

**REPÚBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES**

**FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL**

Trimestre terminado el 31 de Diciembre de 2023

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: **GRUPO MELO, S.A.**

VALORES QUE HA REGISTRADO: **ACCIONES COMUNES (RESOLUCION 2 DE AGOSTO DE 1978)**

NUMEROS DE TELEFONO DEL EMISOR: **323-6900**

DIRECCION DEL EMISOR: **VÍA ESPAÑA 2313, RÍO ABAJO**

DIRECCION DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR: **dirfinanzas@grupomelo.com**

I PARTE

Grupo Melo, S.A. es una sociedad que se dedica exclusivamente a la tenencia de las acciones de las sociedades que conforman la corporación de empresas denominada Grupo Melo. En Grupo Melo existe una tenencia de acciones piramidal en donde la sociedad Grupo Melo, S.A. es propietario del 100% de las acciones emitidas y en circulación de las sociedades operativas.

Internamente el Grupo Melo se divide en el Grupo Alimentos y el Grupo Comercial. El Grupo Comercial está conformado por las Divisiones Almacenes, Maquinaria, Restaurantes y Bienes Raíces. El Grupo Alimentos está conformado por las Divisiones Piensos, Producción, Procesamiento, Mercadeo y Valor Agregado.

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Al cumplir 75 años de trayectoria, Grupo Melo continúa obteniendo logros que representan estabilidad para sus clientes, proveedores e inversionistas. El año 2023 fue un año retador. El fenómeno del niño extendió el periodo seco en el primer semestre afectando el calendario agrícola y provocando la pérdida (suspensión) de un ciclo completo de siembra. Adicionalmente, durante los meses de octubre y noviembre el país se vio bloqueado por protestas sociales las cuales implicaron una fuerte disrupción en los canales de distribución y venta en todo el territorio, con los consiguientes impactos negativos en la oferta y la demanda. En este contexto, y después de haber experimentado resultados extraordinarios en años anteriores el Grupo alcanza ingresos por \$461 millones y utilidad neta de \$18.5 millones.

* Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.



A. Liquidez

La empresa mantiene una sólida estructura financiera como consecuencia del enfoque de prudencia en la gestión financiera. Se ha dedicado particular atención en la gestión de la tesorería, apuntando a mantener un apalancamiento adecuado. La fuerte posición financiera del Grupo se refleja en sus indicadores de liquidez y endeudamiento. Para el cierre 2023 se alcanza un nivel récord en la razón corriente al fijarse en 2.65 veces, significativamente por encima del promedio de los últimos dos años de 2.24 veces.

A diciembre 2023 los activos corrientes cerraron en un total de \$ 213.95 millones, sin cambios significativos en comparación a los \$212.00 millones de diciembre 2022. Sin embargo, es importante anotar que dentro de este rubro se observa un crecimiento de \$3.6 millones en el efectivo disponible, disminuciones de \$2.6 millones en el inventario, de \$3.8 millones en las cuentas por cobrar y de \$7.4 millones en los gastos pagados por adelantado. De igual forma se observan incrementos de \$10 millones en los adelantos para la compra de inventarios. La disminución en el inventario se concentra principalmente en la División Almacenes como resultado de la estrategia de eficiencia en la rotación de inventarios. Por su parte los adelantos para compra de inventarios se observan en la División Maquinarias y responden a las compras efectuadas de inventario, particularmente en la marca MG (autos y SUVs) para atender la demanda creciente de este segmento.

Al 31 de diciembre de 2023 los pasivos corrientes cerraron en \$ 80.62 millones vs. \$ 86.46 millones a diciembre 2022. Se observa una contracción de 15% en las cuentas por pagar a proveedores. La deuda financiera no evidencia cambios significativos. Estos movimientos son consistentes con la generación de efectivo, la reducción del inventario y el manejo prudente del apalancamiento.

B. Recursos de Capital

A diciembre 2023 el patrimonio exhibe un saldo de \$231.96 millones. Las utilidades retenidas presentan un crecimiento del 6.36%, se fijan en \$ 185.91 millones y representan un 80% del patrimonio.

El programa de inversiones de 2023 se ha enfocado en el objetivo principal de sostener el crecimiento orgánico del Grupo. El monto de las inversiones para 2023 fue \$ 19 millones. Los proyectos ejecutados buscan fortalecer la eficiencia productiva y logística, ampliar el alcance de mercado que se tiene a nivel nacional y mejorar los locales existentes. Durante 2023 la ejecución del programa de inversiones fue cubierto con recursos de caja, sin necesidad de recurrir a endeudamiento.

La generación de utilidades, reflejada en el incremento del patrimonio, soporta suficientemente el crecimiento del pasivo financiero y fija el indicador de deuda a capital en el valor más bajo de la historia del Grupo al situarse en 0.74 veces al cierre del año. El EBITDA en 2023 totalizó \$ 42.12 millones con un margen EBITDA de 9%.

C. Resultados de las Operaciones

La industria, la agricultura, la construcción y el comercio registraron índices de desaceleración producto de la volátil situación sociopolítica que se observó en el país durante el segundo semestre del año. Se observa que el consumo de los hogares viene en un proceso de reconfiguración (se evidencian nuevas tendencias en las preferencias del consumidor medio).

Los ingresos a 31 de diciembre de 2023 terminaron con una disminución del 2.94% en comparación al ejercicio del año anterior. El comportamiento de las ventas de Grupo Melo estuvo caracterizado por diversos factores en función de cada una de las unidades de negocios. El total de ventas llega a \$ 461.5 millones. En particular, la principal contracción en los ingresos se da en la División Almacenes, al suspenderse un ciclo completo de siembras como consecuencia del fenómeno del niño y por la paralización de la economía consecuencia de las protestas contra el contrato minero en los meses de octubre y noviembre.

Para el año 2023 el costo de ventas totalizó \$258.92 millones, \$ 20.6 millones o 7.4% inferior al registrado en 2022 de \$ 279.52 millones. La disminución en el costo fue principalmente debido a menores precios de las materias primas y al cierre del ciclo inventarios con altos costos (afectados por la guerra en Ucrania y los altos costos del transporte internacional) junto con una mayor eficiencia en la producción y procesamiento. Por lo tanto, la utilidad bruta se fija en \$ 202.58 millones con un margen de 43.9 % lo cual es significativamente superior al 41.2% o \$295.95 millones con que cerró 2022.

El total de gastos generales, administrativos y de venta totalizó \$170.55 millones exhibiendo un incremento de 9.02% frente a los \$ 156.44 millones reportados al cierre de 2022. El crecimiento más significativo del gasto se da en los rubros de recursos humanos, en particular por la apertura nuevos puntos de venta y ampliación de los horarios de atención en especial en la División Restaurantes que muestra un fortalecimiento en la demanda. Se incrementan también los gastos de publicidad que soportan todas las estrategias de participación de mercado y ventas. Tal como se expresa a lo largo del presente informe, las ventas fueron afectadas por los cierres y las protestas sociales, pero Grupo Melo, mantuvo activa su operación y por lo tanto los gastos no disminuyen en la misma proporción que la venta.

Al cierre del año la utilidad neta proveniente de las operaciones alcanzó un nivel de \$ 12.09 millones y un margen de 2.65%. Durante el último trimestre del año, se concretó la venta de activos improductivos constituidos por terrenos y mejoras, la cual generó una utilidad no operativa de \$6.4 millones. La utilidad neta para el cierre de 2023 se fijó en un total de \$18.5 millones la cual es 2.94% superior al cierre reportado en 2022 de \$18.00 millones.

Las divisiones que conforman el Grupo Alimentos reportan un año de mejoramiento continuo en sus índices respectivos de eficiencia y producción. Durante 2023, como consecuencia de las marchas de protesta y los cierres de las vías de comunicación, no se pudo mantener una oferta estable de productos en las áreas de Chiriquí y Bocas del Toro en los meses de octubre y noviembre.

Durante 2023 se evidencia una estabilización del precio internacional de los granos y por lo tanto se pudieron mantener los costos de producción del alimento para las aves en un nivel razonable. Este ha sido un factor determinante para afrontar los retos del mercado. En este año, la cantidad de libras de carne de pollo y las cajas de huevos de mesa distribuidos a nivel nacional se mantuvieron sin variaciones significativas con relación a 2022.

Durante el último trimestre de 2023 a través de las 8 agencias de venta y distribución en el país y con una cadena de frío consolidada se logró enfrentar el reto de alcanzar a servir el territorio nacional ofreciendo todas las opciones de proteína animal sin interrupciones significativas, con excepción del área de Chiriquí y Bocas del Toro, tal como se menciona previamente. Se cuenta con una presencia más robusta de la oferta de productos de valor agregado, la cual contribuye con mayor rentabilidad, al pasar de ofrecer bienes alimenticios genéricos a un menú amplio de posibilidades con altos niveles de calidad de acuerdo con la demanda y percepción de los consumidores.

La División Almacenes ha sido particularmente afectada en sus volúmenes de venta por todo lo que implicó el fenómeno del niño y la pérdida de un ciclo completo de siembra. Adicionalmente, las protestas sociales afectaron las cadenas de suministro y de distribución tanto del campo a la ciudad como viceversa. Se observan pérdidas en el sector agropecuario por parte de los productores al no lograr la comercialización de sus productos y adicionalmente se afecta la producción básica al no tener acceso a los insumos requeridos para la producción. Grupo Melo, ha mantenido su compromiso de apoyar a los productores locales y se observa que se comienza a recuperar la demanda e incrementar la participación en los cultivos de arroz y maíz. Se han fortalecido las ventas de soluciones de paquetes de protección y nutrición tanto animal como vegetal. Se reporta una participación creciente en el segmento de ganadería tecnificada. El mercado de piensos ha registrado una contracción durante 2023: Los productores evalúan fórmulas con diferentes ingredientes para mitigar las condiciones adversas de producción. Grupo Melo mantiene su compromiso de ofrecer productos de la más alta calidad al menor precio posible. Posterior a la culminación del periodo de protestas sociales se comenzó a evidenciar la recuperación en el ritmo de ventas del sector agrícola, se espera que esta tendencia se mantenga durante 2024.

La cadena de almacenes Pet & Garden mantiene su liderazgo indiscutible en la oferta de líneas de productos y mascotas. Durante 2023 se fortaleció la cobertura en los diferentes locales en términos de servicios de medicina veterinaria y grooming. El formato internacional de esta cadena, que tiene presencia en Costa Rica, fue objeto de un rediseño de la distribución interna de los locales, perfeccionamiento de la administración de inventarios y una mejor experiencia de compra para el público que se atiende. Para 2024 se darán aperturas a complejos hospitalarios especializados en mascotas, con mayores y mejores áreas de atención que permitirán consolidar el liderazgo de esta cadena. Los almacenes de construcción COMASA y Multiláminas, han fortalecido la atención al cliente a través de esquemas personalizados de venta y facilitando la experiencia de compra a través de canales alternos. La cadena Multiláminas mantiene su crecimiento y buenos márgenes de rentabilidad.

En términos de la División Maquinaria – Automotriz 2023, fue un año de comportamientos mixtos respecto a la demanda, pues como resultado de las protestas sociales, el ritmo de ventas evidenció una marcada desaceleración. Sin embargo, la línea Isuzu mantuvo su participación de mercado en los segmentos en que tiene presencia. Con el lanzamiento de los nuevos modelos de autos MG se espera que 2024 sea un año de fuerte crecimiento en esta marca. Se mantienen inventarios disponibles para atender la demanda incremental del mercado en cuanto al segmento de autos de origen chino. La línea de maquinaria y agrícola tuvo un comportamiento similar al 2022 manteniendo el liderazgo de mercado. La venta de repuestos creció 7% mientras que la línea MG crece en 84%.

Para la División Restaurantes 2023 fue un año de grandes retos como de resultados. Se continuó con el programa de apertura del tercer turno en locales seleccionados: Al cierre de 2023 se contaba con 77 restaurantes de los cuales 22 operan 24 horas. El desarrollo e innovación de nuevos productos en el menú, una amplia estrategia de mercadeo y la profundización del canal de ventas a domicilio tuvo gran repercusión, para lograr mantener el volumen de tickets.

La División Bienes Raíces continuó en 2023, el proceso de mercadeo y venta de los proyectos Lucerna y PH Valle Bonito. Al inicio de diciembre 2023 se observa un incremento en el tráfico de potenciales clientes del proyecto y una proyección positiva de demanda por lotes de montaña.

D. Análisis de Perspectivas

Para 2024 cada una de las unidades de negocio ha desarrollado planes estratégicos alineados con la estrategia central del Grupo que busca capitalizar la eficiencia operativa alcanzada en años anteriores y asegurar la rentabilidad de tal forma que se mantenga el liderazgo en el mercado de las marcas de Grupo Melo. De igual forma se busca aprovechar nuevas oportunidades que permitan un crecimiento sostenido de los ingresos en las áreas en las que el Grupo tiene amplia experiencia. El objetivo primordial continúa siendo ofrecer un mayor valor a largo plazo para los accionistas. Por esta razón se ha construido un plan de disciplina de CAPEX y de contención de gasto que permita al Grupo fortalecer la generación de utilidades.

Respecto al Grupo Alimentos se fortalecerán los procesos que mejoren los niveles de eficiencia en producción de finca, control de costos y en particular en la profundización del mercado de productos de valor agregado.

La División Almacenes en 2024 tiene contemplado continuar con el desarrollo de paquetes tecnológicos de vanguardia para cultivos específicos (tierras altas y semillas), acompañados de asesoría y programas de financiamiento a los productores. Las expectativas de crecimiento sobre los almacenes Melo Pet & Garden son amplias debido a la apertura de nuevos locales y los hospitales veterinarios.

La División Maquinaria apunta a un crecimiento en su participación de mercado en toda la oferta de productos. Se fortalecerá la experiencia de servicio en toda la red de sucursales. Se mantiene una perspectiva positiva en los servicios de postventa, con la expectativa que continuará el mismo comportamiento creciente de 2023. Con el objetivo de brindar soluciones integrales a los clientes se estarán fortaleciendo y ampliando el portafolio de productos y servicios nuevos componentes para el desarrollo de agricultura de precisión y motores industriales. Se desarrolla una estrategia de crecimiento comercial tanto en Isuzu como en MG.

La División Restaurantes continuará con su política de búsqueda de nuevas posiciones estratégicas y con la remodelación de los restaurantes ya existentes para actualizarlos con las nuevas tendencias modernas de imagen y confort. La estrategia se enfocará en mantener o incrementar el tráfico en tiendas y el monto del ticket promedio, estimulando el consumo de los diversos productos del menú.

La División Bienes Raíces planea poner a disposición del público la nueva urbanización en la cual convergerán opciones de lotes y casas en un desarrollo que contempla diferentes fases.

II PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Se adjunta al presente informe el Estado Financiero Trimestral del Grupo Melo, S.A.

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

Grupo Melo, S.A. es el propietario del 100% de las acciones emitidas y en circulación. Las acciones no tienen garante por tanto no aplica.

IV PARTE CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO

Dos de las sociedades anónimas que pertenecen al Grupo Melo, S.A. tienen valores registrados en la Comisión Nacional de Valores, garantizados por el sistema de fideicomiso como a continuación se detalla y cuyos certificados fueron entregados a la Comisión Nacional de Valores:

FIDUCIARIO	EMISOR	MONTO
MMG Bank Corporation	Empresas Melo, S.A.	50,000,000.00
MMG Trust	Empresas Melo, S.A.	50,000,000.00

V PARTE DIVULGACIÓN

El medio de divulgación por el cual Grupo Melo, S.A. divulgará el Informe de Actualización Trimestral es la página de Internet de Grupo Melo: www.grupomelo.com a partir del 1 de marzo de 2024.



Eduardo Jaspe
Vicepresidente

CERTIFICACIÓN
EMPRESAS MELO, S. A.
MMG BANK CORPORATION FIDBI-006
BONOS CORPORATIVOS ROTATIVOS
US\$50,000,000.00

En nuestra condición de agente fiduciario del fideicomiso de garantía constituido por EMPRESAS MELO, S.A. (en adelante la "Emisora") para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de ésta, derivadas de la oferta pública de los bonos corporativos rotativos de hasta Cincuenta Millones de Dólares con 00/100 (US\$ 50,000,000.00), cuyo registro y oferta pública ha sido autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores, mediante Resolución CNV No. 358-09 de 20 de noviembre de 2009, (en adelante los "Bonos"); por este medio certificamos que al 31 de diciembre de 2023:

1. El saldo a capital de los Bonos Serie R, S, T, U emitidos y en circulación garantizados por el fideicomiso de garantía, asciende a treinta y cuatro millones de dólares con 00/100 (US\$34,000,000.00).
2. Los bienes del fideicomiso de garantía están compuestos por:
 - a. Primera hipoteca y anticresis de bienes inmuebles a favor del fideicomiso de garantía, según consta inscrito en la Sección de Hipoteca del Registro Público de Panamá mediante Escritura Pública No.19,704 del 17 de diciembre de 2009, inscrita el 8 de febrero de 2010 en la Sección de Hipoteca a Ficha 473260 y Documento 1723910, y su respectivo aumento mediante Escritura Pública No.18,070 de 20 de agosto de 2010, escritura pública No. 18,322 de 25 de agosto de 2010 y escritura pública No. 18,555 de 27 de agosto de 2010, inscritas el 8 de septiembre de 2010 en la Sección de Hipoteca del Registro Público a Ficha 473270 y Documento 1840158.
 - b. Cesión de las indemnizaciones resultantes de la póliza No. 03G32233 emitida por ASSA.
3. El total de patrimonio administrado es de cincuenta y siete millones doscientos mil trescientos ochenta dólares con 97/100 (US\$ 57,200,380.97), que representa el valor de mercado de las fincas cedidas.
4. La relación de la cobertura establecida en el Prospecto Informativo que resulta de dividir el patrimonio del fideicomiso entre el monto en circulación es de 168%, por lo que cumple con el mínimo requerido.
5. La cobertura histórica de los últimos tres trimestres fue de 167% en septiembre de 2023, de 167% en junio de 2023 y 195% en marzo de 2023.
6. La concentración de los bienes fiduciarios del Emisor se encuentra en bienes inmuebles.

La presente certificación ha sido emitida en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día veintiseis (26) de enero de dos mil veinticuatro (2024).

