

**PROSPECTO INFORMATIVO ABREVIADO
CM BUSINESS GROUP, S.A.**



DIEZ MILLONES (10,000,000) DE ACCIONES COMUNES

CM BUSINESS GROUP, S.A. (en lo sucesivo, el “Emisor” o “CMBG”) es una sociedad anónima constituida mediante Escritura Pública No. 3,201 del 6 de febrero de 2019 de la Notaría Duodécima del Circuito de Panamá debidamente inscrita al folio 155675762 de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público de Panamá desde el 11 de febrero de 2019, pacto social que fue modificado íntegramente mediante la Escritura Pública No. 11,722 del 23 de julio de 2024 de la Notaría Segunda del Circuito de Panamá debidamente inscrita en el Registro Público de Panamá desde el 2 de agosto de 2024. Su domicilio comercial está ubicado en Edificio Cochez y Cía., Vía Tocumen, frente a la Universidad Tecnológica de Panamá, Ciudad de Panamá, República de Panamá. Su apartado postal es 0816-00768. Su número de teléfono es +507-302-4444.

El Emisor pretende el registro de acciones comunes para su negociación en el mercado secundario de conformidad con lo dispuesto en el Texto Único del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999 y sus reformas (en adelante, la “Ley de Valores”), el Acuerdo 2-2010 de 16 de abril de 2010 de la Superintendencia del Mercado de Valores, según el mismo ha sido modificado (en adelante, el “Acuerdo 2-2010”) y demás normas aplicables, solicitado por el Emisor.

La cantidad de acciones que se pretende registrar es de Diez Millones (10,000,000) acciones comunes del Emisor con un valor nominal de Un Centavo (00.01), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, cada una (en lo sucesivo, las “Acciones Comunes”).

Las Acciones Comunes emitidas y en circulación fueron emitidas de manera privada, y corresponden a la cantidad de acciones comunes del Emisor que han estado en circulación por un período no inferior a un año.

EL REGISTRO DE ESTOS VALORES PARA SU NEGOCIACIÓN EN UNA BOLSA AUTORIZADA EN PANAMÁ HA SIDO AUTORIZADA POR LA SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES. ESTA AUTORIZACIÓN NO IMPLICA QUE LA SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES RECOMIENDA LA INVERSIÓN EN TALES VALORES NI REPRESENTA OPINIÓN FAVORABLE O DESFAVORABLE SOBRE LA PERSPECTIVA DE NEGOCIO DEL EMISOR. LA SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES NO SERÁ RESPONSABLE POR LA VERACIDAD DE LA INFORMACIÓN PRESENTADA EN ESTE PROSPECTO O DE LAS DECLARACIONES CONTENIDAS EN LAS SOLICITUDES DE REGISTRO, ASÍ COMO LA DEMÁS DOCUMENTACIÓN E INFORMACIÓN PRESENTADA POR EL EMISOR PARA ESTE REGISTRO.

EL LISTADO Y NEGOCIACIÓN DE ESTOS VALORES HA SIDO AUTORIZADO POR LA BOLSA LATINOAMERICANA DE VALORES, S.A. ESTA AUTORIZACIÓN NO IMPLICA SU RECOMENDACIÓN U OPINIÓN LEGAL ALGUNA SOBRE DICHOS VALORES O EL EMISOR.

Fecha de Impresión: 28 de enero de 2025

Resolución No.SMV-39-25 de 28 de enero de 2025



MMG Bank Corporation

Agente del Listado de las Acciones Comunes
en Latinex.

W

ÍNDICE

I.	INFORMACION DEL EMISOR	3
II.	ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS DEL EMISOR.....	10
III.	DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS.....	14
IV.	PROPIEDAD ACCIONARIA	21
V.	ACCIONISTAS PRINCIPALES.....	21
VI.	PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES.....	21
VII.	TRATAMIENTO FISCAL	22
VIII.	ANEXOS.....	24



I. INFORMACION DEL EMISOR

A. HISTORIA Y DESARROLLO DEL EMISOR

El Emisor es una sociedad anónima debidamente organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá constituida mediante Escritura Pública No. 3,201 del 6 de febrero de 2019 de la Notaría Duodécima del Circuito de Panamá debidamente inscrita al folio 155675762 de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público de Panamá desde el 11 de febrero de 2019, pacto social que fue modificado íntegramente mediante la Escritura Pública No. No. 11,722 del 23 de julio de 2024 de la Notaría Segunda del Circuito de Panamá debidamente inscrita en el Registro Público de Panamá desde el 2 de agosto de 2024. La duración de la sociedad emisora es perpetua.

CMBG es tenedora de la totalidad de las acciones emitidas y en circulación de las siguientes empresas: (i) Cochez y CIA, S.A.; (ii) Geo F. Novey, Inc.; (iii) Grupo Industrial Canal, S.A.; (iv) CM Financiera, S.A.; (v) CM Portafolio, S.A.; y (vi) IG, S.A.

a. Cochez y Compañía, S.A.

La empresa conocida hoy como Cochez y Compañía, S.A. inició operaciones en 1920 como Wilcox Mercantile Company. En 1935 el Sr. Mario Galindo quien era accionista minoritario en Wilcox Mercantile Company compra la compañía y le cambia el nombre a Mario Galindo y Compañía., S.A. En 1963 el Sr. Raúl Cochez Humbert compra la empresa a la familia Galindo.

La empresa Cochez y Compañía, S.A., fue incorporada en 1965, bajo las leyes de la República de Panamá y se encuentra registrada en el tomo 521, folio 136 y asiento 113133, de la sección Mercantil en el Registro Público. En el año fiscal 2005, el Emisor celebró un convenio de fusión por absorción, quedando Cochez y Compañía, S.A., y absorbiendo Centro Materiales Dorado, S.A., Empresas Nuevo Mundo, S.A., e Inversiones Nueva Vida, S.A. Este acto consta en la Escritura Pública No. 5902 del 27 de abril de 2005, debidamente registrada en el Registro Público el 18 de mayo de 2005.

b. Geo F. Novey, Inc.

La empresa Geo F. Novey, Inc. fue incorporada en 1945 bajo las leyes de la República de Panamá y se encuentra registrada en el tomo 138, folio 289 y asiento 35920, de la sección Mercantil en el Registro Público.

c. Grupo Industrial Canal, S.A.

La empresa Grupo Industrial Canal, S.A. está constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá, según Escritura Pública No. 22,248 del 18 de diciembre de 2007 e inició operaciones en julio de 2009.

d. CM Financiera, S.A.

La empresa CM Financiera, S.A. fue incorporada bajo las leyes de la República de Panamá el 6 de febrero de 2019 y se encuentra registrada en Tomo 155670891 Folio 2 Asiento 2018 en la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público.

e. CM Portafolio, S.A.

La empresa CM Portafolio, S.A. está constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá, según Escritura Pública No. 28,032 del 244 de octubre de 2018.

f. IG, S.A.

La empresa IG, S.A. está incorporada bajo las leyes de la República de Panamá y se encuentra registrada en el tomo 511930, folio 1 y asiento 885566, de la sección Mercantil en el Registro Público.

Los datos de contacto del Emisor son:

CM BUSINESS GROUP, S.A.
Emisor
Edificio Cochez y Cía., Vía Tocumen,
frente a la Universidad Tecnológica de Panamá
Panamá, República de Panamá
Atención: Fernando Guardia
Teléfono: +(507) 302-4444
info@cmbg.com.pa

B. CAPITALIZACIÓN Y ENDEUDAMIENTO

La siguiente tabla presenta la capitalización y endeudamiento del Emisor al 30 de junio de 2024:

	Diciembre 2023	Junio 2024
Pasivos		
Pasivos corrientes		
Financiamientos recibidos	3,011,639	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	27,719,134	34,949,826
Cuentas por pagar a accionistas	2,535,562	2,647,608
Pasivos por arrendamientos	12,005,277	10,104,402
Obligaciones bancarias	3,582,230	1,256,166
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	3,552,722	6,401,629
Pasivos por contratos	1,467,783	1,550,283
Adelantos recibidos de clientes	1,084,038	1,201,307
Total de pasivos corrientes	54,958,385	58,111,221
Pasivos no corrientes		
Pasivos por arrendamientos	90,981,262	87,458,273
Prima de antigüedad por pagar	1,908,642	2,061,582
Pasivos por impuesto diferido	472,500	472,500
Total de pasivos no corrientes	93,362,404	89,992,355
Total de pasivos	148,320,789	148,103,576
Patrimonio		
Acciones comunes	100,000	100,000
Capital pagado en exceso	52,942,257	51,111,863
Impuesto complementario	(471,695)	(693,792)
Utilidades no distribuidas	85,860,903	89,640,751
Total de patrimonio	138,431,465	140,158,822
Total de pasivos y patrimonio	286,752,254	288,262,398

Considerando que el Emisor es meramente una empresa tenedora de acciones de diversas entidades operativas, las cuentas en su balance son originadas por sus subsidiarias, según se desarrolla a continuación:

- a) **Financiamientos:** al 30 de junio de 2024, la subsidiaria CM Financiera canceló los financiamientos por pagar en concepto de capital e intereses correspondientes a desembolsos recibidos por el Banco General, cuyo vencimiento fue en febrero y abril de 2024, a una tasa de 6.25%.
- b) **Obligaciones bancarias:** al 30 de junio de 2024, las obligaciones bancarias por el monto de US\$1,256,166 son originadas en su mayoría por la subsidiaria Grupo Industrial Canal, S.A., correspondiente a cartas de crédito bajo líneas de crédito otorgadas por Bladex y Banistmo.
- c) **Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar:** al 30 de junio de 2024, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por el monto de US\$34,949,826 son originadas en su mayoría por las subsidiarias Geo F. Novey, Inc. y Cochez y Cía., S.A.
- d) **Gastos acumulados y otras cuentas por pagar:** al 30 de junio de 2024, los gastos acumulados y otras cuentas por pagar por el monto de US\$6,401,629 son originadas en su mayoría por la subsidiaria Cochez y Cía., S.A.
- e) **Acciones Comunes, Capital pagado en exceso y Utilidades no distribuidas:** al 30 de junio de 2024, las acciones comunes de la compañía se situaron en US\$100,000, mientras que el capital pagado en exceso se situó en un valor de US\$51,111,863 y las utilidades no distribuidas totalizaban US\$89,640,751.

C. CAPITAL ACCIONARIO

A la fecha de este Prospecto Informativo, el Emisor tiene un capital autorizado por veinte millones (20,000,000) de acciones comunes con valor nominal de un centavo (US\$0.01), de las cuales diez millones (10,000,000) acciones comunes se encuentran emitidas y pagadas por cien mil dólares (US\$100,000.00).

El detalle de la composición accionaria del Emisor a la fecha de este Prospecto Informativo se presenta a continuación:

Clase de Acciones	No. Acciones Autorizadas	No. de Acciones Emitidas	Capital Pagado
Acciones Comunes	20,000,000	10,000,000	US\$100,000.00
Acciones en Tesorería	0	0	US\$0
Capital Adicional Pagado	0	0	US\$0
Total	20,000,000	10,000,000	US\$100,000.00

A la fecha de este Prospecto Informativo, el Emisor no tenía compromiso alguno de incrementar su capital, ni había recibido como aporte de capital bienes que no son efectivo por una suma que represente más del diez por ciento (10%) de su capital.

A la fecha de este Prospecto Informativo no existe compromiso de incrementar el capital social del Emisor en conexión con derechos de suscripción, obligaciones convertibles u otros valores en circulación.

A la fecha de este Prospecto Informativo no existían acciones suscritas no pagadas.

D. PACTO SOCIAL Y ESTATUTOS DEL EMISOR

El Emisor es una sociedad anónima constituida y existente bajo las leyes de la República de Panamá mediante Escritura Pública No. 3,201 del 6 de febrero de 2019 de la Notaría Duodécima del Circuito de Panamá debidamente inscrita al folio 155675762 de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público de Panamá desde el 11 de febrero de 2019, pacto social que fue modificado íntegramente mediante la Escritura Pública No. No. 11,722 del 23 de julio de 2024 de la Notaría Segunda del Circuito de Panamá debidamente inscrita en el Registro Público de Panamá desde el 2 de agosto de 2024.

Pacto Social y Estatutos del Emisor:

- No existen negocios o contratos entre el Emisor y sus Directores o Dignatarios.
- Cada acción otorga derecho a un (1) voto en las reuniones generales de accionistas.
- La responsabilidad de los accionistas estará limitada a la suma no pagada sobre las acciones suscritas y los bienes personales de dichos accionistas no responderán en manera alguna por el pago de deudas y obligaciones contraídas por el Emisor.
- El Emisor podrá adquirir sus acciones de conformidad con la ley y las condiciones que establezca su Junta Directiva.
- El Emisor tendrá una duración perpetua, pero podrá ser disuelta en cualquier momento de acuerdo con la Ley.
- No existen disposiciones en el pacto social del Emisor en relación a que Directores, Dignatarios, Ejecutivos o Administradores del Emisor tengan: a) la facultad de votar en una propuesta, arreglo o contrato en la que tengan interés; b) la facultad para votar por una compensación para sí mismo o cualquier miembro de la Junta Directiva, en ausencia de un quórum independiente; c) retiro o no retiro de Directores, Dignatarios, Ejecutivos o Administradores por razones de edad. Para ser Director del Emisor no se requiere ser accionista del mismo.
- No hay cláusulas que discrimine contra un tenedor existente o futuro de las acciones comunes del Emisor.

- No existen restricciones en cuanto al cambio de los derechos de los tenedores de las acciones, más que las establecidas por Ley.
- Las reuniones de la Junta General de Accionistas, ya sean ordinarias o extraordinarias, se llevarán a en la República de Panamá o en cualquier otro lugar que determine la referida Junta General de Accionistas o la Junta Directiva respectivamente.
- A la fecha no hay limitaciones en los derechos para ser propietario de valores del Emisor.
- A la fecha, 10,000,000 de las acciones del Emisor son de libre circulación y no existe restricción alguna para su traspaso.
- No se contiene ninguna estipulación sobre la expiración del derecho a dividendo o reglas especiales sobre voto acumulativo. En un evento de cese de operaciones, liquidación y disolución del Emisor aplicarán las reglas establecidas en el pacto social, así como las generales sobre liquidación y disolución.
- El Pacto Social del Emisor no establece limitaciones para la adquisición de las acciones por razón de residencia o nacionalidad. Tampoco establece reglas diferenciadas en cuanto al derecho a voto, el derecho a recibir dividendos o cualquier otro derecho por razones de residencia o nacionalidad del accionista.
- En todo lo que no haya sido previsto en el pacto social del Emisor, el Emisor se regirá por las disposiciones generales de la Ley 32 de 1927 sobre sociedades anónimas en la República de Panamá.

E. DESCRIPCIÓN DE NEGOCIOS DEL EMISOR

Giro Normal de Negocios

a. CM Business Group, S.A.

La empresa CM Business Group, S.A. es meramente tenedora de acciones de diversas entidades operativas, y por lo tanto no lleva a cabo actividades comerciales.

b. Cochez y Compañía, S.A.

