REPÚBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL*

Trimestre terminado el **30 de junio de 2023**

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

VALORES QUE HA REGISTRADO **Bonos Corporativos ($ 50,000,000.00)**
(Resolución CNV-358-09 de 20 de noviembre de 2009)
Bonos Corporativos ($ 50,000,000.00)
(Resolución SMV-275-13 de 19 de Julio de 2013)
Valores Comerciales Negociables ($30,000,000.00)
(Resolución SMV 127-13 de 10 de abril de 2013)

NUMEROS DE TELEFONO Y FAX DEL EMISOR: **221-0033, fax 224-2311**

DIRECCION DEL EMISOR: **Vía España 2313, Río Abajo**

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

I PARTE

Empresas Melo, S.A. es una sociedad anónima existente bajo las leyes de la República de Panamá. Esta sociedad nace del Convenio de Fusión por Absorción y está constituida mediante Escritura Pública No.2745 de 23 de febrero de 2005 de la Notaría Cuarta del Circuito Notarial de la Ciudad de Panamá, inscrita el 23 de febrero de 2005 en el Registro Público. La totalidad de los patrimonios de las sociedades absorbidas se transfieren a Empresas Melo S.A. quien las sucederá en todos los derechos y obligaciones. La sociedad Empresas Melo, S.A. es 100% subsidiaria de Grupo Melo, S.A., así como previamente a la fusión lo fueron cada una de las Sociedades Absorbidas.

Empresas Melo, S.A. está organizada en siete departamentos que se encargan de las operaciones relacionadas con el giro de negocios de las Sociedades Absorbidas por la fusión: Departamento Maquinaria, Departamento Restaurantes, Departamento Almacenes, Departamento Alimentos-Mercadeo, Departamento Alimentos-Piensos, Departamento Alimentos-Producción y Departamento Alimentos-Valor Agregado.

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

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Al cierre del primer semestre de 2023, Empresas Melo alcanza resultados directamente relacionados con el comportamiento del consumo de los hogares y el desempeño de los sectores en los que desarrolla sus operaciones. Los resultados se han visto particularmente impactados por los efectos que el fenómeno de El Niño ha traído a todas las actividades agrícolas y en especial a los principales cultivos del país. En general, la industria agrícola ha tenido un menor crecimiento y una reducción de su participación dentro de la economía en general.

.

A. Liquidez

Al finalizar el segundo trimestre de 2023 los activos corrientes alcanzan un total de $205.6 millones, de los cuales $101.8 millones corresponden a inventarios y $52.7 millones a documentos y cuentas por cobrar. Se observan incrementos en el efectivo disponible y en adelantos para la compra de inventarios, en particular para la División Maquinarias. En general, no se presenta un cambio significativo en el total de activos corrientes en comparación al cierre de 2022 cuando se fijaron en $205.7millones.

Por su parte, los pasivos corrientes mostraron un incremento de 7%. A junio 2023 los pasivos corrientes cerraron en $ 93.8 millones mientras que en diciembre 2022 se fijaron en $87.8 millones. En este caso la variación más significativa se observa en los adelantos recibidos de clientes los cuales pasan de $1.8 millones en junio 2022 a $3.4 millones en junio de 2023.

La razón corriente de Grupo Melo al 30 de junio 2023 se fijó en 2.19 veces, la cual permanece dentro de los parámetros esperados según la estructura del balance.

B. Recursos de Capital

Empresas Melo mantiene una composición estable de su patrimonio. El capital se fija en $183.6 millones, de los cuales $151.3 millones corresponden a utilidades no distribuidas. La relación deuda entre capital se situó en 1.00 veces y no presenta cambios significativos respecto a lo registrado en diciembre 2022 evidenciando la sana estructura financiera.

Al primer semestre de 2023 los pasivos alcanzan un total de $183.3 millones. De los cuales $67.4 millones corresponden a Bonos por pagar los cuales tienen un amplio horizonte de vencimientos dentro de un periodo superior a los próximos 5 años.

El EBITDA a junio 2023 alcanzó $17.2 millones y evidencia una reducción de $3.9 millones respecto a lo registrado en junio 2022. Por otro lado, la relación pasivo/EBITDA se fijó en 4.58 veces a junio 2023 y se mantiene dentro del comportamiento presupuestado para el año.

C. Resultados de las Operaciones

Durante el primer semestre de 2023, las ventas acumuladas alcanzaron $ 224.9 millones un 1.24% superior a lo registrado al mismo periodo del año 2022. La utilidad bruta fue de $94.72 millones mientras que a junio de 2022 cerró en $95.07 un comportamiento prácticamente constante. Los costos de venta variaron a un ritmo mayor que las ventas y crecieron 2.44% vs el mismo periodo del año anterior. Como consecuencia de los esfuerzos realizados para lograr efectividad en los costos de venta el margen bruto se fijó al finalizar el segundo trimestre 2023 en 42.1% y exhibe una tendencia creciente en lo corrido del año.

En comparación a junio 2022, el gasto administrativo y de ventas creció 4.45% y se fijó en $ 79.4 millones producto del incremento en gastos de personal en particular en la División Restaurantes debido a la reapertura del tercer turno en varios locales selectos que mantienen la rentabilidad esperada.

Se evidencia también un incremento del gasto financiero producto de la tendencia alcista de las tasas de interés a nivel mundial. En el periodo de junio 2022 a junio 2023 la tasa de referencia de la FED se ha incrementado en 375 bps al pasar de 1.50% a 5.25%. Durante el mismo periodo, el costo promedio ponderado de la deuda de Empresas Melo ha pasado de 3.86% en junio de 2022 a 5.06% en junio de 2023 un incremento de 120bps, el cual es inferior al aumento de las tasas a nivel global, evidenciando la exitosa estrategia implementada para fijar los costos del endeudamiento a largo plazo el cual representa el 69% de la deuda de la empresa.

La utilidad acumulada al 30 de junio de 2023 es de $ 5.30 millones, un nivel inferior a los ejercicios fiscales previos, en los que se reportaron resultados a niveles extraordinarios. El 2023 es un año de retos para el Grupo, especialmente para sus negocios agrícolas. A pesar de las estrategias comerciales y la amplia oferta de productos y la cobertura nacional los resultados están directamente relacionados con la coyuntura económica donde existe una asimetría entre el crecimiento del PIB y el comportamiento del consumo de los hogares.

D. Análisis de Perspectivas

La economía del país continúa mostrando resultados positivos en cuanto al crecimiento general. Para el 2023 se espera que la velocidad de crecimiento del Producto Interno Bruto se ajuste y la economía, aunque continuará expandiéndose, lo hará a un ritmo menor que en 2022. Se mantiene una expectativa de crecimiento de 4% vs 9% de 2022. Se espera que el crecimiento del consumo privado pase de 10.4% en 2022 a 2.5% en 2023. Los sectores que impulsan el crecimiento general son aquellos asociados al canal, la oferta de servicios complementarios a éste y la explotación de cobre. Sin embargo, en los diferentes sectores en los que Empresas Melo desarrolla sus actividades se observa un crecimiento ralentizado y en algunos casos se presentan síntomas de contracción, en particular el sector agrícola que se ha visto afectado por las condiciones climáticas. Grupo Melo mantiene como objetivo sostener su participación en el mercado sin sacrificar su rentabilidad. Para el segundo semestre de 2023 y para el próximo 2024 se prevén mejores condiciones climáticas y la recuperación del ritmo de producción agropecuario usual para la temporada.

Al cierre de junio de 2023, la División Avícola reporta crecimientos de acuerdo con lo esperado en términos de libras de pollo vendidas y de precio promedio de venta. Las condiciones de mercado permanecen altamente competitivas respecto a los precios. En cuento al consumo de huevos se observa un crecimiento normal en unidades vendidas. Durante el segundo trimestre de 2023 los

precios internacionales de los principales insumos permanecen estables en un rango alto. Se han mantenido los volúmenes de producción adecuados de demanda y precios que permitan sostener la rentabilidad y recuperar el margen bruto.

La División Restaurantes continúa creciendo y se acerca a la obtención de ingresos acordes a lo reportado en el período previo a la pandemia. Se están logrando mayores niveles de utilidades que en 2019 con mayor eficiencia pues actualmente se operan 77 locales vs 89 del periodo 2018/19. Se continúa con la reapertura escalonada del tercer turno en locales selectos tomando como base criterios de rentabilidad. Actualmente varios locales operan con apertura las 24 horas. Las transacciones y el tiquete promedio evolucionan favorablemente.

La División Maquinarias estima un crecimiento de 8% para el 2023 en el sector automotriz. EL mercado se ha transformado favorablemente y se amplía progresivamente la demanda por autos de fabricación China. La presencia de la marca MG en el mercado ha sido constante en los últimos años logrando visibilidad e identificación de los consumidores con el producto. Adicionalmente la casa matriz ha fortalecido su presencia en la región. A finales del primer semestre se dio el lanzamiento de nuevos modelos de la marca incorporando nuevos sedanes, ampliando la gama de SUV e introduciendo autos eléctricos a la oferta de productos. Por su parte, el sector bancario ha mejorado las condiciones de financiamiento de autos provenientes de china. La marca Isuzu mantiene su participación en el mercado de pick-ups y su condición de liderazgo en el mercado de camiones ligeros.

En el segmento agrícola atendido por la marca John Deere se observa una contracción de la demanda por equipos, como resultado de la disminución de las áreas sembradas en función de las condiciones climáticas adversas del país.

La División Almacenes se ha visto afectada por un efecto climático adverso en función del alargamiento de la estación seca del año. Las siembras, en particular los cultivos de arroz y maíz se han retrasado al punto de haber perdido el primer ciclo de cultivos de 2023. Adicionalmente, las dinámicas en el mercado de piensos para aves y otras especies se han visto trastocadas por efectos de los cambios en los mercados internacionales. Las ventas de soluciones de paquetes agrícolas en términos de protección y nutrición vegetal mostrarán crecimiento, atendiendo el inicio de la temporada lluviosa que posibilita la siembra y fertilización de arroz y maíz. Se espera que las líneas de sanidad animal muestren crecimiento debido a las temporadas de aplicación de vacunas, desparasitantes, vitaminas y minerales en el sector de ganadería.

Los almacenes Pets and Garden, están incrementando su cobertura geográfica de los servicios veterinarios (hospitales y peluquerías caninas). Se planea la apertura de 3 hospitales veterinarios con servicio las 24 horas en Parque Lefevre, Costa Verde y Brisas Del Golf.

La Cadena Pets Market con presencia en Costa Rica, continúa la consolidación de sus operaciones, fortaleciendo sus niveles de ingresos y márgenes, ampliando su contribución al resultado general de la División.

II PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Se adjunta al presente informe el Estado Financiero Trimestral de Empresas Melo, S.A.

III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

Grupo Melo, S.A. es el garante de las emisiones de Empresas Melo, S.A. su estado financiero fue entregado a la Comisión Nacional de Valores y se encuentra en la página web del Grupo Melo.

IV PARTE
CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO

Se adjunta al presente informe los certificados de los fiduciarios que a continuación se detallan:

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

VI PARTE
DIVULGACIÓN

El medio de divulgación por el cual Empresas Melo, S.A. divulgará el Informe de Actualización Trimestral es la página de Internet de Grupo Melo: www.grupomelo.com a partir del 1 de septiembre de 2023.