MMG BANK CORPORATION, a título fiduciario.



Roger Kinkead

VP de Banca de Inversión



María Eugenia Espiño
VP de Administración, Contabilidad
y Operaciones.



CERTIFICACIÓN

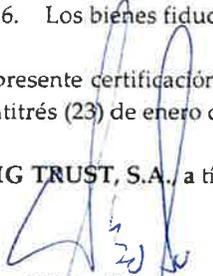
EMPRESAS MELO, S. A. BONOS CORPORATIVOS ROTATIVOS US\$50,000,000.00

MMG TRUST S.A., en su condición de agente fiduciario del Fideicomiso de Garantía constituido por EMPRESAS MELO, S.A. (en adelante la "Emisora") para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de ésta, derivadas de la oferta pública de los bonos corporativos rotativos de hasta Cincuenta Millones de Dólares con 00/100 (US\$ 50,000,000.00), cuyo registro y oferta pública ha sido autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores, mediante Resolución SMV No. 275-13 de 19 de julio de 2013; (en adelante los "Bonos"); con series emitidas y en circulación garantizadas por el fideicomiso de garantía, por este medio certificamos que al 31 de diciembre de 2023:

1. Conforme a registros del Agente de Pago, Registro y Transferencia LATINCLEAR, el saldo a capital de Bonos Serie I, L, M y K emitidos y en circulación, garantizados por el fideicomiso de garantía, asciende a treinta y tres millones de dólares con 00/100 (US\$33,000,000.00).
2. Los bienes del fideicomiso son los siguientes:
 - A. Primera Hipoteca y Anticresis a favor del Fideicomiso de Garantía sobre bienes inmuebles de propiedad de la Emisora según consta inscrito mediante escritura pública 22,807 de 22 de agosto de 2013, en la Sección de Hipoteca del Registro Público a Ficha 581717 y Documento 2454724, y sus respectivos aumentos mediante Escritura Pública No. 18,760 de 19 de octubre de 2018, adicionada mediante escritura pública 20,203 de 13 de noviembre de 2018, ingresada al No. de entrada 446251/2018; y, escritura pública 6,822 30 de septiembre de 2020, adicionada mediante las escrituras públicas No. 7,157 de 12 de octubre de 2020, No. 8,363 de 23 de noviembre de 2020 y 1,373 de 18 de febrero de 2021, ingresadas al No. de entrada 239032/2020.
La sumatoria del valor de mercado de las fincas dadas en hipoteca cumple con la cobertura mínima de ciento veinte por ciento (120%) del saldo a capital de los Bonos Garantizados emitidos y en circulación, establecida en el Prospecto Informativo.
 - B. La cesión de las indemnizaciones provenientes de la póliza No. 03G32233 de ASSA (Compañía de Seguros, S.A.).
3. El total del patrimonio administrado por el fideicomiso de garantía es de setenta y ocho millones doscientos cincuenta y dos mil seiscientos dólares con 00/100 (US\$78,252,600.00).
4. La relación de cobertura establecida en el prospecto informativo que resulta de dividir el patrimonio del fideicomiso entre el monto en circulación es de 237%.
5. La cobertura histórica de los últimos tres trimestres fue de 237% en septiembre de 2023, 238% en junio de 2023 y 238% en marzo de 2023.
6. Los bienes fiduciarios del Emisor se concentran en bienes inmuebles.

La presente certificación ha sido emitida en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día veintitrés (23) de enero de dos mil veinticuatro (2024).

MMG TRUST, S.A., a título fiduciario.



Néstor Broce
Firma Autorizada



Roger Kinhead
Firma Autorizada



Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023
con Informe del Contador Público Autorizado



Contenido

Informe del Contador Público Autorizado	1
Estados Financieros:	
Estado consolidado de situación financiera	2 - 3
Estado consolidado de resultados y otros resultados integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7-64
Otra Información Financiera	
Consolidación de los estados de situación financiera	66
Consolidación de los estados de resultados y otros resultados integrales	67
Consolidación de las utilidades no distribuidas	67



Informe del Contador Público Autorizado

El balance de situación de Grupos Melo, S. A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y, los estados conexos de resultados consolidados, cambios en el patrimonio consolidado y flujo de efectivo consolidados para el trimestre terminado de 31 de diciembre de 2023 y 2022, fueron preparados con base en los libros de contabilidad sin auditoría del Grupo, razón por la cual no incluye opinión sobre dichos estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, únicamente para ser presentados a la Superintendencia del Mercado de Valores.



Juan A. Collado G.
C.P.A. 9375

Panamá, República de Panamá
24 de febrero de 2024

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Activos</u>			
Activos corrientes			
Efectivo	8, 35	B/. 13,933,186	B/. 10,248,083
Documentos y cuentas por cobrar, neto	9, 35	51,667,456	55,396,562
Inventarios	10	103,261,696	105,854,774
Inventario de materiales, piezas y repuestos	11	5,650,193	5,522,228
Lotes disponibles para la venta	12	8,088,976	6,714,577
Activos biológicos	14	9,971,872	10,662,082
Adelantos para compras de inventarios y granos	15	15,074,236	4,940,077
Gastos pagados por adelantado		1,968,481	9,409,729
Impuesto sobre la renta pagado por adelantado		4,219,237	2,940,162
Otros activos		<u>123,508</u>	<u>312,728</u>
Total de activos corrientes		<u>213,958,841</u>	<u>212,001,002</u>
Activos no corrientes			
Documentos por cobrar, neto	35	11,670,843	11,827,693
Inventario de materiales, piezas y repuestos	11	364,529	435,601
Inmuebles, mobiliarios, equipos y mejoras, neto	16	123,764,215	121,738,941
Equipo para arrendamiento, neto	17	3,633,937	2,003,420
Activos por derecho de uso	18	14,989,169	15,847,890
Propiedades de inversión	19	7,548,656	9,967,013
Otras inversiones	13	615,566	615,566
Inversión en asociadas	9, 20	6,419,403	5,436,683
Activos biológicos	14	8,596,186	7,741,648
Fondo de cesantía	6	10,640,387	10,207,260
Impuesto sobre la renta diferido	32	1,111,794	1,088,903
Otros activos		<u>643,053</u>	<u>600,216</u>
Total de activos no corrientes		<u>189,997,738</u>	<u>187,510,834</u>
Total de activos		<u>B/. 403,956,579</u>	<u>B/. 399,511,836</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

Estados Financieros Consolidados Anuales

	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Pasivos</u>			
Pasivos corrientes			
Préstamos por pagar	21, 35	B/. 13,819,186	B/. 14,000,000
Valores comerciales negociables	22, 35	16,029,000	15,500,000
Pasivos por arrendamiento	23	3,740,937	3,943,713
Cuentas por pagar proveedores	24, 28, 35	36,875,789	43,375,293
Adelantos recibidos de clientes	25, 35	4,246,512	2,358,023
Cuentas por pagar compañías relacionadas	9	68,928	248,703
Gastos acumulados y otros pasivos	26	<u>5,843,302</u>	<u>7,040,115</u>
Total de pasivos corrientes		<u>80,623,654</u>	<u>86,465,847</u>
 Pasivos no corrientes			
Bonos por pagar	27, 35	67,388,899	67,427,589
Pasivos por arrendamiento	23	13,594,963	14,277,496
Provisión para prima de antigüedad	6	<u>10,385,906</u>	<u>10,127,829</u>
Total de pasivos no corrientes		<u>91,369,768</u>	<u>91,832,914</u>
Total de pasivos	35	<u>171,993,422</u>	<u>178,298,761</u>
 <u>Patrimonio</u>			
Capital emitido: acciones comunes, sin valor nominal; acciones autorizadas: 5,000,000; acciones emitidas y en circulación: 2,366,370 (2022: 2,366,370)		45,077,843	45,813,813
Utilidades no distribuidas		185,912,796	174,803,519
Otros resultados integrales		<u>645,130</u>	<u>324,037</u>
Total de patrimonio atribuible a los propietarios	35	231,635,769	220,941,369
Participación no controladora		<u>327,388</u>	<u>271,706</u>
Total de patrimonio		<u>231,963,157</u>	<u>221,213,075</u>
 Compromisos	 36		
 Total de pasivos y patrimonio		<u>B/. 403,956,579</u>	<u>B/. 399,511,836</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

Por el trimestre terminado el 31 de diciembre

Notas	2023		2022	
	Corriente	Acumulado	Corriente	Acumulado
Ingresos de actividades ordinarias	9, 28 B/. 109,934,482	B/. 461,505,459	B/. 117,214,138	B/. 475,476,377
Otros ingresos	29 7,577,185	10,089,694	B/. 2,464,607	3,967,649
Cambios en el inventario de mercancía, productos terminados, en proceso y otros	(42,179,682)	(173,369,290)	(50,991,888)	(187,725,448)
Consumo de materia prima y materiales usados	(16,327,016)	(85,551,297)	(21,759,419)	(91,798,432)
Gastos de personal	36 (21,843,702)	(84,693,178)	(22,177,090)	(82,630,079)
Depreciación y amortización	16, 17 (3,796,313)	(14,598,107)	(3,435,081)	(13,788,592)
Depreciación activos derecho de uso	18 (931,189)	(3,853,656)	(968,740)	(4,141,096)
Pérdida crediticia esperada	35 (1,951,920)	(1,432,537)	7,627	(767,688)
Otros gastos	31 (21,588,895)	(84,424,966)	(15,155,655)	(73,044,128)
Ganancia operativa	8,892,950	23,672,122	5,198,499	25,548,563
Costos financieros				
Intereses y dividendos ganados	526,125	1,909,753	1,925,198	2,203,898
Gastos de intereses pasivos por arrendamiento	23 (195,042)	(830,555)	(234,042)	(925,031)
Gasto de intereses	(1,239,302)	(4,658,040)	(1,066,585)	(3,585,083)
Costos financieros, neto	(908,219)	(3,578,842)	624,571	(2,306,216)
Participación en resultados de asociadas	9, 20 482,507	1,650,460	218,848	1,366,177
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	8,467,238	21,743,740	6,041,918	24,608,524
Impuesto sobre la renta	32 (578,792)	(3,210,225)	(1,063,560)	(6,603,590)
Utilidad neta	7,888,446	18,533,515	4,978,358	18,004,934
Otros resultados integrales:				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período				
Reserva para conversión de moneda extranjera	957,650	321,093	192,415	107,709
Total de otros resultados integrales	957,650	321,093	192,415	107,709
Total de resultados integrales	B/. 8,846,096	B/. 18,854,608	B/. 5,170,773	B/. 18,112,643
Utilidad neta atribuibles a:				
Propietarios de la Compañía	35 7,877,349	18,451,635	4,952,325	17,990,900
Participaciones no controladoras	11,097	81,880	26,033	14,034
	B/. 7,888,446	B/. 18,533,515	B/. 4,978,358	B/. 18,004,934
Resultados integrales totales atribuibles a:				
Propietarios de la Compañía	8,834,999	18,772,728	4,759,910	18,098,609
Participaciones no controladoras	11,097	81,880	26,033	14,034
	B/. 8,846,096	B/. 18,854,608	B/. 4,785,943	B/. 18,112,643
Utilidad por acción básica y diluida	33 4.81	7.80	1.63	7.60
Valor en libros por acción	33 3.18	97.89	0.68	93.37

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

	Notas	Capital en acciones	Utilidades no distribuidas	Otros resultados integrales			Participación no controlada	Total de patrimonio
				Reserva por conversión	Reserva de valuación de inversiones	Total		
Saldo al 1 de enero de 2022		B/. 45,813,813	B/. 165,176,872	B/. (290,007)	B/. 506,335	B/. 216,328	B/. 275,341	B/. 211,482,354
Resultados integrales total del año:								
Utilidad neta		-	17,990,900	-	-	-	14,034	18,004,934
Otros resultados integrales:								
Reserva para conversión de moneda extranjera		-	-	107,709	-	107,709	-	107,709
Ganancia no realizada en inversiones		-	-	-	-	-	-	-
Total de resultado integral del periodo		-	17,990,900	107,709	-	107,709	14,034	18,112,643
Contribuciones y sus distribuciones:								
Adquisición de acciones comunes propias		-	-	-	-	-	-	-
Dividendos declarados	9	-	(8,364,253)	-	-	-	(17,669)	(8,381,922)
Total de contribuciones y sus distribuciones		-	(8,364,253)	-	-	-	(17,669)	(8,381,922)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		B/. 45,813,813	B/. 174,803,519	B/. (182,298)	B/. 506,335	B/. 324,037	B/. 271,706	B/. 221,213,075
Saldo al 1 de enero de 2023		B/. 45,813,813	B/. 174,803,519	B/. (182,298)	B/. 506,335	B/. 324,037	B/. 271,706	B/. 221,213,075
Resultados integrales total del año:								
Utilidad neta		-	18,451,635	-	-	-	81,879	18,533,514
Otros resultados integrales:								
Reserva para conversión de moneda extranjera		-	-	321,093	-	321,093	-	321,093
Ganancia no realizada en inversiones		-	-	321,093	-	321,093	-	321,093
Total de resultado integral del periodo		-	18,451,635	321,093	-	321,093	81,879	18,854,607
Contribuciones y sus distribuciones:								
Adquisición de acciones comunes propias		-	-	-	-	-	-	-
Disminución de patrimonio por escisión		(735,970)	-	-	-	-	-	(735,970)
Dividendos declarados	9	-	(7,342,358)	-	-	-	(26,197)	(7,368,555)
Total de contribuciones y sus distribuciones		(735,970)	(7,342,358)	-	-	-	(26,197)	(8,104,525)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		B/. 45,077,843	B/. 185,912,796	B/. 138,795	B/. 506,335	B/. 645,130	B/. 327,388	B/. 231,963,157

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
	Notas		
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		B/. 18,533,515	B/. 18,004,934
Ajuste por:			
Participación en resultado de asociadas	9, 20	(1,650,460)	(1,366,177)
Depreciación y amortización de propiedad, equipo y mejoras	16	13,628,603	12,908,124
Depreciación de equipo para arrendamiento	17	973,473	880,468
Depreciación de derecho de uso	18	3,853,656	4,141,096
(Ganancia) Pérdida en venta de activo fijo	16	(221,006)	78,722
Ganancia por cancelación o acuerdos en derecho de uso		(45,930)	(726,549)
Ganancia en venta de valores		(6,443,146)	-
Provisión para prima de antigüedad	6	1,173,271	2,015,167
Costos financieros, neto		3,578,842	2,306,216
Impuesto sobre la renta	32	3,210,225	6,603,590
		<u>36,591,043</u>	<u>44,845,591</u>
Cambios en:			
Documentos y cuentas por cobrar		6,319,947	1,133,921
Inventarios		2,840,010	(17,465,207)
Inventario de materiales, piezas y repuestos	11	(56,893)	(1,194,043)
Lotes disponibles para la venta	12	1,098,461	722,550
Activos biológicos		18,290	(561,778)
Adelanto a compra de inventarios y granos	15	(10,134,159)	1,313,893
Gastos pagados por adelantado		7,441,248	(5,528,486)
Otros activos		146,383	4,211
Cuentas por pagar		(6,679,279)	5,177,883
Adelantos recibidos de clientes		1,888,489	(2,301,924)
Gastos acumulados y otros pasivos		(1,583,226)	498,044
Flujos netos procedentes en las actividades de operación		<u>37,890,314</u>	<u>26,644,655</u>
Prima de antigüedad pagada	6	(917,438)	(1,364,593)
Intereses pagados		(4,696,730)	(3,627,764)
Impuestos sobre la renta pagado		(4,512,190)	(11,773,833)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>27,763,956</u>	<u>9,878,465</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Intereses y dividendos recibidos		1,909,753	2,203,898
Aportes al fondo de cesantía	6	(433,127)	(1,131,841)
Adquisición de propiedades, equipos y mejoras	16	(16,438,880)	(12,854,095)
Producto de la venta de propiedades, equipos y mejoras		270,038	152,429
Adquisición de equipo de arrendamiento	17	(2,850,922)	(965,474)
Dividendos recibidos de inversión en asociadas	9	667,740	793,977
Costos incurridos en activo biológico - plantación forestal	14	(180,373)	(182,978)
Mejoras a propiedades de inversión	19	(54,503)	(161,504)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(17,110,274)</u>	<u>(12,145,588)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos de préstamos generadores de interés y deuda	37	(33,873,089)	(34,808,648)
Productos de préstamos generadores de interés y deuda	37	33,692,275	36,048,648
Emisión de valores comerciales negociables	22, 37	16,029,000	15,500,000
Pagos de valores comerciales negociables	22, 37	(15,500,000)	(20,160,000)
Pagos de arrendamientos	18	(4,278,457)	(4,927,640)
Emisión de bonos	27, 37	-	15,000,000
Dividendos pagados a participación no controlada		(26,198)	(17,669)
Dividendos pagados	9, 35	(7,342,358)	(8,364,253)
Producto de la venta de valores		4,009,155	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(7,289,672)</u>	<u>(1,729,562)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo		3,364,010	(3,996,685)
Efectivo al inicio del año		10,248,083	14,137,059
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		321,093	107,709
Efectivo neto al final del año	8	<u>B/. 13,933,186</u>	<u>B/. 10,248,083</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

1. Información Corporativa

Grupo Melo, S. A. fue constituido bajo las leyes de la República de Panamá el 16 de agosto de 1977, mediante Escritura Pública No.5316. Su actividad principal es la propia de una compañía tenedora de acciones, que posee, excepto donde se indica, la totalidad de las acciones emitidas y en circulación de las siguientes compañías subsidiarias.

