

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

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

Trimestre terminado el 31 de marzo de 2026

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

VALORES QUE HA REGISTRADO: **Acciones Comunes (Resolución 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

Durante el primer trimestre de 2026, Grupo Melo registró un desempeño sobresaliente, alcanzando el mejor primer trimestre de los últimos 10 años, tanto en ventas como en utilidades. Las ventas ascendieron a \$118.20 millones, mientras que la utilidad neta alcanzó \$6.66 millones, reflejando una mejora significativa frente al mismo período del año anterior y frente al presupuesto. Este resultado fue impulsado por una mayor eficiencia operativa, una gestión más disciplinada del capital de trabajo y un control efectivo de los gastos, factores que permitieron fortalecer la rentabilidad del Grupo. La dinámica positiva se observó de forma consistente en todas las divisiones, destacando especialmente la División de Alimentos, que mostró un desempeño notable en producción, rendimiento y eficiencia. Tras este buen inicio de año, Grupo Melo queda bien posicionado para enfrentar con resiliencia los retos que puedan presentarse durante el resto de 2026, incluyendo eventuales fluctuaciones climáticas, presiones en los precios de granos, fertilizantes y combustibles, u otros factores externos propios del entorno operativo.

* 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

Al cierre del primer trimestre de 2026, la razón corriente de Grupo Melo se ubicó en 2.99 veces, superior a la del cierre del año anterior, cuando fue de 2.85. Este aumento en la razón corriente corresponde a la reducción de la deuda financiera a corto plazo (\$1.41 millones) y en cuentas por pagar a proveedores (\$2.97 millones). Además, el activo corriente aumentó por adelantos realizados para compra de granos (\$4.54 millones).

Las operaciones del Grupo continúan generando una amplia liquidez, que se refleja en el aumento de \$1.45 millones en el efectivo, ubicándose en \$22.87 millones. A los niveles favorables de liquidez contribuyó una rotación más rápida de las cuentas por cobrar, que disminuyeron en un 5.32% y se ubican en \$45.10 millones. De esta manera, los activos corrientes aumentaron a \$ 204.43 millones.

Los pasivos corrientes, compuestos principalmente por cuentas por pagar a proveedores (39%) y deuda financiera a corto plazo (32%), cerraron en \$68.35 millones, una disminución del 3.19% respecto al cierre del año anterior.

B. Recursos de Capital

Al cierre del primer trimestre de 2026, la estructura del balance de situación mantiene una sólida posición financiera. Los pasivos de Grupo Melo totalizaron \$ 149.60 millones, lo que significa una disminución de \$2.40 millones. La liquidez del Grupo ha permitido reducir la deuda financiera de manera significativa en los últimos dos años, y este trimestre no ha sido la excepción, con una reducción de \$1.41 millones en la deuda financiera a corto plazo. En conjunto con el aumento de la liquidez ya mencionado, la deuda financiera neta de efectivo se ajusta a un nivel históricamente bajo de \$53.29 millones, mientras que se ubicaba en \$83.30 millones en 2023.

La disciplina en el manejo de la deuda y el control del flujo de efectivo han permitido mantener la fortaleza del balance. El 71% de la deuda financiera se encuentra a largo plazo con un programa escalonado de vencimientos desde 2028 a 2036. La empresa mantiene su posición de liderazgo en la captación de fondos en el mercado de capitales, lo que permite mantener un costo de endeudamiento estable frente a unas condiciones de mercado de tasas de interés aún en niveles relativamente altos.

Por su parte, el total del patrimonio cerró en \$251.83 millones, un aumento de \$4.48 millones durante el año proveniente de las utilidades no distribuidas. Las utilidades retenidas representan el 82% del patrimonio. Como resultado de lo anterior, la relación deuda entre capital continúa en sus niveles históricos mínimos al situarse en 0.59 veces. Esta mejoría continua en el apalancamiento del balance sitúa al grupo en una posición óptima para crecer inorgánicamente.

C. Resultados de las Operaciones

En el sector avícola, la producción nacional de carne de pollo ha aumentado en los últimos años, ganando terreno frente a otras proteínas. A pesar de que el consumo también ha aumentado, los excedentes han presionado los precios de mercado. En este contexto, la diferenciación, calidad y servicio de la división Alimentos han contribuido a aumentar las ventas consolidadas del Grupo, que alcanzaron los \$118.20 millones, un aumento del 5.36% contra 2025. La presión mencionada en los precios causó que el margen bruto del Grupo se redujera levemente, con un crecimiento en la utilidad bruta del 4.50%.



El aumento en ventas también se ha visto beneficiado por el liderazgo de los almacenes en categorías como piensos y fertilizantes, que además han tenido mejor margen en los últimos periodos por menores precios internacionales.

Las ventas de la División Maquinaria y Automotriz son consistentes con el buen desempeño del mercado automotriz en Panamá. Isuzu ha tenido un aumento sostenido en ventas y continúa liderando el segmento de camiones livianos en Panamá, mientras que ha ganado terreno en la categoría de *pick-ups*.

En el primer trimestre se ha observado una recuperación gradual del tráfico y del *ticket* promedio de los Restaurantes Pío Pío. Se observa un incremento en ventas sin aumento de locales, impulsado por remodelaciones y cambios de imagen. También ha destacado el canal de *delivery* y se ha lanzado el app Pío Pío, demostrando la adaptación de la cadena a las preferencias de los consumidores.

A nivel general, el enfoque del Grupo en optimizar la eficiencia operativa ha dado resultados y se refleja en un control en los gastos generales. Aún con un aumento de 5.36% en ventas, éstos tuvieron una disminución de \$0.56 millones. Esto permitió que, con un menor margen bruto, el EBITDA representara el 10.02% de las ventas, superior al margen de EBITDA de 7% registrado al primer trimestre de 2025. La liquidez generada por las operaciones, acompañada de una gestión eficiente de la tesorería, generó ahorros adicionales en intereses. De esta manera, la utilidad neta se ubica en \$6.66 millones, un aumento del 90.71% en comparación con la del año anterior.

D. Análisis de Perspectivas

Al cierre del primer trimestre de 2026, el entorno internacional está condicionado por tensiones geopolíticas, presiones sobre materias primas y condiciones financieras aún restrictivas, con riesgos asociados a inflación, energía y comercio global. En este contexto, Panamá se mantiene entre las economías más dinámicas de la región, apoyada principalmente por los servicios vinculados al Canal, que se ha beneficiado por el desvío de rutas de petróleo y gas natural. También se ha visto recuperación en la demanda interna, el consumo, la construcción privada e inversión pública. A pesar de que la tasa de desempleo se encuentra todavía por encima de niveles deseables, se ha visto mejoría sustancial en la calidad del empleo, con un aumento en la población ocupada de 44mil en 2025, principalmente del sector privado, según datos del INEC. Para Grupo Melo, este entorno plantea oportunidades por el mayor dinamismo económico general y mejores perspectivas de consumo, pero también exige mantener disciplina operativa ante posibles fluctuaciones climáticas, presiones en los precios de granos, fertilizantes y combustibles. En este sentido, el sólido desempeño del primer trimestre, el mejor de los últimos 10 años en ventas y utilidades, deja al Grupo bien posicionado para enfrentar el resto de 2026 con resiliencia financiera y operativa.

En 2026, Grupo Melo continuará orientando sus esfuerzos hacia la innovación y diferenciación para fortalecer el posicionamiento en los distintos sectores, priorizando la rentabilidad y la eficiencia operativa. En el Grupo Alimentos se vislumbra ampliar el liderazgo en los productos de mayor calidad, reconocimiento de marca y valor agregado para responder a cambios en las preferencias del consumidor y a la mayor competencia. De igual forma, en cumplimiento de los altos estándares requeridos por los mercados de exportación, la certificación de nuestras plantas posiciona al Grupo para penetrar nuevos mercados y diversificar la venta de productos de valor agregado, los cuales ya han tenido buena aceptación en mercados como el Caribe, Suramérica y Asia.

En PiensoS Sarasqueta, se espera seguir consolidando las líneas de alimentos para pollo, cerdo, equino y ganado vacuno, que han mostrado una rápida aceptación y buen desempeño en sus respectivas categorías. Estos desarrollos se reflejan en un mayor volumen de ventas a través de nuestra cadena de almacenes agropecuarios Melo, acompañados de una oferta técnica más robusta para el productor. Adicionalmente, se fortalecerá la exportación de alimentos balanceados para cerdos al Caribe, reafirmando el compromiso de llevar productos panameños de alta calidad a mercados internacionales y diversificar las fuentes de ingreso de la División.

Este año, ante los conflictos geopolíticos, toma mayor relevancia el programa de energía limpia que se ha implementado en las diversas instalaciones de producción. Como resultado, se ha mitigado el impacto de los costos de energía eléctrica y combustible en la productividad del Grupo y hemos logrado eficiencias en las plantas, además de un impacto positivo en el medio ambiente. Los proyectos fotovoltaicos en operación y en construcción totalizan 18,669 paneles solares con una capacidad de 9,961.85 kW. Se espera que la producción anual mínima sea de 12,399,017 kWh, lo que generará ahorros de aproximadamente \$2 millones y evitará emisiones al medio ambiente de más de 8 mil toneladas de CO2 por año.

La División de Almacenes ha continuado consolidándose como uno de los principales proveedores de insumos para el sector agropecuario del país, tales como productos de nutrición y sanidad animal y protección vegetal. Para sostener el volumen de ventas y la presencia en todo el territorio nacional, se seguirá reforzado la producción y mezcla de sales especializadas y fertilizantes físicos, impactando positivamente el margen bruto. Igualmente, apoyados por los servicios de asesoría técnica en finca y de la formulación de soluciones nutricionales más eficientes, se observa una tendencia favorable en la categoría de piensoS, apoyando la productividad y fidelidad de los productores.

En un entorno cada vez más competitivo, los almacenes Melo Pet & Garden han sostenido su contribución al total de las ventas, apalancándose en la solidez de la red de distribución. La estrategia de expansión de servicios de la cadena nos ha llevado a contar con cinco hospitales veterinarios de servicio completo, tres de ellos con atención 24/7, equipados con tecnología de punta para el cuidado integral de las mascotas. Las perspectivas de crecimiento se centran en la apertura de 4 nuevos locales, el fortalecimiento de los canales digitales y la ampliación de los servicios de grooming y salud preventiva, consolidando el liderazgo en productos y servicios para mascotas en Panamá.

Por otro lado, con la aprobación de la nueva Ley de Intereses Preferenciales, se espera una reactivación de la construcción privada residencial. De la mano con la esperada reactivación de la construcción pública, se anticipan mejores perspectivas para los almacenes Comasa y Multiláminas, lo que debería traducirse en una mayor demanda de materiales y servicios especializados.

La División Restaurantes cuenta, al cierre del primer trimestre de 2026, con 77 locales abiertos y en funcionamiento. Con el objetivo de mejorar la atención al cliente y agilizar el servicio, se ha lanzado la app Pío Pío a nivel nacional. Dadas las buenas perspectivas de mediano plazo, se ha continuado con el plan de ampliación de turnos, renovación y apertura de locales para mejorar la experiencia del cliente. Además, se mantiene la meta de seguir evaluando oportunidades adicionales de expansión para 2026, con 3 locales en proceso.

La venta de vehículos nuevos ha mantenido un dinamismo notable, con crecimientos de doble dígito en los últimos dos años. Este desempeño permite tener buenas perspectivas para la División Maquinarias, que a través de la marca Isuzu, continúa consolidando su liderazgo en el segmento de camiones, al tiempo que gana participación en los segmentos de pick-ups y SUV.



