MELO

INFORME ANUAL

2023

ANNUAL REPORT

Nuestra historia de éxito no hubiera sido posible sin la confianza de nuestros fieles clientes, nuestros accionistas, la dedicación de nuestros colaboradores y el apoyo de nuestros valiosos proveedores.

Our success story would not have been possible without the trust of our loyal customers, our shareholders, the dedication of our enthusiastic employees, and the support of our valued suppliers.

.01 Mensaje del presidente

Message From the President

.02 Estructura Organizativa

Organizational Structure

.03 Informe Financiero

Financial Report

.04 Grupo Alimentos

Food Group

División Piensos
Feed Division 26

División Producción
Production Division 28

División Procesamiento y Mercadeo
Processing and Marketing Division 30

División Valor Agregado
Value Added Division 32

Grupo Comercial .05

Commercial Group

Introducción Grupo Comercial
Commercial Group Introduction 35

División Almacenes
Warehouse Division 36

División Maquinaria y Automotriz
Machinery and Automotive Division 38

División Restaurantes
Restaurant Division 40

División Bienes Raíces
Real Estate Division 42

Administración Corporativa .06

Corporate Administration

Sostenibilidad .07

Sustainability

Mensaje del Presidente

Message from the President

Arturo D. Melo K.

Presidente / President
Grupo Melo

El 20 de diciembre de 2023 Grupo Melo conmemoró su septuagésimo quinto aniversario. Nos llena de orgullo haber iniciado como una pequeña tienda de productos agropecuarios en Avenida B con tres colaboradores, y haber crecido hasta convertirnos en un próspero conglomerado con más de cinco mil colaboradores, 9 facilidades de producción, 221 puntos de venta y 168 rutas de distribución con las que servimos a toda la geografía nacional. Esta historia de éxito no hubiera sido posible sin la confianza de nuestros fieles clientes, nuestros accionistas, la dedicación de nuestros colaboradores y el apoyo de nuestros valiosos proveedores. En todos estos años, hemos sido impulsados por la visión de nuestro padre, Arturo D. Melo S., los valores de nuestra madre Laura K. de Melo, y el trabajo de nuestros abuelos, hermanos, hijos y sobrinos que han contribuido a formar esta empresa panameña, arraigada en valores familiares y una adecuada gestión corporativa.

On December 20, 2023, Grupo Melo commemorated its seventy-fifth anniversary. We take great pride in having started as a humble store selling agricultural products on Avenida B with three collaborators and growing into a thriving conglomerate with over five thousand employees, 9 production facilities, 221 retail outlets, and 168 distribution routes serving the entire country. This success story would not have been possible without the trust of our loyal customers, our shareholders, the dedication of our enthusiastic employees, and the support of our valued suppliers. Throughout these years, we have been driven by the vision of our father, Arturo D. Melo S., the values of our mother Laura K. de Melo, the hard work of our grandparents, siblings, children, and nephews who have contributed to shaping this Panamanian company, rooted in family values and proper corporate management.

En el año de nuestro aniversario, el fenómeno climatológico de El Niño se presentó nuevamente. Como consecuencia, la temporada seca se prolongó durante todo el primer semestre. Este evento afectó significativamente el calendario agrícola y llevó a la suspensión de un ciclo completo de siembra. Nuestros resultados reflejan el impacto de los efectos climáticos en todos nuestros negocios agropecuarios. Adicionalmente, las protestas sociales más significativas de los últimos tiempos tuvieron lugar durante octubre y noviembre, causando una grave e inesperada interrupción en los canales de distribución y venta en el país. Los efectos negativos de las protestas en la oferta y la demanda impactaron todos los sectores productivos. En este contexto desafiante, permanecimos dedicados a nuestra búsqueda de éxito y logramos ingresos por 460 millones de dólares y una utilidad neta de poco más de 18 millones de dólares, manteniendo así nuestra resiliencia y capacidad para adaptarnos a condiciones adversas.

En el 2023 iniciamos la etapa final de la adopción del nuevo sistema ERP en todo el Grupo. Con la salida en vivo de la aplicación en nuestros negocios de alimentos en 2024, iniciaremos una nueva etapa de ajustes que optimizará los beneficios de nuestros nuevos procesos administrativos. Con la culminación de este proyecto, esperamos que todas nuestras áreas de negocios logren mayor eficiencia, mejorando la experiencia de nuestros clientes y fortaleciendo las relaciones con nuestros proveedores.
En el segundo semestre del año pasado iniciamos un ejercicio de planificación estratégica de mediano y largo plazo, que nos ha permitido trazar el rumbo para los próximos años. Este plan reafirma el compromiso del Grupo de generar valor a través del liderazgo, la innovación y la sostenibilidad. Durante 2024 comenzaremos la implementación de los diferentes proyectos y actividades que nos permitirán continuar con el cumplimiento de nuestros objetivos y metas.

Las señales que vemos actualmente en los mercados internacionales permiten tener una perspectiva positiva en cuanto a la estabilidad de las principales variables que afectan nuestras operaciones. A nivel local, se esperan los reacomodos usuales a los procesos electorales del país, lo que podría significar un primer semestre de crecimiento moderado. Esperamos un repunte en el consumo y en el crecimiento económico una vez se haya dado la transición ordenada hacia el nuevo gobierno.

El futuro siempre trae consigo eventos inesperados. Nuestro éxito está basado en saber afrontar con resiliencia las incertidumbres y aprovechar con eficacia los eventos positivos. Estamos seguros de que en el próximo periodo continuaremos consolidando nuestras áreas de liderazgo y que podremos expandir algunas de nuestras operaciones hacia nuevos horizontes.

In the year of our anniversary, the weather phenomenon of El Niño occurred again. Consequently, the dry season extended throughout the first semester. This event significantly affected the agricultural calendar and led to the suspension of a complete planting cycle. Our results thus reflect the impact of these climatic effects on all our agricultural businesses. In addition, the most significant social protests of recent times took place during October and November, causing a serious and unexpected disruption in distribution and sales channels throughout the country. The negative effects of the protests on supply and demand impacted all productive sectors. In this challenging context, we remained dedicated to our pursuit of success and achieved revenues of 460 million dollars and a net profit of just over 18 million dollars, thus confirming our resilience and capacity to adapt to adverse conditions.

In 2023, we began the final stage of adopting the new ERP system throughout the Group. With the go-live of the application in our food businesses in 2024, we will begin a new phase of adjustments which will optimize the benefits of our new administrative processes. With the completion of this project, we expect that all our business areas will achieve greater efficiencies, while elevating the experience of our customers and strengthening relationships with our suppliers.
In the second half of last year, we began an exercise in medium and long-term strategic planning which has allowed us to chart the course for the coming years. This plan reaffirms the Group's commitment of generating value through leadership, innovation, and sustainability. During 2024, we will begin implementing the various projects and activities that will allow us to continue fulfilling our goals and objectives.

The signals we are currently seeing in the international markets allow for a positive outlook regarding the stability of the main variables affecting our operations. At the local level, the usual adjustments to the nation's electoral processes are expected, which could mean a first semester of moderate growth. We anticipate an increase in consumption and economic growth once the orderly transition to the new government has taken place.

The future always brings unexpected events. Our success is based on facing uncertainties with resilience and effectively seizing opportunities. We are confident in our ability to navigate the coming period and will continue to consolidate our areas of leadership and expand our operations towards new horizons.

Estructura Organizativa

Organizational Structure

+70 años

trabajando para contribuir al desarrollo del país.

Over 70 years working to contribute to the country's development.

Somos un grupo empresarial 100% panameño, dedicado a actividades agro – industriales y comerciales. Por más de 70 años hemos trabajado para contribuir al desarrollo con enfoque social y ambiental, garantizando estándares de calidad internacional.

Guiados por los principios de la transparencia, calidad y responsabilidad social, estamos comprometidos en seguir trabajando de forma sostenible para lograr un impacto positivo en todas las comunidades donde operamos.

Nuestra Junta Directiva está conformada por 11 directores, un secretario ejecutivo y un asesor. La estructura del directorio conserva una participación mayoritaria de seis directores independientes, que no están vinculados con la administración ni mantiene una participación accionaria relevante en Grupo Melo S.A. y 5 directores vinculados con la administración.

We are a 100% Panamanian business group dedicated to agro-industrial and commercial activities. For over 70 years we have worked to contribute to development with a focus on social and environmental aspects, ensuring international quality standards.

Guided by the principles of transparency, quality, and social responsibility, we are committed to continue working sustainably to achieve a positive impact in all the communities where we operate.

Our Board of Directors consists of 11 directors, an executive secretary, and an advisor. The board structure maintains a majority participation of six independent directors, who are not linked to the management nor maintain a relevant ownership stake in Grupo Melo S.A., and 5 directors linked to the management.

Grupo empresarial

100%

Panameño

100%
Panamanian
business group

Junta Directiva, nombres y cargos:

Board of Directors, names and positions:

Arturo D. Melo K.
Presidente y Director
President & Director

Laury Melo de Alfaro
Directora
Director

Federico Melo K.
Director
Director

Marylin Melo de Simons
Directora
Director

Eduardo Jaspe
Director
Director

Miguel de Janon
Director
Director

Alfonso De La Espriella
Director
Director

Gabriel Diez
Director
Director

Maruquel Pabón de Ramírez
Directora
Director

Ricardo Delvalle
Director
Director

José Luis García de Paredes
Director
Director

Paul Degracia
Secretario Ejecutivo
Executive Secretary

Carlos Henríquez
Asesor
Advisor

Informe Financiero

Financial Report

Resumen Financiero al 31 de diciembre 2023

Financial Summary as of December 31st 2023

2021	2022	2023	Estado de Resultados (en millones de B/.) *Income Statement (Million B/.)*
446.56	475.48	**460.44**	Ventas / *Revenue*
21.24	18.00	**18.09**	Utilidad Neta / *Net Profit*
50.57	43.48	**42.49**	EBITDA
43%	41%	**44%**	Margen Bruto / *Gross Margin*
4.76%	3.79%	**3.93%**	Margen Neto / *Net Margin*
11.32%	9.14%	**9.23%**	EBITDA a Ventas / *EBITDA to Sales*

2021	2022	2023	Información de Balance (en millones de B/.) *Balance Sheet (Million B/.)*
14.14	10.25	**13.93**	Efectivo / *Total Cash*
378.17	399.51	**403.28**	Total de Activos / *Total Assets*
122.02	121.74	**123.76**	Propiedad, Equipos y Mejoras, Neto / Fixed Assets
166.69	178.30	**173.26**	Pasivos Totales / *Total Liabilites*