La empresa Cochez y Compañía, S.A. obtiene sus ingresos por la venta de materiales para la construcción y ferretería en general. En la actualidad cuenta con veintiún (21) sucursales Cochez, más una (1) sucursal KOHLER, Signature Store by Cochez, y el centro de acopio y distribución.

c. Geo F. Novey, Inc.

La empresa Geo F. Novey, Inc. obtiene sus ingresos por la venta de artículos de hogar, materiales para la construcción, pintura, ferretería en general. En la actualidad cuenta con veinticinco (25) sucursales NOVEY, y el centro de acopio y distribución.

d. Grupo Industrial Canal, S.A.

Su principal actividad es la fabricación de bloques y adoquines y productos laminados de acero; tanto para uso comercial como residencial. Grupo Industrial Canal, S.A. comercializa sus productos principalmente a través de las empresas Cochez y Compañía, S.A. y Geo F. Novey, Inc.

e. CM Financiera, S.A.

El objetivo principal de la sociedad es ejercer el negocio de Empresa Financiera en la República de Panamá.

Leyes y regulaciones

El Ministerio de Comercio e Industrias Dirección General de Empresas Financieras, según Resolución No. 082 de 20 de marzo de 2019, autoriza a la sociedad CM Financiera, S.A., con la razón comercial CM Financiera, para operar como Empresa Financiera, de conformidad con lo que establece la Ley No. 42 de 23 de julio de 2001, (modificada por la Ley No. 33 de 26 de junio de 2002).

El Ministerio de Comercio e Industrias, según Resolución No. 631 de 29 de septiembre de 2020, autorizó a CM Financiera, S.A., con la razón comercial CM Financiera, a operar como Casa de Remesas de Dinero.

Las operaciones de CM Financiera están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a las regulaciones establecidas en la Ley 42 de 23 de julio de 2001, modificada por la Ley 33 de 26 de junio de 2002.

f. CM Portafolio, S.A.

La empresa CM Portafolio, S.A. tiene las facultades para comprar, vender, arrendar, hipotecar, pignorar, negociar o en cualquier otra forma, adquirir, gravar o enajenar toda clase de bienes muebles, inmuebles, derechos reales o personales y títulos valores; obtener y dar dinero en préstamo, con o sin garantía; y llevar a cabo contratos de toda clase.

g. IG, S.A.

La empresa IG, S.A. tiene las facultades para comprar, vender, arrendar, hipotecar, pignorar, negociar o en cualquier otra forma, adquirir, gravar o enajenar toda clase de bienes muebles, inmuebles, derechos reales o personales y títulos valores; obtener y dar dinero en préstamo, con o sin garantía.

F. DESCRIPCIÓN DE LA INDUSTRIA

Industria de Construcción y Mejoramiento del Hogar

La industria de la venta de materiales para la construcción y ferretería en general, principal actividad comercial de la empresa, es cíclica y está expuesta a vaivenes del mercado. A continuación, se presenta un resumen de las edificaciones, área y valor de las construcciones, adiciones y reparaciones particulares:

Distrito	Edificaciones, área y valor de las construcciones, adiciones y reparaciones particulares															
	Total					Residenciales						No residenciales				
	Edificaciones	Área (En m²)	Valor (en balboas) (1)			Edificaciones	Unidades de vivienda (3)	Área (En m²)	Valor (en balboas) (1)			Edificaciones	Área (En m²)	Valor (en balboas) (1)		
			Total	Construcciones (2)	Adiciones y reparaciones				Total	Construcciones (2)	Adiciones y reparaciones			Total	Construcciones (2)	Adiciones y reparaciones
2023	796	247,404	189,702,514	176,590,787	13,111,727	776	1,944	158,099	93,438,674	91,269,668	2,169,006	20	89,305	96,263,840	85,321,119	10,942,721
2024 (P)	1,526	193,500	95,194,097	78,866,536	16,327,561	1,504	1,645	161,822	73,268,357	68,398,690	4,869,667	22	31,678	21,925,740	10,467,846	11,457,894
Variación porcentual mayo																
2024-23	91.7	-21.8	-49.8	-55.3	24.5	93.8	-15.4	2.4	-21.6	-25.1	124.5	10.0	-64.5	-77.2	-87.7	4.7

NOTA: Las edificaciones y área corresponden únicamente a las construcciones nuevas (viviendas individuales, edificios de apartamentos, dúplex, plazas comerciales, comercios y otras). No contemplan las primeras operaciones físicas, las adiciones ni las reparaciones. Debido al redondeo del computador, la suma o variación puede o no coincidir. No incluye las obras estatales.

- (1) Se refiere al valor declarado en los permisos de construcción al obtenerse la aprobación de los planos, en las oficinas respectivas.
(2) Incluye el valor de las obras nuevas y las primeras operaciones físicas, que se llevarán a cabo en el sitio donde se va a construir (movimientos de tierras, infraestructuras, etc.).
(3) Corresponde a la cantidad de viviendas que constituyen la edificación.
□ Dato no aplicable al grupo o categoría.
- Cantidad nula o cero.
(P) Cifras preliminares.
(R) Cifras revisadas.

Fuente: Con base en los permisos de construcción concedidos por la Dirección de Obras y Construcciones del Municipio de Panamá y en las oficinas de Ingeniería Municipal de los distritos restantes.

Industria Financiera

El sector financiero panameño es un sistema robusto, contando con 217 financieras en total (de acuerdo con la información disponible a la fecha de redacción del presente Prospecto Informativo), adicional a cuarenta bancos con licencia general y trece con licencia internacional.

El sector de financieras en Panamá se ha caracterizado por ser un mercado con tasas relativamente bajas en comparación a los otros mercados de la región, sin embargo los efectos de la pandemia por COVID-19 en los mercados financieros internacionales, así como en la economía nacional, han causado disrupciones importantes dentro del sector, obligando a muchas de las financieras participantes a reducir el ritmo de colocación de créditos y enfocar los esfuerzos de mercadeo en cobrar cuentas y préstamos pendientes.

El ente que supervisa el sector en Panamá es la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias ejerce como ente rector y fiscalizador de un número importante de las financieras en Panamá.

La Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias constituye el ente rector de las actividades que se registran en el sector financiero conformado por las empresas financieras, de arrendamiento financiero, casas de remesas de dinero y casas de empeños. A su vez, lleva a cabo programas de fiscalización y control de las operaciones de préstamos o financiamientos que realicen las empresas financieras dentro del territorio de la República de Panamá, mediante la aplicación de la Ley 42 de 23 de julio de 2001 “Por la cual se reglamentan las operaciones de las empresas financieras”. La Dirección de Empresas Financieras también se encarga de aplicar la Ley 7 de 10 de julio de 1990 “Por la cual se regula el Contrato de Arrendamiento Financiero de Bienes Muebles”, la Ley 48 de 23 de junio de 2003 “Por la cual se regula las casas de remesas de dinero” y la Ley 16 de 23 de mayo de 2005 “de las Casas de Empeño”.

Fuente: Ministerio de Comercio e Industrias Panamá y Superintendencia de Bancos de Panamá (página web)

Ambiente Regulatorio

En atención a las normas que regulan en Panamá a las sociedades anónimas, las Instituciones Públicas que controlan su funcionamiento administrativo son:

- a) El Ministerio de Comercio e Industrias, en cuanto a su licencia Mercantil
- b) El Ministerio de Economía y Finanzas, en cuanto a su tasa única, rentas e impuestos nacionales
- c) El Municipio del domicilio en cuanto a tasas e impuestos municipales.
- d) Superintendencia del Mercado de Valores, en cuanto a instrumentos financieros

Por otro lado, el Emisor debe cumplir con las disposiciones de salubridad ocupacional que le impone el Ministerio de Trabajo, y las disposiciones de la Autoridad de Protección al Consumidor y Defensa de la Competencia (ACODECO) y Autoridad Nacional del Ambiente (ANAM).

G. LITIGIOS LEGALES

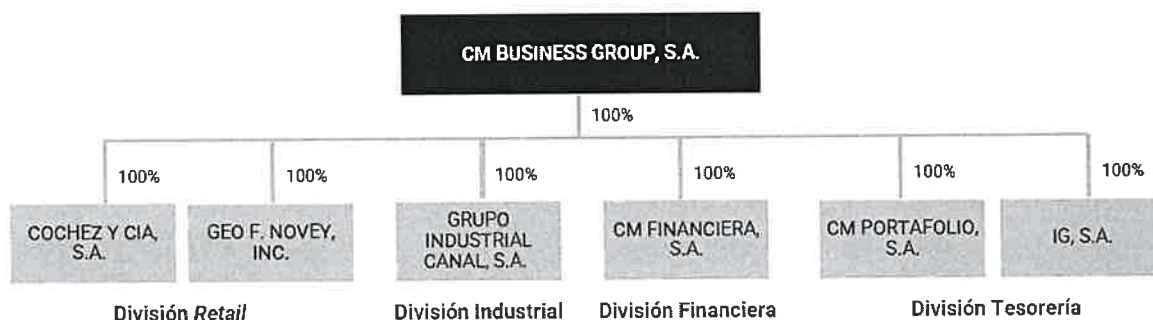
A la fecha de este Prospecto Informativo, el Emisor no tenía litigios legales pendientes que puedan tener un impacto significativo en su condición financiera y desempeño.

H. SANCIONES ADMINISTRATIVAS

A la fecha de este Prospecto Informativo, el Emisor no mantiene sanciones administrativas impuestas por la Superintendencia del Mercado de Valores o alguna organización auto regulada que puedan considerarse materiales con respecto a este registro.

I. ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

A la fecha de este Prospecto Informativo, el siguiente organigrama muestra la estructura del Emisor:



El Emisor tiene su domicilio comercial en el Edificio Cochez y Cía, Vía Tocumen, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

J. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (neto de depreciación)

Al 30 de junio de 2024	Terreno	Mobiliario y Equipo	Edificio y Plantas	Maquinaria y equipos	Equipo Rodante	Activos Intangibles	Total
Costo de Adquisición							
Saldos al inicio del año	1,403,305	55,058,370	13,977,192	11,892,883	6,417,975	1,560,821	90,310,546
Más: adiciones	-	1,707,313	-	61,100	364,036	-	2,132,449
Menos: transferencias	-	-	-	-	-	(5,934)	(5,934)
Menos: descartes	-	-	-	-	(42,710)	-	(42,710)
Saldo al 30 de junio	1,403,305	56,765,683	13,977,192	11,953,983	6,739,301	1,554,887	92,394,351
Depreciación acumulada							
Saldos al inicio del año	-	(35,689,209)	(2,470,720)	(3,372,878)	(5,596,709)	(299,448)	(47,428,964)
Más: gastos del año	-	(1,985,980)	(304,225)	(382,557)	(173,497)	(119,165)	(2,965,424)
Menos: retiros	-	-	-	-	-	-	-
Menos: descartes	-	-	-	-	42,709	-	42,709
Saldo al 30 de junio	-	(37,675,189)	(2,774,945)	(3,755,435)	(5,727,497)	(418,613)	(50,351,679)
Saldos Netos	1,403,305	19,090,494	11,202,247	8,198,548	1,011,804	1,136,274	42,042,672
Al 31 de diciembre de 2023	Terreno	Mobiliario y Equipo	Edificio y Plantas	Maquinaria y equipos	Equipo Rodante	Activos Intangibles	Total
Costo de Adquisición							
Saldos al inicio del año	1,403,305	51,805,733	13,933,882	11,861,179	5,898,461	689,910	85,592,470
Más: adiciones	-	920,052	-	31,704	212,045	-	1,163,801
Menos: transferencias	-	2,332,585	43,310	-	367,932	870,911	3,614,738
Menos: descartes	-	-	-	-	(60,463)	-	(60,463)
Saldo al 31 de diciembre	1,403,305	55,058,370	13,977,192	11,892,883	6,417,975	1,560,821	90,310,546
Depreciación acumulada							
Saldos al inicio del año	-	(31,832,491)	(1,888,256)	(2,613,222)	(5,333,524)	(185,348)	(41,852,841)
Más: gastos del año	-	(3,856,716)	(582,463)	(759,659)	(323,648)	(114,098)	(5,636,584)

Menos: retiros	-	-	-	-	-	-	-
Menos: descartes	-	-	-	-	60,462	-	60,462
Saldo al 31 de diciembre	-	(35,689,207)	(2,470,719)	(3,372,881)	(5,596,710)	(299,446)	(47,428,963)
Saldos Netos	1,403,305	19,369,163	11,506,473	8,520,002	821,265	1,261,375	42,881,583

K. INVESTIGACIÓN, DESARROLLO, PATENTES Y LICENCIAS

Las políticas que utiliza la empresa para investigación y desarrollo se basan principalmente en: (i) analizar los requerimientos de mercado a través del Departamento de Comercial, de Operaciones y de Ventas ya sea por estudios de mercado o necesidades observadas en mercado; (ii) búsqueda de nuevos productos y (iii) el mejoramiento continuo de la oferta de productos ofrecidos o desarrollados, según los requerimientos del mercado, decisiones internas y de la competencia. La función principal del departamento Comercial es buscar alternativas de nuevos productos que sean de total aceptación del consumidor, además de ayudar a la empresa a obtener mejores resultados, este departamento está a la expectativa de las innovaciones de la competencia y como pudiese afectar las estrategias de ventas.

L. INFORMACION DE TENDENCIAS

El sector principal que atiende la empresa está relacionado a la industria de la construcción y mejoramiento del hogar. Este segmento ha sufrido una desaceleración debido a la situación macroeconómica del país, incluyendo desaceleración general de la economía y un alza en las tasas de interés. La actividad de construcción, a pesar de haber sido superado temas de cadena de suministro y baja actividad producto de la pandemia, hoy continua con una recuperación lenta.

El Emisor continúa empleando estrategias de diversificación, control de costos y búsqueda de eficiencias operativas. La empresa proyecta que su operación en el año 2024 que sus operaciones tengan un rango aproximado de un -5% a +5%.

II. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS DEL EMISOR

A continuación, se presenta un detalle de las cifras del Emisor.