En 2026 iniciamos La distribución de la línea de equipos de construcción XCMG, que ha tenido una rápida aceptación del mercado, gracias a las estrategias de posicionamiento. Esta línea cuenta con una oferta diversa de equipos a precios competitivos, lo que también permite mantener buenas perspectivas para las líneas de repuestos y renta. El desarrollo de los negocios de equipos de industriales, en particular montacargas y equipos para el sector logístico y de infraestructura, se ven favorecidos por el aumento de la inversión pública y la actividad en puertos, centros de distribución y parques logísticos. La división también ha logrado sostener su posición de liderazgo en la venta de maquinaria agrícola, destacando la consolidación de la marca John Deere como referente en tractores agrícolas en el país.

En la división de Bienes Raíces, se ha iniciado las preventas de Siena Apartments, un proyecto de apartamentos en Altos del María con restaurante, bar, cafetería y tienda de conveniencia. Ante el aumento de compradores extranjeros e inversionistas en el país, se ha continuado reforzando las estrategias de mercadeo digital y de experiencias in situ para impulsar las visitas. Estas acciones se han traducido en un mayor flujo de prospectos, reservas y trámites en proceso. Paralelamente, con el objetivo de mejorar la experiencia de los clientes y aumentar el valor percibido del proyecto, se avanza en la ampliación de la infraestructura, incorporando nuevas áreas sociales, restaurantes y tiendas de conveniencia. A mediano plazo, se espera que la culminación de los megaproyectos de infraestructura, como la Línea 3 del Metro y el Cuarto Puente sobre el Canal, mejore la conectividad entre la ciudad y el interior del país, reduciendo los tiempos de viaje y reforzando el atractivo de proyectos residenciales como Altos del María.



**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 Superintendencia del Mercado de Valores, garantizados por el sistema de fideicomiso como a continuación se detalla y cuyos certificados fueron entregados a la Superintendencia del Mercado 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 junio de 2026.



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 marzo de 2026:

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, cuyo valor de mercado conforme avalúos se ha estimado en setenta y tres millones doscientos sesenta y cinco mil novecientos cincuenta dólares con 00/100 (US\$73,265,950.00).
 - b. Cesión de las indemnizaciones resultantes de la póliza No. 03G32806 emitida por ASSA, con vencimiento del 01 de febrero de 2026 al 01 de febrero de 2027.
3. El total de patrimonio administrado es de setenta y tres millones doscientos sesenta y cinco mil novecientos cincuenta dólares con 00/100 (US\$73,265,950.00), 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 215%, por lo que cumple con el mínimo requerido.
5. La cobertura histórica de los últimos tres trimestres fue de 195% en diciembre de 2025, de 195% en septiembre de 2025 y de 195% en junio de 2025.
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 veintinueve (29) de abril de dos mil veintiséis (2026).

MMG BANK CORPORATION, a título fiduciario.



Roger Kinkead
VP de Banca de Inversión



Melissa González
Directora Asociada de Administración y
Operaciones de Inversión

**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 marzo de 2026:

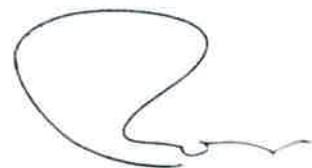
1. Conforme a lo reportado por el Agente de Pago, Registro y Transferencia LATINCLEAR, el saldo a capital de Bonos Serie I y K emitidos y en circulación, garantizados por el fideicomiso de garantía, asciende a dieciocho millones de dólares con 00/100 (US\$18,000,000.00).
2. Los bienes del fideicomiso 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. La sumatoria del valor de mercado de las fincas dadas en hipoteca es por ochenta y seis millones ochocientos ochenta mil quinientos dólares con 00/100 (US\$86,880,500.00).
 - b) La cesión de las indemnizaciones provenientes de la póliza No. 03G32806 de ASSA (Compañía de Seguros, S.A.).
3. El total del patrimonio administrado por el fideicomiso de garantía es de ochenta y seis millones ochocientos ochenta mil quinientos dólares con 00/100 (US\$86,880,500.00).
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 483%.
5. La cobertura histórica de los últimos tres trimestres fue de 463% en diciembre de 2025, de 362% en septiembre de 2025 y de 362% en junio de 2025.
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 veintinueve (29) de abril de dos mil veintiséis (2026).

MMG TRUST, S.A., a título fiduciario.



Lilah Aoun
Firma Autorizada



Roger Kinhead
Firma Autorizada



Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2026

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	7-57

Otra Información Financiera

Consolidación de los estados de situación financiera.....	58
Consolidación de los estados de resultados y otros resultados integrales.....	59
Consolidación de las utilidades no distribuidas	59

Informe del Contador Público Autorizado

El balance consolidado de situación de Grupos Melo, S. A. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 y, los estados conexos de resultados consolidados, cambios en el patrimonio consolidado y flujo de efectivo consolidados para el trimestre terminado de 31 de marzo de 2026 y 2025, 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 de Contabilidad NIIF, emitidas 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 mayo de 2026



Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera
Al 31 de marzo de 2026

Cifras expresadas en balboas

			<u>2026</u>		<u>2025</u>
Activos	Notas				
Activos corrientes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 33	B/.	22,870,036	B/.	21,421,098
Documentos y cuentas por cobrar, neto	9, 33		45,060,926		47,635,856
Inventarios	10		86,570,773		86,537,964
Inventario de materiales, piezas y repuestos	11		8,010,480		7,379,445
Lotes disponibles para la venta	12		5,441,123		5,876,049
Activos biológicos	14		8,183,410		8,437,671
Adelantos para compra de inventarios y granos	15		24,733,441		20,196,108
Gastos pagados por adelantado			2,539,523		1,545,541
Impuesto sobre la renta pagado por adelantado			789,404		1,992,042
Otros activos			193,447		239,863
Total de activos corrientes			<u>204,392,563</u>		<u>201,261,637</u>
Activos no corrientes					
Documentos por cobrar, neto	31		11,681,292		11,635,096
Inventario de materiales, piezas y repuestos	11		711,784		936,271
Inmuebles, mobiliarios, equipos y mejoras, neto	16		119,281,353		119,820,020
Activo Intangible, neto	17		6,446,948		6,646,648
Equipo para arrendamiento, neto	19		2,579,915		2,378,222
Activos por derecho de uso	18		18,305,851		18,860,730
Propiedades de inversión	20		7,439,753		7,439,753
Otras inversiones	13		615,566		615,566
Inversión en asociadas	9, 21		7,470,933		7,176,666
Activos biológicos	14		9,321,061		9,133,839
Fondo de cesantía	6		12,016,024		12,349,530
Impuesto sobre la renta diferido			419,033		420,911
Otros activos			699,736		676,023
Total de activos no corrientes			<u>196,989,249</u>		<u>198,089,275</u>
Total de activos			<u>B/. 401,381,812</u>		<u>B/. 399,350,912</u>

Estados Financieros Consolidados Trimestrales

			<u>2026</u>		<u>2025</u>
	<u>Notas</u>				
<u>Pasivos</u>					
<u>Pasivos corrientes</u>					
Préstamos por pagar	22, 33	B/.	9,000,000	B/.	6,900,000
Valores comerciales negociables	23, 33		12,734,000		16,247,000
Pasivos por arrendamiento	24		4,980,286		5,334,463
Cuentas por pagar proveedores	25, 33		26,587,600		29,555,752
Adelantos recibidos de clientes	26		4,889,236		5,212,186
Cuentas por pagar compañías relacionadas	9		204,739		42,296
Gastos acumulados y otros pasivos	27		9,909,231		7,308,891
Total de pasivos corrientes			68,305,092		70,600,588
<u>Pasivos no corrientes</u>					
Préstamos por pagar	22, 33		2,124,600		2,124,600
Bonos por pagar	28, 33		52,302,905		52,311,519
Pasivos por arrendamiento	24		15,777,173		15,961,760
Provisión para prima de antigüedad	6		11,044,885		10,998,227
Total de pasivos no corrientes			81,249,563		81,396,106
Total de pasivos	32, 33		149,554,655		151,996,694
<u>Patrimonio</u>					
Capital emitido: acciones comunes, sin valor nominal; acciones autorizadas: 5,000,000; acciones emitidas en circulación: 2,354,798 (2025: 2,354,798)			44,553,868		44,553,868
Utilidades no distribuidas			206,153,756		201,717,520
Otros resultados integrales			777,448		739,584
Total de patrimonio atribuible a los propietarios			251,485,072		247,010,972
Participación no controladora			342,085		343,246
Total de patrimonio	33		251,827,157		247,354,218
Compromisos	34				
Total de pasivos y patrimonio			B/. 401,381,812		B/. 399,350,912

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Resultados
Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2026

Cifras expresadas en balboas

Por el trimestre terminado el 31 de marzo									
		2026				2025			
	Notas	Corriente		Acumulado		Corriente		Acumulado	
Ingresos de actividades ordinarias	7	B/.	118,196,192	B/.	118,196,192	B/.	112,181,012	B/.	112,181,012
Otros ingresos			836,541		836,541		670,402	B/.	670,402
Cambios en el inventario de mercancía, productos terminados, en proceso y otros			(44,368,885)		(44,368,885)		(41,150,753)		(41,150,753)
Consumo de materia prima y materiales usados			(19,171,884)		(19,171,884)		(18,727,629)		(18,727,629)
Gastos de personal	29		(22,899,461)		(22,899,461)		(22,654,717)		(22,654,717)
Depreciación y amortización	16, 17, 19		(3,804,423)		(3,804,423)		(3,973,437)		(3,973,437)
Depreciacion activos derecho de uso	18		(1,408,631)		(1,408,631)		(1,410,846)		(1,410,846)
Pérdida crediticia esperada	33		(15,052)		(15,052)		(356,673)		(356,673)
Otros gastos	30		(18,789,249)		(18,789,249)		(19,240,877)		(19,240,877)
Ganancia operativa			8,575,148		8,575,148		5,336,482		5,336,482
Costos financieros									
Intereses y dividendos ganados			738,083		738,083		609,813		609,813
Gastos de intereses pasivos por arrendamiento			(269,007)		(269,007)		(316,189)		(316,189)
Gasto de intereses			(703,792)		(703,792)		(1,108,845)		(1,108,845)
Costos financieros, neto			(234,716)		(234,716)		(815,221)		(815,221)
Participación en resultados de asociadas	9, 21		377,034		377,034		377,649		377,649
Utilidad antes del impuesto sobre la renta			8,717,466		8,717,466		4,898,910		4,898,910
Impuesto sobre la renta			(2,057,225)		(2,057,225)		(1,406,585)		(1,406,585)
Utilidad neta			6,660,241		6,660,241		3,492,325		3,492,325
Otros resultados integrales:									
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período									
Reserva para conversión de moneda extranjera			37,864		37,864		(49,858)		(49,858)
Total de otros resultados integrales			37,864		37,864		(49,858)		(49,858)
Total de resultados integrales		B/.	6,698,105	B/.	6,698,105	B/.	3,442,467	B/.	3,442,467
Utilidad neta atribuibles a:									
Propietarios de la compañía			6,661,402		6,661,402		3,489,885		3,489,885
Participaciones no controladoras			(1,161)		(1,161)		2,440		2,440
		B/.	6,660,241	B/.	6,660,241	B/.	3,492,325	B/.	3,492,325
Resultados integrales totales atribuibles a:									
Propietarios de la compañía			6,661,402		6,661,402		3,440,027		3,440,027
Participaciones no controladoras			(1,161)		(1,161)		2,440		2,440
		B/.	6,660,241	B/.	6,660,241	B/.	3,442,467	B/.	3,442,467
Utilidad por acción basica y diluida	32		2.83		2.83		1.48		1.48
Valor en libros por acción			106.87		106.87		100.26		100.26