2021	2022	2023	Información Patrimonial *Equity Information*
211.48	221.21	**230.02**	Patrimonio Neto (millones) / *Net Equity (million)*
2,365,370	2,365,530	**2,365,530**	Acciones en Circulación / *Outstanding Shares*
1.54	3.18	**2.79**	Dividendo por Acción / *Dividend per Share*
8.98	7.61	**7.65**	Utilidad Neta por Acción / *Net Profit per Share*
59.00	56.50	**56.50**	Última Cotización en Bolsa / *Market Price per share*
139.56	133.65	**133.65**	Capitalización del Mercado (millones) / *Market Capitalization (million)*
89.41	93.52	**97.24**	Valor en Libros por Acción / *Book value per share*
0.66	0.60	**0.58**	Relación Precio / Valor en Libros / *Price to Book Value Ratio*
6.57	7.42	**7.39**	Relación Precio / Utilidad / *Price to Eamings Ratio*

2021	2022	2023	Otra Información Adicional (en millones de B/.) *Other additional information (Million B/.)*
9.01	3.11	**19.29**	Inversión en el Año / *CAPEX*
100.43	125.54	**131.43**	Capital de Trabajo / *Working Capital*
5,301	5,338	**5,336**	Total de Empleados / *Total Number of Employees*

2021	2022	2023	Liquidez y Apalancamiento *Liquidity and Leverage*
2.11	2.45	**2.61**	Razón Corriente / *Current Ratio*
0.79	0.81	**0.75**	Relación Deuda / Capital / *Debt to Capital Ratio*
3.30	4.10	**4.08**	Pasivo Total / EBITDA / *Total Liabilities to EBITDA Ratio*
1.69	2.23	**2.29**	Deuda Bancaria / EBITDA / *Bank Debt to EBITDA Ratio*

Principales aspectos financieros

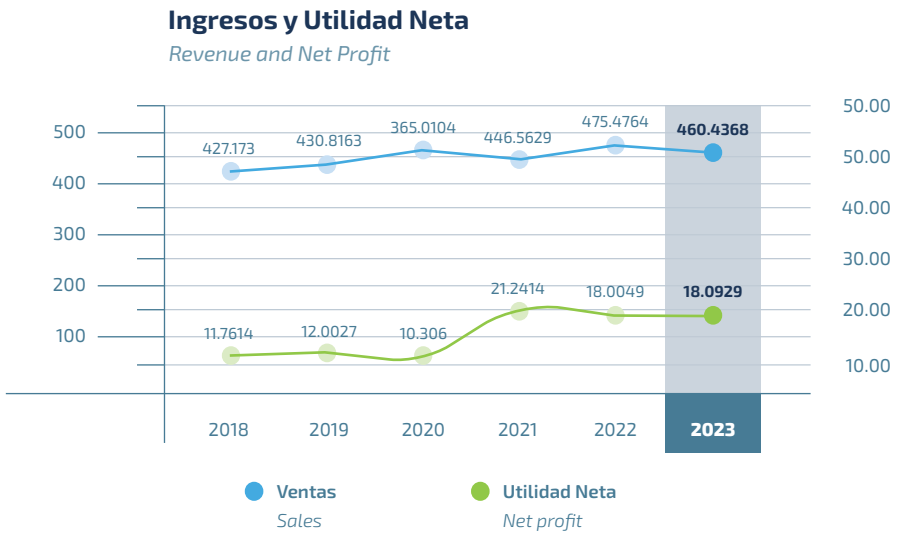
Main Financial Aspects

Tras celebrar 75 años de trayectoria, Grupo Melo sigue cosechando éxitos que garantizan estabilidad para sus clientes, proveedores e inversionistas. El año 2023 presentó desafíos significativos. El fenómeno del niño prolongó el periodo seco durante el primer semestre, afectando el calendario agrícola y ocasionando la suspensión de un ciclo completo de siembra. Durante los meses de octubre y noviembre, el país enfrentó las protestas sociales más significativas de los últimos años, las cuales generaron una notable interrupción en los canales de distribución y ventas en todo el territorio, con repercusiones negativas en la oferta y la demanda.

En este contexto, a pesar de haber alcanzado resultados extraordinarios en años anteriores, gracias al esfuerzo de todo el equipo de colaboradores el Grupo registró ingresos por $460.4 millones y una utilidad neta de $18 millones manteniendo sus resultados estables.

After celebrating 75 years of trajectory, Grupo Melo continues to achieve successes that ensure stability for its clients, suppliers, and investors. The year 2023 presented significant challenges. The El Niño phenomenon prolonged the dry period during the first semester, affecting the agricultural calendar and leading to the suspension of a complete planting cycle. Additionally, during the months of October and November, the country faced social protests that caused a notable disruption in distribution channels and sales throughout the territory, with negative repercussions on supply and demand.

In this context, despite having achieved extraordinary results in previous years, thanks to the effort of the entire team of collaborators, the Group recorded revenues of $460.4 million and a net profit of $18 million, maintaining its stable results.



$460.4 millones

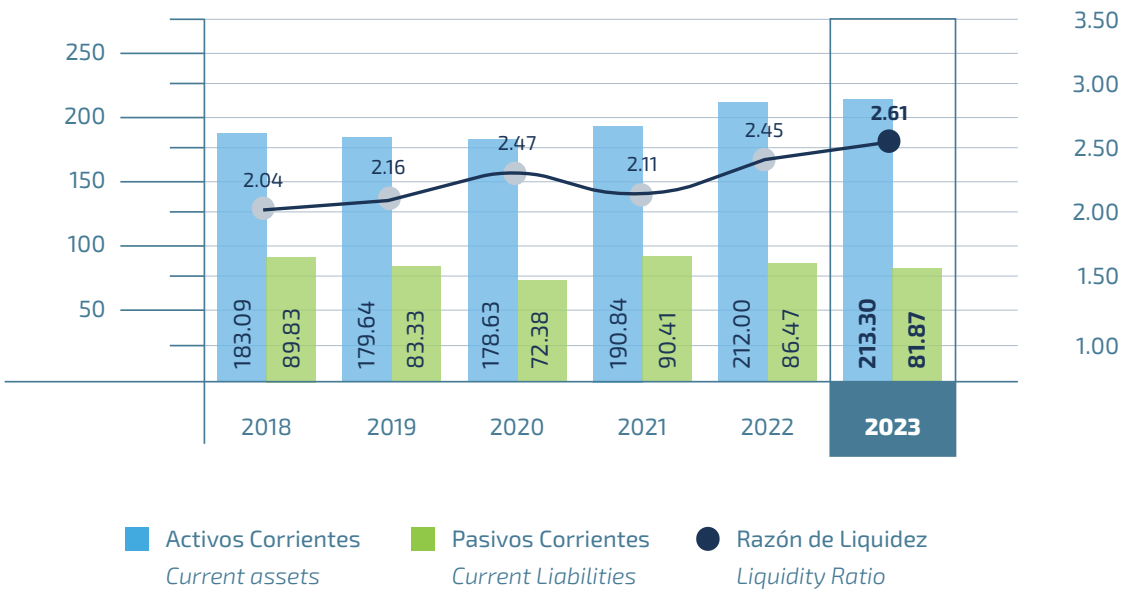
Ingresos
Revenues

$18 millones

Utilidad
Utility

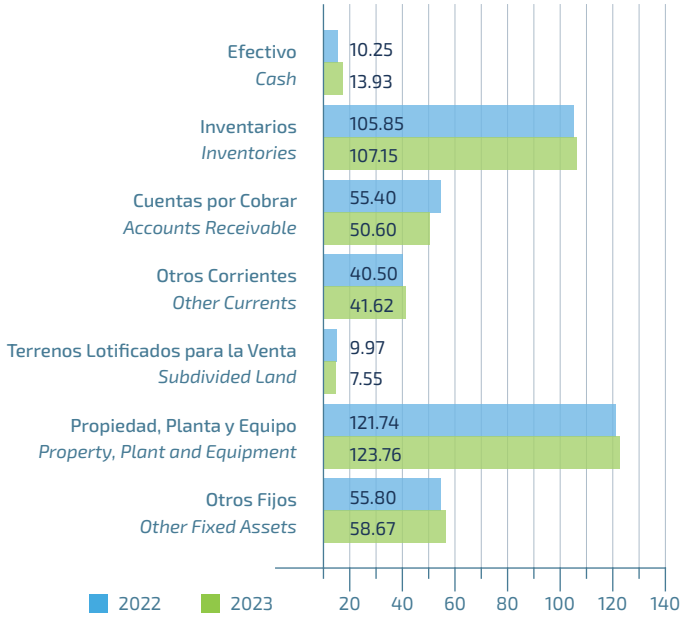
La empresa mantiene una sólida estructura como consecuencia del enfoque de prudencia en la gestión financiera. Se ha dedicado particular atención en la gestión de la tesorería, apuntando a mantener un apalancamiento adecuado. La fuerte posición financiera del Grupo se refleja en sus indicadores de liquidez y endeudamiento. Para el cierre 2023 se alcanza un nivel récord en la razón corriente al fijarse en 2.61 veces, significativamente por encima del promedio de los últimos cinco años de 2.31 veces.

The company maintains a solid structure due to a prudential focus in financial management. Particular attention has been devoted to treasury management, aiming to maintain adequate leverage. The Group's strong financial position is reflected in its liquidity and debt indicators. For the closing of 2023, a record level was reached in the current ratio, set at 2.61 times, significantly above the five-year average of 2.31 times.



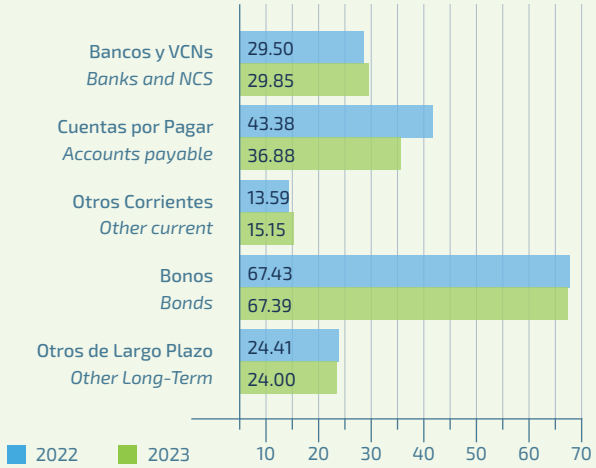
A diciembre 2023 los activos corrientes cerraron en un total de $213.3 millones, sin cambios significativos en comparación a los $212.00 millones de diciembre 2022. Sin embargo, es importante anotar que dentro de este rubro se observa un crecimiento de $3.6 millones en el efectivo disponible, disminuciones de $4.8 millones en las cuentas por cobrar y de $7.3 millones en los gastos pagados por adelantado. De igual forma se observan incrementos de $7.01 millones en los adelantos para la compra de inventarios cuyo incremento responde a las compras efectuadas en la División Maquinarias, particularmente en la marca MG (autos y SUVs) para atender la demanda creciente de este segmento.