A continuación, se detallan las compañías subsidiarias:

- (a) Empresas Melo, S. A.: Constituida mediante escritura pública No. 6863 del 27 de diciembre de 1968, bajo las leyes de la República de Panamá, la compañía está agrupada en divisiones con diversas actividades económicas, descritas en la nota de segmentos y es tenedora de las acciones de las siguientes compañías subsidiarias:
- Inmobiliaria Circunvalación, S. A.: Constituida mediante escritura pública No. 5029 del 15 de marzo de 2016, bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es administrar bienes inmuebles.
 - Inversiones Cabra, S. A.: Constituida mediante escritura pública No. 2365 del 8 de febrero de 2018, bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es administrar bienes inmuebles.
 - Empresas Melo Costa Rica, S. A.: Constituida bajo las leyes de la República de Costa Rica el 1 de noviembre de 2010. Su actividad principal es la de almacenamiento y tráfico de mercancía.
 - Pets Market, S. A.: Constituida bajo las leyes de la República de Costa Rica el 2 de abril de 2013. Su actividad principal es la venta de alimentos y accesorios para animales.
 - Crisol MValley, S. A. Constituida mediante escritura pública No. 2471 de febrero de 2019. Su actividad principal es administrar bienes inmuebles.
 - Crisol CValley, S. A. Constituida mediante escritura pública No. 15767 de febrero de 2019. Su actividad principal es administrar bienes inmuebles.
 - Inversiones Chiavari, S. A.: Constituida mediante escritura pública No. 816 de enero 2023, bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es administrar bienes inmuebles.
- (b) Altos de Vistamares, S. A.: Constituida mediante escritura pública No.8391 del 2 de septiembre de 1983, bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es la administración, compra venta de bienes raíces en general y es tenedora de las acciones de las siguientes compañías subsidiarias:
- Desarrollo Oria, S. A.: Constituida mediante escritura pública No.4283 del 30 de mayo de 2003, bajo las leyes de la República de Panamá, el. Su actividad principal es la compra de bienes raíces en general.
 - Desarrollo Nuario, S. A.: Constituida mediante escritura pública No.1326 del 29 de febrero de 2000, bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es la compra de bienes raíces en general.

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

- Desarrollo Amaya, S. A.: Constituida mediante escritura pública No.12616 el 28 de julio de 1998, bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es la compra de bienes raíces en general.
- Desarrollo Electra, S. A.: Constituida mediante escritura pública No.12312 del 26 de agosto de 2005, bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es la compra de bienes raíces en general.
- Desarrollo Chichibali, S. A.: Constituida mediante escritura pública No.12219 19 de septiembre de 2006, bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es la compra de bienes raíces en general.
- Desarrollo Las Guacamayas, S. A.: Constituida mediante escritura pública No.3253 del 3 de marzo de 2007, bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es la compra de bienes raíces en general.
- Desarrollo Los Macanos, S. A.: Constituida mediante escritura pública No.12224 del 17 de agosto de 2007, bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es la compra de bienes raíces en general.
- Bienes y Raíces Cerro Azul, S. A.: Constituida mediante escritura pública No 4564 del 10 de abril de 2006 bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es la compra de bienes raíces en general.
- Administradora Los Altos de Cerro Azul, S. A.: Constituida mediante escritura pública No.28 del 2 de enero de 2007, bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es la compra de bienes raíces en general.
- Administradora Los Altos del María, S. A.: Constituida mediante escritura pública No.29 del 2 de enero de 2007, bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es la compra de bienes raíces en general.
- Desarrollo Las Colinas, S. A.: Constituida mediante escritura pública No.5427 del 18 de abril de 2008, bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es la compra de bienes raíces en general.
- Jardines y Paisajes, S. A.: Constituida mediante escritura pública No.25316 del 7 de noviembre de 2012, bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es la compra de bienes raíces en general.
- Luxury Camping, S. A.: Constituida mediante escritura pública No.17368 del 24 de junio de 2013, bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es la compra de bienes raíces en general.

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

- (c) Melval, S. A.: Constituida mediante escritura pública No.605 del 12 de enero de 2010, bajo las leyes de la República de Panamá.
- (d) Estrategias y Restaurantes, S. A.: Constituida bajo las leyes de la República de Panamá, el 27 de febrero de 2002. Su actividad principal es la venta de alimentos a través de restaurantes de comida rápida, basada en productos de pollo. El Grupo mantiene el 50% del capital en acciones.
- (e) Inversiones Chicho, S. A.: Constituida mediante escritura pública No.15966 del 17 de octubre de 1986, bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es la de administrar bienes inmuebles.
- (f) Comercial Avícola, S. A.: Constituida mediante escritura pública No.5049 del 3 de agosto de 1972, bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es procesamiento y comercialización de productos formados, embutidos y congelados.
- (g) Inmobiliaria Los Libertadores, S. A.: Constituida mediante escritura pública No.19498 del 10 de diciembre de 2001, bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es administrar bienes inmuebles.
- (h) Fuerza Automotriz, S. A.: Constituida mediante escritura pública No.14161 del 17 de julio de 2010, bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es comercializar, distribuir y representar marcas de vehículos a motor.
- (i) Embutidos y Conservas de Pollo, S. A.: Constituida mediante escritura pública No.3088 del 1 de marzo de 2005, bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es la venta de productos alimenticios derivados de pollo.
- (j) Bolmesa, S. A.: Constituida mediante escritura pública No.4238 del 2 de abril de 2002, bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es operar puesto de bolsa agropecuario a nivel nacional y/o internacional.
- (k) Turin Motors, S. A.: Constituida mediante escritura pública No.11429 del 17 de agosto de 2009, bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es comercializar, distribuir y representar marcas de vehículos a motor.
- (l) Franquicias Multinacionales S. A.: Constituida mediante escritura pública No.6167 del 24 de abril de 2005, bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es manejo de franquicias de restaurantes.
- (m) Proyectos Industriales y Comerciales, S. A.: Constituida mediante escritura pública No.16165 del 22 de septiembre de 2021, bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es la administración de construcciones.

Grupo Melo, S. A. y las Subsidiarias serán denominadas en adelante como “el Grupo”.

La oficina principal del Grupo está ubicada en Vía España 2313, Río Abajo, República de Panamá.

Cifras expresadas en balboas

2. Base de preparación

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

La nota 6 incluye detalles de las políticas contables materiales del Grupo.

3. Moneda funcional y presentación

Los estados financieros consolidados están presentados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal y funcional.

4. Uso de juicio y estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

A. Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tiene efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados se describe en las siguientes notas:

- Nota 16 – Vida útil de los activos fijos; determinación de la vida útil asignada a los activos fijos.
- Nota 20 – Inversiones contabilizadas usando el método de participación: determinación de si el Grupo tiene influencia significativa sobre una participada.
- Nota 28 – Reconocimiento de ingresos, determinación de si el ingreso procedente de los servicios de bienes y raíces y mantenimientos pagados por anticipado es reconocido a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

B. Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 14 – determinación del valor razonable de los activos biológicos con base en datos de entrada no observables significativos;
- Nota 32 – reconocimiento de activos por impuestos diferidos: disponibilidad de futuras utilidades imponibles contra las que pueden utilizarse las diferencias temporarias deducibles y las pérdidas compensadas obtenidas en períodos anteriores.
- Nota 35 – medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores comerciales y activos del contrato: supuestos claves para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.

Cifras expresadas en balboas

i. Medición de los valores razonables:

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Grupo requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

El Grupo cuenta con un marco de control establecido, en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye administrativos que tienen la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3.

Los administrativos revisan regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, como avalúos de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, los administrativos evalúan la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del cual deberían clasificarse esas valorizaciones. Los asuntos de valoración significativos son informados a los Directivos del Grupo.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir: precios) o indirectamente (es decir: derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

El Grupo reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el cual ocurrió el cambio.

Las siguientes notas incluyen información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables:

- Nota 19 – propiedades de inversión.
- Nota 14 – activos biológicos.
- Nota 35 – instrumentos financieros.

Cifras expresadas en balboas

5. Cambios en las políticas contables y divulgaciones

Las políticas contables adoptadas por el Grupo para la preparación de sus estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2022.

En el período 2023 el Grupo aplicó por primera vez ciertas interpretaciones y enmiendas a normas que entraron a regir a partir del 1 de enero de 2023 (excepto que se indique otra fecha distinta). Estas interpretaciones y enmiendas, las cuales se resumen seguidamente, no tuvieron un impacto sobre los estados financieros consolidados de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

Impuesto Diferido relacionado con Activos y Pasivos que Surgen de una Sola Transacción – Modificaciones a la NIC 12

Las modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las Utilidades reducen el alcance de la excepción de reconocimiento inicial prevista en la norma, de modo que ya no aplica a las transacciones que den lugar a los mismos montos de impuesto por pagar y deducir por diferencias temporales gravables y deducibles iguales. Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en los estados financieros consolidados del Grupo

Divulgación de Políticas Contables – Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica N° 2

El Grupo también adoptó la Revelación de Políticas Contables (Modificaciones a la NIC 1 y la Declaración de Práctica No. 2 de las NIIF) a partir del 1 de enero de 2023. Las modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica N° 2 *Realización de Juicios de Materialidad* proporcionan orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar revelaciones de políticas contables que sean más útiles al reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" con un requisito de revelar sus políticas contables "materiales" y agregar orientación sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre revelaciones de políticas contables.

Aunque las modificaciones no resultaron en ningún cambio en las políticas contables en sí, impactaron información de las políticas contables reveladas en los estados financieros. La administración revisó las políticas contables e hizo actualizaciones a la información revelada en la Nota 6 Políticas contables materiales (2022: políticas contables significativas) en ciertos casos en línea con las modificaciones.

Definición de Estimaciones Contables – Modificaciones a la NIC 8

Las modificaciones a la NIC 8 aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables, cambios en políticas contables y corrección de errores. También aclaran cómo las entidades utilizan técnicas de medición e inputs para desarrollar estimaciones contables.

Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

Cifras expresadas en balboas

Reforma Fiscal Internacional – Normas Modelo del Segundo Pilar – Modificaciones a la NIC 12

Las modificaciones a la NIC 12 fueron presentadas en respuesta a las reglas del Segundo Pilar del Marco inclusivo sobre la erosión de la base imponible y el traslado de beneficios (BEPS, por sus siglas en inglés) de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) e incluyen:

- Una excepción temporal obligatoria al reconocimiento y divulgación de impuestos diferidos que surjan de la implementación jurisdiccional de las normas modelo del Segundo Pilar; y
- Requisitos de divulgación para las entidades afectadas para ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender mejor la exposición de una entidad a los impuestos sobre la renta del Segundo Pilar que surgen de esa legislación, particularmente antes de su fecha de entrada en vigor.

La excepción temporal obligatoria, cuyo uso debe divulgarse, se aplica inmediatamente. Los requisitos de divulgación restantes se aplican a los períodos de presentación de estados financieros anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023, pero no a los períodos intermedios que finalizan el 31 de diciembre de 2023 o antes. Las modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados del Grupo, ya que el Grupo no está dentro del alcance de las normas modelo del Segundo Pilar, ya que sus ingresos son inferiores a 750 millones de euros al año.

Cambios futuros en políticas contables

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones y modificadas emitidas, pero que aún no están vigentes, hasta la fecha de emisión de los estados financieros del Grupo, se describen a continuación. Las normas o interpretaciones y modificaciones descritas son sólo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero del Grupo cuando sean aplicadas en una fecha futura. El Grupo tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones nuevas y modificadas, si corresponde, cuando entren en vigor.

Modificaciones a la NIIF 16: Pasivo por Arrendamiento en una Venta con Arrendamiento Posterior

En septiembre de 2022, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 16 para especificar los requisitos que un vendedor-arrendatario utiliza al medir el pasivo por arrendamiento que surge en una transacción de venta con arrendamiento posterior, para garantizar que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún monto de la ganancia o pérdida que se relaciona con el derecho de uso que conserva.

Las modificaciones son efectivas para los períodos de presentación de estados financieros anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse retrospectivamente a las transacciones de venta y arrendamiento posterior celebradas después de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. Se permite la aplicación anticipada y ese hecho debe revelarse.

Cifras expresadas en balboas

Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes

En enero de 2020 y octubre de 2022, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- Qué se entiende por derecho a diferir la liquidación.
- Que debe existir un derecho de diferimiento al final del período sobre el que se informa.
- Esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento.
- Que sólo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no impactarían su clasificación.

Además, se ha introducido un requisito para exigir la divulgación cuando un pasivo que surge de un contrato de préstamo se clasifica como no corriente y el derecho de la entidad a diferir la liquidación está supeditado al cumplimiento de obligaciones futuras dentro de los doce meses.

Estas modificaciones aclaran como las condiciones que una entidad debe cumplir después de la fecha de reporte y en los doce meses posteriores afectan la clasificación de un pasivo. Los covenants que una entidad debe cumplir en la fecha de reporte o antes afectarían la clasificación como circulante o no circulante, incluso si el covenant solo se evalúa después de la fecha de reporte de la entidad

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de estados financieros que comienzan a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse retrospectivamente.

Acuerdos de financiación de proveedores - Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7

En mayo de 2023, el IASB emitió modificaciones a la NIC 7 *Estado de Flujos de Efectivo* y a la NIIF 7 *Instrumentos Financieros: Divulgaciones* para aclarar las características de los acuerdos de financiación de proveedores y requerir divulgación adicional de dichos acuerdos. Los requerimientos de divulgación en las modificaciones tienen como objetivo ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender los efectos de los acuerdos de financiación de proveedores sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad.

Las modificaciones entrarán en vigor para los períodos anuales de presentación de estados financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2024. Se permite la adopción anticipada, pero será necesario revelarla.

6. Políticas contables materiales

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas por el Grupo consistentemente con aquellas utilizadas el año anterior, excepto que se señale lo contrario.

El Grupo también adoptó la Revelación de Políticas Contables (Modificaciones a la NIC 1 y la Declaración de Práctica No. 2 de las NIIF) a partir del 1 de enero de 2023. Las modificaciones exigen la revelación de políticas contables "importantes" y no las "significativas".

Cifras expresadas en balboas

(a) Base de consolidación

Subsidiarias

El Grupo controla una subsidiaria cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esa subsidiaria. Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cese el mismo.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o dispuestas durante el año son incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de la disposición, según corresponda.

Asociadas

Asociadas son aquellas compañías en las cuales el Grupo tiene influencia significativa, pero no el control, sobre sus políticas financieras y operativas. Se presume que existe influencia significativa cuando el Grupo mantiene entre el 20 y 50 por ciento del poder de votación de otra compañía. Las asociadas se contabilizan utilizando el método de participación en el patrimonio y se reconocen originalmente al costo.

Los estados financieros consolidados incluyen la participación del Grupo en el reconocimiento de los ingresos y gastos y movimientos en el patrimonio de las empresas donde se ha invertido, desde el día en que la influencia significativa comienza hasta el día en que esa influencia significativa termina. Cuando las pérdidas en la participación del Grupo exceden su inversión en la asociada, el valor en libros de la inversión se reduce hasta llegar a cero y no se reconocen pérdidas adicionales excepto si el Grupo ha incurrido en obligaciones legales o contractuales o realiza pagos en nombre de la asociada.

Participación no controladora

La participación no controladora se mide a la participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de adquisición. Los cambios en la participación del Grupo en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio.

Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones entre las compañías del Grupo, y cualquier ganancia o pérdida no realizada proveniente de transacciones entre ellas, son eliminadas en la preparación de los estados financieros consolidados.

Conversión de estados financieros de subsidiarias en el exterior

La moneda funcional de las subsidiarias Pets Market, S. A. y Empresas Melo de Costa Rica, S. A., ubicadas en Costa Rica es el colón. Los resultados y la situación financiera de las entidades del Grupo que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación son convertidos a la moneda de presentación, como sigue:

- Activos y pasivos al tipo de cambio vigente al cierre del año
- Ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio del año respectivo
- Las cuentas de capital, al tipo de cambio histórico

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de patrimonio, bajo el rubro de "reserva por conversión".

Cambios en las participaciones del Grupo en sus subsidiarias

Los cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en subsidiarias, que no den lugar a la pérdida de control, se contabilizan dentro del patrimonio.

(b) Ingresos de actividades ordinarias

i. Ingreso por venta de bienes, por servicios prestados y venta de lotes

En la Nota 28 se presenta información sobre las políticas contables del Grupo para los contratos con clientes.

ii. Ingreso por equipo para arrendamientos

Los ingresos por arrendamientos operativos son reconocidos en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales sobre la base de línea recta durante el término del contrato de arrendamiento. Los términos de los contratos son anuales por periodos renovables.

(c) Costos financieros, neto

Los costos financieros comprenden:

- Gastos de intereses por bonos, valores comerciales negociables, préstamos bancarios y derecho de uso.
- Intereses ganados por rendimiento sobre instrumentos financieros
- Dividendos ganados
- Ganancia o pérdida en moneda extranjera

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo. Los dividendos, se reconocen en resultados en la fecha en que se establece el derecho del Grupo a recibir el pago.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros futuros en efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero para:

- El importe en libros bruto del activo financiero; o
- el costo amortizado del pasivo financiero

Al calcular los ingresos y gastos por intereses, la tasa de interés efectiva se aplica al valor en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo. Sin embargo, para los activos financieros que han sufrido deterioro crediticio después del reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si el activo ya no tiene deterioro crediticio, entonces el cálculo de los ingresos por intereses vuelve a la base bruta.

El Grupo capitaliza como parte del costo de un activo los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción, producción o instalación de un activo que necesariamente requiera de un período de tiempo para estar apto para su utilización o venta. Los costos de financiamiento incluyen intereses y otros costos financieros. Los costos financieros que no reúnen las condiciones de capitalización son registrados con cargo a los resultados del año en que se incurren.

Cifras expresadas en balboas

(d) Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y diferido. Se reconoce en resultados excepto en la medida en que se relacione con partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

i. Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. El monto del impuesto corriente por pagar es la mejor estimación del monto del impuesto que se espera pagar y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos sobre la renta si los hubiera. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan sólo si se cumplen ciertos criterios.

ii. Impuesto diferido

El impuesto diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos, para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

La política contable actual del Grupo para tratamientos inciertos de los impuestos a las ganancias está de acuerdo con los requisitos de la CINIIF 23, la Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias, que entró en vigencia el 1 de enero de 2019.

(e) Inventarios

Los inventarios son valorados al costo o al valor neto realizable, el menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta en el curso ordinario de los negocios, menos los costos estimados necesarios para realizar la venta. El inventario en tránsito se presenta al costo de adquisición. Los inventarios se llevan de acuerdo con los siguientes métodos indicados a continuación:

<u>Inventarios</u>	<u>Métodos</u>
• Mercancía y materiales	- Costo promedio
• Máquinas y equipos	- Costo específico
• Automóviles	- Costo específico
• Materia prima	- Costo promedio
• Repuestos y accesorios	- Costo promedio

Cifras expresadas en balboas

(f) Inventario de materiales, piezas y repuestos

El Grupo mantiene inventario de materiales, piezas y repuestos para máquinas de uso propio, las cuales están valuadas al costo utilizando el método de primero que entra primero que sale. Cada año el Grupo evalúa la necesidad de registrar cualquier ajuste para deterioro u obsolescencia de estos inventarios.