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 trimestre terminado el 31 de marzo de 2026

Cifras expresadas en balboas

	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 2025	B/. 44,725,993	B/. 190,907,552	B/. 218,432	B/. 506,335	B/. 724,767	B/. 387,574	B/. 236,745,886
Resultados integrales total del año:							
Utilidad neta	-	15,948,821	-	-	-	(2,056)	15,946,765
Otros resultados integrales:							
Reserva para conversión de moneda extranjera	-	-	14,817	-	14,817	-	14,817
Total de resultado integral del periodo	-	15,948,821	14,817	-	14,817	(2,056)	15,961,582
Contribuciones y sus distribuciones:	(172,125)	-	-	-	-	-	(172,125)
Adquisición de acciones comunes propias	-	(5,138,853)	-	-	-	(42,272)	(5,181,125)
Dividendos declarados	(172,125)	(5,138,853)	-	-	-	(42,272)	(5,181,125)
Total de contribuciones y sus distribuciones	B/. 44,553,868	B/. 201,717,520	B/. 233,249	B/. 506,335	B/. 739,584	B/. 343,246	B/. 247,354,218
Saldo al 31 de diciembre de 2025	B/. 44,553,868	B/. 201,717,520	B/. 233,249	B/. 506,335	B/. 739,584	B/. 343,246	B/. 247,354,218
Saldo al 1 de enero de 2026							
Resultados integrales total del año:							
Utilidad neta	-	6,661,402	-	-	-	(1,161)	6,660,241
Otros resultados integrales:							
Reserva para conversión de moneda extranjera	-	-	37,864	-	37,864	-	37,864
Total de resultado integral del periodo	-	6,661,402	37,864	-	37,864	(1,161)	6,698,105
Contribuciones y sus distribuciones:	-	-	-	-	-	-	-
Adquisición de acciones comunes propias	-	(2,225,166)	-	-	-	-	(2,225,166)
Dividendos declarados	-	(2,225,166)	-	-	-	-	(2,225,166)
Total de contribuciones y sus distribuciones	B/. 44,553,868	B/. 206,153,756	B/. 271,113	B/. 506,335	B/. 777,448	B/. 342,085	B/. 251,827,157
Saldo al 31 de marzo de 2026							

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 trimestre terminado el 31 de marzo de 2026

Cifras expresadas en balboas

		2026	2025
	Notas		
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		B/. 6,660,241	B/. 3,492,325
Ajuste por:			
Participación en resultado de asociadas	9, 21	(377,034)	(377,649)
Depreciación y amortización de propiedad, equipo y mejoras	16	3,369,222	3,444,465
Amortización de activo intangible	17	199,702	312,245
Depreciación de equipo para arrendamiento	19	235,499	199,066
Depreciación de derecho de uso	18	1,408,631	17,662
Pérdida en venta de activo fijo		-	1,410,846
Pérdida en disposición de propiedad de inversión		-	772
Provisión para prima de antigüedad	6	316,232	321,430
Pérdida crediticia esperada	33	15,052	356,673
Costos financieros, neto		234,716	815,221
Impuesto sobre la renta	29	2,057,225	1,406,585
		<u>14,119,486</u>	<u>11,399,641</u>
Cambios en:			
Documentos y cuentas por cobrar	33	2,513,682	1,070,936
Inventarios		277,131	(1,058,858)
Inventario de materiales, piezas y repuestos		(406,548)	(333,534)
Lotes disponibles para la venta		434,926	451,466
Activos biológicos		94,947	(838,997)
Adelanto a compra de inventarios y granos		(4,537,333)	(2,546,730)
Gastos pagados por adelantado		(993,982)	(537,956)
Otros activos		22,703	(23,267)
Cuentas por pagar		(2,805,709)	1,675,585
Adelantos recibidos de clientes		(322,950)	(147,046)
Gastos acumulados y otros pasivos		<u>1,000,177</u>	<u>(196,838)</u>
Flujos netos procedentes en las actividades de operación		<u>9,396,530</u>	<u>8,914,402</u>
Prima de antigüedad pagada	6	(268,399)	(244,942)
Intereses pagados		(188,214)	(613,476)
Impuestos sobre la renta pagado		<u>(852,709)</u>	<u>(960,323)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>8,087,208</u>	<u>7,095,661</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Intereses y dividendos recibidos		738,083	609,813
Aportes al fondo de cesantía		333,506	350,363
Adquisición de propiedades, equipos y mejoras	16	(3,109,412)	(2,727,681)
Adquisición de equipo de arrendamiento	19	(469,449)	(310,398)
Dividendos recibidos de inversión en asociadas		91,535	336,304
Costos incurridos en activo biológico - plantación forestal	14	<u>(27,908)</u>	<u>(31,503)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2,443,645)</u>	<u>(1,773,102)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos de préstamos generadores de interés y deuda	33	(900,000)	-
Productos de préstamos generadores de interés y deuda	33	3,000,000	2,300,000
Emisión de valores comerciales negociables	23, 33	-	3,475,000
Pagos de valores comerciales negociables	23, 33	(3,513,000)	(4,000,000)
Pagos de arrendamientos		(1,661,623)	(1,678,810)
Adquisición de acciones propias		-	(48,750)
Dividendos pagados a participación no controlada		-	(42,272)
Dividendos pagados	9	<u>(1,157,865)</u>	<u>(1,638,545)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(4,232,488)</u>	<u>(1,633,377)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo		1,411,075	3,689,182
Efectivo al inicio del año		21,421,098	12,627,619
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		<u>37,863</u>	<u>(49,858)</u>
Efectivo neto al final del año	8	<u>B/. 22,870,036</u>	<u>B/. 16,266,943</u>

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

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 marzo de 1968, bajo las leyes de la República de Panamá, El Grupo está agrupado en divisiones con diversas actividades económicas, descritas en la nota de segmentos y es tenedora de las acciones de las siguientes compañías subsidiarias:
- 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.

En enero de 2025 se protocoliza escritura pública No. 262 por medio de la cual se registra escisión de patrimonio y terrenos de la sociedad Altos de Vistamares, S. A. a favor de Empresas Melo, S. A.

En agosto de 2025 se protocoliza escritura pública No. 17,324 y 17971 por medio de la cual se registra el convenio de fusión por absorción en el que Empresas Melo, S. A. absorbe a las sociedades Inversiones Chicho, S. A. e Inmobiliaria Libertadores, S. A.

En lo relacionado a la fusión y la escisión de estas sociedades no hubo ningún intercambio monetario, debido a que Grupo Melo es dueño de la totalidad de las acciones de Inversiones Chicho, S. A., Inmobiliaria Libertadores, S. A., Altos de Vistamares, S. A. y Empresas Melo, S. A.

- (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 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.

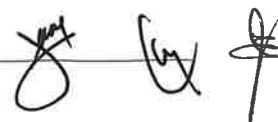
Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de marzo de 2026

Cifras expresadas en balboas

- 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.
- 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 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.

En junio de 2025 se protocoliza escritura publica No. 13,258 por medio de la cual se registra el convenio de fusión por absorción en el que Altos de Vistamares, S. A. absorbe a la sociedad Administradora Los Altos de Cerro Azul, S. A.

- (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) 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.



Cifras expresadas en balboas

- (f) 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.
- (g) 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.
- (h) 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.
- (i) 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.
- (j) 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.
- (k) 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.

2. Base de preparación

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el IASB.

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.

Cifras expresadas en balboas

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 17 – Vida útil de los activos intangibles; determinación de la vida útil asignada a los activos intangibles.
- Nota 19 – Vida útil de los equipos para arrendamiento; determinación de la vida útil asignada a los equipos para arrendamiento.
- Nota 21 – Inversiones contabilizadas usando el método de participación: determinación de si el Grupo tiene influencia significativa sobre una participada.

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 33 – 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.

C. 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).

Cifras expresadas en balboas

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 20 – propiedades de inversión.
- Nota 14 – activos biológicos.
- Nota 33 – instrumentos financieros.

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 trimestre terminado el 31 de marzo de 2026 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 2025.

El Grupo aplicó por primera vez algunas normas e interpretaciones que entran en vigencia para los ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2025 (salvo que se indique lo contrario). El Grupo no ha adoptado de manera anticipada ninguna otra norma, interpretación o modificación que se haya publicado pero que no está todavía vigente.

Falta de intercambiabilidad – Modificaciones a la NIC 21

En agosto de 2023, el IASB emitió las modificaciones a la NIC 21 efecto de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera con el objeto de aclarar cuando las entidades deben evaluar si una moneda es intercambiabile a otra moneda y cuando no lo es, y como una entidad determina el tipo de cambio que se aplicara cuando una moneda no es intercambiabile. Asimismo, las modificaciones requieren información que permitirá a los usuarios de los estados financieros evaluar cómo afecta a la falta de intercambiabilidad de una moneda, o se espera que afecte a su rendimiento financiero, su posición financiera y sus flujos de efectivo. Estas modificaciones no tuvieron impacto material en los estados financieros del grupo.

NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros.

En abril de 2024, el IASB emitió la NIIF 18, que sustituye a la NIC 1 Presentación de estados financieros. La NIIF 18 introduce nuevos requisitos para la presentación de información dentro del estado de resultados, incluidos totales y subtotales específicos. Además, las entidades deben clasificar todos los ingresos y gastos dentro del estado de resultados en una de las cinco categorías: actividades de operación, actividades de inversión, actividades de financiamiento, impuesto a las ganancias y operaciones discontinuadas, de las cuales las primeras tres categorías son nuevas.

También requiere que las entidades revelen las medidas de rendimiento por la administración recién definidas, los subtotales de ingresos y gastos e incluye nuevos requisitos para agregar y desagregar información financiera con base en las “funciones” identificadas que surgen de los estados financieros primarios y las notas.

Se emitieron enmiendas de alcance limitado a la NIC 7 Estado de flujo de efectivo, que incluyen cambiar el punto de partida al determinar los flujos de efectivo generados por las operaciones utilizando el método indirecto de

Cifras expresadas en balboas

“utilidad o pérdida neta” a “utilidad o pérdida de operación” y eliminar la opcionalidad en torno a la clasificación de los flujos de efectivo de dividendos e interés. Por consiguiente, se realizaron nuevas modificaciones a muchas otras normas.

La NIIF 18 y las modificaciones a las otras normas son efectivas para los periodos que comiencen a partir de enero de 2027; sin embargo, se permite la aplicación anticipada siempre y cuando se revele este hecho. NIIF 18 se aplicará en forma retrospectiva.

Actualmente, el Grupo está trabajando para identificar todos los efectos que tendrán las modificaciones en los estados financieros primarios y en las notas a los estados financieros.

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.

(a) Base de consolidación

Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por el Grupo. 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.

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de marzo de 2026

Cifras expresadas en balboas

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

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

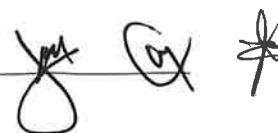
Los cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en subsidiarias, que no den lugar a la pérdida de control, se contabilizan dentro del patrimonio.

