

República de Panamá Superintendencia del Mercado de Valores

Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018

Anexo No.1 Formulario IN-T Informe de Actualización Trimestral

MARZO 2023

Presentado según el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y el Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018.

Trimestre Terminado al 31 de marzo de 2023 Nombre del Emisor: Cochez y Compañía, S. A.

Valores que ha registrado: Bonos Corporativos

Números de Teléfono y Fax del Emisor: Teléfono 302-4444; Fax 302-8677

Domicilio /Dirección física del Emisor: Vía Tocumen Final, Edificio Centro Logístico

Cochez, enfrente de Parque Sur.

Nombre de la persona de contacto del Emisor: Arturo Cochez M.

Dirección de correo electrónico de la persona de contacto del Emisor:

acochez@cochezycia.com

Número de Resolución	Fecha de Emisión	Monto de la Emisión	Monto en Circulación 31-marzo-2023
CNV No. 269-11	8 de agosto de 2011	\$70,000,000	\$70,000,000
CNV No. 210 -09	7 de julio de 2009	\$5,000,000	\$5,000,000
SMV 95-21	17 de marzo de 2021	\$15,000,000	\$15,000,000
SMV-285-22	7 de septiembre de 2022	\$90,000,000	\$13,000,000
SMV-286-22	7 de septiembre de 2022	\$10,000,000	\$1,500,000
SMV-285-22	30 de enero de 2023	\$5,800,000	\$5,800,000

I Parte:

De conformidad con el Artículo 3 del Acuerdo No.18-00 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018, haga un resumen de los aspectos de importancia del trimestre, según lo establecido en la sección de **Análisis de los Resultados Financieros y Operativos** a que se refiere la Sección VIII. del Artículo 7 del Texto Único del Acuerdo No.2-2010 de 16 de abril de 2010. Adicionalmente el emisor deberá reportar cualquier hecho o cambios de importancia que hayan ocurrido durante el período que se reporta (a manera de ejemplo, pero no exclusivamente: cambios en el personal ejecutivo, gerencial, asesor o de auditoría; modificaciones al Pacto Social o los estatutos; cambios en la estructura organizativa, accionistas controlantes; apertura de nuevos establecimientos, etc.).

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al cierre del trimestre que finalizó el 31 de marzo de 2023, la Empresa tiene un capital de trabajo de \$65,576,537 En cuanto a su capacidad de repago, la empresa genera el efectivo necesario para cubrir sus obligaciones a largo plazo.

A continuación, presentamos los datos principales del Emisor con respecto a la liquidez y los recursos de capital al 31 de marzo de 2023 y los tres trimestres anteriores:

	Marzo-23	Diciembre-22	Septiembre 2022	Junio-22
Liquidez				
Capital de Trabajo	65,576,537	46,964,611	39,390,252	28,986,160
Razón Corriente	2.70	2.03	2.71	2.27
Rotación de Inventario	69 días.	74 días	80 días	70 días
Rotación de Cuentas por Cobrar	The State of the S	51 días	65 días	36 días
Recursos de Capital				
Activos financiados por Préstamos	0%	0%	0%	0%
Activos financiados por proveedores	10.90%	9.03%	11.13%	12.77%
Activos financiados por Bonos	62.25%	63.32%	80.71%	74.82%
Activos financiados por el Patrimonio		-	2.30%	7.28%

B. Recursos de Capital

Al 31 de marzo de 2023, el capital social autorizado de la sociedad es de \$800,000 divididos en 10,000,000 de acciones comunes nominativas.

Los resultados antes de impuestos al 31 de marzo de 2023 ascienden a una utilidad por \$825,049 (2021: \$3,392,775).

C. Resultados de las Operaciones

	Marzo 2023	Marzo 2022	VariaciónUSD\$	%
Ventas	54,063,775	56,481,204	(2,417,429)	(4.28%)
Costo de ventas	(43,586,708)	(44,545,024)	(958,316)	(2.15)%
Utilidad bruta	10,477,067	11,936,180	(459,113)	(3.85%)
Gastos generales, depreciación e intereses	(12,587,337)	(11,482,894)	1,124,443	9.79%
Servicios prestados en tiendas	2,827,528	2,552,894	274,634	10.8%
Utilidad antes de impuestos y otros ingresos	717.258	3,006,180	(2,288,922)	(76.1%)
Otros ingresos, netos	107,791	386,595	(278,804)	72%
Utilidad antes de impuestos	825,049	_ 3,392,775	(2,567,726)	(75.7%)
Eficiencia operativa	0.94	0.79	150000 01 05	8 CHE

Eficiencia operativa: gastos generales y administrativos/utilidad bruta.

Al 31 de marzo, la empresa presenta un disminución en ventas de \$2.4 millones de dólares lo cual representa 4.28% en términos relativos, respecto al mismo periodo del año anterior.

El margen bruto presenta una disminución de 1.75% respecto al periodo anterior debido a la composición de las ventas y la presión en los precios debido a múltiples variables tal como los problemas a escala mundial en la cadena de suministros. La utilidad bruta disminuye por el orden de los \$459,113 dólares.

Los gastos generales, depreciación y administrativos / intereses tienen una variación neta de aumento de \$1.1 millones de dólares

D. Análisis de Perspectivas

Para el periodo 2023, se espera que las operaciones de la empresa tengan un rango aproximado de un 0% a +5%.

Esta sección se refiere a declaraciones a futuro, las cuales constituyen únicamente expectativas fundamentadas del Emisor de eventos a futuro, los cuales poseen características de incertidumbre por lo cual están fuera del control del Emisor.

II Parte

Estados Financieros interinos del emisor correspondientes al Trimestre para el cual está reportando.

Adjuntamos Estados Financieros al 31 de marzo de 2023.

III Parte:

Cuando aplique, Estados Financieros interinos correspondientes al Trimestre para el cual está reportado el emisor, de las personas que han servido de garantes o fiadores de los valores registrados en la Superintendencia. En caso que el garante o fiadores de los valores registrados no consolide con el emisor, este deberá presentar sus Estados Financieros Interinos.

No Aplica.

IV Parte:

Cuando aplique, Certificación del fiduciario en la cual consten los bienes que constituyen el patrimonio fideicomitido, en el caso de los valores registrados en la Superintendencia que se encuentren garantizados por el fideicomiso.

No Aplica

V Parte: Divulgación

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018, el emisor deberá divulgar el Informe de Actualización Trimestral entre los inversionistas y al público en general, dentro de los dos (2) meses siguientes al cierre del trimestre correspondiente, por alguno de los medios que allí se indican.

- Identifique el medio de divulgación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización Trimestral y el nombre del medio:
 - 1.1 Diario de circulación nacional:
 - 1.2 Periódico o revista especializada de circulación nacional:

1.3 Portal o Página de Internet Colectivas (web sites), del emisor, siempre que sea de acceso público: www.cochezycia.com

- 1.4 El envió, por el emisor o su representante, de una copia del informe respectivo a los accionistas e inversionistas registrados, así como a cualquier interesado que lo solicitare.
- 1.5 El envío de los Informes o reportes periódicos que ha haga el emisor (v.gr., Informe Semestral, Memoria o Informe Anual a Accionistas u otros Informes periódicos), siempre que: a) incluya toda la información requerida para el Informe de Actualización de que se trate; b) sea distribuido también a los inversionistas que no siendo accionistas sean tenedores de valores registrados del emisor, y c) cualquier interesado pueda solicitar copia del mismo.

2. Fecha de divulgación:

- 2.1 Si ya fue divulgado por alguno de los medios antes señalados, indique la fecha: 31 de mayo 2023.
- 2.2 Si aún no ha sido divulgado, indique la fecha probable en que será divulgado:

Firma (s)

El Informe de Actualización Trimestral deberá ser firmado por la o las personas que, individual o conjuntamente, ejerza(n) la representación legal del emisor, según su Pacto Social. El nombre de cada persona que suscribe deberá estar escrito debajo de su firma.

[F] NOMBRE COCHEZ Digitally signed by [F] NOMBRE COCHEZ MADURO MADURO ARTURO - ID ARTURO - ID 8-484-669 Date: 2023.05.30 16:23:07 OS'00'

Arturo Cochez Maduro Presidente

Cochez y Cía., S. A. (Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Informe y Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

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

Cochez y Cía., S. A. (Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Índice para los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

	Páginas
Informe de Compilación del Contador Público Autorizado	1
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	2
Estado de Ganancias o Pérdidas	3
Estado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6 - 49

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Índice para los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

INFORME DEL CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO

A los accionistas y Junta Directiva

COCHEZ Y CIA, S.A.

Hemos compilado el estado financiero que se acompañan de **Cochez y Cía., S.A.**, el cual comprende el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2023, el estado de resultados, cambios en el patrimonio y el flujo de efectivos, para el primer trimestre finalizado en esa misma fecha. De igual forma, un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

Este estado financiero interino ha sido preparado con base a los registros contables de la empresa al 31 de marzo de 2023. Nuestra labor consistió en realizar una revisión de estas operaciones y compilar dicha información en la preparación de los estados financieros al fin de cumplir con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 de Información Financiera Interina.

La administración de la empresa es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros interinos de conformidad con a Norma Internacional No. 34, Información Financiera Intermedia, de las Normas Internacionales de Información Financiera y de Control Interno de la administración determine a fin de permitir que la preparación de los estados financieros interinos esté libre de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

El estado financiero interino de **Cochez y Cía., S.A**. al 31 de marzo de 2023, fue preparado conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera. El Alcance del trabajo realizado es sustancialmente menor que el utilizado en una auditoria, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en conjunto. Por consiguiente, no expreso una opinión.