As of December 2023, current assets closed at a total of $213.3 million, with no significant changes compared to the $212.0 million in December 2022. However, it is important to note that within this category, there is a growth of $3.6 million in available cash, decreases of $4.8 million in accounts receivable, and $7.3 million in prepaid expenses. Similarly, there are increases of $7.01 million in advances for the purchase of inventory, with this increase attributed to purchases made by the Machinery Division, particularly in the MG brand (cars and SUVs), to meet the growing demand in this segment.



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

As of December 31, 2023, current liabilities closed at $80.62 million vs. $86.46 million in December 2022. A contraction of 15% is observed in accounts payable to suppliers. Financial debt does not show significant changes. These movements are consistent with cash generation, inventory reduction, and prudent leverage management.

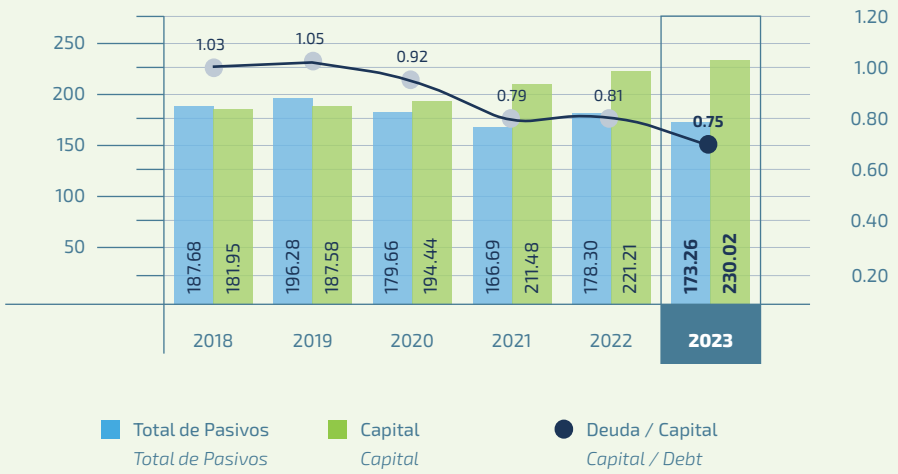


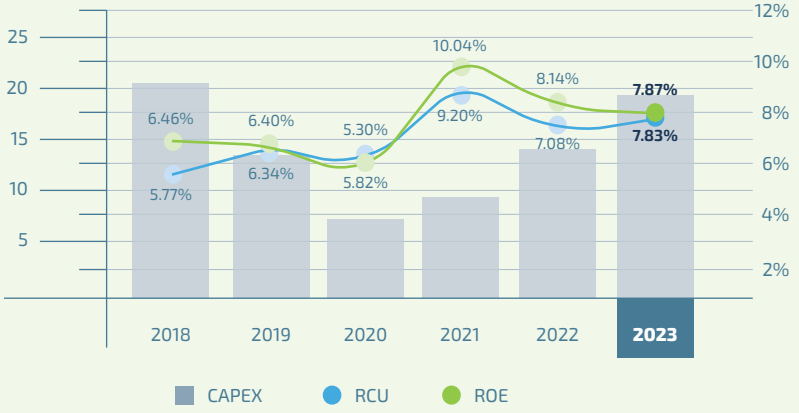
A diciembre 2023 el patrimonio exhibe un saldo de $230.01 millones. Las utilidades retenidas presentan un crecimiento del 5.24%, se fijan en $183.97 millones y representan un 80% del patrimonio.

La generación de utilidades, reflejada en el incremento del patrimonio, soporta suficientemente el crecimiento del pasivo financiero y fija el indicador de deuda a capital en el valor más bajo de la historia del Grupo al situarse en 0.75 veces al cierre del año.

As of December 2023, equity exhibits a balance of $230.01 million. Retained earnings show a growth of 5.24%, set at $183.97 million and represent 80% of equity.

The generation of profits, reflected in the increase in equity, sufficiently supports the growth of financial liabilities and sets the debt-to-equity ratio at the lowest value in the history of the Group, standing at 0.75 times at the close of the year.



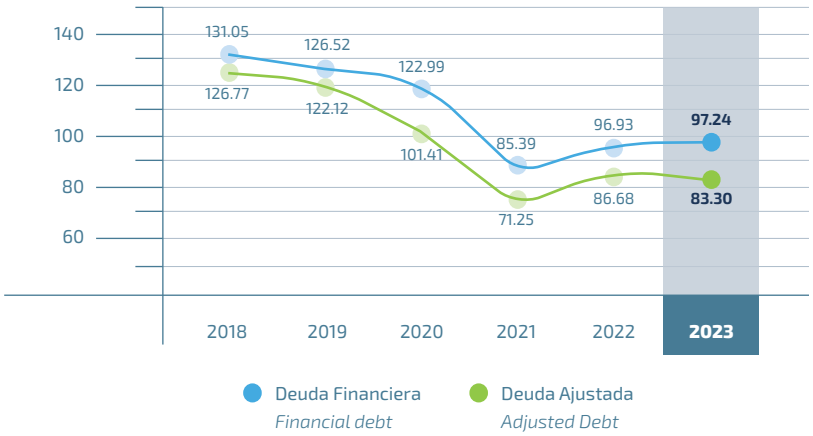


El programa de inversiones de 2023 se ha enfocado en el objetivo principal de sostener la eficiencia alcanzada en las diferentes áreas del Grupo. El monto de las inversiones para 2023 fue $19 millones. Los proyectos ejecutados buscan fortalecer la eficiencia productiva y logística, ampliar el alcance de mercado que se tiene a nivel nacional y mejorar los locales existentes. Los retornos sobre el capital utilizado (RCU) 7.83% y sobre el patrimonio (ROE) 7.87% conservan un comportamiento dentro de los parámetros esperados para el Grupo.

The 2023 investment program has focused on the main objective of sustaining the Group's organic growth. The total amount of investments for 2023 was $19 million. The completed projects seek to strengthen productive and logistical efficiency, expand the market reach at the national level, and improve existing locations. Returns on capital employed (ROCE) of 7.83% and return on equity (ROE) of 7.87% maintain performance within expected parameters for the Group.

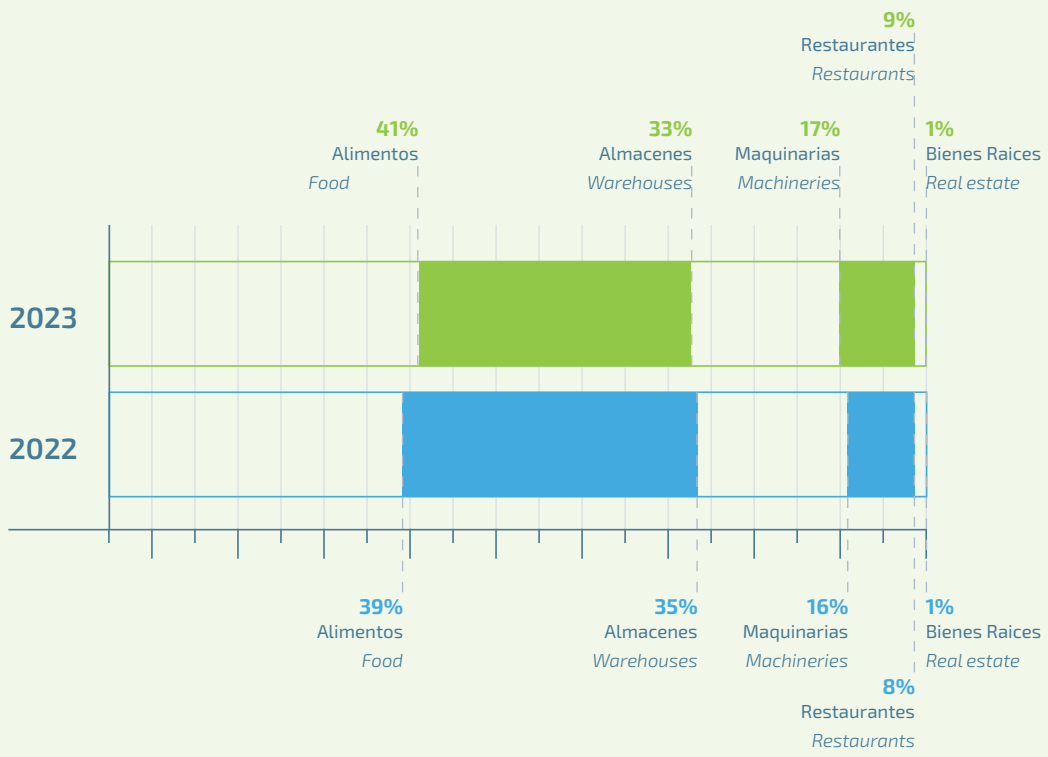
Durante 2023 la ejecución del programa de inversiones fue cubierto con recursos de caja, sin necesidad de recurrir a nuevo endeudamiento. A través de una planeación eficiente de la tesorería se logra mantener el nivel de deuda dentro de los niveles más bajos de los últimos 5 años.

During 2023, the execution of the investment program was covered with cash resources, without the need to resort to new debt. Through efficient treasury planning, the level of debt is maintained within the lowest levels of the last 5 years.



El comportamiento de las ventas de Grupo Melo estuvo caracterizado por diversos factores en función de cada una de las unidades de negocios. El total de ventas llega en 2023 a $460.44 millones posicionándose como el tercer mejor año en la historia del Grupo. La distribución de ventas por división es como se presenta a continuación:

The sales performance of Grupo Melo was characterized by various factors depending on each business unit. The total sales reached $460.44 million in 2023, making it the third-best year in the history of the Group. The distribution of sales by division is as follows:

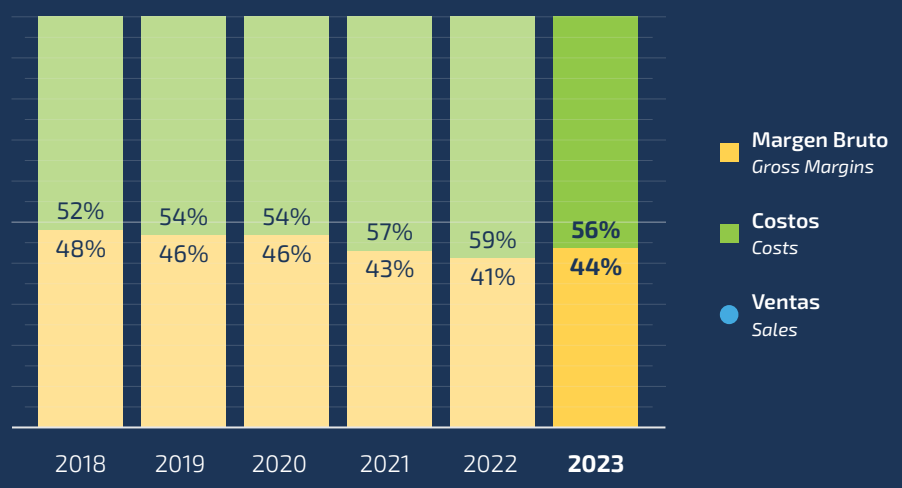


Los ingresos a 31 de diciembre de 2023 terminaron con una disminución del 3.16% en comparación al ejercicio del año anterior. En particular, la principal contracción en los ingresos se da en la División Almacenes, al suspenderse un ciclo completo de siembras como consecuencia del fenómeno del niño y por la paralización de la economía consecuencia de las protestas contra el contrato minero en los meses de octubre y noviembre.

