REPUBLICA DE PANAMA

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-T INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 30 de noviembre de 2016

Razón Social del Emisor:

GRUPO APC, S.A.

Valores que ha registrado:

ACCIONES COMUNES CLASE BY 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 FINANCIEROSY OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

Al 30 de noviembre del 2016 los activos líquidos totalizaban B/.8,804,469 respondiendo por el 88.84% de los Activos Totales. Estos se conformaban principalmente por efectivo, depósitos a plazo y cuentas de ahorros e inversiones locales por B/.5,193,926 considerados con alta liquidez en el mercado.

Como parte de la política de administración de la liquidez se monitorea la disponibilidad del efectivo para invertir en los distintos productos financieros bajo un perfil conservador.

Además de mantener niveles adecuados de liquidez, la empresa administra y mantiene un balance saludable entre el vencimiento de los activos y pasivos.

Los esfuerzos de la empresa para reducir el 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 30 de noviembre de 2016 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.

Grupo APC, S.A. tiene un buen nivel de liquidez debido al buen desempeño de sus resultados financieros y un comportamiento eficiente de la cartera de cobros, que le permiten la generación operativa del efectivo por parte de la administración, lo cual conlleva a que los proyectos e inversiones operativas se ejecuten sin la necesidad de incurrir en financiamientos externos.

B. RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales de la empresa y subsidiarias son de B/.8,122,631 al 30 de noviembre de 2016, una disminución de B/.88,259 (-1.07%) comparados con el cierre fiscal al 31 de Agosto de 2016, producto de la declaración de dividendos correspondiente al año 2016.

El capital común pagado de la empresa es de B/.4,666,980 respondiendo al 38.83% del total de los recursos patrimoniales. Las utilidades no distribuidas representan el 57.42% del total por B/.3,455,651.

A la fecha de este informe, los fondos patrimoniales de la empresa representan el 81.96% del total los activos.

El Margen Operativo al 30 de noviembre de 2016 cerró en 65.39%, lo que muestra la salud de los negocios que opera el Grupo.

-2-

C. RESULTADOS DE OPERACIONES

Los activos totales de la empresa y sus subsidiarias al 30 de noviembre de 2016 son por B/.9,910,943 monto que presenta una disminución de B/.661,393 (-6.26%) comparado con el cierre fiscal al 31 de Agosto de 2016, principalmente por el desembolso de los pagos por asunción a asociados que se encuentran en un fideicomiso y que han sido aprobados. Sin embargo, las operaciones regulares siguen generando los resultados de acuerdo a los objetivos y estrategias que establece la empresa.

Los pasivos totales por B/.1,787,512 al 30 de noviembre del 2016 muestran una disminución de B/.573,134 (-24.28%) comparado con el cierre de agosto de 2016. Los segmentos más importantes que contribuyen en esta disminución son los pagos por asunción de asociados aprobados al momento del traspaso de las operaciones de Asociación Panameña de Crédito a Grupo APC, S.A.

Los activos fijos y propiedad de inversión, con un saldo de B/.1,077,417 al 30 de noviembre de 2016, disminuyeron en B/.67,441 lo que representa una disminución de (-5.89%) comparado con el cierre fiscal al 31 de Agosto de 2016. Este renglón actualmente representa el 10.87% de los activos totales. El renglón de activos varios refleja un saldo de B/.28,257 al 30 de noviembre de 2016 y muestra un aumento del B/.1,675 al ser comparado con agosto de 2016, y los mismos cuentan con una participación de 0.29% en los activos totales.

El crecimiento en ventas fue de 22.18% al cierre de noviembre de 2016, llegando a un monto total de B/.1,789,552. La utilidad neta generada al 30 de noviembre de 2016 fue de B/.531,466 vs B/.424,136 al mes de noviembre de 2015, lo que representa un crecimiento de 25.30%. El margen operativo neto cerró en 65.39% al 30 de noviembre del 2016 y con un 65.58% al 30 de noviembre de 2015 mostrando un mejor resultado.

Para el trimestre culminado al 30 de noviembre de 2016 comparado contra el mismo trimestre del año 2015 se reflejan considerables crecimientos en ingresos por colocación de productos, enfocados al apoyo de la gestión del riesgo de crédito a nuestros clientes y creando una relación de valor como lo son el Score y herramientas para el control de riesgo y cumplimientos regulatorios como lo es el servicio de verificación APC Check. No obstante también hemos tenido un buen comportamiento del crecimiento de los servicios regulares por consultas de referencias de créditos.

Los gastos generales y administrativos alcanzan los B/.1,258,086 al 30 de noviembre de 2016, superior al año 2015 por B/.225,175 equivalente a un incremento de 21.80%, lo cual se debe principalmente de los rubros de salarios y prestaciones laborales, reparaciones y mantenimientos de equipos y otros, papelería. Para este año se ha considerado incorporar nuevas plazas necesarias para la ejecución de proyectos que han sido planificado como parte de los objetivos y recomendaciones de asesores de la empresa, hemos activado la promoción y publicidad para acompañar la comercialización de los servicios actuales y los nuevos para clientes, como lo son las actividades del proyecto de consumidor que busca orientar una nueva línea de negocio de nos permita desarrollar una relación de valor para ellos. En honorarios profesionales se han contratado empresas asesoras que han apoyado en gestiones estratégicas y operativas en diversas áreas, necesarias para el desarrollo del negocio enfocadas en mantener los adecuados controles y seguridad para la información como lo son: Gobierno corporativo y cambio de cultura organizacional donde buscamos implementar un plan de acción para alinearnos con las mejores prácticas mundiales.

D. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

Para Grupo APC, S.A, el primer semestre del periodo fiscal 2016-2017 refleja un muy buen resultado alineado a los objetivos planteados. La empresa presenta importantes crecimientos en su balance con respecto al mismo periodo del año previo. El nivel de activos totales refleja una cifra de B/.9,910,143 al 30 de noviembre de 2016, lo que representa una disminución del (-6.26%) con respecto al año anterior, principalmente por el desembolso de los pagos por asunción a los asociados aprobados, al momento del traspaso de las operaciones de Asociación Panameña de Crédito a Grupo APC, S.A. cuyo efectivo se encuentra en un fideicomiso. Esta es una transacción regular de los últimos años hasta llegar al sexto año 2018, sin embargo por el buen resultado de la operación del negocio no se refleja como de gran impacto.