(b) Ingresos de actividades ordinarias

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

Los ingresos de actividades ordinarias del Grupo se desagregan por las principales líneas de servicios y oportunidad del reconocimiento de ingresos, 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 pagos significativos y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

Tipo de servicio	Naturaleza y oportunidad	Reconocimiento de ingresos
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 son reconocidos en la medida en que se presta el servicio.	Los ingresos se reconocerán cuando el cliente obtiene el control de los bienes requeridos contractualmente y no se esperan devoluciones.



Cifras expresadas en balboas

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 períodos 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.

(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.

Cifras expresadas en balboas

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 vigor 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

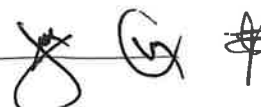
(f) Inventario de materiales, piezas y repuestos

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:



Cifras expresadas en balboas

Las aves en etapa de levante son valorizadas bajo el método de costo por absorción total de producción, definido de la siguiente manera:

- Aves de engorde – entre 40 y 44 días
- Aves reproductoras carne – entre 20 a 25 semanas
- Aves reproductoras postura – entre 15 a 20 semanas

Las aves en etapa de producción se valorizan bajo el método de costo de producción menos la amortización acumulada con base en las semanas de vida productiva, de la siguiente manera:

- Reproductoras carne – 8 meses
- Reproductoras postura – 13 meses

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.

iii. Ganado semovientes

El Grupo posee vacas destinadas a la reproducción y toros para cebar. Las vacas se utilizan para la producción de terneros, mientras que los toros se crían para la venta como ganado de carne.

Las vacas y toros en etapa de producción se valorizan bajo el método de costo de producción, menos la amortización acumulada con base a su vida reproductiva (vacas 8 años, toros 3 años).

Una vez nacido el becerro, pasa el periodo de lactancia (8 meses), se procede al destete y pasa a etapa de becerros en pastoreo, donde sigue creciendo y desarrollándose (8 a 20 meses), en esta etapa son separados los machos para ceba y las hembras para ser reemplazo de las reproductoras.

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 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. Los terrenos no se deprecian.

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.

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.

Cifras expresadas en balboas

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) Activo intangible

El activo intangible este compuesto por los costos de adquisición del programa, los costos de consultoría y otros costos relacionados con la implementación del sistema de información. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada es de 3 a 10 años.

(k) 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.

(l) 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.

(m) 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.

(n) Capital social

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

(o) 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.

Cifras expresadas en balboas

(p) 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.

(q) 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. 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).

Cifras expresadas en balboas

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.

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.

Cifras expresadas en balboas

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.

(r) 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.

(s) 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.

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 marzo de 2026, el Grupo mantenía una provisión de prima de antigüedad por B/.11,044,885 (2025: B/.10,998,227).

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 marzo de 2026, el Grupo mantenía un fondo por este concepto de B/.12,016,024 (2025: B/.12,349,530).

(t) 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

Cifras expresadas en balboas

- 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.

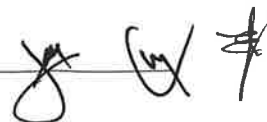
El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo de arrendamiento, lo que sea más corto. Las vidas útiles estimadas de los activos por derecho 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.



Cifras expresadas en balboas

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.

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*

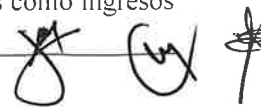
Cuando el Grupo actúa como un arrendador, determina al inicio del arrendamiento si cada arrendamiento es un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo.

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; si no, 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 Subarrendamiento 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

(u) 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 cambiarían 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 prórroga; y
- Términos que limitan el derecho del Grupo a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

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.

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de marzo de 2026

Cifras expresadas en balboas

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.

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.

Cifras expresadas en balboas

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 marzo de 2026

Cifras expresadas en balboas

B. Información sobre segmentos sobre los que debe informarse

A continuación, se presenta información relacionada con cada segmento sobre el que debe informarse. La utilidad (pérdida) por segmento antes de impuesto se usa para medir el rendimiento ya que la gerencia considera que esa información es la más relevante para evaluar los resultados de los segmentos en relación con otras entidades que operan en las mismas industrias.

	Segmento sobre el que debe informarse						Totales segmentos sobre los que debe informarse	
	División Bienes Raíces	División Restaurantes	División Maquinaria	División Almacenes	División Avícola	los que debe informarse	Todos los otros segmentos	Total
2026								
Ingresos de actividades ordinarias	B/ 1,517,808	B/ 12,951,507	B/ 24,130,833	B/ 33,915,620	B/ 45,680,423	B/ 118,196,191	B/ -	B/ 118,196,191
Ingresos de actividades ordinarias - internus	-	185,080	254,089	26,847	590,859	1,056,875	851,448	1,908,323
Ingreso totales del segmento sobre el que debe informarse	1,517,808	13,136,587	24,384,922	33,942,467	46,271,282	119,253,066	851,448	120,104,514
Utilidad antes del impuesto sobre la renta, del segmento sobre el que debe informarse (Costos financieros), neto de ingresos por intereses ganados	258,721	924,863	716,102	1,080,090	5,632,523	8,612,299	6,188,958	14,801,257
Depreciación y amortización	323,873	(50,836)	(309,143)	60,751	(483,351)	(458,706)	6,307,781	5,849,075
Participación en los resultados integrales de inversiones en asociadas contabilizadas bajo el método de participación	93,155	710,120	617,661	1,403,019	2,337,946	5,161,901	51,153	5,213,054
Activos del segmento sobre el que debe informarse	30,558,682	21,186,246	83,819,039	108,716,200	271,302	384,322,168	105,732	377,034
Inversión en asociadas	-	-	-	-	140,042,001	5,915,154	80,355,433	464,677,601
Pasivos del segmento sobre el que debe informarse	1,611,857	11,653,697	46,033,065	31,273,610	64,701,728	155,273,957	7,170,041	162,443,998
Otras partidas materiales	200,633	345,941	398,410	225,989	1,906,538	3,077,511	31,901	3,109,412
Inversiones en el año de propiedades, equipos y mejoras	-	-	469,449	-	-	469,449	-	469,449
Pérdida crediticia esperada	-	-	-	(15,052)	-	(15,052)	-	(15,052)

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de marzo de 2026

Cifras expresadas en balboas

	Segmento sobre el que debe informarse						Totales	
	División Bienes Raíces	División Restaurantes	División Maquinaria	División Almacenes	División Avícola	segmentos sobre los que debe informarse	Todos los otros segmentos	Total
2025								
Ingresos de actividades ordinarias	B/, 1,345,184	B/, 12,443,088	B/, 21,674,184	B/, 31,316,634	B/, 44,401,922	B/, 111,181,012	B/, -	B/, 111,181,012
Ingresos de actividades ordinarias - internas	*	170,028	194,708	15,844	670,526	1,051,106	326,232	1,377,338
Ingreso totales del segmento sobre el que debe informarse	1,345,184	12,613,116	21,868,892	31,332,478	45,072,448	112,232,118	326,232	112,558,350
Utilidad antes del impuesto sobre la renta, del segmento sobre el que debe informarse	(187,832)	685,606	429,381	263,060	3,543,691	4,733,906	5,966,639	10,700,545
(Costos financieros), neto de ingresos por intereses ganados	282,573	(70,733)	(391,461)	(292,593)	(486,225)	(958,439)	5,944,853	4,986,414
Depreciación y amortización	106,612	742,715	639,003	1,440,566	2,385,028	5,313,924	70,360	5,384,284
Participación en los resultados integrales de inversiones en asociadas contabilizadas bajo el método de participación	*	*	*	*	252,525	252,525	125,124	377,649
Activos del segmento sobre el que debe informarse	30,224,830	21,860,481	86,055,583	105,037,556	141,325,010	384,503,460	73,159,508	457,662,968
Inversión en asociadas	*	*	*	*	5,634,822	5,634,822	1,541,844	7,176,666
Pasivos del segmento sobre el que debe informarse	1,503,565	11,090,960	48,114,582	26,885,367	65,391,328	152,985,802	6,622,235	159,608,037
Otras partidas materiales								
Inversiones en el año de propiedades, equipos y mejoras	32,696	280,374	326,667	377,960	1,573,216	2,590,913	136,768	2,727,681
Inversiones en el año de equipo para arrendamiento	*	*	310,398	*	*	310,398	*	310,398
Pérdida crediticia esperada	3,404	*	(215,045)	*	(145,032)	(356,673)	*	(356,673)

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de marzo de 2026

Cifras expresadas en balboas

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

	2026	2025
I. Ingresos de actividades ordinarias		
Total ingreso de segmentos sobre los que debe informarse	B/. 119,253,066	B/. 113,232,118
Ingresos de otros segmentos	851,448	326,232
Eliminación de ingresos inter-divisiones	<u>(1,908,322)</u>	<u>(1,377,338)</u>
Ingresos consolidados	B/. 118,196,192	B/. 112,181,012
II. Utilidad antes de impuestos		
Total utilidad antes de impuestos para segmentos sobre los que debe informarse	B/. 8,612,299	B/. 4,733,906
Utilidad antes de impuestos de otros segmentos	6,188,958	5,966,639
Eliminación de utilidad inter-divisiones	<u>(6,083,791)</u>	<u>(5,801,635)</u>
Utilidad consolidada antes de impuesto	B/. 8,717,466	B/. 4,898,910
III. Activos		
Total activos de segmentos sobre los que debe informarse	B/. 390,237,322	B/. 390,138,282
Activos de otros segmentos	81,911,212	74,701,352
Eliminación de activos inter-divisiones	<u>(70,766,722)</u>	<u>(65,488,722)</u>
Activos consolidados totales	B/. 401,381,812	B/. 399,350,912
IV. Pasivos		
Total pasivos de segmentos sobre los que debe informarse	B/. 155,273,957	B/. 152,985,802
Pasivos de otros segmentos	7,170,041	6,622,235
Eliminación de pasivos inter-divisiones	<u>(12,889,343)</u>	<u>(7,611,343)</u>
Pasivos consolidados totales	B/. 149,554,655	B/. 151,996,694

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de marzo de 2026

Cifras expresadas en balboas

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo se detalla a continuación:

	2026	2025
Efectivo en caja	B/. 307,312	B/. 206,940
Cuentas corrientes	<u>14,562,724</u>	<u>13,214,158</u>
Total de efectivo según el estado de flujos de efectivo	14,870,036	13,421,098
Depósitos a plazo fijo	<u>8,000,000</u>	<u>8,000,000</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>B/. 22,870,036</u>	<u>B/. 21,421,098</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.

El Grupo mantiene depósitos a plazo fijo con vencimiento en abril, octubre y noviembre 2026, generando una tasa de interés anual de entre 5.00% y 5.75%. (2025: entre 5.00 y 5.75%)

9. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	2026	2025
Cuentas por cobrar:		
Desarrollo Posicional, S. A.	B/. 45,951	B/. 7,161
Recuperación de Proteínas, S. A.	<u>6,252</u>	<u>2,362</u>
	<u>B/. 52,203</u>	<u>B/. 9,523</u>
Cuentas por pagar:		
Desarrollo Posicional, S. A.	B/. 204,739	B/. 6,939
Recuperación de Proteínas, S. A.	<u>-</u>	<u>35,357</u>
	<u>B/. 204,739</u>	<u>B/. 42,296</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 trimestres terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, 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 marzo de 2026

Cifras expresadas en balboas

Las transacciones con partes relacionadas se detallan así:

	31 de marzo de	
	2026	2025
Bolsa Nacional de Productos, S. A.	-	3,135
	<u>B/. -</u>	<u>B/. 3,135</u>
Participación en asociadas (nota 21):		
Recuperación de Proteínas, S.A.	B/. 271,302	B/. 252,525
Atlantic Grain Terminal, S.A.	105,732	125,124
	<u>B/. 377,034</u>	<u>B/. 377,649</u>
Compras a asociadas:	<u>B/. 532,563</u>	<u>B/. 342,474</u>

Dividendos a los accionistas

Durante el año 2026 fueron pagados dividendos a los accionistas de Grupo Melo por B/. 2,225,166 (2025: B/.5,508,708), a razón de B/.0.4908 por acción común (2025: B/.2.167).