As of December 31, 2023, revenues ended with a decrease of 3.16% compared to the previous year's performance. In particular, the main decline in revenues occurred in the Stores Division, due to the suspension of a complete planting cycle because of the El Niño phenomenon and the economic slowdown caused by protests against the mining contract during the months of October and November.

Para el año 2023 el costo de ventas totalizó $258.15 millones, $21.37 millones o 7.6% inferior al registrado en 2022 de $279.52 millones. La disminución en el costo fue principalmente debido a menores precios de las materias primas y al cierre del ciclo inventarios con altos costos (afectados por la guerra en Ucrania y los altos costos del transporte internacional) junto con una mayor eficiencia en la producción y procesamiento. Por lo tanto, la utilidad bruta se fija en $202.28 millones con un margen de 43.9 % lo cual es significativamente superior al 41.2% o $195.95 millones con que cerró 2022.

For the year 2023, the cost of sales totaled $258.15 million, $21.37 million, 7.6% lower than the $279.52 million recorded in 2022. The decrease in costs was mainly due to lower prices of raw materials and the closure of inventories with high costs (affected by the war in Ukraine and high international transportation costs) together with increased efficiency in production and processing. Therefore, gross profit is set at $202.28 million with a margin of 43.9%, which is significantly higher than the 41.2% or $195.95 million with which it closed in 2022.

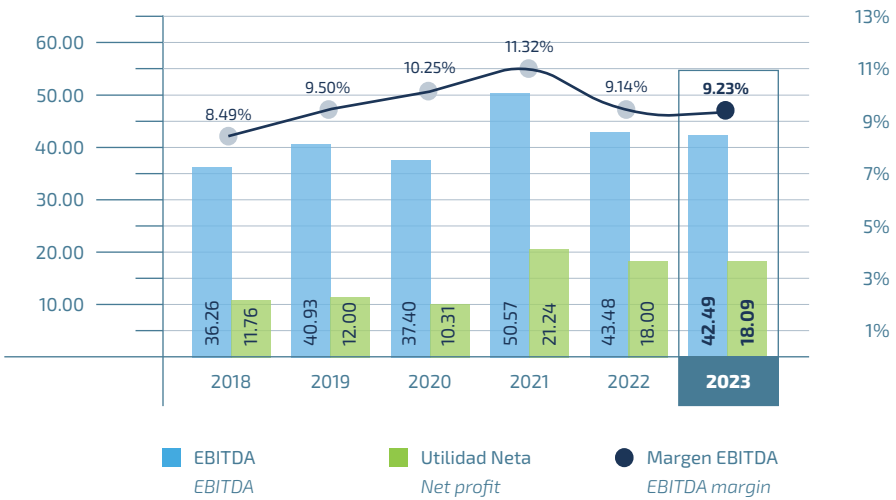


Al cierre del año la utilidad neta proveniente de las operaciones alcanzó un nivel de $11.36 millones y un margen de 2.5%. Durante el último trimestre del año, se concretó la venta de activos no utilizados en las operaciones constituidos por terrenos y mejoras, la cual generó una utilidad no operativa de $6.4 millones.

La utilidad neta para el cierre de 2023 se fijó en un total de $18.09 millones la cual es 0.5% superior al cierre reportado en 2022 de $18.00 millones. El EBITDA en 2023 totalizó $42.49 millones con un margen EBITDA de 9.2%.

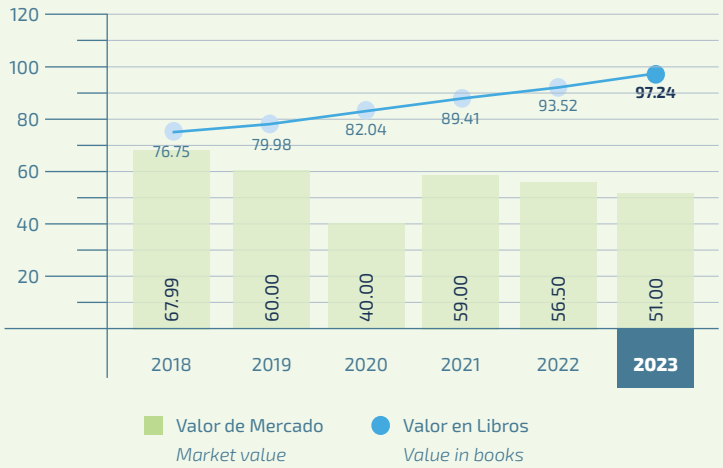
At the close of the year, net profit from operations reached a level of $11.36 million and a margin of 2.5%. During the last quarter of the year, the sale of unproductive assets consisting of land and improvements was completed, generating a non-operating profit of $6.4 million.

Net profit for the closing of 2023 was set at a total of $18.09 million, which is 0.5% higher than the closing reported in 2022 of $18.00 million. EBITDA in 2023 totaled $42.49 million with an EBITDA margin of 9.2%.



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

For 2024, each business unit has developed strategic plans aligned with the Group's core strategy, which seeks to capitalize on the operational efficiency achieved in previous years and ensure profitability in a way that maintains Grupo Melo's leadership in the market for its brands. Likewise, it aims to take advantage of new opportunities that allow sustained revenue growth in areas where the Group has extensive experience. The primary objective remains to offer greater long-term value to shareholders. For this reason, a plan of CAPEX discipline and expense containment has been built that allows the Group to strengthen profit generation.



El valor en libros de la acción llega a $97.24 y es reflejo de la fortaleza de Grupo Melo.

The book value of the share reaches $97.24 and reflects Grupo Melo's strength.

Grupo Alimentos

Foods Group

Hemos desempeñado un papel fundamental en fortalecer y estabilizar el mercado avícola de nuestro país.

We have played a fundamental role in strengthening and stabilizing our country's poultry market.

En el Grupo Alimentos, hemos desempeñado un papel fundamental en fortalecer y estabilizar el mercado avícola de nuestro país. De acuerdo con datos proporcionados por la Asociación Nacional de Avicultores de Panamá (Anavip), Panamá se encuentra entre los principales consumidores de pollo en la región, y este nivel de consumo se ha mantenido constante durante los últimos tres años.

Nuestra contribución a este éxito se refleja en el modelo altamente eficiente que hemos desarrollado en el Grupo Alimentos, donde integramos una variedad de procesos que abarcan desde la producción hasta el mercadeo y productos de valor agregado.

Mantener niveles óptimos de eficiencia y cumplir con la demanda del mercado fueron elementos clave para alcanzar nuestros objetivos en un entorno local marcado por la agitación. Gracias a nuestra extensa red de distribución y al compromiso de nuestros dedicados colaboradores, hemos logrado mantener nuestra posición como una de las marcas preferidas en los hogares panameños.

In the Foods Group, we have played a fundamental role in strengthening and stabilizing our country's poultry market. According to data provided by the National Poultry Association of Panama (ANAVIP), Panama is among the leading consumers of chicken in the region, and this level of consumption has remained constant over the past three years.

Our contribution to this success is reflected in the highly efficient model we have developed in the Food Group, where we integrate a variety of processes ranging from production to marketing and value-added products.

Maintaining optimal levels of efficiency and meeting market demand were key elements in achieving our goals in a local environment marked by turmoil. Due to our extensive distribution network and the commitment of our dedicated employees, we have managed to maintain our position as one of the preferred brands in Panamanian households.

División Piensos

Feed Division

El 2023 fue un año en el que, el equipo de la División Piensos apostó por el mejoramiento de la eficiencia nutricional de los productos, lo que se traduce en la utilización de menos alimento para generar una mayor producción de libras de carne. Dirigimos nuestra atención hacia la aprobación de proyectos para la generación de resultados positivos que impactarán a toda la organización. Entre ellos, destacamos la actualización del programa de dosificación y mezcla de ingredientes, que nos proporcionará mayor productividad y control sobre la calidad de nuestro producto final. Estos proyectos serán terminados en 2024.

In 2023, the Feed Division team focused on improving the nutritional efficiency of our products, resulting in the use of less feed to generate higher meat production. We directed our attention toward the approval of projects for the generation of positive results that will impact the entire organization. Among them, we highlight the update of the ingredient dosing and mixing program, which will provide us with greater productivity and control over the quality of our final product. These projects are underway with a completion date in 2024.

Otro de estos proyectos es la instalación de un silo de 2500 toneladas métricas para aumentar la flexibilidad en la recepción de maíz y frijol de soya, ampliando nuestro inventario de seguridad. También, la adquisición de una caldera de respaldo para mejorar la calidad del vapor. Además, de la realización de cambios en el diseño de los empaques, cuyos aportes se verán en los próximos meses. Estas iniciativas refuerzan nuestro compromiso con la mejora continua y la excelencia en nuestros productos.

Another project is the installation of a 2500-metric-ton silo to increase flexibility in the reception of corn and soybean, expanding our safety inventory. Additionally, the acquisition of a backup boiler to improve steam quality. Furthermore, changes in packaging design have been made, with contributions expected in the coming months. These initiatives reinforce our commitment for continuous improvement and excellence in our products.

Buscando la eficiencia operativa de la división trabajamos directamente con los colaboradores, al implementar un programa integral de charlas, que abordó las buenas prácticas de manufactura, seguridad y manejo de equipos. Estas formaciones, dirigidas por técnicos internos y asesores externos, tienen como objetivo optimizar las operaciones de la fábrica, reducir accidentes y maximizar el rendimiento del equipo. De acuerdo con ello, uno de nuestros operadores resultó ganador del premio de productividad en el concurso de empleados sobresalientes del Sindicato de Industriales de Panamá (SIP).

En cuanto a retos, a lo largo del año, la división enfrentó desafíos significativos, como la proliferación de mezcladores de ingredientes sin balance nutricional a nivel nacional, con instalaciones inadecuadas y una competencia basada en precios en lugar de calidad. Las importaciones elevadas de cerdo y los bajos precios de la carne de pollo y cerdo que provocaron la deserción de muchos pequeños productores locales, afectando negativamente las ventas. No obstante, en respuesta a estas condiciones de mercado y en colaboración con el equipo ejecutivo de la División Almacenes, diseñamos planes en conjunto para desarrollar nuevos productos y mejorar los actuales, cuyos impactos se verán a partir del año 2024.

