

REPUBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 29 de febrero de 2020

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

Valores que ha registrado: ACCIONES COMUNES CLASE B Y C

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

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

Dirección: Calle 50, Torre Plaza Banco General

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

PRIMERA PARTE

ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

Al 29 de febrero de 2020 la empresa totalizó activos líquidos por B/. 12,461,394 respondiendo por el 89.23% de los Activos Totales. Estos se conforman principalmente por efectivo, depósitos a plazo y cuentas de ahorros e inversiones locales e internacionales por B/. 11,108,762 considerados con alta liquidez en el mercado y siguiendo los lineamientos establecidos en la política de activos líquidos de la empresa.

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

El Grupo mantiene un alto nivel de liquidez lo que conlleva a que se mantenga un balance con un resultado saludable entre el vencimiento de los activos y pasivos, así como los principales indicadores que monitorean estos resultados, lo cual se traduce en un resultado positivo en los principales indicadores financieros que maneja el Grupo. Se mantiene una cartera sana de cuentas por cobrar donde el saldo al 29 de febrero de 2020 sólo refleja un 2.78% del total de los ingresos facturados.

El Grupo tiene dentro de sus gestiones velar por la reducción del descalce entre activos y pasivos para aminorar los riesgos de liquidez incluyen la participación en el mercado de valores mediante la emisión de acciones comunes nominativas clase B y C. Al 29 de febrero de 2020 existía un capital autorizado de B/. 50,000,000; de los cuales 31,113,195 de acciones clase B y C por un monto total de B/. 4,666,980 se encuentran colocados en el mercado panameño según valor en libro.

Grupo APC, S.A. mantiene un excelente nivel de crecimiento de los activos año tras año demostrando una solidez y liquidez debido al buen desempeño de sus resultados financieros y un manejo eficiente de las operaciones del negocio. Los proyectos e inversiones operativas se ejecutan sin la necesidad de incurrir en financiamientos externos lo que demuestra un excelente manejo del efectivo.

B. RECURSOS DE CAPITAL

El total de los recursos patrimoniales del Grupo asciende a B/. 13,203,715 al 29 de febrero de 2020, lo cual refleja un aumento de 1.89% equivalente a B/.245,685 comparado con el cierre fiscal al 31 de agosto de 2019. Esto tomando en cuenta que se realizó la declaración de dividendos correspondiente al periodo 2019, los cuales fueron desembolsados en el mes de enero de 2020.

El capital común pagado de la empresa es de B/. 4,666,980 respondiendo al 34.15% del total de los recursos patrimoniales. Las utilidades no distribuidas representan el 64.68% del total del patrimonio por B/. 8,540,180. A la fecha de este informe, los fondos patrimoniales de la empresa representan el 94.54% del total los activos.

El Margen Operativo al 29 de febrero de 2020 cerró en 24.97%, lo que muestra la buena salud de los negocios que opera el Grupo.

C. RESULTADOS DE OPERACIONES

Los activos totales de la empresa y subsidiarias al 29 de febrero de 2020 son por B/. 13,966,125 equivalente a una disminución de (B/. 55,996) que representa un (0.39%) comparado con el cierre fiscal al 31 de agosto de 2019, esto considerando la declaración de dividendos que fueron pagados en el mes de enero 2020 y cabe señalar que dicho impacto resulta menor debido a la liquidez que refleja la empresa producto del buen crecimiento en el estado de resultados, gracias al buen desempeño de los ingresos que se obtienen por los servicios regulares y aquellos orientados a reportes analíticos estadísticos que apoyan la gestión en las entidades para mitigar el riesgo e incrementar las colocaciones o ventas a sus clientes, lo cual se traduce valor agregado para ambas partes.

Los pasivos totales por B/. 762,410 al 29 de febrero de 2020 muestran una disminución de (B/. 301,681) equivalente a un (28.35%) comparado con el cierre de agosto de 2019. El segmento más importante que contribuye a este renglón corresponde a compromisos corrientes de pagos a proveedores, provisiones y prestaciones laborales que estaban por pagar al 29 de febrero del 2020.

Los activos fijos, intangibles y propiedad de inversión, con un saldo de B/. 1,475,341 al 29 de febrero de 2020, disminuyeron en (B/. 204,177) lo que representa una disminución de (12.16%) comparado con el cierre fiscal al 31 de agosto de 2019, debido a la depreciación del primer semestre del 2019. Este renglón actualmente representa el 10.56% de los activos totales. El renglón de activos varios refleja un saldo de B/. 29,390 al 29 de febrero de 2020 y muestra una disminución de (B/. 2,186) al ser comparado con agosto de 2019, y los mismos cuentan con una participación de 0.02% en los activos totales.

El crecimiento en ventas fue de 15.71% por el semestre culminado el 29 de febrero de 2020, llegando a un monto total de B/. 4,137,034. La utilidad neta generada al 29 de febrero de 2020 fue de B/. 1,397,212 vs B/. 918,817 al 28 de febrero de 2019, lo que representa un crecimiento de 52.06%. El margen operativo neto cerró en 24.97% al 29 de febrero de 2020 y con un 18.06% al 28 de febrero de 2019 mostrando una mejora en el porcentaje reflejado ya que la línea de ingresos ha demostrado considerables crecimientos y los cuales han sido constantes tomando en cuenta que la estrategia va enfocada en aportar mayormente nuevos productos, mientras que los gastos reflejan un 6.86% de crecimiento, debido a que se incluyen gastos relacionados a robustecer nuestros planes de seguridad de la información y otros gastos orientados a mejorar la eficiencia operativa con la implementación de proyectos y metodologías reconocidas para todas las áreas con empresas expertas.

Los gastos generales y administrativos alcanzaron los B/. 3,653,012 al 29 de febrero de 2020, superior al año 2019 por B/. 234,657 equivalente a un incremento de 6.86%, lo cual se debe principalmente al aumento en los rubros de salarios y prestaciones laborales, honorarios profesionales, depreciación, gastos de impuestos y seguros.

La empresa ha enfocado esfuerzos en reforzar y capacitar a todos los recursos de la empresa en las mejores prácticas de liderazgo y administración de recursos. En honorarios profesionales contratamos empresas asesoras en diversas áreas como lo son: gestión de comunicaciones y asesoría estratégica, además de la implementación de procesos y políticas de seguridad con los controles para mantener un adecuado resguardo de nuestros sistemas de información.

D. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

Para el Grupo APC, S.A, los seis meses del periodo fiscal 2019-2020, reflejan un resultado positivo y muy alineado al enfoque planteado para este periodo. La empresa presenta muy buenas cifras en su balance. El saldo de activos totales refleja B/. 13,966,125 al 29 de febrero de 2020, lo que representa una disminución de (0.39%) con respecto al cierre del año fiscal anterior, pero tomando en cuenta el desembolso de los dividendos ordinarios a los accionistas que se realizó en el mes de enero 2020. Se han hecho inversiones de activos fijos e intangibles en el área de tecnología y seguridad que buscan fortalecer nuestros sistemas y esquemas de resguardo para la información y garantizar la disponibilidad y confiabilidad de los servicios a nuestros clientes. La empresa anualmente genera utilidades alineadas con los objetivos que se propone, lo cual se ve reflejado en las cifras que se presentan en los indicadores que como empresa ofrecemos año tras año a nuestros accionistas y clientes.

El periodo presentado en este informe, acumulado desde el inicio de nuestro año fiscal el 1 de septiembre de 2019 hasta el 29 de febrero de 2020, presenta resultados alineados con el presupuesto y un buen desempeño del mercado en que operamos.

Para el Grupo la seguridad de la información y el servicio que ofrecemos nos exige mantener procesos operativos y tecnológicos enfocados en controles de riesgos y revisiones constantes mediante auditorías internas y externas que se hacen periódicamente en todas las áreas de la empresa. Las capacitaciones son clave, por lo que se planea seguir invirtiendo en consultorías y certificaciones para asegurar el debido cumplimiento de estos procesos que involucra desde el colaborador hasta nuestros clientes.

El Grupo de enfoca en mantener un constante acercamiento con clientes, consumidores y entidades relacionadas al negocio para conocer sus necesidades e incluirlas en nuestras estrategias, generando valor para ambas partes a través de encuestas digitales y presenciales. Nuestra relación con el cliente se enfoca en apoyarles en que tengan una gestión eficiente en sus operaciones y mantengan el control del riesgo de crédito, para lo cual desarrollamos informes y análisis a medida.