A. RESUMEN DE LAS CIFRAS FINANCIERAS DEL EMISOR

Cifras Financieras del Emisor para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2023 y 30 de junio de 2024:

	Diciembre 2023	Junio 2024
Estado de Balance		
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo	7,553,534	13,855,945
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	7,667,161	9,423,191
Cuentas por cobrar otros	1,079,149	2,628,031
Inventarios, netos	76,562,046	71,947,508
Adelanto a compras de mercancía	3,308,374	7,231,466
Gastos e impuestos pagados por adelantado	4,564,564	2,543,505
Préstamos, neto	17,529,135	17,205,637
Total de activos corrientes	118,263,963	124,835,283
Activos no corrientes		
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	42,881,583	42,042,672
Proyectos en proceso	3,476,080	4,751,739

Activos por derecho de uso, neto	85,456,308	79,652,342
Mejoras a las propiedades arrendadas, neto	26,715,655	25,554,270
Impuestos sobre la renta diferido	5,085,525	5,255,381
Depósitos en garantía y otros activos	4,422,344	5,360,277
Inversiones en asociada	450,796	810,434
Total de activos no corrientes	168,488,291	163,427,115
Total de activos	286,752,254	288,262,398

Pasivos y Patrimonio

Pasivos

Pasivos corrientes

Financiamientos recibidos	3,011,639	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	27,719,134	34,949,826
Cuentas por pagar a accionistas	2,535,562	2,647,608
Pasivos por arrendamientos	12,005,277	10,104,402
Obligaciones bancarias	3,582,230	1,256,166
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	3,552,722	6,401,629
Pasivos por contratos	1,467,783	1,550,283
Adelantos recibidos de clientes	1,084,038	1,201,307
Total de pasivos corrientes	54,958,385	58,111,221

Pasivos no corrientes

Pasivos por arrendamientos	90,981,262	87,458,273
Prima de antigüedad por pagar	1,908,642	2,061,582
Pasivos por impuesto diferido	472,500	472,500
Total de pasivos no corrientes	93,362,404	89,992,355
Total de pasivos	148,320,789	148,103,576

Patrimonio

Acciones comunes	100,000	100,000
Capital pagado en exceso	52,942,257	51,111,863
Impuesto complementario	(471,695)	(693,792)
Utilidades no distribuidas	85,860,903	89,640,751
Total de patrimonio	138,431,465	140,158,822

Total de pasivos y patrimonio

286,752,254 288,262,398

Diciembre 2023 Junio 2024

Estado de Resultados

Ventas netas de productos	328,194,691	153,684,938
Prestación de servicios	4,975,267	1,489,223
Otros ingresos	1,976,743	1,566,621
	335,146,701	156,740,782
Costo de ventas	(238,253,287)	(109,810,793)
Utilidad bruta	96,893,414	46,929,989
Gastos de ventas, generales y administrativos	(78,504,225)	(38,747,985)
Utilidad operacional	18,389,189	8,182,004
Ingresos financieros	6,915,083	4,450,090
Gastos financieros	(4,708,402)	(2,243,531)

Participación en la asociada	(465,454)	209,638
Provisión por deterioro	(4,038,449)	(1,880,448)
Ganancia antes del impuesto a la renta	16,091,967	8,717,753
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta		
Corriente	(2,057,450)	(1,247,761)
Diferido	412,887	169,856
	(1,644,563)	(1,077,905)
Ganancia neta	14,447,404	7,639,848

B. DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS DEL EMISOR

Situación Financiera del Emisor

Activos

Al 30 de junio de 2024, los activos totales del Emisor aumentaron 0.5%, pasando de US\$286,752,254 al 31 diciembre de 2023 a US\$288,262,398 al 30 de junio de 2024.

Los activos corrientes aumentaron 5.4%, pasando de US\$ 118,263,963 al 31 de diciembre de 2023 a US\$ 124,835,283 al 30 de junio de 2024, principalmente por:

- Un aumento de 83.4% en Efectivo, pasando de US\$7,553,534 al 31 de diciembre de 2023 a US\$13,855,945 al 30 de junio de 2024.
- Un aumento de 143.5% en Cuentas por cobrar otros, pasando de US\$1,079,149 al 31 de diciembre de 2023 a US\$2,628,031 al 30 de junio de 2024.
- Un aumento de 118.6% en Adelanto a compras de mercancía, pasando de US\$3,308,374 al 31 de diciembre de 2023 a US\$7,231,466 al 30 de junio de 2024.

Los activos no corrientes disminuyen 3.0%, pasando de US\$168,488,291 al 31 de diciembre de 2023 a US\$163,427,115 al 30 de junio de 2024, principalmente por:

- Una reducción de 6.8% en Activos por derecho de uso, neto, pasando de US\$85,456,308 al 31 de diciembre de 2023 a US\$79,652,342 al 30 de junio de 2024.

Pasivos

Al 30 de junio de 2024, los pasivos totales del Emisor disminuyeron 0.1%, pasando de US\$148,320,789 al 31 de diciembre de 2023 a US\$148,103,576 al 30 de junio de 2024.

Los pasivos corrientes aumentaron 5.7%, pasando de US\$54,958,385 al 31 de diciembre de 2023 a US\$58,111,221 al 30 de junio de 2024, principalmente por:

- Un aumento de 26.1% en Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, pasando de US\$27,719,134 al 31 de diciembre de 2023 a US\$ 34,949,826 al 30 de junio de 2024.
- Un aumento de 80.2% en Gastos acumulados y otras cuentas por pagar, pasando de US\$3,552,722 al 31 de diciembre de 2023 a US\$6,401,629 al 30 de junio de 2024.

Los pasivos no corrientes disminuyeron 3.6%, pasando de US\$93,362,404 al 31 de diciembre de 2023 a US\$89,992,355 al 30 de junio de 2024, principalmente por:

- Una reducción de 3.9% en Pasivos por arrendamientos, pasando de US\$90,981,262 al 31 de diciembre de 2023 a US\$87,458,273 al 30 de junio de 2024.

Patrimonio

A continuación, se presentan los Cambios en el Patrimonio al 30 de junio de 2024:

	Acciones Comunes	Utilidades no Distribuidas	Impuesto Complementario	Capital Pagado en Exceso	Total de Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2022	100,000	78,763,499	(471,695)	52,366,539	130,758,343
Resultado integral:					
Ganancia del año	-	14,447,404	-	-	14,447,404
Transacciones con accionistas:					
Dividendos declarados	-	(7,350,000)	-	-	(7,350,000)
Aporte de capital	-	-	-	575,718	575,718
Saldo al 31 de diciembre de 2023	100,000	85,860,903	(471,695)	52,942,257	138,431,465
Resultado integral:					
Ganancia del año	-	7,639,848	-	-	7,639,848
Impuesto complementario pagado	-	-	(222,097)	-	(222,097)
Transacciones con accionistas:					
Dividendos declarados	-	(3,860,000)	-	-	(3,860,000)
Movimiento neto, capital pagado en exceso	-	-	-	(1,830,394)	(1,830,394)
Saldo al 30 de junio de 2024	100,000	89,640,751	(693,792)	51,111,863	140,158,822

2. Liquidez del Emisor

Al 30 de junio de 2024, los activos corrientes del Emisor fueron de US\$124,835,283 y los pasivos corrientes fueron de US\$58,111,221. Por ende, a tal fecha, el capital de trabajo del Emisor (activos corriente *menos* pasivos corrientes) era de US\$66,724,062 y la razón de liquidez (activos corrientes *entre* pasivos corrientes) 2.15 veces. Al 31 de diciembre de 2023, los activos corrientes del Emisor fueron de US\$118,263,963 y los pasivos corrientes fueron de US\$54,958,385. Por ende, a tal fecha, el capital de trabajo del Emisor (activos corriente *menos* pasivos corrientes) era de US\$63,305,578 y la razón de liquidez (activos corrientes *entre* pasivos corrientes) 2.15 veces.

3. Resultado de las Operaciones del Emisor

Ingresos del Emisor

Las Ventas netas de productos al 30 de junio de 2024 se situaron en US\$153,684,938, siendo una reducción de 8.0% comparado con los US\$167,180,921 registrados para el mismo periodo en 2023.

La Prestación de servicios al 30 de junio de 2024 se situaron en US\$1,489,223, siendo una reducción de 28.3% comparado con los US\$2,076,925 registrados para el mismo periodo en 2023.

Los Otros ingresos al 30 de junio de 2024 se situaron en US\$1,566,621, siendo una reducción de 18.2% comparado con los US\$1,914,161 registrados para el mismo periodo en 2023.

Costos y Gastos del Emisor

El Costo de ventas al 30 de junio de 2024 se situó en US\$109,810,793, siendo una reducción de 8.3% comparado con los US\$119,707,030 registrados para el mismo periodo en 2023.

Los Gastos de ventas, generales y administrativos al 30 de junio de 2024 se situaron en US\$38,747,985, siendo una reducción de 0.9% comparado con los US\$39,088,378 registrados para el mismo periodo en 2023.

Utilidad Neta

La Ganancia neta del Emisor al 30 de junio de 2024 alcanzó los US\$7,639,848, siendo una reducción de 25.9% comparado con los US\$10,315,387 registrados para el mismo periodo en 2023. La diferencia se debe principalmente por la menor generación de Ingresos al 30 de junio de 2024, sin embargo, se mantuvo el margen bruto en 30%.

C. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS DEL EMISOR

Para el periodo 2024, se espera que las operaciones de la empresa tengan un rango aproximado de variación en utilidad neta en un -5% a +5%.

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

III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS

A. DIRECTORES Y EJECUTIVOS

Directores y Dignatarios

Ninguno de los Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores y Empleados de Confianza, ha sido designado sobre la base de un arreglo o entendimiento con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores. A continuación, se presentan los directores y dignatarios del Emisor y sus biografías:

Nombre	Posición	Desde
Raúl Cochez Martínez	Director y Presidente	6 de febrero de 2019
Raúl Cochez Maduro	Director y Vice Presidente	6 de febrero de 2019
Arturo Cochez Maduro	Director y Tesorero	6 de febrero de 2019
Felix Motta Stanziola	Director y Secretario	18 de abril de 2024
Roland Lohner	Director	6 de febrero de 2019
Maria Cristina Salazar Icaza	Director	28 de abril de 2021
Enrique Gundermann Wylie	Director	28 de abril de 2021
Michelle de la Guardia de Obarrio	Director	28 de abril de 2021
Carlos García de Paredes Motta	Director	31 de enero de 2022

Nombre: Raúl Cochez Martínez
Director y Presidente

Nacionalidad: Panameña

Fecha de nacimiento: 17 de julio de 1952

Domicilio comercial: Edificio Cochez y Cía., Vía Tocumen, frente a la Universidad Tecnológica de Panamá, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Teléfono: +507-302-4444

Correo electrónico [jrcochez@cochezycia.com](mailto:jccochez@cochezycia.com)

Estudios en University of Saint Louis, B.S. Management (1971). Actualmente se desempeña como presidente de Cochez y Cía, S.A., Geo F. Novey, Inc., y empresas relacionadas de las cuales CM Business Group, S.A. es tenedora.

Nombre: Raúl Cochez Maduro
Director y Vice Presidente

Nacionalidad: Panameña

Fecha de nacimiento: 7 de junio de 1974

Domicilio comercial: Edificio Cochez y Cía., Vía Tocumen, frente a la Universidad Tecnológica de Panamá, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Teléfono: +507-302-4444

Correo electrónico rcochez@cochezycia.com

Estudios en University of Miami, B.S. Industrial Engineering (1994). Es Secretario de la Junta Directiva de Cochez y Cía, S.A., y Geo F. Novey, Inc. Adicional, ocupa el cargo de Presidente de CM Financiera, S.A. y CM Realty, S.A.

Nombre: Arturo Cochez Maduro
Director y Tesorero

Nacionalidad: Panameña

Fecha de nacimiento: 7 de junio de 1975

Domicilio comercial: Edificio Cochez y Cía., Vía Tocumen, frente a la Universidad Tecnológica de Panamá, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Teléfono: +507-302-4444

Correo electrónico acochez@cochezycia.com

Licenciado en Finanzas. Estudios en Florida State University, B.S. Finance (1994). Es presidente de la Junta Directiva de Cochez y Cía., S.A. y Geo F. Novey, Inc., y es miembro de la junta directiva de CM Financiera, S.A. y CM Realty, S.A.

Nombre: Felix Motta Stanziola
Secretario y Presidente Ejecutivo

Nacionalidad: Panameña

Fecha de nacimiento: 2 de febrero de 1973

Domicilio comercial:

Costa del Este, Edificio Capital Plaza Piso 19, Ciudad de Panamá, República de Panamá

Teléfono: +507-302-0220

Correo electrónico fm@invrfin.com

Bachelor of Science in Marketing en Babson College (1995), MBA en Duke University (1999) y Maestría en Administración Pública (Edward E. Mason Fellow) de la Universidad de Harvard. Es fundador y director de Inversiones RFM, Inc., una firma de inversión local. Es directo de CM Realty, S.A. y otras empresas privadas.

Nombre: Roland Lohner
Director

Nacionalidad: Alemana

Fecha de nacimiento: 23 de marzo de 1959

Domicilio comercial: Edificio Cochez y Cía., Vía Tocumen, frente a la Universidad Tecnológica de Panamá, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Teléfono: +507-302-4444

Correo electrónico roland.loehner@gmail.com

Estudios en INSEAD. Actualmente es Director de Cochez y Cía., S.A. y Geo F. Novey, Inc.

Nombre: María Cristina Salazar Icaza
Director

Nacionalidad: Panameña

Fecha de nacimiento: 15 de octubre de 1981

Domicilio comercial: Edificio Cochez y Cía., Vía Tocumen, frente a la Universidad Tecnológica de Panamá, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Teléfono: +507-304-9845

Correo electrónico cristina.salazar@gmail.com

Estudios en University of Pennsylvania, B.S. Administración de Negocios (Summa Cum Laude). Miembro del Central American Leadership Initiative (CALI). Presidenta de Fundación Provivienda. Actualmente se desempeña como CFO de Cusezar International Group. Ocupa el cargo de Directora en Cochez y Cía, S.A., y Geo F. Novey, Inc.

Nombre: Enrique Gundermann Wylie
Director

Nacionalidad: Chilena

Fecha de nacimiento: 3 de febrero de 1964

Domicilio comercial: Edificio Cochez y Cía., Vía Tocumen, frente a la Universidad Tecnológica de Panamá, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Teléfono: +507-302-4444

Correo electrónico egundermann@gmail.com

Ingeniero Industrial Civil graduado de Pontificia Universidad Católica de Chile (1993) y MBA de Pontificia Universidad Católica de Chile (2000). Ha ocupado cargos como Presidente de IKEA (Colombia, Chile y Perú) y

Gerente General Corporativo de Sodimac / Grupo Fallabella. Ocupa el cargo de director en Cochez y Cía, S.A., Geo F. Novey, Inc. y CM Financiera, S.A.

Nombre: Michelle de la Guardia de Obarrio
Director

Nacionalidad: Panameña

Fecha de nacimiento: 13 de julio de 1988

Domicilio comercial: Tumba Muerto, Dollar Rent a Car, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Teléfono: +507-279-2736

Correo electrónico: michelle.delaguardia@automarketpan.com

Estudios en University of Pennsylvania, B.S. Filosofía, Ciencias Políticas y Economía (2010). Directora de Grupo Panama Car Rental y Fundación PROED. Actualmente se desempeña como Vicepresidenta Comercial de Grupo Panama Car Rental. Ocupa el cargo de Directora en Cochez y Cía, S.A., y Geo F. Novey, Inc.

Nombre: Carlos Garcia de Paredes Motta
Director

Nacionalidad: Panameña

Fecha de nacimiento: 26 de julio de 1963

Domicilio comercial: Costa del Este, Capital Plaza, Piso 20, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Teléfono: +507-302-0220

Correo electrónico: cpg@myacapital.com

Estudios en University of Notre Dame, B.S. Industrial Engineering (1985). Master in Business Administration MBA de INCAE (1989). Actualmente desempeña en la Gerencia de Roberto Motta, S.A., administra "Family Office" con inversiones diversificadas en bancos, bienes raíces y compañías de seguros, entre otros. Participa como director de Cochez y Cía, S.A., Geo F. Novey, Inc. y CM Financiera, S.A.