In pursuit of operational efficiency, we worked directly with employees by implementing a comprehensive training program addressing good manufacturing practices, safety, and equipment handling. These training sessions, led by internal technicians and external advisors, aim to optimize factory operations, reduce accidents, and maximize equipment performance. As a result, one of our operators won the productivity award in the outstanding employees contest of the Panama Industrial Union (SIP).

In terms of challenges, throughout the year, the division faced significant obstacles, such as the proliferation of nutritionally unbalanced ingredient mixers nationwide, with inadequate facilities and price-based competition rather than quality. High pork imports and low prices of chicken and pork meat led to the withdrawal from the market of many small local producers, negatively affecting sales. Nevertheless, in response to these market conditions and in collaboration with the executive team of the Stores Division, we designed joint plans to develop new products and improve existing ones, with positive impacts expected from 2024 onwards.

En materia de sostenibilidad, durante el 2023 continuamos cumpliendo con el PAMA (Programa de Adecuación y Manejo Ambiental) por segundo año consecutivo. Seguimos estrictamente el programa para el reciclaje de metales, cartón, plásticos, llantas y aceites.

Por último, resaltamos la obtención por tercer año de la certificación HACCP que nos califica como una empresa que controla sus procesos productivos y sus buenas prácticas de manufactura para beneficio de sus clientes, empleados y accionistas.

Regarding sustainability, in 2023 we continued to comply with the PAMA (Environmental Adaptation and Management Program) for the second consecutive year. We also strictly followed the program for recycling metals, cardboard, plastics, tires, and oils.

Finally, we are very proud that for the third consecutive year we have obtained the HACCP certification, which qualifies us as a company that controls its production processes and good manufacturing practices for the benefit of its customers, employees, and shareholders.

División Producción

Production Division

Durante el año 2023, la División Producción consiguió un sostenido mejoramiento en los parámetros de producción de proteínas, gracias al estricto cumplimiento de nuestros programas de bioseguridad y aseguramiento de calidad, que nos permite garantizar el excelente estado de salud de nuestras aves y cumplir con los más altos estándares en las buenas prácticas que rigen en la industria avícola.

Gracias a nuestras iniciativas estratégicas, implementamos procesos más eficientes que lograron un impacto directo en los costos de producción. Asimismo, mantuvimos una actualización constante tanto en los equipos como en los procedimientos de nuestra operación, garantizando así que estemos a la vanguardia de la innovación en nuestra industria.

In 2023, the Production Division achieved sustained improvement in protein production parameters, thanks to strict compliance with our biosecurity and quality assurance programs, allowing us to guarantee the excellent health status of our birds and meeting the highest standards in the poultry industry's best practices.

Thanks to our strategic initiatives, we implemented more efficient processes that had a direct impact on production costs. Likewise, we maintained constant updates in both equipment and procedures in our operation, ensuring that we are at the forefront of innovation in our industry.

En cuanto a proyectos clave que han contribuido significativamente al crecimiento de la empresa este año, resaltamos la culminación exitosa del proyecto de ponedoras de jaulas en el año 2022. Este logro impulsó el crecimiento y la mejora operativa en la producción de huevo comercial, otorgándonos una mayor participación en el mercado nacional en 2023.

Adicionalmente, llevamos a cabo la ampliación de la galera de compostaje en La Mesa con el objetivo de maximizar su capacidad. Esta expansión no solo fortaleció nuestra capacidad productiva, sino que también refleja nuestra visión eficiente y alineada con el crecimiento empresarial. Todos estos proyectos ejemplifican nuestro enfoque proactivo hacia el desarrollo y la competitividad, marcando el camino hacia un futuro empresarial próspero.

Regarding key projects that have significantly contributed to the company's growth this year, we highlight the successful completion of the layer chicken cage project in 2022. This achievement boosted growth and operational improvement in commercial egg production, granting us a greater market share in 2023.

Additionally, we expanded the composting project in La Mesa with the aim of maximizing its capacity. This expansion not only strengthened our production capacity but also reflects our efficient and growth-aligned vision. All these projects exemplify our proactive approach to development and competitiveness, paving the way for a prosperous sustainable business future.

Por otro lado, siempre anticipándonos a los desafíos del mercado, reconocemos el impacto persistente del alto costo de los granos en nuestras operaciones. Esto nos ha motivado a buscar constantemente estrategias innovadoras y eficientes para gestionar estos costos y mantener la viabilidad financiera de la operación. Abordamos este desafío de manera proactiva, explorando oportunidades, equilibrando la eficacia operativa con la optimización de costos.

En 2024 llevaremos a cabo un mejoramiento integral en todas las áreas relacionadas con el manejo de desechos, aspirando a implementar prácticas más eficientes y eco amigable; y fortaleceremos la colaboración con las comunidades, reconociendo la importancia de hacer alianzas locales para lograr nuestros objetivos ambientales. Estas metas confirman nuestro firme propósito con la construcción de un futuro más sostenible, donde nuestras acciones trasciendan los límites de la empresa.

On the other hand, always anticipating market challenges, we recognize the continuous impact of high grain costs on our operations. This has motivated us to constantly seek innovative and efficient strategies to manage these costs and maintain the financial viability of the operation. We addressed this challenge proactively, exploring opportunities, balancing operational effectiveness with cost optimization.

In 2024, we aim to carry out comprehensive improvements in all areas related to waste management, aiming to implement more efficient and eco-friendly practices. We will also strengthen collaboration with communities, recognizing the importance of forming local partnerships to achieve our environmental goals. These objectives confirm our firm commitment to building a more sustainable future, where our actions transcend the boundaries of the company.

División Procesamiento y Mercadeo

Processing and Marketing Division

Durante 2023, nuestros esfuerzos se dirigieron principalmente, a consolidar la recuperación y la estabilidad de nuestras operaciones, luego de superados los efectos adversos causados por la pandemia. Aprovechamos el aumento de la actividad económica para cerrar el año con resultados que llenaron nuestras expectativas en todos los segmentos de nuestra operación, que cubre la comercialización de pollos, huevos, embutidos y valor agregado.

Throughout 2023, our efforts were primarily directed towards consolidating the recovery and stability of our operations after overcoming the adverse effects caused by the pandemic. We capitalized on the increase in economic activity to close the year with results that exceeded our expectations in all segments of our operation, covering the marketing of poultry, eggs, processed meats, and value-added products.

Sin embargo, el final de 2023 fue un periodo retador, debido a las prolongadas protestas sociales ocurridas en Panamá; lo que derivó en muchas dificultades para atender a nuestros clientes en todo el país, especialmente en las provincias de Chiriquí y Bocas del Toro donde hubo el mayor desabastecimiento, y por consecuencia, nuestra principal afectación en ventas.

Este tropiezo, nunca experimentado por la economía de nuestro país, fue abordado como una valiosa oportunidad para reafirmar el gran compromiso de todo el equipo de trabajo, quien se esforzó por cumplir con nuestra máxima responsabilidad de abastecer las proteínas más consumidas en el país, la carne de pollo y los huevos. Demostramos agilidad, efectividad, ingenio y creatividad que caracteriza a toda nuestra fuerza laboral para mantener todo el proceso de elaboración, producción y distribución de nuestros productos a todos nuestros clientes.

En 2023, nos esforzamos por maximizar rendimientos y utilizar tecnología para consolidar la marca Melo como sinónimo de calidad, frescura y variedad. Mantenemos nuestra planta de procesamiento de aves en óptimas condiciones, destacándola como una de las más modernas y eficientes, comprometida con el respeto al medio ambiente y el uso sostenible de recursos naturales.

Sin duda alguna, el 2023 fue la antesala de nuevos esfuerzos e iniciativas para fortalecer la marca el próximo año, enfocándonos en cultivar la lealtad de los clientes. De ellas, destacamos la calidad de la amplia línea de productos y el servicio excepcional proporcionado por la red de distribución y colaboradores, dirigido a abarroterías, supermercados, restaurantes y clientes en general.

However, the end of 2023 posed a challenging period due to prolonged social protests in Panama, resulting in many difficulties in serving our customers nationwide, especially in the provinces of Chiriquí and Bocas del Toro where there was the greatest shortage, and consequently, impacting our sales.

This setback, unprecedented in our country's economy, was approached as a valuable opportunity to reaffirm the strong commitment of our entire team, who strived to fulfill our utmost responsibility to supply the most consumed proteins in the country, chicken meat and eggs. We demonstrated agility, effectiveness, ingenuity, and creativity that characterizes our entire workforce to maintain the entire process of elaboration, production, and distribution of our products to all our customers.

In 2023, we endeavored to maximize yields and utilize technology to consolidate the Melo brand as synonymous with quality, freshness, and variety. We maintain our poultry processing plant in optimal conditions, highlighting it as one of the most modern and efficient, committed to respecting the environment and the sustainable use of natural resources.

Undoubtedly, 2023 was the prelude to new efforts and initiatives to strengthen the brand in the coming year, focusing on developing customer loyalty. Among them, we highlight the quality and variety of our products and the exceptional service provided by the distribution network and collaborators, aimed at grocery stores, supermarkets, restaurants, and customers in general.

División Valor Agregado

Value-Added Division

En 2023, enfrentamos situaciones locales desafiantes con estrategias proactivas. Nos centramos en garantizar la continuidad operativa durante cierres viales, ajustando volúmenes de producción e inventarios para optimizar recursos y evitar costos adicionales. Estas medidas demostraron nuestra adaptabilidad y resiliencia empresarial ante desafíos logísticos y económicos. Nuestra capacidad para superar adversidades refuerza nuestra posición como una empresa sólida y estratégica en un entorno cambiante.

A pesar de ser un año diferente a lo habitual, logramos avances significativos, evidenciando nuestro crecimiento y excelencia. La entrada exitosa en un nuevo destino, Perú impulsó un destacado crecimiento del 17% en nuestras exportaciones, con productos emblemáticos como Big Finger y las barritas de pollo experimentando un sólido crecimiento de doble dígito. El reconocimiento como Mejor Proveedor en por Arcos Dorados destaca nuestra dedicación a rigurosos estándares de calidad.

In 2023, we faced challenging local situations with proactive strategies. We focused on ensuring operational continuity during road closures, adjusting production volumes and inventories to optimize resources and avoid additional costs. These measures demonstrated our adaptability and business resilience in the face of logistical and economic challenges. Our ability to overcome adversity reinforces our position as a solid and strategic company in a changing environment.

Despite being a year different from the usual, we achieved significant progress, evidencing our growth and excellence. The successful entry into a new destination, Peru, drove a remarkable 17% growth in our exports, with flagship products such as Big Finger and chicken bars experiencing solid double-digit growth. Being recognized as the Best Supplier by Arcos Dorados highlights our dedication to rigorous quality standards.