(g) Activos biológicos

i. Avícola

Los activos biológicos corresponden a aves en etapa de levante y producción que son generadoras de aves para la venta futura; así como los pollos en proceso de crianza. El Grupo mantiene la siguiente práctica contable para registrar los activos biológicos:

Las aves en etapa de levante (reproductoras carne y reproductoras postura) son valorizadas bajo el método de costo por absorción total de producción, debido al corto plazo del proceso productivo (entre 35 y 43 días).

Las aves en etapa de producción (reproductoras carne y reproductoras postura), se valorizan bajo el método del costo de producción menos la amortización acumulada con base en las semanas de vida productiva (entre 65 y 80 semanas).

El Grupo evalúa periódicamente la existencia de cualquier indicio de deterioro en que el valor en libros no puede ser recuperable. Si el valor recuperable de los activos se estima que es menor que su valor en libros, este último disminuye al valor recuperable.

ii. Plantaciones forestales

Las plantaciones forestales se miden a su valor razonable menos costos de venta en su punto de cosecha o recolección. Las ganancias surgidas en el reconocimiento a su valor razonable menos los costos de formación incurridos, son incluidas en los resultados integrales del período. El valor razonable es determinado bajo la metodología de los flujos de efectivo descontados de operaciones futuras.

Los costos de formación de las plantaciones forestales son reconocidos como activos biológicos y los gastos de mantención de estos activos son llevados a gastos en el período que se producen y se reconocen con cargos a resultados integrales.

Esto significa que el valor razonable de los activos biológicos se mide como el "valor actual" de la cosecha del ciclo presente de crecimiento de las plantaciones productivas. Las plantaciones en su primer año se valorizan a su costo de establecimiento. Los activos biológicos se reconocen y se miden a su valor razonable por separado del terreno.

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

(h) Proyectos inmobiliarios

i. Lotes disponibles para la venta

Los inventarios de lotes disponibles para la venta se encuentran medidos a su costo o el valor neto realizable, el menor. Los inventarios corresponden a los costos de adquisición más los costos de construcción, mejoras y desarrollo de lotes, lo que incluye todos los costos incurridos en llevarlos a su condición actual.

ii. Propiedad de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por venta o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se valorizan al costo al reconocimiento inicial. El costo de activos construidos por el propio Grupo incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto y los costos por préstamos capitalizados. El Grupo mantiene el método de costo para la propiedad de inversión.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre la utilidad neta obtenida de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

(i) Inmuebles, mobiliarios, equipos y mejoras

Los inmuebles, mobiliarios, equipos y mejoras se contabilizan originalmente al costo de adquisición menos su depreciación y amortización y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese. Las renovaciones y mejoras importantes se registran al costo de adquisición o construcción. Los desembolsos por reparaciones y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo se reconocen como gastos en el año en que se incurren. Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de activos se incluyen en los resultados del año en que se realiza la transacción.

La depreciación y amortización se calcula bajo el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de cada activo. La vida útil estimada y los métodos de depreciación son revisados anualmente por la administración y son ajustados cuando resulte pertinente, a partir del momento en que los mismos se encuentran listos para su uso previsto. La vida útil estimada se presenta a continuación:

	<u>Vida Útil</u>
Edificios, instalaciones y mejoras	5-40 años
Equipo de transporte	3- 7 años
Mobiliario y enseres	3-10 años
Equipos de informática	3 años
Maquinaria y equipos	3-30 años

Los costos de construcción e instalación son cargados a cuentas transitorias y posteriormente transferidos a las respectivas cuentas de activo al concluir las obras. Estas obras en proceso incluyen todos los desembolsos directamente relacionados con el diseño, desarrollo y construcción, más los costos financieros imputables a la obra de existir.

Cifras expresadas en balboas

Los valores registrados son revisados para determinar su deterioro cuando los eventos o cambios en circunstancias indican que el valor registrado pueda no ser recuperable. Si alguna indicación de esto existe y los valores registrados exceden el monto recuperable, los activos son rebajados a su valor recuperable. Los deterioros por pérdidas son reconocidos en el estado consolidado de resultados integrales.

Un componente es dado de baja cuando es desapropiado o cuando el Grupo no espera beneficios económicos futuros de su uso. Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta, es reconocida en los resultados del año que se produce la transacción.

(j) Equipos en arrendamientos operativos

Los equipos en arrendamientos operativos consisten en equipo rodante, el cual está valorado al costo menos la depreciación acumulada. La depreciación es calculada sobre el importe amortizable, que es el costo de un activo, u otro importe que sustituya al costo, menos su valor residual.

La depreciación se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales de forma lineal durante los años de vida útil estimada del equipo, ya que este refleja más de cerca los patrones de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo. La vida estimada del equipo en arrendamiento es de 3 a 5 años.

(k) Préstamos por pagar

Todos los préstamos por pagar son inicialmente reconocidos al costo, siendo el valor justo el producto recibido e incluyendo los cargos de adquisición asociados con las deudas o préstamos.

Después del reconocimiento inicial, los préstamos por pagar son valorados al costo amortizado. El costo de amortización es calculado tomando en consideración cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas que sean parte integral del método, de tipo de interés efectivo. El Grupo reconoce las ganancias o pérdidas en los resultados del período cuando al pasivo financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización.

(l) Bonos por pagar y valores comerciales negociables

Los bonos por pagar y valores comerciales negociables son reconocidos inicialmente a su valor razonable. Subsecuentemente, son medidos a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto (neto de los costos de la transacción) y el valor nominal de los bonos y valores comerciales negociables son reconocidas en el estado consolidado de resultados integrales, sobre el período de los bonos y valores comerciales negociables usando el método de tasa de interés efectiva.

(m) Capital social

El capital social está compuesto por acciones comunes con valor nominal y con derecho a voto.

Cifras expresadas en balboas

(n) Dividendos

Los dividendos son reconocidos en el estado consolidado de situación financiera como activo / pasivo cuando el Grupo tiene derechos y/o la obligación para recibir o realizar el pago por la distribución autorizada por la Junta Directiva. Los dividendos declarados se deducen de las utilidades no distribuidas.

(o) Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción mide el desempeño del Grupo sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre la cantidad promedio ponderado de acciones comunes durante el período.

El valor en libros por acción diluida mide el desempeño del Grupo sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo el patrimonio atribuible a los accionistas entre la cantidad promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

(p) Deterioro del valor

i. Activos financieros no derivados

Instrumentos financieros

El Grupo reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas (PCE) por:

- Los activos financieros medidos al costo amortizado
El Grupo mide las correcciones del valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses.
- Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde del reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Grupo considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Ésta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica del Grupo y una evaluación crediticia informada, incluida aquella referida a un futuro.

El Grupo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

El Grupo considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el deudor pague sus obligaciones crediticias por completo al Grupo, sin recurso por parte del Grupo a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna) o
- El activo financiero tiene una mora de más de 90 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que esta posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que Grupo está expuesto al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias se calculan tomando como base el promedio móvil de doce meses ajustados conforme al tipo de cliente y las garantías. Otras pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias del efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a el Grupo de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir).

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, el Grupo evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia que un activo financiero tiene deterioro crediticio, incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del deudor
- Una infracción de contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- La reestructuración de una partida o adelanto por parte del Grupo en términos que este no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la corrección del valor para pérdidas crediticias esperadas en el estado consolidado de situación financiera

Las correcciones del valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Cifras expresadas en balboas

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando el Grupo no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales, las políticas del Grupo es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 365 días con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. En el caso de los clientes comerciales, el Grupo hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. El Grupo no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos del Grupo para la recuperación de los importes adeudados.

ii. Activos no financieros

En cada fecha de presentación, el Grupo revisa los importes en libros de sus activos financieros (distintos de los activos biológicos, propiedades de inversión, inventarios y activos por impuestos diferidos) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora del efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

Para los otros activos, una pérdida por deterioro se revierte solo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

(q) Provisiones

Una provisión se reconoce, si como resultado de un evento pasado el Grupo tiene una obligación legal o implícita en el presente que pueda ser estimada con suficiente fiabilidad, y es probable que una salida de beneficios económicos sea necesaria para cancelar la obligación.

(r) Provisión para prima de antigüedad y fondo de cesantía

El Código de Trabajo establece en la legislación laboral panameña el reconocimiento de una prima de antigüedad de servicios. Para tal fin, el Grupo ha establecido una provisión, la cual se calcula sobre la base de una semana de salario por cada año de trabajo.

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

De acuerdo con el Código de Trabajo de la República de Panamá a la terminación de todo contrato por tiempo indefinido, cualquiera que sea la causa, el trabajador tiene derecho a una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de trabajo desde el inicio de la relación laboral. Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo mantenía una provisión de prima de antigüedad por B/.10,385,906 (2022: B/.10,127,829).

La Ley 44 de 12 de agosto de 1995, establece, a partir de su vigencia, la obligación de los empleadores de constituir un Fondo de Cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo. Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo mantenía un fondo por este concepto de B/.10,640,387 (2022: B/.10,207,260).

(s) Arrendamientos

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, el Grupo evalúa si:

- El contrato implica el uso de un activo identificado: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
- El Grupo tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período de uso; y
- El Grupo tiene el derecho de dirigir el uso del activo. El Grupo tiene este derecho cuando tiene los derechos de tomar decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, el Grupo tiene el derecho de decidir el uso del activo si:
 - El Grupo tiene el derecho de operar el activo; o
 - El Grupo diseñó el activo de forma que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

Al inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes. Sin embargo, para los arrendamientos de terrenos y edificios en los que es un arrendatario, el Grupo ha optado por no separar los componentes de no arrendamiento y tener en cuenta los componentes de arrendamiento y los componentes de no arrendamiento como un solo componente del arrendamiento.

i. Como arrendatario

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo de arrendamiento, lo que sea más corto. Las vidas útiles estimadas de los activos por derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedad y equipo. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa incremental de endeudamiento del Grupo. El Grupo utiliza su tasa incremental de endeudamiento como la tasa de descuento.

El pasivo por arrendamiento se incrementa posteriormente por el costo de interés sobre el pasivo por arrendamiento y disminuye por el pago del canon de arrendamiento realizado. Se vuelve a medir cuando se produce un cambio en los futuros pagos de arrendamiento de un cambio en un índice o tasa, un cambio en la estimación de la cantidad que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o sea apropiado, cambios en la evaluación de la opción de compra o extensión si es razonablemente segura de ejercer o si una opción de terminación anticipada es razonablemente seguro de no ser ejercida.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- el precio de ejercicio bajo una opción de compra que el Grupo puede razonablemente ejercer, pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si el Grupo está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión, y multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que el Grupo esté razonablemente seguro de no realizar una finalización anticipada.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se realiza una remediación cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación del Grupo del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si el Grupo cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en utilidad o pérdida si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

El Grupo presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedades de inversión en "activos por derecho de uso" y pasivos por arrendamiento en "pasivos por arrendamientos" en el estado consolidado de situación financiera.

Cifras expresadas en balboas

Arrendamientos inmobiliarios

El Grupo arrienda terrenos y edificios para espacio de oficinas y tiendas minoristas. Los arrendamientos de oficinas, por lo general, se ejecutan por un período de 10 años y arrendamientos de tiendas minoristas por tres a cinco años. Algunos arrendamientos incluyen una opción para renovar el contrato de arrendamiento por un período adicional de igual duración después de la vigencia inicial del término del contrato.

El Grupo subarrendará algunas de sus propiedades bajo arrendamientos operativos.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

El Grupo ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. El Grupo reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

- *Como arrendador*

Cuando el Grupo actúa como un arrendador, determina al inicio del arrendamiento si cada arrendamiento es un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, el Grupo realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; sino, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, el Grupo considera ciertos indicadores tales como si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

Cuando el Grupo es un arrendador intermedio, contabiliza sus intereses en el arrendamiento principal y Sub-arrendamiento por separado. Evalúa la clasificación de arrendamiento de un subarrendamiento con referencia al activo por derecho de uso derivado del arrendamiento principal, no con referencia al activo subyacente. Si un arrendamiento principal es un arrendamiento a corto plazo al cual el Grupo aplica la exención descrita anteriormente, se clasifica el subarrendamiento como un arrendamiento operativo.

Si un acuerdo contiene componentes de arrendamiento y no arrendamiento, el Grupo aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación en el contrato.

El Grupo reconoce los pagos por arrendamiento recibidos en virtud de arrendamientos operativos como ingresos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de "otros ingresos".

Cifras expresadas en balboas

(t) Instrumentos financieros

i. Reconocimiento y medición inicial

Los deudores comerciales e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Grupo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se miden inicialmente al valor razonable, más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

ii. Clasificación y medición posterior

Activos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a costo amortizado, a valor razonable con cambios en resultados o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Grupo cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no es mantenida para negociación, el Grupo puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otros resultados integrales. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial, el Grupo puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales como al valor razonable con cambios en el resultado si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Cifras expresadas en balboas

Activos financieros – Evaluación del modelo de negocio

El Grupo realiza una valuación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos
- Como se evalúa el rendimiento de la cartera y como este se informa al personal clave de la gerencia del Grupo
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- Como se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos), y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de las ventas y las expectativas sobre la actividad de venta futuras.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo del Grupo de los activos.

Activos financieros – Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos de principal y los intereses

Para propósitos de esta evaluación, el “principal” se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El “interés” se define como la contraprestación por el valor temporal de dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, el Grupo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, el Grupo considera:

- Hechos contingentes que cambiaran el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- Términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- Características de pago anticipado y prorroga; y
- Términos que limitan el derecho del Grupo a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados, que también puede incluir una compensación adicional razonable por término anticipado) se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Activos financieros – Medición posterior y ganancias y pérdidas

Activos financieros al costo amortizado	Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en el resultado.
Inversiones de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI)	Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente representa una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales, y nunca se reclasifican a resultados.

iii. Baja en cuentas

Activos financieros

El Grupo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionado con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

El Grupo participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos transferidos. En esos casos, los activos transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos financieros

El Grupo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Grupo también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

Cifras expresadas en balboas

iv. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado consolidado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando el Grupo tenga, en el momento actual, el derecho exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

7. Información de segmentos

A. Bases para la segmentación

Las operaciones de negocios del Grupo están organizadas y manejadas separadamente de acuerdo con la naturaleza de sus productos y los servicios ofrecidos, con cada segmento representando una unidad de negocios que ofrece diferentes productos y sirve a diferentes mercados.

El segmento avícola se encuentra conformado por el área de piensos, producción, procesamiento-mercadeo y valor agregado. El área de piensos está especializada en la fabricación de alimentos balanceados para animales principalmente para aves. El área de producción realiza el ciclo completo avícola iniciando con la producción de huevos fértiles por las aves reproductoras, incubación de huevos, engorde de aves y producción de huevos comerciales. El área de procesamiento-mercadeo es donde se realiza el sacrificio y procesamiento de las aves y se comercializan y distribuyen los pollos procesados y huevos. El área de producción de valor agregado es la unidad de negocios responsable del procesamiento y comercialización de productos formados, embutidos y congelados, listos para cocinar, elaborados con carne de pollo y a base de vegetales.

El segmento almacenes opera más de cien establecimientos de venta al por menor y una decena de centros de venta al por mayor en todo el país. El segmento distribuye y representa una completa variedad de insumos agropecuarios, de productos para mascotas y jardines y materiales de construcción y acabados.

El segmento maquinaria se especializa en la distribución y venta de equipos y maquinaria agrícola, industrial y de construcción, vehículos de pasajeros, vehículos comerciales, repuestos de todas las líneas, neumáticos para todo tipo de equipos y vehículos. También brinda servicios de reparación y mantenimiento a través de sus talleres especializados.

El segmento restaurantes realiza las operaciones de una cadena de restaurantes de comida rápida basada en productos de pollo a nivel nacional.

El segmento de bienes raíces maneja desarrollos habitacionales campestres en los que ofrece venta de lotes e inmuebles.

El segmento de servicios apoya a los segmentos operativos en las tareas administrativas, contraloría, finanzas, asuntos jurídicos, tecnología en información, recursos humanos, investigación y desarrollo de proyectos y auditoría.

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

Conciliaciones de información sobre segmentos sobre los que debe informarse con las mediciones bajo Normas NIIF:

	2023	2022
I. Ingresos de actividades ordinarias		
Total ingreso de segmentos sobre los que debe informarse	B/. 464,506,923	B/. 477,483,050
Ingresos de otros segmentos	970,658	535,327
Eliminación de ingresos inter-divisiones	<u>(3,972,122)</u>	<u>(2,542,000)</u>
Ingresos consolidados	<u>B/. 461,505,459</u>	<u>B/. 475,476,377</u>
II. Utilidad antes de impuestos		
Total utilidad antes de impuestos para segmentos sobre los que debe informarse	B/. 21,246,061	B/. 24,082,351
Utilidad antes de impuestos de otros segmentos	8,062,356	9,725,177
Eliminación de utilidad inter-divisiones	<u>(7,564,677)</u>	<u>(9,199,004)</u>
Utilidad consolidada antes de impuesto	<u>B/. 21,743,740</u>	<u>B/. 24,608,524</u>
III. Activos		
Total activos de segmentos sobre los que debe informarse	B/. 403,867,479	B/. 402,575,680
Activos de otros segmentos	69,118,310	64,939,721
Eliminación de activos inter-divisiones	<u>(69,029,210)</u>	<u>(68,003,565)</u>
Activos consolidados totales	<u>B/. 403,956,579</u>	<u>B/. 399,511,836</u>
IV. Pasivos		
Total pasivos de segmentos sobre los que debe informarse	B/. 175,000,665	B/. 181,691,472
Pasivos de otros segmentos	9,168,563	8,367,450
Eliminación de pasivos inter-divisiones	<u>(12,175,806)</u>	<u>(11,760,161)</u>
Pasivos consolidados totales	<u>B/. 171,993,422</u>	<u>B/. 178,298,761</u>

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

8. Efectivo

El efectivo se detalla a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
Efectivo en caja	B/. 276,479	B/. 223,783
Cuentas corrientes	<u>13,656,707</u>	<u>10,024,300</u>
	<u>B/. 13,933,186</u>	<u>B/. 10,248,083</u>

El efectivo mantenido en algunas cuentas corrientes devenga un interés basado en las tasas diarias determinados por los bancos correspondientes. No existen restricciones sobre el efectivo.

9. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se componen de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
Cuentas por cobrar:		
Desarrollo Posicional, S. A.	B/. 19,806	B/. 311,013
Recuperación de Proteínas, S. A.	<u>4,178</u>	<u>390,035</u>
	<u>B/. 23,984</u>	<u>B/. 701,048</u>
Cuentas por pagar:		
Desarrollo Posicional, S. A.	<u>68,928</u>	<u>248,703</u>
	<u>B/. 68,928</u>	<u>B/. 248,703</u>

Las cuentas por cobrar corresponden a dividendos y otros servicios por cobrar, las cuentas por pagar corresponden a servicios de descarga de inventario y compra de materia prima. Las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas no tienen garantía, no generan intereses y son recuperables y pagaderas en efectivo. Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas se extienden hasta 30 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, y son recuperables o pagaderas en la moneda funcional de los estados financieros consolidados. Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Grupo no ha registrado ninguna pérdida relacionada con la recuperación de las cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

Las transacciones con partes relacionadas se detallan así:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
Directores (con funciones ejecutivas)	<u>B/. 1,097,250</u>	<u>B/. 951,900</u>
Directores (sin funciones ejecutivas)	<u>B/. 62,100</u>	<u>B/. 69,450</u>
Bolsa Nacional de Productos, S. A.	<u>59,494</u>	<u>-</u>
	<u>B/. 121,594</u>	<u>B/. 69,450</u>
Participación en asociadas (nota 20):		
Recuperación de Proteínas, S.A.	<u>B/. 1,210,952</u>	<u>B/. 930,830</u>
Atlantic Grain Terminal, S.A.	<u>439,508</u>	<u>435,347</u>
	<u>B/. 1,650,460</u>	<u>B/. 1,366,177</u>
Compras a asociadas:	<u>B/. 358,618</u>	<u>B/. 1,614,076</u>

Dividendos a los accionistas

Durante el año 2023, fueron pagados dividendos a los accionistas de Grupo Melo por B/.7,342,358 (2022: B/.8,364,253) a razón de B/.2.789 por acción común (2022: B/.3.177).

Remuneraciones a directores

A continuación, se presenta la remuneración total incluida en el gasto de personal:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
Directores (con funciones ejecutivas)	<u>B/. 1,097,250</u>	<u>B/. 951,900</u>
Directores (sin funciones ejecutivas)	<u>B/. 62,100</u>	<u>B/. 69,450</u>

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

10. Inventarios

Los inventarios se detallan así:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
Mercancía y materiales	B/. 49,361,936	B/. 63,018,027
Máquinas y equipos	16,605,671	11,691,867
Automóviles	8,002,694	3,798,247
Viviendas	169,386	169,386
Materia prima	6,383,026	3,553,484
Repuestos y accesorios	7,634,977	7,274,219
	88,157,690	89,505,230
Inventario en tránsito	15,104,006	16,349,544
	<u>B/. 103,261,696</u>	<u>B/. 105,854,774</u>

El inventario en tránsito corresponde a pedidos y compra de autos, camiones, equipos agrícolas y artículos para almacenes.

11. Inventario de materiales, piezas y repuestos

El inventario de materiales, piezas y repuestos se detalla a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
Materiales	B/. 203,693	B/. 203,693
Piezas y repuestos	5,811,029	5,754,136
	6,014,722	5,957,829
Menos: porción corriente	5,650,193	5,522,228
Porción a largo plazo	<u>B/. 364,529</u>	<u>B/. 435,601</u>

12. Lotes disponibles para la venta

El movimiento de los lotes disponibles para la venta se presenta a continuación

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
Al inicio del año	B/. 6,714,577	B/. 7,437,127
Transferencia desde lotes en proceso	2,472,860	-
Compras y reposeídos	819,009	793,075
Ventas	(1,917,470)	(1,515,625)
Saldo al final de año	<u>B/. 8,088,976</u>	<u>B/. 6,714,577</u>

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

El detalle de los lotes disponibles para la venta por urbanización es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Valle Bonito	B/. 4,021,790	B/. 4,303,745
León	451,461	890,058
Asturias	320,468	353,363
Siena	184,164	184,164
Santiago Apóstol	214,758	167,425
Buena Vista II	79,240	132,701
Urbanización Galicia	186,018	125,600
La Vega Montalcino	60,424	111,656
Anexo Rioca	30,870	70,392
Altos de Centinela	58,914	62,636
Triana	54,077	54,077
Navara	75,240	39,037
Santo Domingo	37,024	37,024
Altos del Castillo	-	34,050
El Encanto	31,298	31,296
Vigia	-	27,000
Granada	22,877	22,877
Altos del Torreón	-	22,000
Fortín	-	15,000
Anexos Asturias	13,205	13,205
La Toscana	11,771	11,771
Altos del Frente	5,500	5,500
Lucerna	2,229,877	-
	<u>B/. 8,088,976</u>	<u>B/. 6,714,577</u>

13. Otras inversiones

El Grupo designó las inversiones que se muestran a continuación como instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales porque estos instrumentos de patrimonio representan inversiones que el Grupo tiene la intención de mantener en el largo plazo para propósitos estratégicos.

	Ingresos por dividendos reconocidos durante		
	2023	2023	2022
Inversión en Grupo APC, S.A.	B/. 59,231	B/. 1,694	B/. 359,277
Latinex Holding, Inc.	556,335	37,089	51,354
	<u>B/. 615,566</u>	<u>B/. 38,783</u>	<u>B/. 410,631</u>

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

14. Activos biológicos

Los activos biológicos se componen así:

	2023	2022
Avícola	B/. 11,261,134	B/. 11,279,424
Plantaciones forestales	<u>7,306,924</u>	<u>7,124,306</u>
	18,568,058	18,403,730
Menos: porción corriente	<u>(9,971,872)</u>	<u>(10,662,082)</u>
Porción a largo plazo	<u>B/. 8,596,186</u>	<u>B/. 7,741,648</u>

El activo biológico avícola se compone de gallinas en levante ponedora, gallina en levante reproductora, pollos de engorde, ponedoras en producción, reproductoras en producción y huevos fértiles. La determinación del valor razonable del activo biológico avícola se ha determinado con base a técnica de valuación, resultando que el costo en libros de estos activos biológicos se aproxima a su valor razonable. Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo vendió B/. 514,916 (2022: B/.541,975) de gallinas ponedoras en producción y B/. 516,258 (2022: B/.531,680) de reproductoras en producción.

A continuación, la composición del importe en libros de los activos biológicos avícolas:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
Aves en levante	B/. 2,988,091	B/. 3,100,266
Aves en producción	3,917,205	3,490,201
Aves de engorde	3,589,764	3,856,875
Huevos fértiles	<u>766,074</u>	<u>832,082</u>
	<u>B/. 11,261,134</u>	<u>B/. 11,279,424</u>

El incremento de los activos biológicos de plantación forestal corresponde a los costos de manejo y mantenimiento de equipos, transporte y acarreo, poda y limpieza que son utilizados en la actividad de reforestación. La inversión forestal en Reforestadora Los Miradores está compuesta por especies como: teca, pino, cedro espino, laurel, roble y eucalipto, en una superficie total de 197 hectáreas (2022: igual). La inversión forestal en Reforestadora El Zapallal está compuesta por las especies: cedro espino y teca en una superficie total de 500 (2022: 500) hectáreas de las cuales 38.3 (2022: igual) hectáreas representan caminos de penetración y áreas de seguridad. El valor razonable de la inversión forestal es calculado a una fecha cercana a la fecha del estado consolidado de situación financiera luego se le restan los costos de venta y se compara con el valor registrado en libros y la diferencia es reconocida como un incremento o disminución del valor del activo y se reconoce tal incremento o disminución en los resultados del año.

La inversión en activo biológico forestal está regulada mediante el Decreto Ejecutivo No.89 de 8 de noviembre de 1993, que reglamenta la Ley No.24 de 23 de noviembre de 1992.

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

A continuación, la composición del importe en libros de los activos biológicos de plantaciones forestales:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
Al inicio del año	B/. 7,124,306	B/. 6,941,328
Aumento por costos incurridos de mantenimiento	<u>182,618</u>	<u>182,978</u>
Al final del año	<u>B/. 7,306,924</u>	<u>B/. 7,124,306</u>

Las mediciones del valor razonable para las plantaciones forestales han sido clasificadas como valores razonables de Nivel 3, sobre la base de los datos de entrada de las técnicas de valoración usadas.

Técnica de valuación y variables no observables significativas

El cuadro a continuación muestra la técnica de valoración usada para medir el valor razonable, así como también las variables no observables significativas usadas:

<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables significativas</u>	<u>Interrelación entre las variables no observables claves y la medición del valor razonable</u>
<ul style="list-style-type: none"> • Enfoque del costo de acuerdo al tipo de especie plantada y sus posibles usos, el diámetro y altura de los árboles para calcular el volumen para asignar un valor por metro cúbico para obtener el valor por árbol y luego por hectárea, el precio promedio utilizado se obtiene del mercado y su utilidad por metro cúbico y los flujos de efectivo descontados: el Grupo considera ambos enfoques y concilia y pondera las estimaciones bajo cada enfoque sobre la base de su evaluación del juicio que los participantes del mercado aplicarían. El enfoque del costo utilizado considera los usos que se le dan a cada tipo de costos de crear una plantación comparable, teniendo en cuenta los costos de cultivo y preparación, adquiriendo y plantando árboles jóvenes con una determinación de la utilidad que sería aplicable a esta actividad. • Los flujos de efectivo descontados consideran el valor presente de los flujos de efectivo netos que se espera sean generados por la plantación cuando madure, la transformación biológica adicional esperada y los riesgos asociados con el activo. 	<ul style="list-style-type: none"> • Costo promedio estimado de cultivo y preparación por hectárea es B/.10,727 (2022: B/.10,487) para un total de 697 hectáreas, • El costo promedio de reforestación es de B/.8,189 (2022: B/.10,221) por hectárea. • El costo promedio de extracción es de B/.139,769 (2022 B/.139,784) por hectárea, para 2023 solo se está considerando para el eucalipto que está listo para cosechar, debido a que se encuentran en áreas accesibles y niveladas. 	<p>El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Los costos estimados de cultivo y preparación y de compra y plantación de árboles fueran más altos (más bajos) • El precio estimado de la madera fuera más altos (más bajos) • Los rendimientos estimados por hectárea fueran mayores (menores).

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

15. Adelantos para compras de inventarios y granos

A continuación, un detalle de los adelantos para compras de inventarios y granos:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Inventarios de mercancía	B/. 14,079,976	B/. 3,499,875
Granos	<u>994,260</u>	<u>1,440,202</u>
	<u>B/. 15,074,236</u>	<u>B/. 4,940,077</u>

Estos adelantos para compras de inventarios corresponden a pedidos de mercancía, vehículos y repuestos, los cuales deben ser efectuados con anticipación.

16. Inmuebles, mobiliarios, equipos y mejoras, neto

Los inmuebles, mobiliarios, equipos y mejoras, neto de la depreciación y amortización, se detallan de la siguiente manera:

	<u>Propiedades y Mejoras</u>	<u>Maquinarias y Equipos</u>	<u>Construcción en Proceso</u>	<u>Totales</u>
Costo				
Saldo al 1 de enero de 2023	B/. 136,740,119	B/. 151,803,975	B/. 12,175,430	B/. 300,719,524
Adiciones	2,438,282	6,061,850	7,938,748	16,438,880
Reclasificación	4,162,133	3,637,548	(7,799,681)	-
Retiros	<u>(817,603)</u>	<u>(3,436,334)</u>	-	<u>(4,253,937)</u>
Saldo al 31 diciembre de 2023	<u>B/. 142,522,931</u>	<u>B/. 158,067,039</u>	<u>B/. 12,314,497</u>	<u>B/. 312,904,467</u>
Depreciación y amortización				
Saldo al 1 de enero de 2023	B/. 65,924,742	B/. 113,055,841	B/. -	B/. 178,980,583
Gasto del año	3,551,716	10,076,887	-	13,628,603
Reclasificación	-	-	-	-
Disminuciones	<u>(76,943)</u>	<u>(3,391,991)</u>	-	<u>(3,468,934)</u>
Saldo al 31 diciembre de 2023	<u>B/. 69,399,515</u>	<u>B/. 119,740,737</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 189,140,252</u>
Costo				
Saldo al 1 de enero de 2022	B/. 135,074,369	B/. 149,909,358	B/. 6,563,615	B/. 291,547,342
Adiciones	683,665	4,926,388	7,244,042	12,854,095
Reclasificación	991,576	640,651	(1,632,227)	-
Retiros	<u>(9,491)</u>	<u>(3,672,422)</u>	-	<u>(3,681,913)</u>
Saldo al 31 diciembre de 2022	<u>B/. 136,740,119</u>	<u>B/. 151,803,975</u>	<u>B/. 12,175,430</u>	<u>B/. 300,719,524</u>
Depreciación y amortización				
Saldo al 1 de enero de 2022	B/. 61,351,715	B/. 108,171,507	B/. -	B/. 169,523,222
Gasto del año	4,443,813	8,464,311	-	12,908,124
Reclasificación	138,350	(138,350)	-	-
Disminuciones	<u>(9,136)</u>	<u>(3,441,627)</u>	-	<u>(3,450,763)</u>
Saldo al 31 diciembre de 2022	<u>B/. 65,924,742</u>	<u>B/. 113,055,841</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 178,980,583</u>
Valor neto según libro				
Saldo al 1 enero de 2023	<u>B/. 70,815,377</u>	<u>B/. 38,748,134</u>	<u>B/. 12,175,430</u>	<u>B/. 121,738,941</u>
Saldo al 31 diciembre de 2023	<u>B/. 73,123,416</u>	<u>B/. 38,326,302</u>	<u>B/. 12,314,497</u>	<u>B/. 123,764,215</u>
Saldo al 1 enero de 2022	<u>B/. 73,722,654</u>	<u>B/. 41,737,851</u>	<u>B/. 6,563,615</u>	<u>B/. 122,024,120</u>
Saldo al 31 diciembre de 2022	<u>B/. 70,815,377</u>	<u>B/. 38,748,134</u>	<u>B/. 12,175,430</u>	<u>B/. 121,738,941</u>

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

Las construcciones en proceso están relacionadas con las construcciones y mejoras de almacenes, así como la implementación y adecuaciones del sistema SAP. Durante el 2023 y 2022 no se capitalizaron intereses.

Al 31 de diciembre de 2023, existen varias fincas con valor en libros de B/.30,092,128 (2022: B/.32,635,267) que se mantienen en garantía de los bonos por pagar (nota 27).

17. Equipo para arrendamiento, neto

El Grupo arrienda equipos compuestos por montacargas, equipo de construcción y equipo agrícola bajo contratos de arrendamiento operativo.

A continuación, el movimiento de los equipos para arrendamiento:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
<u>Costo</u>		
Saldo al inicio del año	B/. 5,117,137	B/. 5,870,749
Adiciones	2,850,922	965,474
Transferencia al inventario de mercancía	<u>(1,160,134)</u>	<u>(1,719,086)</u>
Saldo al final del año	<u>B/. 6,807,925</u>	<u>B/. 5,117,137</u>
<u>Depreciación</u>		
Saldo al inicio del año	B/. 3,113,717	B/. 3,778,489
Adiciones	973,473	880,468
Transferencia al inventario de mercancía	<u>(913,202)</u>	<u>(1,545,240)</u>
Saldo al final del año	<u>3,173,988</u>	<u>3,113,717</u>
	<u>B/. 3,633,937</u>	<u>B/. 2,003,420</u>

18. Activos por Derecho de Uso

Activos por derecho de uso comprenden activos arrendados que no cumplen con la definición de inversión inmobiliaria:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
Activos por derecho de uso, excepto propiedades de inversión	<u>B/. 14,989,169</u>	<u>B/. 15,847,890</u>

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

Los activos por derecho de uso se detallan a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
Saldo al inicio del año	B/. 15,847,890	B/. 16,299,265
Nuevos contratos	3,246,317	3,818,220
Retiros	(251,382)	(128,499)
Depreciación del período	<u>(3,853,656)</u>	<u>(4,141,096)</u>
Saldo al final del año	<u>B/. 14,989,169</u>	<u>B/. 15,847,890</u>

19. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se detallan así:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
<u>Costos</u>		
Al inicio del año	B/. 9,967,013	B/. 9,805,509
Adiciones:	-	113,000
Transferencia a disponible para la venta	(2,472,860)	-
Mejoras a las propiedades de inversión	<u>54,503</u>	<u>48,504</u>
Al final del año	<u>B/. 7,548,656</u>	<u>B/. 9,967,013</u>

Las propiedades de inversión consisten en 182 fincas (2022: 185) mantenidas para futuros desarrollos, estos se encuentran ubicados en tres sectores (Altos de Maria, Los Yerbos y los Altiplanos), así como un globo de terreno compuesto por tres (3) fincas independientes y un edificio de tres niveles con valor de mercado estimado en B/.1,677,600 (2022: B/.2,350,000), según el último avalúo disponible actualizado en el año 2023. Este valor ha sido clasificado como valor razonable de Nivel 3 con base en los insumos utilizados en las técnicas de valuación, que se mencionan en el acápite (a) de las técnicas de valuación.

El valor razonable de las propiedades de inversión para futuros desarrollos es de B/. 16,205,269 (2022: B/.23,033,105), según avalúo actualizado en el 2023 y ha sido clasificado como valor razonable de Nivel 3 con base en los insumos utilizados en las técnicas de valuación, que se mencionan en el acápite (b) de las técnicas de valuación.