Representante legal

Federico F. Melo K.
Representante Legal

MMG BANK

MMG BANK CORPORATION
MMG Tower, Piso 22
Avenida Paseo del Mar
Costa del Este
Tel.: (507) 265-7600
Fax: (507) 265-7601
Apdo. 0832-02453
World Trade Center
República de Panamá
www.mmgbank.com

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

En nuestra condición de agente fiduciario del fideicomiso de garantía constituido por EMPRESAS MELO, S.A. (en adelante la "Emisora") para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de ésta, derivadas de la oferta pública de los bonos corporativos rotativos de hasta Cincuenta Millones de Dólares con 00/100 (US$ 50,000,000.00), cuyo registro y oferta pública ha sido autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores, mediante Resolución CNV No. 358-09 de 20 de noviembre de 2009, (en adelante los "Bonos"); por este medio certificamos que al 30 de junio de 2023:

1. El saldo a capital de los Bonos Serie R, S, T, U emitidos y en circulación garantizados por el fideicomiso de garantía, asciende a treinta y cuatro millones de dólares con 00/100 (US$34,000,000.00).
2. Los bienes del fideicomiso de garantía están compuestos por:
   i. Primera hipoteca y anticresis de bienes inmuebles a favor del fideicomiso de garantía, según consta inscrito en la Sección de Hipoteca del Registro Público de Panamá mediante Escritura Pública No.19,704 del 17 de diciembre de 2009, inscrita el 8 de febrero de 2010 en la Sección de Hipoteca a Ficha 473260 y Documento 1723910, y su respectivo aumento mediante Escritura Pública No.18,070 de 20 de agosto de 2010, escritura pública No. 18,322 de 25 de agosto de 2010 y escritura pública No. 18,555 de 27 de agosto de 2010, inscritas el 8 de septiembre de 2010 en la Sección de Hipoteca del Registro Público a Ficha 473270 y Documento 1840158.
   ii. Cesión de las indemnizaciones resultantes de la póliza No. 03G32233 emitida por ASSA.
3. El total de patrimonio administrado es de cincuenta y seis millones setecientos mil trescientos ochenta dólares con 97/100 (US$ 56,700,380.97), que representa el valor de mercado de las fincas cedidas, conforme al método de valoración establecido en el contrato del fideicomiso de garantía.
4. La relación de la cobertura establecida en el Prospecto Informativo que resulta de dividir el patrimonio del fideicomiso entre el monto en circulación es de 167%, por lo que cumple con el mínimo requerido.
5. La cobertura histórica de los últimos tres trimestres fue de 197% en septiembre de 2022, 195% en diciembre de 2022 y 195% en marzo 2023.
6. La concentración de los bienes fiduciarios del Emisor se encuentra en bienes inmuebles.

La presente certificación ha sido emitida en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día veinte (20) de julio de dos mil veintitrés (2023).

MMG BANK CORPORATION, a título fiduciario.

Roger Kinkead
VP de Banca de Inversión

María Eugenia Espino
VP de Administración, Contabilidad y Operaciones

MMG TRUST S.A.

CERTIFICACIÓN

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

MMG TRUST S.A., en su condición de agente fiduciario del Fideicomiso de Garantía constituido por EMPRESAS MELO, S.A. (en adelante la "Emisora") para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de ésta, derivadas de la oferta pública de los bonos corporativos rotativos de hasta Cincuenta Millones de Dólares con 00/100 (US$ 50,000,000.00), cuyo registro y oferta pública ha sido autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores, mediante Resolución SMV No. 275-13 de 19 de julio de 2013; (en adelante los "Bonos"); con series emitidas y en circulación garantizadas por el fideicomiso de garantía, por este medio certificamos que al 30 de junio de 2023:

1. Conforme a registros del Agente de Pago, Registro y Transferencia LATINCLEAR, el saldo a capital de Bonos Serie I, K, L y M emitidos y en circulación, garantizados por el fideicomiso de garantía, asciende a treinta y tres millones de dólares con 00/100 (US$33,000,000.00).
2. Los bienes del fideicomiso son los siguientes:
   A. Primera Hipoteca y Anticresis a favor del Fideicomiso de Garantía sobre bienes inmuebles de propiedad de la Emisora según consta inscrito mediante escritura pública 22,807 de 22 de agosto de 2013, en la Sección de Hipoteca del Registro Público a Ficha 581717 y Documento 2454724, y sus respectivos aumentos mediante Escritura Pública No. 18,760 de 19 de octubre de 2018, adicionada mediante escritura pública 20,203 de 13 de noviembre de 2018, ingresada al No. de entrada 446251/2018; y, escritura pública 6,822 30 de septiembre de 2020, adicionada mediante las escrituras públicas No. 7,157 de 12 de octubre de 2020, No. 8,363 de 23 de noviembre de 2020 y 1,373 de 18 de febrero de 2021, ingresadas al No. de entrada 239032/2020.
   La sumatoria del valor de mercado de las fincas dadas en hipoteca cumple con la cobertura mínima de ciento veinte por ciento (120%) del saldo a capital de los Bonos Garantizados emitidos y en circulación, establecida en el Prospecto Informativo.
   B. La cesión de las indemnizaciones provenientes de la póliza No. 03G32233 de ASSA (Compañía de Seguros, S.A.).
3. El total del patrimonio administrado por el fideicomiso de garantía es de Setenta y Ocho Millones Cuatrocientos Veinticinco Mil dólares con 00/100 (US$78,425,000.00).
4. La relación de cobertura establecida en el prospecto informativo que resulta de dividir el patrimonio del fideicomiso entre el monto en circulación es de 238%.
5. La cobertura histórica de los últimos tres trimestres fue de 436% al 30 de septiembre de 2022, 238% al 31 diciembre 2022 y 238% en marzo de 2023.
6. Los bienes fiduciarios del Emisor se concentran en bienes inmuebles.

La presente certificación ha sido emitida en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día veinticinco (25) de julio de dos mil veintitrés (2023).

MMG TRUST S.A., a título fiduciario.

Néstor Broce
Firma Autorizada

Roger Kinkead
Firma Autorizada

MMG TRUST S.A.
MMG Tower, 24th Floor
Avenida Paseo del Mar, Costa del Este
Panama City, Republic of Panama
PO Box 0823-01358 Plaza Concordia
info@mmgtrust.com

Estados Financieros Consolidados

Empresas Melo, S. A. y Subsidiarias
(Subsidiaria 100% de Grupo Melo, S. A.)

30 de junio de 2023
con Informe del Contador Público Autorizado

CONTENIDO

Informe del Contador Público Autorizado 1
Estado Consolidado de Situación Financiera ..... 2 y 3
Estado Consolidado de Resultados 4
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio 5
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo 6
Notas a los Estados Financieros Consolidados 7-59

Otra Información Financiera
Consolidación de los Estados de Situación Financiera 61
Consolidación de los Estados de Resultados 61
Consolidación de las Utilidades Retenidas 62

Informe del Contador Público Autorizado

El balance de situación de Empresas Melo, S. A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y, los estados conexos de resultados consolidados, cambios en el patrimonio consolidado y flujo de efectivo consolidados para el trimestre terminado de 30 de junio de 2023 y 2022, fueron preparados con base en los libros de contabilidad sin auditoria del Grupo, razón por la cual no incluye opinión sobre dichos estados financieros.

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

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

Panamá, República de Panamá
25 de agosto de 2023

Empresas Melo, S. A. y Subsidiarias
(Subsidiaria 100% de Grupo Melo, S. A.)
Estado Consolidado de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2023

(Cifras expresadas en balboas B/.)

Notas		**2023**	2022
	Activos		
	Activos corrientes		
6, 26	Efectivo	**B/. 13,560,760**	B/. 8,201,026
7, 26	Documentos y cuentas por cobrar, neto	**52,667,410**	58,872,294
8	Inventarios	**101,813,502**	105,633,064
9	Inventario de materiales, piezas y repuestos	**5,454,707**	5,430,871
12	Activos biológicos	**11,262,140**	10,662,082
13	Adelantos para compra de inventarios y granos	**13,554,620**	4,920,799
	Gastos pagados por adelantado	**4,540,211**	9,230,111
	Impuesto sobre la renta pagado por adelantado	**2,609,650**	2,555,114
	Otros activos	**154,856**	214,904
	Total de activos corrientes	**205,617,856**	205,720,265
	Activos no corrientes		
9	Inventario de materiales, piezas y repuestos	**364,529**	365,289
14	Inmuebles, mobiliarios, equipos y mejoras, neto	**119,909,257**	118,021,872
15	Equipo para arrendamiento, neto	**2,731,908**	2,003,420
	Activos por derecho de uso	**14,324,189**	15,156,793
10	Propiedades de inversión	**261,371**	261,371
11	Otras inversiones	**31,424**	31,424
7,16	Inversión en asociadas	**3,911,236**	3,638,487
12	Activos biológicos	**8,301,600**	7,741,648
4	Fondo de cesantía	**9,791,229**	9,721,714
	Impuesto sobre la renta diferido	**1,076,059**	1,045,572
	Otros activos	**638,280**	579,758
	Total de activos no corrientes	**161,341,082**	158,567,348
	Total de activos	**B/. 366,958,938**	B/. 364,287,613

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

Notas		**2023**	2022
	Pasivos		
	Pasivos corrientes		
17, 26	Préstamos por pagar	**B/. 17,100,000**	B/. 14,000,000
18, 26	Valores comerciales negociables	**13,400,000**	15,500,000
	Pasivos por arrendamiento	**4,499,273**	3,785,984
19, 26	Cuentas por pagar proveedores	**42,557,142**	43,123,997
20	Adelantos recibidos de clientes	**3,402,652**	1,852,616
7, 26	Cuentas por pagar compañías relacionadas	**3,833,789**	3,275,580
21	Gastos acumulados y otros pasivos	**9,011,727**	6,265,107
	Total de pasivos corrientes	**93,804,583**	87,803,284
	Pasivos no corrientes		
22, 26	Bonos por pagar	**67,408,950**	67,427,589
	Pasivos por arrendamiento	**12,462,876**	13,639,753
4	Provisión para prima de antigüedad	**9,646,894**	9,664,351
	Total de pasivos no corrientes	**89,518,720**	90,731,693
26	**Total de pasivos**	**183,323,303**	178,534,977
	Patrimonio		
	Capital emitido: acciones comunes, sin valor nominal; y en circulación: 205 (2022: igual)	**32,592,259**	32,592,259
	Utilidades no distribuidas	**151,340,268**	153,342,675
	Reserva de conversión	**(296,892)**	(182,298)
26	**Total de patrimonio**	**183,635,635**	185,752,636
27	Compromisos		
	Total de pasivos y patrimonio	**B/. 366,958,938**	B/. 364,287,613

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

Empresas Melo, S. A. y Subsidiarias
(Subsidiaria 100% de Grupo Melo, S. A.)
Estado Consolidado de Resultados
Por el trimestre terminado el 30 de junio de 2023

(Cifras expresadas en balboas B/.)