El periodo fiscal que inició el 1 de septiembre de 2016 y que culminará el 31 de agosto de 2017 se proyecta para Grupo APC, S.A. como un año de alineación a los pilares estratégicos, incluyendo el lanzamiento de una nueva marca que aportara a la generación de nuevos productos y servicios. Se han establecido varios proyectos e iniciativas cuyos objetivos se orientan al aporte de crecimiento y valor sostenible para nuestros clientes y accionistas.

Grupo APC, S.A. y Subsidiarias mantienen los proyectos de inversiones en tecnología como lo son: Herramientas nuevas para la atención y facturación de clientes, consultorías para implementar en el área de seguridad y redundancia en nuestro centro de datos. De igual manera se ha enfocado en la adecuación de procesos y capacitación de los colaboradores, con miras a mejorar la productividad, la calidad y los tiempos de respuesta al cliente.

Mantenemos nuestros procesos operativos y tecnológicos enfocados en controles de riesgos y revisiones constantes mediante las auditorías internas y externas que se realizan periódicamente en todas las áreas, así como también la implementación de un plan de continuidad de negocio, basado en las mejores prácticas del mercado.

Nos encontramos en un constante contacto con clientes, consumidores y entidades relacionadas al negocio para conocer sus necesidades e incluirlas en nuestras estrategias, generando valor para ambas partes. Esto nos permite mantener una posición relevante dentro del sistema financiero panameño, gracias a una mayor participación con productos y servicios necesarios para sus operaciones. Alineado a esto nos encontramos llevando a cabo un proyecto enfocado en el desarrollo de herramientas valiosas para consumidores.

Grupo APC, S.A. empresa líder en el servicio de información de crédito para la toma de decisiones, mantiene sus expectativas de crecimiento para este nuevo periodo fiscal con el acompañamiento de un talento humano conformado por más de 50 colaboradores competitivos y motivados para brindar un servicio de excelencia bajo altos estándares de calidad y con el compromiso de seguir ofreciendo soluciones de negocios innovadoras, confiables y seguras, satisfaciendo y superando las expectativas de nuestros clientes y accionistas y generando rentabilidad sostenible para ambos.

SEGUNDA PARTE

ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROSY OPERATIVOS

ESTADO DE RESULTADOS	DEL 01/09/16 AL 30/11/16	Al 30/11/16	DEL 01/09/15 AL 30/11/15	Al 30/11/15
Ventas o Ingresos Totales	1,789,552	1,789,552	1,457,101	1,457,101
Margen Operativo	65.39%	65.39%	65.58%	65.58%
Gastos Generales y Administrativos	1,170,187	1,170,187	955,634	955,634
Utilidad o Pérdida Neta	530,333	530,333	424,190	424,190
Acciones emitidas y en circulación	31,113,195	31,113,195	31,113,195	31,113,195
Utilidad o Pérdida por Acción	0.02	0.02	0.01	0.01
Depreciación y Amortización	87,899	87,899	77,277	77,277
Utilidades o pérdidas no recurrentes	-	-	-	-

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	AL 30/11/16	AL31/08/16
Activos Circulantes	8,804,469	9,400,096
Activos Totales	9,910,143	10,571,536
Pasivos Circulantes	1,195,693	682,940
Deuda a Largo Plazo	591,819	1,677,706
Acciones Preferidas	-	-
Capital Pagado	4,666,980	4,666,980
Utilidades Retenidas	3,455,651	3,543,910
Total Patrimonio	8,122,631	8,210,890
RAZONES FINANCIERAS		
Dividendos/Acción	_	0.02
Deuda Total / Patrimonio	22.01%	28.75%
Capital de Trabajo	7,608,776	8,717,156
Razón Corriente	7.36	13.76

TERCERA PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Se adjunta al presente informe el Estado Financiero al 30 de noviembre de 2016 de Grupo APC, S.A. y Subsidiarias.

Estados financieros consolidados Intermedios por los tres meses terminados el 30 de noviembre de 2016 (Interinos).



Informe del contador público autorizado y Estados Financieros Interinos Consolidados por los tres meses terminados al 30 de noviembre de 2016.

Contenido	Páginas
Carta remisoria	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	3
Estado consolidado de otras utilidades integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 29



INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Los estados financieros — Interinos de Grupo APC, S.A. y Subsidiarias al 30 de noviembre de 2016, 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 tres meses terminados en esa fecha, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, principios contables utilizados en los estados financieros — auditados al 30 de noviembre de 2016.

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

Warlum Jennsag/ Marlina Hernández T. C.P.A. 007/2007

26 de enero de 2017 Panamá, República de Panamá



Estado consolidado de situación financiera 30 de noviembre de 2016

(En balboas)