La perspectiva del Grupo para el segundo semestre de nuestro año fiscal (marzo-agosto 2020) puede verse impactada por la crisis que se origine de la pandemia mundial por coronavirus. La empresa considerará ajustar algunos gastos para compensar la pérdida de ingresos que pueda presentarse. Al no tener un panorama claro de la evolución o comportamiento del mercado ante la pandemia, resulta difícil anticipar los resultados a corto plazo. Sin embargo, a la fecha de entrega de este informe, el Grupo mantiene la expectativa de cierre similar a lo presupuestado en cuanto a utilidad neta y EBITDA se refiere.

SEGUNDA PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Se adjunta al presente informe el Estado Financiero al 29 de febrero de 2020 de Grupo APC, S.A. y Subsidiarias.

TERCERA PARTE

DIVULGACION

El medio de divulgación por el cual Grupo APC, S.A. dará a conocer públicamente el Informe de Actualización Trimestral es la página de internet de www.intelidat.com, a partir del 30 de abril de 2020.

Representante Legal



Ing. Giovanna Cardelicchio
Gerente General

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Informe y Estados Financieros Consolidados por el trimestre terminado el 29 de febrero de 2020 (Interinos)

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Informe del contador público autorizado y Estados Financieros Consolidados por el trimestre terminado el 29 de febrero de 2020

	Páginas
Carta Remisoria	3
Estados Financieros Consolidados:	
Estado Consolidado de Situación Financiera	4
Estado Consolidado de Resultados	5
Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales	6
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados	9 - 58

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Los estados financieros – Interinos de Grupo APC, S.A. y Subsidiarias al 29 de febrero de 2020, que incluye el estado de situación consolidado, el estado consolidado de ganancias o pérdidas, estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo consolidados. Por los seis meses terminados en esa fecha, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, principios contables.

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



Carlos Ortiz
C.P.A. 0300-2016

28 de abril de 2020
Panamá, República de Panamá



CO

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

	FEBRERO 2020 (INTERNO)	AGOSTO 2019
Activos		
Activos circulantes		
Efectivo y depósitos en bancos (Nota 6)	3,242,508	2,518,695
Depósitos a plazo fijo (Nota 7)	3,378,292	3,366,905
Activos financieros con cambios en resultados (Nota 8)	2,947,239	2,924,888
Activos financieros con cambios en otros resultados integrales (Nota 9)	1,540,723	2,047,547
Cuentas por cobrar, neto (Nota 10)	129,905	451,062
Otras cuentas por cobrar	133,169	94,636
Gastos pagados por anticipado (Nota 12)	941,652	810,687
Anticipos de equipos	147,906	96,607
Total de activos circulantes	<u>12,461,394</u>	<u>12,311,027</u>
Activos no circulantes		
Activo adquirido bajo arrendamiento financiero, neto (Nota 14)	28,703	38,271
Equipo, mobiliario y mejoras, neto (Nota 13)	1,019,764	1,143,575
Propiedad de inversión, neto (Nota 15)	228,977	242,743
Activos intangibles, neto (Nota 16)	197,897	254,929
Depósitos en garantía y otros activos	29,390	31,576
Total de activos no circulantes	<u>1,504,731</u>	<u>1,711,094</u>
Total de activos	<u>13,966,125</u>	<u>14,022,121</u>
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos		
Pasivos circulantes		
Arrendamiento financiero (Nota 17)	14,629	14,629
Cuentas por pagar - proveedores	321,803	408,947
Anticipos recibidos de clientes	33,297	36,484
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos (Nota 18)	385,356	458,992
Impuestos por pagar	-	131,236
Dividendos por pagar - accionistas	-	-
Total de pasivos circulantes	<u>755,085</u>	<u>1,050,288</u>
Pasivo no circulante		
Arrendamiento financiero (Nota 17)	<u>7,325</u>	<u>13,803</u>
Total de pasivos	<u>762,410</u>	<u>1,064,091</u>
Patrimonio		
Acciones comunes (Nota 20)	4,968,529	4,968,529
Acciones en tesorería (Nota 20)	(301,549)	(301,549)
Otras reservas	(3,445)	(7,577)
Utilidades no distribuidas	<u>8,540,180</u>	<u>8,298,627</u>
Total de patrimonio	<u>13,203,715</u>	<u>12,958,030</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>13,966,125</u>	<u>14,022,121</u>

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultados Por el semestre terminado el 29 de febrero de 2020 (Cifras en balboas)

	FEBRERO 2020	FEBRERO 2019
Ingresos		
Ingresos por servicios		
Servicios fijos	3,671,676	13,343,396
Servicios de valor agregado y otros productos	1,108,175	786,086
Seminarios	7,049	7,552
Otros ingresos	<u>59,849</u>	<u>28,278</u>
 Total de ingresos	 4,846,749	 4,165,312
 Gastos generales y administrativos (Notas 19)	 <u>(3,653,012)</u>	 <u>(3,418,355)</u>
 Utilidad operativa	 1,193,737	 746,957
 Ingresos financieros	 <u>203,475</u>	 <u>171,860</u>
 Utilidad antes del impuesto sobre la renta	 1,397,212	 918,817
 Impuesto sobre la renta (Nota 24)	 <u>-</u>	 <u>-</u>
 Utilidad neta	 <u>1,397,212</u>	 <u>918,817</u>
 Utilidad neta por acción (Nota 21)	 <u>0.04504</u>	 <u>0.02953</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 semestre terminado el 29 de febrero de 2020 (Cifras en balboas)

	FEBRERO 2020	FEBRERO 2019
Utilidad neta	<u>1,397,212</u>	<u>918,817</u>
Otros Resultados Integrales:		
<i>Partidas que podrían ser reclasificadas a resultados del período</i>		
Cambios netos en activos financieros disponibles para la venta	<u>-</u>	<u>(9,654)</u>
<i>Partidas que no serán reclasificadas a resultados</i>		
Cambios netos en activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	<u>4,132</u>	<u>-</u>
Total de otros resultados integrales, neto	<u>1,401,344</u>	<u>909,163</u>
Utilidad neta por acción (Nota 21)	<u>0.04504</u>	<u>0.02953</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 Al 29 de febrero de 2020 (Cifras en balboas)

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Acciones en Tesorería</u>	<u>Otras Reservas</u>	<u>Utilidades no Distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de agosto de 2018, tal como se reportó	4,968,529	(301,549)	(26,276)	6,394,305	11,035,009
Ajustes por adopción de NIIF 9	-	-	7,203	(34,768)	(27,565)
Saldo al 1 de septiembre de 2018, tal como se reportó	<u>4,968,529</u>	<u>(301,549)</u>	<u>(19,073)</u>	<u>6,359,537</u>	<u>11,007,444</u>
Utilidad integral					
Utilidad neta	-	-	-	2,828,017	2,828,017
Cambio en valor razonable de activos financieros	-	-	11,496	-	11,496
Total de otros resultados integrales, neto	-	-	11,496	2,828,017	2,839,513
<i>Transacciones atribuibles a los accionistas</i>					
Impuesto complementario	-	-	-	(33)	(33)
Dividendos pagados (Nota 22)	-	-	-	(888,894)	(888,894)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	-	-	-	(888,927)	(888,927)
Saldo al 31 de agosto de 2019	<u>4,968,529</u>	<u>(301,549)</u>	<u>(7,577)</u>	<u>8,298,627</u>	<u>12,958,030</u>
Utilidad integral					
Utilidad neta	-	-	-	1,397,212	1,397,212
Cambio en valor razonable de activos financieros	-	-	4,132	-	4,132
Total de otros resultados integrales, neto	-	-	-	1,397,212	1,401,344
<i>Transacciones atribuibles a los accionistas</i>					
Impuesto complementario	-	-	-	(15,740)	(15,740)
Dividendos pagados (Nota 22)	-	-	-	(1,139,919)	(1,139,919)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	-	-	-	(1,155,659)	(1,155,659)
Saldo al 29 de febrero de 2019	<u>4,968,529</u>	<u>(301,549)</u>	<u>(3,445)</u>	<u>8,540,180</u>	<u>13,203,715</u>

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Por el período terminado el 29 de febrero de 2020 (Cifras en balboas)