		Por el trimestre terminado el 30 de junio			
		2023		2022	
Notas		**Corriente**	**Acumulado**	Corriente	Acumulado
	Ingresos de actividades ordinarias	**B/. 114,824,185**	**B/. 224,993,623**	B/. 104,118,940	B/. 222,244,928
	Otros ingresos	**795,465**	**1,871,998**	1,165,459	2,057,984
	Cambios en el inventario de mercancía, productos terminados, en proceso y otros	**(43,650,434)**	**(86,227,709)**	(40,003,250)	(84,464,561)
	Consumo de materia prima y materiales usados	**(21,872,758)**	**(44,038,065)**	(20,017,272)	(42,703,069)
23	Gastos de personal	**(20,484,250)**	**(40,461,348)**	(18,648,370)	(38,462,187)
14, 15	Depreciación y amortización	**(3,494,228)**	**(6,811,089)**	(3,384,262)	(6,689,914)
	Depreciación activos por derecho de uso	**(931,652)**	**(1,868,489)**	(987,964)	(2,010,050)
26	Pérdida crediticia esperada	**34,170**	**34,170**	(27,157)	(81,563)
7, 24	Otros gastos	**(20,647,555)**	**(38,949,269)**	(17,155,733)	(37,452,062)
	Ganancia operativa	**4,572,943**	**8,543,822**	5,060,391	12,439,506
	Costos financieros, netos				
	Intereses y dividendos ganados	**202,956**	**393,491**	293,256	378,629
	Intereses por arrendamiento - derecho de uso	**(202,166)**	**(407,259)**	(222,421)	(439,627)
	intereses pagados	**(1,330,141)**	**(2,249,213)**	(985,996)	(1,731,103)
	Costos financieros, neto	**(1,329,351)**	**(2,262,981)**	(915,161)	(1,792,101)
7, 18	Participación en resultados integrales de asociadas	**267,949**	**497,749**	231,784	422,467
	Utilidad antes del impuesto sobre la renta	**3,511,541**	**6,778,590**	4,377,014	11,069,872
	Impuesto sobre la renta	**(723,065)**	**(1,475,953)**	(1,389,624)	(2,332,000)
	Utilidad neta	**B/. 2,788,476**	**B/. 5,302,637**	B/. 2,987,390	B/. 8,737,872
	Otros resultados integrales:				
	Partidas que no se reclasificarán posteriormente				
	Reserva para conversión de moneda extranjera	**(275,242)**	**(114,594)**	(54,671)	(96,959)
	Total de otros resultados integrales	**(275,242)**	**(114,594)**	(54,671)	(96,959)
	Total de resultados integrales	**B/. 2,513,234**	**B/. 5,188,043**	B/. 2,932,719	B/. 8,640,913
25	**Utilidad neta por acción**	**13,602**	**25,867**	14,573	42,624

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

Empresas Melo, S. A. y Subsidiarias
(Subsidiaria 100% de Grupo Melo, S. A.)
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Al 30 de junio de 2023

(Cifras expresadas en balboas B/.)

Nota		Capital en acciones	Utilidades no distribuidas	Reserva de conversión	Patrimonio
	Saldo al 1 de enero de 2022	B/. 31,292,259	B/. 144,629,043	B/. (290,007)	B/. 175,631,295
	Resultados integrales total del año:				
	Utilidad neta	-	17,461,611	-	17,461,611
	Otros resultados integrales:				
	Reserva para conversión de moneda extranjera	-	-	107,709	107,709
	Total de resultados integrales del período	-	17,461,611	107,709	17,569,320
	Contribuciones y sus distribuciones				
	Aumento de capital	1,300,000	-	-	1,300,000
7	Dividendos declarados	-	(8,747,979)	-	(8,747,979)
	Total de contribuciones y sus distribuciones	1,300,000	(8,747,979)	-	(7,447,979)
	Saldo al 31 de diciembre de 2022	B/. 32,592,259	B/. 153,342,675	B/. (182,298)	B/. 185,752,636
	Saldo al 1 de enero de 2023	**B/. 32,592,259**	**B/. 153,342,675**	**B/. (182,298)**	**B/. 185,752,636**
	Resultados integrales total del año:				
	Utilidad neta	**-**	**5,302,637**	**-**	**5,302,637**
	Otros resultados integrales:				
	Reserva para conversión de moneda extranjera	**-**	**-**	**(114,594)**	**(114,594)**
	Total de resultados integrales del período	**-**	**5,302,637**	**(114,594)**	**5,188,043**
	Contribuciones y sus distribuciones				
	Aumento de capital	**-**	**-**	**-**	**-**
7	**Dividendos declarados**	**-**	**(7,305,044)**	**-**	**(7,305,044)**
	Total de contribuciones y sus distribuciones	**-**	**(7,305,044)**	**-**	**(7,305,044)**
	Saldo al 30 de junio de 2023	**B/. 32,592,259**	**B/. 151,340,268**	**B/. (296,892)**	**B/. 183,635,635**

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

Empresas Melo, S. A. y Subsidiarias
(Subsidiaria 100% de Grupo Melo, S. A.)
Estado Consolidado de Flujos de efectivo
Por el trimestre terminado el 30 de junio de 2023

(Cifras expresadas en balboas B/.)

Notas			2023		2022
	Flujos de efectivo por las actividades de operación:				
	Utilidad neta	B/.	**5,302,637**	B/.	8,737,872
	Ajustes por:				
7, 16	Participación en resultados de asociadas		**(497,749)**		(345,345)
14	Depreciación y amortización de inmuebles, mobiliarios, equipo y mejoras		**6,400,011**		6,253,751
15	Depreciación de equipo para arrendamiento		**411,078**		436,163
	Depreciación de activos por derecho de uso		**1,868,489**		2,010,050
14	Ganancia en venta de activo fijo		**(140,085)**		(100,026)
	Ganancia en cancelacion y arreglos de derecho de uso		**(83,363)**		(85,706)
3	Provisión para prima de antigüedad		**564,960**		890,115
	Costos financieros, neto		**2,262,981**		1,792,101
	Impuesto sobre la renta		**1,475,953**		2,332,000
			17,564,912		21,920,975
	Cambios en:				
26	Documentos y cuentas por cobrar		**6,204,884**		11,700,724
8	Inventarios		**3,924,432**		(17,333,890)
9	Inventario de materiales, piezas y repuestos		**(23,076)**		(311,779)
12	Activos biologicos		**(1,050,536)**		(755,309)
13	Adelanto a compra de inventarios y granos		**(8,633,821)**		(847,997)
	Gastos pagados por adelantado		**4,689,900**		1,512,101
	Otros activos		**1,526**		47,029
19	Cuentas por pagar		**(8,646)**		(4,103,771)
20	Adelantos recibidos de clientes		**1,550,036**		(187,998)
21	Gastos acumulados y otros pasivos		**3,058,839**		1,527,946
	Flujos netos procedentes en las actividades de operación		**27,278,450**		13,168,031
3	Prima de antigüedad pagada		**(583,636)**		(572,275)
	Intereses pagados		**(2,267,852)**		(1,751,154)
	Impuesto sobre la renta pagado		**(1,560,976)**		(5,046,009)
	Efectivo neto provisto por las actividades de operación		**22,865,986**		5,798,593
	Flujos de efectivo de las actividades de inversión:				
	Intereses recibidos		**393,491**		378,629
	Aportes al fondo de cesantía		**(69,515)**		(437,215)
14	Adquisición de inmuebles, mobiliarios, equipos y mejoras		**(8,298,631)**		(5,383,466)
14	Producto de la venta de inmuebles, mobiliarios, equipos y mejoras		**151,318**		260,879
15	Adquisición de equipo de arrendamiento		**(1,244,436)**		(171,969)
7	Dividendos recibidos de inversión en asociadas		**225,000**		153,426
12	Costos incurridos en activo biologico - plantación forestal		**(108,255)**		(95,799)
	Efectivo neto usado en las actividades de inversión		**(8,951,028)**		(5,295,515)
	Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:				
26	Pagos de préstamos generadores de interés y deuda		**(12,700,000)**		(12,760,000)
26	Productos de préstamos generadores de interés y deuda		**15,800,000**		17,048,648
18, 26	Emisión de valores comerciales negociables		**8,900,000**		11,000,000
18, 26	Pagos de valores comerciales negociables		**(11,000,000)**		(6,000,000)
	Pagos de arrendamientos		**(2,135,586)**		(2,363,704)
7	Dividendos pagados		**(7,305,044)**		(8,747,969)
	Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		**(8,440,630)**		(1,823,025)
	Aumento (disminución) neto en efectivo		**5,474,328**		(1,319,947)
	Efectivo al inicio del año		**8,201,026**		12,172,483
	Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		**(114,594)**		(96,959)
6	**Efectivo neto al final del año**	B/.	**13,560,760**	B/.	10,755,577

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

1. Información Corporativa

Empresas Melo, S. A. ("el Grupo") fue constituida bajo las leyes de la República de Panamá el 27 de diciembre de 1968, mediante escritura pública No. 6863. Empresas Melo, S. A. es 100% subsidiaria de Grupo Melo S. A. una sociedad establecida según las leyes de la República de Panamá el 16 de agosto de 1977.

La Compañía participa en diversas actividades económicas y divide su negocio en dos grandes grupos: Grupo Alimentos y Grupo Comercial. El Grupo alimentos se dedica a la venta de aves de corral. El Grupo Comercial se dedica a la venta de maquinaria agrícola e industrial, vehículos y artículos automotriz, venta de productos agropecuarios, herramientas, materiales para la construcción, ferretería básica y jardinería, y artículos para mascotas entre otros. También se especializa en la venta de comida rápida.

La Compañía, es propietaria de la totalidad de la participación accionaria de las siguientes compañías subsidiarias:

- Inmobiliaria Circunvalación, S. A.: Constituida mediante escritura pública No. 5029 del 15 de marzo de 2016, bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es administrar bienes inmuebles.

- Inversiones Cabra, S. A.: Constituida mediante escritura pública No. 2365 del 8 de febrero de 2018, bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es administrar bienes inmuebles.

- Empresas Melo Costa Rica, S. A.: Constituida bajo las leyes de la República de Costa Rica el 1 de noviembre de 2010. Su actividad principal es la de almacenamiento y tráfico de mercancía.

- Pets Market, S. A.: Constituida bajo las leyes de la República de Costa Rica el 2 de abril de 2013. Su actividad principal es la venta de alimentos, accesorios para animales.

- Crisol MValley, S. A. Constituida mediante escritura pública No. 2471 de febrero de 2019. Su actividad principal es administrar bienes inmuebles.

- Crisol CValley, S. A. Constituida mediante escritura pública No. 15767 de agosto de 2022. Su actividad principal es administrar bienes inmuebles.

- GM GL, S. A.: Constituida mediante escritura pública No.17299 de agosto 2022, bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es administrar bienes inmuebles.

- Inversiones Chiavari, S. A.: Constituida mediante escritura pública No.816 de enero 2023, bajo las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es administrar bienes inmuebles.

Empresas Melo, S. A y las subsidiarias serán denominadas en adelante como "el Grupo".

Las oficinas corporativas del Grupo están ubicadas en Vía España 2313, Río Abajo, República de Panamá.

2. Declaración de cumplimiento

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

La nota 4 incluye detalles de las políticas contables del Grupo.

3. Base de preparación

3.1 Moneda funcional y de presentación

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

3.2 Base de consolidación

Subsidiarias

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

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

Asociadas

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

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

Transacciones eliminadas en la consolidación

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

Conversión de estados financieros de subsidiarias en el exterior

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

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

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

Cambios en las participaciones del Grupo en sus subsidiarias

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

3.3 Juicios y Estimaciones Contables

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

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

Juicios

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

- Nota 14 – vida útil de los activos fijos, determinación de la vida útil asignada a los activos fijos.
- Nota 16 – Inversiones contabilizadas usando el método de participación: determinación de si el Grupo tiene influencia significativa sobre una participada.
-

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación al 30 de junio de 2023 que tienen un riesgo significativo, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 12 – determinación del valor razonable de los activos biológicos con base en datos de entrada no observables significativos.
- Nota 26 – medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores comerciales y activos del contrato: supuestos claves para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.

