias y programas | 833,644 | - | - | 833,644 |
| Amortización acumulada | <u>(578,715)</u> | <u>(104,712)</u> | <u>-</u> | <u>(683,427)</u> |
| Valor neto | <u>254,929</u> | <u>(104,712)</u> | <u>-</u> | <u>150,217</u> |

16. Activos por Derecho de Uso y Pasivo por Arrendamiento

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

| | 2021 | 2020 |
|----------------------------------|----------------|------------------|
| <i>Activo por derecho de uso</i> | | |
| Propiedad y mejoras | 613,983 | 1,006,347 |
| Equipo rodante | <u>-</u> | <u>14,784</u> |
| | <u>613,983</u> | <u>1,021,131</u> |
| <i>Pasivo por arrendamiento</i> | | |
| Porción circulante | 217,608 | 280,962 |
| Porción no circulante | <u>384,012</u> | <u>768,758</u> |
| | <u>601,620</u> | <u>1,049,720</u> |

El Grupo reconoció pasivos por arrendamiento en relación con los arrendamientos que habían sido previamente clasificados como "arrendamientos operativos" bajo los principios de la NIC 17 - Arrendamientos. Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa de incremental de financiamiento del arrendatario. La tasa incremental de financiamiento promedio ponderada del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamiento al 31 de agosto de 2021 fue de 5.75% (2020: 5.75%).

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

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

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

| | Año terminado el 31 de agosto de 2021 | | |
|---|--|------------------------|----------------|
| | Propiedad y Mejoras | Equipos Rodante | Total |
| Saldo al inicio del año | 1,006,347 | 14,784 | 1,021,131 |
| Retiros, neto | - | (28,432) | (28,432) |
| Retiros depreciación, neto | - | 26,157 | 26,157 |
| Depreciación del año | (232,570) | (12,509) | (245,079) |
| Disminución por remediación de arrendamientos | (159,794) | - | (159,794) |
| Saldo neto al final del año | <u>613,983</u> | <u>-</u> | <u>613,983</u> |

| | Año terminado el 31 de agosto de 2020 | | |
|-------------------------|--|------------------------|------------------|
| | Propiedad y Mejoras | Equipos Rodante | Total |
| Saldo al inicio del año | 1,288,225 | 38,271 | 1,326,496 |
| Depreciación del año | (281,878) | (23,487) | (305,365) |
| Saldo al final del año | <u>1,006,347</u> | <u>14,784</u> | <u>1,021,131</u> |

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

El pasivo por arrendamiento se compone de la siguiente manera:

| | 2021 | 2020 |
|--|------------------|------------------|
| Saldo inicial | 1,049,720 | 1,326,496 |
| Gasto por intereses incurridos (Nota 18) | 41,028 | 68,915 |
| Disminución por alivio financiero | (15,076) | - |
| Disminución por remediación de arrendamiento | (205,787) | - |
| Ajuste por adopción de la NIIF16 | - | (9,839) |
| Pagos de principal e intereses | <u>(268,265)</u> | <u>(335,852)</u> |
| | <u>601,620</u> | <u>1,049,720</u> |

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

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

Un detalle de los importes reconocidos en resultados por el año terminado el 31 de agosto de 2021 se presenta a continuación:

Cargos por Depreciación de los Activos por Derecho de Uso

| | 2021 | 2020 |
|---------------------|----------------|----------------|
| Propiedad y mejoras | <u>232,570</u> | <u>281,878</u> |
| Equipo rodante | <u>12,509</u> | <u>23,487</u> |
| Gasto por intereses | <u>41,028</u> | <u>68,915</u> |

El total de flujos de efectivo para el arrendamiento en el 2021 fue B/.252,406 (2020: B/.321,233), estos montos solo incluyen los pagos de alquileres por adopción de la NIIF 16.

El Grupo generó ganancias debido a los ajustes realizados al activo por derecho de uso, debido a los alivios recibidos en los arrendamientos por un valor de B/.61,020.

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.

Al 31 de agosto de 2021, el Grupo recibió descuentos por tres meses como consecuencias directas de la pandemia COVID-19 en uno de sus arrendamientos. El descuento otorgado fue del 25% del canon mensual y adicionalmente, se acordó una renegociación por tres años para renovar el contrato en donde se acordó un ajuste de un 30% menos del canon, por lo cual, se hicieron los ajustes de remediación al modelo de valorización.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

17. Gastos Acumulados por Pagar y Otros Pasivos

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

| | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Vacaciones y participación en utilidades por pagar | 348,285 | 352,545 |
| Prestaciones laborales por pagar | 67,268 | 60,904 |
| Prima de antigüedad e indemnización | 40,616 | 33,680 |
| Honorarios profesionales por pagar | 12,230 | 12,500 |
| Décimo tercer mes por pagar | 5,316 | 6,094 |
| Otros | 5,424 | 6,345 |
| | <u>479,139</u> | <u>472,068</u> |

18. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos se resumen a continuación:

| | 2021 | 2020 |
|---|------------------|------------------|
| Salarios y prestaciones laborales | 2,320,399 | 2,377,171 |
| Licencias y mantenimiento | 1,041,438 | 890,945 |
| Depreciación (Notas 13 y 14) | 619,257 | 715,708 |
| Honorarios profesionales | 595,641 | 596,641 |
| Servicio de score | 471,924 | 430,184 |
| Capacitaciones y otros gastos de personal | 396,904 | 466,891 |
| Gastos de alquiler | 170,315 | 173,382 |
| Gastos de la Junta Directiva (Nota 11) | 161,093 | 137,100 |
| Electricidad, teléfono y combustible | 134,468 | 143,255 |
| Impuestos y seguros | 128,644 | 123,558 |
| Amortización (Nota 15) | 91,085 | 104,712 |
| Promoción y publicidad | 75,849 | 114,439 |
| Interés por pasivo por arrendamiento (Nota 16) | 41,028 | 68,915 |
| Otras atenciones | 31,738 | 85,379 |
| Cargos bancarios | 31,468 | 20,231 |
| Gastos de oficina | 25,857 | 19,905 |
| Seminarios y eventos | 14,937 | 15,843 |
| Gastos de viaje y reuniones | 4,949 | 85,081 |
| Provisión para posibles cuentas incobrables (Nota 10) | 106 | 14,053 |
| Misceláneos | 54,606 | 68,962 |
| | <u>6,411,706</u> | <u>6,652,355</u> |

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

21. Utilidad Básica por Acción

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

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

| | 2021 | 2020 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Utilidad | <u>1,707,937</u> | <u>1,899,118</u> |
| Acciones emitidas y en circulación | <u>31,113,195</u> | <u>31,113,195</u> |
| Utilidad por acción | <u>0.0549</u> | <u>0.0610</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/.772,198 (2020: B/.1,129,285).

23. Impuesto sobre la Renta

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

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

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

Para el año terminado el 31 de agosto de 2021 y 2020, el Grupo reconoció como impuesto sobre la renta el correspondiente al método tradicional.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

23. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

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

| | 2021 | 2020 |
|---|------------------|------------------|
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | 1,709,281 | 1,899,563 |
| Menos: Ingresos exentos y no gravables | (8,066,476) | (8,543,832) |
| Más: Gastos exentos y no deducibles | <u>6,366,581</u> | <u>6,646,269</u> |
| | 9,386 | 2,000 |
| Arrastre de pérdida (APC Inmobiliaria, S. A.) | <u>(4,010)</u> | <u>(220)</u> |
| Renta neta gravable | <u>5,376</u> | <u>1,780</u> |
| Impuesto a la tasa aplicable 25% | <u>1,344</u> | <u>445</u> |

Según las regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta de las Compañías están sujetas a revisión por las autoridades fiscales para los tres (3) últimos períodos fiscales, incluyendo el año terminado el 31 de agosto de 2021.

Requerimiento de Sustancia

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

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

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

23. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

Requerimiento de Sustancia (continuación)

El requerimiento de sustancia se basa en:

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

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

Las actividades son:

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

Precios de Transferencia

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

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

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

24. Compromisos y Contingencias

Los compromisos y contingencias por el año terminado el 31 de agosto de 2021 se detallan a continuación:

Proceso ante el Tribunal Administrativo Tributario (TAT)

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

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

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

25. Información de Segmentos

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

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de agosto de 2021

(Cifras en balboas)

25. Información de Segmentos (Continuación)

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

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

| | 2021 | | |
|--|----------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| | Buró de Crédito | Resto de los Segmentos | Total |
| Ingresos por servicios: | | | |
| Servicios fijos | 5,927,464 | - | 5,927,464 |
| Servicios de valor agregado y otros productos | 1,483,698 | - | 1,483,698 |
| Ingresos financieros | 37,294 | 405,295 | 442,589 |
| Seminarios | - | 61,409 | 61,409 |
| Ganancia no realizada en inversión | - | 130,832 | 130,832 |
| Ganancia en arrendamiento financiero | 61,020 | - | 61,020 |
| Otros ingresos | 24,478 | 330 | 24,808 |
| Gastos generales y administrativos | <u>(6,108,506)</u> | <u>(314,033)</u> | <u>(6,422,539)</u> |
| Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta | <u>1,425,448</u> | <u>283,833</u> | <u>1,709,281</u> |
| Total de activos | <u>4,580,426</u> | <u>11,517,730</u> | <u>16,098,156</u> |
| Total de pasivos | <u>1,376,545</u> | <u>40,536</u> | <u>1,417,081</u> |
| | 2020 | | |
| | Buró de Crédito | Resto de los Segmentos | Total |
| Ingresos por servicios: | | | |
| Servicios fijos | 6,378,426 | - | 6,378,426 |
| Servicios de valor agregado y otros productos | 1,701,125 | - | 1,701,125 |
| Ingresos financieros | 67,925 | 367,265 | 435,190 |
| Seminarios | - | 8,683 | 8,683 |
| Otros ingresos | 32,312 | 55,107 | 87,419 |
| Gastos generales y administrativos | <u>(6,348,107)</u> | <u>(363,173)</u> | <u>(6,711,280)</u> |
| Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta | <u>1,831,681</u> | <u>67,882</u> | <u>1,899,563</u> |
| Total de activos | <u>5,347,256</u> | <u>10,162,802</u> | <u>15,510,058</u> |
| Total de pasivos | <u>1,800,229</u> | <u>6,483</u> | <u>1,806,712</u> |