De igual manera, la graduación de dos promociones de Melo University subraya nuestro deber con la formación y desarrollo profesional, consolidando nuestra posición como líderes en la industria.

Similarly, the graduation of two cohorts from Melo University underscores our commitment to training and professional development, consolidating our position as leaders in the industry.

La entrada exitosa en un nuevo destino, impulsó un destacado crecimiento del 17% en nuestras exportaciones.

The successful entry into a new destination, drove a remarkable 17% growth in our exports.

Estos logros solo se pudieron alcanzar, por nuestra búsqueda constante de la eficiencia operativa y la sostenibilidad financiera, para ello implementamos medidas específicas para ahorrar gastos. Priorizamos la optimización de costos de producción mediante la exploración activa de nuevos proveedores, focalizándonos en la obtención de suministros de aceite y materias primas de maíz a precios más competitivos. Esta iniciativa no solo mejora nuestra posición frente a desafíos económicos, sino que también garantiza calidad y rentabilidad en la cadena de suministro.

Manteniendo nuestro compromiso con la sostenibilidad, hemos establecido metas para el 2024, focalizándonos en la reducción de desechos sólidos. Nos esforzamos continuamente por inculcar una cultura respetuosa con el ambiente entre nuestros colaboradores mediante programas que promueven prácticas como ahorro de agua, consumo energético, manejo de desechos y reciclaje, fortaleciendo la conciencia ambiental. Somos participantes activos en los programas "Reduce tu huella de carbono" y "Reduce tu huella hídrica" del Ministerio de Ambiente.

These achievements were only possible through our constant pursuit of operational efficiency and financial sustainability, for which we implemented specific measures to save expenses. We prioritized the optimization of production costs by actively exploring new suppliers, focusing on obtaining oil and corn raw materials at more competitive prices. This initiative not only improves our position against economic challenges but also ensures quality and profitability in the supply chain.

Maintaining our commitment to sustainability, we have set goals for 2024, focusing on solid waste reduction. We continuously strive to instill an environmentally respectful culture among our employees through programs that promote practices such as water conservation, energy consumption, waste management, and recycling, strengthening environmental awareness. We are active participants in the "Reduce Your Carbon Footprint" and "Reduce Your Water Footprint" programs of the Ministry of Environment.

Grupo Comercial

Commercial Group

El Grupo Comercial de
Grupo Melo representó

+60%

de todas las operaciones en 2023.

The Commercial Group of Grupo Melo represented over 60% of all operations in 2023.

El Grupo Comercial de Grupo Melo representó más del 60% de todas las operaciones en 2023, generando ventas por $258.92 millones, un aumento del 4.21% respecto al año anterior.

En la División Almacenes con 62 almacenes agropecuarios y 17 tiendas especializadas en mascotas en Costa Rica, destacamos en la oferta de productos y servicios para mascotas a través de nuestra cadena Pet & Garden, fortaleciendo la cobertura de servicios veterinarios.

The Commercial Group of Grupo Melo represented over 60% of all operations in 2023, generating sales of $258.92 million, an increase of 4.21% compared to the previous year.

In the Stores Division with 62 agricultural stores and 17 pet specialty stores in Costa Rica, we stand out in offering products and services for pets through our Pet & Garden chain, strengthening the coverage of veterinary services.

Durante 2023, la División Maquinaria (Copama) mantuvo su liderazgo en la comercialización de tractores agrícolas John Deere y camiones Isuzu en Panamá. La División Restaurantes a través de los Restaurantes Pío Pío cerró el año con 18 ubicaciones con horario de apertura de 24 horas en diferentes puntos estratégicos del país.

Además, la División Bienes y Raíces en el proyecto Altos del María obtuvo un aumento del 35% en ventas en la División Bienes y Raíces, impulsando la cercanía con la naturaleza y la rápida conexión terrestre con la Ciudad de Panamá, el área de las playas del Pacífico y el Valle de Antón.

El compromiso de todo el equipo comercial ha sido la clave para el desarrollo nuestros negocios y nos impulsa a alcanzar nuevas metas, contribuyendo de manera significativa al crecimiento económico y social en todas las comunidades donde operamos.

During 2023, the Machinery Division (Copama) maintained its leadership in the marketing of John Deere agricultural tractors and Isuzu trucks in Panama. The Restaurant Division with the Pío Pío Restaurants closed the year with eighteen 24-hour restaurant locations in different strategic points of the country.

In addition, the Real Estate Division with the Altos del María project saw a 35% increase in sales for the Real Estate Division, boosting the proximity to nature and quick land connection with Panama City, the Pacific beach area, and the Anton Valley.

The commitment of the entire commercial team has been key to the development of our businesses, and drives us to achieve new goals, contributing significantly to economic and social growth within all the communities where we operate.

División Almacenes

Stores Division

Durante el último año, la empresa alcanzó significativos logros operativos a la vez que se superaron importantes retos. Saneamos el inventario de productos afectados por los elevados costos de transporte, los cuales se vieron incrementados por la pandemia global y la guerra entre Ucrania y Rusia. Este proceso permitió optimizar los recursos y mejorar la rentabilidad de la organización.

Destacamos la exitosa estabilización del nuevo sistema de Contabilidad SAP y de puntos de venta (POS) implementado en todas las tiendas, lo que ha fortalecido nuestra gestión financiera y operativa. Además, se logró mantener un estricto control de gastos gracias a las mejoras implementadas en las operaciones, lo que ha contribuido a la sostenibilidad económica de la organización.

During the past year, the company achieved significant operational milestones while overcoming significant challenges. We streamlined the inventory of products affected by high transportation costs, which were exacerbated by the global pandemic and the war between Ukraine and Russia. This process allowed us to optimize resources and improve the organization's profitability.

We highlight the successful stabilization of the new SAP Accounting system and the Point of Sale (POS) equipment implemented in all stores, which has strengthened our financial and operational management. Additionally, strict expense control was maintained thanks to various improvements executed in operations, contributing to the economic sustainability of the organization.

La división impulsó su rendimiento financiero mediante la implementación de diversas iniciativas estratégicas. Entre ellas destacamos la creación de una Gerencia de Nutrición Animal y la mejora de servicios en las Clínicas Veterinarias de Melo Pet & Garden, fortaleciendo el enfoque especializado y la calidad de prestaciones.

Por otra parte, para mejorar la eficiencia, se adoptó un nuevo formato de negocio integrando almacenes, digitalizando la documentación en puntos de venta y ampliando el andén en el Centro de Distribución. La construcción de bodegas especializadas ha optimizado el control de la cadena de frío, reduciendo mermas y fortaleciendo el suministro. Estas acciones reflejan el determinado enfoque de la División con la mejora y el impulso financiero en un mercado dinámico.

The division boosted its financial performance through the implementation of various strategic initiatives. Among them, the creation of an Animal Nutrition Management and the improvement of services in the Melo Pet & Garden Veterinary Clinics, strengthening specialized services and quality.

On the other hand, to improve efficiency, a new business format was adopted by integrating warehouses, digitizing documentation at points of sale, and expanding the loading dock areas at the Distribution Center. The construction of specialized warehouses has optimized cold chain control, reducing losses and strengthening supply. These actions reflect the determined focus of the Division on improving and driving financial performance in a dynamic market.

En un esfuerzo continuo por ser respetuosos con el medio ambiente, estamos introduciendo productos más amigables, como fertilizantes orgánicos y de lenta liberación, lo que contribuye a una mayor preservación del medio ambiente y a la promoción de prácticas sostenibles en nuestra comunidad.

Como parte de nuestro trabajo con la comunidad, mantenemos nuestro compromiso con el Centro Educativo El Arenal en Darién y programas sobre huertos urbanos en las escuelas.

In a continuous effort to be environmentally friendly, we are introducing more environmentally friendly products, such as organic and slow-release fertilizers, which contribute to greater environmental preservation and the promotion of sustainable practices in our community.

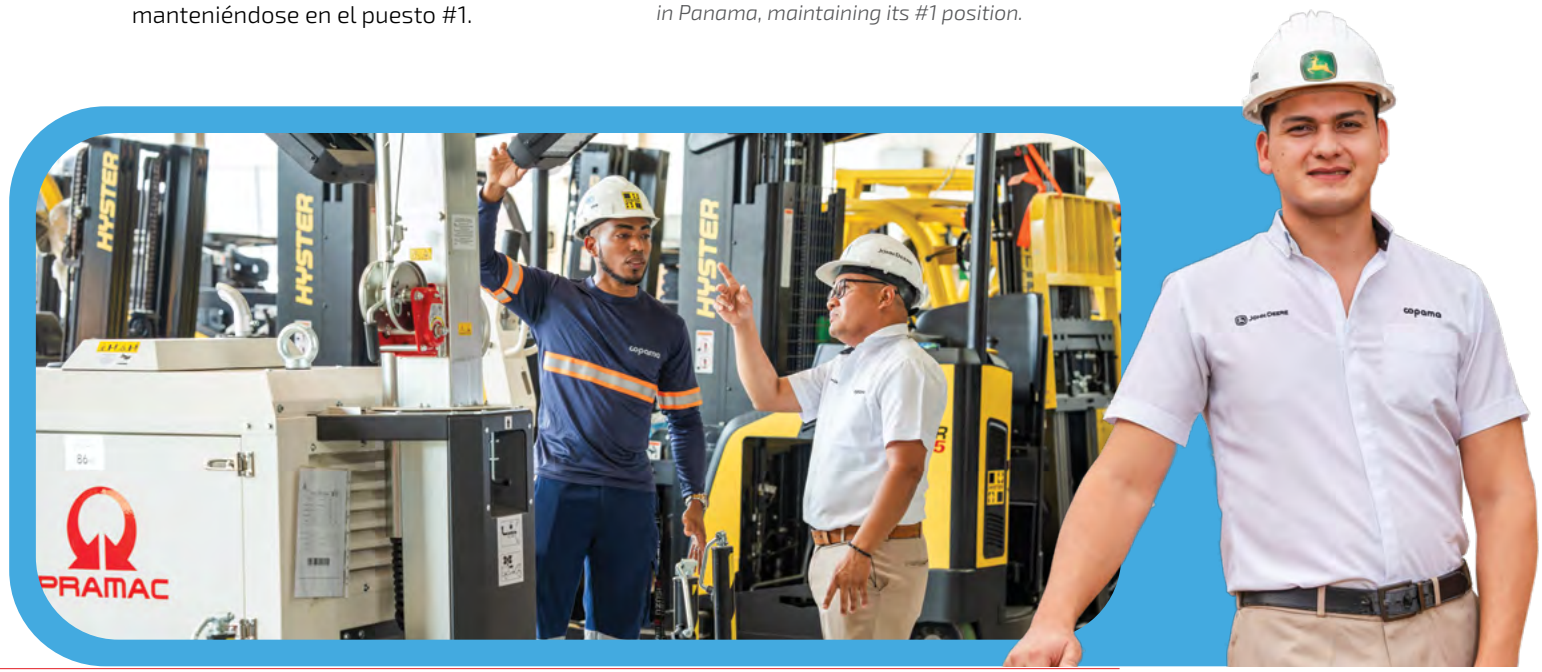
As part of our community work, we maintain our commitment to the El Arenal Educational Center in Darién and programs on urban gardening in schools.