Medición de los valores razonables

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

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

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

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

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

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

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

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

- Nota 10 – propiedades de inversión.
- Nota 12 – activos biológicos.
- Nota 26 – instrumentos financieros.

4. Resumen de políticas de contabilidad más importantes

El Grupo ha aplicado consistentemente las siguientes políticas de contabilidad, en todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

(a) Instrumentos financieros

i. Reconocimiento y medición inicial

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

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

ii. Clasificación y medición posterior

Activos financieros

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

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

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

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

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

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

Activos financieros – Evaluación del modelo de negocio

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

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;

- Como se evalúa el rendimiento de la cartera y como este se informa al personal clave de la gerencia del Grupo;

- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;

- Como se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y

- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de las ventas y las expectativas sobre la actividad de venta futuras.

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

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

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

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

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

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

Activos financieros – Medición posterior y ganancias y pérdidas

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

iii. Baja en cuentas

Activos financieros

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

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

Pasivos financieros

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

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

iv. Compensación

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

(b) Deterioro del valor

i. Activos financieros no derivados

Instrumentos financieros

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

- Los activos financieros medidos al costo amortizado

  El Grupo mide las correcciones del valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y

- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

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

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

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

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

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

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

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

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, el Grupo evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

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

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

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

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

Castigo

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

ii. Activos no financieros

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

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

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

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

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

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

(c) Préstamos por pagar

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

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

(d) Bonos por pagar y valores comerciales negociables

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

(e) Cuentas por pagar y otros pasivos

El Grupo reconoce sus cuentas por pagar y otros pasivos inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado. El Grupo reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja.

(f) Capital social

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

(g) Dividendos

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

(h) Inventarios

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

Inventarios	Métodos
• Mercancía y materiales	– Costo promedio
• Máquinas y equipos	– Costo específico
• Automóviles	– Costo específico
• Materia prima	– Costo promedio
• Repuestos y accesorios	– Costo promedio

(i) Inventario de materiales, piezas y repuestos

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

(j) Activos biológicos

i. Avícola

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

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

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

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

ii. Plantaciones forestales

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

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

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

(k) Inmuebles, mobiliarios, equipos y mejoras

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

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

	Vida Útil
Edificios, instalaciones y mejoras	5-40 años
Equipo de transporte	3 - 7 años
Mobiliarios y enseres	3-10 años
Equipos de informática	3 años
Maquinaria y equipos	3-30 años.

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

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

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

(l) Equipo en arrendamiento operativo

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

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

(m) Arrendamientos

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

- El contrato implica el uso de un activo identificado: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
- El Grupo tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período de uso; y

- El Grupo tiene el derecho de dirigir el uso del activo. El Grupo tiene este derecho cuando tiene los derechos de tomar decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, el Grupo tiene el derecho de decidir el uso del activo si:
  - El Grupo tiene el derecho de operar el activo; o
  - El Grupo diseñó el activo de forma que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

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

i. Como arrendatario

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Arrendamientos inmobiliarios

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

El Grupo subarrendará algunas de sus propiedades bajo arrendamientos operativos.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

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

ii. Como arrendador

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

Para clasificar cada arrendamiento, el Grupo realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, el Grupo considera ciertos indicadores tales como si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

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

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

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

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

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

De acuerdo con el Código de Trabajo de la República de Panamá a la terminación de todo contrato por tiempo indefinido, cualquiera que sea la causa, el trabajador tiene derecho a una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de trabajo desde el inicio de la relación laboral. Al 30 de junio de 2023, el Grupo mantenía una provisión de prima de antigüedad de B/.9,646,894 (2022:B/.9,664,351).

La Ley 44 de 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 garantizar el pago a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo. Al 30 de junio de 2023, el Grupo mantenía un fondo por este concepto de B/.9,791,229 (2022: B/. 9,721,714).

(o) Provisiones

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

(p) Ingresos de actividades ordinarias

i. Ingreso por venta de bienes, por servicios prestados

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

Venta de bienes: el Grupo vende equipos, maquinaria, vehículos, insumos agropecuarios al por mayor y por menor, productos para mascotas, jardinería y reforestación, materiales de construcción. Los ingresos se reconocerán cuando el cliente obtiene el control de los bienes requeridos contractualmente y no se esperan devoluciones.

Prestación de servicios: Los ingresos provienen de servicios de reparación y mantenimiento de vehículos prepagados, son reconocidos en la medida en que se presta el servicio, a lo largo del tiempo.

ii. Ingreso por equipo para arrendamientos:

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

iii. Intereses ganados por financiamiento:

Los ingresos por rendimiento sobre instrumentos financieros se reconocen en proporción del tiempo transcurrido, calculados sobre los saldos promedios mensuales del principal invertido aplicando el método del tipo de interés efectivo. Los ingresos por intereses son incluidos como intereses y dividendos ganados en el estado consolidado de resultados.

(q) Impuesto sobre la renta

i. Impuesto corriente

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

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

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

ii. Impuesto diferido

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

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

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

(r) Información de segmentos

Un segmento de operación es un componente del Grupo que se dedica a actividades de negocio de las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluyendo los ingresos y los gastos que se relacionan con transacciones con cualquiera de los otros componentes del Grupo. Todos los resultados de operación de los segmentos operativos son revisados regularmente por el Ejecutivo Principal del Grupo para tomar decisiones sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento, y para los cuales la información financiera esté disponible.

Los resultados de los segmentos que se reportan al Ejecutivo Principal del Grupo incluyen elementos directamente atribuibles a un segmento, así como los que se pueden asignar de manera razonable.

Los elementos no asignados comprenden principalmente los activos corporativos (principalmente de la compañía matriz), los gastos de oficina central, impuesto sobre la renta y los activos y pasivos.

(s) Utilidad neta por acción

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

(t) Costos financieros, neto

Los costos financieros comprenden los gastos de intereses por bonos y préstamos bancarios, reconocidos usando el método de interés efectivo neto de intereses y dividendos ganados.

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

(u) Cambios futuros en políticas contables

Cambios en políticas contables

Las políticas contables adoptadas por el Grupo para la preparación de sus estados financieros consolidados al 30 de junio de 2023 son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022.

Algunas modificaciones e interpretaciones que se aplicaron por primera vez en 2022 no ocasionaron un impacto importante en los estados financieros consolidados del Grupo. Esas modificaciones y nuevas interpretaciones han requerido ciertas divulgaciones adicionales y en algunos casos, la revisión de ciertas políticas contables. El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

Referencia al Marco Conceptual – Enmiendas a NIIF 3
Las enmiendas reemplazan una referencia a una versión anterior del Marco Conceptual con una referencia a la versión actual emitida en marzo de 2018, sin cambiar significativamente sus requisitos.

Las enmiendan adicionan una excepción al principio de reconocimiento de la NIIF 3 Combinaciones de Negocios para evitar el problema de las ganancias o pérdidas potenciales del "día 2" que surgen de pasivos y pasivos contingentes que estarían dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes o la CINIIF 21 Gravámenes, si se incurren por separado. La excepción requiere que las entidades apliquen los criterios de la NIC 37 o la CINIIF 21,

respectivamente, en lugar del Marco Conceptual, para determinar si existe una obligación presente en la fecha de adquisición.

Las modificaciones también agregan un nuevo párrafo a la NIIF 3 para aclarar que los activos contingentes no califican para el reconocimiento en la fecha de adquisición.

De acuerdo con las disposiciones transitorias, una entidad aplica las modificaciones de forma prospectiva, es decir, a las combinaciones de negocios que se produzcan después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que aplica por primera vez las modificaciones (la fecha de aplicación inicial).

Propiedades, Planta y Equipo: Ingresos antes del Uso Previsto – Enmiendas a la NIC 16
La enmienda prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier producto de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda operar de la manera prevista por la administración. Por el contrario, una entidad reconoce los ingresos por la venta de dichos elementos y los costos de producción de esos elementos en los resultados del período.

De acuerdo con las disposiciones transitorias, una entidad aplica las modificaciones de forma retroactiva solo a los elementos de propiedad, planta y equipo disponibles para su uso a partir del comienzo del primer período presentado cuando una entidad aplica la enmienda por primera vez (la fecha de la aplicación inicial).

Contratos Onerosos – Costos de Cumplir un Contrato – Enmiendas a la NIC 37
Un contrato oneroso es un contrato en virtud del cual los costos inevitables de cumplir con las obligaciones del contrato (es decir, los costos que una entidad no puede evitar porque tiene el contrato) superan los beneficios económicos que se espera recibir en virtud del mismo.

Las enmiendas especifican que al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas, una entidad debe incluir los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios, incluidos los costos incrementales (por ejemplo, los costos de mano de obra y materiales directos) y una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato (por ejemplo, depreciación del equipo utilizado para cumplir el contrato y costos de gestión y supervisión del contrato). Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con un contrato y están excluidos a menos que sean explícitamente imputables a la contraparte en virtud del contrato.

IFRS 9 Instrumentos Financieros: Comisiones en la prueba del "10 por ciento" para la baja en cuentas de pasivos financieros
La enmienda aclara las comisiones que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estas comisiones incluyen solo las pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluidas las comisiones pagadas o recibidas por el prestatario o el prestamista en nombre del otro. No se ha propuesto una modificación similar para la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

De acuerdo con las disposiciones transitorias, una entidad aplica la modificación a los pasivos financieros que se modifican o intercambian a partir del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que una entidad aplica por primera vez la modificación (la fecha de aplicación inicial).

NIC 41 Agricultura – Tributación en las mediciones del valor razonable
La enmienda elimina el requerimiento del párrafo 22 de la NIC 41 respecto que las entidades excluyan los flujos de efectivo por impuestos cuando midan el valor razonable de los activos dentro del alcance de la NIC 41.