A address -	Notas	2017	2016
Activos			
Activos corrientes:		- 100 000	
Efectivo y depósitos en bancos	6	5,193,926	5,397,162
Valores disponibles para la venta Valores mantenidas hasta su vencimiento	7	513,053	513,053
Cuentas por cobrar, neto	8 9	2,366,405	2,366,807
Otras cuentas por cobrar	9	135,090 125,283	488,336 143,618
Gastos pagados por anticipado		406,219	444,161
Anticipos de equipos	_	64,493	46,959
Total de activos corrientes		8,804,469	9,400,096
Activos no corrientes:			
Activo adquirido bajo arrendamiento financiero	11	35,514	38,178
Propiedad, equipo, mobiliario y mejoras, neta	10	559,284	602,703
Propiedad de inversión, neta	12	318,079	324,966
Activos intangibles	13	164,540	179,011
Depósitos en garantía y otros activos		28,257	26,582
Total de activos no corrientes		1,105,674	1,171,440
Total de activos	-	9,910,143	10,571,536
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Arrendamiento financiero	14	13,205	17,462
Cuentas por pagar proveedores		135,279	203,134
Dividendos por pagar	19	619,760	-
Anticipos recibidos de clientes Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	15	59,045	25,955
	15	368,404	436,389
Total de pasivos corrientes	***************************************	1,195,693	682,940
Pasivos no corrientes:			
Arrendamiento financiero	14	12,311	12,311
Cuentas por pagar - clientes no accionistas	5	203,307	524,895
Cuentas por pagar - clientes accionistas Cuentas por pagar - otros	5 5	31,368 344,833	795,667 344,833
Total de pasivos no corrientes		591,819	1,677,706
Total de pasivos		1,787,512	2,360,646
Datrimania			
Patrimonio Acciones comunes	18	4,968,529	4,968,529
Acciones en tesorería	10	(301,549)	(301,549)
Cambios en valores disponibles para la venta		(3,311)	(3,311)
Utilidades no distribuidas		3,458,962	3,547,221
Total de patrimonio		8,122,631	8,210,890



Estado consolidado de ganancias o pérdidas por el trimestre terminado el 30 de noviembre de 2016 (En balboas)

Ingresos:	Notas	2017	2016
Ingresos por servicios Intereses ganados		1,701,072 70,545	1,391,495 62,963
Seminarios Otros ingresos		14,695	-
Otros ingresos		3,240	2,643
Total de ingresos		1,789,552	1,457,101
Gastos:			
Gastos generales, administrativos y de ventas	17	(1,258,086)	(1,032,911)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		531,466	424,190
Impuesto sobre la renta	20		(54)
Utilidad neta		531,466	424,136



Estado consolidado de utilidades integrales por el trimestre terminado el 30 de noviembre de 2016 (En balboas)

	Nota		
	Hota	2017	2016
Utilidad neta		531,466	424,136
Otras utilidades integrales: Cambios netos en valores disponibles para la venta			
Total de otras utilidades integrales		-	-
Total de utilidades integrales neta		531,466	424,136



Grupo APC, S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio por el trimestre terminado el 30 de noviembre de 2016 (En balboas)

(En balboas)						
	Notas	Acciones	Acciones en tesorería	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Utilidades no <u>distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de septiembre de 2015		4,968,529	(301,549)	(15,908)	2,555,098	7,206,170
Utilidad neta Cambio en valores disponibles para la venta		1 1	1 1	- 12.597	1,587,968	1,587,968
Total de utilidades integrales neta	,			12,597	1,587,968	1,600,565
Transacciones atribuibles a los accionistas Impuesto complementario Dividendos pagados	'	1 1	1 1	1 1	(7,962)	(7,962)
Saldo al 31 de agosto de 2016	•	4,968,529	(301,549)	(3,311)	(595,045)	(393,043)
Utilidades integrales por: Utilidad neta	·	1	1	1	531,466	531,466
Total de utilidades integrales neta		ı	1	•	531,466	531,466
Transacciones atribuibles a los accionistas Impuesto complementario Ajuste a las utilidades retenidas		1 1	1 1	1 1	(719) 754	(719) 754
Dividendos declarados	19	1	1	1	(619,760)	(619,760)
Total transacciones atribuibles a los accionistas		•	•	ı	(619,725)	(619,725)
Saldo al 30 de noviembre de 2016	•	4,968,529	(301,549)	(3,311)	3,458,962	8,122,631
				•		



Estado consolidado de flujos de efectivo por el trimestre terminado el 30 de noviembre de 2016 (En balboas)

Fluins de efectivo de las actividades de energeión:	Notas	2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación: Utilidad antes del impuesto sobre la renta		E21 466	1 500 101
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto sobre la renta		531,466	1,589,101
con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Impuesto sobre la renta	20		1 122
Provisión para posibles cuentas incobrables	9	1,564	1,133 2,450
Depreciación y amortización	10,11,12,13	87,899	306,558
Descarte de activo fijo	10,11,12,13	65	2,875
Intereses ganados	10	(70,545)	(247,896)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		(70,040)	(247,030)
Cuentas por cobrar		351,682	(112,931)
Otras cuentas por cobrar		18,335	10,551
Gastos pagados por anticipado		37,942	(143,897)
Anticipos de equipo		(17,534)	42,611
Depósitos en garantía y otros activos		(1,675)	13,489
Cuentas por pagar		(67,855)	(11,778)
Anticipos recibidos de clientes		33,090	(6,108)
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos		(67,985)	77,544
Intereses recibidos sobre cuentas de ahorro		70,545	247,896
interesses reconstant destre destricted de anome		70,040	247,090
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	-	906,994	1,771,598
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones dispobibles para la venta	7	-	(5,000)
Adquisición de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	8	402	(255,236)
Adquisición de propiedad, equipo, mobiliario y mejoras	10	(11,715)	(164,147)
Adquisición de activos intangibles	13	(8,808)	(160,858)
Depósitos a plazo en vencimiento mayor a 90 días	6	332,452	1,032,260
Impuesto complementario		(719)	(7,962)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-	311,612	439,057
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Arrendamiento financiero por pagar		(4,257)	(16,325)
Cuentas por pagar - compañía relacionada		(1,085,887)	(1,140,991)
Ajuste en impuesto sobre la renta		754	
Dividendos pagados	19	<u>-</u>	(587,883)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamien	to _	(1,089,390)	(1,745,199)
Disminución neta en el efectivo		129,216	465,456
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del año	6	2,517,805	2,052,349
Efectivo y depósitos en bancos al final del año	6	2,647,021	2 517 905
	· -	2,047,021	2,517,805
Actividades de inversión que no generaron flujo de efectivo:		-	
Adquisición de equipo bajo arrendamiento financiero	-	-	53,271



Notas a los estados financieros consolidados Por los tres meses terminados el 30 de noviembre de 2016 (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 APC Buró, S.A. y APC Inmobiliaria, S.A., las cuales se presentan a continuación y que forman parte de la consolidación:

APC Buró, S. A.: Brinda servicio de base de datos para facilitar e intercambiar información e investigación de crédito sobre personas naturales, jurídicas y extranjeras.