Remuneraciones a directores

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

	31 de marzo de	
	2026	2025
Directores con funciones ejecutivas	<u>B/. 274,230</u>	<u>B/. 273,580</u>
Directores sin funciones ejecutivas	<u>16,100</u>	<u>18,500</u>

10. Inventarios

Los inventarios se detallan así:

	2026	2025
Mercancía y materiales	B/. 44,237,412	B/. 43,394,726
Máquinas y equipos	10,968,300	10,848,902
Automóviles	11,047,463	8,694,837
Repuestos y accesorios	7,828,355	8,085,255
Materia prima	5,727,376	5,568,415
Viviendas	397,624	397,624
	<u>80,206,530</u>	<u>76,989,759</u>
Inventario en tránsito	6,364,243	9,548,205
	<u>B/. 86,570,773</u>	<u>B/. 86,537,964</u>

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

Cifras expresadas en balboas

11. Inventario de materiales, piezas y repuestos

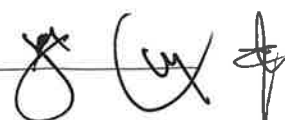
El inventario de materiales, piezas y repuestos se detalla a continuación:

	2026	2025
Materiales	B/. 2,509,403	B/. 2,859,555
Piezas y repuestos	<u>6,212,861</u>	<u>5,456,161</u>
	8,722,264	8,315,716
Menos: porción corriente	<u>8,010,480</u>	<u>7,379,445</u>
Porción a largo plazo	<u>B/. 711,784</u>	<u>B/. 936,271</u>

12. Lotes disponibles para la venta

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

	2026	2025
Al inicio del año	B/. 5,876,049	B/. 6,759,518
Compras y reposeídos	72,186	630,196
Ventas	<u>(507,112)</u>	<u>(1,513,665)</u>
Saldo al final de año	<u>B/. 5,441,123</u>	<u>B/. 5,876,049</u>



Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de marzo de 2026

Cifras expresadas en balboas

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

	2026	2025
Valle Bonito	B/. 2,256,449	B/. 2,374,755
Lucerna	1,856,850	1,962,968
León	312,211	404,211
Asturias	224,766	250,711
Santiago Apóstol	152,128	117,926
Siena	132,531	132,531
Urbanización Galicia	103,771	154,294
Granada	68,863	68,863
La Vega Montalcino	60,424	60,424
Triana	54,077	54,077
Altos de la Fortaleza	-	39,212
Altos del Guardian	37,636	37,636
Santo Domingo	-	37,024
Anexo Rioca	50,610	50,610
Altos de Centinela	21,278	21,278
La Toscana	11,771	11,771
Altos del Frente	5,500	5,500
Alcazar	36,803	36,803
Altos del castillo	7,736	7,736
Anexos Asturias	47,719	47,719
	<u>B/. 5,441,123</u>	<u>B/. 5,876,049</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 <u>Al 31 de marzo</u>		
	2026	2026	2025
Inversión en Grupo APC, S.A.	B/. 59,231	B/. 64,442	B/. 42,862
Latinex Holding, Inc.	556,335	24,251	40,271
	<u>B/. 615,566</u>	<u>B/. 88,693</u>	<u>B/. 83,133</u>

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de marzo de 2026

Cifras expresadas en balboas

14. Activos biológicos

Los activos biológicos se componen así:

	2026	2025
Avícola	B/. 9,032,174	B/. 9,023,098
Plantaciones forestales	7,631,034	7,603,126
Semovientes	<u>841,263</u>	<u>945,286</u>
	17,504,471	17,571,510
Menos: porción corriente	<u>8,183,410</u>	<u>8,437,671</u>
Porción a largo plazo	<u>B/. 9,321,061</u>	<u>B/. 9,133,839</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.

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

	2026	2025
Aves de levante	B/. 2,960,537	B/. 3,052,904
Aves en producción	3,086,938	2,944,397
Aves de engorde	2,360,944	2,269,269
Huevos fértiles	<u>623,755</u>	<u>756,528</u>
	<u>B/. 9,032,174</u>	<u>B/. 9,023,098</u>

El activo biológico ganados – semoviente se compone de vacas para reproducción, así como becerros y terneras para engorde y reemplazo de las reproductoras. La determinación del valor razonable de este activo biológico se ha determinado con base a técnica de valuación, resultando que el costo en libros de estos se aproxima a su valor razonable. Al 31 de marzo de 2026

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

	2026	2025
Vacas en producción	B/. 105,151	B/. 326,941
Terneros	50,164	15,571
Animales para ceba	114,525	103,336
Animales para reemplazo	323,940	251,955
Semovientes	<u>247,483</u>	<u>247,483</u>
	<u>B/. 841,263</u>	<u>B/. 945,286</u>

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de marzo de 2026

Cifras expresadas en balboas

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 (2025: igual). La inversión forestal en Reforestadora El Zapallal está compuesta por las especies: cedro espino y teca en una superficie total de 500 (2025: igual) hectáreas de las cuales 38.3 (2025: 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.

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

	2026	2025
Al inicio del año	B/. 7,603,126	B/. 7,461,844
Aumentos por costos incurridos de mantenimiento	27,908	141,282
Al final del año	<u>B/. 7,631,034</u>	<u>B/. 7,603,126</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:



Cifras expresadas en balboas

<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>
- 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.	- Costo promedio estimado de cultivo y preparación por hectárea es B/.10,995 (2025: B/.10,995) para un total de 697 hectáreas, - El costo promedio de reforestación es de B/.8,601 (2025: B/.8,601) por hectárea. - El costo promedio de extracción es de B/.139,769 (2025 B/139,769) por hectárea, para 2026 solo se está considerando para el eucalipto que está listo para cosechar, debido a que se encuentran en áreas accesibles y niveladas.	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si: - 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).

15. Adelantos para compras de inventarios y granos

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

	2026	2025
Inventarios de mercancía	B/. 22,696,691	B/. 13,851,458
Granos	<u>4,036,750</u>	<u>6,344,650</u>
	<u>B/. 26,733,441</u>	<u>B/. 20,196,108</u>

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

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de marzo de 2026

Cifras expresadas en balboas

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:

Costo								
Saldo al 1 de enero de 2026	B/.	152,763,239	B/.	169,730,755	B/.	10,106,230	B/.	332,600,224
Adiciones		131,789		1,143,397		1,834,226		3,109,412
Reclasificación		831,575		1,533,973		(2,365,548)		-
Retiros		(334,131)		(322,523)		-		(656,654)
Saldo al 31 marzo de 2026	B/.	153,392,472	B/.	172,085,602	B/.	9,574,908	B/.	335,052,982
Depreciación y amortización								
Saldo al 1 de enero de 2026	B/.	79,002,940	B/.	133,777,264	B/.	-	B/.	212,780,204
Gasto del período		1,029,244		2,341,153		-		3,370,397
Retiros o depuración		(130,758)		(248,214)		-		(378,972)
Saldo al 31 de marzo de 2026	B/.	79,901,426	B/.	135,870,203	B/.	-	B/.	215,771,629
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2025	B/.	150,166,933	B/.	162,318,681	B/.	6,465,576	B/.	318,951,190
Adiciones		1,601,347		8,224,596		7,283,458		17,109,401
Reclasificación		1,856,960		1,776,903		(3,633,863)		-
Retiros		(862,001)		(2,589,425)		(8,941)		(3,460,367)
Saldo al 31 diciembre de 2025	B/.	152,763,239	B/.	169,730,755	B/.	10,106,230	B/.	332,600,224
Depreciación y amortización								
Saldo al 1 de enero de 2025	B/.	74,741,383	B/.	126,490,666	B/.	-	B/.	201,232,049
Gasto del período		4,368,917		9,637,597		-		14,006,514
Retiros o depuración		(107,360)		(2,350,999)		-		(2,458,359)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	B/.	79,002,940	B/.	133,777,264	B/.	-	B/.	212,780,204
Saldo al 1 enero de 2026	B/.	73,760,299	B/.	35,953,491	B/.	10,106,230	B/.	119,820,020
Saldo al 31 de marzo de 2026	B/.	73,491,046	B/.	36,215,399	B/.	9,574,908	B/.	119,281,353
Saldo al 1 enero de 2025	B/.	75,425,550	B/.	35,828,015	B/.	6,465,576	B/.	117,719,141
Saldo al 31 de diciembre de 2025	B/.	73,760,299	B/.	35,953,491	B/.	10,106,230	B/.	119,820,020

Las construcciones en proceso están relacionadas con las construcciones y mejoras de almacenes. Durante el 2026 y 2025 no se capitalizaron intereses.

Al 31 de marzo de 2026, existen varias fincas con valor en libros de B/.28,836,712 (2025: B/.28,836,712) que se mantienen en garantía de los bonos por pagar (nota 27).

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de marzo de 2026

Cifras expresadas en balboas

17. Activos intangibles, neto

El activo intangible consiste en el desarrollo de aplicaciones operativas y de negocio, al 31 de marzo 2026.

	2026	2025
Costo		
Al inicio del año	B/. 7,635,966	B/. 7,628,366
Transferencia	-	7,600
Al final del año	<u>B/. 7,635,966</u>	<u>B/. 7,635,966</u>
Amortización		
Al inicio del año	B/. 989,318	B/. 191,146
Gasto del año	199,700	798,172
Al final del año	<u>1,189,018</u>	<u>989,318</u>
	<u>B/. 6,446,948</u>	<u>B/. 6,646,648</u>

18. Activos por Derecho de Uso

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

	2026	2025
Activos por derecho de uso, excepto propiedades de inversión	<u>B/. 18,305,851</u>	<u>B/. 18,860,730</u>

Los activos por derecho de uso se detallan a continuación:

	2026	2025
Saldo al inicio del año	B/. 18,860,730	B/. 17,883,482
Nuevos contratos y renovaciones	853,752	6,572,410
Retiros	-	(10,705)
Depreciación del período	<u>(1,408,631)</u>	<u>(5,584,457)</u>
Saldo al final del año	<u>B/. 18,305,851</u>	<u>B/. 18,860,730</u>

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de marzo de 2026

Cifras expresadas en balboas

19. 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:

	2026	2025
Costo		
Al inicio del año	B/. 6,634,924	B/. 7,458,228
Adiciones	469,449	612,571
Transferencia al inventario de mercancía	(222,433)	(1,435,875)
Al final del año	<u>B/. 6,881,940</u>	<u>B/. 6,634,924</u>
Depreciación		
Al inicio del año	B/. 4,256,702	B/. 3,980,653
Gasto del año	235,499	1,163,915
Transferencia al inventario de mercancía	(190,176)	(887,866)
Al final del año	<u>4,302,025</u>	<u>4,256,702</u>
	<u>B/. 2,579,915</u>	<u>B/. 2,378,222</u>

20. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se detallan así:

	2026	2025
Costos		
Al inicio del año	B/. 7,439,753	B/. 7,555,934
Disposición por venta	-	(113,000)
Mejoras a las propiedades de inversión	-	(3,181)
Al final del año	<u>B/. 7,439,753</u>	<u>B/. 7,439,753</u>

Las propiedades de inversión consisten en 180 fincas (2025: 180) 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 con valor de mercado estimado en B/.1,992,300 (2025: B/.1,992,300), según el último avalúo disponible actualizado en el año 2025. 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 (2025: B/.16,205,269), según avalúo actualizado en el 2026 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.