2. Principales Ejecutivos y Administradores

Nombre: José F. Palacios De Sedas
GERENTE GENERAL

Nacionalidad: Panameña

Fecha de nacimiento: 14 de junio de 1972

Domicilio comercial: Edificio Cochez y Cía., Vía Tocumen, frente a la Universidad Tecnológica de Panamá, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Teléfono: +507-302-4444

Correo electrónico: jpalacios@novey.com.pa

Con una maestría en Administración de Empresas y carrera de Ingeniería industrial de la Universidad Santa María La Antigua, José Francisco ocupó varios puestos durante toda su carrera, en diferentes empresas, en áreas tales como Producción, Logística, Proyectos, Compras, Ventas y Administración General. Tiene más de 25 años de experiencia en la industria de la construcción y venta al por menor de materiales de construcción y para el mejoramiento del hogar. José Francisco también es graduado del General Management Program (GMP) de Harvard Business School (HBS).

Es la persona encargada de la supervisión y administración en general de las empresas del Grupo.

Nombre: Fernando Guardia Quijano
DIRECTOR FINANCIERO

Nacionalidad: Panameña

Fecha de nacimiento: 10 de septiembre de 1987

Domicilio comercial: Edificio Cochez y Cía., Vía Tocumen, frente a la Universidad Tecnológica de Panamá, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Teléfono: +507-302-4444

Correo electrónico: fguardia@cochezycia.com

Trabajó en Credit Suisse (2010-2017), ejerciendo por último el cargo de Vicepresidente de Tesorería. En Credit Suisse, trabajó Tesorería, Nuevos Negocios y Mercados de Capitales y estuvo basado en Nueva York, Londres y Singapur. Es graduado de Villanova University con un Bachiller en Administración de Negocios (Cum Laude) con especialidad en Finanzas y Bienes Raíces.

Es la persona encargada de las finanzas generales del Grupo.

Nombre: Raúl F. Cochez Álvarez
VICEPRESIDENTE OPERACIONES

Nacionalidad: Panameña

Fecha de nacimiento: 10 de mayo de 1978

Domicilio comercial: Edificio Cochez y Cía., Vía Tocumen, frente a la Universidad Tecnológica de Panamá, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Teléfono: +507-302-4444

Correo electrónico rcochez@cochezycia.com

Ha ocupado cargos en las áreas de Ventas y Operaciones y en el 2006 es nombrado Gerente de Operaciones. Cursó una licenciatura en Ingeniería Electrónica y Comunicaciones en la Universidad Interamericana de Panamá. Actualmente cuenta con más de 20 años de labores en el grupo, desempeñándose desde enero de 2010 como Vicepresidente de Operaciones.

Es la persona encargada de la supervisión y administración de las diferentes sucursales de tiendas retail del Grupo.

Nombre: Sabas A. Coronado
VICEPRESIDENTE CONTABILIDAD

Nacionalidad: Panameña

Fecha de nacimiento: 27 de enero de 1962

Domicilio comercial: Edificio Cochez y Cía., Vía Tocumen, frente a la Universidad Tecnológica de Panamá, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Teléfono: +507-302-4444

Correo electrónico scoronado@cochezycia.com

Posee una licenciatura en Finanzas y licenciatura en Contabilidad de la Universidad Santa María La Antigua. Adicionalmente, ha cursado maestrías en Administración de Empresas con énfasis en mercadeo, Finanzas y Tributación tanto en la Universidad Santa María La Antigua, Universidad Interamericana de Panamá y de la Universidad Especializada del Contador Público Autorizado. Cuenta con más de 30 años de experiencia como Contador Público Autorizado. Previo a unirse al grupo, laboró en KPMG (1990-1996) y en el Banco Exterior (1996-1997), en ambos lugares laborando en Contraloría y Auditoría

Es la persona encargada de los procesos contables del Grupo.

Nombre: Luis Felipe Martínez
GERENTE GENERAL – CM FINANCIERA, S.A.

Nacionalidad: Chilena

Fecha de nacimiento: 1 de mayo de 1978

Domicilio comercial: Edificio Cochez y Cía., Vía Tocumen, frente a la Universidad Tecnológica de Panamá, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Teléfono: +507-302-4444

Correo electrónico fmartinez@cmf.com.pa

Inició labores en 2020 en calidad de Gerente General de CMF después de un período en calidad de Asesor/Consultor de la misma. Ejecutivo con aproximadamente 20 años de trayectoria en el sector financiero con amplia experiencia en el desarrollo y liderazgo de los negocios de banca de consumo en Citibank y Scotiabank en Panamá, Centroamérica y Chile. Estudios en Derecho, Administración de Empresas y certificaciones en Transformación Digital, Metodologías Ágiles y Prevención de Lavado de Dinero (ACAMS).

Es la persona encargada de la administración general de CM Financiera, S.A

Nombre: Isaac Reyes

DIRECTOR DE OPERACIONES

Nacionalidad: Panameña

Fecha de nacimiento: 28 de enero de 1982

Domicilio comercial: Edificio Cochez y Cía., Vía Tocumen, frente a la Universidad Tecnológica de Panamá, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Teléfono: +507-302-4444

Correo electrónico ireyes@cochezycia.com

Ha ocupado los puestos de Vicepresidente de Planificación, Vicepresidente de Logística y Vicepresidente de Planificación y Desarrollo. Previamente trabajó en la Autoridad del Canal de Panamá. En el año 2005 se graduó con el primer puesto de honor de su clase en la Universidad Santa María la Antigua (Summa Cum Laude) y posteriormente estudió una Maestría en Ingeniería y un MBA en Cornell University.

Nombre: Anthony Sturge

VICEPRESIDENTE COMERCIAL

Nacionalidad: Panameña

Fecha de nacimiento: 22 de julio de 1982

Domicilio comercial: Edificio Cochez y Cía., Vía Tocumen, frente a la Universidad Tecnológica de Panamá, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Teléfono: +507-302-4444

Correo electrónico asturge@cochezycia.com

Labora en el grupo desde el 21 de marzo de 2005 como Asistente de Gerencia de Marcas. En enero de 2006 es ascendido a Gerente de Marcas y en enero de 2013 pasa a ocupar el cargo de Gerente de Compras. En enero de 2016 es nombrado Vicepresidente de Compras.

Nombre: Roberto Pereira

VICEPRESIDENTE VENTAS POR MAYOR

Nacionalidad: Panameña

Fecha de nacimiento: 29 de julio de 1972

Domicilio comercial: Edificio Cochez y Cía., Vía Tocumen, frente a la Universidad Tecnológica de Panamá, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Teléfono: +507-302-4444

Correo electrónico rpereira@cochezycia.com

Graduado de Ingeniería Industrial Administrativa de la Universidad Santa María La Antigua de Panamá, con un Máster en Ingeniería Gerencial de Louisville University. Inició a laborar en el grupo el 10 de julio de 2006 como Gerente de Ventas-Distribución. En abril 2010 obtiene la posición de Gerente de Ventas Comerciales y a partir de diciembre de 2012 ocupa el cargo de Vicepresidente de Ventas Comerciales.

Nombre: Dianeth Salazar

VICEPRESIDENTA DESARROLLO ORGANIZACIONAL

Nacionalidad: Panameña

Fecha de nacimiento: 1 de marzo de 1972

Domicilio comercial: Edificio Cochez y Cía., Vía Tocumen, frente a la Universidad Tecnológica de Panamá, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Teléfono: +507-302-4444

Correo electrónico rhumanos@cochezycia.com

Con cuatro años de experiencia en el área de Recursos Humanos en el sector retail y una licenciatura en Psicología de la Universidad Santa María La Antigua, lideró el departamento pasando a ocupar unos años después, la Gerencia de Recursos Humanos. Con una maestría en Psicología Industrial de la Universidad Latina de Panamá, Maestría en

Desarrollo Organizacional de la Universidad Santa María La Antigua, maestría en Gerencia Estratégica de Recursos Humanos en Aden International Business School y un Post Grado en Alta Gerencia de la Universidad Latina de Panamá; lidera actualmente el departamento de Desarrollo Organizacional consolidando las áreas de Atracción de talento, Seguridad e Higiene Ocupacional, Comunicación y Sostenibilidad, y Capacitación y Desarrollo de talento.

Nombre: Cecilia Arias Porras

VICEPRESIDENTE TECNOLOGÍA E INNOVACIÓN

Nacionalidad: Panameña

Fecha de nacimiento: 23 de enero de 1989

Domicilio comercial: Edificio Cochez y Cía., Vía Tocumen, frente a la Universidad Tecnológica de Panamá, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Teléfono: +507-302-4444

Correo electrónico carias@cochezycia.com

Inició labores en 2017 como Gerente de E-Commerce y Nuevos Negocios, puesto que desempeñó hasta 2020. Previo a unirse al grupo, fue la líder de Contenidos Digitales en TVN Media (2012-2017). Posee una Maestría de Emprendimiento y Administración de la Universidad de Liverpool y una Licenciatura en Ciencias de la Comunicación e Información de la Universidad de Tennessee.

Nombre: Nathalie Tesone Lachman

VICEPRESIDENTE MERCADEO

Nacionalidad: Colombiana

Fecha de nacimiento: 28 de agosto de 1976

Domicilio comercial: Edificio Cochez y Cía., Vía Tocumen, frente a la Universidad Tecnológica de Panamá, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Teléfono: +507-302-4444

Correo electrónico ntesone@cochezycia.com

Cuenta con más de 22 años de experiencia liderando equipos de trabajo y organizaciones desde el campo del Mercadeo y la Publicidad, Planificación estratégica y Minería de Datos. Posee una licenciatura en Mercadeo y Publicidad del Politécnico Grancolombiano y un diplomado en Gerencia de Mercadeo y Ventas en la Universidad Javeriana de Colombia.

B. ASESORES LEGALES

Asesores Legales Internos – Emisor

El Asesor Legal Interno del Emisor es la Licenciada Ana Carolina Guerra Saavedra con idoneidad No. 18851.

Domicilio Comercial: Edificio Cochez y Cía, Vía Tocumen, frente a la Universidad Tecnológica de Panamá, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Correo electrónico: ana.guerra@cochezycia.com

Teléfono: +507-302-4444

Asesores Legales Externos – Emisor

El Asesor Legal Externo del Emisor es Morgan & Morgan Legal. Morgan & Morgan Legal actuó como asesor legal del Emisor en el presente registro de Acciones Comunes. Morgan & Morgan Legal ha asesorado al Emisor en la preparación de la solicitud de registro de las Acciones Comunes para su negociación en mercado secundario, del Prospecto Informativo, y en el registro de las Acciones Comunes en la Superintendencia del Mercado de Valores y su listado en la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.

Domicilio Comercial: Avenida Paseo del Mar, Costa del Este, Panamá

Correo electrónico: ricardo.arias@morimor.com y alejandro.vasquez@morimor.com

Teléfono: 507 265-7777

C. AUDITORES

La contabilidad del Emisor es llevada a cabo por Sabas Coronado, con número de idoneidad de Contador Público Autorizado (CPA) No. 4457, localizable en las oficinas principales del Emisor.

Correo Electrónico: scoronado@cochezycia.com

Teléfono: +507-302-4444

El auditor externo del Emisor es la firma PricewaterhouseCoopers (PwC). El nombre del contacto principal es Manuel Perez Broce.

Domicilio Comercial: Plaza PwC, Piso 7, Calle 58E y Avenida Ricardo Arango, Urbanización Obarrio

Correo Electrónico: manuel.perez.broce@pwc.com

Teléfono: +507-206-9200

D. ASESORES FINANCIEROS

MMG Bank Corporation actuó como Asesor Financiero para el listado de las Acciones Comunes en Latinex (para negociación en el mercado secundario) y de su registro en la SMV, siendo sus responsabilidades las de encausar y supervisar la preparación de este Prospecto Informativo, elaborar y desarrollar el modelo financiero, coordinar con los asesores legales la elaboración de la documentación legal pertinente, y obtener el registro de estas Acciones Comunes por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores, el listado de las mismas en la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. y la consignación de las Acciones Comunes en la Central Latinoamericana de Valores, S.A.

E. DESIGNACIÓN POR ACUERDOS O ENTENDIMIENTOS

Los miembros de la Junta Directiva y el Gerente General del Emisor son elegidos por acuerdos de los accionistas mayoritarios. A la fecha, ningún Director, Dignatario, Ejecutivo o empleado del Emisor ha sido designado en su cargo sobre la base de arreglos o entendimientos con clientes o suplidores del Emisor.

F. COMPENSACIÓN

El monto de la remuneración pagada a los directores y otros miembros clave de la gerencia, al 30 de junio de 2024 fue de US\$692,906, comparado con los US\$756,101 registrados para el mismo periodo en 2023.

Al 30 de junio de 2024 se pagó en concepto de salarios y beneficios a empleados la suma total de US\$13,922,635, comparado con los US\$14,288,545 registrados para el mismo periodo en 2023.

G. GOBIERNO CORPORATIVO

El Emisor cumple con las reglas y procedimientos de buen gobierno corporativo contenidas en el Acuerdo No. 12-2003 de 11 de noviembre de 2003, por el cual se recomiendan guías y principios de buen gobierno corporativo por parte de sociedades registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores.

H. EMPLEADOS

Al 30 de junio el detalle de los empleados del Emisor es el siguiente:

Subsidiaria	# de Empleados	Ubicación Geográfica
Cochez y Cía, S.A.	1,080	Panamá, Panamá
Geo F. Novey, Inc.	765	Panamá, Panamá
Grupo Industrial Canal, S.A.	100	Panamá, Panamá
CM Financiera, S.A.	17	Panamá, Panamá

IG, S.A.	0	Panamá, Panamá
CM Portafolio, S.A.	0	Panamá, Panamá

La mayoría de los colaboradores arriba descritos no se encuentran afiliados a ningún grupo sindical. De la totalidad de empleados enunciada, 651 se encuentran adscritos al Sindicato de Trabajadores de la Industria de Materiales de la Construcción y Afines (SITIMACA). Las relaciones de la empresa con este sindicato se manejan dentro de un ambiente de respeto y conciliación.

IV. PROPIEDAD ACCIONARIA

La identidad y número de acciones del Emisor se presenta continuación:

Grupo de Empleados	Cantidad de Acciones	% respecto del total de acciones emitidas	Número de accionistas	% que representan respecto de la cantidad total de accionistas
Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores	6,350,000	63.50%	3	9.38%
Otros Empleados	0	0%	0	0%
Otros accionistas	3,650,000	36.50%	29	90.63%
CM BUSINESS GROUP, S.A. (tesorería)	-	-	-	-

Se espera que algunos directores a título personal estén interesados en adquirir acciones del Emisor. Adicionalmente, la empresa planea estructurar un plan de bonos a ejecutivos en función del logro de los objetivos de la empresa por medio de acciones.