APC Inmobiliaria, S. A.: Arrendamiento de bienes inmuebles de la propiedad de la sociedad.

Asociación Panameña de Crédito: Que 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): Cuyo objetivo primordial es el de salvaguardar los fondos para los pagos por asunción de los asociados reconocidos en el proceso de traspaso de operaciones.

El 12 de junio de 2012, en la Asamblea General de los Asociados de la Asociación Panameña de Crédito se aprobó una nueva estructura organizacional para adaptarse a los nuevos retos del mercado financiero, y la Asociación Panameña de Crédito estableció por medio de contrato las condiciones que producirían la transferencia de las operaciones a las sociedades comerciales creadas.

El Grupo inició operaciones el 1 de septiembre de 2012, luego del traspaso de operaciones aprobado en la Asamblea General de Asociados de la Asociación Panameña de Crédito el 14 de diciembre de 2010, en donde se aprobó la creación de sociedades comerciales que actuarían en conjunto con la Asociación Panameña de Crédito con el fin de desarrollar un portafolio más extenso de productos y servicios para atender las necesidades de los clientes, garantizar la calidad de la información crediticia en el mercado, y apoyar al desarrollo permanente del sistema financiero panameño.

En base a instrucción documentada en actas del 25 de julio de 2013 de la Junta Directiva de Asociación Panameña de Crédito y del 5 de julio de 2013 de Grupo APC, S. A., 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 Asociación Panameña de Crédito.

El 24 de agosto de 2016 la Junta Directiva Grupo APC, S.A., aprobó realizar un aporte de capital por medio de la emisión de cien acciones con un valor nominal de B/.100.00 cada una y adicional B/.70,000.00 como aporte de capital adicional pagado, como parte del compromiso adquirido en el caso de que la APC Inmobiliaria, S.A. no generase la utilidad necesaria para cubrir el déficit acumulado.

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

Aspectos regulatorios

La Compañía 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 quince (15) centavos de dólar de los Estados Unidos de América cada una.



Notas a los estados financieros consolidados Por los tres meses terminados el 30 de noviembre de 2016 (En balboas)

2. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

NIIF's nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha.

El Grupo no ha aplicado las siguientes NIIF's nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

NIIF 9 - Instrumentos Financieros versión revisada de 2014 y cuya vigencia es para períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2018 o posteriormente:

Fase 1: clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros;

Fase 2: metodología de deterioro; y

Fase 3: contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma y emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros, que reemplazará a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición (FVTOCI) a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

La NIIF 9 finalizada contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) metodología de deterioro y c) contabilidad de cobertura general.

Fase 1: Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros.

Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con las NIIF's, todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable.

Específicamente:

Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital y participaciones sobre el importe del capital pendiente que deban medirse al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.

Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al obtener flujos de efectivo contractual y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.

Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).



Notas a los estados financieros consolidados Por los tres meses terminados el 30 de noviembre de 2016 (En balboas)

Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado consolidado de situación financiera al valor razonable, con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, salvo si la inversión del patrimonio se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al (FVTOCI), con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se encuentran presentes en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral creara o produjera una gran disparidad contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado a (FVTPL), se presenta como ganancia o pérdida.

Fase 2: Metodología de deterioro

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En cambio, una entidad siempre contabiliza tanto las pérdidas crediticias esperadas como sus cambios. El importe de pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha del informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Fase 3: Contabilidad de cobertura

Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

Provisiones transitorias

La NIIF 9 se encuentra en vigencia para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018 o posteriores y permite una aplicación anticipada. Si una entidad decide aplicar la NIIF 9 anticipadamente, debe cumplir con todos los requerimientos de la NIIF 9 de manera simultánea, salvo los siguientes:

La presentación de las ganancias o pérdidas de valor razonable que se atribuyen a los cambios en el riesgo crediticio de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), los requerimientos para los que una entidad pueda aplicar anticipadamente, sin necesidad de cumplir con otros requerimientos de la NIIF 9; y

Contabilidad de cobertura, en los que una entidad puede decidir si continuar aplicando los requerimientos de la contabilidad de cobertura de la NIC 39, en lugar de los requerimientos de la NIIF 9.

Efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2018.



Notas a los estados financieros consolidados Por los tres meses terminados el 30 de noviembre de 2016 (En balboas)

NIIF 14 - Cuentas regulatorias diferidas

Especifica la contabilidad para saldos regulatorios diferidos que provienen de actividades reguladas. Esta norma está disponible solo para quienes adoptan por primera vez las NIIF´s y quienes reconocen saldos regulatorios diferidos bajo previas normas de contabilidad de las tasas reguladas, con cambios limitados, y requiere la presentación separada de los saldos regulatorios diferidos en el estado de la situación financiera y estado de ganancias o pérdidas. Se requieren revelaciones para identificar la naturaleza, y riesgos asociados con la forma de las tasas regulatorias que han dado lugar a el reconocimiento de los saldos regulatorios. Efectiva para períodos anuales que incidan en o después del 1 de enero de 2016.

NIIF15 - Ingresos de Contratos con los Clientes

La norma proporciona un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicas por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo, modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 — Arrendamientos reemplaza la NIC 17. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos, y establece que deben ser reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros y medidos al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para los períodos que inicien después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 — Ingresos de Contratos de clientes.

Enmienda a las NIIF's

NIFF 11 - Negocios conjuntos

NIFF 11 REEMPLAZA NIC 31 – Intereses en Negocios Conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos de negocios conjuntos se clasifican, ya sea como operaciones conjuntas o negocios conjuntos de acuerdo a los derechos y obligaciones de las partes en el acuerdo. Efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2016.