Al 31 de diciembre de 2025, La Sociedad Crisol Cvalley, S. A. vendió propiedades de inversión por B/. 105,000. esta transacción resulto en una perdida reconocida en los estados de resultados por la suma de B/.8,000.

Jerarquía del valor razonable

Cifras expresadas en balboas

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 valuadas. 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

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>
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.	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.	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si los factores de homogeneización: • 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.
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.	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.	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si los factores de homogeneización: • 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 marzo de 2026

Cifras expresadas en balboas

21. 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>2026</u>	<u>2025</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%	5,599,269	5,318,937
Atlantic Grain Terminal, S.A.	Trasiego de granos	25%	1,511,221	1,497,286
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/. 7,470,933</u>	<u>B/. 7,176,666</u>

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

	<u>Al 31 de marzo</u>	
	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Recuperación de Proteínas, S.A.	B/. 271,302	B/. 252,525
Atlantic Grain Terminal, S.A.	105,732	125,124
	<u>B/. 377,034</u>	<u>B/. 377,649</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>2026</u>	<u>2025</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	B/. 631,760	B/. 631,760
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>

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de marzo de 2026

Cifras expresadas en balboas

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.

	2026	2025
Recuperación de Proteínas, S.A.		
Acciones comunes		
Al inicio y al final del año	<u>250</u>	<u>250</u>
Porcentaje de participación	50%	50%
Activos	B/. 11,617,058	B/. 11,617,058
Pasivos	<u>(957,215)</u>	<u>(979,184)</u>
Activos netos (100%)	<u>B/. 10,659,843</u>	<u>B/. 10,637,874</u>
Importe en libros: Participación del Grupo en los activos netos (50%)	<u>B/. 5,329,922</u>	<u>B/. 5,318,937</u>
Resultado del período (100%)	<u>B/. 542,603</u>	<u>B/. 1,532,312</u>
Participación del Grupo en el resultado (50%)	<u>B/. 271,302</u>	<u>B/. 766,156</u>

	2026	2025
(c) Atlantic Grain Terminal, S. A.		
Acciones comunes	<u>357,210</u>	<u>357,210</u>
Al inicio y al final del año		
Porcentaje de participación	25%	25%
Activos	B/. 9,073,169	B/. 8,891,929
Pasivos	<u>(720,987)</u>	<u>(619,631)</u>
Activos netos (100%)	<u>B/. 8,352,182</u>	<u>B/. 8,272,298</u>
Importe en libros: Participación del Grupo en los activos netos (25%)	<u>B/. 1,511,745</u>	<u>B/. 1,497,286</u>
Resultado del período (100%)	<u>B/. 584,155</u>	<u>B/. 2,414,313</u>
Participación del Grupo en el resultado (25%)	<u>B/. 105,732</u>	<u>B/. 436,991</u>

El Grupo tiene la inversión del 25% en Atlantic Gran 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 marzo de 2026

Cifras expresadas en balboas

	2026	2025
(d) Bolsa Nacional de Productos, S. A.		
<u>Acciones comunes</u>		
Al inicio y al final del año	<u>6,000</u>	<u>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.

22. Préstamos por pagar

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

			2026	2025
<u>Corto plazo</u>	<u>Interés anual</u>	<u>Vencimiento</u>		
Préstamos bancarios	2.60% - 6.04%	03/2026	<u>B/. 9,000,000</u>	<u>B/. 6,900,000</u>
<u>Largo plazo</u>				
Préstamos bancarios	3% - 3.50%	09/2031	<u>B/. 2,124,600</u>	<u>B/. 2,124,600</u>

Convenios de crédito

Empresas Melo, S. A. tiene facilidades de crédito con diez bancos hasta por B/.114,300,000 (2025: B/.114,300,000) 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 marzo de 2026, las compañías del Grupo, mantiene una disponibilidad de estas líneas por la suma de B/.93,509,000 (2025: B/.93,053,000). Adicionalmente, tiene una línea de sobregiro autorizada y disponible por B/.2,000,000 al 31 de marzo de 2026.

El Grupo mantiene facilidades autorizadas para la compra de moneda extranjera hasta por B/.1,000,000 y B/.5,000,000 para arrendamientos financieros (leasing).

Al 31 de marzo de 2026 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 marzo de 2026

Cifras expresadas en balboas

23. 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. Al 31 de marzo de 2026, el Grupo tenía colocado en el mercado de valores la suma de B/.12,734,000 (2025: B/.16,247,000). 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 marzo de 2026 la tasa de interés anual de los Valores Comerciales Negociables (VCN) estaba entre 4.75% y 5.50% (2025: 5.00% y 5.75%). Los intereses se pagan trimestralmente.

La emisión está respaldada 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>2026</u>	<u>2025</u>
Serie DZ	5.75%	2026	-	2,000,000
Serie EA	5.50%	2026	-	1,513,000
Serie EB	5.50%	2026	1,225,000	1,225,000
Serie EC	5.50%	2026	3,000,000	3,000,000
Serie ED	5.50%	2026	1,000,000	1,000,000
Serie EE	5.25%	2026	189,000	189,000
Serie EF	5.25%	2026	2,820,000	2,820,000
Serie EG	5.25%	2026	2,500,000	2,500,000
Serie EH	4.75%	2026	2,000,000	2,000,000
			<u>B/. 12,734,000</u>	<u>B/. 16,247,000</u>

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

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Saldo al inicio del año	B/. 16,247,000	B/. 13,091,000
Producto de la emisión de VCN's	-	16,247,000
Redención de VCN's	<u>(3,513,000)</u>	<u>(13,091,000)</u>
Saldo al final del año	<u>B/. 12,734,000</u>	<u>B/. 16,247,000</u>

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de marzo de 2026

Cifras expresadas en balboas

24. Pasivos por arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	Tasa de interés	Al 31 de marzo de 2026		Flujos no descontados
		Vencimientos varios hasta	Valor en libros	
Pagadero en dólares (E.U.A.)	5.16% a 5.42%	2037	B/. 19,426,804	B/. 21,946,698
Pagadero en colones (Costa Rica)	5.16% a 5.42%	2031	<u>1,330,655</u>	<u>1,489,321</u>
Total de pasivos por arrendamientos			<u>B/. 20,757,459</u>	<u>B/. 23,436,019</u>

	Tasa de interés	Al 31 de diciembre de 2025		Flujos no descontados
		Vencimientos varios hasta	Valor en libros	
Pagadero en dólares (E.U.A.)	5.16% a 5.42%	2037	B/. 19,876,631	B/. 22,115,291
Pagadero en colones (Costa Rica)	5.16% a 5.42%	2031	<u>1,419,646</u>	<u>1,730,964</u>
Total de pasivos por arrendamientos			<u>B/. 21,296,277</u>	<u>B/. 23,846,255</u>

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

	2026	2025
Corrientes	B/. 4,980,286	B/. 5,334,463
No corrientes	<u>15,777,173</u>	<u>15,961,760</u>
	<u>B/. 20,757,459</u>	<u>B/. 21,296,223</u>

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

	2026	2025
Menos de un año	B/. 6,201,746	B/. 6,020,733
Más de un año	<u>17,234,273</u>	<u>17,825,522</u>
	<u>B/. 23,436,019</u>	<u>B/. 23,846,255</u>

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

	Al 31 de marzo	
	2026	2025
Intereses por arrendamientos	B/. 154,557	B/. 316,189
Ingreso acuerdo por arrendamiento	-	-
Gasto por arrendamientos a menos de 12 meses	<u>485,257</u>	<u>275,604</u>
	<u>B/. 639,814</u>	<u>B/. 591,793</u>

Cifras expresadas en balboas

25. Cuentas por pagar proveedores

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

	2026	2025
Proveedores del exterior	B/. 10,205,119	B/. 14,527,449
Proveedores nacionales	16,382,481	15,028,303
	<u>B/. 26,587,600</u>	<u>B/. 29,555,752</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.

26. 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.

27. Gastos acumulados y otros pasivos

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

	2026	2025
Vacaciones acumuladas y décimo tercer mes	B/. 3,200,737	B/. 2,484,151
Retenciones de planilla	1,465,418	1,903,529
Otros beneficios a empleados	3,398,590	1,405,359
Dividendos por pagar	1,320,294	1,180,732
Intereses por pagar	524,192	335,120
	<u>B/. 9,909,231</u>	<u>B/. 7,308,891</u>

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de marzo de 2026

Cifras expresadas en balboas

28. Bonos por pagar

La Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá autorizó mediante las Resoluciones CNV-358-09 del 20 de noviembre de 2009 y SMV-275-2013 del 19 de julio de 2013 la emisión de bonos corporativos rotativos hasta un máximo de B/.100,000,000. Al 31 de marzo de 2026, el Grupo tenía colocado en el mercado de valores la suma de B/.52,000,000 (2025:B/.52,000.000).

Las emisiones de bonos se encuentran respaldadas por el crédito general de los emisores. Los bonos están garantizados, con hipoteca y anticresis sobre 144 (2025: 144) fincas, que tienen un valor de mercado que cubre como mínimo un 120% (2025: igual) del saldo a capital de los bonos emitidos y en circulación.

<u>Bono</u>	<u>Tasa de interés</u> <u>Nominal Anual</u>	<u>Año de</u> <u>Vencimiento</u>	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Serie I	5.25%	Marzo 2030	B/. 8,000,000	B/. 8,000,000
Serie R	5.00%	Marzo 2028	8,000,000	8,000,000
Serie S	5.50%	Marzo 2032	8,000,000	8,000,000
Serie T	5.25%	Agosto 2033	9,000,000	9,000,000
Serie U	5.75%	Agosto 2036	9,000,000	9,000,000
Serie K	4.75%	Agosto 2031	10,000,000	10,000,000
			B/. 52,000,000	B/. 52,000,000
		Más: prima de bonos por pagar	302,905	311,519
		Total de bonos por pagar	B/. 52,302,905	B/. 52,311,519

29. Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de marzo</u>	
	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Sueldos, comisiones y premios	B/. 15,128,283	B/. 15,190,168
Dietas y gastos de representación	521,646	524,914
Participación en utilidades a empleados	501,477	416,186
Vacaciones	1,372,559	1,332,734
Prima de antigüedad e indemnización	635,362	647,832
Seguro social y seguro educativo patronal	2,393,261	2,245,837
Riesgos profesionales	193,156	195,042
Décimo tercer mes	1,319,690	1,323,215
Atención y alimentación a empleados	834,027	778,789
	B/. 22,899,461	B/. 22,654,717

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de marzo de 2026

Cifras expresadas en balboas

30. Otros gastos

Los otros gastos se detallan de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de marzo</u>	
	2026	2025
Luz, teléfono y agua	B/. 2,728,004	B/. 2,558,116
Mantenimiento y reparación	852,412	1,530,171
Entrega, flete y acarreo	1,214,715	1,167,200
Mantenimiento y repuestos de vehículos	1,741,275	1,770,341
Envases, cartuchos y papelería	513,386	486,466
Gasolina, diésel, lubricantes y grasas	1,304,083	1,286,736
Gastos de ventas	1,311,449	1,294,409
Honorarios profesionales y legales	1,706,974	1,557,992
Gastos de tecnología	1,020,801	1,241,391
Alquileres	483,866	527,106
Impuestos nacionales y municipales	960,869	1,122,996
Aseo y limpieza	896,351	872,344
Publicidad, propaganda y anuncios	769,839	824,558
Suministros y materiales	885,579	798,308
Viajes, viáticos y transporte	464,238	440,765
Gastos bancarios	606,304	558,647
Gastos de oficina	233,142	314,078
Seguros	330,862	307,611
Misceláneos	290,177	207,767
Fumigación y medicamentos	383,241	278,612
Camadas	80,852	72,580
Donaciones y contribuciones	10,830	22,683
	B/. 18,789,249	B/. 19,240,877

31. 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, 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 del 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 el 31 de diciembre.