Jerarquía del valor razonable

El valor razonable de las propiedades de inversión fue determinado por evaluadores externos independientes, con reconocidas calificaciones profesionales apropiadas y con experiencia reciente en la ubicación y categoría de las propiedades evaluadas. Los evaluadores independientes proveen un valor razonable sobre la inversión del Grupo anualmente.

La medición del valor razonable para todas las propiedades de inversión se clasificó como un valor razonable Nivel 3 sobre la base de los datos de entrada en la técnica de valoración usada.

Técnica de valuación y variables no observables significativas

Cifras expresadas en balboas

El cuadro a continuación muestra la técnica de valoración usada para medir el valor razonable de las propiedades de inversión, así como también las variables no observables significativas usadas:

<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables significativas</u>	<u>Interrelación entre las variables no observables clave y la medición del valor razonable</u>
<p>a. Enfoque de valores comparativos con el mercado: Los factores de homogeneización son determinantes para que el método comparativo tenga una aplicación científica. Los mismos corresponden hacer homogéneos o equivalente la propiedad comparable. Por ello se consideró tomar en cuenta las características que un potencial comprador o vendedor consideraría y su estimación corresponde a las condiciones actuales del mercado.</p>	<p>La determinación del valor del metro cuadro (m²) de las propiedades, incluye un análisis comparativo con propiedades en venta, que aun cuando no son exactamente iguales a la avaluada, representan las condiciones de oferta y demanda de propiedades y edificaciones industriales antiguas, que, con la aplicación de los factores de homogeneización, sirven de referencia.</p>	<p>El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si los factores de homogeneización:</p> <ul style="list-style-type: none">• La vocación del terreno cambiara de uso comercial e industrial y/o residencial a residencias de interés social.• Cambios en el desarrollo potencial de la zona.
<p>b. Enfoque de valores comparativos de similares características: Este enfoque considera que, debido a la naturaleza de la propiedad y su extensión, es poco probable obtener muestras comparables con iguales características a la propiedad avaluada, por lo que se considera un rango mayor y más amplio que permite analizar el Método Comparativo con factores de homogeneización.</p>	<p>La determinación del valor del metro cuadro (m²) de las propiedades, incluye un análisis comparativo con propiedades en venta, que aun cuando no son exactamente iguales a la avaluada, representan las condiciones de oferta y demanda de propiedades de grandes extensiones de terreno en áreas de montaña, que, con la aplicación de los factores de homogeneización, sirven de referencia.</p>	<p>El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si los factores de homogeneización:</p> <ul style="list-style-type: none">• La extensión del terreno a vender fuera de mayor o menor dimensión• La vocación del terreno cambiara a uso comercial y/o residencial campestre a agropecuario o residencias de interés social.• Si el derecho posesorio fuera suspendido o dejara de tener efecto en los terrenos bajo esta categoría.

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

20. Inversiones en asociadas

Las inversiones en asociadas están representadas por la inversión en acciones que el Grupo mantiene en las siguientes asociadas:

	<u>Actividad principal</u>	<u>% de participación</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Procesadora Moderna, S.A.	Procesamiento de aves	50%	B/. 315,885	B/. 315,885
Recuperación de Proteínas, S.A.	Procesadora de harina para alimentos de animales	50%	4,231,719	3,322,602
Atlantic Grain Terminal, S.A.	Trasiego de granos	25%	1,827,241	1,753,638
Bolsa Nacional de Productos, S.A.	Negociación en compra y venta de productos, bienes y servicios, conectar contratos de bolsa por cuenta de terceros como intermediario	6.48%	44,558	44,558
			<u>B/. 6,419,403</u>	<u>B/. 5,436,683</u>

Los importes reconocidos en los resultados del período se presentan a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Recuperación de Proteínas, S.A.	B/. 1,210,952	B/. 930,830
Atlantic Grain Terminal, S.A.	<u>439,508</u>	<u>435,347</u>
	<u>B/. 1,650,460</u>	<u>B/. 1,366,177</u>

La tabla a continuación resume la información financiera de las asociadas y revela información financiera resumida con el importe en libros de la participación del Grupo.

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
(a) Procesadora Moderna, S.A.		
<u>Acciones comunes</u>	<u>7,544</u>	<u>7,544</u>
Al inicio y final del año		
Porcentaje de participación	50%	50%
Activos	<u>B/. 631,760</u>	<u>B/. 631,760</u>
Activos netos (100%)	<u>B/. 631,760</u>	<u>B/. 631,760</u>
Importe en libros: Participación del Grupo en los activos netos (50%)	<u>B/. 315,885</u>	<u>B/. 315,885</u>

La Compañía Procesadora Moderna, S. A. no ha iniciado operaciones por lo que no ha generado ganancia o pérdida y sus activos están valuados por encima del valor de la emisión.

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
(b) Recuperación de Proteínas, S.A.		
<u>Acciones comunes</u>	<u>250</u>	<u>250</u>
Al inicio y al final del año		
Porcentaje de participación	50%	50%
Activos	B/. 10,537,217	B/. 11,738,738
Pasivos	<u>(1,447,415)</u>	<u>(5,093,534)</u>
Activos netos (100%)	<u>B/. 9,089,802</u>	<u>B/. 6,645,204</u>
Importe en libros: Participación del Grupo en los activos netos (50%)	<u>B/. 4,544,901</u>	<u>B/. 3,322,602</u>
Resultado del período (100%)	<u>B/. 2,421,904</u>	<u>B/. 1,861,660</u>
Participación del Grupo en el resultado (50%)	<u>B/. 1,210,952</u>	<u>B/. 930,830</u>

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
(c) Atlantic Grain Terminal, S. A.		
<u>Acciones comunes</u>	<u>357,210</u>	<u>357,210</u>
Al inicio y al final del año		
Porcentaje de participación	25%	25%
Activos	B/. 10,451,683	B/. 10,063,750
Pasivos	<u>(443,852)</u>	<u>(375,140)</u>
Activos netos (100%)	<u>B/. 10,007,831</u>	<u>B/. 9,688,610</u>
Importe en libros: Participación del Grupo en los activos netos (25%)	<u>B/. 1,811,417</u>	<u>B/. 1,753,638</u>
Resultado del período (100%)	<u>B/. 2,428,221</u>	<u>B/. 2,405,230</u>
Participación del Grupo en el resultado (25%)	<u>B/. 439,508</u>	<u>B/. 435,347</u>

El Grupo tiene la inversión del 25% en Atlantic Grain Terminal, S. A., cuyos únicos activos son acciones de la empresa Desarrollo Posicional, S. A., lo que representa para el Grupo una participación neta del 18.1% sobre el capital.

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
(d) Bolsa Nacional de Productos, S. A.		
<u>Acciones comunes</u>		
Al inicio y al final del año	<u>B/. 6,000</u>	<u>B/. 6,000</u>
Porcentaje de participación	6.48%	6.48%
Activos	<u>B/. 6,429,162</u>	<u>B/. 6,429,162</u>
Pasivos	<u>B/. (5,920,708)</u>	<u>B/. (5,920,708)</u>
Activos netos (100%)	<u>B/. 508,454</u>	<u>B/. 508,454</u>
Importe en libros: Participación del Grupo en los activos netos (6.48%)	<u>B/. 32,947</u>	<u>B/. 32,947</u>

Las asociadas no tienen pasivos contingentes, ni compromisos de capital.

21. Préstamos por pagar

Al 31 de diciembre, los préstamos por pagar se componen como sigue:

Corto plazo	Interés anual	Vencimiento	<u>31 de diciembre</u>	
			2023	2022
Préstamos	2% - 6.1%	2024	<u>B/. 13,639,186</u>	<u>B/. 14,000,000</u>

Convenios de crédito

Grupo Melo, S. A. tiene facilidades de crédito con diez bancos hasta por B/.120,000,000 (2022: B/.115,000,000) según las cláusulas contractuales acordadas. Estos convenios se revisan de forma anual. Todas las compañías subsidiarias de Grupo Melo, S. A. usan estas facilidades colectivas. Al 31 de diciembre de 2023, las compañías del Grupo, mantiene una disponibilidad de estas líneas por la suma de B/.101,191,000 (2022: B/.96,091,000).

Los convenios de crédito conllevan, entre otras, las siguientes condiciones:

- Dividendos a accionistas serán permisibles hasta un 50% de la ganancia neta del año.
- La relación deuda a capital no debe exceder de dos y medio (2.5) a uno (1).
- Los índices mínimos de liquidez de activos corrientes entre pasivos corrientes consolidados del Grupo serán no menos de uno punto veinte (1.20)

Al 31 de diciembre de 2023 el Grupo cumplió con todas las condiciones de los contratos de préstamos y deudas establecidas por las instituciones financieras.

El Grupo tiene fianzas cruzadas para garantizar el endeudamiento global del Grupo Melo, S. A.

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

22. Valores comerciales negociables

La Superintendencia del Mercado de Valores autorizó la emisión de Valores Comerciales Negociables (VCN) hasta un máximo de B/.30,000,000. El Grupo tiene colocado en el mercado de valores la suma de B/.16,029,000 (2022: B/.15,500,000). Los Valores Comerciales Negociables (VCN) tienen un plazo máximo de vencimiento de hasta 360 días renovables contados a partir de la fecha de su emisión, la tasa de interés se fija al momento de la emisión. Al 31 de diciembre de 2023, la tasa de interés anual de los Valores Comerciales Negociables (VCN) estaba entre 5.25% y 6% (2022: 1.50% y 4.50%). Los intereses se pagan trimestralmente.

La emisión está respalda por el crédito general de Empresas Melo, S. A. y fianza solidaria de Grupo Melo, S. A.

Los términos y condiciones de los valores comerciales negociables emitidos por el Grupo se detallan a continuación:

<u>VCN</u>	<u>Tasa de interés Nominal Anual</u>	<u>Año de Vencimiento</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Serie DB	1.50%	2023	-	2,000,000
Serie DC	1.50%	2023	-	2,000,000
Serie DD	1.75%	2023	-	2,000,000
Serie DE	2.75%	2023	-	5,000,000
Serie DF	4.50%	2023	-	3,000,000
Serie DG	4.50%	2023	-	1,500,000
Serie DH	5.25%	2024	1,000,000	-
Serie DI	5.25%	2024	350,000	-
Serie DJ	5.25%	2024	4,000,000	-
Serie DK	5.25%	2024	550,000	-
Serie DL	6.00%	2024	3,000,000	-
Serie DM	6.00%	2024	3,600,000	-
Serie DN	5.75%	2024	575,000	-
Serie DO	5.75%	2024	1,000,000	-
Serie DP	5.75%	2024	1,000,000	-
Serie DQ	5.75%	2024	954,000	-
			<u>B/. 16,029,000</u>	<u>B/. 15,500,000</u>

El movimiento de los VCN's se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	B/. 15,500,000	B/. 20,160,000
Producto de la emisión de VCN's	16,029,000	15,500,000
Redención de VCN's	<u>(15,500,000)</u>	<u>(20,160,000)</u>
Saldo al final del año	<u>B/. 16,029,000</u>	<u>B/. 15,500,000</u>

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

23. Pasivos por arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	Tasa de interés	Al 31 de diciembre de 2023		
		Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagadero en dólares (E.U.A.)	5.16% a 5.50%	2030	B/. 15,411,371	B/. 17,650,680
Pagadero en colones (Costa Rica)	5.16% a 5.50%	2024	1,924,529	2,200,214
Total de pasivos por arrendamientos			<u>B/. 17,335,900</u>	<u>B/. 19,850,894</u>

	Tasa de interés	Al 31 de diciembre de 2022		
		Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagadero en dólares (E.U.A.)	5.16% a 5.50%	2030	B/. 16,005,265	B/. 18,053,653
Pagadero en colones (Costa Rica)	5.16% a 5.50%	2024	2,215,944	2,562,948
Total de pasivos por arrendamientos			<u>B/. 18,221,209</u>	<u>B/. 20,616,601</u>

Los pasivos por arrendamientos incluidos en estado consolidado de situación financiera se clasifican de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Corrientes	B/. 4,517,886	B/. 3,943,713
No corrientes	<u>12,818,014</u>	<u>14,277,496</u>
	<u>B/. 17,335,900</u>	<u>B/. 18,221,209</u>

El siguiente es el detalle del vencimiento de los flujos de efectivo contractuales no descontados, relacionados con los pasivos por arrendamientos:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Menos de un año	B/. 5,243,413	B/. 4,687,955
Más de un año	<u>14,607,481</u>	<u>15,928,646</u>
	<u>B/. 19,850,894</u>	<u>B/. 20,616,601</u>

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

Los siguientes son los rubros reconocidos en el estado consolidado de resultados, relacionados con los pasivos por arrendamientos.

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
Intereses por arrendamientos	B/. (830,555)	B/. (921,747)
Ingreso acuerdo por arrendamiento	45,930	116,601
Gasto por arrendamientos a menos de 12 meses	<u>(2,498,557)</u>	<u>(1,991,998)</u>
	<u>B/. (3,283,182)</u>	<u>B/. (2,797,144)</u>

24. Cuentas por pagar proveedores

Las cuentas por pagar proveedores se componen de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
Proveedores del exterior	B/. 16,271,506	B/. 20,214,509
Proveedores nacionales	<u>20,604,283</u>	<u>23,160,784</u>
	<u>B/. 36,875,789</u>	<u>B/. 43,375,293</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por pagar otorgado por proveedores se extienden desde 30 hasta 270 días, contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, algunos están sujetas a descuento por pronto pago, no generan intereses excepto intereses de mora y son pagaderas en la moneda funcional de los estados financieros consolidados.

25. Adelantos recibidos de clientes

Los adelantos recibidos de clientes corresponden a adelantos de efectivo para la compra de mercancías, vehículos y repuestos. Estos adelantos se mantienen como pasivo hasta el momento en que se perfecciona la venta con la transferencia de propiedad y los riesgos y beneficios.

26. Gastos acumulados y otros pasivos

Los gastos acumulados y otros pasivos se componen de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
Vacaciones acumuladas y décimo tercer mes	B/. 2,474,284	B/. 2,416,218
Retenciones de planilla	1,775,220	1,920,928
Otros beneficios a empleados	1,167,435	2,288,406
Intereses por pagar	<u>426,363</u>	<u>414,563</u>
	<u>B/. 5,843,302</u>	<u>B/. 7,040,115</u>

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

27. Bonos por pagar

Las emisiones de bonos se encuentran respaldadas por el crédito general de los emisores. Los bonos están garantizados, con hipoteca y anticresis sobre 146 (2022: 154) fincas, que tienen un valor de mercado que cubre como mínimo un 120% (2022: igual) del saldo a capital de los bonos emitidos y en circulación.

	2023	2022
Serie I: Los bonos de la serie I devengan una tasa fija de 5.25% anual, pagadero trimestralmente, con vencimiento en marzo 2030.	B/. 8,000,000	B/. 8,000,000
Serie R: Los bonos de la serie R devengan una tasa fija de 5.00% anual, pagadero trimestralmente, con vencimiento en marzo 2028.	8,000,000	8,000,000
Serie S: Los bonos de la serie S devengan una tasa fija de 5.50% anual, pagadero trimestralmente, con vencimiento en marzo 2032.	8,000,000	8,000,000
Serie T: Los bonos de la serie T devengan una tasa fija de 5.25% anual pagadero trimestralmente, con vencimiento en agosto de 2033.	9,000,000	9,000,000
Serie U: Los bonos de la serie U devengan una tasa fija de 5.75% anual pagadero trimestralmente, con vencimiento en agosto 2036.	9,000,000	9,000,000
Serie K: Los bonos de la serie K devengan una tasa fija de 4.75% anual pagadero trimestralmente, con vencimiento en agosto 2031.	10,000,000	10,000,000
Serie L: Los bonos de la serie L devengan una tasa fija de 6.00% anual pagadero trimestralmente, con vencimiento en octubre 2027.	10,000,000	10,000,000
Serie M: Los bonos de la serie M devengan una tasa fija de 6.50% anual pagadero trimestralmente, con vencimiento en octubre 2029.	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
	<u>B/. 67,000,000</u>	<u>B/. 67,000,000</u>
Más: Prima de bonos por pagar	<u>388,899</u>	<u>427,589</u>
Total de bonos por pagar	<u>B/. 67,388,899</u>	<u>B/. 67,427,589</u>

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

28. Ingresos de actividades ordinarias

En la siguiente tabla, los ingresos de actividades ordinarias del Grupo se desagregan por las principales líneas de servicios y oportunidad del reconocimiento del ingreso. La tabla también incluye una conciliación entre los ingresos desagregados y los segmentos sobre los que debe informarse del Grupo (Ver Nota 7).

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
Bienes y Raíces	B/. 6,708,500	B/. 6,102,917
Restaurantes	43,117,879	36,401,877
Maquinaria	77,500,990	76,982,373
Almacenes	146,014,874	167,727,756
Avícola	187,720,897	187,726,127
Servicios	442,319	535,327
	<u>B/. 461,505,459</u>	<u>B/. 475,476,377</u>

El Grupo genera ingresos de fuentes diversas que se detallan en la Nota 7. Otras fuentes de ingresos incluyen ingresos por servicio de mantenimiento de autos, anticipos de clientes para compra de lotes, servicios en bienes raíces, autos y mercancía.

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
Mantenimientos de autos	B/. 239,668	B/. 77,585
Servicios de bienes raíces	418,774	625,399
Adelanto para compra de mercancía	1,699,581	3,956,963
	<u>B/. 2,358,023</u>	<u>B/. 4,659,947</u>

Oportunidad del reconocimiento de ingresos

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
Productos transferidos en un momento determinado	B/. 459,147,435	B/. 470,816,430
Productos y servicios transferidos a lo largo del tiempo	2,358,023	4,659,947
Ingresos de actividades ordinarias		
Procedentes de contratos con clientes	<u>B/. 461,505,458</u>	<u>B/. 475,476,377</u>
Otros ingresos	<u>B/. 10,089,694</u>	<u>B/. 3,967,649</u>

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

Adelantos de clientes

La siguiente tabla presenta información sobre adelantos de clientes de contratos con clientes

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
Adelanto de clientes	<u>B/. 4,246,512</u>	<u>B/. 2,358,023</u>

Los adelantos de clientes se relacionan básicamente con la contraprestación anticipada recibida de los clientes por el servicio de mantenimiento de autos, anticipos de clientes para compra de lotes, servicios de bienes raíces, autos y mercancía, por las que los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo.