5. Información de segmentos

A. Bases para la segmentación

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

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

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

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

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

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

5. Información de segmentos (continuación)

B. Información sobre segmentos sobre los que debe informarse

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

	Segmento sobre el que debe informarse						
2023	**División Restaurantes**	**División Maquinaria**	**División Almacenes**	**División Avícola**	**Totales de segmentos sobre los que debe informarse**	**Todos los otros segmentos**	**Total**
Ingresos de actividades ordinarias	B/. 18,449,897	B/. 42,137,270	B/. 69,796,231	B/. 92,985,457	B/. 223,368,855	B/. 224,001	B/. 223,592,856
Ingresos de actividades ordinarias - relacionadas	294,658	157,016	209,246	739,847	1,400,767	-	1,400,767
Ingreso totales del segmento sobre el que debe informarse	18,744,555	42,294,286	70,005,477	93,725,304	224,769,622	224,001	224,993,623
Utilidad (pérdidas) antes de impuesto sobre la renta, del segmento sobre el que debe informarse	879,689	2,636,344	(965,409)	4,216,485	6,767,109	11,480	6,778,589
(Costos financieros), neto de ingresos por intereses ganados	(54,615)	(667,946)	(221,879)	(1,345,614)	(2,290,054)	27,073	(2,262,981)
Depreciación y amortización	939,235	814,670	2,474,589	4,328,118	8,556,612	122,966	8,679,578
Participación en los resultados integrales de inversiones en asociadas contabilizadas bajo el método de participación	-	-	-	497,749	497,749	-	497,749
Activos del segmento sobre el que debe informarse	17,879,397	85,652,314	122,006,020	154,879,006	380,416,737	1,441,110	381,857,847
Inversión en asociadas	-	-	-	3,911,236	3,911,236	-	3,911,236
Pasivos del segmento sobre el que debe informarse	7,963,071	54,173,835	43,751,087	78,855,958	184,743,951	3,834,152	188,578,103
Otras partidas materiales:							
Inversiones en el año de propiedades, equipos y mejoras	347,513	367,613	1,938,116	5,460,071	8,113,313	185,518	8,298,831
Inversiones en el año de equipo para arrendamiento	-	1,244,436	-	-	1,244,436	-	1,244,436
Pérdida crediticia esperada	-	44,307	(59,883)	49,746	34,170	-	34,170

5. Información de segmentos (continuación)

	Segmento sobre el que debe informarse						
2022	**División Restaurantes**	**División Maquinaria**	**División Almacenes**	**División Avícola**	**Totales de segmentos sobre los que debe informarse**	**Todos los otros segmentos**	**Total**
Ingresos de actividades ordinarias	B/. 14,929,669	B/. 34,338,112	B/. 83,002,429	B/. 88,645,150	B/. 220,915,360	B/. 272,429	B/. 221,187,789
Ingresos de actividades ordinarias - relacionadas	234,073	159,869	-	663,197	1,057,139	-	1,057,139
Ingreso totales del segmento sobre el que debe informarse	15,163,742	34,497,981	83,002,429	89,308,347	221,972,499	272,429	222,244,928
Utilidad (pérdidas) antes de impuesto sobre la renta, del segmento sobre el que debe informarse	(62,795)	2,095,575	5,292,779	3,733,877	11,059,436	10,436	11,069,872
(Costos financieros), neto de ingresos por intereses ganados	(91,678)	(290,764)	(243,556)	(1,187,650)	(1,813,648)	21,545	(1,792,103)
Depreciación y amortización	1,082,370	915,134	2,525,916	4,094,754	8,618,174	81,790	8,699,964
Participación en los resultados integrales de inversiones en asociadas contabilizadas bajo el método de participación	-	-	-	422,467	422,467	-	422,467
Activos del segmento sobre el que debe informarse	19,209,454	78,001,107	124,019,856	153,884,884	375,115,301	2,013,995	377,129,296
Inversión en asociadas	-	-	-	3,638,487	3,638,487	-	3,638,487
Pasivos del segmento sobre el que debe informarse	8,473,317	47,610,644	44,284,190	78,203,298	178,571,449	4,888,353	183,459,802
Otras partidas materiales:							
Inversiones en el año de propiedades, equipos y mejoras	2,812,232	842,982	4,558,156	3,954,950	12,168,320	250,834	12,419,154
Inversiones en el año de equipo para arrendamiento	-	965,474	-	-	965,474	-	965,474
Pérdida crediticia esperada	-	195,854	(831,902)	210,472	(425,576)	-	(425,576)

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

	Al 30 de junio	
	2023	2022
I. Ingresos de actividades ordinarias		
Total ingreso de segmentos sobre los que debe informarse	**B/. 224,769,622**	B/. 221,889,242
Ingresos de otros segmentos	**224,001**	355,686
Eliminación de ingresos inter–divisiones	**-**	-
Ingresos consolidados	**224,993,623**	222,244,928
II. Utilidad antes de impuestos		
Total utilidad antes de impuestos para segmentos sobre los que debe informarse	**6,767,110**	11,059,436
Utilidad antes de impuestos de otros segmentos	**11,480**	10,346
Eliminación de utilidad inter-divisiones	**-**	-
Utilidad consolidada antes de impuesto	**6,778,590**	11,069,782
III. Activos		
Total activos de segmentos sobre los que debe informarse	**384,327,973**	378,753,788
Activos de otros segmentos	**1,441,110**	2,013,995
Eliminación de activos inter-divisiones	**(18,810,145)**	(16,480,170)
Activos consolidados totales	**366,958,938**	364,287,613
IV. Pasivos		
Total pasivos de segmentos sobre los que debe informarse	**184,743,951**	178,571,449
Pasivos de otros segmentos	**3,834,152**	4,888,353
Eliminación de pasivos inter-divisiones	**(5,254,800)**	(4,924,825)
Pasivos consolidados totales	**B/. 183,323,303**	B/. 178,534,977

D. Información demográfica

	Al 30 de junio	
	2023	2022
I. Ingresos de actividades ordinarias		
Panamá	**B/. 220,949,110**	B/. 219,125,434
Costa Rica	**4,044,513**	3,119,494
Ingresos consolidados	**224,993,623**	222,244,928
II. Activos no corrientes		
Panamá	**B/. 153,050,845**	B/. 149,481,061
Costa Rica	**8,290,237**	6,909,934
Ingresos consolidados	**161,341,082**	156,390,995

6. Efectivo

Un detalle del efectivo se presenta a continuación:

	2023	2022
Efectivo en caja	**B/. 404,459**	B/. 214,154
Cuenta corriente	**13,156,301**	7,986,872
	B/. 13,560,760	B/. 8,201,026

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

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

		2023		2022
Cuentas por cobrar:				
Inversiones Chicho, S.A.	**B/.**	**921,937**	B/.	913,944
Fuerza Automotriz, S. A.		**500,239**		354,404
Altos de Vistamares, S.A.		**3,779,303**		3,655,339
Inmobiliaria los Libertadores, S.A.		**20,905**		20,905
Estrategias y Restaurantes, S.A.		**1,400,194**		273,078
Bolmesa, S.A.		**46,458**		46,458
Desarrollo Posicional, S.A.		**253,919**		311,013
Recuperación de Proteínas, S.A.		**355,262**		390,035
	B/.	**7,278,217**	B/.	5,965,176

		2023		2022
Cuentas por pagar:				
Embutidos y Conservas de Pollo, S.A.	**B/.**	**2,266,914**	B/.	2,286,580
Inversiones Chicho, S.A.		**6,000**		-
Fuerza Automotriz, S. A.		**60,463**		-
Grupo Melo, S. A.		**42,763**		-
Altos de Vistamares, S.A.		**37,956**		43,814
Comercial Avícola, S.A.		**157,438**		157,316
Inmobiliaria los Libertadores, S.A.		**439**		
Desarrollo Posicional, S.A.		**195,504**		248,703
Bolmesa, S.A.		**103,671**		70,698
Estrategias y Restaurantes, S.A.		**962,641**		468,469
	B/.	**3,833,789**	B/.	3,275,580

Las cuentas por pagar y cobrar, así como las transacciones entre relacionadas corresponden a cargos por servicios administrativos varios, compra y ventas de productos. Las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas no tienen garantía, no generan intereses y son recuperables y pagaderas en efectivo. Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas se extienden hasta 30 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, y son recuperables o pagaderas en la moneda funcional de los estados financieros consolidados. Durante los años que terminaron el 30 de junio de 2023 y 2022, el Grupo no ha registrado ninguna pérdida relacionada con la recuperación de las cuentas por cobrar a partes relacionadas. Las transacciones de compra y venta de las compañías afiliadas son eliminadas en los estados financieros de Grupo Melo, S. A. y Subsidiarias.

Las transacciones con partes relacionadas se detallan así:

	Al 30 de junio	
	2023	2022
Inversión en asociadas:		
Dividendos recibidos		
Recuperación de Proteínas, S.A.	**B/. 225,000**	B/. 153,426
Participación en asociadas:		
Recuperación de Proteínas,S.A.	**B/. 497,749**	B/. 422,467
Ingresos por servicios administrativos:		
Estrategias y Restaurantes, S.A.	**B/. 150,000**	B/. 163,220
Altos de Vistamares, S.A.	**43,810**	123,204
	B/. 193,810	B/. 286,424
Compras a asociadas:	**B/. 406,523**	B/. 296,976
Otros Gastos	**B/. 161,749**	B/. 40,531

Dividendos pagados al accionista

Durante el año 2023 fueron pagados dividendos por un total de B/.7,305,044 (2022: B/.8,747,979), a razón de B/.35,634 por acción común (2022: B/.42,673).

Remuneraciones a Directores

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

	Al 30 de junio	
	2023	2022
Directores con funciones ejecutivas	**B/. 537,000**	B/. 658,120
Directores sin funciones ejecutivas	**B/. 30,200**	B/. 30,050

8. Inventarios

Los inventarios se detallan así:

		2023		2022
Mercancía y materiales	**B/.**	**58,825,465**	B/.	62,965,703
Máquinas y equipos		**15,504,136**		11,691,867
Automóviles		**4,093,400**		3,798,247
Materia prima		**7,216,263**		7,274,219
Repuestos y accesorios		**6,919,293**		3,553,484
		92,558,557		89,283,520
Inventario en tránsito		**9,254,945**		16,349,544
	B/.	**101,813,502**	B/.	105,633,064

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

9. Inventario de materiales, piezas y repuestos

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

		2023		2022
Materiales	**B/.**	**1,453,688**	B/.	1,149,618
Piezas y repuestos		**4,365,490**		4,716,854
		5,819,178		5,866,472
Menos: porción corriente		**5,454,649**		5,430,871
Porción a largo plazo	**B/.**	**364,529**	B/.	435,601

10. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se detallan así:

	2023	2022
Costos		
Al inicio del año	**B/. 261,371**	B/. 148,371
Adquisiciones por recobro	**-**	113,000
Al final del año	**B/. 261,371**	B/. 261,371

Las propiedades de inversión de propiedades, planta y equipo consisten en un globo de terreno compuesto por tres (3) fincas independientes y un edificio de tres niveles con valor de mercado estimado en B/.2,350,000, según el último avalúo disponible realizado en el año 2022. Este valor ha sido clasificado como valor razonable de Nivel 3 con base en los insumos utilizados en las técnicas de valuación que se mencionan en el acápite (a) de las técnicas de valuación.

Jerarquía del valor razonable

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

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

Técnica de valuacion y variables no observables significativas

El cuadro a continuación muestra la tecnica de valoracion usada para medir el valor razonable de las propiedades de inersion, asi como tambien las varialbles no observadas significativas usadas:

Técnica de valoración	Variables no observables significativas	Interrelación entre las variables no observables clave y la medición del valor razonable
Enfoque da valores comparativos con el mercado: Los factores de homogeneización son determinantes para que el método comparativo tenga una aplicación científica. Los mismos corresponden hacer homogéneos o equivalente la propiedad comparable. Por ello se consideró tomar en cuenta las características que un potencial comprador o vendedor consideraría y su estimación corresponde a las condiciones actuales del mercado.	La determinación del valor del metro cuadro (m2) de las propiedades, incluye un análisis comparativo con propiedades en venta, que aun cuando no son exactamente iguales a la avaluada, representan las condiciones de oferta y demanda de propiedades y edificaciones industriales antiguas, que, con la aplicación de los factores de homogeneización, sirven de referencia.	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si los factores de homogeneización: • La vocación del terreno cambiara de uso comercial e industrial y/o residencial o residencias de interés social. • Cambios en el desarrollo potencial de la zona.