En cumplimiento con la Ley 208 de 30 de diciembre de 2021, la cual regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

 La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de compilación se ha realizado físicamente en territorio panameño.

La persona que ha ejecutado el trabajo de compilación es Sabas Alberto Coronado D. con numero de idoneidad de contado público autorizad (CPA) No. 4457.

Panamá, República de Panamá

29 de mayo de 2023

Contador Público Autorizado No. 4457

Iberto Coronado D.

Cochez y Cía., S. A. (Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Estado de Situación Financiera 31 de marzo de 2023

(En balboas)

	Notas	Marzo 2023	Diciembre 2022
Activos			(0.00000)
Activos corrientes			
Efectivo	6	5,695,486	4,334,942
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	8, 27	11,172,269	10,443,060
Cuentas por cobrar a relacionadas	5	50,456,293	38,443,116
Cuentas por cobrar otros		1,168,668	832,666
Inventarios, netos	9	33,199,363	36,015,444
Adelantos a compras de mercancía	13	1,686,940	2,009,461
Gastos e impuestos pagados por adelantado	12	815,314	488,241
Total de activos corrientes		104,194,333	92,566,930
Activos no corrientes			
Mobiliarios, maquinarias y equipos, neto	10	13,292,241	13,874,625
Proyectos en proceso	11	2,783,631	2,551,752
Activos por derecho de uso, neto	5, 15	38,913,980	40,267,011
Mejoras a las propiedades arrendadas, neto	16	14,844,555	15,193,313
Impuestos sobre la renta diferido	21, 31	1,946,007	1,827,539
Depósitos en garantía y otros activos	14	1,896,627	1,807,094
Total de activos no corrientes		73,677,041	75,521,334
Total de activos		177,871,374	168,088,264
Pasivos y Patrimonio Pasivos			
Pasivos corrientes			
·	- 10	W 512 222	
Valores comerciables negociables Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5, 18	6,558,898	6,528,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17, 27	19,385,550	15,170,171
Cuentas por pagar a accionistas	5	2,116,206	718,291
Pasivos por arrendamientos	5	2.555.004	2,070,000
Bonos corporativos	5, 15	3,655,794	4,829,615
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	5, 18, 27	373,379	11,909,913
Pasivos por contratos	20	4,283,432	2,348,206
Adelantos recibidos de clientes		404,874	431,751
		1,839,663	1,367,199
Total de pasivos corrientes		38,617,796	45,373,146
Pasivos no corrientes			
Bonos corporativos	18, 27	103,800,000	88,000,000
Pasivos por arrendamientos	5, 15	41,879,798	41,879,798
Prima de antigüedad por pagar	19	924,130	922,925
Total de pasivos no corrientes)a	146,603,928	130,802,723
Total de pasivos	1.5	185,221,724	176,175,869
Patrimonio			
Acciones comunes	22, 23	800,000	800,000
Impuesto complementario	,	(192,916)	(192,916)
Déficit acumulado (utilidades no distribuidas)		(7,957,434)	(8,694,689)
Total de patrimonio		(7,350,350)	(8,087,605)
Total de pasivos y patrimonio	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	177,871,374	168,088,264

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



Cochez y Cía., S.A. (Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Estado de Ganancias o Pérdidas

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

	Notas	Marzo 2023	Marzo 2022
		2023	2022
Ventas netas de productos	5, 24	54,063,775	56,481,204
Prestación de servicios	5, 24	2,827,528	2,552,894
Otros ingresos	24	7,009	360,546
		56,898,312	59,394,644
Costo de ventas	5	(43,586,708)	(44,545,024)
Utilidad bruta		13,311,604	14,849,620
Gastos de ventas, generales y administrativos	30	(9,600,556)	(9,655,978)
Utilidad operacional		3,711,048	5,193,642
Ingresos financieros	25	100,782	26,049
Gastos financieros	5, 25	(2,746,616)	(1,832,235)
Provisión por deterioro de activos financieros		(240,165)	5,319
Ganancia antes del impuesto a la renta		825,049	3,392,775
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta			
Corriente	21	(206,262)	(506,010)
Diferido	21	118,468	
	0 -	(87,794)	(506,010)
Ganancia neta	=	737,255	2,886,765
Ganancia por acción básica Ganancia por acción diluida	23	0.07	0.29
Samuela por accion unuta	23	0.07	0.29

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

	Notas _	Acciones Comunes	Impuesto Complementario	Utilidades no Distribuidas (Déficit Acumulado)	Total de Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021		800,000	(192,320)	3,949,700	4,557,380
Resultado integral					
Pérdida del año		-	_	(3,844,389)	(3,844,389)
Transacciones con accionistas Dividendos declarados Impuesto complementario pagado	5 -		(596)	(8,800,000)	(8,800,000) (596)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	23	800,000	(192,916)	(8,694,689)	(8,087,605)
Resultado integral Ganancia del año			-	737,255	737,255
Saldo al 31 de marzo de 2023	23	800,000	(192,916)	(7,957,434)	(7,350,350)



Cochez y Cía., S.A. (Enlidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Estado de Flujos de Efectivo

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

	Notas	2023	2022
Flujos de efectivos de las actividades de operación Ganancia neta		737,255	2,886,765
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto			
provisto por las actividades de operación:			
Impuesto sobre la renta corriente	21	206,262	506,010
Impuesto sobre la renta diferido	21	(118,468)	
Depreciación de mobiliarios, maquinarias, equipos y mejoras a las			
propiedades arrendadas	10, 16	986,391	1,088,338
Depreciación de activos por derecho de uso	15	1,353,031	+
Provisión por deterioro de inventario	9	89,727	-
Provisión para pérdidas crediticias	8	161,250	-
Costos de financiamiento	25	2,235,950	1,832,235
Gastos de intereses por arrendamientos	25	510,666	
Gasto del programa de lealtad de cliente puntos gordos		43,686	57,793
Ingresos financieros	25	(100,782)	(26,049)
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	(890,459)	(1,890,375)
Cuentas por cobrar otros		(336,002)	(284,144)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5	(12,013,177)	3,038,794
Inventarios	9	2,726,354	349,961
Adelantos a compras de mercancia	13	322,521	(1,342,164)
Gastos e impuestos pagados por adelantado	12	(327,073)	604,788
Depósitos en garantia y otros activos	14	(89,533)	(41,881)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	4,215,379	(4,320,715)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5	1,397,915	1,679,899
Pasivos por contratos		(70,563)	(314,800)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	20	1,656,196	(186,359)
Adelantos recibidos de clientes		472,463	51,455
Prima de antigüedad por pagar	19	1,205	24,672
Efectivo neto provisto por las actividades de operación antes de	-		
impuestos e intereses		3,170,194	3,714,223
Impuesto sobre la renta pagado		72,768	
Intereses cobrados	25	100,782	26,049
Intereses pagados			
Includes pagados	=	(3,741,585)	(1,832,235)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	÷	(397,841)	1,908,037
Flujos de efectivos de las actividades de inversión	110000		
Adiciones de mobiliarios, maquinarias y equipos	10	(55,249)	(152,561)
Adiciones de proyectos en proceso	11 _	(231,879)	551,986
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-	(287,128)	399,425
Flujos de efectivos de las actividades de financiamiento			
Adiciones de bonos corporativos	18 5	5,800,000	2
Pagos de dividendos		(2,070,000)	2
Pagos de arrendamientos	15 _	(1,684,487)	
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	_	2,045,513	:
Incremento neto en el efectivo		1,360,544	2,307,462
Efectivo al inicio del año	_	4,334,942	3,948,320
Efectivo al final del año	6	5,695,486	6,255,782

[F] NOMBRE Digitally signed by [F] NOMBRE COCHEZ COCHEZ MADURO MADURO ARTURO - ID 8-484-669 Date 2023 05 30 16-25:38 0 500 1

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023 (En balboas)

1. Información General

Cochez y Cía., S.A. (la "Compañía") es una sociedad anónima debidamente organizada y constituida bajo las leyes de la República de Panamá, 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A. y se encuentra registrada en el Tomo 521, Folio 136 y Asiento 113133 de la sección Mercantil en el Registro Público.

La actividad de la Compañía es principalmente la venta de materiales para la construcción y ferretería en general a través de veinte (20) sucursales localizadas en las Provincias de Panamá, Panamá Oeste, Colón, Chiriquí, Herrera, Los Santos, Veraguas y Coclé, más una (1) sucursal Kohler Signature Store by Cochez y el centro de acopio y distribución.

Las oficinas administrativas están ubicadas en la ciudad de Panamá, corregimiento de Tocumen, avenida Domingo Díaz, Edificio Cochez Centro Logístico.

Negocio en Marcha

En el 2022, la Compañía presentó pérdida producto de ajustes financieros (ver Nota 31), lo que generó una disminución en las utilidades no distribuidas hasta agotarlas y presentar un déficit acumulado. Al ser una subsidiaria 100% de CM Business Group, S.A., la Compañía cuenta con el respaldo económico para garantizar su solvencia económica en todo momento. En el año 2023 y 2022, la Compañía continúa generando flujos necesarios para cubrir todas sus obligaciones.

El plan de negocios ejecutado por la Administración incluye un enfoque en la modernización de sus tiendas (programa que inició en el 2018) y que ha resultado exitoso a la fecha para captar mayores ventas. En adición, se han implementado medidas para incrementar la eficiencia operativa. La implementación sostenida de estos aspectos permitirá a la Administración darle continuidad a la operación de la Compañía.

2. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas por primera vez para su período de presentación de informe a partir del 1 de enero de 2022:

Planta y Equipo: Ingresos antes del uso previsto – Modificaciones a la NIC 16: Esta prohíbe que una entidad deduzca del costo de un elemento de PP&E cualquier ingreso recibido por la venta de elementos producidos mientras la entidad está preparando el activo para su uso previsto. Vigencia: Períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2022.



(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023 (En balboas)

2. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Continuación)

Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones Adoptadas por la Compañía (continuación)

Referencia al Marco Conceptual – Modificaciones a la NIIF 3: Se realizaron modificaciones menores a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios para actualizar las referencias al marco conceptual para la información financiera y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 provisiones, pasivos y activos contingentes y la Interpretación 21 - tasas de impuestos. Períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2022.

Contratos onerosos – Costo de cumplir un contrato- Enmiendas a la NIC 37: Esta enmienda aclara que los costos directos de cumplir un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplir el contrato como una asignación de otros costos directamente relacionados con el cumplimiento de los contratos. Antes de reconocer una provisión separada por un contrato oneroso, la entidad reconoce cualquier pérdida por deterioro que haya ocurrido en los activos utilizados para cumplir el contrato. Períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2022.

Mejoras anuales a las normas NIIF - 2018–2020: NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara qué honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja de pasivos financieros; NIIF 16 Arrendamientos — elimina el ejemplo ilustrativo de los pagos del arrendador en relación con el arrendamiento de mejoras y elimina cualquiera confusión sobre el tratamiento de incentivos de arrendamiento. Vigencia: Períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2022.

Las modificaciones y enmiendas indicadas anteriormente no tuvieron ningún impacto en los montos reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente el período actual o futuros.

No hay otras nuevas normas, modificaciones o interpretaciones que estén vigentes en el período 2022 que causen un efecto material en la Compañía en el período actual y períodos futuros.



(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023 (En balboas)

(=:: 24:2040)

2. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Continuación)

Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones que no Han Sido Adoptadas por la Compañía

Información a revelar sobre políticas contables: modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica No.2 de las NIIF. Las modificaciones definen qué es "información material sobre políticas contables" y explican cómo identificar cuándo la información sobre políticas contables es material. En adición, la modificación proporciona orientación sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Fecha de vigencia: períodos que inicien o posteriores al 1 de enero de 2023.

Definición de Estimaciones Contables – modificaciones a la NIC 8: La modificación a la NIC 8 aclara cómo las entidades deben distinguir entre cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables. Los cambios en las estimaciones contables se aplican prospectivamente a las transacciones futuras, mientras que los cambios en las políticas contables generalmente se aplican retrospectivamente a las transacciones pasadas, así como al período actual. Fecha de vigencia: períodos que comiencen o sean posteriores al 1 de enero de 2023.

Modificación de la NIC 12 - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción. Estas modificaciones requieren que las empresas reconozcan el impuesto diferido sobre las transacciones que, en el reconocimiento inicial, den lugar a montos iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles. Vigencia: Períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2023.

La Compañía está en el proceso de evaluar el posible impacto de estas modificaciones y mejoras en los estados financieros.

No hay otras nuevas normas o modificaciones que hayan sido publicadas y que no son mandatarias para el período 2023 que causen un efecto material en la Compañía en el período actual y períodos futuros.

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

3.1 Estado de Cumplimiento

El estado financiero ha sido preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.



(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

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

3.2 Base de Preparación

El estado financiero ha sido preparado sobre la base de costo histórico. La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas.

También requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad de la Compañía. El área que involucra un alto grado de juicio o complejidad, o áreas de supuestos y estimaciones significativas para los estados financieros las cuales se divulgan en la Nota 4.

3.3 Reconocimiento de Ingresos Procedentes de Contratos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contrapartida recibida o por cobrar. Los ingresos se reducen para considerar devoluciones de clientes, descuentos y otras deducciones similares.

Venta de Bienes

La Compañía vende bienes y productos directamente con el cliente a través de sus sucursales. Los ingresos por venta de bienes y productos son reconocidos cuando se satisface la obligación de desempeño mediante la transmisión de un bien o producto al cliente (cuando el cliente obtiene el control sobre el bien o producto).

En el caso de los bienes y productos vendidos por la Compañía el reconocimiento de los ingresos ordinarios es en un punto en el tiempo, dado que el cliente en general consume y recibe los beneficios una vez retirados los bienes de las sucursales.

La venta de bienes que resulten en créditos por incentivos para los clientes de acuerdo con el programa de la Compañía denominado Puntos Gordos se contabilizan como transacciones de ingresos compuestos por múltiples elementos y el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir se distribuye entre los bienes entregados y los créditos por incentivos otorgados. La contraprestación otorgada a los créditos por incentivo se mide por referencia a su valor razonable el monto por el cual podrían venderse esos créditos por incentivo por separado. Dicha contraprestación no se reconoce como ingreso de las actividades ordinarias al momento de la transacción de venta inicial siendo diferida y reconocida como tal una vez que los créditos por incentivos son utilizados y se hayan cumplido las obligaciones de la Compañía.



(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

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

3.3 Reconocimiento de Ingresos de Actividades Ordinarias (continuación)

Ingresos por Servicios Prestados

La Compañía ofrece servicios de instalaciones, acarreo, confección de llaves, corte de maderas, entintados y otros relacionados a la actividad que desarrolla. El ingreso es reconocido cuando el servicio es prestado a los clientes en un punto en el tiempo.

Ingresos por Intereses

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital vigente y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos futuros de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del activo financiero con el importe neto en libros de ese activo a su reconocimiento inicial.

Otros Ingresos Operativos

Los otros ingresos operativos se reconocen en la medida que se presta el servicio en un momento determinado.

Activos por Contratos

Un activo por contrato es el derecho de la Compañía a recibir un pago a cambio de los bienes o servicios que han sido transferidos a un cliente.

Pasivos por Contratos

Los pasivos por contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir los servicios a un cliente, por la cual la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Incluyen también el ingreso diferido relacionado con servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero aún no están vencidos.

3.4 Segmento de Operación

Un segmento operativo es un componente de la Compañía que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingreso de las actividades ordinarias e incurrir en costos y gastos, sobre el cual se dispone de información financiera y cuyos resultados de operación son revisados regularmente por la Administración para la toma de decisiones sobre la asignación de los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento. La Compañía mantiene un solo segmento de operación, que es la venta de mercancía a clientes, la cual se desarrolla en la República de Panamá.

Ju

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023 (En balboas)

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

3.5 Arrendamientos

La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. Se reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los que es el arrendatario, excepto los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos del arrendamiento como un gasto operativo de forma lineal durante el plazo del arrendamiento, a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el que se consumen los beneficios económicos de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no se puede determinar fácilmente, la Compañía usa su tasa de endeudamiento incremental.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros (se excluyen lo desembolsado antes o al inicio), descontados a la tasa de descuento de la Compañía. Los pagos futuros incluyen:

- Pagos fijos.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa.
- Montos que se espera que pague el arrendatario como garantías de valor residual.
- El precio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercerla.
- Penalidades por rescisión del contrato de arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como una línea separada en el estado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento se mide posteriormente aumentando el importe en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento (utilizando el método del interés efectivo) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos de arrendamientos realizados.

Ju

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023 (En balboas)

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

3.5 Arrendamientos (continuación)

La Compañía vuelve a medir el pasivo por arrendamiento (y realiza los ajustes correspondientes relacionados al activo por derecho de uso) siempre que:

- El plazo de arrendamiento ha cambiado o hay un cambio en la evaluación del ejercicio de una opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.
- Los pagos de arrendamiento cambian debido a cambios en un índice o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos de arrendamiento cambien se debe a un cambio en una tasa de interés flotante, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y la modificación del arrendamiento no se contabiliza como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.
- Los activos por derecho de uso comprenden la medición inicial del pasivo de arrendamiento correspondiente, los pagos de arrendamiento realizados en el día de inicio o antes y cualquier costo directo inicial. Posteriormente se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

Cada vez que la Compañía incurre en una obligación por los costos de desmantelar y eliminar un activo arrendado, restaurar el sitio en el que se encuentra o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida bajo NIC 37.

Los activos por derecho de uso se deprecian durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Compañía espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso relacionado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

fer

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

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

3.5 Arrendamientos (continuación)

El activo por derecho de uso es presentado como una línea separada en el estado de situación financiera. Las rentas variables que no dependen de un índice o tasa no se incluyen en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos relacionados se reconocen como un gasto en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena esos pagos y se incluyen en la línea "Alquileres" en el estado de ganancias o pérdidas (véase la Nota 30).

3.6 Costos Financieros

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados en el período en que se incurren.

3.7 Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta del año comprende el impuesto sobre la renta corriente y diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente a pagar se basa en la renta gravable del año. El impuesto sobre la renta del período difiere de la ganancia antes de impuesto reportada en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, debido a los efectos que producen aquellas partidas reconocidas como gravables/no gravables y deducibles/no deducibles. El pasivo en concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa vigente (25%) a la fecha del estado de situación financiera.