V. ACCIONISTAS

A. NÚMERO DE ACCIONES

Como consecuencia de este proceso de recompra, a continuación, se presenta la composición accionaria del Emisor al 30 de junio de 2024, bajo un formato tabular:

Grupo de Acciones	Número de Acciones	% respecto del total de acciones emitidas	Número de accionistas	% que representan respecto de la cantidad total de accionistas
1-500,000	1,766,000	17.66%	26	81.25%
500,001-1,000,000	3,134,000	31.34%	5	15.63%
1,000,001-2,000,000	-	-	-	-
2,000,001-	5,100,000	51.00%	1	3.13%
Totales	10,000,000	100.00%	32	100%

A la fecha del presente Prospecto Informativo, ningún propietario efectivo de acciones comunes del Emisor ejerce control del Emisor.

VI. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

A. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

A continuación, se presentan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2023 y al 30 de junio de 2024:

	Diciembre 2023	Junio 2024
Cuentas por pagar accionistas	2,535,562	2,647,608
Activos por Derecho en Uso:		
Activo por derecho en uso	71,559,990	72,432,062

Pasivos por arrendamientos	93,389,839	88,645,443
	Junio	
	2023	2024
Depreciación por derecho en uso	7,715,107	5,127,928
Gasto de interés sobre arrendamiento	2,940,654	1,847,178
Compensación del Personal Clave de la Gerencia		
La remuneración de los directores y otros miembros claves de la gerencia durante el año fue la siguiente:		
	Junio	
	2023	2024
Salarios y otros beneficios a corto plazo	756,101	692,906

Las cuentas por pagar a accionistas corresponden a la subsidiaria IG, S.A.

Los activos por derecho en uso corresponden a las subsidiarias Geo F. Novey, Inc. y Cochez y Cía., S.A.

Los pasivos por arrendamientos corresponden a las subsidiarias Geo F. Novey, Inc. y Cochez y Cía., S.A.

La depreciación por derecho en uso corresponde a las subsidiarias Geo F. Novey, Inc. y Cochez y Cía., S.A.

El gasto de interés sobre arrendamiento corresponde a las subsidiarias Geo F. Novey, Inc. y Cochez y Cía., S.A.

No existen políticas o condiciones bajo las cuales se realizan créditos entre las partes relacionadas. No existen créditos con partes relacionadas.

MMG Bank Corporation actúa como Asesor Financiero para el listado de las Acciones Comunes en Latinex (para negociación en el mercado secundario) y de su registro en la SMV, Agente de Pago, Registro y Transferencia del presente registro. MMG Bank Corporation es accionista de Latinex Holdings, Inc., sociedad tenedora de las acciones de la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. y de Latinclear.

Los auditores externos del Emisor y el Asesor Legal del registro no tienen relación accionaria, ni han sido ni son empleados del Emisor, ni del Agente del Listado de las Acciones Comunes en Latinex, ni del Asesor Financiero y Estructurador del Prospecto Informativo para de su registro en la SMV, y Agente de Pago, Registro y Transferencia.

VII. TRATAMIENTO FISCAL

Exoneración de Responsabilidad: Queda entendido que el Asesor Financiero para el listado de las Acciones Comunes en Latinex (para negociación en el mercado secundario) y de su registro en la SMV, el Emisor, el Agente de Pago y Registro no serán responsables por interpretaciones, reformas, o nuevas regulaciones que las autoridades gubernamentales panameñas realicen y que puedan afectar la aplicación y el alcance de la Ley 18 de 2006 y su modificaciones y Ley 1 de 1999 modificada mediante Ley 67 de 2011, afectando de alguna manera los beneficios fiscales que gozan los valores objeto del presente registro.

Impuesto sobre la renta con respecto a Ganancias de Capitales: De conformidad con lo dispuesto en el artículo 334 del Texto Único del Decreto Ley 1 del 8 de julio de 1999, tal como fue modificado por la Ley No. 18 de 2006, establece para los efectos del impuesto sobre la renta, del impuesto sobre dividendos y el impuesto complementario, no se consideran gravables las ganancias, ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación de valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores, siempre que dicha enajenación se dé a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

El Artículo 2 de la Ley No. 18 de 19 de junio de 2006 dispone que, en los casos de ganancia obtenidas por la enajenación de valores emitidos por personas jurídicas, en donde dicha enajenación no se realice a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, el contribuyente se someterá a un tratamiento de ganancias de capital y en consecuencia calculará el impuesto sobre la renta sobre las ganancias obtenidas a una tasa fija de El diez por ciento

(10%) sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de retener al vendedor, una suma equivalente al cinco por ciento (5%) de El valor total de la enajenación, en concepto de adelanto al impuesto sobre la renta sobre la ganancia de Capital. El comprador tendrá la obligación de remitir al fisco el monto retenido, dentro de los diez (10) días siguientes a la fecha en que surgió la obligación de pagar. Si hubiere incumplimiento, la sociedad emisora es solidariamente responsable de El impuesto no pagado. El contribuyente podrá optar por considerar el monto retenido por el comprador como el impuesto sobre la Renta definitivo a pagar en concepto de ganancia de capital. Cuando el adelanto de El impuesto retenido sea superior al monto resultante de aplicar la tarifa de El diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital obtenida en la enajenación, el contribuyente podrá presentar una declaración jurada especial acreditando la retención efectuada y reclamar el excedente que pueda resultar a su favor como crédito fiscal aplicable al impuesto sobre la renta, dentro de El período fiscal en que se perfeccionó la transacción. El monto de las ganancias obtenidas en la enajenación de los valores no será acumulable a los ingresos gravables del contribuyente.

En caso de que un tenedor de las acciones adquiera éstas fuera de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, al momento de solicitar al Emisor o al Agente de Pago, Registro y Transferencia el registro de la transferencia de las Acciones a su nombre, deberá mostrar evidencia al Emisor de la retención del 5% a que se refiere el artículo 2 de la Ley 18 de 2006 en concepto de pago del impuesto sobre la renta correspondiente por la ganancia de capital causada en la venta de las acciones preferidas no acumulativas.

Los artículos 701 y 733 del Código Fiscal de Panamá, tal como fueron modificados por la Ley 8 de 2010 establecen que los dividendos que se paguen sobre las acciones nominativas estarán sujetos al pago del impuesto sobre dividendos equivalentes a una tasa del diez por ciento (10%), siempre y cuando, los dividendos se originen de renta considerada de fuente panameña y gravable; y de cinco por ciento (5%) cuando los dividendos se originen de rentas provenientes de fuente extranjera, de intereses que se paguen o acrediten sobre valores emitidos por el Estado y las utilidades provenientes de su enajenación y de intereses que se reconozcan sobre depósitos bancarios de cualquier tipo mantenidos en bancos establecidos en Panamá.

El literal (h) del artículo 733 del Código Fiscal de Panamá, prevé que las personas jurídicas no estarán obligadas a hacer la retención de que trata dicho artículo sobre la parte de sus rentas que provenga de dividendos, siempre que las personas jurídicas que distribuyan tales dividendos también hayan estado exentas de la obligación de hacer la retención o hayan pagado el impuesto correspondiente en otras jurisdicciones



VIII. ANEXOS

- A. Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2023
- B. Estados Financieros Interinos al 30 de junio de 2024
- C. Glosario de Términos



ANEXO A
Estados Financieros Auditados

W

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

**Informe y Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023**

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2023

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 4
Estados Financieros Consolidados:	
Estado Consolidado de Situación Financiera	5
Estado Consolidado de Resultado Integral	6
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados	9 - 57



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas de
CM Business Group, S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestra opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en la sección de *Bases para la opinión calificada* de nuestro informe, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera consolidada de CM Business Group, S.A. y Subsidiarias (el “Grupo”) al 31 de diciembre de 2023, así como su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros consolidados del Grupo comprenden:

- el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023;
- el estado consolidado de resultado integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros consolidados, que incluyen políticas contables materiales y otra información explicativa.

Bases para la opinión calificada

Tal como se menciona en la Nota 34 a los estados financieros consolidados, las cifras correspondientes del 2022 en otros egresos por B/.13,684,841 corresponde a ajustes de periodos anteriores. De haberse reconocido estos ajustes en periodos anteriores, los otros egresos y la ganancia del 2022 hubiesen aumentado por B/.13,684,841, y las utilidades no distribuidas al inicio del 2022 hubiesen disminuido por B/.13,684,841. Adicionalmente, el Grupo reconoció el 1 de enero de 2022 los activos por derecho de uso neto por B/.105,774,669, pasivos por arrendamientos por B/.119,607,577, impuesto sobre la renta diferido activo por B/.3,458,225 correspondiente a periodos anteriores.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada.



A la Junta Directiva y Accionistas de
CM Business Group, S.A.
Página 2

Independencia

Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y los requerimientos del código de ética profesional para los contadores públicos autorizados que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de éticas de la República de Panamá.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Grupo en relación con los estados financieros consolidados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Grupo de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Grupo de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno del Grupo son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.



A la Junta Directiva y Accionistas de
CM Business Group, S.A.
Página 3

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondiente en los estados financieros consolidados si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Grupo deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocios que conforman el Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Grupo en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Grupo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos que puedan razonablemente afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o salvaguardas aplicadas.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno del Grupo, determinamos aquel asunto que era de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del año actual y que, por lo tanto, es el asunto clave de la auditoría. Describimos ese asunto en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto, o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.



A la Junta Directiva y Accionistas de
CM Business Group, S.A.
Página 4

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Manuel Pérez Broce con número de idoneidad de contador público autorizado No.0192-2002.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Manuel Pérez Broce, Socio y Erick Pineda, Gerente.

A handwritten signature in cursive script that reads "PricewaterhouseCoopers".

11 de junio de 2024
Panamá, República de Panamá

A handwritten signature in cursive script that reads "MPB".

Manuel Pérez Broce
CPA 0192-2002

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2023
(En balboas)

Activos	Notas	2023	2022
Activos corrientes			
Efectivo	5	7,553,534	7,170,647
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	7, 28	7,667,161	11,164,645
Cuentas por cobrar otros		1,079,149	615,326
Inventarios, netos	9	76,562,046	76,655,202
Adelanto a compras de mercancía	13	3,308,374	4,689,842
Gastos e impuestos pagados por adelantado	12	4,564,564	2,692,793
Préstamos, neto	8, 28	17,529,135	10,498,580
Total de activos corrientes		118,263,963	113,487,035
Activos no corrientes			
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	10	42,881,583	43,739,629
Proyectos en proceso	11	3,476,080	5,196,593
Activos por derecho de uso, neto	15, 33	85,456,308	94,645,887
Mejoras a las propiedades arrendadas, neto	16	26,715,655	24,836,286
Impuestos sobre la renta diferido	23, 34	5,085,525	4,547,638
Dépositos en garantía y otros activos	14	4,422,344	4,156,817
Inversiones en asociada	17	450,796	846,250
Total de activos no corrientes		168,488,291	177,969,100
Total de activos		286,752,254	291,456,135
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Financiamientos recibidos	22	3,011,639	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18, 28, 33	27,719,134	32,748,268
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	33	-	1,025,368
Cuentas por pagar a accionistas		2,535,562	1,837,500
Pasivos por arrendamiento	15, 33	12,005,277	11,041,844
Obligaciones bancarias	19	3,582,230	3,422,518
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	21	3,552,722	5,000,549
Pasivos por contratos		1,467,783	1,158,482
Adelantos recibidos de clientes		1,084,038	2,544,954
Total de pasivos corrientes		54,958,385	58,779,483
Pasivos no corrientes			
Pasivos por arrendamientos	15, 33	90,981,262	99,828,516
Prima de antigüedad por pagar	20	1,908,642	1,742,293
Pasivos por impuestos diferidos	23	472,500	347,500
Total de pasivos no corrientes		93,362,404	101,918,309
Total de pasivos		148,320,789	160,697,792
Patrimonio			
Acciones comunes	24	100,000	100,000
Capital pagado en exceso	24	52,942,257	52,366,539
Impuesto complementario		(471,695)	(471,695)
Utilidades no distribuidas		85,860,903	78,763,499
Total de patrimonio		138,431,465	130,758,343
Total de pasivos y patrimonio		286,752,254	291,456,135

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias**Estado Consolidado de Resultado Integral**
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En balboas)

	Notas	2023	2022
Ventas netas de productos	26	328,194,691	331,494,765
Prestación de servicios	26	4,975,267	4,805,761
Otros ingresos	26	1,976,743	2,920,579
		<u>335,146,701</u>	<u>339,221,105</u>
Costo de ventas		<u>(238,253,287)</u>	<u>(238,882,224)</u>
Utilidad bruta		96,893,414	100,338,881
Gastos de ventas, generales y administrativos	31, 32	<u>(78,504,225)</u>	<u>(74,035,690)</u>
Utilidad operacional		18,389,189	26,303,191
Ingresos financieros	27	6,915,083	1,945,570
Gastos financieros	27, 33	(4,708,402)	(5,140,905)
Participación en la asociada	17	(465,454)	-
Provisión por deterioro	7, 8	(4,038,449)	(576,504)
Otros egresos, netos	34	<u>-</u>	<u>(13,684,841)</u>
Ganancia antes del impuesto a la renta		16,091,967	8,846,511
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:			
Corriente	23	(2,057,450)	(3,994,889)
Diferido	23	<u>412,887</u>	<u>653,079</u>
		<u>(1,644,563)</u>	<u>(3,341,810)</u>
Ganancia neta		<u><u>14,447,404</u></u>	<u><u>5,504,701</u></u>

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En balboas)

	Notas	Acciones Comunes	Utilidades no Distribuidas	Impuesto Complementario	Capital Pagado en Exceso	Total de Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021		100,000	80,608,798	(471,695)	54,997,073	135,234,176
<i>Resultado integral:</i>						
Ganancia del año		-	5,504,701	-	-	5,504,701
<i>Transacciones con accionistas:</i>						
Dividendos declarados	25	-	(7,350,000)	-	-	(7,350,000)
Aporte de capital		-	-	-	(2,630,534)	(2,630,534)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		100,000	78,763,499	(471,695)	52,366,539	130,758,343
<i>Resultado integral:</i>						
Ganancia del año		-	14,447,404	-	-	14,447,404
<i>Transacciones con accionistas:</i>						
Dividendos declarados	25	-	(7,350,000)	-	-	(7,350,000)
Aporte de capital		-	-	-	575,718	575,718
Saldo al 31 de diciembre de 2023		100,000	85,860,903	(471,695)	52,942,257	138,431,465

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



CM Business Group, S.A. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En balboas)