11. Otras inversiones

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

	2023	2022
Inversión en Grupo APC, S.A	**B/. 31,424**	B/. 31,424

12. Activos biológicos

Los activos biológicos se componen así:

	2023	2022
Avícola	**B/. 12,329,960**	B/. 11,279,424
Plantaciones forestales	**7,233,780**	7,124,306
	19,563,740	18,403,730
Menos: porción corriente	**(11,262,140)**	(10,662,082)
Porción a largo plazo	**B/. 8,301,600**	B/. 7,741,648

El activo biológico avícola se compone de gallinas en levante ponedora, gallina en levante reproductora, pollos de engorde, ponedoras en producción, reproductoras en producción y huevos fértiles. La determinación del valor razonable del activo biológico avícola se ha determinado con base a técnica de valuación, resultando que el costo en libros de estos activos biológicos se aproxima a su valor razonable. Al 30 de junio de 2023, el Grupo vendió B/.215,161 (2022: 166,167) de gallinas ponedoras en producción y B/.281,270 (2022: 198,309) de reproductoras en producción.

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

	2023	2022
Aves en levante	**B/. 3,538,221**	B/. 3,100,266
Aves en producción	**3,891,815**	3,490,201
Aves de engorde	**4,143,680**	3,856,875
Huevos fértiles	**756,244**	832,082
	B/. 12,329,960	B/. 11,279,424

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

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

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

	2023	2022
Al inicio del año	**B/. 7,124,306**	B/. 6,941,328
Aumentos por costos incurridos de mantenimiento	**109,474**	182,978
Al final del año	**B/. 7,233,780**	B/. 7,124,306

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

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

Técnica de valoración	**Variables no observables significativas**	**Interrelación entre las variables no observables clave y la medición del valor razonable**
• Enfoque del costo de acuerdo al tipo de especie plantada y sus posibles usos, el diámetro y altura de los árboles para calcular el volumen para asignar un valor por metro cúbico para obtener el valor por árbol y luego por hectárea, el precio promedio utilizado se obtiene del mercado y su utilidad por metro cúbico y los flujos de efectivo descontados: el Grupo considera ambos enfoques y concilia y pondera las estimaciones bajo cada enfoque sobre la base de su evaluación del juicio que los participantes del mercado aplicarían.	• Costo promedio estimado de cultivo y preparación por hectárea es B/.10,487 (2022:B/.12,509) para un total de 731 hectáreas, • El costo promedio de reforestación es de B/.10,221 (2022:B/.9,959) por hectárea. • El costo promedio de extracción es de B/.139,769 (2022 B/139,784) por hectárea, para 2023 solo se esta considerando para el ecualipto que esta listo para cosechar, debido a que se encuentran en áreas accesibles y niveladas.	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si: • Los costos estimados de cultivo y preparación y de compra y plantación de árboles fueran más altos (más bajos) • El precio estimado de la madera fuera más altos (más bajos) • Los rendimientos estimados por hectárea fueran mayores (menores)

Técnica de valoración	Variables no observables significativas	Interrelación entre las variables no observables clave y la medición del valor razonable
El enfoque del costo utilizado considera los usos que se le dan a cada tipo de costos de crear una plantación comparable, teniendo en cuenta los costos de cultivo y preparación, adquiriendo y plantando árboles jóvenes con una determinación de la utilidad que sería aplicable a esta actividad. • Los flujos de efectivo descontado consideran el valor presente de los flujos de efectivo netos que se espera sean generados por la plantación cuando madure, la transformación biológica adicional esperada y los riesgos asociados con el activo.		

13. Adelantos para compras

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

	2023	2022
Inventario de mercancía	**B/. 11,348,488**	B/. 3,480,597
Granos	**2,206,132**	1,440,202
	B/. 13,554,620	B/. 4,920,799

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

14. Inmuebles, mobiliarios, equipos y mejoras, neto

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

	Inmuebles y Mejoras	Maquinarias y Equipos	Construcción en Proceso	Total
Costo				
Saldo al 1 de enero de 2023	**B/. 130,525,189**	**B/. 147,471,634**	**B/. 11,857,534**	**B/. 289,854,357**
Adiciones	**2,459,899**	**3,049,170**	**2,789,562**	**8,298,631**
Reclasificación	**1,424,563**	**2,706,619**	**(4,131,182)**	**-**
Retiros	**-**	**(1,455,415)**	**-**	**(1,455,415)**
Saldo al 30 de junio de 2023	**B/. 134,409,651**	**B/. 151,772,008**	**B/. 10,515,914**	**B/. 296,697,573**
Depreciación y amortización				
Saldo al 1 de enero de 2023	**B/. 63,247,352**	**B/. 108,585,133**	**B/. -**	**B/. 171,832,485**
Gasto del período	**2,098,676**	**4,301,335**	**-**	**6,400,011**
Retiros o depuración	**-**	**(1,444,182)**	**-**	**(1,444,182)**
Saldo al 30 de junio de 2023	**B/. 65,346,028**	**B/. 111,442,286**	**B/. -**	**B/. 176,788,314**
Costo				
Saldo al 1 de enero de 2022	B/. 129,154,800	B/. 145,862,106	B/. 6,011,548	B/. 281,028,454
Adiciones	869,402	4,552,946	6,996,806	12,419,154
Reclasificación	510,478	640,342	(1,150,820)	-
Retiros	(9,491)	(3,583,760)	-	(3,593,251)
Saldo al 31 diciembre de 2022	B/. 130,525,189	B/. 147,471,634	B/. 11,857,534	B/. 289,854,357
Depreciación y amortización				
Saldo al 1 de enero de 2022	B/. 59,009,736	B/. 103,842,388	B/. -	B/. 162,852,124
Gasto del período	4,246,752	8,215,756	-	12,462,508
Retiros o depuración	(9,136)	(3,473,011)	-	(3,482,147)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	B/. 63,247,352	B/. 108,585,133	B/. -	B/. 171,832,485
Saldo al 1 enero de 2023	B/. 67,277,837	B/. 38,886,501	B/. 11,857,534	B/. 118,021,872
Saldo al 30 de junio de 2023	B/. 69,063,623	B/. 40,329,722	B/. 10,515,914	B/. 119,909,259
Saldo al 1 enero de 2022	B/. 70,145,064	B/. 42,019,718	B/. 6,011,548	B/. 118,176,330
Saldo al 31 de diciembre de 2022	B/. 67,277,837	B/. 38,886,501	B/. 11,857,534	B/. 118,021,872

Las construcciones en proceso están relacionadas con las construcciones, ampliación y mejoras de almacenes, restaurantes y planta de embutidos. Durante el período 2023 y 2022 no se capitalizaron intereses.

Al 30 de junio de 2023, existen varias fincas con valor en libros de B/.32,635,267 (2022: B/.32,635,267) que se mantienen en garantía de los bonos por pagar (nota 22).

15. Equipo para arrendamiento, neto

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

A continuación el movimiento de los equipos para arrendamiento:

	2023	2022
Costo		
Al inicio del año	**B/. 5,117,137**	B/. 5,870,749
Adiciones	**1,244,436**	965,474
Reclasificaciones	**-**	-
Transferencia al inventario de mercancía	**(928,489)**	(1,719,086)
Al final del año	**B/. 5,433,084**	B/. 5,117,137
Depreciación		
Al inicio del año	**B/. 3,113,717**	B/. 3,778,489
Gasto del período	**411,078**	880,468
Reclasificaciones	**-**	-
Transferencia al inventario de mercancía	**(823,619)**	(1,545,240)
Al final del año	**2,701,176**	3,113,717
	B/. 2,731,908	B/. 2,003,420

16. Inversiones en asociadas

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

	Actividad principal	**% de participación**	**2023**	2022
Procesadora Moderna, S.A.	Procesamiento de aves	50%	**B/. 315,885**	B/. 315,885
Recuperadora de Proteínas, S.A.	Procesadora de harina para alimentos de animales	50%	**3,595,351**	3,322,602
			B/. 3,911,236	B/. 3,638,487

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

	Al 30 de junio	
	2023	2022
Recuperación de Proteínas, S.A.	**B/. 497,749**	B/. 422,467

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

	2023	2022
Procesadora Moderna, S.A.		
Acciones comunes		
Al inicio y final del año	B/. 7,544	B/. 7,544
Porcentaje de participación	50%	50%
Activos	B/. 631,769	B/. 631,769
Activos netos (100%)	631,769	631,769
Importe en libros: Participación del Grupo en los activos netos (50%)	**B/. 315,885**	B/. 315,885

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

	2023	2022
Recuperación de Proteínas, S.A.		
Acciones comunes		
Al inicio y al final del año	**B/. 250**	B/. 250
Porcentaje de participación	**50%**	50%
Activos	**B/. 10,569,094**	B/. 11,738,738
Pasivos	**(3,397,168)**	(5,093,534)
Activos netos (100%)	**B/. 7,171,926**	B/. 6,645,204
Importe en libros: Participación del Grupo en los activos netos (50%)	**B/. 3,585,963**	B/. 3,322,602
Resultado del período (100%)	**995,498**	1,861,660
Participación del Grupo en el resultado (50%)	**B/. 497,749**	B/. 930,830

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

17. Préstamos por pagar

Al 30 de junio de 2023, los préstamos por pagar se componen como sigue:

			2023	2022
Corto plazo	Interés anual	Vencimiento		
Préstamos bancarios	2% - 5.50%	2023	**B/. 17,100,000**	B/. 14,000,000

Convenios de crédito

Grupo Melo, S. A. tiene facilidades de crédito con once bancos hasta por B/.120,000,000 (2022: B/.115,000,000) según las cláusulas contractuales acordadas. Estos convenios se revisan de forma anual. Todas las compañías subsidiarias de Grupo Melo, S. A. usan estas facilidades colectivas. Al 30 de junio de 2023, las compañías del Grupo, mantiene una disponibilidad de estas líneas por la suma de B/.91,499,000 (2022: B/.96,091,000).

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

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

Al 30 junio de 2023 el Grupo cumplió con todas las condiciones de los contratos de préstamos y deudas establecidas por las instituciones financieras.

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

18. Valores comerciales negociables

La Superintendencia del Mercado de Valores autorizó la emisión de Valores Comerciales Negociables (VCN) hasta un máximo de B/.30,000,000. Al 30 de junio de 2023, el Grupo tenía colocado en el mercado de valores la suma de B/.13,400,000 (2022: B/. 15,500,000). Los Valores Comerciales Negociables (VCN) tienen un plazo máximo de vencimiento de hasta 360 días renovables contados a partir de la fecha de su emisión, la tasa de interés se fija al momento de la emisión. Al 30 de junio de 2023 la tasa de interés anual de los Valores Comerciales Negociables (VCN) estaba entre 2.75% y 5.25% (2022: 1.50% y 4.50%). Los intereses se pagan trimestralmente.