División Maquinaria y Automotriz

Machinery and Automotive Division

Como parte de nuestros éxitos anuales, destacamos que Copama consolidó su posición como líder del mercado en la comercialización de tractores agrícolas John Deere y camiones Isuzu en Panamá, manteniéndose en el puesto #1.

As part of our annual successes, we are proud that COPAMA consolidated its position as the market leader in the commercialization of John Deere agricultural tractors and Isuzu trucks in Panama, maintaining its #1 position.



Realizamos el relanzamiento exitoso de la marca MG, lo que incluyó la introducción de nuevos modelos de carro, entre ellos tres modelos nuevos de carros eléctricos.

El desarrollo del negocio de alquiler de equipo industrial y maquinaria de construcción fueron proyectos clave que contribuyeron significativamente al crecimiento de la empresa. De igual manera, se adquirió la representación de la marca Pramac en generación eléctrica.

A pesar de estos logros, se enfrentaron retos puntuales, como el despacho irregular de inventarios, especialmente en vehículos tipo pick-ups y maquinaria de construcción.

We successfully relaunched the MG brand, which included the introduction of a variety of new car models, including three new models of electric vehicles.

The development of the rental industrial equipment and construction machinery businesses were key projects that significantly contributed to the company's growth. Similarly, we acquired the representation of the Pramac brand in electric power generation.

Despite these achievements, we faced specific challenges, such as irregular inventory dispatch, especially in pick-up trucks and construction machinery.

A nivel financiero, implementamos iniciativas estratégicas para mejorar el rendimiento de la división. Con un amplio portafolio de productos, buscamos satisfacer integralmente las necesidades de los clientes. La mejora en la gestión de la información de los clientes, compartida en toda la empresa, creó oportunidades para desarrollar relaciones sólidas y aumentar las ventas.

On the financial front, we implemented strategic initiatives to improve the division's performance. With a wide range of products, we aim to comprehensively meet the needs of customers. Improving customer information management, shared throughout the company, created opportunities to develop strong relationships and increase sales.

Comprometidos con el bienestar de nuestros colaboradores, mantenemos varios programas activos de autocuidado y atención a la salud, y priorizamos reinducciones frecuentes en temas de seguridad laboral con énfasis en primeros auxilios y manejo seguro en casos de emergencias. Tenemos un equipo altamente comprometido con el desarrollo comunitario y apoyamos actividades mensuales de voluntariado como parte del Proyecto Libertaria que brinda asistencia a escuelas cercanas a nuestras operaciones.

Committed to the well-being of our collaborators, we maintain several active self-care and health care programs, and we prioritize frequent retraining on occupational safety topics, with an emphasis on first aid and safe handling in emergencies. We have a highly committed team in community development and support monthly volunteer activities as part of the Libertaria Project, which aids schools near our operations.

División Restaurantes

Restaurant Division

Hace más de 60 años creamos la marca que hace la diferencia en el segmento de comida rápida en Panamá, Restaurantes Pío Pío. En este momento, contamos con 78 locales a lo largo de nuestra geografía y somos actualmente la marca nacional de restaurantes con más puntos de venta.

Over 60 years ago, we created the brand that makes a difference in the fast-food segment in Panama, Pío Pío Restaurants. At this moment, we have 78 locations throughout our geography and are currently the national restaurant brand with the most points of sale.

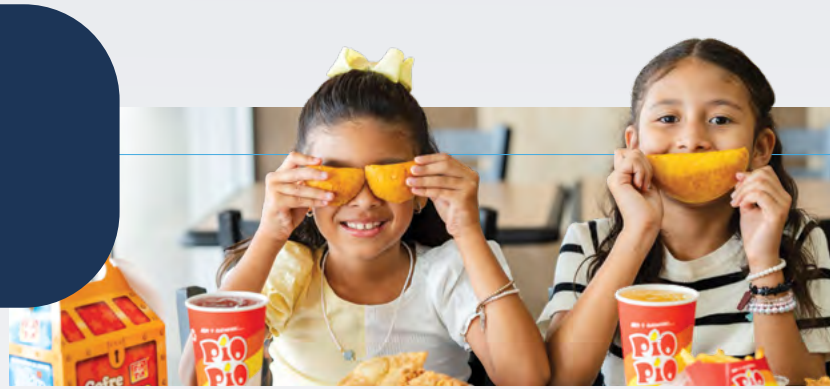
+60
Años
Years

78

locales a lo largo de nuestra geografía.
local throughout our geography.

El 2023 ha sido un año de expansión y reactivación para nuestra División. Siempre buscando estar más cerca de nuestros clientes, por ello abrimos un nuevo restaurante en el food court del Centro Comercial San Miguelito. Adicionalmente, agregamos estratégicamente 18 restaurantes con apertura las 24 horas del día en diferentes puntos del país.

2023 was a year of expansion and revitalization for our division. Always seeking to be closer to our customers, we opened a new restaurant in the food court of San Miguelito Shopping Center. Additionally, we strategically added 18 restaurants with 24-hour opening schedule in different parts of the country.



En David, Chiriquí, inauguramos la nueva Planta Central de Preparación, encargada de elaborar nuestros productos para el abasto y agilización de la operación en los 8 restaurantes con los que contamos en la provincia. Son más de 50 años desde que abrimos el primer restaurante en Chiriquí, con esta nueva instalación, reafirmamos la importancia y el compromiso que tenemos con los chiricanos.

In David, Chiriquí, we inaugurated the new Central Preparation Plant, responsible for preparing our products for supply and streamlining operations in the 8 restaurants we have in the province. It has been over 50 years since we opened the first restaurant in Chiriquí, and with this new installation, we reaffirm the importance and commitment we have to the people of Chiriquí.

Seguimos trabajando en el desarrollo de productos innovadores, para mantener nuestra posición de restaurante líder en comida típica nacional. Para ello, ampliamos nuestro menú ofreciendo: empanaditas de maíz con carne, tamales de pollo, refrescos de limón con raspadura y un nuevo emparedado de desayuno con huevo, chorizo y queso entre otras nuevas incorporaciones.

We continue to work on the development of innovative products to maintain our position as the leading restaurant in national typical food. To achieve this, we expanded our menu offering: corn empanadas with meat, chicken tamales, lemon sodas with shaved ice, and a new breakfast sandwich with egg, chorizo, and cheese, among other new additions.

Continuamos fortaleciendo conocimientos en nuestro Centro de Capacitación, en donde se imparten cursos sobre la filosofía de trabajo y procesos de elaboración de productos, para el recurso más valioso, nuestra gente.

We continue to strengthen knowledge at our Training Center, where courses on work philosophy and product preparation processes are taught for our most valuable resource, our people.

Con el éxito mostrado en las operaciones del 2023, aumentamos el número de colaboradores, del cual el 68% está conformado por mujeres, un servicio caracterizado siempre por la mejor atención, esmero y dedicación, contribuyendo con orgullo al desarrollo nacional.

With the success shown in the 2023 operations, we increased the number of collaborators, of which 68% are women. We aim to maintain service characterized by the best attention, care, and dedication, proudly contributing to national development.

División Bienes Raíces

Real Estate Division

Durante el 2023, la División Bienes Raíces logró notables avances, con un aumento del 9% en la venta de bienes inmuebles. El proyecto Altos del María fue el protagonista, con un incremento del 35% en lotificaciones vendidas, que generó un aumento del 20% en ingresos con respecto a 2022.

La nueva urbanización P.H. Lucerna fue lanzada con éxito y buen recibimiento en ventas; y logramos concluir la venta de las últimas unidades en el proyecto pionero de propiedades de montaña de Los Altos de Cerro Azul. Estos logros reflejan un rendimiento positivo y la diversificación exitosa de productos que hemos venido trabajando durante los últimos años.

During 2023, the Real Estate Division achieved significant progress, with a 9% increase in real estate sales. The Altos del María project stood out, with a 35% increase in lot sales, resulting in a 20% increase in revenue compared to 2022.

The new residential development, P.H. Lucerna, was successfully launched and well-received; and we managed to conclude the sale of the last units in the pioneering mountain property project of Los Altos de Cerro Azul. These achievements reflect positive performance and successful product diversification that we have been working on for the past few years.

En 2023 enfrentamos varios desafíos al comercializar nuestras propuestas residenciales de viviendas construidas en P.H. Valle Bonito debido a la crisis política. A pesar de las limitaciones impuestas por el entorno, impulsamos soluciones innovadoras y flexibles para impulsar el desarrollo y la comercialización de propiedades en circunstancias adversas.

Nuestras iniciativas estratégicas, incluyendo tácticas efectivas de mercadeo y ventas y campañas publicitarias innovadoras que destacarán nuestro producto en el competitivo mercado de segundas viviendas impactaron positivamente el aumento en las ventas en Altos del María. Mejoramos nuestra operatividad con la implementación de indicadores de rendimiento en áreas críticas, optimizando la toma de decisiones y fortaleciendo la operatividad general. La mejora continua en nuestra estrategia de mercadeo digital fortaleció nuestra presencia online y amplió nuestro alcance.

In 2023, we faced several challenges in marketing our residential housing proposals in P.H. Valle Bonito due to the political crisis. Despite the limitations imposed by this environment, we pushed for innovative and flexible solutions to boost development and property marketing in adverse circumstances.

Our strategic initiatives, including effective marketing and sales tactics, and innovative advertising campaigns that highlighted our product in the competitive second home market, positively impacted the increase in sales in Altos del María. We improved our operational efficiency by implementing performance indicators in critical areas, optimizing decision-making, and strengthening overall operations. Continuous improvement in our digital marketing strategy has strengthened our online presence and expanded our reach.

Nuestras dos urbanizaciones más recientes, P.H. Valle Bonito y P.H. Lucerna impulsaron las ventas este año. Continuamos nuestro enfoque en la construcción de casas nuevas y en el desarrollo de planos para productos a futuro para satisfacer las demandas y gustos cambiantes del mercado, los cuales estarán disponibles en 2024. Realizamos mejoras a las áreas sociales del proyecto para beneficio de nuestros clientes y continuamos con paisajismo innovativo en nuestros proyectos, como estrategias que promueven nuestro avance y expansión en el mercado inmobiliario.

Para la división de Bienes Raíces, la responsabilidad ambiental y social también son prioridades. Para 2024, mantendremos nuestra alianza con la comunidad local, respaldando iniciativas educativas y sociales en las comunidades de Picacho y Filipinas.