NIC 1 Iniciativa de revelaciones

Las enmiendas fueron una respuesta a comentarios de que había dificultades en aplicar el concepto de materialidad en la práctica, como la redacción de algunos de los requerimientos de la NIC 1 que habían sido leídos para prevenir el uso del juicio. Efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2016.

NIC 16 y NIC 38 Clarificación aceptable de los métodos de depreciación y amortización.

Las modificaciones de la NIC 16 prohíben a las entidades que utilizan un método de depreciación basado en ingresos para los elementos de propiedades, planta y equipos. Las modificaciones a la NIC 38 introducen una presunción refutable de que los ingresos no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2016.

NIC 120 Y 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio en conjunto.

KM

Notas a los estados financieros consolidados Por los tres meses terminados el 30 de noviembre de 2016 (En balboas)

Estas enmiendas tratan de situaciones en las que hay una venta o aporte de activos entre un inversionista y su asociada o negocio en conjunto. Efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2016.

NIC 10, 12 y 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación

Las modificaciones aclaran que la exención de preparar estados financieros consolidados está disponible a la casa matriz que es una subsidiaria de una entidad en inversión, incluso si la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable de acuerdo con la NIIF 10. Enmiendas consecuentes se han hecho la a la NIC 28 para aclarar que la exención de aplicar el método patrimonial es también aplicable a un inversionista en una asociada o negocio en conjunto, si ese inversionista es una subsidiaria de una entidad de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable. Efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2016.

La Administración no ha aplicado las siguientes NIIF's nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han sido aplicadas.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

3.2 Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los valores disponibles para la venta, los cuales se presentan a su valor razonable.

3.3 Base 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 empresa:

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

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

- El tamaño de la Empresa matriz de los derechos de voto en relación con el tamaño y la dispersión de la matriz de los otros tenedores de voto de la Empresa;
- Derechos de voto potenciales que posee la Empresa, otros tenedores de voto o de otras partes;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales; y
- Hechos y circunstancias adicionales que indican que la Empresa 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.

THE

Notas a los estados financieros consolidados Por los tres meses terminados el 30 de noviembre de 2016 (En balboas)

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando la Empresa adquiere el control de la subsidiaria y cesa cuando la Empresa 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 ganancias o pérdidas desde la fecha en que la Empresa obtenga el control hasta la fecha en que se deja de controlar la subsidiaria.

Los resultados y cada componente de otro resultado integral se atribuirán a los propietarios de la Empresa y de las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios de la Empresa 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 intragrupo 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.

3.4 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 el ingreso cuando el monto del ingreso puede ser medido con fiabilidad y es probable que los beneficios económicos futuros fluyan hacia la entidad.

Ingresos por alquileres

Los ingresos por alquileres son reconocidos mensualmente de acuerdo a los honorarios pactados en contrato con la compañía relacionada, mediante el método de devengado.

Ingresos por intereses

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

3.5 Activos financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores disponibles para la venta, valores 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.

Valores 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 con las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, o precios de instrumentos de capital. Luego de su reconocimiento inicial, los valores disponibles para la venta, se miden a su valor razonable. Para aquellos casos en los que no es fiable estimar el valor razonable, las inversiones se mantienen a costo o a costo amortizado.

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los valores disponibles para la venta 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 ganancias o pérdidas.

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



Notas a los estados financieros consolidados Por los tres meses terminados el 30 de noviembre de 2016 (En balboas)

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.

Valores mantenidos hasta su vencimiento

Consisten en valores que el Grupo tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estos valores consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan en el estado consolidado de situación financiera sobre la base de costo amortizado. Si alguna de estas inversiones experimenta una reducción en su valuación de carácter no temporal, se rebaja a valor razonable estableciendo una reserva específica de inversiones afectando los resultados.

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.

Valores disponibles para la venta

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, la Empresa 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 se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los valores disponibles para la venta, 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 ganancias o pérdidas. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado consolidado de ganancias o pérdidas 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 ganancias o pérdidas.

3.6 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:

- <u>Depósitos a la vista y a plazo</u> Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- <u>Inversiones en valores</u> Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores.
- <u>Valor razonable de los instrumentos financieros</u> 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



Notas a los estados financieros consolidados Por los tres meses terminados el 30 de noviembre de 2016 (En balboas)

áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Finanzas y la Junta Directiva.

Cuando el Grupo utiliza o contrata a terceros, como proveedores de precios para determinar los valores razonables de los instrumentos, esta unidad de control evalúa y documenta la evidencia obtenida de estas terceras partes que soporten la conclusión que dichas valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF'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 a esas técnicas de valuación son observables o no observables. 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 observables). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes no observables significativos.



Notas a los estados financieros consolidados Por los tres meses terminados el 30 de noviembre de 2016 (En balboas)

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).

Valores disponibles para la venta	<u>Valor raz</u>	zonable	Jerarquía de <u>valor razonable</u>	Técnica de valoración e insumos <u>claves</u>
	2017	2016		
Título de deudas privada	513,053	513,053	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos
Total	513,053	513,053		

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:

	30 de noviem	bre de 2016	31 de ago	osto 2016
Activos financieros	Valor	Valor	Valor	Valor
	en libros	razonable	en libros	razonable
Depósitos en bancos	5,193,926	5,193,926	5,397,162	5,397,162
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	2,366,405	2,363,660	2,366,807	2,373,293
Total	7,560,331	7,557,586	7,763,969	7,770,455
Pasivo financiero Arrendamiento financiero	25,516	25,516	29,773	29,773



Notas a los estados financieros consolidados Por los tres meses terminados el 30 de noviembre de 2016 (En balboas)

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.

		30 de novien	bre de 2016	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Depósitos en bancos	-	5,193,926	-	5,193,926
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	2,366,405	-	2,366,405
		7,560,331	<u>-</u>	7,560,331
Pasivo				٠,,
Arrendamientos financieros	-	-	25,516	25,516
	Marie 1 and	31 de agos	to de 2016	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Depósitos en bancos	-	5,397,162	-	5,397,162
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	2,366,807		2,366,807
		7,763,969		7,763,969
B .				
Pasivo				

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.