	Notas	2023	2022
Flujos de efectivos por las actividades de operación			
Ganancia neta		14,447,404	5,504,701
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Impuesto sobre la renta corriente	23	2,057,450	3,994,889
Impuesto sobre la renta diferido	23	(412,887)	(653,079)
Depreciación de mobiliarios, maquinarias, equipos y mejoras a las propiedades arrendadas	10, 16	8,490,055	9,194,145
Depreciación de activos por derecho de uso	15	12,473,290	12,420,882
Participación en resultado de asociada	17	465,454	-
Provisión por deterioro de inventario	9	2,005,388	2,041,217
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	466,772	576,504
Provisión para pérdidas crediticias	8	3,571,677	1,577,897
Gastos financieros	27	4,708,402	5,140,905
Gasto del programa de lealtad de cliente puntos gordos		1,573,170	1,233,443
Ingresos financieros	27	(6,915,083)	(1,945,570)
Pérdida por baja de mobiliarios, maquinarias y equipos	10	1	28,279
Pérdida en venta de activos		-	25,000
Pérdidas por descartes en mejoras en propiedades arrendadas		-	1,225,345
Pérdidas por descartes de proyectos en proceso		-	2,226,193
Gasto de prima de antigüedad	20	479,566	258,869
Otros egresos	34	-	18,967,125
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	3,030,712	(4,636,707)
Cuentas por cobrar otros		(463,823)	656,322
Préstamos por cobrar		(10,602,232)	(9,143,416)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		-	29,552
Inventarios	9	(1,912,232)	(9,348,507)
Adelantos a compras de mercancía	13	1,381,468	(965,404)
Gastos e impuestos pagados por adelantado	12	(795,410)	(3,709,299)
Depósitos en garantía y otros activos	14	(265,527)	(362,773)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	(5,029,134)	(10,217,526)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5	(1,025,368)	16,243
Pasivos por contratos		(1,263,869)	(237,246)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	21	(3,505,277)	(1,563,711)
Adelantos recibidos de clientes		(1,460,916)	899,499
Prima de antigüedad pagada	20	(313,217)	(275,541)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación antes de impuestos e intereses		21,185,834	22,958,571
Impuesto sobre la renta pagado		(1,076,361)	(2,822,863)
Intereses cobrados	27	6,915,083	1,945,570
Intereses pagados		(53,792)	(6,687)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		26,970,764	22,074,591
Flujos de efectivos por las actividades de inversión			
Adiciones de mobiliarios, maquinarias y equipos	10	(1,163,801)	(1,836,292)
Adiciones de mejoras a las propiedades arrendadas	16	-	(952,255)
Adiciones de proyectos en proceso	11	(6,627,065)	(5,470,082)
Dividendos recibidos en asociadas	17	180,000	-
Adquisición de inversiones en asociadas	17	(250,000)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(7,860,866)	(8,258,629)
Flujos de efectivos por las actividades de financiamiento			
Obligaciones bancarias recibidas		24,770,334	11,446,811
Obligaciones bancarias pagadas		(24,610,622)	(8,080,222)
Pagos de dividendos	25	(7,350,000)	(5,512,500)
Financiamientos recibidos	22	2,998,278	-
Pago de impuesto complementario		-	(4,405)
Cuenta por pagar accionistas		698,062	-
Pagos de arrendamientos	15	(15,808,781)	(15,163,534)
Capital pagado en exceso		575,718	(2,630,534)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(18,727,011)	(19,888,455)
Aumento (disminución) neta en el efectivo		382,887	(6,072,493)
Efectivo al inicio del año		7,170,647	13,243,140
Efectivo al final del año	5	7,553,534	7,170,647

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

1. Información General

Constitución

CM Business Group, S.A.

La compañía está incorporada bajo las leyes de la República de Panamá y se encuentra registrada en el tomo 155675762, folio 2 y asiento 2019, en la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público.

Es la tenedora del 100% de las acciones de las compañías enunciadas a continuación (el “Grupo” en adelante):

Cochez y Cía., S.A.

La compañía fue incorporada en 1965, bajo las leyes de la República de Panamá y se encuentra registrada en el tomo 521, folio 136 y asiento 113133, de la sección Mercantil en el Registro Público.

Geo F. Novey, Inc.

La compañía está incorporada bajo las leyes de la República de Panamá y se encuentra registrada en el tomo 138, folio 289 y asiento 35920, de la sección Mercantil en el Registro Público.

IG, S.A.

La compañía está incorporada bajo las leyes de la República de Panamá y se encuentra registrada en el tomo 511930, folio 1 y asiento 885566, de la sección Mercantil en el Registro Público.

Grupo Industrial Canal, S.A.

La compañía está constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, según Escritura Pública No.22,248 del 18 de diciembre de 2007 e inició operaciones en julio de 2009.

CM Financiera, S.A.

Esta compañía fue incorporada bajo las leyes de la República de Panamá el 6 de febrero de 2019 y se encuentra registrada en Tomo 155670891 Folio 2 Asiento 2018 en la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público.

CM Portafolio, S.A.

La compañía está constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, según Escritura Pública No.28,032 del 24 de octubre de 2018. Esta empresa tiene dos subsidiarias, Teky Shop, S. A. y Solvio, S. A.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

1. Información General (Continuación)

Operación

CM Business Group, S.A.

El objetivo principal de la sociedad es ejercer la función de tenedora de las inversiones del Grupo, establecer, gestionar y llevar a cabo en general el negocio de financiamiento, inversiones y correduría en todos sus ramos.

Cochez y Cía., S.A.

La compañía obtiene sus ingresos por la venta de materiales para la construcción y ferretería en general. En la actualidad cuenta con veintiún (21) sucursales COCHEZ, más una (1) sucursal KOHLER, Signature Store by Cochez, y el centro de distribución (CEDI).

Geo F. Novey, Inc.

La compañía obtiene sus ingresos por la venta de una amplia variedad de productos para el hogar, materiales para la construcción, pintura y ferretería en general. En la actualidad cuenta con veinticinco (25) sucursales NOVEY, y el centro de distribución (CEDI).

IG, S.A.

La compañía tendrá facultades para comprar, vender, arrendar, hipotecar, pignorar, negociar o en cualquiera otra forma adquirir, gravar o enajenar toda clase de bienes muebles, inmuebles, derechos reales o personales y títulos valores; obtener y dar dinero en préstamo, con o sin garantía.

Grupo Industrial Canal, S.A.

Su principal actividad es la fabricación de bloques y adoquines y productos laminados de acero; tanto para uso comercial como residencial.

CM Portafolio, S.A.

La compañía tendrá facultades para comprar, vender, arrendar, hipotecar, pignorar, negociar o en cualquiera otra forma adquirir, gravar o enajenar toda clase de bienes muebles, inmuebles, derechos reales o personales y títulos valores; obtener y dar dinero en préstamo, con o sin garantía; y llevar a cabo contratos de toda clase.

CM Financiera, S.A.

El objetivo principal de la sociedad es ejercer el negocio de Compañía Financiera en la República de Panamá.

Las operaciones financieras en la República de Panamá son reguladas y supervisadas por el Ministerio de Comercio e Industrias a través de la Dirección General de Empresas Financieras, de acuerdo con el Decreto Ley No.42 de 23 de julio de 2001 modificada por la Ley No.33 de 26 de junio de 2002. La resolución No.82 del 20 de marzo de 2019, autoriza a la sociedad CM Financiera, S. A. con la razón comercial CM Financiera, para operar como Empresa Financiera.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

1. Información General (Continuación)

Operación (continuación)

CM Financiera, S.A. (continuación)

La Superintendencia de Bancos de Panamá, según resolución SBP-REG-0003-2021 de 21 de abril de 2021, aprueba a CM Financiera la actividad de Empresas de Remesas de dinero.

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

2. Aplicación de las Normas de Contabilidad (NIIF)

El Grupo ha aplicado las siguientes normas por primera vez para su período de presentación de informe a partir del 1 de enero de 2023:

Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones Adoptadas por el Grupo

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

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

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

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

2. Aplicación de las Normas de Contabilidad (NIIF) (Continuación)

Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones Adoptadas por el Grupo (continuación)

No hay otras nuevas normas, modificaciones o interpretaciones que estén vigentes en el período 2023 que causen un efecto material en el Grupo en el período actual y períodos futuros.

Pronunciamientos Contables Emitidos y Aplicables en Períodos Futuros

Modificación a la NIC 1 - Pasivos no corrientes con convenios financieros. Esta modificación aclara cómo las condiciones que una entidad debe cumplir dentro de los doce meses posteriores al período sobre el que se informa afectan la clasificación de un pasivo. Las modificaciones también tienen como objetivo mejorar la información que proporciona una entidad en relación con las obligaciones sujetas a estas condiciones. Vigencia: períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2024.

Acuerdos de financiamiento con proveedores (AFP) - NIC 7 y NIIF 7. Se emiten nuevos requisitos de revelación sobre los acuerdos de financiación de proveedores (AFP). El objetivo de las nuevas revelaciones es proporcionar información sobre los AFP que permita a los inversores evaluar los efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad. Las nuevas revelaciones incluyen información tales como: sobre lo siguiente: los términos y condiciones de los AFP; los importes en libros de los pasivos financieros que forman parte de AFP; el importe en libros de los pasivos financieros en los cuales los proveedores ya han recibido el pago de las instituciones financieras; el rango de fechas de vencimiento de pago tanto para los pasivos financieros que forman parte de AFP como para las cuentas por pagar, entre otros.

NIIF 18 - Presentación y e información a revelar en los estados financieros. La NIIF 18 se centra en las actualizaciones en la presentación del estado de resultados. Los nuevos conceptos claves introducidos en la NIIF 18 se relacionan con:

- Clasificación de ingresos y gastos en tres nuevas categorías definidas para proporcionar una estructura consistente para el estado de resultados: operación, inversión y financiamiento.
- Revelaciones requeridas en una sola nota para ciertas medidas de desempeño de pérdidas o ganancias que se informan fuera de los estados financieros de una entidad (medidas del rendimiento definidas por la administración), y cómo éstas se calcula o bien una conciliación con el subtotal más directamente comparable presentado en los estados financieros.
- Dos nuevos subtotales requeridos para mejorar el análisis: utilidad operativa y utilidad antes de financiamiento e impuesto sobre la renta.
- Principios mejorados sobre agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros principales y a las notas en general.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

2. Aplicación de las Normas de Contabilidad (NIIF) (Continuación)

Pronunciamientos Contables Emitidos y Aplicables en Períodos Futuros(continuación)

La NIIF 18 sustituirá a la NIC 1. Muchos de los otros principios existentes en la NIC 1 se mantienen, con cambios mínimos. La NIIF 18 no afectará el reconocimiento o medición de partidas en los estados financieros, pero podría cambiar lo que una entidad reporta como su “utilidad o pérdida operativa”. La NIIF 18 se aplicará a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2027 y a la información comparativa. Se permite la adopción anticipada.

El Grupo no tiene planes de adoptar anticipadamente esta norma. Actualmente, se encuentra evaluando su impacto en la presentación del estado de resultados, cuyos efectos todavía no han sido determinados.

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

El Grupo está en el proceso de evaluar el posible impacto de estas modificaciones en los estados financieros.

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

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Materiales

Las políticas de contabilidad aplicadas por el Grupo para el período terminado el 31 de diciembre de 2023, son consistentes con aquellas utilizadas en el año anterior.

Principio de Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y cuentas de operaciones de CM Business Group, S.A. y Subsidiarias. Las transacciones, saldos entre las subsidiarias han sido eliminadas para efectos de la presentación de los estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de las entidades controladas por CM Business Group, S.A. y Subsidiarias (el “Grupo”) (sus subsidiarias).

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

3. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Principio de Consolidación (continuación)

El control se logra cuando el Grupo:

- Tiene poder sobre una participada;
- Está expuesta a, o tiene derechos sobre, rendimientos variables provenientes de su relación con la participada; y
- Tiene la habilidad de usar su poder sobre la participada y ejercer influencia sobre el monto de los rendimientos del inversionista.

El Grupo reevalúa si controla o no una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control antes mencionados. Cuando el Grupo tiene menos de una mayoría de derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los derechos de voto son suficientes para darle la habilidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de manera unilateral. El Grupo considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto del Grupo en una participada son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

El tamaño del porcentaje de derechos de voto del Grupo relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto; Derechos de voto potenciales mantenidos por el Grupo, otros accionistas u otras partes; Derechos derivados de los acuerdos contractuales; y cualesquiera hechos o circunstancias adicionales que indiquen que el Grupo tiene, o no tiene, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes al momento que se necesite tomar decisiones, incluyendo patrones de voto en asambleas de accionistas previas.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando el Grupo obtiene control sobre la subsidiaria y termina cuando el Grupo pierde control de la subsidiaria. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultado integral y otro resultado integral desde la fecha que el Grupo obtiene el control hasta la fecha en que el Grupo deja de controlar la subsidiaria.

Los resultados de cada componente de otro ingreso integral se atribuyen a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras aún si los resultados en las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo.

En caso de ser necesario, se efectúan ajustes a los estados financieros consolidados de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por otros miembros del Grupo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

3. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Base de Preparación

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) (Normas de Contabilidad NIIF). Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones críticas de contabilidad. También requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad del Grupo. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o área donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados, se revelan en la Nota 4.

Estado Consolidado de Resultado Integral y Flujos de Efectivo

El Grupo ha optado por presentar un único estado consolidado de resultado integral y presenta sus gastos por naturaleza. El Grupo reporta sus flujos de efectivo de las actividades de operación usando el método indirecto. Los intereses pagados se presentan dentro de los flujos de efectivo de las actividades de operación y las adquisiciones de propiedades son incluidas en las actividades de inversión para reflejar adecuadamente las actividades de negocio del Grupo.

Moneda Funcional y de Presentación

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

Compensación de Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el importe neto presentado en el estado consolidado de situación financiera, solamente cuando existe el derecho legal y la intención para compensarlos sobre una base neta o cuando se liquida el activo y se compensa la obligación simultáneamente.

Reconocimiento de Ingresos Procedentes de Contratos

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



CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

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

Reconocimiento de Ingresos Procedentes de Contratos (continuación)

Venta de Bienes

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

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

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

Ingresos por Servicios Prestados

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

Ingresos por Intereses

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

Otros Ingresos Operativos

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

Activos por Contratos

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

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

Reconocimiento de Ingresos Procedentes de Contratos (continuación)

Pasivos por Contratos

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

Arrendamientos

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

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

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

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

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

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

Arrendamientos (continuación)

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

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

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

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

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

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

Arrendamientos (continuación)

El activo por derecho de uso es presentado como una línea separada en el estado consolidado de situación financiera. Las rentas variables que no dependen de un índice o tasa no se incluyen en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos relacionados se reconocen como un gasto en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena esos pagos y se incluyen en la línea "Alquileres" en el estado consolidado de resultado integral (véase la Nota 32).

Costos Financieros

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

Impuesto sobre la Renta

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

Impuesto Corriente

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

Impuesto Diferido

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

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

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

Impuesto sobre la Renta (continuación)

Impuesto Diferido (continuación)

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

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

Propiedades, Maquinarias y Equipos

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

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

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

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

Mobiliarios	10 - 15 años
Maquinarias	10 - 20 años
Equipos	3 - 15 años

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

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

Inventarios

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

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

Instrumentos Financieros

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

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

Activos Financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “cuentas por cobrar”. La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio. El Grupo determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

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

Activos Financieros (continuación)

El Grupo monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua del Grupo de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

Cuentas por Cobrar

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

Préstamos

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables compuestos principalmente por créditos de consumo. Son reconocidos inicialmente a valor razonable más los costos de transacción y costos de adquisición directamente atribuibles a la emisión y posteriormente son medidos a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, excepto cuando exista un cambio en los modelos de negocios, el Grupo reconocerá los préstamos y adelantos a valor razonable con cambios en resultados.