	FEBRERO 2020	AGOSTO 2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,397,212	2,959,268
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
(Reversión) provisión para posibles cuentas incobrables (Nota 10)	4,892	(3,829)
Depreciación y amortización (Notas 13, 14, 15 y 16)	276,836	549,025
Descarte de activo fijo (Nota 13)	-	(704)
Descarte en activos intangibles (Nota 16)	-	17,011
Intereses ganados	203,475	372,837
Cambios en activos financieros	(21,545)	(16,100)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	316,265	(1,323)
Otras cuentas por cobrar	(38,533)	10,619
Gastos pagados por anticipado	(130,965)	298,492
Anticipos de equipo	(51,299)	(41,107)
Depósitos en garantía y otros activos	2,187	16,328
Cuentas por pagar	(87,143)	(11,729)
Anticipos recibidos de clientes	(3,188)	(5,305)
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	(73,636)	7,264
Impuestos por pagar	(131,236)	(15)
Intereses recibidos sobre cuentas de ahorro	(203,475)	(372,837)
	<u>1,459,847</u>	<u>3,777,895</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	510,150	(1,000,000)
Redención de inversiones	-	500,733
Adquisición de equipo, mobiliario y mejoras	(72,660)	(211,961)
Adquisición de activos intangibles	-	(56,677)
Adquisición de activos bajo arrendamiento financiero	-	(57,407)
Depósitos a plazo con vencimiento mayor a 90 días	(11,387)	(1,520,000)
	<u>(11,387)</u>	<u>(1,520,000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>426,103</u>	<u>(2,345,312)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Arrendamiento financiero por pagar	(6,478)	28,432
Cuentas por pagar - compañía relacionada	-	(504,830)
Impuesto complementario	(15,740)	(33)
Dividendos pagados (Nota 22)	(1,139,919)	(888,894)
	<u>(1,162,137)</u>	<u>(1,365,325)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(1,162,137)</u>	<u>(1,365,325)</u>
Aumento (disminución) neta en el efectivo y equivalentes de efectivo	723,813	67,258
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año (Nota 6)	<u>2,518,695</u>	<u>2,451,437</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 6)	<u>3,242,508</u>	<u>2,518,695</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

Al 29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

1. Información General

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

- APC Buró, S. A.: Brinda servicio de información de crédito y soluciones de administración de riesgo para entidades comerciales y corporativas, así como también para consumidores individuales.
- APC Inmobiliaria, S. A.: Arrendamiento de bienes inmuebles de la propiedad de la sociedad.
- Asociación Panameña de Crédito: Tiene a su cargo la gestión de Responsabilidad Social Empresarial. Esta entidad se consolida, debido a que es controlada por Grupo APC, S. A.
- Fideicomiso BG Trust, Inc. (0040-ADM-13): Su objetivo primordial es el de salvaguardar los fondos para los pagos por asunción de los asociados reconocidos en el proceso de traspaso de operaciones.

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 (AAEPPP), Edificio 3845, Oficina 402, aprobada mediante la Resolución Administrativa No.44-144 del 28 de febrero de 2014, para operar en esta área.

Aspectos Regulatorios

Grupo APC, S. A. está regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, creada mediante la Ley 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.

Notas a los Estado Financieros Consolidados

Al 29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

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

Base de Preparación

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

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

Cambio en Políticas de Contabilidad y Divulgaciones

(a) Nuevas Normas y Enmiendas adoptadas por el Grupo

El Grupo ha aplicado las siguientes normas y enmiendas por primera vez para su período de presentación de informe a partir del 1 de septiembre de 2018:

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros.
- NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Cliente.
- Enmienda de la NIC 40, Propiedad de Inversión.

El Grupo ha aplicado la NIIF 9 y la NIIF 15. El Grupo ha aplicado el enfoque retrospectivo modificado, donde la información comparativa de períodos anteriores no se re-expresa y los efectos de los ajustes de transición se reconocen como un ajuste al saldo de apertura de las utilidades no distribuidas como la fecha de adopción (1 de septiembre de 2018).

Como resultado, la información comparativa proporcionada continúa contabilizándose de acuerdo con las políticas de contabilidad anterior del Grupo.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estado Financieros Consolidados

Al 29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

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

Base de Preparación (continuación)

Cambio en Políticas de Contabilidad y Divulgaciones (continuación)

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

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

El Grupo adoptó desde el 1 de septiembre de 2018, la NIIF 9 bajo el modelo retrospectivo modificado, que incorpora:

- La clasificación y medición de los instrumentos financieros basados en los modelos de negocios establecidos y en las características de los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos financieros;
- Incluye tres categorías: costo amortizado (CA), valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI), y valor razonable con cambios en resultados (VRCR) como nueva clasificación y medición posterior, aplicable a activos financieros;
- Nuevos requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de pérdidas crediticias esperadas, para las cuales se aplicaba los requerimientos de la NIC 39 sobre la contabilidad de pérdidas crediticias bajo el modelo de pérdidas incurridas.

El siguiente cuadro explica las categorías de medición originales según la NIC 39 y las nuevas categorías de medición según la NIIF 9 para cada clase de activos financieros consolidados del Grupo al 1 de septiembre de 2018. El efecto de la adopción de la NIIF 9 sobre los montos de los activos financieros al 1 de septiembre de 2018 se refieren únicamente a los nuevos requisitos de deterioro.

La clasificación de medición se detalla a continuación:

	Clasificación Original Bajo NIC 39	Nueva Clasificación Bajo NIIF 9
Efectivo	Costo amortizado	Costo amortizado
Depósitos a plazo	Costo amortizado	Costo amortizado
Cuentas por cobrar	Costo amortizado	Costo amortizado
Activos financieros disponibles para la venta	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en resultados
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

El impacto de la adopción de esta norma se revela en la Nota 3.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estado Financieros Consolidados

Al 29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

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

Base de Preparación (continuación)

Cambio en Políticas de Contabilidad y Divulgaciones (continuación)

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

NIIF 15 “Ingresos de Contratos con Clientes”

El IASB emitió una nueva Norma para el reconocimiento de ingresos. Esta Norma reemplaza a la NIC 18, la cual cubre contratos de bienes y servicios y la NIC 11 que cubre contratos de construcción. La nueva Norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente. El método de transición utilizado por el Grupo en la implementación de la NIIF 15 fue el enfoque retrospectivo modificado, debido a que se optó por aplicar esta Norma de forma retroactiva solo a contratos vigentes que no estuvieran completados en la fecha de aplicación inicial, adoptando el estándar a partir del 1 de septiembre de 2018.

El Grupo en el proceso de implementación, se revisaron los contratos pactados con clientes, con el fin de establecer los impactos sobre la separación de los componentes incluidos en los mismos. Para tal fin y aplicando el modelo de cinco pasos indicados en la norma, se realizaron las siguientes actividades: identificación del contrato con el cliente; identificación de las obligaciones de desempeño del contrato; determinación del precio de la transacción; la asignación del precio de transacción a las obligaciones de desempeño; y reconocimiento de ingresos cuando se cumplan las obligaciones de desempeño.

El Grupo realizó la evaluación del impacto de esta nueva norma y basados en la naturaleza de los ingresos percibidos, no se identificaron impactos derivados de la adopción de esta norma, sólo se presentaron cambios producto de reclasificaciones en la presentación en el estado de resultado integral que se describen más adelante en la sección de “Reconocimiento de Ingreso” de esta Nota.

Enmienda a la NIC 40, Propiedad de Inversión

La enmienda a la NIC 40 aclara que para transferir hacia o desde las propiedades de inversión debe haber un cambio en el uso. Para concluir si una propiedad ha cambiado de uso, se debe evaluar si la propiedad cumple con la definición de una propiedad de inversión. El Grupo ha evaluado el impacto de esta enmienda en la clasificación de la propiedad de inversión existente al 29 de febrero de 2020 y ha concluido que no es requerido realizar reclasificaciones en la adopción de esta enmienda.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

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

Base de Preparación (continuación)

Cambio en Políticas de Contabilidad y Divulgaciones (continuación)

(b) Nuevas Normas y Enmiendas que no han sido adoptadas por el Grupo

Se han publicado ciertas nuevas normas contables e interpretaciones que no son obligatorias para los períodos de informe del 29 de febrero de 2020 y que no han sido adoptadas anticipadamente por el Grupo. La evaluación del Grupo sobre el impacto de estos nuevos estándares e interpretaciones se detalla a continuación.

NIIF 16 - Arrendamientos. Se emitió en enero de 2016 y, como resultado, la mayoría de los arrendamientos se reconocerán en el estado de situación financiera, ya que elimina la distinción entre arrendamientos financieros y operativos. Bajo esta nueva norma, se reconoce un activo (derecho de uso de arrendamiento) y un pasivo financiero. La única excepción son los arrendamientos a corto plazo y de bajo costo. Los registros de los arrendadores no cambiarán significativamente. El Grupo aún está en proceso de evaluar el impacto potencial en sus estados financieros consolidados que puedan resultar de la aplicación de la misma.