Our two most recent developments, P.H. Valle Bonito and P.H. Lucerna, promoted sales this year. We continue our focus on building new houses and developing plans for future products to meet changing market demands and tastes, which will be available in 2024. We made improvements to project amenities for the benefit of our clients, and continued innovative landscaping in our projects, as additional strategies for promoting our progress and expansion in the real estate market.

For the Real Estate division, the environmental and social responsibility are important priorities. For 2024, we will maintain our alliance with the local community, supporting educational and social initiatives in the communities of Picacho and Filipinas.

Administración Corporativa

Corporate Administration

Somos una de las principales empresas empleadoras en Panamá, con una fuerza laboral de

+5,300

colaboradores a nivel nacional.

We are one of the leading employers in Panama, with a workforce of over 5,300 employees nationwide.

Nuestra unidad de Administración Corporativa juega un importante papel al ofrecer una gama completa de servicios a todas las divisiones de la empresa. Esto incluye áreas vitales como Finanzas, Auditoría Interna, Contabilidad, Asuntos Legales, Recursos Humanos, Tecnología de la Información, Desarrollo de Proyectos, Comunicaciones Corporativas y Sostenibilidad. Además, lideramos la implementación de proyectos de modernización, como la transformación digital y organizativa, para mejorar la eficiencia operativa.

En el departamento de Finanzas se administran satisfactoriamente los fondos necesarios para cumplir con las expectativas de crecimiento y mantenimiento de los negocios actuales. Destacan como relevantes: el mantenimiento de las relaciones con proveedores financieros y agentes del mercado bursátil y los avances en la simplificación y automatización de los procesos contables.

En 2023 la calificadora de riesgo Fitch Ratings afirmó las calificaciones de largo plazo en escala nacional en Panamá de Grupo Melo, S.A. (Grupo Melo) en 'AA-(pan) ' con Perspectiva Estable y a Empresas Melo S.A. (Empresas Melo) en 'AA-(pan) 'con Perspectiva Estable. La calificación de los bonos se afirmó en 'AA-(pan)', y las calificaciones de corto plazo y la de los valores comerciales negociables (VCN) en 'F1+(pan)'. Estas calificaciones reflejan la diversificación de nuestros ingresos, nuestra sólida operación y nuestra posición de mercado en cada una de nuestras principales divisiones.

En Contraloría durante el 2023 se revisaron los procedimientos, adaptándolos a la nueva estructura contable facilitada por el sistema SAP. Este proceso de revisión y adecuación continuará en el 2024 para garantizar su eficacia, alineación con los cambios tecnológicos y cumplimiento de las disposiciones fiscales.

La Dirección de Recursos Humanos de Grupo Melo, coordina y establece todas las acciones y políticas tendientes a la mejora continua en nuestras actividades laborales y de nuestros colaboradores (pagos de planilla, capacitaciones, crecimiento profesional, manejo de las relaciones laborales, ligas deportivas, entre otras actividades). Un pilar fundamental en el éxito de nuestros resultados se fundamenta en la capacitación continua que reciben nuestros trabajadores en diversas áreas que impactan significativamente a nuestra organización, y crecimiento personal de los más de 5000 trabajadores que laboran en Grupo Melo. Durante el año 2023, se reforzó el área de Salud y Seguridad Ocupacional, ya que para la empresa el bienestar de nuestros trabajadores es la prioridad, al igual que otras áreas de trabajo.

Our Corporate Administration unit plays an important role in providing a comprehensive range of services to all divisions of the company. It includes vital areas such as Finance, Internal Audit, Accounting, Legal Affairs, Human Resources, Information Technology, Project Development, Corporate Communications, and Sustainability. Additionally, we lead the implementation of modernization projects, such as digital and organizational transformation, to enhance operational efficiency.

The Finance department efficiently manages the funds necessary to meet the growth and maintenance expectations of our current businesses.

In 2023, the risk rating agency Fitch Ratings affirmed the long-term ratings on a national scale in Panama for Grupo Melo, S.A. (Grupo Melo) at 'AA-(pan)' with Stable Outlook and for Empresas Melo S.A. (Empresas Melo) at 'AA-(pan)' with Stable Outlook. Bond ratings were affirmed at 'AA-(pan)', and short-term ratings and commercial paper (CP) at 'F1+(pan)'. These ratings reflect the diversification of our income, our solid operation, and our market position in each of our main divisions.

In the Controller's Office, procedures were reviewed during 2023, adapting them to the new accounting structure enabled by the SAP system. This review and adjustment process will continue in 2024 to ensure effectiveness, alignment with technological changes, and compliance with tax obligations.

Grupo Melo's Human Resources Department coordinates and establishes actions and policies aimed at continuous improvement in our labor activities. A fundamental pillar in the success of our results is our people, which is why the management of this resource is based on the continuous training received by our workers in various areas that both promote personal growth and significantly impact our organization.

Por su parte el, Departamento de Estudio y Desarrollo ofrece servicios especializados de diseño, innovación, tecnología y gestión de la construcción para todas las unidades de negocio del Grupo. Desde que iniciamos nuestros proyectos solares hasta el cierre de 2023, más de 24,300 toneladas de CO2 fueron evitadas en la atmósfera gracias a la autoproducción y compra de energía renovable. Para 2024, tenemos previsto aumentar la cantidad de proyectos fotovoltaicos en otras de nuestras instalaciones. Por otro lado, durante 2023 reestructuramos nuestro equipo de auditoría con el objetivo de garantizar una mayor cobertura en todas las divisiones asegurando la transparencia, manteniendo estándares de calidad, control y cumpliendo con los procedimientos pertinentes.

Los servicios jurídicos, gestiones de la Junta Directiva y atención al accionista, fueron parte de la agenda 2023 de la Dirección Jurídica. Igualmente, la vigilancia permanente de todos los aspectos legales que competen a la empresa en relación a las marcas, patentes, permisos de operaciones y demás asistencias

La unidad de Administración Corporativa también provee servicios importantes de transformación tecnológica. Durante los últimos cuatro años, incluso durante la pandemia, nos comprometimos hacia la mejora y eficiencia de nuestros procesos internos. Implementamos un proyecto llamado "Integra" para la actualización tecnológica, transformando el negocio mediante una plataforma corporativa estandarizada y robusta, que nos permite generar información de calidad para tomar decisiones acertadas con mayor eficiencia. Este 2023, el Proyecto Integra, completó la segunda ola de implementación del sistema SAP. Para 2024 se espera avanzar con su fase Ola 3 y su fase de estabilización, así como la consolidación de los estados financieros de todos los segmentos de Grupo Melo.

The Research and Development Department offers specialized services in design, innovation, technology, and construction management for all business units of the Group. From the onset of our solar projects until the end of 2023, more than 24,300 tons of CO2 were avoided in the atmosphere thanks to self-production and the purchase of renewable energy. For 2024, we plan to increase the number of photovoltaic projects in other facilities. Additionally, during 2023, we restructured our audit team with the aim of ensuring greater coverage in all divisions, ensuring transparency, maintaining quality standards, control, and compliance with relevant procedures.

The Legal Affairs department performs the delicate task of continuously monitoring all legal aspects related to the company, including trademarks, patents, operating permits, and other related assistance. It also includes legal services, Board of Directors' management, and shareholder assistance.

The Corporate Administration unit also provides important technological transformation services. Over the past four years, even amidst the pandemic, we committed to improving and enhancing our internal processes. We implemented a project called "Integra" for technological updating, transforming the business through a standardized and robust corporate platform, which allows us to generate quality information for making informed decisions more efficiently. In 2023, the Integra Project completed the second wave of SAP system implementation. For 2024, progress is expected with its Wave 3 phase and stabilization phase, as well as the consolidation of financial statements for all segments of Grupo Melo.

Sostenibilidad

Sustainability

Desde sus inicios en 1948, Grupo Melo ha sido consciente de su relevante función como agente de transformación social en el país. En este sentido, hemos integrado la responsabilidad ambiental y social como pilares esenciales de nuestras operaciones.

Nuestra conducta se rige por los más elevados estándares de cumplimiento tanto a nivel nacional como internacional, gestionando nuestros negocios con integridad y responsabilidad ética. Asimismo, nos comprometemos activamente con el desarrollo de nuestros proveedores, fomentando el respeto y la adhesión a nuestro Código de Ética y Conducta.

Desde el 2019 nos hemos destacado como líderes en la promoción de la equidad en el entorno empresarial panameño con la firma de los Principios de Empoderamiento de la Mujer promovidos por ONU Mujeres y la obtención del Sello de Igualdad de Género distinguiéndonos con el nivel oro.

Alineados con nuestro compromiso, hemos creado la Red de Mujeres de Grupo Melo, actualmente compuesta por 50 mujeres, y la cual en el 2023 desarrolló un espacio de integración denominado "Café Con..." en el que participaron diferentes exponentes de interés y cinco jornadas de capacitación sobre sesgos, marketing inclusivo y reclutamiento libre de sesgos.

Hemos diseñado un modelo de negocio que promueve tanto el desarrollo profesional y como el bienestar de nuestros colaboradores. Durante el año 2023, cada colaborador fue capacitado un promedio de 3 horas e implementamos más de 150 iniciativas de bienestar laboral.

Since its inception in 1948, Grupo Melo has been aware of its significant role as a driver of social transformation in the country. In this regard, we have integrated environmental and social responsibility as essential pillars of our operations.

Our conduct is guided by the highest standards of compliance both nationally and internationally, managing our businesses with integrity and ethical responsibility. Likewise, we actively engage in the development of our suppliers, promoting respect and adherence to our Code of Ethics and Conduct.

Since 2019, we have stood out as leaders in promoting gender equity in the Panamanian business environment by signing the Women's Empowerment Principles promoted by UN Women and obtaining the Gender Equality Seal, distinguishing us with the gold level.

Aligned with our commitment, we have created the Grupo Melo Women's Network, currently composed of 50 women, which in 2023 developed an integration space called "Coffee With...", with the participation of different key figures and five training sessions on biases, inclusive marketing, and bias-free recruitment.

We have designed a business model that promotes both professional development and the well-being of our employees. During the year 2023, each employee was trained for an average of 3 hours, and we implemented more than 150 workplace well-being initiatives.

7,502

paneles solares instalados que generaron 2.76GWh

solar panels installed generating 2.76GWh

+150

iniciativas y actividades de voluntariado
iniciativas y actividades de voluntariado

+8,600

personas beneficiadas en el país
personas beneficiadas en el país

+55

alianzas
alianzas

+25

escuelas beneficiadas en el país
escuelas beneficiadas en el país

+24,300

toneladas de CO2 fueron evitadas en la atmósfera gracias a la autoproducción y compra de energía renovable

tons of CO2 were avoided in the atmosphere thanks to self-production and purchase of renewable energy

MELO

grupomelo.com