Cifras expresadas en balboas

La Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010, modifica la base de aplicación sobre los contribuyentes a los cuales se le aplique el Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con otra modalidad de tributación presunta del Impuesto sobre la Renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos gravables superiores a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Código Fiscal y (2) 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 2025 la compañía Proyectos Industriales y Comerciales, S. A. solicito 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 del 2024 según método tradicional. Mediante la resolución No. 201- 4732 del 13 de junio de 2025, la Dirección General de ingresos a través del Director General de ingresos, autorizo el pago del impuesto sobre la renta mediante método tradicional para el periodo fiscal 2024 y el 2025.

En el año 2025 la compañía Embutidos y Conservas de Pollo, S. A. solicito 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 del 2024 según método tradicional. Mediante la resolución No. 201-4711 del 12 de junio de 2025, la Dirección General de ingresos a través del Director General de ingresos, autorizo el pago del impuesto sobre la renta mediante método tradicional para el periodo fiscal 2024 y el 2025.

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 2025 sería de B/.5,025,852. Conforme a las disposiciones de la referida ley, la Compañía presentara ante la Dirección General de Ingresos (DGI) antes del 30 de abril de 2026, la solicitud de no aplicación el CAIR con el propósito de pagar su impuesto sobre la renta para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2025 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 2025 la compañía Pets Markets, S. A. no generó renta gravable sujeta a impuesto sobre la renta (2025: 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

Cifras expresadas en balboas

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.

32. 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>Al 31 de marzo</u>	
	2026	2025
Utilidad neta atribuible a participación controlada	B/. 6,661,402	B/. 3,489,885
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación aplicables a valor en libros por acción básica y diluida	<u>2,354,798</u>	<u>2,358,298</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida	<u>2.83</u>	<u>1.48</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.

	2025	2024
Total de patrimonio atribuible a los accionistas	B/. 251,485,072	B/. 247,010,972
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación aplicables a valor en libros por acción diluida.	<u>2,354,798</u>	<u>2,354,798</u>
Valor en libros por acción	<u>106.80</u>	<u>104.90</u>

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de marzo de 2026

Cifras expresadas en balboas

33. 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.

			Valor razonable	
			Nivel 3	
	2026	2025	2026	2025
Activos financieros no medidos al valor razonable				
Efectivo y equivalentes de efectivo	B/. 22,870,036	B/. 21,421,098		
Documentos y cuentas por cobrar, neto	<u>56,742,218</u>	<u>59,270,952</u>	56,784,152	62,458,178
	<u>B/. 79,612,254</u>	<u>B/. 80,692,050</u>		
Pasivos financieros no medidos al valor razonable				
Préstamos por pagar	11,124,600	9,024,600	11,124,600	9,024,070
Valores comerciales negociables	12,734,000	16,247,000		
Cuentas por pagar proveedores	26,587,600	29,555,752		
Adelantos recibidos de clientes	4,889,236	5,212,186		
Bonos por pagar	52,302,905	52,311,519	52,302,905	51,906,967
Cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>204,739</u>	<u>42,296</u>		
	<u>B/. 107,843,080</u>	<u>B/. 112,393,353</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.

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>Al 31 de marzo</u>	
	2026	2025
Pérdida crediticia esperada surgida de contratos con clientes	<u>B/. 15,052</u>	<u>B/. 356,673</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 marzo de 2026

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 marzo de 2026, la exposición al riesgo de crédito para los deudores por tipo de contraparte fue la siguiente:

	2026	2025
Particulares y comerciales	B/. 53,306,466	B/. 54,135,975
Gobierno	1,514,604	3,670,285
Empleados	476,198	449,103
Relacionadas (Nota 9)	52,203	9,523
Otros	1,392,747	1,006,066
	<u>B/. 56,742,218</u>	<u>B/. 59,270,952</u>

Al 31 de marzo de 2026, 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% (2025: 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% (2025: 8% al 12%) de interés anual.

Al cierre del 31 de marzo se mantienen procesos civiles de cobros por un monto de B/.1,508,710 (2025: B/. B/.1,560,386). De éstos, un total de B/.854,265 (2025: B/.825,480) 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 marzo de 2026

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 marzo de 2026.

	2026	2025
Corrientes	B/. 42,202,578	B/. 41,981,914
Entre 1 y 30 días	3,029,758	3,009,661
Entre 31 y 60 días	1,249,033	1,223,461
Entre 61 y 90 días	466,978	464,562
Entre 91 y 120 días	470,446	454,541
Entre 121 y 150 días	120,080	120,079
Con más de 150 días	2,027,352	2,021,478
	49,566,225	49,275,696
Menos pérdida crediticia esperada	(1,557,502)	(1,649,363)
	48,008,723	47,626,333
Compañías relacionadas (nota 9)	52,203	9,523
Documentos y cuentas por cobrar corriente	48,060,926	47,635,856
Documentos por cobrar no corriente	11,681,292	11,635,096
	B/. 59,742,218	B/. 59,270,952

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

	2026	2025
Cientes generales	B/. 1,226,584	B/. 1,385,379
Cientes garantizados	24,156	35,892
Cientes gobierno	6,513	6,646
Transacción única	300,249	221,446
	B/. 1,557,502	B/. 1,649,363

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.

	2026	2025
Saldo al inicio del año	B/. 1,649,363	B/. 1,923,722
Importes castigados	(106,913)	(729,656)
Remediación neta de la provisión para pérdidas	15,052	455,297
Saldo al final del año	B/. 1,557,502	B/. 1,649,363

Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de marzo de 2026

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:

	<u>2026</u>				
	<u>Flujos de efectivo contractuales</u>				
	<u>Importe en libros</u>	<u>Total</u>	<u>6 meses o menos</u>	<u>7 a 12 meses</u>	<u>Más de un año</u>
Préstamos por pagar	B/. 11,124,600	B/. 11,797,348	B/. 4,673,673	B/. 4,670,394	B/. 2,453,281
Valores comerciales negociables	12,734,000	13,056,806	8,422,474	4,634,332	-
Cuentas por pagar proveedores	26,587,600	26,587,600	26,587,600	-	-
Adelantos recibidos de clientes	4,889,236	4,889,236	4,889,236	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	204,739	204,739	204,739	-	-
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	9,909,231	9,909,231	9,909,231	-	-
Bonos por pagar	52,302,905	68,140,552	1,318,044	1,354,656	65,467,852
	<u>B/. 117,752,311</u>	<u>B/. 134,585,512</u>	<u>B/. 56,004,997</u>	<u>B/. 10,659,382</u>	<u>B/. 67,921,133</u>

	<u>2025</u>				
	<u>Flujos de efectivo contractuales</u>				
	<u>Importe en libros</u>	<u>Total</u>	<u>6 meses o menos</u>	<u>7 a 12 meses</u>	<u>Más de un año</u>
Préstamos por pagar	B/. 9,024,600	B/. 9,637,646	B/. 2,026,788	B/. 5,144,307	B/. 2,466,551
Valores comerciales negociables	16,247,000	16,859,411	9,241,803	7,617,608	-
Cuentas por pagar proveedores	29,555,752	29,555,752	28,588,972	966,780	-
Adelantos recibidos de clientes	5,212,186	5,212,186	5,212,186	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	42,296	42,296	42,296	-	-
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	7,308,891	7,308,891	7,308,891	-	-
Bonos por pagar	52,311,519	68,819,499	1,320,265	1,352,435	66,146,799
	<u>B/. 119,702,244</u>	<u>B/. 137,435,681</u>	<u>B/. 53,741,201</u>	<u>B/. 15,081,130</u>	<u>B/. 68,613,350</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 marzo de 2026, aproximadamente el 8.93% de la deuda está pactada a tasas variables a corto plazo (2025: 8.93%).

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 90,246 (2025: 101,246). El costo promedio del Grupo. está directamente relacionado a las tasas de interés del mercado.

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:

	2026	2025
Total de pasivos	B/. 149,554,655	B/. 151,996,694
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	<u>22,870,036</u>	<u>21,421,098</u>
Deuda neta	<u>126,684,619</u>	<u>130,575,596</u>
Total de patrimonio	<u>251,827,156</u>	<u>247,354,218</u>
Deuda a la razón de capital ajustado	<u>0.50</u>	<u>0.53</u>

34. Compromisos

Cartas de crédito

Al 31 de marzo de 2026, el Grupo mantiene cartas de crédito abiertas con diferentes bancos de la localidad por B/.13,916,617 (2025: B/.12,222,834) para compra de mercancía.

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 marzo de 2026, el saldo de la cartera cedida es de B/. 775,152 (2025: B/.845,628).

Otra Información Financiera

(Cifras expresadas en balboas B.)