Principio de Consolidación

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

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

El Grupo reevalúa si controla o no a una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando el Grupo tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, que tiene poder sobre la participada cuando los derechos de voto son suficientes para darle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

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

Principio de Consolidación (continuación)

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

- El tamaño de la compañía matriz de los derechos de voto en relación con el tamaño y la dispersión de la matriz de los otros tenedores de voto del Grupo;
- 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 los estados financieros consolidados de las subsidiarias a sus políticas contables 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

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

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 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.

Activos Financieros - Políticas de Contabilidad bajo NIIF 9

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.

Inversiones en Valores

Política de contabilidad aplicada a partir del 1 de septiembre de 2018

(i) Clasificación de activos financieros

La NIIF 9 introduce un enfoque basado en principios para la clasificación de los activos financieros. Los instrumentos de deuda, incluyendo los contratos híbridos, se miden al valor razonable con cambios en resultados ("VRCR"), valor razonable a través de otros resultados integrales ("VRCOUI") o costo amortizado ("CA") basado en la naturaleza de los flujos de efectivo de estos activos y el modelo de negocio del Grupo. Estas categorías reemplazan las clasificaciones existentes de la NIC 39 del valor razonable a través de los resultados: disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar y valores mantenidos hasta su vencimiento.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

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

Activos Financieros - Políticas de Contabilidad bajo NIIF 9 (continuación)

Inversiones en Valores (continuación)

Política de contabilidad aplicada a partir del 1 de septiembre de 2018 (continuación)

(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.

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 de la Compañía 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.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

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

Activos Financieros - Políticas de Contabilidad bajo NIIF 9 (continuación)

Inversiones en Valores (continuación)

Política de contabilidad aplicada a partir del 1 de septiembre de 2018 (continuación)

(ii) *Clasificación de instrumentos de deuda (continuación)*

Medido a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) (continuación)

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;
- 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;
- 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).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

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

Activos Financieros – Políticas de Contabilidad bajo NIIF 9 (continuación)

Inversiones en Valores (continuación)

Política de contabilidad aplicada a partir del 1 de septiembre de 2018 (continuación)

(iv) Deterioro de activos financieros medidos al costo amortizado y VRCOUI (continuación)

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”.

(v) Presentación en el estado consolidado de otros resultados y otros resultados integrales (ORI)

Instrumentos de deuda 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

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

Activos Financieros - Políticas de Contabilidad bajo NIIF 9 (continuación)

Política de contabilidad aplicada hasta el 31 de agosto de 2018

Activos Financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados antes activos financieros disponibles para la venta, activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales antes activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados antes activos financieros disponibles para la venta

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período de tiempo indefinido, que pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, o precios de instrumentos de capital. Estas inversiones, posterior al reconocimiento inicial, se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en otros resultados integrales.

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. En este momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en patrimonio, es reconocida en el estado consolidado de otros resultados integrales.

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponible para la venta son reconocidos en el estado consolidado de resultados cuando el derecho de la entidad de recibir el pago está establecido.

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado consolidado de situación financiera. De no estar disponible un precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

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

Política de contabilidad aplicada hasta el 31 de agosto de 2018 (continuación)

Activos Financieros (continuación)

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados, cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyos vencimientos son fijos, y además la Administración del Grupo tiene tanto la intención efectiva como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento consisten principalmente en instrumentos de deuda que son reconocidos inicialmente al costo, que es el valor razonable de las contraprestaciones pagadas por la adquisición de la inversión.

Posterior al reconocimiento inicial se valorizan sobre la base de costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las primas o descuentos en la adquisición de los valores son amortizados usando el método de interés efectivo y la amortización se reconoce en el estado consolidado de resultados.

Cualquier venta o reclasificación de un monto significativo en las inversiones mantenidas hasta su vencimiento no cercanas a su fecha de vencimiento, resultaría en la reclasificación de todas las inversiones mantenidas hasta el vencimiento como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, y evitaría que el Grupo clasifique los instrumentos de inversión como mantenidos hasta el vencimiento durante el año actual.

Deterioro de los activos financieros

El Grupo da de baja a un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado o cuando el Grupo ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Grupo reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Grupo continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

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

Política de contabilidad aplicada hasta el 31 de agosto de 2018 (continuación)

Activos Financieros (continuación)

Deterioro de los activos financieros (continuación)

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, el Grupo evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentren deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital y de deuda clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero está por debajo de su costo y se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el actual valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida en ganancias o pérdidas, se elimina del patrimonio y se reconoce en el estado consolidado de otros resultados integrales. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de otros resultados integrales sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado consolidado de otros resultados integrales sino su importe se reconoce en la cuenta de patrimonio. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancias o pérdidas, la pérdida por deterioro se reversará a través del estado consolidado de otros resultados integrales.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

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

Valor Razonable de los Activos y Pasivos Financieros (continuación)

Valor razonable de los instrumentos financieros (continuación)

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's, 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.

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.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

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

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

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

	Valor Razonable		Jerarquía de Valor Razonable	Técnica de Valuación de Insumos Claves
	Feb 2020	Ago 2019		
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,011,943	1,004,537	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,935,296	1,920,351	Nivel 2	Precios no cotizados en mercados activos
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	<u>1,540,723</u>	<u>2,047,547</u>	Nivel 2	Precios no cotizados en mercados activos
	<u>4,487,962</u>	<u>4,972,435</u>		

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

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

	Feb 2020		Ago 2019	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros				
Depósitos en bancos	3,242,508	3,242,508	2,518,695	2,518,695
Depósitos a plazo fijo	<u>3,378,292</u>	<u>3,378,292</u>	<u>3,366,905</u>	<u>3,366,905</u>
Total	<u>6,620,800</u>	<u>6,620,800</u>	<u>5,885,600</u>	<u>5,885,600</u>
Pasivo financiero				
Arrendamiento financiero	<u>21,954</u>	<u>21,954</u>	<u>28,432</u>	<u>28,432</u>

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

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

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

A continuación se presenta el valor razonable de los activos y pasivo financieros incluidos en las categorías de Nivel 2 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.

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
29 de febrero 2019				
Activos				
Depósitos en bancos	-	3,242,508	-	3,242,508
Depósitos a plazo fijo	-	3,378,292	-	3,378,292
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	<u>1,540,723</u>	-	<u>1,540,723</u>
Total	-	<u>8,161,523</u>	-	<u>8,161,523</u>
Pasivo				
Arrendamiento financiero	-	-	<u>21,954</u>	<u>21,954</u>
31 de agosto 2019				
Activos				
Depósitos en bancos	-	2,518,695	-	2,518,695
Depósitos a plazo fijo	-	3,366,905	-	3,366,905
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	<u>2,047,547</u>	-	<u>2,047,547</u>
Total	-	<u>7,933,147</u>	-	<u>7,933,147</u>
Pasivo				
Arrendamiento financiero	-	-	<u>25,219</u>	<u>25,219</u>

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

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

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.

Política de contabilidad para el deterioro de cuentas por cobrar aplicada hasta el 31 de agosto de 2018

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo menos la provisión por deterioro. Una provisión por deterioro para cuentas por cobrar es establecida cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales.

Dificultades financieras significativas del deudor, probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y el incumplimiento o morosidad de los pagos son considerados indicadores de que la cuenta por cobrar está deteriorada. El monto de la provisión es la diferencia entre el valor en libros del activo y el importe recuperable que se estima es el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados a la tasa efectiva de interés original. El valor en libros del activo es rebajado a través del uso de una cuenta de provisión, y el monto de la pérdida es reconocido en el estado consolidado de resultados. Cuando una cuenta por cobrar es incobrable, es dada de baja contra la cuenta de provisión. Las recuperaciones posteriores de los montos previamente dados de baja son acreditadas contra el estado consolidado de resultados.

Nueva política de contabilidad para el deterioro de cuentas por cobrar aplicada desde el 1 de septiembre de 2018

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

Equipo, Mobiliario y Mejoras

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

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

Equipo, Mobiliario y Mejoras (continuación)

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.

Activos Intangibles

Licencias y Programas

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

Deterioro de Activos no Financieros

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

Propiedad de Inversión

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

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

Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones a pagar por bienes o servicios que han sido adquiridos de proveedores 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

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

Arrendamientos

Arrendamientos Operativos

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

Arrendamiento Financiero

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

Provisiones

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

Beneficios a Empleados

Prima de Antigüedad y Fondo de Cesantía

De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, los empleados con un contrato indefinido de trabajo tienen derecho a recibir, a la terminación de la relación laboral, una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año de trabajo, determinada desde la fecha de inicio de la relación laboral. En adición, los empleados despedidos bajo ciertas circunstancias tienen derecho a recibir una indemnización basada en los años de servicios. La Ley No.44 de 1995 establece que las subsidiarias deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad y despido a los trabajadores. Esta contribución es determinada en base a la compensación pagada a los empleados. Para administrar este Fondo, la Compañía estableció un fideicomiso con una entidad privada autorizada. Al 29 de febrero de 2020, la Compañía mantenía un Fondo de Cesantía por B/. 263,497 (2019: B/.249,261) que es presentado neto del pasivo por prima de antigüedad en el estado de situación financiera por B/. 259,479 (2019: B/.245,779).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

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

Beneficios a Empleados (continuación)

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.