Impuesto Diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconoce generalmente un activo por impuesto diferido, por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que pueda utilizar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuesto diferido se somete a revisión al cierre de cada período sobre el que se informa y se reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida en que se estime probable que no se dispondrá de suficientes ganancias gravadas, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Ju

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

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

3.7 Impuesto sobre la Renta (continuación)

Impuesto Diferido (continuación)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el pasivo se cancele o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período sobre el que se informa hayan sido aprobadas o tengan sustancialmente terminado el proceso de aprobación.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y de los activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al cierre del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

3.8 Mobiliarios, Maquinarias y Equipos

Los mobiliarios, maquinarias y equipos mantenidos para su uso en el suministro de bienes o servicios, o para fines administrativos, son presentados en el estado de situación financiera al costo, menos la depreciación y amortización acumulada. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimientos que no mejoran el activo ni alargan su vida útil restante, se cargan contra operaciones a medida que se efectúan.

Los equipos se expresan al costo menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

La depreciación es reconocida a fin de eliminar el costo o la valuación de los activos menos sus valores residuales, sobre sus vidas útiles, utilizando el método de la línea recta. Las vidas útiles estimadas, los valores residuales y el método de depreciación son revisados al cierre de cada período sobre el que se informa, siendo el efecto de cualquier cambio en las estimaciones, registrado sobre una base prospectiva.

Las siguientes vidas útiles fueron usadas en el cálculo de la depreciación:

Mobiliarios10 - 15 añosMaquinarias10 - 20 añosEquipos3 - 15 años

Se da de baja una partida de mobiliarios, maquinarias y equipos al momento de su venta o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo. La ganancia o pérdida que surja de la venta o retiro de un elemento de mobiliarios, maquinarias y equipos se determina como la diferencia entre los ingresos por las ventas y el importe en libros del activo, y se le reconoce en ganancia o pérdida.



(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023 (En balboas)

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

3.9 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo, incluyendo una porción de los costos indirectos fijos y variables, es asignado a inventarios a través del método más apropiado para esa clase particular de inventario, siendo la mayoría valuado con el método de costo promedio. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para efectuar su venta. De forma similar en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

El costo es determinado usando el método de costo promedio. El costo de los productos terminados y trabajos en proceso, materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales relacionados con la producción (basado en una capacidad normal de operación).

3.10 Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad de la Compañía se convierte en una parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (aparte de los activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos o pasivos financieros, como fuera el caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en ganancia o pérdida.



(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023 (En balboas)

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

3.11 Activos Financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "cuentas por cobrar". La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio. La Compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos. La Compañía monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua de la Compañía de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

3.11.1 Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Las cuentas por cobrar (incluyendo, las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo, y otras cuentas por cobrar) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

3.11.2 Deterioro de Activos Financieros

Los activos financieros a costo amortizado consisten en cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo.

Bajo la NIIF 9, las provisiones para pérdidas crediticias esperadas se miden en cualquiera de las siguientes bases:

- Pérdidas crediticias esperadas (ECL) de 12 meses: son ECL que resultan de posibles eventos predeterminados dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del informe, y
- Pérdidas crediticias esperadas (ECL) de por vida: son ECL que resultan de todos los eventos predeterminados posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero.

Aw

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023 (En balboas)

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

3.11 Activos Financieros (continuación)

La Compañía ha optado por medir la provisión para pérdidas por cuentas por cobrar comerciales por un monto igual a ECL de por vida ("el enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales"). Para determinar las ECL en las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía utiliza una matriz de provisión respaldada por la experiencia histórica de pérdidas crediticias de las cuentas por cobrar comerciales, ajustada según corresponda para reflejar las condiciones actuales y las estimaciones de las condiciones económicas futuras. Por lo tanto, se aplican porcentajes de provisión fijos, dependiendo de la cantidad de días que una cuenta por cobrar comercial está vencida.

3.12 Pasivos Financieros e Instrumentos Financieros de Capital Emitidos por la Compañía

3.12.1 Clasificación como Deuda o Patrimonio

Los instrumentos de deuda y de patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de un pasivo financiero y de un instrumento de patrimonio.

3.12.2 Pasivos Financieros

Los pasivos financieros incluyen: pasivos por arrendamientos, bonos corporativos, valores comerciales negociables y cuentas por pagar.

Los pasivos financieros son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método del interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del pasivo financiero al momento de su reconocimiento inicial.



(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023 (En balboas)

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

3.12 Pasivos Financieros e Instrumentos Financieros de Capital Emitidos por la Compañía (continuación)

3.12.3 Baja en Cuentas de Pasivos Financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones se liquidan, cancelan o expiran. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en los resultados.

3.13 Prima de Antigüedad por Pagar

El Código de Trabajo establece en la legislación laboral panameña el reconocimiento de una prima de antigüedad de servicios. Para tal fin, la Compañía ha establecido una provisión, la cual se calcula sobre la base de una semana de salario por cada año de trabajo, o lo que es igual a 1.92% sobre los salarios pagados en el año.

La Ley No.44 del 12 de agosto de 1995 establece, a partir de la vigencia de la ley, la obligación de los empleadores a 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. Este fondo deberá constituirse con base a la cuota parte relativa a la prima de antigüedad.

Estos aportes son considerados como un plan de beneficios definidos, donde se miden al valor presente de los pagos futuros esperados respecto de los servicios prestados por los empleados hasta el final del período de información utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Se tiene en cuenta a los niveles esperados de sueldos y salarios futuros, la experiencia de las salidas y los períodos de servicio de los empleados. Los pagos futuros esperados se descuentan utilizando los rendimientos de mercado al final del período utilizando como referencia los bonos del Gobierno de Panamá. Nuevas mediciones como resultado de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se reconocen en el resultado del período.

El saldo del año del fondo de cesantía fue de B/. 1,855,931 (2022: B/. 1,766,398).

Seguro Social

De acuerdo a la Ley No.51 de 27 de diciembre de 2005, las compañías deben realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, equivalentes al 12.25% del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado Panameño para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados. Estas contribuciones son consideradas como un plan de contribución definido, donde la Compañía no debe pagar obligaciones en adición a estas contribuciones.

Jul

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

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

3.14 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Las obligaciones presentes que se deriven de un contrato oneroso se reconocen y valúan como provisiones. Se considera que existe un contrato oneroso cuando la Compañía tiene un contrato bajo el cual los costos inevitables para cumplir con las obligaciones comprometidas, son mayores que los beneficios que se esperan recibir del mismo.

3.15 Dividendos

El pago de dividendos lo decide anualmente la Junta Directiva de la Compañía, de acuerdo a las utilidades obtenidas y a las inversiones proyectadas. La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía es reconocida como un pasivo en el estado de situación financiera en el período en el cual los dividendos son aprobados.

3.16 Capital en Acciones

Las acciones comunes son reconocidas como parte del patrimonio de la Compañía.

3.17 Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están expresados 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 utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos

La Compañía efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

fm)

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023 (En balboas)

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos (Continuación)

Las cuentas contables que contienen las principales estimaciones contables incluyen: vida útil y valor residual de los elementos de mobiliarios, maquinarias y equipos, las provisiones por deterioro de activos financieros, la provisión para deterioro y obsolescencia de inventario y arrendamientos. A continuación, se discuten las presunciones básicas respecto a las estimaciones críticas de contabilidad, al final del año sobre el cual se reporta, las cuales implican un riesgo significativo de ajustes materiales en los importes en libros de los activos y pasivos durante el próximo período financiero.

4.1 Vida Útil y Valor Residual de Mobiliarios, Maquinarias y Equipos

El importe depreciable de un activo se distribuye en forma sistemática a lo largo de su vida útil. El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, como mínimo, al término de cada período anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizan como un cambio de estimación contable de acuerdo con la NIC 8.

4.2 Pérdidas por Deterioro de Activos Financieros

Para las cuentas por cobrar, la Compañía aplica un modelo simplificado de deterioro de acuerdo con el enfoque de soluciones prácticas bajo la NIIF 9, el cual estipula que para aquellas cuentas por cobrar que por su naturaleza no sea posible encontrar modelos para los componentes de las pérdidas crediticias esperadas (PCE), es posible utilizar matrices de provisiones que especifiquen una tasa de provisión por rangos dependiendo del número de días de morosidad.

La Compañía estima las pérdidas crediticias esperadas (PCE) de las cuentas por cobrar diversas tomando como base los porcentajes de probabilidad de incumplimiento (PI) resultantes de carteras de crédito (porcentajes de cobertura). Se aplica como monto de provisión, el resultado de la acumulación de días vencidos por el (%) correspondiente de PI.

4.3 Deterioro y Obsolescencia de Inventarios

El costo de los inventarios puede no ser recuperable en caso que los mismos estén dañados, si han devenido parcial o totalmente obsoletos, o bien si sus precios de mercado han caído. La Administración hace estimaciones para rebajar el saldo, hasta que el costo sea igual al valor neto realizable, como forma de evitar que su valor en libros esté por encima de los importes que espera obtener a través de su venta o uso.

La Administración establece la provisión para obsolescencia de inventarios en base a la experiencia histórica y las proyecciones de ventas por categorías/departamentos. Los inventarios que resulten obsoletos en cada período son rebajados de la provisión.

fu

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023 (En balboas)

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos (Continuación)

4.4 Arrendamientos

La medición del activo por derecho de uso y del pasivo por arrendamiento requiere una serie de juicios, entre ellos, se encuentra la determinación del término del arrendamiento y la tasa usada en el descuento de los flujos de efectivo. El plazo del arrendamiento se definió de acuerdo con la información histórica de los contratos y las expectativas de permanencia en cada uno de ellos, lo cual implica un alto grado de incertidumbre debido al uso de información relevante sobre eventos pasados. La Compañía pudo obtener la tasa implícita de los contratos de arrendamiento y, por lo tanto, se utiliza una tasa de los bonos emitidos por el arrendatario que es información pública.

5. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos y transacciones con Partes Relacionadas se detallan a continuación:

En el estado de situación financiera:

	2023	2022
Cuentas por cobrar:		
Geo F. Novey, Inc. (1)	41,863,727	35,778,030
IG, S. A.(2)	1,130,000	1,130,000
CM Business Group, S.A.	644,056	643,429
CM Financiera, S. A.	1,908,409	592,134
CM Realty, S. A.	## ###	#
Grupo Industrial Canal, S. A.	4,609,395	1,086
Otras	300,706	298,437
	50,456,293	38,443,116
Cuentas por pagar:		
Geo F. Novey, Inc.	308,529	-
CM Financiera, S.A.	177	-
Grupo Industrial Canal, S.A. (3)	904,747	708,613
CM Realty, S.A.	902,753	9,678
CM Portafolio		
	2,116,206	718,291
Cuenta por pagar comerciales	56,247	40,373
Cuentas por pagar accionistas		2,070,000
Dividendos a accionistas		8,800,000



(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

5. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

Las cuentas por pagar y cobrar con partes relacionadas no tienen términos o condiciones que establezcan fecha de cobros (pagos) o fecha de vencimiento, en adición no se han otorgado ni recibido garantías. Las cuentas por pagar o cobrar comerciales con partes relacionadas son canceladas al vencimiento del plazo de crédito, las mismas se generan por compra de mercadería y pagos de servicios.

Por otra parte, no se ha reconocido ningún gasto en el año corriente ni en años anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro respecto a los importes adeudados por partes relacionadas, por consiguiente, no hay experiencia histórica de pérdidas en los saldos con partes relacionadas.

En el estado de ganancias o pérdidas:

<i>T</i>	2023	2022
Transacciones con partes relacionadas: Ventas de mercancía (4)	5,900,560	5,661,006
Ingresos por servicios prestados	2,090,000	1,770,000
Compras de mercancía	9,904,215	9,754,244
Costo de fletes	1,160,872	1,138,504

- Corresponde a las ventas de mercancía a Geo F. Novey, Inc., y otras cuentas por cobrar por capital de trabajo.
- (2) Corresponde a préstamos de fondo entre relacionadas a corto plazo.
- (3) Corresponde a compras de mercancías para ventas.
- (4) Corresponde a ventas de mercancía a partes relacionadas desde las sucursales y el centro de distribución (CEDI).

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se informe el valor neto en el estado de situación financiera, solamente si (i) existe en el momento actual un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea. Actualmente, la Compañía ha compensado activos y pasivos financieros relacionadas con las cuentas por cobrar y pagar a relacionadas.

fa

Cochez y Cía., S.A. (Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Salarios y otros beneficios a corto plazo

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023 (En balboas)

Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)				
Deudas con Partes Relacionadas:	2023	2022		
Bonos corporativos	104,173,379	99,909,913		
Valores comerciables negociables (VCN's)	6,558,898	6,528,000		
Gastos de interés por los bonos corporativos y valores comerciales negociables (VCN's)	2,235,950	1,832,234		
Los Bonos Corporativos que adeuda la Compañía, tiene anual. (véase Nota 18).	en una tasa de inte	rés del 8% a 9%		
Los Valores Comerciales Negociables que adeuda la Codel 3.5% al 6% anual. (véase Nota 18).	ompañía, tienen un	a tasa de interés		
Activos por Derecho en Uso:				
	2023	2022		
Activo por derecho en uso	39,103,700	35,607,326		
Depreciación por derecho en uso	1,163,311			
Pasivos por arrendamientos	45,692,987	41,133,294		
Gasto de interés sobre arrendamiento	462,867			
Compensación del Personal Clave de la Gerencia La remuneración de los directores y otros miembros clave la siguiente:	es de la gerencia du	urante el año fue		
	2023	2022		

183,291

180,587

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

6. Efectivo

El efectivo se muestra a continuación:

	2023	2022
Fondos en efectivo	468,357	210,374
Cuentas corrientes en bancos locales	5,215,741	4,115,925
Cuentas de ahorros en bancos locales	11,388	8,643
	5,695,486	4,334,942

7. Transacciones no Monetarias

Al 31 de marzo de 2023, la Compañía no realizó actividades de inversión y de financiación no monetarias que requieran ser reveladas en el estado de flujos de efectivo, excepto por las reclasificaciones mencionadas en las Notas 10 y 15, la cual no tiene impacto en el estado de flujos de efectivo.

8. Cuentas por Cobrar Clientes y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar se presentan a continuación:

	2023	2022
Cuentas por cobrar clientes	11,415,093	10,289,362
Cuentas por cobrar gobierno	354,089	418,011
	11,769,182	10,707,373
Cuentas por cobrar empleados	32,563	53,647
Cuentas por cobrar otras	45,643	195,909
	78,206	249,556
Provisión para pérdidas crediticias	(675,119)	(513,869)
	11,172,269	10,443,060

Al 31 de marzo de 2023, forman parte de la cartera por cobrar cuentas al Gobierno B/.354,089 (2022: B/.418,011) producto de transacciones vinculadas al Gobierno, principalmente por ventas de mercancía.

fu

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023 (En balboas)

8. Cuentas por Cobrar Clientes y Otras Cuentas por Cobrar (Continuación)

Las cuentas por cobrar clientes incluyen los montos (ver abajo el análisis de antigüedad) que están vencidos al cierre del año sobre el que se informa. Considerando los términos comerciales habituales, generalmente se consideran deteriorados los clientes con una morosidad mayor de 91 días posterior a la fecha de facturación. En algunos casos estos saldos incluyen cuentas por cobrar con proveedores con los que se mantiene una relación de negocio recurrente y se originan de las relaciones comerciales que no se consideran deterioradas.

Antigüedad de las Cuentas por Cobrar Clientes

	2023	2022
0 – 30 días	8,122,989	6,927,354
31 – 60 días	1,177,973	1,269,593
61 – 90 días	344,571	595,873
91 días y más	2,123,649	1,914,553
	11,769,182	10,707,373

No existen concentraciones en la distribución geográfica de las cuentas por cobrar a clientes, ya que las mismas están debidamente diversificadas en distintas regiones de la República de Panamá.

Movimiento de la Provisión de Pérdidas Crediticias El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es el siguiente:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	513,869	_
Provisión del año	150,438	488,433
Recuperación	10,812	315,102
Ajuste de años anteriores (Nota 31)		355,334
Castigos		(645,000)
Saldo al final del año	675,119	513,869

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta comercial por cobrar, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el cierre del período sobre el que se informa. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es amplia e independiente.

far

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

9. Inventarios

Los inventarios se agrupan en las siguientes categorías:

	2023	2022
Inventario en sucursales	18,343,479	18,752,625
Inventario en centro de distribución	13,211,693	15,590,442
Otros inventarios	299,143	336,276
Inventario en tránsito	1,694,110	1,595,436
Menos: Provisión para obsolescencia y deterioro	33,548,425	36,274,779
de inventarios	(349,062)	(259,335)
El movimiento de la provisión	33,199,363	36,015,444
Saldo al inicio del año	259,335	_
Provisión del año	278,759	1,115,037
Cargos contra la provisión	(189,032)	(855,702)
Saldo al final del año	349,062	259,335

10. Mobiliarios, Maquinarias y Equipos, Neto

Los mobiliarios, maquinarias y equipos se presentan a continuación:

Al 31 de marzo 2023	Equipo	Mobiliario	
	Rodante	y Equipos	Total
Costo de Adquisición			
Saldos al inicio del año	4,891,109	33,040,447	37,931,556
Más: adiciones		55,249	55,249
Saldos al 31 de marzo 2023	4,891,109	33,095,696	37,986,805
Depreciación Acumulada			
Saldos al inicio del año	(4,564,491)	(19,492,440)	(24,056,931)
Más: gasto del año	(43,585)	(594,048)	(637,633)
Saldos al 31 de marzo 2023	(4,608,076)	(20,086,488)	(24,694,564)
Saldos netos	283,033	13,009,208	13,292,241

gw

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

10. Mobiliarios, Maquinarias y Equipos, Neto (Continuación)

Al 31 de diciembre 2022	Equipo Rodante	Mobiliario _y Equipos	Total
Costo de Adquisición			Total
Saldos al inicio del año	5,115,143	38,623,748	43,738,891
Más: adiciones	178,970	450,251	629,221
Menos: descartes	(403,004)	(6,033,552)	(6,436,556)
Saldos al 31 de diciembre	4,891,109	33,040,447	37,931,556
Depreciación Acumulada			
Saldos al inicio del año	(4,756,170)	(22,933,651)	(27,689,821)
Más: gasto del año	(211,314)	(2,581,081)	(2,792,395)
Menos: descartes	402,993	6,022,292	6,425,285
Saldos al 31 de diciembre	(4,564,491)	(19,492,440)	(24,056,931)
Saldos netos	326,618	13,548,007	13,874,625

11. Proyectos en Proceso

Al 31 de marzo de 2023, se realizan mejoras en cinco (5) sucursales de la Compañía y en el Centro Administrativo por un valor de B/. 2,783,631 (2022: B/. 2,551,752) como parte de su plan estratégico de crecimiento.