Deterioro de Activos Financieros

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

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

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

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

Activos Financieros (continuación)

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

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

Pasivos Financieros e Instrumentos Financieros de Capital Emitidos por el Grupo

Clasificación como Deuda o Patrimonio

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

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros incluyen: pasivos por arrendamientos y cuentas por pagar.

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

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

Baja en Cuentas de Pasivos Financieros

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

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

Prima de Antigüedad por Pagar

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

La Ley No.44 del 12 de agosto de 1995 establece, a partir de la vigencia de la ley, la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo. Este fondo deberá constituirse con base a la cuota parte relativa a la prima de antigüedad.

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

El saldo del año del fondo de cesantía fue de B/.3,421,695 (2022: B/.3,107,160).

Seguro Social

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

Provisiones

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

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

Provisiones (continuación)

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

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

Dividendos

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

Capital en Acciones

Las acciones comunes son reconocidas como parte del patrimonio del Grupo.

Moneda Funcional y de Presentación

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

Políticas Generales

Dentro del Grupo, existen funciones específicas que se manejan dentro del Grupo Financiero como es la compañía CM Financiera, S. A., que detallamos a continuación:

Políticas para las aprobaciones de préstamos: la Junta Directiva, la Gerencia General y el Comité de crédito son los órganos designados para establecer las estrategias, políticas y procedimientos para el otorgamiento, control y recuperación del crédito, así como las relativas a la evaluación y seguimientos al riesgo crediticio.

Junta Directiva

La Junta Directiva es responsable que la Financiera tenga un marco adecuado, eficaz, viable y debidamente documentado para la gestión del riesgo de crédito y Administración del Crédito.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

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

Políticas Generales (continuación)

Junta Directiva (continuación)

La Junta Directiva tendrá entre sus principales responsabilidades:

- Aprobar las estrategias, políticas y prácticas de crédito, y revisar como mínimo una vez al año o cada vez que se produzcan hechos o situaciones relevantes vinculadas con este riesgo.
- Aprobar tolerancia a la exposición al riesgo de crédito, estableciendo límites a nivel de cliente y producto.
- Aprobar una estructura organizativa adecuada a su tamaño y complejidad de negocios que delimite claramente las responsabilidades, así como los niveles de dependencia e interrelación que le corresponden a cada una de las áreas involucradas en la gestión del riesgo de crédito.

Comité de Crédito

La Financiera cuenta con un Comité de Crédito que es la máxima autoridad en la evaluación y aprobación de créditos, delegado por la Junta Directiva, en el que podrán ser miembros directores de la Junta Directiva, la Gerencia General, el Área de negocio, el responsable de la Gestión Integral del Riesgo, así como el responsable de la Administración del Crédito.

Las áreas de negocio podrán participar presentando operaciones y propuestas, pero no tendrán derecho a voto. Igualmente, podrán participar el responsable de la Gestión Integral del Riesgo, así como el responsable de la Administración del Crédito, pero no tendrán derecho a voto.

Gerencia General

La Gerencia General es responsable de implementar la estrategia, políticas y prácticas aprobadas por la Junta Directiva para la Gestión de Riesgo de Crédito y la Administración de Crédito. En consecuencia, es responsable de la implementación y aplicación del sistema estructurado e integral de gestión de Riesgo de Crédito y Administración de Crédito.

Análisis del Cliente

Todas las solicitudes de crédito serán sujetas a evaluación del puntaje al momento de su captación, esto busca asignar una calificación crediticia a los clientes que soliciten una operación de crédito en base al dictamen de las matrices duales, las cuales se componen del buró de crédito externo (APC) y el buró interno de la financiera.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

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

Políticas Generales (continuación)

Análisis del Cliente (continuación)

De igual forma, el Grupo determina que actúa como agente cuando:

- No es el responsable principal del cumplimiento del contrato; y
- No tiene discreción para establecer precios para los bienes o servicios de la otra parte y, por ello, el beneficio que el Grupo puede recibir de esos bienes o servicios está limitado.

Las Compañías Cochez y Cía., S. A. y Geo F. Novey, Inc. actúa como agente para los servicios de seguros y remesas que ofrece CM Financiera, S. A.

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos

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

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

Vida Útil y Valor Residual de Mobiliarios, Maquinarias y Equipos

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

Pérdidas por Deterioro de Activos Financieros

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos (Continuación)

Pérdidas por Deterioro de Activos Financieros (continuación)

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

Deterioro y Obsolescencia de Inventarios

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

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

Arrendamientos

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

Evaluación de Principal Versus Agente

El Grupo actúa como principal si controla un bien o servicio comprometido antes de transferirlo a un cliente. Sin embargo, el Grupo no necesariamente está actuando como un principal si obtiene el derecho legal sobre un producto solo de forma momentánea antes de que el derecho se transfiera al cliente. El Grupo actuando cómo en un contrato puede satisfacer una obligación de desempeño por sí misma o puede contratar a un tercero, para satisfacer toda o parte de una obligación de desempeño en su nombre.

Cuando el Grupo es el principal y satisface una obligación de desempeño, reconoce los ingresos de actividades ordinarias por el importe bruto de la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de los bienes o servicios transferidos.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos (Continuación)

Evaluación de Principal Versus Agente (continuación)

Cuando el Grupo es el agente y satisface una obligación de desempeño, reconoce ingresos de actividades ordinarias por el importe de cualquier pago o comisión a la que espera tener derecho a cambio de organizar para la otra parte la provisión de sus bienes o servicios. El pago o comisión del Grupo puede ser el importe neto de la contraprestación que la entidad conserva después de pagar a la otra parte la contraprestación recibida, a cambio de los bienes o servicios a proporcionar por la otra parte.

5. Efectivo

El saldo de efectivo en caja y bancos se distribuye así:

	2023	2022
Fondo en efectivo	284,899	747,838
Cuentas corrientes en bancos locales	7,139,671	6,414,168
Cuentas de ahorros en bancos locales	<u>128,964</u>	<u>8,641</u>
	<u>7,553,534</u>	<u>7,170,647</u>

6. Transacciones No Monetarias

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

7. Cuentas por Cobrar Clientes y Otras Cuentas por Cobrar

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

	2023	2022
Cuentas por cobrar clientes	8,023,802	10,881,121
Cuentas por cobrar gobierno	<u>534,807</u>	<u>582,752</u>
	<u>8,558,609</u>	<u>11,463,873</u>
Cuentas por cobrar empleados	71,162	104,740
Cuentas por cobrar otras	<u>152,523</u>	<u>241,901</u>
	<u>223,685</u>	<u>346,641</u>
Provisión para pérdidas crediticias	<u>(1,115,133)</u>	<u>(645,869)</u>
	<u>7,667,161</u>	<u>11,164,645</u>

Al 31 de diciembre de 2023, forman parte de la cartera por cobrar cuentas al Gobierno B/.534,807 (2022: B/.582,752) producto de transacciones vinculadas al Gobierno, principalmente por ventas de mercancía.

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

	2023	2022
0 - 30 días	6,571,688	7,414,354
31 - 60 días	965,893	1,334,347
61 - 90 días	540,325	613,706
91 días y más	<u>480,703</u>	<u>2,101,466</u>
	<u>8,558,609</u>	<u>11,463,873</u>

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

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

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

Movimiento de la Provisión de Pérdidas Crediticias

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es el siguiente:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	645,869	95,408
Provisión del año	466,772	576,504
Recuperación	412,753	315,102
Ajuste de años anteriores (Nota 34)	-	355,334
Castigos	<u>(410,261)</u>	<u>(696,479)</u>
Saldo al final del año	<u>1,115,133</u>	<u>645,869</u>

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

8. Préstamos, Neto

Los préstamos se resumen a continuación:

	2023	2022
Cartera bruta	18,897,061	11,278,557
Intereses por cobrar y comisiones descontadas no ganadas	(46,216)	(26,366)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>(1,321,710)</u>	<u>(753,611)</u>
Total de préstamos, neto	<u>17,529,135</u>	<u>10,498,580</u>

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

8. Préstamos, Neto (Continuación)

La distribución por actividad económica de la cartera de préstamos se resume a continuación:

	2023	2022
Sector interno		
Consumo	<u>18,897,061</u>	<u>11,278,557</u>

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas de los préstamos se resume a continuación:

	2023			
	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Etapas 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2022	<u>194,360</u>	<u>107,253</u>	<u>451,998</u>	<u>753,611</u>
Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	130,920	-	-	130,920
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	-	58,896	-	58,896
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,381,861</u>	<u>3,381,861</u>
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	130,920	58,896	3,381,861	3,571,677
Castigos	-	-	(3,212,593)	(3,212,593)
Recuperaciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>209,015</u>	<u>209,015</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2023	<u>325,280</u>	<u>166,149</u>	<u>830,281</u>	<u>1,321,710</u>

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

8. Préstamos, Neto (Continuación)

	2022			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2021	36,785	31,903	65,533	134,221
Movimientos con impacto en resultados				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	157,575	-	-	157,575
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	-	75,350	-	75,350
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	-	-	1,210,751	1,210,751
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	157,575	75,350	1,210,751	1,443,676
Castigos	-	-	(773,562)	(773,562)
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	(51,195)	(51,195)
Recuperaciones	-	-	471	471
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2022	194,360	107,253	451,998	753,611

9. Inventarios

Los inventarios se agrupan en las siguientes categorías:

	2023	2022
Inventario en sucursales	40,745,162	44,213,672
Inventario en centro de distribución	25,641,374	23,737,867
Materia prima	5,728,379	6,153,432
Productos terminados	1,318,222	1,300,499
Otros inventarios	246,358	336,276
Repuestos y suministros	57,708	12,865
Inventario en tránsito	3,611,870	1,436,760
	77,349,073	77,191,371
Menos: Provisión para obsolescencia y deterioro de inventarios	(787,027)	(536,169)
	76,562,046	76,655,202

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

9. Inventarios (Continuación)

El movimiento de la provisión para obsolescencia y deterioro de inventarios se presenta a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	536,169	-
Provisión del año	2,005,388	2,041,217
Cargos contra la provisión	<u>(1,754,530)</u>	<u>(1,505,048)</u>
Saldo al final del año	<u>787,027</u>	<u>536,169</u>

10. Propiedades, Maquinarias y Equipos

Las propiedades, maquinarias y equipos se presentan a continuación:

Al 31 de diciembre 2023	Terreno	Mobiliario y Equipo	Edificios y Plantas	Maquinaria y Equipos	Equipo Rodante	Activos Intangibles	Total
Costo de Adquisición							
Saldos al inicio del año	1,403,305	51,805,733	13,933,882	11,861,179	5,898,461	689,910	85,592,470
Más: adiciones	-	920,052	-	31,704	212,045	-	1,163,801
Menos: transferencias	-	2,332,585	43,310	-	367,932	870,911	3,614,738
Menos: descartes	-	-	-	-	(60,463)	-	(60,463)
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,403,305</u>	<u>55,058,370</u>	<u>13,977,192</u>	<u>11,892,883</u>	<u>6,417,975</u>	<u>1,560,821</u>	<u>90,310,546</u>
Depreciación acumulada							
Saldo al inicio del año	-	(31,832,491)	(1,888,256)	(2,613,222)	(5,333,524)	(185,348)	(41,852,841)
Más: gastos del año	-	(3,856,716)	(582,463)	(759,659)	(323,648)	(114,098)	(5,636,584)
Menos: retiros	-	-	-	-	-	-	-
Menos: descartes	-	-	-	-	60,462	-	60,462
Saldos al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>(35,689,207)</u>	<u>(2,470,719)</u>	<u>(3,372,881)</u>	<u>(5,596,710)</u>	<u>(299,446)</u>	<u>(47,428,963)</u>
Saldos Netos	<u>1,403,305</u>	<u>19,369,163</u>	<u>11,506,473</u>	<u>8,520,002</u>	<u>821,265</u>	<u>1,261,375</u>	<u>42,881,583</u>
Al 31 de diciembre 2022	Terreno	Mobiliario y Equipo	Edificios y Plantas	Maquinaria y Equipos	Equipo Rodante	Activos Intangibles	Total
Costo de Adquisición							
Saldos al inicio del año	1,403,305	61,395,277	13,933,882	11,731,562	6,289,817	510,762	95,264,605
Más: adiciones	-	1,276,057	-	129,617	251,470	179,148	1,836,292
Menos: retiros	-	-	-	-	(116,822)	-	(116,822)
Menos: descartes	-	(10,865,601)	-	-	(526,004)	-	(11,391,605)
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,403,305</u>	<u>51,805,733</u>	<u>13,933,882</u>	<u>11,861,179</u>	<u>5,898,461</u>	<u>689,910</u>	<u>85,592,470</u>
Depreciación acumulada							
Saldo al inicio del año	-	(38,522,782)	(1,331,779)	(1,861,954)	(5,660,423)	(98,072)	(47,475,010)
Más: gastos del año	-	(4,124,626)	(556,477)	(751,268)	(313,332)	(87,276)	(5,832,979)
Menos: retiros	-	-	-	-	91,822	-	91,822
Menos: descartes	-	10,814,917	-	-	548,409	-	11,363,326
Saldos al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>(31,832,491)</u>	<u>(1,888,256)</u>	<u>(2,613,222)</u>	<u>(5,333,524)</u>	<u>(185,348)</u>	<u>(41,852,841)</u>
Saldos Netos	<u>1,403,305</u>	<u>19,973,242</u>	<u>12,045,626</u>	<u>9,247,957</u>	<u>564,937</u>	<u>504,562</u>	<u>43,739,629</u>

Al 31 de diciembre de 2023, se capitalizó gasto de depreciación a costos de producción por B/.1,316,629 (2022: B/.1,282,255).

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

11. Proyectos en Proceso

Al 31 de diciembre de 2023, se realizan mejoras en una (1) sucursal Cochez, cuatro (4) sucursales Novey y en el Centro Administrativo por un valor de B/.3,476,080 (2022: B/.5,196,593, 13 sucursales) como parte de su plan estratégico de crecimiento.