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 de la Compañía 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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

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

Ingresos financieros

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

Seminarios

Los ingresos por seminarios son reconocidos en el período en el cual se 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. 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

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

Utilidad Integral por Acción

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

Impuesto sobre la Renta

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

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros

Factores de Riesgo Financiero

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

Riesgo de Mercado

Riesgo de Flujos de Efectivo y Riesgo de Tasas de Interés

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

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

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

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:

29 de febrero 2020							
	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	No Sensible a Tasa de Interés	Sin Causación de Intereses	Total
	(En miles de balboas de la República de Panamá)						
Activos Financieros							
Efectivo y depósitos en bancos	3,242,508	-	-	-	-	-	3,242,508
Depósitos a plazo fijo	1,216,905	800,000	1,361,387	-	-	-	3,378,292
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	2,947,239	-	-	-	2,947,239
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	460,000	1,080,723	-	-	-	1,540,723
Cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	129,905	129,905
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	133,169	133,169
Total	4,459,413	1,260,000	5,389,349	-	-	263,074	11,371,836
Pasivos Financieros							
Arrendamiento financiero	-	-	21,954	-	-	-	21,954
Cuentas por pagar proveedores	-	-	-	-	-	321,803	321,803
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	-	-	-	-	-	385,356	385,356
Total	-	-	21,954	-	-	707,159	729,113
Posición neta	4,459,413	1,260,000	5,367,395	-	-	(444,085)	10,642,723

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

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

	31 de Agosto 2019					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	2,518,695	-	-	-	-	-	2,518,695
Depósitos a plazo fijo	-	1,516,905	1,850,000	-	-	-	3,366,905
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	2,924,888	-	-	-	2,924,888
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	615,000	200,000	1,232,547	-	-	-	2,047,547
Cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	451,062	451,062
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	94,636	94,636
Total	3,133,695	1,716,905	6,007,435	-	-	545,698	11,403,733
Pasivos Financieros							
Arrendamiento financiero	-	-	28,432	-	-	-	28,432
Cuentas por pagar - proveedores	-	-	-	-	-	408,947	408,947
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	-	-	-	-	-	458,992	458,992
Total	-	-	28,432	-	-	867,939	896,371
Posición neta	3,133,695	1,716,905	5,979,003	-	-	(322,241)	10,507,362

Análisis de Sensibilidad

Si las tasas de interés se hubieran incrementado o disminuido en un 0.50% (2019: 0.50%) y las demás variables del mercado hubieran permanecido constantes, la utilidad del período habría variado en B/. 39,331 (2019: B/. 36,581).

Las tasas de los intereses de las cuentas de ahorros y los depósitos a plazo fijo se divulgan en la 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Precio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios del mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular, o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado. El riesgo de precio cubre la transferencia y la convertibilidad. Existe en toda transacción en la cual el deudor o contraparte no puede, debido a disposiciones legales, transferir fondos en la moneda y lugar de pago estipulado en la operación independientemente de la condición financiera particular del deudor.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo, las cuentas por cobrar y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados antes activos financieros disponible para la venta, activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (clasificación anterior: activos financieros disponible hasta su vencimiento) del Grupo.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

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

Los activos financieros del Grupo están sujetas al riesgo de crédito. Este riesgo se define como la pérdida potencial en el valor de mercado resultante de cambios adversos en la capacidad de los clientes de repagar sus deudas. El objetivo es de generar rendimientos competitivos relativos mediante la inversión en una cartera diversificada de valores. La Administración se apoya en las referencias que las calificadoras de riesgo les otorgan a las compañías que ofrecen valores así como de aquellas instituciones financieras que reciben colocaciones de fondos. Sin embargo, la Administración realiza una evaluación minuciosa de aquellas inversiones cuyos emisores no tengan calificación de riesgo que incluye desde la evaluación integral de la Administración de la Compañía emisora hasta la evaluación de la información financiera, inclusive su historial de cumplimiento. El Grupo administra este riesgo mediante análisis de entrada y restrictivos de suscripción, revisiones que son realizadas por lo menos una vez al mes por el Comité de Finanzas y reuniones regulares para analizar el desempeño del crédito. El Comité de Finanzas también es el encargado de velar por el cumplimiento de la política en no especular en valores de alta volatilidad y riesgo y mantener una posición conservadora con el propósito de preservar el patrimonio del Grupo.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

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

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

	Feb 2020	Ago 2019
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:		
Internacional:		
BBB-	500,000	500,00
Local:		
BBB-	111,271	111,271
AA-AA+	929,452	1,436,276
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	<u>2,947,239</u>	<u>2,924,888</u>
	<u>4,487,962</u>	<u>4,972,435</u>

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

Cuentas por Cobrar

El Grupo diversifica sus deudores y ha establecido políticas para asegurarse que los ingresos facturados a crédito se realizan a clientes que tienen un adecuado historial crediticio. Se establecen plazos de pago y límites de crédito específicos en función de las políticas establecidas por la junta de asociados. Como política de mitigación de riesgo de crédito, el Grupo establece un plazo de 30 días de crédito y una política de cobro agresiva que asegure un bajo porcentaje de clientes morosos con el fin de mitigar y diversificar el riesgo de crédito como medida para que no llegue a afectar los resultados esperados del Grupo. Al 29 de febrero de 2020, la concentración de los diez (10) clientes más significativos en ingresos sería de 51% (2019: 49%) atribuible a ingresos por servicios y en cuentas por cobrar en 53% (2019: 63%). Véase la clasificación de la cartera de cuentas por cobrar en la Nota 10.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

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.

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

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

	29 de febrero de 2020			
	Menos de un año	Entre 1 – 5 años	A más de 5 años	Total
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en bancos	3,242,508	-	-	3,242,508
Depósitos a plazo fijo	1,216,905	800,000	1,361,387	3,378,292
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	2,947,239	2,947,239
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	460,000	1,080,723	1,540,723
Cuentas por cobrar	129,905	-	-	129,905
Otras cuentas por cobrar	133,169	-	-	133,169
Total de activos financieros	<u>4,722,487</u>	<u>1,260,000</u>	<u>5,389,349</u>	<u>11,371,836</u>
Pasivos financieros				
Arrendamiento financiero	-	21,954	-	21,954
Cuentas por pagar - proveedores	321,803	-	-	321,803
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	385,356	-	-	385,356
Total de pasivos financieros	<u>707,159</u>	<u>21,954</u>	<u>-</u>	<u>729,113</u>

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

	31 de agosto de 2019			Total
	Menos de un año	Entre 1 – 5 años	A más de 5 años	
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en bancos	2,518,695	-	-	2,518,695
Depósitos a plazo fijo	1,516,905	1,850,000	-	3,366,905
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	2,924,888	-	2,924,888
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	815,000	1,232,547	-	2,047,547
Cuentas por cobrar	451,062	-	-	451,062
Otras cuentas por cobrar	94,636	-	-	94,636
Total de activos financieros	<u>5,396,298</u>	<u>6,007,435</u>	<u>-</u>	<u>11,403,733</u>
Pasivos financieros				
Arrendamiento financiero	-	28,432	-	28,432
Cuentas por pagar - proveedores	408,947	-	-	408,947
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	458,992	-	-	458,992
Total de pasivos financieros	<u>867,939</u>	<u>28,432</u>	<u>-</u>	<u>896,371</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.

Valoración de Pérdidas Esperadas

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

Producto de la implementación de NIIF 9, el Grupo calculó la pérdida esperada de los bonos y fondos variables como se detallan a continuación:

Bonos

El deterioro de los bonos se calcula identificando la pérdida esperada del papel en los próximos 12 meses a la fecha de valoración. El Grupo identifica la pérdida en la que se puede incurrir como resultado de la inversión/préstamo dada la materialización del riesgo en la compañía 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).