3.7 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 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.



Notas a los estados financieros consolidados Por los tres meses terminados el 30 de noviembre de 2016 (En halbaga)

(En balboas)

3.8 Propiedad, equipo, mobiliario y mejoras

La propiedad, 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 y amortización se calculan mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, tal como se señala a continuación:

Propiedad 15 años
Mejoras 20 años
Mobiliario y enseres 4 a 10 años
Equipo de cómputo 3 a 4 años
Equipo rodante 5 años

3.9 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, los cuales no exceden 4 años.

3.10 Deterioro de activos

Los valores de los activos mantenidos por el Grupo son revisados en cada fecha del estado consolidado de situación financiera para determinar si existen algunos indicadores de deterioro permanente. Si alguna de estas condiciones existe, se hace un estimado del valor recuperable. Cualquier pérdida por deterioro permanente de un activo es registrado en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en el período en que esto ocurra.

3.11 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.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente al costo menos la provisión por deterioro. Una provisión por deterioro para cuentas por cobrar clientes 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 ganancias o pérdidas. 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 en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

3.12 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente son medidas al costo.



Notas a los estados financieros consolidados Por los tres meses terminados el 30 de noviembre de 2016 (En balboas)

3.13 Arrendamiento financiero

Arrendamientos financieros, en los cuales se transfieren al Grupo sustancialmente todos los riegos 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 propiedad, 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. Cargos financieros son registrados directamente a gastos de operación. Los activos capitalizados arrendados son depreciados sobre la vida útil estimada del activo.

3.14 Provisiones

Las provisiones se reconocen 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 se puede realizar una estimación confiable del monto de la obligación.

3.15 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 compañías deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad y despido a los trabajadores. Esta contribución es determinada en base a la compensación pagada a los empleados. Para administrar este fondo, el Grupo estableció un fideicomiso con una entidad privada autorizada.

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 a un porcentaje 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.

3.16 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende el impuesto corriente. El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado consolidado de ganancias o pérdidas del período corriente.

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.

3.17 Unidad monetaria

Los estados financieros consolidados están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria 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.



Notas a los estados financieros consolidados Por los tres meses terminados el 30 de noviembre de 2016 (En balboas)

4. Administración del riesgo de instrumentos financieros

4.1. 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 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.

4.2. Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, sea este a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales.

Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable - El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

La Junta Directiva monitorea los límites de instrumentos financieros activos y pasivos.

4.3. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se origina del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos, cuentas por cobrar, valores disponibles para la venta y valores mantenidos hasta su vencimiento y consiste en que la contraparte sea incapaz de hacer frente a la obligación contraída, ocasionando pérdidas financieras al Grupo. Para la administración del riesgo de crédito en depósitos en bancos, el Grupo realiza transacciones con entidades financieras de prestigio. Asimismo, para el caso del riesgo de crédito originado por 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.

4.4. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que el Grupo encuentre dificultades para obtener los fondos para cumplir con sus compromisos u obligaciones a tiempo.

La Junta Directiva vigila periódicamente la disponibilidad de fondos líquidos para hacerle frente a las obligaciones.

4.5. 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.



Notas a los estados financieros consolidados Por los tres meses terminados el 30 de noviembre de 2016 (En balboas)

5. Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas más significativas son las siguientes:

Estado consolidado de situación financiera:	2017	2016
Cuentas por pagar - compañías relacionadas Cuentas por pagar - clientes no accionistas	203,307	524,895
Cuentas por pagar - clientes accionistas	31,368	795,667
Cuentas por pagar - otros fideicomiso	344,833	344,833

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

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

Oferta de suscripción y compra de acciones para personal clave

Mediante aprobación de Junta Directiva del 3 de julio de 2012, se aprobó reservar hasta el 6% (seis por ciento) del capital pagado y en circulación de acciones Clase "B" y acciones Clase "C" de Grupo APC, S. A. para ser otorgadas en opciones de compra de acciones Clase "C" para ejecutivos y colaboradores claves de APC Buró, S.A. equivalentes a un total de 2,000,000 acciones a un precio nominal de B/.0.15 cada acción.

6. Efectivo y depósitos en bancos

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

	2017	2016
Caja menuda	1,800	1,600
Cuenta de ahorros	2,175,965	1,786,031
Cuentas corrientes	136,804	65,270
Depósitos a plazo menores a 90 días	332,452	664,904
Depósitos a plazo mayores a 90 días	2,546,905	2,879,357
Sub total Menos:	5,193,926	5,397,162
Depósitos a plazo con vencimientos originales mayores a 90 días	2,546,905	2,879,357
Total	2,647,021	2,517,805



Notas a los estados financieros consolidados Por los tres meses terminados el 30 de noviembre de 2016 (En balboas)

Las cuentas de ahorro generaron intereses a una tasa promedio anual de 0.27% (2016: 0.93%), las tasas de intereses de los depósitos a plazo oscilan entre 2.75% y 4.25%.

7. Valores disponibles para la venta

Las inversiones en valores disponibles para la venta se detallan a continuación:

A su valor razonable:

	2017	2016
Título de deuda - privada	513,053	513,053

La inversión en valores disponible para la venta se cotiza en un mercado activo y su valor razonable es determinado por un precio de referencia publicado en la Bolsa de Valores de Panamá.

Al 30 de noviembre de 2016 el Grupo registró ingresos por dividendos por B/.5,718. Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 4.00% y 4.13%, respectivamente (2016: 4.00% y 4.13%).

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

	2017	2016
Saldo al inicio de año	513,053	495,456
Compras/Capitalización	-	5,000
Cambios netos en valores disponibles		
para la venta		12,597
Saldo al final de año	513,053	513,053

8. Valores mantenidas hasta su vencimiento

Los valores mantenidas hasta su vencimiento detallan a continuación:

	2017	2016
Títulos de deuda privada	2,366,405	2,366,807

Las tasas efectivas de interés anual que devengaban los valores de inversión oscilaban entre 3.75% y 6.75%, respectivamente (2016: 3.75% y 6.75%).