El movimiento de los proyectos en proceso se presenta a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del año Adiciones	2,551,752 231,879	606,541 1,945,211
Saldo al final del año	2,783,631	2,551,752

fee

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

12. Gastos e Impuestos Pagados por Adelantado

Los gastos e impuestos pagados por adelantado se detallan a continuación:

	2023	2022
Adelantos a proveedores de servicios	323,168	295,856
Mantenimiento de sistemas, mobiliarios y equipos	211,837	170,829
Otros	280,309	21,556
	815,314	488,241

13. Adelantos a Compras de Mercancía

Los adelantos a compras de mercancía se presentan a continuación:

	2023	2022
Adelanto a compras extranjeras	1,521,572	1,478,117
Adelanto a compras locales	43,209	424,822
Otros	122,159	106,522
	1,686,940	2,009,461

14. Depósitos en Garantía y Otros Activos

Los depósitos en garantía y otros activos de la Compañía son los siguientes:

	2023	2022
Fondo de cesantía Depósitos en garantía	1,855,931 40,696	1,766,398 40,696
	1,896,627	1,807,094

for

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

15. Arrendamientos

Los estados financieros muestran los siguientes importes relacionados con arrendamientos:

Activos por Derecho a Uso

El movimiento de los activos por derecho a uso se detalla a continuación:

Montos reconocidos en el estado de situación financiera:

•	
Costo Ajuste por reconocimiento inicial (Nota 31)	61,915,502
Depreciación acumulada Ajuste por reconocimiento inicial (Nota 31) Gasto del año por depreciación	21,648,491 1,353,031
Saldo final	23,001,522
Saldo neto	38,913,980
Montos reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas:	
Gastos de depreciación en activos por derecho de uso Gastos de intereses sobre arrendamientos	1,353,031 510,666
	1,863,697

Pasivos por Arrendamientos

El movimiento de los pasivos por arrendamientos se detalla a continuación:

Montos reconocidos en el estado de situación financiera:

Ajuste por reconocimiento inicial (Nota 31)	61,915,502
Menos: Efecto neto del interés sobre el pasivo por arrendamiento menos los pagos de arrendamiento realizados de años anteriores (Nota 31)	(15,206,089)
Menos: Efecto neto del interés sobre el pasivo por arrendamiento menos los pagos de arrendamiento	
realizados del año	(1,173,821)
Saldo final	45,535,592



(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023 (En balboas)

15. Arrendamientos (Continuación)

Pasivos por Arrendamientos (continuación)

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

121.3	2023	2022
Año 1	5,108,429	6,792,916
Año 2	6,928,966	6,928,966
Año 3	7,129,167	7,129,167
Año 4	7,342,120	7,342,120
Año 5	7,562,383	7,562,383
Posteriores	19,849,026	19,849,026
	53,920,091	55,604,578
Menos: Intereses no devengados	8,384,499	8,895,165
	45,535,592	46,709,413
Porción corriente	3,655,794	4,829,615
Porción no corriente	41,879,798	41,879,798
	45,535,592	46,709,413

Los compromisos futuros de los gastos de alquileres se resumen a continuación por los siguientes siete (7) años:

	Detalle de los	Compromisos por A	rrendamientos	
Períodos	Gasto de intereses por arrendamientos	Gasto de alquiler a pagar	Depreciación derecho de uso	Variación
Año 2023	(1,452,636)	5,108,429	(4,059,092)	(403,299)
Año 2024	(1,743,194)	6,928,966	(5,412,123)	(226,351)
Año 2025	(1,505,863)	7,129,167	(5,412,123)	211,181
Año 2026	(1,248,484)	7,342,120	(5,412,123)	681,513
Año 2027	(969,779)	7,562,383	(5,412,123)	1,180,481
Año 2028	(670,096)	7,509,016	(5,412,123)	1,426,797
Año 2029	(381,644)	6,172,859	(5,412,123)	379,092

Opciones de Extensión y Terminación

Las opciones de extensión y terminación están incluidas en una serie de arrendamientos de propiedades de la Compañía. Estos se utilizan para maximizar la flexibilidad operativa en términos de gestión de los activos utilizados en las operaciones de la Compañía. La mayoría de las opciones de prórroga y rescisión mantenidas son ejercitables únicamente por la Compañía y no por el respectivo arrendador.

fw

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

16. Mejoras a las Propiedades Arrendadas

Las mejoras a las propiedades arrendadas se resumen a continuación:

	2023	2022
Costo		
Saldo al inicio del año	34,941,161	34,018,340
Adiciones		929,613
Retiros	To a second	(6,792)
Saldo al final del año	34,941,161	34,941,161
Depreciación		
Depreciación acumulada, al inicio del año	19,747,848	15,677,543
Depreciación del año	348,758	2,175,380
Ajuste de años anteriores (Nota 31)		1,901,717
Retiros		(6,792)
Depreciación acumulada, al final del año	20,096,606	19,747,848
Mejoras a las propiedades arrendadas, neto	14,844,555	15,193,313

17. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los saldos de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

	2023	2022
Cuentas por pagar locales	14,421,374	10,411,987
Cuentas por pagar extranjeras	4,759,509	4,620,410
	19,180,883	15,032,397
Otras	204,667	137,774
	<u>19,385,550</u>	15,170,171

gw

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

17. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (Continuación)

A continuación, detalle de antigüedad de los saldos a pagar a proveedores locales y extranjeros:

	2023	2022
Corrientes / 30 días	10,282,049	8,151,379
60 días	5,156,001	3,506,545
90 días	2,170,665	2,145,596
120 días o más	1,572,168	1,228,877
	19,180,883	15,032,397

18. Bonos Corporativos y Valores Comerciales Negociables

A continuación, se presenta un detalle de las emisiones por serie al 31 de marzo 2023 y diciembre 2022:

(a) Valores comerciales negociables (VCN's)

Al 31 de marzo de 2023, la Compañía tiene en circulación la serie N por un monto de B/.5,000,000 con una tasa de interés 6% anual, con vencimiento el 24 de noviembre de 2023. Adicionalmente, tiene emisión por B/. 1,500,000, la cual tiene fecha de vencimiento el 2 de septiembre de 2023, con una tasa 3.5%.

	2023	2022
Saldo inicial	6,500,000	5,000,000
Nueva emisión	(-	1,500,000
Más: Intereses por pagar	58,898	28,000
Saldo final	6,558,898	6,528,000

fw

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

18. Bonos Corporativos y Valores Comerciales Negociables (Continuación)

(b) Bonos Corporativos

Al 31 de marzo de 2023, la Compañía ha realizado seis (6) emisiones públicas de Bonos Corporativos. El detalle de las emisiones es el siguiente:

Fecha	Fecha de		Monto		
de Emisión	Vencimiento	<u>Serie</u>	Emisión	2023	2022
08/09/2011	15/08/2110	D	50,000,000	50,000,000	50,000,000
16/01/2023	16/01/2033	В	10,000,000	10,000,000	10,000,000
21/04/2017	21/04/2024	F	10,000,000	10,000,000	10,000,000
14/05/2021	14/05/2028	В	15,000,000	15,000,000	15,000,000
07/09/2022	07/09/2032	A	90,000,000	13,000,000	13,000,000
30/01/2023	30/01/2033	C	5,800,000	5,800,000	
Totales				103,800,000	98,000,000

Términos y condiciones de las emisiones de Bonos Corporativos se resumen a continuación:

Resolución CNV No.269-11

Bonos Subordinados No acumulativos - Serie D: B/. 50,000,000 (todo en circulación)

Tasa de interés 9%

Pago de intereses Trimestral
Pago de capital Al vencimiento

Plazo 99 años

Fecha de emisión 8 de septiembre de 2011 Fecha de vencimiento 15 de agosto de 2110

Resolución SMV 285-22

Bonos Corporativos Rotativos - Serie B: B/. 10,000,000 (todo en circulación)

Tasa de interés 8.5%
Pago de intereses Trimestral
Pago de capital Al Vencimiento
Plazo 10 años

Fecha de la emisión 16 de enero de 2023 Fecha de vencimiento 16 de enero de 2033

gw

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

18. Bonos Corporativos y Valores Comerciales Negociables (Continuación)

Bonos Rotativos - Serie F: B/. 10,000,000 (todo en circulación)

Tasa de interés 8%

Pago de intereses Trimestral
Pago de capital Al vencimiento

Plazo 7 años

Fecha de emisión 21 de abril de 2017 Fecha de vencimiento 21 de abril de 2024

Resolución CNV No.211-09

Bonos Rotativos - Serie B: B/. 15,000,000 (todo en circulación)

Tasa de interés 8%

Pago de intereses Trimestral
Pago de capital Al vencimiento

Plazo 7 años

Fecha de emisión 14 de mayo de 2021 Fecha de vencimiento 14 de mayo de 2028

Resolución No. SMV 285-22

Bonos Corporativos - Serie A: B/. 13,000,000 (todo en circulación)

Monto de la serie A por B/. 13,000,000

Tasa de interés 9%

Pago de intereses Trimestral

Pago de capital Al vencimiento

Plazo 10 años

Fecha de emisión 7 de septiembre de 2022 Fecha de vencimiento 7 de septiembre de 2032

Resolución No. SMV 285-22

Bonos Corporativos - Serie C: B/. 5,800,000 (todo en circulación)

Tasa de interés 8.5%

Pago de intereses Trimestral
Pago de capital Al vencimiento

Plazo 10 años

Fecha de emisión 30 de enero de 2023 Fecha de vencimiento 30 de enero de 2033

fw

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

18. Bonos Corporativos y Valores Comerciales Negociables (Continuación)

El detalle de los bonos por pagar se presenta a continuación para propósitos de conciliación con el estado de situación financiera:

	2023	2022
Saldo inicial Bonos por pagar Más: intereses por pagar	98,000,000 5,800,000 373,379	85,000,000 13,000,000 1,909,913
Saldo final	_104,173,379	99,909,913
Porción corriente Porción no corriente	373,379 103,800,000	11,909,913 88,000,000
	104,173,379	99,909,913

19. Prima de Antigüedad por Pagar

La prima de antigüedad por pagar se detalla a continuación:

	2023	2022
Saldo inicial	922,925	920,795
Aumento del año	62,814	243,830
Reversión de provisión	# H	(114,868)
Pagos	(61,609)	(126,832)
Saldo final	924,130	922,925

El saldo al 31 de marzo de 2023 en el fondo de cesantía es de B/.1,855,931 (2022: B/.1,766,398) (Véase Nota 14).

flu

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023 (En balboas)

20. Gastos Acumulados por Pagar y Otros Pasivos

Los gastos acumulados por pagar y otros pasivos se detallan a continuación:

	2023	2022
Prestaciones laborales y planillas	1,263,602	1,030,825
Prestaciones sociales	315,540	453,473
Impuestos sobre dividendos	230,000	230,000
Impuesto sobre la renta empresa	256,117	49,854
ITBMS retenido	150,186	160,151
Otras	2,067,987	423,903
	4,283,432	2,348,206

21. Impuesto sobre la Renta

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta de las empresas pueden estar sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales, por los tres últimos años.