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Valoración de pérdidas esperadas (continuación)

Bonos (continuación)

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:

29 de febrero de 2020				
	Monto B/.	Tasa % Promedio	Cambio en valor razonable B/.	Monto Total B/.
Local	1,544,167	5.53%	(3,444)	1,540,723

31 de agosto de 2019				
	Monto B/.	Tasa % Promedio	Cambio en valor razonable B/.	Monto Total B/.
Local	2,055,124	5.37%	(7,577)	2,047,547

Ajuste de Inversiones Mantenido Hasta su Vencimiento

Derivado de la adopción de NIIF 9, la Compañía registró los B/.19,073 correspondientes al ajuste acumulado de otras reservas por la valoración de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento como parte del nuevo modelo de negocio definido para dichas inversiones clasificadas a partir del 1 de septiembre de 2018 como activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

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

29 de febrero de 2020

(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:

29 de febrero de 2020					
Fondos	Monto B/.	Tasa %	Unidades Compradas	Cambio en Valor Razonable B/.	Monto Total B/.
Local	1,913,637	4.50%	1,846,813	21,658	1,935,295
Internacional	<u>1,008,036</u>	4.07%	<u>92,584</u>	<u>3,908</u>	<u>1,011,944</u>
Total	<u>2,921,673</u>		<u>1,939,397</u>	<u>25,566</u>	<u>2,947,239</u>

31 de agosto de 2019					
Fondos	Monto B/.	Tasa %	Unidades Compradas	Cambio en Valor Razonable B/.	Monto Total B/.
Local	1,913,637	4.50%	1,846,813	6,714	1,920,351
Internacional	<u>1,008,036</u>	4.07%	<u>92,584</u>	<u>(3,499)</u>	<u>1,004,537</u>
Total	<u>2,921,673</u>		<u>1,939,397</u>	<u>3,215</u>	<u>2,924,888</u>

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

Ajuste de Inversiones Disponibles para la Venta

Derivado de la adopción de NIIF9, la Compañía trasladó los B/.26,276 correspondientes al ajuste acumulado de otros resultados integrales por la valuación de inversiones disponibles para la venta hacia las utilidades retenidas como parte del nuevo modelo de negocio definido para dichas inversiones clasificadas a partir del 1 de septiembre de 2018 como activos financieros a valor razonable de cambios en resultados.

Cuentas por cobrar

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Valoración de pérdidas esperadas (continuación)

Cuentas por cobrar(continuación)

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

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

Derivado de la adopción de NIIF 9, el Grupo reconoció el importe de B/.8,492 como ajuste a las utilidades no distribuidas iniciales al 1 de septiembre de 2018.

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

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

5. Activos y Pasivos Financieros

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

	Costo amortizado	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	Total
29 de febrero de 2020				
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,242,508	-	-	3,242,508
Depósitos a plazo fijo	3,378,292	-	-	3,378,292
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	2,947,239	2,947,239
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	1,540,723	-	1,540,723
Cuentas por cobrar	129,905	-	-	129,905
Otras cuentas por cobrar	133,169	-	-	133,169
Total de activos financieros	<u>6,883,874</u>	<u>1,540,723</u>	<u>2,947,239</u>	<u>11,371,836</u>
31 de agosto de 2019				
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,518,695	-	-	2,518,695
Depósitos a plazo fijo	3,366,905	-	-	3,366,905
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	2,924,888	2,924,888
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	2,047,547	-	2,047,547
Cuentas por cobrar	451,062	-	-	451,062
Otras cuentas por cobrar	94,636	-	-	94,636
Total de activos financieros	<u>6,431,298</u>	<u>2,047,547</u>	<u>2,924,888</u>	<u>11,403,733</u>
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados				
29 de febrero de 2020				
Pasivos financieros				
Arrendamiento financiero	-	-	21,954	21,954
Cuentas por pagar – proveedores	-	-	321,803	321,803
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	-	-	385,356	385,356
Total de pasivos financieros	-	-	<u>729,113</u>	<u>729,113</u>
31 de agosto de 2019				
Pasivos financieros				
Arrendamiento financiero	-	-	28,432	28,432
Cuentas por pagar – proveedores	-	-	408,947	408,947
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	-	-	458,992	458,992
Total de pasivos financieros	-	-	<u>896,371</u>	<u>896,371</u>
Pasivos financieros				

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

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

6. Efectivo y Depósitos en Bancos

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

	Febrero 2020	Agosto 2019
Caja menuda	2,300	2,450
Cuentas de ahorros	3,182,223	2,243,908
Cuentas corrientes	<u>57,985</u>	<u>272,337</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>3,242,508</u>	<u>2,518,695</u>

Las cuentas de ahorro generaron intereses a una tasa promedio anual de 0.84% (2019: 0.1.32%).

7. Depósitos a Plazo Fijo

Los depósitos a plazo fijo se detallan a continuación:

	Febrero 2020	Agosto 2019
Costo amortizado:		
Depósitos a plazo fijo a más de 90 días	<u>3,378,292</u>	<u>3,366,905</u>

Las tasas efectivas de interés anual que devengaban los valores de inversión oscilaban entre 4.00% y 5.00% (2019: 4.00% y 5.00%).

8. Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (clasificación anterior: activos financieros disponibles para la venta se detallan a continuación:

	Febrero 2019	Agosto 2019
Título de deuda privada	<u>2,947,239</u>	<u>2,924,888</u>

La inversión en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se cotiza en un mercado no activo y su valor razonable es determinado por un precio de referencia publicado en la Bolsa de Valores de Panamá.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

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

Al 29 de febrero de 2020, el Grupo registró ingresos por dividendos por B/. 63,824 (2019: B/.46,466), los cuales se presentan en el rubro de ingresos financieros. Las tasas de interés anual que devengaban los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados oscilaban entre 4.03% y 4.50% (2019: 4.07% y 4.75%).

A continuación se presenta el movimiento de la inversión en activos financieros disponibles para la venta:

	Febrero 2020	Agosto 2019
Saldo al inicio de año	-	2,890,089
Compras	-	-
Cambios netos en activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ajuste por adopción de NIIF 9	-	(2,890,089)
Saldo al final de año	<u>-</u>	<u>-</u>

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

	Febrero 2020	Agosto 2019
Saldo al inicio de año	2,924,888	-
Ajuste por adopción de NIIF 9	-	2,890,089
Cambios netos en la valuación de activos financieros con cambio en resultado	<u>22,351</u>	<u>34,799</u>
Saldo al final de año	<u>2,947,239</u>	<u>2,924,888</u>

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

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

Los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (clasificación anterior: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento) se detallan a continuación:

	Febrero 2020	Agosto 2019
Títulos de deuda - privada	<u>1,540,723</u>	<u>2,047,547</u>

Las tasas efectivas de interés anual que devengaban los valores de inversión oscilaban entre 4.00% y 6.75% (2019: 4.00% y 6.75%).

La inversión en activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales se cotiza en un mercado no activo y su valor razonable es determinado por un precio de referencia publicado en la Bolsa de Valores de Panamá.

A continuación se presenta el movimiento de la inversión en activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

	Febrero 2020	Agosto 2019
Saldo al inicio de año	-	1,574,556
Ajuste por adopción de NIIF 9	-	(1,574,556)
Ventas / Redención	-	-
Prima de inversión	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al final de año	<u>-</u>	<u>-</u>

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

	Febrero 2020	Agosto 2019
Saldo al inicio de año	2,047,547	-
Ajuste por adopción de NIIF 9	-	1,574,556
Compras	-	1,000,000
Ventas / Redención	(510,150)	(513,900)
Prima de inversión	(807)	(1,613)
Cambios netos en activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	<u>4,133</u>	<u>(11,496)</u>
Saldo al final de año	<u>1,540,723</u>	<u>2,047,547</u>

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

10. Cuentas por Cobrar, Neto

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

	Febrero 2020	Agosto 2019
Clientes	137,214	453,480
Provisión para posibles cuentas incobrables	<u>(7,309)</u>	<u>(2,418)</u>
	<u>129,905</u>	<u>451,062</u>

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

	Febrero 2020	Agosto 2019
Saldo al inicio del año, tal como se reportó	2,418	3,566
Ajuste por adopción de la NIIF 9	<u>-</u>	<u>8,492</u>
Saldo al inicio del año, ajustado	2,418	12,058
Provisión (Reversión) del año (Nota 19)	4,891	(3,829)
Castigos del año	<u>-</u>	<u>(5,811)</u>
Saldo al final del año	<u>7,309</u>	<u>2,418</u>

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

	Febrero 2020	Agosto 2019
Clientes sin retrasos en sus pagos en el pasado	41,642	270,496
Clientes con retrasos en sus pagos en el pasado, pero que se han recuperado	<u>95,572</u>	<u>182,984</u>
	<u>137,214</u>	<u>453,480</u>

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

10. Cuentas por Cobrar, Neto (Continuación)

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

	Febrero 2020	Agosto 2019
Cuentas por cobrar vigentes	86,724	377,030
Cuentas por cobrar vencidas no deterioradas	39,880	50,550
Cuentas por cobrar deterioradas	<u>10,610</u>	<u>25,900</u>
	<u>137,214</u>	<u>453,480</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, pero no tienen un historial de créditos incobrables. Las cuentas por cobrar deterioradas comprenden deudores con dificultades financieras, por lo que la recuperación de dichos saldos dependerá de arreglos de pagos realizados con el cliente, o en buena medida de procesos judiciales o ejecuciones de garantías recibidas. El Grupo tiene la política de provisionar la totalidad de las cuentas por cobrar en esta condición.

11. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

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

	Febrero 2020	Agosto 2019
En el Estado Consolidado de Situación Financiera		
Cuentas por pagar – compañías relacionadas:		
Clientes no accionistas	<u>-</u>	<u>-</u>
Clientes accionistas	<u>-</u>	<u>-</u>
Fideicomiso - otros	<u>-</u>	<u>-</u>
	Febrero 2020	Febrero 2019
Remuneración al personal ejecutivo clave por beneficios a corto plazo	<u>591,338</u>	<u>647,135</u>

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

11. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

Fideicomiso

En base a las actas del 25 de julio de 2013 de la Junta Directiva de la Asociación y del 5 de julio de 2013 de Grupo APC, S. A., se aprobó la creación de un fideicomiso irrevocable cuyo objetivo es el de salvaguardar los fondos para los pagos por asunción de los asociados reconocidos en el proceso de traspaso de operaciones a partir del 1 de septiembre de 2012. Los fideicomitentes de este fideicomiso son Grupo APC, S. A. y la Asociación Panameña de Crédito.

En este fideicomiso se dio un contrato de cesión de los préstamos por cobrar que mantenía Asociación Panameña de Crédito con las compañías relacionadas de la siguiente manera:

- Grupo APC, S. A. por B/.3,989,428
- APC Buró, S. A. por B/.730,914
- APC Inmobiliaria, S. A. por B/.411,393.

Este contrato de fideicomiso con el fiduciario BG Trust, Inc. fue firmado el 30 de noviembre de 2013.

Este fideicomiso era irrevocable. No obstante, lo anterior, el mismo se extinguió al ocurrir cualquiera de los siguientes hechos o circunstancias:

- Por la extinción de la totalidad de los bienes que conforman el Patrimonio Fideicomitado.
- Por cualquiera de las causales establecidas en la Ley 1 de 5 de enero de 1984 y demás disposiciones relacionadas.

A partir del 1 de septiembre de 2018, el beneficiario del fideicomiso será la compañía APC Inmobiliaria, S. A. empresa subsidiaria de Grupo APC, S. A., dicha instrucción fue aprobada por los Fideicomitentes Asociación Panameña de Crédito y Grupo APC, S. A.

El 4 de junio de 2019, se firmó el finiquito del Fideicomiso transfiriendo a APC Inmobiliaria como beneficiario final el monto de B/.611,881 y de los cuales fueron reconocidos en el estado consolidado de resultados del Grupo como Otros Ingresos B/.505,517, generando un aumento en las utilidades del período 2018-2019.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

12. Gastos Pagados por Anticipado

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

	Febrero 2020	Agosto 2019
Anticipos de proveedores	772,724	619,894
Impuesto sobre la renta	129,526	129,526
Seguros	7,228	9,181
ITBMS	982	1,371
Otros	<u>31,192</u>	<u>50,715</u>
	<u>941,652</u>	<u>810,687</u>

13. Equipo, Mobiliario y Mejoras, Neto

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

	Propiedad y Mejoras	Equipos de Cómputo	Equipo Rodante	Mobiliario y Enseres	Total
Febrero 2020					
Saldo neto al inicio del año	174,858	767,719	8,103	192,895	1,143,575
Adiciones	33,165	27,900	-	11,595	72,660
Retiros, neto	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Depreciación del año	<u>(9,562)</u>	<u>(137,123)</u>	<u>(2,860)</u>	<u>(46,926)</u>	<u>(196,471)</u>
Saldo neto al final del año	<u>198,461</u>	<u>658,496</u>	<u>5,243</u>	<u>157,564</u>	<u>1,019,764</u>
Febrero 2020					
Costo	270,684	1,705,665	28,598	518,495	2,523,442
Depreciación acumulada	<u>(72,223)</u>	<u>(1,047,169)</u>	<u>(23,355)</u>	<u>(360,931)</u>	<u>(1,503,678)</u>
Saldo neto al final del año	<u>198,461</u>	<u>658,496</u>	<u>5,243</u>	<u>157,564</u>	<u>1,019,764</u>

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(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>
Agosto 2019					
Saldo neto al inicio del año	190,288	803,911	10,976	281,019	1,286,194
Adiciones	-	205,526	-	6,435	211,961
Retiros, neto	-	(67)	-	771	704
Reclasificaciones	-	(2,847)	2,847	-	-
Depreciación del año	<u>(15,430)</u>	<u>(238,804)</u>	<u>(5,720)</u>	<u>(95,330)</u>	<u>(355,284)</u>
Saldo neto al final del año	<u>174,858</u>	<u>767,719</u>	<u>8,103</u>	<u>192,895</u>	<u>1,143,575</u>
Agosto 2019					
Costo	237,518	1,677,768	28,598	506,060	2,449,944
Depreciación acumulada	<u>(62,660)</u>	<u>(910,049)</u>	<u>(20,495)</u>	<u>(313,165)</u>	<u>(1,306,369)</u>
Saldo neto al final del año	<u>174,858</u>	<u>767,719</u>	<u>8,103</u>	<u>192,895</u>	<u>1,143,575</u>

14. Activo Adquirido bajo Arrendamiento Financiero

El activo adquirido bajo arrendamiento financiero se presenta a continuación:

	<u>Año terminado el 29 de febrero de 2020</u>			
	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Saldo Final</u>
Equipo bajo arrendamiento	57,407	-	-	57,407
Amortización acumulada	<u>(19,136)</u>	<u>(9,568)</u>	<u>-</u>	<u>(28,704)</u>
Valor neto	<u>38,271</u>	<u>(9,568)</u>	<u>-</u>	<u>28,703</u>
	<u>Año terminado el 31 de agosto de 2019</u>			
	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Saldo Final</u>
Equipo bajo arrendamiento	-	57,407	-	57,407
Amortización acumulada	<u>-</u>	<u>(19,136)</u>	<u>-</u>	<u>(19,136)</u>
Valor neto	<u>-</u>	<u>38,271</u>	<u>-</u>	<u>38,271</u>

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

15. Propiedad de Inversión, Neta

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

	Año terminado el 29 de febrero de 2020		
	Saldo Inicial	Aumento	Saldo Final
Propiedad de inversión	411,393	-	411,393
Depreciación acumulada	<u>(168,650)</u>	<u>(13,766)</u>	<u>(182,416)</u>
Valor neto	<u>242,743</u>	<u>(13,766)</u>	<u>(228,977)</u>

	Año terminado el 31 de agosto de 2019		
	Saldo Inicial	Aumento	Saldo Final
Propiedad de inversión	411,393	-	411,393
Depreciación acumulada	<u>(141,276)</u>	<u>(27,374)</u>	<u>(168,650)</u>
Valor neto	<u>270,117</u>	<u>(27,374)</u>	<u>242,743</u>

Con fecha 19 de agosto de 2019, 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/.1,100,000 (2018: B/.1,150,000).