No se presenta información sobre las obligaciones de desempeño restantes al 31 de diciembre de 2023 que tienen una duración original esperada de uno año o menos, según lo permitido por la Norma NIIF 15.

Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden con base en la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. El Grupo reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente.

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y la oportunidad del cumplimiento de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo términos de pago significativos, y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

<u>Tipo de ingreso</u>	<u>Naturaleza y oportunidad</u>	<u>Reconocimiento de ingresos</u>
Venta de bienes	El Grupo vende equipos, maquinarias, vehículos, insumos agropecuarios al por mayor y por menor, productos para mascotas, jardinería y reforestación, materiales de construcción, lotes.	Los ingresos se reconocerán cuando el cliente obtiene el control de los bienes requeridos contractualmente y no se esperan devoluciones.
Prestación de servicios	Los ingresos provenientes por servicios de reparación y mantenimiento prepagados de vehículos y limpieza de terrenos son reconocidos en la medida en que se presta el servicio	Los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

29. Otros ingresos

Los otros ingresos se detallan de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
Certificados de fomento a las agroexportaciones	B/. 81,823	B/. 32,460
Fletes ganados	203,132	181,933
Ganancia en venta de activos fijos	129,644	96,410
Servicios de comisión, escritura y otros	68,391	1,298,364
Ingresos por acuerdos de arrendamiento	45,930	116,599
Ingreso por venta de valores	6,443,146	-
Misceláneos	3,117,628	2,241,883
	<u>B/. 10,089,694</u>	<u>B/. 3,967,649</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el Grupo realizo la escisión de activos de Empresas Melo, S. A. a otra entidad bajo control común, esta transacción no genero salida de efectivo, posteriormente se realiza venta de las acciones de la sociedad escindida a un tercero generando una utilidad neta por venta de valores de B.6,443,146.

30. Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
Sueldos, comisiones y premios	B/. 56,292,300	B/. 54,814,131
Dietas y gastos de representación	1,855,858	1,733,134
Participación en utilidades a empleados	1,292,310	1,801,221
Vacaciones	4,967,626	4,720,909
Prima de antigüedad	2,344,737	1,935,959
Seguro social y seguro educativo patronal	8,804,772	8,531,190
Riesgos profesionales	710,524	695,308
Décimo tercer mes	4,861,780	4,724,324
Atención y alimentación a empleados	3,563,271	3,673,903
	<u>B/. 84,693,178</u>	<u>B/. 82,630,079</u>

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

31. Otros gastos

Los otros gastos se detallan de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
Publicidad, propaganda y anuncios	B/. 3,517,679	B/. 2,356,687
Luz, teléfono y agua	10,318,309	10,008,121
Entrega, flete y acarreo	7,417,144	7,663,876
Mantenimiento y reparación	7,588,888	6,830,990
Gasolina, diésel, lubricantes y grasas	5,398,600	6,104,311
Alquileres	3,807,482	2,980,990
Gastos de ventas	5,383,360	4,202,376
Envases, cartuchos y papelería	5,830,050	3,978,209
Honorarios profesionales y legales	4,953,837	4,230,330
Aseo y limpieza	3,680,430	3,077,367
Viajes, viáticos y transporte	2,222,572	2,078,505
Suministros y materiales	3,019,594	1,906,648
Misceláneos	1,140,080	552,909
Gastos de oficina	1,219,436	1,240,793
Mantenimiento y repuestos de vehículos	6,755,855	5,758,357
Impuestos nacionales y municipales	3,717,083	3,326,678
Seguros	1,142,319	1,180,887
Fumigación y medicamentos	1,064,009	1,008,610
Camadas	475,588	416,606
Gastos de tecnología	3,940,821	2,941,033
Donaciones y contribuciones	161,066	160,430
Gastos bancarios	1,670,764	1,039,415
	<u>B/. 84,424,966</u>	<u>B/. 73,044,128</u>

32. Impuestos

Las declaraciones de impuesto sobre la renta del Grupo están sujetas a revisión por las autoridades fiscales panameñas, por los tres últimos años presentados, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2023, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes. El Grupo también está sujeto a la revisión del cumplimiento del impuesto de transferencia de bienes muebles y servicios (ITBMS).

Mediante Gaceta Oficial No. 26489-A, se publicó la Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010, mediante la cual se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR) aplicables a las personas jurídicas a una tasa de 25%.

Mediante la Gaceta Oficial No. 27108, se publicó la Ley 52 del 28 de agosto de 2012, que reforma el Código Fiscal, se restablece el sistema anterior para el cálculo y pago del impuesto sobre la renta estimado que había sido derogado con la Ley 8 de 15 de marzo de 2010, teniendo el Grupo que pagar el impuesto sobre la renta estimado en base a la renta gravable del período anterior y pagarlo en tres partidas iguales al 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre.

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

La Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010, modifica el denominado Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR) obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos superiores a B/.1,500,000 a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método tradicional ordinario establecido en el Código Fiscal y la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el 4.67%.

Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables para el período fiscal de que se trate, podrá solicitar a la Dirección General de Ingresos (DGI) que se le autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo.

En el año 2023 la compañía Estrategias y Restaurantes, S. A. solicitó a la Dirección General de Ingresos (DGI), la no aplicación del cálculo alternativo del impuesto sobre la renta (CAIR), con el propósito de pagar su impuesto sobre la renta para el período terminado el 31 de diciembre de 2022, según el método tradicional. Mediante la Resolución No. 201-5755 del 20 de junio de 2023, la Dirección General de Ingresos a través del Director General de Ingresos, autorizó el pago del impuesto sobre la renta mediante el método tradicional para el periodo fiscal 2022 y 2023.

La compañía Empresas Melo, S. A. efectuó el cálculo del impuesto sobre la renta según el método tradicional, pero el impuesto sobre la renta calculado con el método CAIR es superior. Según el método CAIR el impuesto sobre la renta para el año 2023 sería de B/.5,226,873. Conforme a las disposiciones de la referida Ley, la Compañía presentara ante la Dirección General de Ingresos (DGI) antes del 30 de abril de 2024 la solicitud de no aplicación del CAIR con el propósito de pagar su impuesto sobre la renta para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023 según el método tradicional. No obstante, lo anterior, el hecho de que la DGI reciba la solicitud de no aplicación del CAIR no implica la aceptación de la solicitud por parte de dicha entidad.

El impuesto sobre la renta de las subsidiarias domiciliadas en Costa Rica está regulado de acuerdo con la Ley 7092 del 21 de abril de 1988 de ese país. Para el período 2023 la compañía Pets Markets, S. A. no generó renta gravable sujeta a impuesto sobre la renta (2022: B/.0).

Precio de transferencia:

La Ley 33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley 52 de 28 de agosto de 2012, adicionó el Capítulo IX al Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, denominado Normas de Adecuación a los Tratados o Convenios para Evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley 33. Esta ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (Informe 930 implementado por la DGI) dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, al momento de la presentación del informe, con un estudio de precios de transferencia que soporte lo declarado mediante el informe 930. Este estudio deberá ser entregado a requerimiento de la DGI, dentro de un plazo de 45 días contados a partir de la notificación del requerimiento. La no presentación de la declaración informativa dará lugar a la aplicación de una multa equivalente al uno por ciento (1%) del valor total de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas



Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

33. Utilidad por acción básica y diluida

La utilidad por acción básica y diluida debe calcularse, dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación aplicables.

	<u>31 de diciembre de</u> 2023	<u>2022</u>
Utilidad neta atribuible a participación controlada	B/. 18,451,635	B/. 17,990,900
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación aplicables a valor en libros por acción básica y diluida	<u>2,366,370</u>	<u>2,366,370</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida	<u>7.80</u>	<u>7.60</u>

El valor en libros por acción diluida debe calcularse, dividiendo el patrimonio atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación aplicables.

	<u>31 de diciembre de</u> 2023	<u>2022</u>
Total de patrimonio atribuible a los accionistas	B/. 231,635,769	B/. 220,941,370
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación aplicables a valor en libros por acción diluida.	<u>2,366,370</u>	<u>2,366,370</u>
Valor en libros por acción	<u>97.89</u>	<u>93.37</u>

34. Régimen de incentivos industriales

El 30 de diciembre de 2020, el Grupo se acoge al Fundamento 3-03 del artículo 25 de la Ley 28 de 1995 y Decreto Ejecutivo No. 93 del 15 de septiembre de 2016, solicitud que les otorga a Empresas Melo, S.A. la licencia previa de importación bajo el código 3-03 que incluye insumos, materias primas, bienes intermedios y bienes de capital, el cual utilizará directamente en el proceso de producción con un impuesto de tres por ciento (3%) en las importaciones.

El 12 de enero de 2022, Empresas Melo, S.A. presentó formal solicitud de inscripción en el Registro de la Industria Nacional (RIN) en virtud de lo establecido por la Ley No. 76 de 23 de noviembre 2009 reformada por la Ley 25 de mayo de 2017 y el Decreto ejecutivo No. 37 de 10 de abril de 2018.

El 01 de abril de 2022, el Ministerio de Comercio e Industrias resuelve aprobar la inscripción de Empresas Melo, S.A. en el Registro de la Industria Nacional (RIN) mediante la Resolución N°12 de la misma fecha.

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

35. Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos

Clasificación contable y valor razonable

A continuación, se muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. La tabla no incluye información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

	2023	2022	Valor razonable	
			Nivel 3	
	2023	2022	2023	2022
Activos financieros no medidos al valor razonable				
Efectivo	B/. 13,933,186	B/. 10,248,083		
Documentos y cuentas por cobrar, neto	63,338,299	67,224,255	78,218,913	70,301,084
	<u>B/. 77,271,485</u>	<u>B/. 77,472,338</u>		
Pasivos financieros no medidos al valor razonable				
Préstamos por pagar	13,819,186	14,000,000		
Valores comerciales negociables	16,029,000	15,500,000		
Cuentas por pagar proveedores	36,875,789	43,375,293		
Adelantos recibidos de clientes	4,246,512	2,358,023		
Bonos por pagar	67,388,899	67,427,589	66,959,822	66,944,101
Cuentas por pagar compañías relacionadas	68,927	248,703		
	<u>B/. 138,428,313</u>	<u>B/. 142,909,608</u>		

Medición de los valores razonables

Las técnicas de valorización usadas para medir el valor razonable, se detalla a continuación:

Activos y pasivos financieros a corto plazo

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable de mercado debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos financieros según su orden de liquidez.

Bonos por pagar

El valor razonable representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a desembolsar. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar el valor razonable de los bonos por pagar a corto y largo plazo. El valor en libros de los bonos por pagar se aproxima a su valor razonable, debido a que las tasas de descuentos actuales de mercado, utilizadas para el cálculo del valor razonable, no presentaron variantes importantes con relación a las condiciones y términos generales de los bonos por pagar.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos críticos de juicio y, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

Las primas pagadas en exceso corresponden a los montos recibidos en exceso al valor de los bonos colocados en el mercado, este monto se reconoce como una disminución de los intereses pagados asociados y amortizados en línea recta durante la vigencia de la deuda.

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

VARIABLES NO OBSERVADAS SIGNIFICATIVAS

La información y consideraciones son comparables en la técnica de valoración.

Gestión de riesgo financiero

El Grupo está expuesto, a los siguientes riesgos derivados del uso de instrumentos financieros:

- i. Riesgo de crédito
- ii. Riesgo de liquidez y financiamiento
- iii. Riesgo de mercado
- iv. Administración de capital

Marco de gestión de riesgo

La Junta Directiva tiene responsabilidad por el establecimiento y vigilancia del marco de referencia de la administración de los riesgos del Grupo.

Se establecen ciertas políticas de manejo de riesgos para identificar y analizar los riesgos que enfrenta el Grupo, para fijar límites apropiados de riesgos y, controles para vigilar los riesgos y la adherencia a los límites establecidos.

La Junta Directiva supervisa cómo la gerencia vigila el cumplimiento con las políticas de manejo de riesgos. La Junta Directiva ejecuta la vigilancia de los procesos operacionales y financieros.

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 de las cuentas por cobrar a clientes.

Los importes en libros de los activos financieros representan la máxima exposición al riesgo de crédito.

Las pérdidas por deterioro del valor en activos financieros reconocidas en el resultado fueron como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
Pérdida crediticia esperada surgida de contratos con clientes	<u>B/. 1,432,537</u>	<u>B/. 767,688</u>

Deudores comerciales

La exposición del Grupo al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No obstante, la gerencia también considera los factores que pueden afectar el riesgo de crédito de su base de clientes, incluyendo el riesgo de impago de la industria y el país en los que opera el cliente. Para obtener un detalle de la concentración de los ingresos de actividades ordinarias.

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

El Comité de Crédito ha establecido una política de crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del Grupo. La revisión del Grupo incluye calificaciones externas cuando están disponibles, información de agencias crediticias, información de la industria y, en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de crédito para cada cliente y se revisan constantemente. Cualquier venta a crédito que exceda esos límites requiere la aprobación del Comité de Crédito.

Al 31 de diciembre de 2023, la exposición al riesgo de crédito para los deudores por tipo de contraparte fue la siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
Particulares y comerciales	B/. 55,983,731	B/. 59,684,890
Gobierno	3,015,787	4,390,825
Empleados	499,337	397,183
Relacionadas (Nota 9)	23,984	701,048
Otros	3,815,390	2,050,309
	<u>B/. 63,338,229</u>	<u>B/. 67,224,255</u>

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo no mantiene clientes significativos en su cartera.

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar generalmente se extienden hasta 365 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, en casos específicos determinadas cuentas por cobrar generan intereses entre 1% y 1.5% (2022: 1% y 1.5%) mensual y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros consolidados. Los términos y condiciones de las cuentas por cobrar a partes relacionadas se presentan en la Nota 9. Los documentos por cobrar tienen garantías fiduciarias sobre el bien y mantienen tasas de interés que van de 8% al 12% (2022: 8% al 12%) de interés anual.

Al cierre del 31 de diciembre se mantienen procesos civiles de cobros y documentos en ejecución de garantías fiduciarias por un monto de B/.2,595,573 (2022: B/.3,115,155). De éstos, un total de B/.1,353,165 (2022: B/.1,798,193) corresponden a los procesos de ejecución de garantías fiduciarias.

El Grupo usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales, de forma segmentada para cada División del Grupo y por tipo de cliente (garantizados, comerciales, gobierno, transacción única, suplidores).

La tasa de pérdida crediticia esperada es calculada por el método simplificado de forma mensual y con promedio móvil de doce meses. Es el resultado de restar a la cartera que luego de la rotación de los créditos en la frontera móvil de doce meses, se mantienen en un nivel de atraso superior a los 90 días.

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales al 31 de diciembre de 2023.

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
Corrientes	B/. 43,901,702	B/. 42,035,074
Entre 1 y 30 días	3,449,071	2,776,806
Entre 31 y 60 días	1,603,615	2,443,309
Entre 61 y 90 días	712,456	1,412,781
Entre 91 y 120 días	626,810	3,986,852
Entre 121 y 150 días	371,410	1,025,170
Con más de 150 días	3,133,350	2,809,776
	53,798,415	56,489,768
Menos pérdida crediticia esperada	(2,154,943)	(1,794,254)
	51,643,472	54,695,514
Compañías relacionadas (nota 9)	23,984	701,048
Documentos y cuentas por cobrar corriente	51,667,456	55,396,562
Documentos por cobrar no corriente	11,670,843	11,827,693
	B/. 63,338,299	B/. 67,224,255

De acuerdo con la clasificación utilizada la provisión está compuesta de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
Clientes generales	B/. 1,885,668	B/. 1,439,153
Clientes garantizados	63,473	61,832
Clientes gobierno	31,945	62,229
Transacción única	173,857	231,040
	B/. 2,154,943	B/. 1,794,254

El movimiento en la provisión por deterioro del valor relacionada con los deudores por venta y otras cuentas por cobrar durante el año fue el siguiente.

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
Saldo al inicio del año	B/. 1,794,254	B/. 1,666,167
Importes castigados	(1,071,848)	(639,601)
Remedición neta de la provisión para pérdidas	1,432,537	767,688
Saldo al final del año	B/. 2,154,943	B/. 1,794,254

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

Riesgo de liquidez y financiamiento

El Grupo monitorea el riesgo de quedarse sin fondos para hacer frente a sus obligaciones a través de la preparación de flujos de caja proyectados a futuro. Se preparan flujos de caja proyectados semanales por área de actividad para cuatro semanas y mensuales para los meses que queden hasta finalizar cada período fiscal. De esta forma se determina la capacidad que tendrá el Grupo de hacer frente a sus compromisos y las necesidades de efectivo que habrá de cubrir.

Los flujos de caja consideran las actividades operativas como las actividades de inversión con el objeto de cubrir adecuadamente las necesidades con fondos de corto o largo plazo según el origen de la necesidad. Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

	2023					
	Importe en libros	Flujos de efectivo contractuales				
	Total	6 meses o menos	7 a 12 meses	Más de un año		
Préstamos por pagar	B/. 13,819,186	B/. 14,124,398	B/. 9,030,247	B/. 5,094,151	B/.	-
Valores comerciales negociables	16,029,000	16,599,919	9,195,078	7,404,841	-	-
Cuentas por pagar proveedores	36,875,789	36,875,789	33,230,850	3,644,939	-	-
Adelantos recibidos de clientes	4,246,512	4,246,512	4,246,512	-	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	68,927	68,927	68,927	-	-	-
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	5,843,078	5,843,078	5,843,078	-	-	-
Bonos por pagar	67,388,899	93,340,995	1,774,208	1,823,492	-	89,743,295
	<u>B/. 144,271,391</u>	<u>B/. 171,099,618</u>	<u>B/. 63,388,900</u>	<u>B/. 17,967,423</u>	<u>B/.</u>	<u>89,743,295</u>

	2022					
	Importe en libros	Flujos de efectivo contractuales				
	Total	6 meses o menos	7 a 12 meses	Más de un año		
Préstamos por pagar	B/. 14,000,000	B/. 14,165,260	B/. 12,143,781	B/. 2,021,479	B/.	-
Valores comerciales negociables	15,500,000	15,827,701	11,166,952	4,660,749	-	-
Cuentas por pagar proveedores	43,375,293	43,375,293	39,704,070	3,671,223	-	-
Adelantos recibidos de clientes	2,358,023	2,358,023	2,358,023	-	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	248,703	248,703	248,703	-	-	-
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	7,040,115	7,040,115	7,040,115	-	-	-
Bonos por pagar	67,427,589	96,938,695	1,774,208	1,823,492	-	93,340,995
	<u>B/. 149,949,723</u>	<u>B/. 179,953,790</u>	<u>B/. 74,435,852</u>	<u>B/. 12,176,943</u>	<u>B/.</u>	<u>93,340,995</u>

Riesgo de mercado

El Grupo obtiene su financiamiento a las tasas vigentes en el mercado. Las obligaciones generalmente cuentan con cláusulas que le permiten al acreedor aumentar o disminuir la tasa de interés según su costo de fondos. Por lo tanto, el Grupo está expuesto a cambios en las tasas de interés de mercado que afecten las obligaciones pactadas a tasa variable y/o impacten los costos de fondos de nuestros acreedores.