A partir del 1 de enero de 2010, con la entrada en vigencia de la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, el artículo 699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) anuales deben pagar el impuesto sobre la renta a una tasa del 25% (para el 2011 era 25%) sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Para el período 2021, la Compañía determinó su impuesto sobre la renta bajo el método tradicional, puesto que tiene aprobada la No Aplicación del CAIR por parte de la Dirección General de Ingresos para dicho año, según la Resolución No.201-7629 del 15 de octubre de 2020.

En el período fiscal 2022, la Compañía presentó la solicitud de exención del CAIR para el período 2022 y de acuerdo al histórico espera que esta sea aceptada por la Dirección General de Ingresos; por lo tanto, el monto del impuesto sobre la renta causado y estimado a pagar para el año terminado el 31 de diciembre de 2022, se determinó de conformidad con el método tradicional de conformidad con las normas legales y reglamentarias.

Ja

Cochez y Cía., S.A. (Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

21. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

El impuesto sobre la renta del año está compuesto por:

	2023	2022
Impuesto sobre la renta corriente Impuesto sobre la renta diferido	206,262 (118,468)	506,010
	87,794	506,010
La conciliación entre la (pérdida) ganancia financiera an utilidad gravable es presentada a continuación:	ntes del impuesto sol	bre la renta y la

Ganancia antes del impuesto	2023	2022
sobre la renta Impuesto sobre la renta correspondiente a la	825,049	3,392,775
sobre la tasa de 25% Gastos no deducibles Ingreso no gravable	206,262	848,194 84,000 (426,184)
Impuesto sobre la renta	206,262	506,010

Impuesto sobre la Renta Diferido

La conciliación del impuesto diferido activo se resume a continuación:

Impuesto sobre la renta diferido activo - 2023	Reconocimiento en ganancias o pérdidas	Saldo final
Arrendamientos	44,802	44,802
Provisión de inventarios	22,432	22,432
Provisión de pérdidas crediticias	40,313	40,313
Otras provisiones	10,921	10,921
	118,468	118,468

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

21. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

El detalle del gasto por impuesto se detalla a continuación:

	2023	2022
Impuesto sobre la renta corriente	206,262	506,010
Impuesto diferido por diferencias temporarias: Pasivos por arrendamientos Provisión de inventarios Otras provisiones	(44,802) (22,432) (51,234)	-
Total de impuesto sobre la renta diferido	(118,468)	
Total de impuesto sobre la renta	87,794	506,010

La conciliación del impuesto diferido activo del año anterior con el actual es como sigue:

	2023	2022
Impuesto diferido activo, saldo inicial	1,827,539	-
Ajuste por:		
Arrendamientos	44,802	1,610,601
Provisión de inventarios	22,431	64,834
Provisión de pérdidas crediticias	40,313	108,420
Otras reservas	10,922	43,684
Impuesto diferido activo, saldo final	1,946,007	1,827,539

22. Patrimonio

Al 31 de marzo de 2023, el capital social es por la suma de B/.800,000 (Ochocientos mil dólares) y está compuesto por diez millones (10,000,000) de acciones comunes (2022: 10,000,000) con valor nominal de ocho centavos (0.08), de las cuales la totalidad de las acciones se encuentran emitidas y en circulación.

Al 31 de marzo de 2023, todas las acciones han sido emitidas y están en circulación.

for

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

23. (Pérdida) Ganancia por Acción

Al 31 de marzo de 2023, el cálculo de la ganancia por acción básica está basado en la ganancia de B/.737,255 (2022: B/. 2,886,765) dividida entre el número promedio ponderado de acciones en circulación, detallado como sigue:

	2023	2022
Ganancia por acción	0.07	0.29

La Compañía no tiene instrumentos implícitos potencialmente diluibles en circulacion y, por lo tanto, las ganancias diluidas por acción son iguales que las ganacias básicas por acción.

24. Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales se presentan de la siguiente manera:

	2023	2022
Ventas de mercancías	54,063,775	56,481,204
Ingresos por servicios	2,827,528	2,552,894
Otros ingresos	7,009	360,546
	56,898,312	59,394,644

25. Ingresos (Costos) Financieros, Netos

Los ingresos (costos) financieros netos se presentan de la siguiente manera:

	2023	2022
Ingresos financieros		
Intereses ganados	100,782	26,049
Gastos financieros		
Intereses de bonos y valores comerciables		
negociables (Nota 18)	(2,235,950)	(1,832,235)
Interés por arrendamiento (Nota 15)	(510,666)	
	(2,746,616)	(1,832,235)
Total neto	(2,645,834)	(1,806,186)

Ju

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

26. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros

Objetivos de la Administración del Riesgo Financiero

En el transcurso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (riesgo de flujos de efectivo sobre tasas de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Compañía mantiene un conjunto de políticas de administración de riesgo, con el fin de minimizar el efecto de estos riesgos en su desempeño financiero.

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

La Compañía ha establecido un conjunto de políticas de administración de riesgo, con el fin de minimizar posibles efectos adversos en su desempeño financiero.

Riesgo de Mercado

La Compañía no cuenta con instrumentos financieros o valores de capital que le expongan al riesgo de mercado ni mantiene activos importantes que generen ingresos por intereses, por lo tanto, sus flujos de cajas operativos son independientes en los cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo de tasa de interés se origina principalmente por los bonos corporativos y valores comerciales por pagar de la Compañía. Los bonos corporativos y valores comerciales por pagar devengan una tasa de interés fija que no expone al grupo al riesgo de flujo de efectivo.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una contraparte incumpla sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía, la mayor parte de los ingresos operativos de la Compañía son al contado y una parte significativa de las ventas al crédito son con clientes corporativos con los cuales hay términos de pagos establecidos con cada cliente.

La Compañía administra este riesgo mediante análisis de entrada y restrictivos de otorgamiento de créditos, revisiones que son realizadas por lo menos una vez al mes por la Gerencia General y mediante reuniones regulares para analizar el desempeño del crédito.

La siguiente tabla detalle el perfil de los riesgos de las cuentas por cobrar basándose en la matriz de provisiones de la Compañía. La experiencia histórica de perdida crediticia indica que no hay diferencias significativas en los patrones de pérdidas para los diferentes segmentos de clientes, la estimación de cuentas incobrables se basa en el estado de vencimiento de la deuda sin distinguir entre las bases de clientes de la Compañía.

Ju

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023 (En balboas)

26. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

31 de marzo de 2023	Antigüedad de las cuentas por cobrar			
	Corriente y de 1 a 30 días	31 a 60 días	61 días y más	Total
Tasa de pérdida esperada	0.30% corriente / 1.27% de 1 a 30 días	1.79%	17.79%	
Valor en libros brutos de cuentas				
por cobrar	8,122,989	1,177,973	2,468,220	11,769,182
Pérdida crediticia esperada	77,168	133,582	464,369	675,119
31 de diciembre de 2022	Antigüe	dad de las o	cuentas por cobrar	
	Corriente y de 1 a	31 a 60		
	30 días	días	61 días y más	Total
Tasa de pérdida esperada	0.30% corriente / 1.27% de 1 a 30 días	1.79%	17.79%	
Valor en libros brutos de cuentas				
por cobrar	6,927,354	1,269,593	2,510,426	10,707,373
Pérdida crediticia esperada	37,489	143,948	332,432	513,869

Cuentas por Cobrar

En el caso del riesgo de crédito originado por cuentas por cobrar - comerciales, la Compañía diversifica sus deudores y mantiene políticas para asegurarse que las ventas a crédito se realizan a clientes que tienen una adecuada historia crediticia. Dentro de la cartera de cuentas por cobrar clientes, en general no existe una alta concentración de riesgo en la cartera de cuentas por cobrar.

Administración del Capital

Los objetivos principales de la Compañía al administrar el capital son mantener su capacidad de continuar como un negocio en marcha para generar retornos al accionista, así como obtener una estructura optima que reduzca los costos de obtención de capital.

La estructura de capital de la Compañía consiste en deudas netas (bonos y valores comerciales negociables como se detalla en la Nota 18 y el efectivo en la Nota 6) y el patrimonio (que comprende las acciones comunes y déficit acumulado (utilidades no distribuidas).