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

VCN	Tasa de interés Nominal Anual	Año de Vencimiento	2023	2022
Serie DB	1.50%	2023	-	2,000,000
Serie DC	1.50%	2023	-	2,000,000
Serie DD	1.75%	2023	-	2,000,000
Serie DE	2.75%	2023	-	5,000,000
Serie DF	4.50%	2023	**3,000,000**	3,000,000
Serie DG	4.50%	2023	**1,500,000**	1,500,000
Serie DH	5.25%	2024	**1,000,000**	-
Serie DI	5.25%	2024	**350,000**	-
Serie DJ	5.25%	2024	**4,000,000**	-
Serie DK	5.25%	2024	**550,000**	-
Serie DL	6.00%	2024	**3,000,000**	-
			B/. 13,400,000	B/. 15,500,000

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

	2023	2022
Saldo al inicio del año	**B/. 15,500,000**	B/. 20,160,000
Producto de la emisión de VCN´s	**8,900,000**	15,500,000
Redención de VCN´s	**(11,000,000)**	(20,160,000)
Saldo al final del año	**B/. 13,400,000**	B/. 15,500,000

19. Cuentas por pagar proveedores

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

	2023	2022
Proveedores del exterior	**B/. 25,347,058**	B/. 20,214,509
Proveedores nacionales	**17,210,083**	22,909,488
	B/. 42,557,141	B/. 43,123,997

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

20. Adelantos recibidos de clientes

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

21. Gastos acumulados y otros pasivos

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

		2023		2022
Vacaciones acumuladas y décimo tercer mes	**B/.**	**2,074,514**	B/.	1,963,301
Retenciones de planilla		**1,689,312**		1,965,038
Otros beneficios a empleados		**2,032,665**		1,919,210
Intereses por pagar		**471,261**		407,358
Dividendos por pagar		**2,743,975**		10,200
	B/.	**9,011,727**	B/.	6,265,107

22. Bonos por pagar

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

	2023	2022
Serie I:		
Los bonos de la serie I devengan una tasa fija de 5.25% anual, pagadero trimestralmente, con vencimiento en marzo 2030.	**8,000,000**	8,000,000
Serie R:		
Los bonos de la serie R devengan una tasa fija de 5.00% anual, pagadero trimestralmente, con vencimiento en marzo 2028.	**8,000,000**	8,000,000
Serie S:		
Los bonos de la serie S devengan una tasa fija de 5.50% anual, pagadero trimestralmente, con vencimiento en marzo 2032.	**8,000,000**	8,000,000
Serie T:		
Los bonos de la serie T devengan una tasa fija de 5.25% anual pagadero trimestralmente, con vencimiento en agosto de 2033.	**9,000,000**	9,000,000
Serie U:		
Los bonos de la serie U devengan una tasa fija de 5.75% anual pagadero trimestralmente, con vencimiento en agosto 2036.	**9,000,000**	9,000,000
Serie K:		
Los bonos de la serie K devengan una tasa fija de 4.75% anual pagadero trimestralmente, con vencimiento en agosto 2031.	**10,000,000**	10,000,000
Serie L:		
Los bonos de la serie L devengan una tasa fija de 6.00% anual pagadero trimestralmente, con vencimiento en octubre 2027.	**10,000,000**	10,000,000
Serie M:		
Los bonos de la serie M devengan una tasa fija de 6.50% anual pagadero trimestralmente, con vencimiento en octubre 2027.	**5,000,000**	5,000,000
	B/. 67,000,000	B/. 67,000,000
Más: Prima de bonos por pagar	**408,950**	427,589
Total de bonos por pagar	**B/. 67,408,950**	B/. 67,427,589

23. Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan de la siguiente manera:

	Al 30 de junio	
	2023	2022
Sueldos, comisiones y premios	**B/. 26,758,004**	B/. 26,428,158
Dietas y gastos de representación	**860,625**	793,909
Participación en utilidades a empleados	**894,877**	578,144
Vacaciones	**2,373,352**	2,254,469
Prima de antigüedad	**1,251,384**	890,115
Seguro social y seguro educativo patronal	**4,148,235**	3,962,897
Riesgos profesionales	**336,024**	323,251
Bonificaciones y décimo tercer mes	**2,328,600**	1,607,318
Atención y alimentación a empleados	**1,510,247**	1,623,926
	B/. 40,461,348	B/. 38,462,187

24. Otros gastos

Los otros gastos se detallan de la siguiente manera:

	Al 30 de junio	
	2023	2022
Publicidad, propaganda y anuncios	**B/. 1,281,158**	B/. 1,336,868
Luz, teléfono y agua	**4,934,339**	4,829,219
Entrega, flete y acarreo	**3,557,438**	3,961,925
Mantenimiento y reparación	**3,595,524**	4,273,246
Gasolina, diésel, lubricantes y grasas	**2,528,988**	2,984,490
Alquileres	**1,810,900**	1,407,494
Gastos de ventas	**2,474,349**	2,755,314
Envases, cartuchos y papelería	**2,721,713**	2,454,695
Honorarios profesionales y legales	**2,127,633**	1,793,038
Aseo y limpieza	**1,768,660**	1,697,651
Viajes, viáticos y transporte	**1,048,750**	981,242
Suministros y materiales	**1,308,531**	932,268
Misceláneos	**256,424**	115,774
Gastos de oficina	**594,006**	521,758
Mantenimiento y repuestos de vehículos	**3,339,271**	2,227,298
Impuestos nacionales y municipales	**1,640,882**	1,556,818
Seguros	**542,241**	553,597
Fumigación y medicamentos	**492,437**	772,439
Camadas	**245,301**	204,218
Gastos de tecnología	**1,782,026**	1,649,289
Donaciones y contribuciones	**76,564**	58,937
Gastos bancarios	**822,134**	385,024
	B/. 38,949,269	B/. 37,452,602

25. Utilidad por acción básica

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

	Al 30 de junio	
	2023	2022
Utilidad neta	**B/. 5,302,637**	B/. 8,737,872
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación aplicables a utilidades por acción básica	**205**	205
Utilidad por acción básica	**B/. 25,867**	B/. 42,624

26. Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos

Clasificación contable y valor razonable

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

	Total Importe en libros		Valor razonable Nivel 3	
	2023	2022	**2023**	2022
Activos financieros no medidos al valor razonable				
Efectivo	**B/. 13,560,760**	B/. 8,201,026	**B/. -**	B/. -
Documentos y cuentas por cobrar, neto	**52,667,410**	58,872,294	**-**	-
	B/. 66,228,170	B/. 67,073,320	**B/. -**	B/. -
Pasivos financieros no medidos al valor razonable				
Préstamos por pagar	**B/. 17,100,000**	B/. 14,000,000	**B/. -**	B/. -
Valores comerciales negociables	**13,400,000**	15,500,000	**-**	-
Cuentas por pagar proveedores	**42,557,142**	43,123,997	**-**	-
Adelantos recibidos de clientes	**3,402,652**	1,852,616	**-**	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	**3,833,789**	3,275,580	**-**	-
Bonos por pagar	**67,408,950**	67,247,589	**66,835,878**	66,944,101
	B/. 147,702,533	B/. 144,999,782	**B/. 66,835,878**	B/. 66,944,101

Medición de los valores razonables

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

Activos y pasivos financieros a corto plazo

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

Bonos por pagar

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

Variables no observadas significativas

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

Gestión de riesgo financiero

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

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

Marco de gestión de riesgo:

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

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

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

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

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

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

	Al 30 de junio	
	2023	**2022**
Pérdida crediticia esperada surgida de contratos con clientes	**B/. (34,170)**	**B/. 81,563**

Deudores comerciales

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

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

Al 30 de junio de 2023, la exposición al riesgo de crédito para los deudores por tipo de contraparte fue la siguiente:

	2023	2022
Particulares y comerciales	**B/. 42,377,612**	B/. 46,284,927
Gobierno	**1,582,240**	4,390,825
Empleados	**372,348**	383,729
Relacionadas (nota 7)	**7,278,217**	5,965,176
Otros	**1,056,993**	1,847,637
	B/. 52,667,410	B/. 58,872,294

Al 30 de junio de 2023, el Grupo no mantiene clientes significativos en su cartera.

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar generalmente se extienden hasta 365 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, en casos específicos determinadas cuentas por cobrar generan intereses entre 1% y 1.5% (2022: 1% y 1.5%) mensual y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros consolidados. Los términos y condiciones de las cuentas por cobrar a partes relacionadas se presentan en la Nota 7. Los documentos por cobrar tienen garantías fiduciarias sobre el bien y mantienen tasas de interés que van de 8% al 12% (2022: igual) de interés anual.

Se encuentran en procesos de cobro cuentas y documentos por un monto de B/.1,749,720 (2022: B/.1,316,962).

La exposición máxima al riesgo de crédito para los documentos y cuentas por cobrar, neto por posición geográfica se concentra en Panamá y Costa Rica.

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

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

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales al 30 de junio de 2023.

	2023	2022
Corrientes	B/. 38,834,850	B/. 33,498,502
Vencidas entre 1 y 30 días	2,356,455	5,998,070
Vencidas entre 31 y 60 días	922,973	1,698,440
Vencidas entre 61 y 90 días	403,861	953,327
Vencidas entre 91 y 120 días	1,356,083	570,002
Vencidas entre 121 y 150 días	697,259	4,666,922
Vencidas a más de 150 días	1,922,883	6,387,987
	46,494,364	53,773,250
Menos pérdida crediticia esperada	1,105,171	1,316,132
	45,389,193	52,457,118
Saldos con compañias relacionadas (nota 7)	7,278,217	5,965,176
	B/. 52,667,410	B/. 58,422,294

Para el año 2023 la Administración ha evaluado detalladamente las diferentes carteras de clientes y ha otorgado a algunos cliente una ampliación temporal en el período de crédito como resultado de la pandemia del COVID-9.

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

	2023	2022
Clientes generales	**B/. 789,298**	B/. 961,031
Clientes garantizados	**69,562**	61,832
Clientes gobierno	**33,759**	62,229
Transacción única	**212,552**	231,040
	B/. 1,105,171	B/. 1,316,132

Movimientos en la provisión para deterioro relacionada con los deudores por ventas

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

	2023	2022
Saldo al inicio del año	**B/. 1,316,132**	B/. 1,486,845
Importes castigados	**(176,791)**	(596,289)
Remedición neta de la provisión para pérdidas	**(34,170)**	425,576
Saldo al final del año	**B/. 1,105,171**	B/. 1,316,132

Riesgo de liquidez y financiamiento

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

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

			2023		
			Flujos de efectivo contractuales		
	Importe en libros	**Total**	**6 meses o menos**	**7 a 12 Meses**	**Más de un año**
Préstamos por pagar	**B/. 17,100,000**	**B/. 17,182,842**	**B/. 17,182,842**	**B/. -**	**B/. -**
Valores comerciales negociables	**13,400,000**	**14,064,704**	**4,801,851**	**9,262,853**	**-**
Cuentas por pagar proveedores	**42,557,142**	**42,557,142**	**40,549,501**	**2,007,641**	**-**
Adelantos recibidos de clientes	**3,402,652**	**3,402,652**	**3,402,652**	**-**	**-**
Cuentas por pagar partes relacionadas	**3,833,789**	**383,389**	**383,389**	**-**	**-**
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	**9,011,727**	**9,011,727**	**9,011,727**	**-**	**-**
Bonos por pagar	**67,408,950**	**95,154,629**	**1,774,208**	**1,823,492**	**91,556,929**
	B/. 156,714,260	**B/. 181,757,085**	**B/. 77,106,170**	**B/. 13,093,986**	**B/. 91,556,929**

			2022		
			Flujos de efectivo contractuales		
	Importe en libros	Total	6 meses o menos	7 a 12 Meses	Más de un año
Préstamos por pagar	B/. 14,000,000	B/. 14,165,260	B/. 12,143,781	B/. 2,021,479	B/. -
Valores comerciales negociables	15,500,000	20,160,749	15,500,000	4,660,749	-
Cuentas por pagar proveedores	43,123,997	43,123,997	39,452,774	3,671,223	-
Adelantos recibidos de clientes	1,852,616	1,852,616	1,852,616	-	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	3,275,580	3,275,580	3,275,580	-	-
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	6,265,107	6,265,107	6,265,107	-	-
Bonos por pagar	67,427,589	96,938,695	1,774,208	1,823,492	93,340,995
	B/. 151,444,889	B/. 185,782,004	B/. 80,264,066	B/. 12,176,943	B/. 93,340,995

Riesgo de mercado

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

Al 30 de junio de 2023, aproximadamente el 17.01% de la deuda está pactada a tasas variables a corto plazo (2022 14.50%).