Notas a los estados financieros consolidados Por los tres meses terminados el 30 de noviembre de 2016 (En balboas)

9. Cuentas por cobrar, neto

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

	2017	2016
Clientes Provisión para posibles cuentas incobrables	136,654 (1,564)	489,600 (1,264)
Total	135,090	488,336

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

	2017	2016
Cuentas por cobrar vigentes	118,094	462,994
Cuentas por cobrar vencidas	16,996	25,342
Cuentas por cobrar deterioradas	1,564	1,264
Total	136,654	489,600

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 a 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. El Grupo provisiona tomando en consideración las cuentas por cobrar deterioradas de 90 días o más en adelante, con el fin de mitigar un mayor porcentaje de riesgo.

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

	2017	2016
Saldo al inicio del año	1,264	1,138
Provisión del año	300	2,450
Castigos del año		(2,324)
Saldo al final del año	1,564	1,264



Notas a los estados financieros consolidados Por los tres meses terminados el 30 de noviembre de 2016 (En balboas)

10. Propiedad, equipo, mobiliario y mejoras, neto

		30	de noviembre	2016	
	Ajuste y				
	Saldo inicial	Aumento	Disminución	reclasificación	Saldo final
Propiedad y mejoras	218,574	1,675		_	220,249
Equipo de Cómputo	586,132	8,986		_	595,118
Equipo rodante	29,445			-	29,445
Mobiliario y enseres	315,472	1,052	(40)	(65)	316,419
	1,149,623	11,713	(40)	(65)	1,161,231
Depreciación					
y amortización acumulada	(546,920)	(55,069)	42	-	(601,947)
Valor neto en libros	602,703	(43,356)	2	(65)	559,284
		3-	l de agosto de	2016	
				Ajuste y	
	Saldo inicial	Aumento	Disminución	reclasificación	Saldo final
Propiedad y mejoras	180,065	41,313	(2,804)	_	218,574
Equipo de Cómputo	508,189	79,114	(1,171)	· -	586,132
Equipo rodante	848	28,597	_	-	29,445
Mobiliario y enseres	301,192	15,123	(843)	-	315,472
	990,294	164,147	(4,818)	_	1,149,623
Depreciación					*
y amortización acumulada	(340,967)	(207,896)	1,943	_	(546,920)
Valor neto en libros	649,327	(43,749)	(2,875)	-	602,703

11. Equipo bajo arrendamiento financiero, neto

El equipo bajo arrendamiento financiero, neto se presenta a continuación:

	30	0 de noviembre 201	6
	Saldo inicial	Aumento	Saldo final
Equipo bajo arrendamiento Amortización acumulada	53,271 (15,093)	(2,664)	53,271 (17,757)
Valor neto en libros	38,178	(2,664)	35,514
	_		
	3	1 de agosto de 201	6
	Saldo inicial	1 de agosto de 2010 Aumento	Saldo final
Equipo bajo arrendamiento Amortización acumulada			



Notas a los estados financieros consolidados Por los tres meses terminados el 30 de noviembre de 2016 (En balboas)

12. Propiedad de inversión, neta

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

	30 de noviembre 2016			
	Saldo inicial	Aumento	Saldo final	
Propiedad de inversión	411,393	-	411,393	
Depreciación acumulada	(86,427)	(6,887)	(93,314)	
Valor neto en libros	324,966	(6,887)	318,079	
	24	d 0040		
		de agosto 2016		
	Saldo inicial	Aumento	Saldo final	
Propiedad de inversión	411,393	_	411,393	
Depreciación acumulada	(58,901)	(27,526)	(86,427)	

Con fecha 21 de agosto del 2014, se efectúo el avalúo de la propiedad de inversión por parte de la Empresa Panamericana Avalúos, S.A., cuyo valor revaluado ascendió a B/.1,290,000 y el cual fue certificado el 31 de agosto de 2016. Al 30 de noviembre de 2016 la jerarquía de valor razonable es Nivel 2. No hubo transferencia de niveles de la jerarquía de valor razonable durante el año.

352,492

(27,526)

324,966

13. Activos intangibles

Valor neto en libros

Los activos intangibles se detallan a continuación:

	30 de noviembre de 2016			
	Saldo inicial	Aumento	Saldo final	
Licencia y programas Amortización acumulada	525,526 (346,515)	8,808 (23,279)	534,334 (369,794)	
Valor neto en libros	179,011	(14,471)	164,540	
	31 de agosto de 2016			
	Saldo inicial	Aumento	Saldo final	
Licencia y programas Amortización acumulada	364,668 (286,033)	160,858 (60,482)	525,526 (346,515)	
Valor neto en libros	78,635	100,376	179,011	



Notas a los estados financieros consolidados Por los tres meses terminados el 30 de noviembre de 2016 (En balboas)

14. 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:

	2017	2016
Contrato de arrendamiento financiero por la compra de un vehículo a una tasa de interés anual del 6.75% con cánones mensuales de B/.1,578 a capital e intereses con un plazo de hasta 36 meses.	25,516	29,773
Porción corriente	13,205	17,462
Porción no corriente	12,311	12,311
El valor presente de los pagos futuros mínimos durante los años de duración de este contrato de arrendamiento financiero se desglosan así:		
	2017	2016
Total de pagos mínimos por arrendamiento	26,828	31,563
Menos: intereses sobre arrendan	1,311	1,790
Valor presente de los pagos mínimos netos	25,517	29,773
Un detalle del total de pagos mínimos futuros se presentan a continuación:		
	2017	2016
Hasta un año	18,938	18,938
De uno a tres años	7,891	12,625
	26,829	31,563
•		

15. Gastos acumulados por pagar y otros pasivos

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

	2017	2016
Prestaciones laborales por pagar	71,314	56,318
Vacaciones y bonos por pagar	249,605	347,855
Décimo tercer mes por pagar Honorarios profesionales por pagar	36,985 10,500	10,297 19,500
Otros	-	2,419
Total	368,404	436,389



Notas a los estados financieros consolidados Por los tres meses terminados el 30 de noviembre de 2016 (En balboas)

16. Compromisos y Contingencias

Los compromisos y contingencias por el año terminado el 30 de noviembre de 2016, se detalla a continuación:

Proceso ante el Tribunal Administrativo Tributario (TAT)

Se encuentra en el Tribunal Administrativo Tributario (TAT), un recurso de reconsideración por el reconocimiento de los incentivos fiscales sobre los ingresos que genera la empresa APC Buró, S.A. en el Área Económica Especial de Panamá Pacífico, luego de recibir la resolución administrativa No.44-144 del 28 de febrero de 2014 y en donde cumplió con los requisitos que dicta la ley 41 del 20 de julio de 2004.