La Compañía no está sujeto a ningún requerimiento de capital establecido externamente.

fu

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

26. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

La Administración de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la Administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

La relación de deuda de la Compañía con respecto al patrimonio, se presenta a continuación:

	2023	2022
Total de obligaciones Menos: efectivo	110,732,277 5,695,486	106,437,913 4,334,942
Deuda neta	105,036,791	102,102,971
Total de patrimonio	(7,350,350)	(8,087,605)
Relación deuda neta al patrimonio	100%	100%

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía encuentre dificultades en el cumplimiento de las obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre tendrá suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones adversas, sin incurrir en pérdidas excesivas o correr el riesgo de daño a la reputación de la Compañía.

La Compañía requiere tener suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones. Para ello cuenta con suficiente efectivo en caja y bancos (véase Nota 6).

Conforme al estado de situación financiera de la Compañía, todos los pasivos relacionados con cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar presentan vencimiento de menos de un año. Los saldos con vencimiento de menos de un año son iguales a su valor en libros, debido a que el efecto del descuento no es significativo.

Los siguientes cuadros detallan el vencimiento contractual restante de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados con períodos de repagos acordados. Los cuadros han sido diseñados con base en los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros basados en la fecha más temprana en la cual la Compañía deberá hacer los pagos:

Ju)

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

26. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (Continuación)

31 de marzo de 2023	Vencimientos Contractuales Menos de 1			
	año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Bonos corporativos	6,736,260	53,258,333	471,594,500	531,589,093
Valores comerciales negociables	6,731,063	(70)		6,731,063
Pasivos por arrendamiento	5,108,429	36,563,233	12,248,429	53,920,091
Cuenta por pagar comerciales	19,385,550		(1.00	19,385,550
Gastos acumulados por pagar	4,317,026	¥ ™ a	: 2 5	4,317,026
31 de diciembre 2022		Vencimientos (Contractuales	
	Menos de 1		ontractants	
	año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Bonos corporativos	18,981,681	53,258,333	455,794,500	528,034,514
Valores comerciales negociables	6,808,083	#		6,808,083
Pasivos por arrendamiento	6,792,916	36,563,233	12,248,429	55,604,578
Cuenta por pagar comerciales	15,170,171		-,-,-,,-,-,	15,170,171
Gastos acumulados por pagar	2,348,206	-	14 .0	2,348,206

27. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de las entradas para las mediciones del valor razonable en su totalidad, que se describen a continuación:

- Las entradas del Nivel 1: son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición.

fu)

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

27. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

- Las entradas del Nivel 2: son entradas, diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para un activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas del Nivel 3: son entradas no observables para un activo o pasivo.

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros se aproximan a su valor razonable. Tal como se presenta a continuación:

Técnicas de Valuación e Hipótesis Aplicadas para Propósitos de Medición del Valor Razonable

Específicamente, las hipótesis utilizadas al determinar el valor razonable de los siguientes activos y pasivos financieros se describen más adelante.

Los siguientes supuestos fueron establecidos por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado de situación financiera:

- Depósitos en bancos El valor en libros se aproxima a su valor de recuperación por su naturaleza de corto plazo.
- b. Cuentas por cobrar y cuentas por pagar comerciales Las cuentas por cobrar y pagar están presentadas a su valor de recuperación, el cual se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.
- c. Bonos corporativos y valores comerciables negociables El valor razonable de las obligaciones financieras de la Compañía traídas a valor presente es igual al valor en libros debido a que actualmente la Compañía mantiene tasas muy competitivas comparadas con las tasas actuales del mercado.

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.

28. Compromisos y Contingencias

Al 31 de marzo de 2023, no existen compromisos o contingencias que la administración considere deben ser reveladas.

fu

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023 (En balboas)

29. Gastos de Personal

Un detalle de los gastos de personal por naturaleza de gasto se presenta a continuación:

	2023	2022
Salarios y comisiones	2,594,435	2,627,074
Preavisos y vacaciones	271,387	231,691
Bonificaciones y XIII mes	254,331	266,665
Prestaciones sociales	490,299	499,105
Representación	268,568	264,386
Incentivo de producción	1,888	
Prima de antigüedad	58,598	59,118
Indemnización	73,351	18,205
	4,012,857	3,966,244

30. Gastos de Ventas, Generales y Administrativos

Un detalle de los gastos de ventas, generales y administrativos por naturaleza de gasto se presenta a continuación:

	2023	2022
Gastos de ventas, generales y administrativos:		
Salarios y beneficios a empleados (Nota 29)	4,012,857	3,966,244
Depreciación y amortización (Notas 10 y 16)	986,393	1,088,338
Depreciación por derecho de uso (Nota 15)	1,353,031	
Pasan	6,352,281	5,054,582

fw

Cochez y Cía., S.A. (Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

30. Gastos de Ventas, Generales y Administrativos (Continuación)

	2023	2022
Vienen	6,352,281	5,054,582
Alquileres	13,239	1,653,872
Reparación y mantenimiento	1,051,565	977,963
Comisiones a terceros	380,985	372,154
Impuestos	308,327	215,601
Propaganda	259,942	275,555
Agua, energía eléctrica y teléfono	256,056	251,573
Licencias informáticas	207,841	155,376
Honorarios profesionales y legales	128,597	99,442
Combustible y lubricantes	112,397	87,559
Útiles de oficina	94,442	70,085
Seguros	70,173	70,649
Aseo y limpieza	60,433	54,922
Otros gastos administrativos	47,588	4,308
Otros gastos	36,741	64,133
Vigilancia	36,103	36,103
Viajes y viáticos	31,222	28,602
Gastos por emisión de bonos	24,045	35,675
Recaudación de dinero	20,277	20,696
Almacenaje y retenciones	17,280	1,274
Comunicación	16,800	23,646
Bancarios	14,232	16,626
Asociaciones profesionales	12,521	6,557
Manejo Profuturo	9,255	8,350
Educación, seminarios y capacitación	8,870	4,708
Atención a clientes y ofertas	8,644	10,331
Gastos no deducibles	7,973	£
Transporte	6,051	11,837
Uniformes	3,257	11,163
Servicio de correo	3,216	6,986
Muestras	203	130
Donaciones		25,520
	9,600,556	9,655,978



(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

31. Otros Egresos

Al cierre del año 2022, la Administración de la Compañía efectuo una revisión principalmente de sus contratos de arrendamientos y otras estimaciones contables claves. Como resultado de esto, los otros egresos del 2022 incluyeron los siguientes gastos con un efecto neto por B/.6,917,265 que corresponden a períodos anteriores:

En el estado de ganancias o pérdidas:

Vacaciones (a)	607,109
Impuesto sobre la renta diferido (b) Depreciación de derecho de uso (b) Gasto de interés por arrendamientos (b) Reversión del gasto de alquiler (b) Sub-total (b)	(1,380,646) 16,236,368 7,482,632
Amortización de mejoras a la propiedad arrendada (c) Provisión para pérdidas crediticias (d) Impuesto sobre la renta diferido otras provisiones (e)	1,901,717 355,334 (88,834) 6,917,265
Gastos correspondientes al 2021 Gastos correspondientes a períodos anteriores	2,708,957 4,208,308 6,917,265
En el estado de situación financiera:	
Impuesto sobre la renta diferido activo (b) (e) Activos por derecho de uso (b) Depreciación acumulada activos por derecho de uso (b) Pasivos por arrendamientos (b) Depreciación acumulada mejoras a la propiedad arrendada (c) Gastos acumulados por pagar (a) Provisión para pérdidas crediticias (d)	1,469,480 61,915,502 (16,236,368) (51,201,719) (1,901,717) (607,109) (355,334)
	(6,917,265)



(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023 (En balboas)

31. Otros Egresos (Continuación)

Explicaciones de los principales ajustes:

- (a) Producto de la revisión de la documentación soporte de las vacaciones acumuladas de los colaboradores, se reconoció una provisión adicional correspondiente a las vacaciones proporcionales vencidas por B/.607,109, de acuerdo con la NIC 37 de Provisiones, activos y pasivos contingentes.
- (b) De acuerdo con la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos, la Compañía al 1 de enero de 2022 reconoció el activo por derecho de uso neto por B/.45,679,133 y pasivos por arrendamientos por B/.51,201,719. Adicionalmente, como este registro se generó una diferencia temporal con la parte fiscal reconociendo el impuesto sobre la renta diferido activo por B/.1,380,646.

Como resultado de esta aplicación la Compañía reversó los gastos de arrendamientos reconocido en períodos anteriores por B/.18,196,415, y reconoció la depreciación del derecho de uso por B/.16,236,368, los gastos de intereses por los pasivos por arrendamientos por B/.7,482,632 y el efecto del impuesto sobre la renta diferido por B/.1,380,646.

- (c) Durante el año se revisó la vida útil estimadas de las mejoras a las propiedades arrendadas estén de acuerdo con los contratos de arrendamientos. Se recalculó la amortización dando como resultado un aumento en el gasto por amortización por B/.1,901,717.
- (d) La Administración revisó los efectos de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, para determinar las reservas para perdidas crediticias esperadas para sus cuentas por cobrar reconociendo un incremento por B/. 355,334.
- (e) El efecto del impuesto sobre la renta diferido por las provisiones mencionadas en el punto (a) y (d) por B/.88,834.

fv)

(Entidad 100% subsidiaria de CM Business Group, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023

(En balboas)

32. Eventos Subsecuentes

No existen eventos subsecuentes que deban ser mencionados.

33. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros han sido aprobados por la Junta Directiva y su emisión ha sido autorizada para el 29 de mayo de 2023.

fw)