	Total			Grupo	Empresas	Altos de		Estrategias y	Comercial	Fuerza	Embutidos y	Proyectos Industriales	
	Consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Melo, S. A.	Melo, S. A. y Subsidiarias	Vistamares, S. A. y Subsidiarias	Melval, S. A.	Restaurants, S. A.	Avícola, S. A.	Automotriz, S. A.	Conservas de Pollo, S. A.	y Comerciales, S. A.	Bolmesa, S.A.
Activos													
Activos corrientes													
Efectivo y equivalentes de efectivo	B/- 22,870,036	B/- -	B/- 22,870,036	B/- 522,510	19,647,749	B/- 1,669,065	B/- 52,185	B/- 696,328	B/- -	B/- -	B/- -	B/- 282,199	B/- -
Documentos y cuentas por cobrar, neto	45,060,926	(12,913,718)	57,974,644	5,155,414	45,758,980	811,776	3,376,831	370,845	157,316	41,934	2,363,840	(279,562)	217,270
Inventarios	86,570,773	-	86,570,773	-	86,103,947	397,624	-	69,202	-	-	-	-	-
Inventario de materiales, piezas y repuestos	8,010,480	-	8,010,480	-	7,882,780	105,465	-	22,235	-	-	-	-	-
Lotes disponibles para la venta	5,441,123	-	5,441,123	-	-	5,441,123	-	-	-	-	-	-	-
Activos biológicos	8,183,410	-	8,183,410	-	8,183,410	-	-	-	-	-	-	-	-
Adelantos para compra de inventarios y granos	24,733,441	-	24,733,441	-	24,730,441	3,000	-	-	-	-	-	-	-
Gastos pagados por adelantado	2,539,523	-	2,539,523	-	2,471,564	24,809	-	(296)	-	-	-	43,446	-
Impuesto sobre la renta pagado por adelantado	789,404	-	789,404	-	369,767	275,227	-	123,087	22,095	(1,329)	557	-	-
Otros activos	193,447	-	193,447	-	5,582	-	-	-	-	-	187,865	-	-
Total de activos corrientes	204,392,563	(12,913,718)	217,306,281	5,677,924	195,154,220	8,728,089	3,429,016	1,281,401	179,411	40,605	2,552,262	46,083	217,270
Activos no corrientes													
Documentos por cobrar, neto	11,681,292	-	11,681,292	-	-	11,681,292	-	-	-	-	-	-	-
Inventario de materiales, piezas y repuestos	711,784	-	711,784	-	711,784	-	-	-	-	-	-	-	-
Inmuebles, mobiliarios, equipos y mejoras, neto	119,281,353	-	119,281,353	-	115,752,853	2,131,337	-	470,169	-	926,994	-	-	-
Activo intangible	6,446,948	-	6,446,948	-	6,148,887	298,061	-	-	-	-	-	-	-
Equipo para arrendamiento, neto	2,579,915	-	2,579,915	-	2,579,915	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por derecho de uso, neto	18,305,851	-	18,305,851	-	17,645,786	-	-	660,065	-	-	-	-	-
Propiedad de inversión	7,439,753	-	7,439,753	-	148,371	7,291,382	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	615,566	-	615,566	556,335	31,424	27,807	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en subsidiarias	-	(57,853,004)	57,853,004	55,972,775	-	-	1,880,229	-	-	-	-	-	-
Inversión en asociadas	7,470,933	-	7,470,933	1,511,221	5,915,154	-	-	-	-	-	-	-	44,558
Activos biológicos	9,321,061	-	9,321,061	-	9,321,061	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondo de cesantía	12,016,024	-	12,016,024	-	11,449,985	397,594	-	168,445	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	419,033	-	419,033	(286,304)	686,587	1,880	-	16,870	-	-	-	-	-
Otros activos	699,736	-	699,736	-	675,791	1,240	-	22,705	-	-	-	-	-
Total de activos no corrientes	196,989,249	(57,853,004)	254,842,253	57,754,027	171,067,598	21,830,593	1,880,229	1,338,254	-	926,994	-	-	44,558
Total de activos	B/- 401,381,812	B/- (70,766,722)	B/- 472,148,534	B/- 63,431,951	366,221,818	B/- 30,558,682	B/- 5,309,245	B/- 2,619,655	B/- 179,411	B/- 967,599	B/- 2,552,262	B/- 46,083	B/- 261,828
Pasivos													
Pasivos corrientes													
Préstamos por pagar	9,000,000	-	9,000,000	-	9,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores comerciales negociables	12,734,000	-	12,734,000	-	12,734,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por arrendamiento	4,980,286	-	4,980,286	-	4,792,591	-	-	187,695	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar proveedores	26,587,600	-	26,587,600	-	26,416,811	45,619	-	23,284	-	-	-	101,886	-
Adelantos recibidos de clientes	4,889,236	-	4,889,236	-	3,926,303	962,933	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	204,739	(9,048,997)	9,253,736	3,376,831	3,357,180	69,367	282,000	919,246	-	1,194,300	-	8,354	46,458
Gastos acumulados y otros pasivos	9,909,231	(3,840,346)	13,749,577	1,211,194	12,345,194	208,807	-	94,141	-	(94,208)	18,107	(73,658)	40,000
Total de pasivos corrientes	68,305,092	(12,889,343)	81,194,435	4,588,025	72,572,079	1,286,726	282,000	1,224,366	-	1,100,092	18,107	36,582	86,458
Pasivos no corrientes													
Préstamos por pagar	2,124,600	-	2,124,600	-	2,124,600	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos por pagar	52,302,905	-	52,302,905	-	52,302,905	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por arrendamiento	15,777,173	-	15,777,173	-	15,219,813	-	-	557,360	-	-	-	-	-
Provisión para prima de antigüedad	11,044,885	-	11,044,885	-	10,576,996	325,131	-	142,758	-	-	-	-	-
Total de pasivos no corrientes	81,249,563	-	81,249,563	-	80,224,314	325,131	-	700,118	-	-	-	-	-
Total de pasivos	149,554,655	(12,889,343)	162,443,998	4,588,025	152,796,393	1,611,857	282,000	1,924,484	-	1,100,092	18,107	36,582	86,458
Patrimonio													
Capital en acciones comunes	44,553,868	(57,853,004)	102,406,872	44,410,727	33,179,964	21,614,839	2,759,250	40,881	391,211	-	-	10,000	-
Utilidades no distribuidas (Déficit acumulado)	206,153,756	(24,375)	206,178,131	13,926,864	179,974,348	7,331,986	2,267,995	312,205	(211,800)	(132,493)	2,534,155	(499)	175,370
Otros resultados integrales	777,448	-	777,448	506,335	271,113	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de patrimonio atribuible a los propietarios	251,485,072	(57,877,379)	309,362,451	58,843,926	213,425,425	28,946,825	5,027,245	353,086	179,411	(132,493)	2,534,155	9,501	175,370
Participación no controladora:													
Acciones comunes	40,881	-	40,881	-	-	-	-	40,881	-	-	-	-	-
Utilidades no distribuidas	301,204	-	301,204	-	-	-	-	301,204	-	-	-	-	-
Total de participación no controladora	342,085	-	342,085	-	-	-	-	342,085	-	-	-	-	-
Total de patrimonio	251,827,157	(57,877,379)	309,704,536	58,843,926	213,425,425	28,946,825	5,027,245	695,171	179,411	(132,493)	2,534,155	9,501	175,370
Total pasivos y patrimonio	B/- 401,381,812	B/- (70,766,722)	B/- 472,148,534	B/- 63,431,951	366,221,818	B/- 30,558,682	B/- 5,309,245	B/- 2,619,655	B/- 179,411	B/- 967,599	B/- 2,552,262	B/- 46,083	B/- 261,828

	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.	Comercial Avícola, S. A.	Fuerza Automotriz, S. A.	Embutidos y Conservas de Pollo, S. A.	Proyectos Industriales y Comerciales, S. A.	Bolmesa, S.A.
Ingresos de actividades ordinarias	B/. 118,196,192	B/ (1,908,322)	B/ 120,104,514	B/ -	116,179,498	B/ 1,517,808	B/ -	B/ 1,130,600	B/ -	B/ 40,516	B/ 425,160	B/ 851,448	B/ -
Otros ingresos	836,541	(275,364)	1,111,905	-	680,875	276,219	-	11,135	-	-	103,160	-	-
Cambios en el inventario de mercancía, productos terminados, en proceso y otros	(44,368,885)	1,805,855	(46,174,740)	-	(44,720,606)	(674,022)	-	(354,952)	-	-	(425,160)	-	-
Consumo de materia prima y materiales usados	(19,171,884)	-	(19,171,884)	-	(19,171,884)	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de personal	(22,899,461)	683	(22,900,144)	-	(22,036,738)	(527,415)	-	(335,991)	-	-	-	-	-
Depreciación y amortización	(3,804,423)	-	(3,804,423)	-	(3,653,893)	(93,155)	-	(19,395)	-	(37,980)	-	-	-
Depreciación activos derecho de uso	(1,408,631)	-	(1,408,631)	-	(1,367,772)	-	-	(40,859)	-	-	-	-	-
Pérdida crediticia esperada	(15,052)	-	(15,052)	-	(15,052)	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos	(18,789,249)	377,148	(19,166,397)	(433)	(17,310,410)	(564,587)	(107)	(385,434)	-	(1,742)	(51,911)	(851,473)	(300)
Ganancia (pérdida) operativa	8,575,148	-	8,575,148	(433)	8,584,018	(65,152)	(107)	5,104	-	794	51,249	(25)	(300)
Costos financieros													
Intereses y dividendos ganados	738,083	(6,083,791)	6,821,874	6,060,266	412,060	323,861	23,525	2,162	-	-	-	-	-
Gasto de intereses pasivo por arrendamiento	(269,007)	-	(269,007)	-	(259,448)	-	-	(9,559)	-	-	-	-	-
Gasto de intereses	(703,792)	-	(703,792)	-	(703,804)	12	-	-	-	-	-	-	-
Costos financieros, neto	(234,716)	(6,083,791)	5,849,075	6,060,266	(551,192)	323,873	23,525	(7,397)	-	-	-	-	-
Participación en resultados de asociadas	377,034	-	377,034	105,732	271,302	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	8,717,466	(6,083,791)	14,801,257	6,165,565	8,304,128	258,721	23,418	(2,293)	-	794	51,249	(25)	(300)
Impuesto sobre la renta	(2,057,225)	-	(2,057,225)	-	(2,025,202)	(16,905)	-	(29)	-	-	(15,089)	-	-
Utilidad (pérdida) neta	6,660,241	(6,083,791)	12,744,032	6,165,565	6,278,926	241,816	23,418	(2,322)	-	794	36,160	(25)	(300)
Otros resultados integrales:													
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período													
Reserva para conversión de moneda extranjera	37,864	-	37,864	-	37,864	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de otros resultados integrales	37,864	-	37,864	-	37,864	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de resultados integrales	B/. 6,698,105	B/ (6,083,791)	B/ 12,781,896	B/ 6,165,565	6,316,790	B/ 241,816	B/ 23,418	B/ (2,322)	B/ -	B/ 794	B/ 36,160	B/ (25)	B/ (300)
Utilidad neta atribuibles a:													
Propietarios de la Compañía	6,661,402	(6,083,791)	12,745,193	6,165,565	6,278,926	241,816	23,418	(1,161)	-	794	36,160	(25)	(300)
Participaciones no controladoras	(1,161)	-	(1,161)	-	-	-	-	(1,161)	-	-	-	-	-
	B/. 6,660,241	B/ (6,083,791)	B/ 12,744,032	B/ 6,165,565	6,278,926	B/ 241,816	B/ 23,418	B/ (2,322)	B/ -	B/ 794	B/ 36,160	B/ (25)	B/ (300)
Resultados integrales totales atribuibles a:													
Propietarios de la Compañía	6,699,266	(6,083,791)	12,783,057	6,165,565	6,316,790	241,816	23,418	(1,161)	-	794	36,160	(25)	(300)
Participaciones no controladoras	(1,161)	-	(1,161)	-	-	-	-	(1,161)	-	-	-	-	-
	B/. 6,698,105	B/ (6,083,791)	B/ 12,781,896	B/ 6,165,565	6,316,790	B/ 241,816	B/ 23,418	B/ (2,322)	B/ -	B/ 794	B/ 36,160	B/ (25)	B/ (300)
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del año	201,717,520	(24,375)	201,741,895	9,691,549	179,997,182	7,106,426	2,244,577	313,366	(211,800)	(130,703)	2,516,102	(474)	215,670
Más (menos):													
Dividendos pagados	(2,225,166)	6,083,791	(8,308,957)	(1,930,250)	(6,301,760)	(16,256)	-	-	-	(2,584)	(18,107)	-	(40,000)
Ajuste por fusión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta	6,661,402	(6,083,791)	12,745,193	6,165,565	6,278,926	241,816	23,418	(1,161)	-	794	36,160	(25)	(300)
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al final del año	B/. 206,153,756	B/ (24,375)	B/ 206,178,131	B/ 13,926,864	179,974,348	B/ 7,331,986	B/ 2,267,995	B/ 312,205	B/ (211,800)	B/ (132,493)	B/ 2,534,155	B/ (499)	B/ 175,370