De recibir un fallo en contra el monto estimado de impuesto sobre la renta a pagar estaría por un monto estimado B/.1,034,294.

17. Gastos generales, administrativos y de ventas

Los gastos generales, administrativos y de ventas por el año terminado el 30 de noviembre de 2016, se resumen a continuación:

	2017	2016
Salarios y prestaciones laborales	510,803	446,850
Capacitaciones y otros gastos de personal	33,819	7,094
Propaganda y atenciones	48,850	21,855
Depreciación y amortización	87,899	77,277
Honorarios profesionales	105,014	77,599
Mantenimiento de sistemas y equipos	73,079	82,452
Gastos legales y notariales	184	158
Gastos de alquiler	88,962	101,180
Provisión para posibles cuentas incobrables	300	300
Electricidad, teléfonos e internet	13,764	31,246
Seminarios y eventos	17,509	13,173
Impuestos y seguros	27,340	27,503
Gastos de oficina	9,852	9,623
Gastos de viaje y reuniones	100,688	40,100
Servicio de score	94,957	63,205
Misceláneos	45,066	33,296
	1,258,086	1,032,911



Notas a los estados financieros consolidados Por los tres meses terminados el 30 de noviembre de 2016 (En balboas)

18. Acciones comunes

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

Número de	acciones	pagadas
al 30 de n	oviembre	do 2016

	al 30 de noviembre de 2016			
	Pagadas y			
	Pagadas y	no		Total de
	emitidas	emitidas	Total	capital
Acciones comunes clase "B"				
Saldo al inicio del año	13,253,363	-	13,253,363	1,988,004
Emisión de acciones	-	-	-	-
Saldo al 31 de agosto de 2016	13,253,363	-	13,253,363	1,988,004
				
Acciones comunes clase "C"				
Saldo al inicio del año	19,870,158	-	19,870,158	2,980,525
Emisión de acciones		_	-	-
Saldo al 30 de noviembre de 2016	33,123,521	-	33,123,521	4,968,529



Notas a los estados financieros consolidados Por los tres meses terminados el 30 de noviembre de 2016 (En balboas)

Número de acciones pagadas al 31 de agosto de 2016 Pagadas v Pagadas v no Total de em itidas em itidas Total capital Acciones comunes clase "B" Saldo al inicio del año 13,024,142 229,221 13,253,363 1,988,004 Emisión de acciones 229,221 (229, 221)Saldo al 31 de agosto de 2015 13,253,363 13,253,363 1,988,004 Acciones comunes clase "C" Saldo al inicio del año 17,803,244 1,916,082 19,719,326 2,957,899 Emisión de acciones 2,066,914 (1,916,082)150,832 22,626 Saldo al 31 de agosto de 2016 33,123,521 33,123,521 4,968,529

19. Dividendos pagados

Mediante acta de Junta Directiva del Grupo APC, .S.A. propietaria 100% de APC Buró, S.A. del 18 de octubre de 2016, se autorizó el pago de dividendos en el mes de enero de 2017 por un monto de B/.619,760 (2015: 587,883).

20. Impuesto sobre la renta

De acuerdo a la legislación fiscal vigente, el gasto de impuesto sobre la renta está basado en el mayor de los siguientes cómputos:

- a) La tarifa 25% sobre la utilidad fiscal, o
- b) La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el 4.67% por la tasa del 25%, es decir, el 1.1675% de los ingresos gravables (impuesto mínimo alternativo).

En ciertas circunstancias, si al aplicarse el 1.1675% de los ingresos, resulta que la entidad incurre en pérdidas por razón del impuesto, o bien la tasa efectiva del impuesto es mayor al 25%, la entidad puede optar por solicitar la no aplicación del impuesto mínimo. En estos casos debe presentarse una petición ante la Administración Tributaria, quien podrá autorizar la no aplicación, hasta por un término de tres años.

Para el año terminado el 31 de agosto de 2016, se reconoció como impuesto sobre la renta el cálculo del impuesto tradicional.

A partir del 28 de febrero de 2014, la Agencia del Área Económica Especial Panamá Pacífico (AAEEPP) emitió la resolución administrativa No. 44-144 para operar en esta área a nombre de la empresa APC Buró, S.A.

Con esta resolución se obtienen los beneficios fiscales entre estos el impuesto sobre la renta.



Notas a los estados financieros consolidados Por los tres meses terminados el 30 de noviembre de 2016 (En balboas)

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 consolidados al 30 de noviembre de 2016 como sigue:

	2017	2016
Utilidad antes del impuesto sobre la renta Menos:	531,466	424,190
Ingresos exentos y no gravables Arrastres de pérdidas	(1,789,552)	(1,460,155) (6,005)
Más: Gastos exentos y no deducibles	1,258,086	1,030,610
Pérdida atribuible a subsidiarias Renta gravable	<u> </u>	11,576 216
Impuesto sobre la renta a la tasa aplicable (25%)	-	54

Según las regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por las autoridades fiscales para los cuatro últimos períodos fiscales, incluyendo el año terminado el 30 de noviembre de 2016.



CUARTA 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.apc.com.pa, a partir del 1 de febrero de 2017.

Representante Legal

Ing. Gipvanna Cardellicchio

Gerente General