Al 31 de diciembre de 2023, aproximadamente el 11.5% de la deuda está pactada a tasas variables a corto plazo (2022: 14.5%).

Cada 100 puntos básicos de cambio en el costo promedio de estos fondos de tasas variables del Grupo tienen un impacto en las utilidades netas de aproximadamente B/.138,192 (2022: B/.140,000). El costo promedio del Grupo. está directamente relacionado a las tasas de interés del mercado.

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

Administración de capital

El objetivo de la política del capital del Grupo es mantener una estructura financiera saludable que minimice los riesgos para los acreedores y maximice el rendimiento para el accionista.

El cálculo de la relación deuda/capital es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Total de pasivos	B/. 171,933,422	B/. 178,298,761
Menos: efectivo	13,933,186	10,248,083
Deuda neta	158,000,236	168,050,678
Total de patrimonio	231,963,157	221,213,075
Deuda a la razón de capital ajustado	0.68	0.76

36. Compromisos

Cartas de crédito

Al 31 de diciembre de 2023, El Grupo mantiene cartas de crédito abiertas con diferentes bancos de la localidad por B/.4,990,544 (2022: B/.4,909,114) para compra de mercancía.

Compras

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo tiene compromisos de compra de inventarios de materiales, granos y otros por la suma de B/.15,074,236 (2022: B/.4,940,077).

Cesión de cartera de crédito

El Grupo ha cedido parte de su cartera de documentos por cobrar con garantía fiduciaria y anticrética producto de la venta de lotes por lo que recibió en efectivo el 100% del valor de esa cartera. Como parte del contrato de cesión de créditos, el Grupo está obligado a recomprar los créditos que presenten morosidad de tres o más abonos consecutivos. Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de la cartera cedida es de B/.1,498,353 (2022: B/.1,816,162).



Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

37. Conciliación entre pasivos y flujos de efectivo

Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiamiento.

	Pasivos			Patrimonio		Totales
	Préstamos por pagar	Valores comerciales negociables	Bonos por pagar	Acciones comunes	Utilidades no distribuidas	
Saldo al 1 de enero de 2023	B/. 14,000,000	B/. 15,500,000	B/. 67,427,589	B/. 45,813,813	B/. 174,804,519	B/. 317,545,921
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento						
Pagos de préstamos generadores de interés y deuda	(33,873,089)	-	-	-	-	(33,873,089)
Productos de préstamos generadores de interés y deuda	33,692,275	-	-	-	-	33,692,275
Emisión de valores comerciales negociables	-	16,029,000	-	-	-	16,029,000
Pagos de valores comerciales negociables	-	(15,500,000)	-	-	-	(15,500,000)
Disminución de patrimonio por escisión	-	-	-	(735,970)	-	(735,970)
Dividendos pagados	-	-	-	-	(7,342,358)	(7,342,358)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	(180,814)	529,000	-	(735,970)	(7,342,358)	(7,730,142)
Otros cambios						
Total otros cambios relacionados con patrimonio	-	-	(38,690)	-	18,451,635	18,412,945
Saldo al 31 de diciembre de 2023	B/. 13,819,186	B/. 16,029,000	B/. 67,388,899	B/. 45,077,843	B/. 185,913,796	B/. 328,228,724

Otra Información Financiera



Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Consolidación de los Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en balboas B.)

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Grupo Melo, S. A.	Empresas Melo, S. A. y Subsidiarias	Altos de Vistamares, S. A. y Subsidiarias	Melval, S. A.	Estrategias y Restaurantes, S. A.	Inversiones Chicho, S. A.	Comercial Avícola, S. A.	Inmobiliaria Los Libertadores, S. A.	Fuerza Automotriz, S. A.	Embutidos y Conservas de Pollo, S. A.	Proyectos Industriales y Comerciales, S. A.	Bolmesa, S.A.
Activos															
Activos corrientes															
Efectivo	B/ 13,933,186	B/ -	B/ 13,933,186	B/ 626,272	11,881,528	B/ 734,678	B/ 158,911	B/ 491,889	B/ -	B/ -	B/ -	B/ -	B/ -	B/ 39,908	B/ -
Documentos y cuentas por cobrar, neto	51,667,456	(12,200,181)	63,867,637	105,578	55,962,947	1,368,645	3,376,831	476,816	-	157,316	-	-	2,294,260	(4,948)	130,192
Inventarios	103,261,696	-	103,261,696	-	103,042,074	169,386	-	50,236	-	-	-	-	-	-	-
Inventario de materiales, piezas y repuestos	5,650,193	-	5,650,193	-	5,515,664	113,155	-	21,374	-	-	-	-	-	-	-
Lotes disponibles para la venta	8,088,976	-	8,088,976	-	-	8,088,976	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos biológicos	9,971,872	-	9,971,872	-	9,971,872	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adelantos para compra de inventarios y granos	15,074,236	-	15,074,236	-	15,071,236	3,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos pagados por adelantado	1,968,481	-	1,968,481	-	1,950,022	14,232	-	(1,049)	-	-	-	-	225	5,051	-
Impuesto sobre la renta pagado por adelantado	4,219,237	-	4,219,237	-	3,829,712	342,270	-	(3,207)	(63)	22,095	(113)	(18)	28,561	-	-
Otros activos	123,508	-	123,508	-	9,308	-	-	-	-	-	-	20	114,180	-	-
Total de activos corrientes	213,958,841	(12,200,181)	226,159,022	731,850	207,234,363	10,834,342	3,535,742	1,036,059	(63)	179,411	(113)	2	2,437,226	40,011	130,192
Activos no corrientes															
Documentos por cobrar, neto	11,670,843	-	11,670,843	-	-	11,670,843	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inventario de materiales, piezas y repuestos	364,529	-	364,529	-	364,529	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inmuebles, mobiliarios, equipos y mejoras, neto	123,764,215	-	123,764,215	-	118,793,851	3,075,202	-	325,182	978,539	-	135,000	456,441	-	-	-
Equipo para arrendamiento, neto	3,633,937	-	3,633,937	-	3,633,937	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por derecho de uso, neto	14,989,169	-	14,989,169	-	13,962,183	-	-	1,026,986	-	-	-	-	-	-	-
Propiedad de inversión	7,548,656	-	7,548,656	-	261,371	7,287,285	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta	615,566	-	615,566	556,335	31,424	27,807	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en subsidiarias	-	(56,829,029)	56,829,029	55,472,775	-	-	1,356,254	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversión en asociadas	6,419,403	-	6,419,403	1,827,241	4,547,604	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos biológicos	8,596,186	-	8,596,186	-	8,596,186	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44,558
Fondo de cesantía	10,640,387	-	10,640,387	-	10,105,488	392,703	-	142,196	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	1,111,794	-	1,111,794	-	1,070,323	1,874	-	39,597	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	643,053	-	643,053	-	614,722	1,240	-	27,091	-	-	-	-	-	-	-
Total de activos no corrientes	189,997,738	(56,829,029)	246,826,767	57,856,351	161,981,618	22,456,954	1,356,254	1,561,052	978,539	-	135,000	456,441	-	-	44,558
Total de activos	B/ 403,956,579	B/ (69,029,210)	B/ 472,985,789	B/ 58,588,201	369,215,981	B/ 33,291,296	B/ 4,891,996	B/ 2,597,111	B/ 978,476	B/ 179,411	B/ 134,887	B/ 456,443	B/ 2,437,226	B/ 40,011	B/ 174,750
Pasivos															
Pasivos corrientes															
Préstamos por pagar	13,819,186	-	13,819,186	-	13,639,186	180,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores comerciales negociables	16,029,000	-	16,029,000	-	16,029,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por arrendamiento	3,740,937	-	3,740,937	-	3,552,010	-	-	188,927	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar proveedores	36,875,789	-	36,875,789	-	36,713,984	93,413	-	49,291	-	-	-	-	-	19,101	-
Adelantos recibidos de clientes	4,246,512	-	4,246,512	-	3,808,280	438,299	-	(67)	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	68,928	(12,042,644)	12,111,572	3,376,831	3,137,075	3,316,206	100,000	555,311	912,117	-	19,752	636,598	-	11,224	46,458
Gastos acumulados y otros pasivos	5,843,302	(133,162)	5,976,464	1,260	5,690,087	260,275	-	66,109	-	-	-	(41,331)	-	64	-
Total de pasivos corrientes	80,623,654	(12,175,806)	92,799,460	3,378,091	82,569,622	4,288,193	100,000	859,571	912,117	-	19,752	595,267	-	30,389	46,458
Pasivos no corrientes															
Bonos por pagar	67,388,899	-	67,388,899	-	67,388,899	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por arrendamiento	13,594,963	-	13,594,963	-	12,665,832	-	-	929,131	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para prima de antigüedad	10,385,906	-	10,385,906	-	9,885,808	357,466	-	142,632	-	-	-	-	-	-	-
Total de pasivos no corrientes	91,369,768	-	91,369,768	-	89,940,539	357,466	-	1,071,763	-	-	-	-	-	-	-
Total de pasivos	171,993,422	(12,175,806)	184,169,228	3,378,091	172,510,161	4,645,659	100,000	1,931,334	912,117	-	19,752	595,267	-	30,389	46,458
Patrimonio															
Capital en acciones comunes	45,077,843	(56,829,029)	101,906,872	44,410,727	32,456,289	21,742,514	2,759,250	40,881	-	391,211	96,000	-	-	10,000	-
Utilidades no distribuidas (Déficit acumulado)	185,912,796	(24,375)	185,937,171	10,293,048	164,110,736	6,903,123	2,032,746	297,508	66,359	(211,800)	19,135	(138,824)	2,437,226	(378)	128,292
Otros resultados integrales	645,130	-	645,130	506,335	138,795	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de patrimonio atribuible a los propietarios	231,635,769	(56,853,404)	288,489,173	55,210,110	196,705,820	28,645,637	4,791,996	338,389	66,359	179,411	115,135	(138,824)	2,437,226	9,622	128,292
Participación no controladora:															
Acciones comunes	40,881	-	40,881	-	-	-	-	40,881	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades no distribuidas	286,507	-	286,507	-	-	-	-	286,507	-	-	-	-	-	-	-
Total de participación no controladora	327,388	-	327,388	-	-	-	-	327,388	-	-	-	-	-	-	-
Total de patrimonio	231,963,157	(56,853,404)	288,816,561	55,210,110	196,705,820	28,645,637	4,791,996	665,777	66,359	179,411	115,135	(138,824)	2,437,226	9,622	128,292
Total pasivos y patrimonio	B/ 403,956,579	B/ (69,029,210)	B/ 472,985,789	B/ 58,588,201	369,215,981	B/ 33,291,296	B/ 4,891,996	B/ 2,597,111	B/ 978,476	B/ 179,411	B/ 134,887	B/ 456,443	B/ 2,437,226	B/ 40,011	B/ 174,750

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Consolidación de los Estados de Resultados
Al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en balboas B.)

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Grupo Melo, S. A.	Empresas Melo, S. A. y Subsidiarias	Altos de Vistamares, S. A. y Subsidiarias	Melval, S. A.	Estrategias y Restaurantes, S. A.	Inversiones Chicho, S. A.	Comercial Avícola, S. A.	Inmobiliaria Los Libertadores, S. A.	Fuerza Automotriz, S. A.	Embutidos y Conservas de Pollo, S. A.	Proyectos Industriales y Comerciales, S. A.	Balmesa, S.A.
Ingresos de actividades ordinarias	B/. 461,505,459	B/. (3,972,122)	B/. 465,477,581	B/. -	452,774,928	B/. 6,708,500	B/. -	B/. 4,059,799	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 1,406,016	B/. 528,338	B/. -
Otros ingresos	10,089,694	(1,223,077)	11,312,771	-	10,664,597	360,284	-	41,433	12,000	-	4,800	147,834	81,823	-	-
Cambios en el inventario de mercancía, productos terminados, en proceso y otros	(173,369,290)	3,922,536	(177,291,826)	-	(174,019,972)	(1,996,001)	-	(1,275,853)	-	-	-	-	-	-	-
Consumo de materia prima y materiales usados	(85,551,297)	-	(85,551,297)	-	(84,145,281)	-	-	-	-	-	-	-	(1,406,016)	-	-
Gastos de personal	(84,693,178)	11,163	(84,704,341)	-	(81,197,208)	(2,492,056)	-	(1,015,077)	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación y amortización	(14,598,107)	-	(14,598,107)	-	(14,036,279)	(345,173)	-	(73,251)	-	-	-	(143,404)	-	-	-
Depreciación activos derecho de uso	(3,853,656)	-	(3,853,656)	-	(3,696,447)	-	-	(157,209)	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida crediticia esperada	(1,432,537)	-	(1,432,537)	-	(1,225,588)	(206,949)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos	(84,424,966)	1,261,500	(85,686,466)	(1,065)	(80,568,534)	(3,162,881)	(547)	(1,331,782)	(3,881)	-	(2,034)	(1,502)	(85,524)	(528,716)	-
Ganancia (pérdida) operativa	23,672,122	-	23,672,122	(1,065)	24,550,216	(1,134,276)	(547)	248,060	8,119	-	2,766	2,928	(3,701)	(378)	-
Costos financieros															
Intereses y dividendos ganados	1,909,753	(7,650,372)	9,560,125	7,498,011	885,958	1,005,174	103,755	7,733	-	-	-	-	-	-	59,494
Gasto de intereses pasivo por arrendamiento	(830,555)	-	(830,555)	-	(792,291)	-	-	(38,264)	-	-	-	-	-	-	-
Gasto de intereses	(4,658,040)	85,695	(4,743,735)	-	(4,663,883)	(79,852)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costos financieros, neto	(3,578,842)	(7,564,677)	3,985,835	7,498,011	(4,570,216)	925,322	103,755	(30,531)	-	-	-	-	-	-	59,494
Participación en resultados de asociadas	1,650,460	-	1,650,460	439,508	1,210,952	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	21,743,740	(7,564,677)	29,308,417	7,936,454	21,190,952	(208,954)	103,208	217,529	8,119	-	2,766	2,928	(3,701)	(378)	59,494
Impuesto sobre la renta	(3,210,225)	-	(3,210,225)	(38,072)	(3,117,846)	2,915	-	(53,769)	(2,030)	-	(691)	(732)	-	-	-
Utilidad (pérdida) neta	18,533,515	(7,564,677)	26,098,192	7,898,382	18,073,106	(206,039)	103,208	163,760	6,089	-	2,075	2,196	(3,701)	(378)	59,494
Otros resultados integrales:															
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período															
Reserva para conversión de moneda extranjera	321,093	-	321,093	-	321,093	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de otros resultados integrales	321,093	-	321,093	-	321,093	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de resultados integrales	B/. 18,854,608	B/. (7,564,677)	B/. 26,419,285	B/. 7,898,382	18,394,199	B/. (206,039)	B/. 103,208	B/. 163,760	B/. 6,089	B/. -	B/. 2,075	B/. 2,196	B/. (3,701)	B/. (378)	B/. 59,494
Utilidad neta atribuibles a:															
Propietarios de la Compañía	18,451,635	(7,564,677)	26,016,312	7,898,382	18,073,106	(206,039)	103,208	81,880	6,089	-	2,075	2,196	(3,701)	(378)	59,494
Participaciones no controladoras	81,880	-	81,880	-	-	-	-	81,880	-	-	-	-	-	-	-
	B/. 18,533,515	B/. (7,564,677)	B/. 26,098,192	B/. 7,898,382	18,073,106	B/. (206,039)	B/. 103,208	B/. 163,760	B/. 6,089	B/. -	B/. 2,075	B/. 2,196	B/. (3,701)	B/. (378)	B/. 59,494
Resultados integrales totales atribuibles a:															
Propietarios de la Compañía	18,772,728	(7,564,677)	26,337,405	7,898,382	18,394,199	(206,039)	103,208	81,880	6,089	-	2,075	2,196	(3,701)	(378)	59,494
Participaciones no controladoras	81,880	-	81,880	-	-	-	-	81,880	-	-	-	-	-	-	-
	B/. 18,854,608	B/. (7,564,677)	B/. 26,419,285	B/. 7,898,382	18,394,199	B/. (206,039)	B/. 103,208	B/. 163,760	B/. 6,089	B/. -	B/. 2,075	B/. 2,196	B/. (3,701)	B/. (378)	B/. 59,494
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del año	174,803,519	(24,375)	174,827,894	9,840,779	153,342,674	7,235,538	1,929,538	241,825	62,657	(211,800)	17,934	(140,976)	2,440,927	-	68,798
Más (menos):															
Dividendos pagados	(7,342,358)	7,564,677	(14,907,035)	(7,446,113)	(7,305,044)	(126,376)	-	(26,197)	(2,387)	-	(874)	(44)	-	-	-
Utilidad neta	18,451,635	(7,564,677)	26,016,312	7,898,382	18,073,106	(206,039)	103,208	81,880	6,089	-	2,075	2,196	(3,701)	(378)	59,494
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al final del año	B/. 185,912,796	B/. (24,375)	B/. 185,937,171	B/. 10,293,048	164,110,736	B/. 6,903,123	B/. 2,032,746	B/. 297,508	B/. 66,359	B/. (211,800)	B/. 19,135	B/. (138,824)	B/. 2,437,226	B/. (378)	B/. 128,292