Cada 100 puntos básicos de cambio en el costo promedio de estos fondos de tasas variables de Empresas Melo, S. A. tiene un impacto en las utilidades netas de aproximadamente B/.173,000 (2022: B/.140,000). El costo promedio de fondos de Empresas Melo, S. A. está directamente relacionado a las tasas de interés del mercado.

Administración de capital

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

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

	2023	2022
Total de pasivos	**B/. 183,323,303**	B/. 178,534,977
Menos: efectivo	**13,560,760**	8,201,026
Deuda neta	**169,762,543**	170,333,951
Total de patrimonio	**B/. 183,635,635**	B/. 185,752,636
Deuda a la razón de capital	**0.92**	0.92

27. Compromisos

Cartas de crédito

Al 30 de junio de 2023, el Grupo mantiene cartas de crédito abiertas con diferentes bancos de la localidad por B/.11,201,271 (2022: B/.4,909,114) para compra de mercancía.

Compras

Al 30 de junio de 2023, el Grupo tiene compromisos de compra de inventarios de materiales, granos y otros por la suma de B/.13,554,620 (2022: B/.4,920,799).

Otra Información Financiera

Empresas Melo, S. A. y Subsidiarias
(Subsidiaria 100% de Grupo Melo, S. A.)
Consolidación de los Estados de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2023
(Cifras expresadas en balboas B/.)

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Empresas Melo, S. A.	Inmobiliaria Circunvalación, S. A.	Inversiones Cabra, S. A.	Crisol Mvalley, S. A.	Crisol Cvalley, S. A.	Inversiones Chiavari, S. A.	GM GL, S. A.	Empresas Melo de Costa Rica, S. A.	Pets Market, S. A.
Activos												
Activos corrientes												
Efectivo	B/. 13,560,760	B/. -	B/. 13,560,760	B/. 13,441,708	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 119,052
Documentos y cuentas por cobrar, neto	52,667,410	(5,254,800)	57,922,210	57,867,418	-	-	-	-	-	-	-	54,792
Inventarios	101,813,502	(22,551)	101,836,053	99,562,685	-	-	-	-	-	-	-	2,273,368
Inventario de materiales, piezas y repuestos	5,454,707	-	5,454,707	5,454,707	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos biológicos	11,262,140	-	11,262,140	11,262,140	-	-	-	-	-	-	-	-
Adelantos para compra de inventarios y granos	13,554,620	-	13,554,620	13,554,620	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos pagados por adelantado	4,540,211	-	4,540,211	4,508,997	-	-	-	-	-	-	-	31,214
Impuesto sobre la renta pagado por adelantado	2,609,650	-	2,609,650	2,358,499	-	-	-	-	-	-	-	251,151
Otros activos	154,856	-	154,856	154,856	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de activos corrientes	205,617,856	(5,277,351)	210,895,207	208,165,630	-	-	-	-	-	-	-	2,729,577
Activos no corrientes												
Inventario de materiales, piezas y repuestos	364,529	-	364,529	364,529	-	-	-	-	-	-	-	-
Inmuebles, mobiliarios, equipos y mejoras, neto	119,909,257	-	119,909,257	112,865,937	975,000	2,684,197	-	-	2,000,000	735,970	-	648,153
Equipo para arrendamiento, neto	2,731,908	-	2,731,908	2,731,908	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por derecho de uso	14,324,189	-	14,324,189	12,312,502	-	-	-	-	-	-	-	2,011,687
Propiedades de inversión	261,371	-	261,371	35,371	-	-	113,000	113,000	-	-	-	-
Otras inversiones	31,424	-	31,424	31,424	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversión en subsidiarias	-	(13,532,794)	13,532,794	7,983,886	-	-	-	-	-	-	5,548,908	-
Inversión en asociadas	3,911,236	-	3,911,236	3,911,236	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos biológicos	8,301,600	-	8,301,600	8,301,600	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondo de cesantía	9,791,229	-	9,791,229	9,789,680	-	-	-	-	-	-	-	1,549
Impuesto sobre la renta diferido	1,076,059	-	1,076,059	1,076,059	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	638,280	-	638,280	558,340	-	-	-	-	-	-	-	79,940
Total de activos no corrientes	161,341,082	(13,532,794)	174,873,876	159,962,472	975,000	2,684,197	113,000	113,000	2,000,000	735,970	5,548,908	2,741,329
Total de activos	**B/. 366,958,938**	**B/. (18,810,145)**	**B/. 385,769,083**	**B/. 368,128,102**	**B/. 975,000**	**B/. 2,684,197**	**B/. 113,000**	**B/. 113,000**	**B/. 2,000,000**	**B/. 735,970**	**B/. 5,548,908**	**B/. 5,470,906**
Pasivos												
Pasivos corrientes												
Prestamos por pagar	B/. 17,100,000	B/. -	B/. 17,100,000	B/. 17,100,000	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -
Valores comerciales negociables	13,400,000	-	13,400,000	13,400,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	4,499,273	-	4,499,273	3,143,048	-	-	-	-	-	-	-	1,356,225
Cuentas por pagar proveedores	42,557,142	-	42,557,142	41,935,502	-	-	-	-	-	-	-	621,640
Adelantos recibidos de clientes	3,402,652	-	3,402,652	3,400,548	-	-	-	-	-	-	-	2,104
Cuentas por pagar compañías relacionadas	3,833,789	(5,254,543)	9,088,332	3,833,789	975,000	2,684,197	5,505	-	-	-	378	1,589,463
Gastos acumulados y otros pasivos	9,011,727	(257)	9,011,984	9,651,731	-	-	-	-	-	-	-	(639,747)
Total de pasivos corrientes	93,804,583	(5,254,800)	99,059,383	92,464,618	975,000	2,684,197	5,505	-	-	-	378	2,929,685
Pasivos no corrientes												
Bonos por pagar	67,408,950	-	67,408,950	67,408,950	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	12,462,876	-	12,462,876	11,362,385	-	-	-	-	-	-	-	1,100,491
Provisión para prima de antiguedad	9,646,894	-	9,646,894	9,646,894	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de pasivos no corrientes	89,518,720	-	89,518,720	88,418,229	-	-	-	-	-	-	-	1,100,491
Total de pasivos	183,323,303	(5,254,800)	188,578,103	180,882,847	975,000	2,684,197	5,505	-	-	-	378	4,030,176
Patrimonio												
Capital en acciones comunes	32,592,259	(13,532,794)	46,125,053	31,856,289	-	-	113,000	113,000	2,000,000	735,970	5,757,886	5,548,908
Utilidades no distribuidas	151,340,268	(22,551)	151,362,819	155,388,966	-	-	(5,505)	-	-	-	(351)	(4,020,291)
Otro resultado integral	(296,892)	-	(296,892)	-	-	-	-	-	-	-	(209,005)	(87,887)
Total de patrimonio	183,635,635	(13,555,345)	197,190,980	187,245,255	-	-	107,495	113,000	2,000,000	735,970	5,548,530	1,440,730
Total de pasivos y patrimonio	**B/. 366,958,938**	**B/. (18,810,145)**	**B/. 385,769,083**	**B/. 368,128,102**	**B/. 975,000**	**B/. 2,684,197**	**B/. 113,000**	**B/. 113,000**	**B/. 2,000,000**	**B/. 735,970**	**B/. 5,548,908**	**B/. 5,470,906**

Empresas Melo, S. A. y Subsidiarias
(Subsidiaria 100% de Grupo Melo, S. A.)
Consolidación Sobre los Estados Resultados y Utilidades no Distribuidas (Déficit Acumulado)
Por el periodo terminado el 30 de junio de 2023
(Cifras expresadas en balboas B/.)

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Empresas Melo, S. A.	Inmobiliaria Circunvalación, S. A.	Inversiones Cabra, S. A.	Crisol Mvalley, S. A.	Crisol Cvalley, S. A.	Inversiones Chiavari, S. A.	GM GL, S. A.	Empresas Melo de Costa Rica, S. A.	Pets Market, S. A.
Ingresos de actividades ordinarias	B/. 224,993,623	B/. -	B/. 224,993,623	B/. 220,949,110	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 4,044,513
Otros ingresos	1,871,998	-	1,871,998	1,854,840	-	-	-	-	-	-	-	17,158
Cambios en el inventario de mercancía, productos terminados, en proceso y otros	(86,227,709)	-	(86,227,709)	(83,676,464)	-	-	-	-	-	-	-	(2,551,245)
Materia prima y materiales usados	(44,038,065)	-	(44,038,065)	(44,038,065)	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de personal	(40,461,348)	-	(40,461,348)	(39,750,339)	-	-	-	-	-	-	-	(711,009)
Depreciación y amortización	(6,811,089)	-	(6,811,089)	(6,732,299)	-	-	-	-	-	-	-	(78,790)
Depreciación activos por derecho de uso	(1,868,489)	-	(1,868,489)	(1,621,433)	-	-	-	-	-	-	-	(247,056)
Pérdida crediticia esperada	34,170	-	34,170	34,170	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos	(38,949,269)	-	(38,949,269)	(38,363,800)	-	-	-	-	-	-	(244)	(585,225)
Ganancia (pérdida) operativa	8,543,822	-	8,543,822	8,655,720	-	-	-	-	-	-	(244)	(111,654)
Costos financieros netos												
Intereses y dividendos ganados	393,491	-	393,491	393,491	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por arrendamiento - derecho de uso	(407,259)	-	(407,259)	(362,545)	-	-	-	-	-	-	-	(44,714)
Intereses pagados	(2,249,213)	-	(2,249,213)	(2,391,299)	-	-	-	-	-	-	-	142,086
Costos financieros, neto	(2,262,981)	-	(2,262,981)	(2,360,353)	-	-	-	-	-	-	-	97,372
Participación en resultados integrales de asociadas	497,749	-	497,749	497,749	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	6,778,590	-	6,778,590	6,793,116	-	-	-	-	-	-	(244)	(14,282)
Impuesto sobre la renta	(1,475,953)	-	(1,475,953)	(1,475,953)	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) neta	B/. 5,302,637	B/. -	B/. 5,302,637	B/. 5,317,163	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. (244)	B/. (14,282)
Otro resultado integral:												
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del periodo												
Reserva para conversión de moneda extranjera	B/. (114,594)	B/. -	B/. (114,594)	B/. (114,594)	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -
Total de otro resultado integral	(114,594)	-	(114,594)	(114,594)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de resultados integrales	B/. 5,188,043	B/. -	B/. 5,188,043	B/. 5,202,569	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. (244)	B/. (14,282)
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del año	153,342,675	(22,551)	153,365,226	157,376,847	-	-	(5,505)	-	-	-	(107)	(4,006,009)
Más (menos):												
Dividendos pagados	(7,305,044)	-	(7,305,044)	(7,305,044)	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta	5,302,637	-	5,302,637	5,317,163	-	-	-	-	-	-	(244)	(14,282)
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al final del año	B/. 151,340,268	B/. (22,551)	B/. 151,362,819	B/. 155,388,966	B/. -	B/. -	B/. (5,505)	B/. -	B/. -	B/. -	B/. (351)	B/. (4,020,291)