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

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

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

16. Activos Intangibles, Neto

Los activos intangibles se detallan a continuación:

	<u>Año terminado el 29 de febrero de 2020</u>			
	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Saldo Final</u>
Licencias y programas	833,644	-	-	833,644
Amortización acumulada	<u>(578,715)</u>	<u>(57,032)</u>	<u>-</u>	<u>(635,747)</u>
Valor neto	<u>254,929</u>	<u>(57,032)</u>	<u>-</u>	<u>197,897</u>

	<u>Año terminado el 31 de agosto de 2019</u>			
	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Saldo Final</u>
Licencias y programas	924,313	56,677	(147,346)	833,644
Amortización acumulada	<u>(561,819)</u>	<u>(147,232)</u>	<u>130,336</u>	<u>(578,715)</u>
Valor neto	<u>362,494</u>	<u>(90,555)</u>	<u>(17,010)</u>	<u>254,929</u>

17. Arrendamiento Financiero

El total de pagos futuros mínimos por concepto de arrendamiento financiero conjuntamente con el valor presente de los pagos mínimos netos son los siguientes:

	Febrero 2020	Agosto 2019
Total de contrato de arrendamiento financiero	<u>21,954</u>	<u>28,432</u>

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

17. Arrendamiento Financiero (Continuación)

El valor presente de los pagos futuros mínimos durante los años de duración de este contrato de arrendamiento financiero se desglosa así:

	Febrero 2020	Agosto 2019
Total de pagos mínimos por arrendamiento	23,151	30,477
Menos: Intereses sobre arrendamiento financiero	<u>(1,197)</u>	<u>(2,045)</u>
Valor presente de los pagos mínimos netos	<u><u>21,954</u></u>	<u><u>28,432</u></u>

Un detalle del total de pagos mínimos futuros se presenta a continuación:

	Febrero 2020	Agosto 2019
Hasta un año	14,629	14,629
De uno a tres años	<u>7,325</u>	<u>15,848</u>
	<u><u>21,954</u></u>	<u><u>30,477</u></u>

18. Gastos Acumulados por Pagar y Otros Pasivos

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

	Febrero 2020	Agosto 2019
Vacaciones y bonos por pagar	272,572	367,145
Prestaciones laborales por pagar	62,325	63,689
Decimotercer mes por pagar	6,546	6,641
Honorarios profesionales por pagar	22,500	5,195
Otros	<u>21,413</u>	<u>16,322</u>
	<u><u>385,356</u></u>	<u><u>458,992</u></u>

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

19. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos se resumen a continuación:

	Febrero 2020	Febrero 2019
Salarios y prestaciones laborales	1,291,344	1,222,083
Honorarios profesionales	312,709	287,623
Gastos de alquiler	261,807	245,565
Servicio de score	266,290	246,709
Capacitaciones y otros gastos de personal	284,280	261,633
Mantenimiento y limpieza	423,705	363,586
Propaganda y atenciones	195,177	209,859
Depreciación (Notas 13 y 15)	210,237	171,094
Impuestos y seguros	74,062	63,197
Electricidad, teléfono y combustible	80,428	79,538
Amortización (Notas 14 y 16)	66,600	108,292
Gastos de viaje y reuniones	84,727	74,448
Seminarios y eventos	17,093	18,634
Gastos de oficina	14,867	14,629
Misceláneos	64,794	51,564
(Reversión) provisión para posibles cuentas incobrables (Nota 10)	4,892	-
	<u>3,653,012</u>	<u>3,418,355</u>

20. Acciones Comunes

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

	Número de Acciones Autorizadas	Monto de Capital Autorizado
Acciones comunes Clase "A"	1	0.15
Acciones comunes Clase "B"	13,333,334	2,000,000.10
Acciones comunes Clase "C"	<u>36,666,665</u>	<u>5,499,999.75</u>
	<u>50,000,000</u>	<u>7,500,000.00</u>

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

20. Acciones Comunes (Continuación)

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

	Número de Acciones Pagadas			Total de Capital
	Emitidas	No Emitidas	Total	
29 de febrero de 2020				
Acciones comunes				
Clase "B"				
Saldo al inicio y al final del año	<u>13,253,363</u>	<u>-</u>	<u>13,253,363</u>	<u>1,988,004</u>
Acciones comunes				
Clase "C"				
Saldo al inicio y al final del año	<u>19,870,158</u>	<u>-</u>	<u>19,870,158</u>	<u>2,980,525</u>
	Número de Acciones Pagadas			Total de Capital
	Emitidas	No Emitidas	Total	
31 de agosto de 2019				
Acciones comunes				
Clase "B"				
Saldo al inicio y al final del año	<u>13,253,363</u>	<u>-</u>	<u>13,253,363</u>	<u>1,988,004</u>
Acciones comunes				
Clase "C"				
Saldo al inicio y al final del año	<u>19,870,158</u>	<u>-</u>	<u>19,870,158</u>	<u>2,980,525</u>

Al 29 de febrero de 2020, el Grupo mantenía 2,010,326 de acciones Clase "C" en tesorería. Las acciones emitidas y en circulación totalizan 31,113,195.

21. Utilidad Integral Básica por Acción

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

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

	Febrero 2020	Febrero 2019
Utilidad integral	<u>1,401,344</u>	<u>909,163</u>
Acciones emitidas y en circulación	<u>31,113,195</u>	<u>31,113,195</u>
Utilidad integral por acción	<u>0.04504</u>	<u>0.02953</u>

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

22. Dividendos Pagados

Mediante Acta del 19 de noviembre de 2019, la Junta Directiva de Grupo APC, S. A., autorizó el pago de dividendos ordinarios por B/. 1,139,919 (2019: B/.888,894).

Adicionalmente, mediante Acta del 19 de noviembre de 2019, la Junta Directiva de Grupo APC, S. A., autorizó a APC Buró, S. A. realizarle el pago de dividendos extraordinario al Grupo y los cuales fueron pagados en especie (Depósitos a plazos fijos) por la suma de B/.1,900,000 (2019: Inversiones B/.1,987,322).

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 la compañía 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 2019, la Compañía reconoció como impuesto sobre la renta el correspondiente al método tradicional.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(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:

	Febrero 2020	Febrero 2019
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,397,212	918,817
Menos: Ingresos exentos y no gravables	(5,050,224)	(4,228,942)
Más: Gastos exentos y no deducibles	<u>3,653,012</u>	<u>3,310,125</u>
Renta neta gravable	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto a la tasa aplicable 25%	<u>-</u>	<u>-</u>

Para el trimestre terminado el 29 de febrero de 2020, ninguna de las compañías del grupo generó ingresos sujetos a impuestos sobre la renta, por lo que no fue necesario una provisión.

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 2019.

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

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

24. Compromisos y Contingencias

Los compromisos y contingencias por tres meses del periodo fiscal 2019-2020 terminado el 30 de noviembre de 2019 se detallan a continuación:

Proceso ante el Tribunal Administrativo Tributario (TAT)

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

Con fecha 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, a la fecha, en trámite de devolución ante la Dirección General de Ingresos.

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

24. Compromisos y Contingencias (Continuación)

Los compromisos y contingencias por tres meses del periodo fiscal 2019-2020 terminado el 30 de noviembre de 2019 se detallan a continuación:

Compromisos

El Grupo mantiene un arrendamiento operativo por sus oficinas con London & Regional en un acuerdo de tres años (2018-2021). El gasto por este concepto de febrero 2020 y febrero 2019 fue de B/. 127,655 y B/. 127,211, respectivamente. No hay opciones de compra en el contrato de arrendamiento. Los pagos futuros por estos arrendamientos operativos no cancelables se detallan a continuación:

	Febrero 2020	Febrero 2019
Hasta 1 año	255,311	255,311
De 2 a 3 años	<u>127,655</u>	<u>63,828</u>
	<u><u>382,966</u></u>	<u><u>319,139</u></u>

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.

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

Grupo APC, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

29 de febrero de 2020

(Cifras en balboas)

25. Información de Segmentos (Continuación)

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

	Febrero 2020		
	Buró de Crédito	Resto de los Segmentos	Total
Ingresos por servicios:			
Servicios fijos	3,671,676	-	3,671,676
Servicios de valor agregado y otros productos	1,108,175	-	1,108,175
Ingresos financieros	44,894	158,581	203,475
Seminarios	-	7,049	7,049
Otros ingresos	16,020	43,829	59,849
Gastos generales y administrativos	<u>(3,405,799)</u>	<u>(247,213)</u>	<u>(3,653,012)</u>
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	<u>1,434,966</u>	<u>(37,754)</u>	<u>1,397,212</u>
Total de activos	<u>3,699,462</u>	<u>10,266,663</u>	<u>13,966,125</u>
Total de pasivos	<u>752,525</u>	<u>9,855</u>	<u>762,410</u>
	Febrero 2019		
	Buró de Crédito	Resto de los Segmentos	Total
Ingresos por servicios:			
Servicios fijos	3,343,396	-	3,343,396
Servicios de valor agregado y otros productos	786,086	-	786,086
Ingresos financieros	68,975	102,885	171,860
Seminarios	-	7,552	7,552
Otros ingresos	27,485	793	28,278
Gastos generales y administrativos	<u>(3,410,804)</u>	<u>(7,551)</u>	<u>(3,418,355)</u>
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	<u>815,138</u>	<u>103,679</u>	<u>918,817</u>
Total de activos	<u>6,702,013</u>	<u>5,508,758</u>	<u>12,210,771</u>
Total de pasivos	<u>934,311</u>	<u>221,592</u>	<u>1,155,903</u>