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

	2023	2022
Saldo al inicio del año	5,196,593	1,952,704
Adiciones	6,627,065	5,470,082
Transferencias (Nota 10 y 16)	<u>(8,347,578)</u>	<u>(2,226,193)</u>
Saldo al final del año	<u>3,476,080</u>	<u>5,196,593</u>

12. Gastos e Impuestos Pagados por Adelantado

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

	2023	2022
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	2,402,606	164,062
Impuesto de Transferencia de Bienes Muebles y Servicios (ITBMS)	1,367,521	1,817,191
Gastos pagados por anticipado	469,278	223,297
Adelantos a proveedores de servicios	173,219	295,856
Mantenimiento de sistemas, mobiliarios y equipos	138,788	170,829
Otros	<u>13,152</u>	<u>21,558</u>
	<u>4,564,564</u>	<u>2,692,793</u>

13. Adelantos a Compras de Mercancía

Los adelantos a compras de mercancía se presentan a continuación:

	2023	2022
Adelanto a compras extranjeras	1,324,638	2,302,935
Adelanto a compras locales	1,403,322	1,759,425
Otros	<u>580,414</u>	<u>627,482</u>
	<u>3,308,374</u>	<u>4,689,842</u>

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

14. Depósitos en Garantía y Otros Activos

Los depósitos en garantía y otros activos del Grupo son los siguientes:

	2023	2022
Fondo de cesantía (Nota 20)	3,421,695	3,107,160
Depósitos en garantía	275,457	276,657
Otros activos	<u>725,192</u>	<u>773,000</u>
	<u>4,422,344</u>	<u>4,156,817</u>

15. Arrendamientos

Los estados financieros consolidados muestran los siguientes importes relacionados con arrendamientos:

Activos por Derecho a Uso

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

Montos reconocidos en el estado consolidado de situación financiera:

	2023	2022
Costo		
Saldo inicial	144,288,717	1,292,099
Renovación de contrato	2,213,065	-
Adiciones	1,070,646	-
Ajuste por reconocimiento inicial (Nota 34)	<u>-</u>	<u>142,996,618</u>
	<u>147,572,428</u>	<u>144,288,717</u>
Depreciación acumulada		
Saldo inicial	49,642,830	-
Ajuste por reconocimiento inicial (Nota 34)	<u>-</u>	<u>37,221,948</u>
Gasto del año por depreciación	<u>12,473,290</u>	<u>12,420,882</u>
Saldo final	<u>62,116,120</u>	<u>49,642,830</u>
Saldo neto	<u>85,456,308</u>	<u>94,645,887</u>

Montos reconocidos en el estado consolidado de resultado integral:

Gastos de depreciación en activos por derecho de uso	12,473,290	12,420,882
Gastos de intereses sobre arrendamientos	<u>4,694,576</u>	<u>5,134,218</u>
	<u>17,167,866</u>	<u>17,555,100</u>

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

15. Arrendamientos (Continuación)

Pasivos por Arrendamientos

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

	2023	2022
<i>Montos reconocidos en el estado consolidado de situación financiera:</i>		
Saldo inicial	110,870,360	1,292,099
Adición	1,070,646	-
Extensión de contrato	2,213,065	-
Ajuste por reconocimiento inicial (Nota 34)	-	142,996,618
Menos: Efecto neto del interés sobre el pasivo por arrendamiento menos los pagos de arrendamientos realizados de años anteriores (Nota 34)	-	(23,389,041)
Menos: Efecto neto del interés sobre el pasivo por arrendamiento menos los pagos de arrendamientos realizados del año	<u>(11,167,532)</u>	<u>(10,029,316)</u>
Saldo final	<u>102,986,539</u>	<u>110,870,360</u>

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	2023	2022
Pasivos por arrendamientos		
Año 1	-	15,708,665
Año 2	16,306,390	15,497,509
Año 3	16,477,098	15,896,215
Año 4	16,998,351	16,260,737
Año 5	17,398,566	16,635,595
Posteriores	<u>54,790,821</u>	<u>54,166,094</u>
	121,971,226	134,164,815
Menos: Intereses no devengados	<u>(18,984,687)</u>	<u>(23,294,455)</u>
	102,986,539	110,870,360
Porción corriente	12,005,277	11,041,844
Porción no corriente	<u>90,981,262</u>	<u>99,828,516</u>
	<u>102,986,539</u>	<u>110,870,360</u>

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

15. Arrendamientos (Continuación)

Los compromisos futuros de los gastos de alquileres se resumen a continuación por los siguientes seis (6) años:

Detalle de los Compromisos por Arrendamientos				
Períodos	Gasto de Intereses por Arrendamientos	Gasto de Alquiler a Pagar	Depreciación y Derecho de Uso	Variación
Año 2024	(4,301,112)	16,306,390	(12,584,094)	(578,816)
Año 2025	(3,758,915)	16,477,098	(12,584,094)	134,089
Año 2026	(3,174,256)	16,998,351	(12,584,094)	1,240,001
Año 2027	(2,545,032)	17,398,565	(12,584,094)	2,269,439
Año 2028	(1,869,180)	17,562,046	(12,584,094)	3,108,772
Año 2029	(1,200,151)	15,513,164	(12,584,094)	1,728,919

Opciones de Extensión y Terminación

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

16. Mejoras a las Propiedades Arrendadas

Las mejoras a las propiedades arrendadas se resumen a continuación:

	2023	2022
Costo		
Saldo al inicio del año	52,913,816	51,705,994
Adiciones	-	952,255
Transferencias	4,732,840	935,949
Retiros	-	(680,382)
Saldo al final del año	57,646,656	52,913,816
Depreciación		
Depreciación acumulada, al inicio del año	28,077,530	23,235,452
Depreciación del año	2,853,471	3,361,166
Ajuste de años anteriores (Nota 34)	-	2,161,294
Retiros	-	(680,382)
Depreciación acumulada, al final del año	30,931,001	28,077,530
Mejoras a las propiedades arrendadas, neto	26,715,655	24,836,286

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

17. Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas, que por su naturaleza no son susceptibles de ser realizadas de inmediato y/o cuya intención es mantenerlas por un período mayor a un año, se presentan su costo de adquisición.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las inversiones se detallan de la siguiente manera:

	2023	2022
Fábrica de materiales	79,546	725,000
Otras	<u>371,250</u>	<u>121,250</u>
	<u>450,796</u>	<u>846,250</u>

La participación de Grupo Industrial Canal, S.A., en los activos, pasivos, ingresos y resultados de la asociada es la siguiente:

2023	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos Netos</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Utilidad</u>
Fábrica de materiales	<u>746,705</u>	<u>667,159</u>	<u>(164,113)</u>	<u>1,200,648</u>	<u>215,792</u>
2022	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos Netos</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Utilidad</u>
Fábrica de materiales	<u>719,718</u>	<u>688,735</u>	<u>30,983</u>	<u>1,178,190</u>	<u>222,338</u>

El movimiento de la inversión en asociada es el siguiente:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	846,250	846,250
Adquisición	250,000	-
Dividendos recibidos	(180,000)	-
Participación del año	51,679	-
Participación de años anteriores	<u>(517,133)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>450,796</u>	<u>846,250</u>

La Administración del Grupo ha efectuado una revisión de su inversión en asociada y ha modificado su política contable para reflejar los ajustes al utilizar el método de participación en el reconocimiento de su participación en asociada al 31 de diciembre de 2023. Como resultado de esto, se incluye la pérdida por la participación en su inversión con asociada del 2023 y periodos anteriores por B/.465,454.

De acuerdo con la aplicación de la NIC 28 – Inversiones en Asociadas, Grupo Industrial Canal, S.A., al 31 de diciembre de 2023 reconoció el activo por inversiones en asociada por B/.79,546 (2022: B/.725,000) para registrar en la misma proporción de la participación que mantiene la Compañía en la asociada a través del método de participación.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

18. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	2023	2022
Cuentas por pagar locales	19,785,019	23,423,584
Cuentas por pagar extranjeras	<u>7,530,904</u>	<u>9,091,561</u>
	27,315,923	32,515,145
Otras	<u>403,211</u>	<u>233,123</u>
	<u>27,719,134</u>	<u>32,748,268</u>

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

	2023	2022
Corrientes / 30 días	14,616,208	15,699,691
60 días	5,609,926	7,992,908
90 días	4,227,961	5,694,034
120 días o más	<u>2,861,828</u>	<u>3,128,512</u>
	<u>27,315,923</u>	<u>32,515,145</u>

19. Obligaciones Bancarias

Las obligaciones bancarias se presentan a continuación:

	2023	2022
Cartas de crédito		
Las cartas de crédito tienen un vencimiento de 30 a 360 días	3,381,950	3,240,979
El saldo por pagar de tarjeta de crédito corporativa es a una tasa del 18.5% (2022: 18.5%)	<u>200,280</u>	<u>181,539</u>
	<u>3,582,230</u>	<u>3,422,518</u>

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

19. Obligaciones Bancarias (Continuación)

Facilidad I – Línea para cartas de crédito

La Compañía tiene una línea de crédito rotativa por B/.3,500,000 hasta 365 días. Esta línea es compartida con las partes relacionadas Geo F. Novey, Inc. y Cochez y Cía., S.A., y está garantizada con fianzas entrecruzadas entre Grupo Industrial Canal, S.A., y las partes relacionadas Geo F. Novey, Inc. y Cochez y Cía., S.A.

Facilidad II – Línea de arrendamiento financiero rotativa – No Utilizada

La línea de crédito no utilizada de arrendamiento financiero para el financiamiento de equipo rodante, equipo pesado, maquinaria de planta y demás bienes muebles asciende a B/.500,000. Esta línea es compartida con las partes relacionadas Geo F. Novey, Inc. y Cochez y Cía., S.A., y está garantizada con fianzas entrecruzadas entre Grupo Industrial Canal, S.A., y las partes relacionadas Geo F. Novey, Inc. y Cochez y Cía., S.A.

Facilidad III – Línea de crédito rotativa – No Utilizada

La línea de crédito rotativa no utilizada por B/.1,000,000, es para el financiamiento a través de adelantos a la cuenta corriente para apoyo de las nuevas inversiones en capex en locales comerciales, oficinas y plantas de producción, con vencimiento hasta 24 meses.

Esta línea es compartida con las partes relacionadas Geo F. Novey, Inc. y Cochez y Cía., S.A., y está garantizada con fianzas entrecruzadas entre Grupo Industrial Canal, S.A., y las partes relacionadas Geo F. Novey, Inc. y Cochez y Cía., S.A.

20. Prima de Antigüedad por Pagar

La prima de antigüedad por pagar se detalla a continuación:

	2023	2022
Saldo inicial	1,742,293	1,758,965
Aumento del año	479,566	454,509
Reversión de provisión	-	(275,541)
Pagos	<u>(313,217)</u>	<u>(195,640)</u>
Saldo final	<u>1,908,642</u>	<u>1,742,293</u>

El saldo al 31 de diciembre de 2023 en el fondo de cesantía es de B/.3,421,695 (2022: B/.3,107,160) (Véase Nota 14).

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

21. Gastos Acumulados por Pagar y Otros Pasivos

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

	2023	2022
Prestaciones laborales y planillas	1,780,262	1,513,677
Prestaciones sociales	695,358	839,082
Impuestos sobre dividendos	-	530,000
Impuesto sobre la renta empresa	244,299	1,169,991
ITBMS retenido	321,821	360,173
Otras	510,982	587,626
	<u>3,552,722</u>	<u>5,000,549</u>

22. Financiamientos Recibidos

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía tiene financiamientos por pagar por B/.3,011,639 en concepto de capital e intereses correspondientes a desembolsos recibidos por el Banco General, cuyo vencimiento será en febrero y abril de 2024, a una tasa de 6.25%.

23. Impuesto sobre la Renta

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

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

La Ley No.52 de 28 de agosto de 2012, restituyó el pago de las estimadas del impuesto sobre la renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo con la mencionada Ley, las estimadas del impuesto sobre la renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

23. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010, introduce la modalidad de tributación presunta del impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos exceda a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%). Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables a su renta neta gravable bajo el método ordinario para el año fiscal de que se trate, podrán solicitar a la Autoridad Fiscal que les autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo.

En el período fiscal 2023, las Compañías Geo F. Novey y Grupo Industrial Canal, S.A., presentan la solicitud de exención del CAIR para el período 2023 y de acuerdo al histórico espera que esta sea aceptada por la Dirección General de Ingresos; por lo tanto, el monto del impuesto sobre la renta causado y estimado a pagar para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, se determinó de conformidad con el método tradicional de conformidad con las normas legales y reglamentarias.

Para el período 2022 y 2023, Cochez y Cía, S.A., determinó su impuesto sobre la renta bajo el método tradicional, puesto que tiene aprobada la No Aplicación del CAIR por parte de la Dirección General de Ingresos para dichos años, según la Resolución No.201-7335 del 25 de julio de 2023.

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2023, el impuesto sobre la renta corriente se determinó de conformidad con las normas legales y reglamentarias.

El impuesto sobre la renta está compuesto por:

	2023	2022
Impuesto sobre la renta corriente	2,057,450	3,994,889
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(412,887)</u>	<u>(653,079)</u>
	<u>1,644,563</u>	<u>3,341,810</u>

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

23. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

La conciliación entre la ganancia financiera antes del impuesto sobre la renta y la utilidad gravable es presentada a continuación:

	2023	2022
Ganancia consolidada antes del impuesto sobre la renta	<u>16,091,967</u>	<u>8,846,511</u>
Impuesto sobre la renta correspondiente a la sobre la tasa de 25%	4,022,992	2,211,628
Gastos no deducibles	532,654	4,024,126
Arrastre de pérdidas	(53,197)	(53,196)
Ingresos exentos	(2,116,969)	(2,092,104)
Ingresos no gravables	<u>(328,030)</u>	<u>(95,565)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>2,057,450</u>	<u>3,994,889</u>

Impuesto sobre la Renta Diferido

La conciliación del impuesto diferido activo se resume a continuación:

Impuesto sobre la renta diferido activo - 2023	Saldo Inicial	Reconocimiento en Resultados	Saldo Final
Arrendamientos	4,056,117	326,439	4,382,556
Provisión de inventarios	134,042	26,375	160,417
Provisión de pérdidas crediticias	296,822	142,025	438,847
Arrastre de pérdidas	16,973	16,973	33,946
Otras provisiones	<u>43,684</u>	<u>26,075</u>	<u>69,759</u>
	<u>4,547,638</u>	<u>537,887</u>	<u>5,085,525</u>
Impuesto sobre la renta diferido activo - 2022	Saldo Inicial	Reconocimiento en Resultados	Saldo Final
Arrendamientos	-	4,056,117	4,056,117
Provisión de inventarios	-	134,042	134,042
Provisión de pérdidas crediticias	-	296,822	296,822
Arrastre de pérdidas	-	16,973	16,973
Otras provisiones	<u>-</u>	<u>43,684</u>	<u>43,684</u>
	<u>-</u>	<u>4,547,638</u>	<u>4,547,638</u>

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

23. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

Impuesto sobre la Renta Diferido (continuación)

La conciliación del impuesto diferido pasivo se resume a continuación:

Impuesto sobre la renta diferido pasivo - 2023	Saldo Inicial	Reconocimiento en Resultados	Saldo Final
Depreciación acelerada fiscal	347,500	125,000	472,500

Impuesto sobre la renta diferido pasivo - 2022	Saldo Inicial	Reconocimiento en Resultados	Saldo Final
Depreciación acelerada fiscal	-	347,500	347,500

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

	2023	2022
Impuesto diferido activo, saldo inicial	4,547,638	-
Ajuste por:		
Arrendamientos	326,439	4,056,116
Provisión de inventario	26,375	134,042
Provisión de pérdidas crediticias	142,025	296,823
Arrastres de pérdidas	16,973	16,972
Otras reservas	26,075	43,685
Impuesto diferido activo, saldo final	5,085,525	4,547,638

24. Acciones Comunes

El capital social está compuesto por veinte millones 20,000,000 de acciones comunes con valor nominal de un centavo (0.01), de las cuales 10,000,000 acciones se encuentran autorizadas y pagadas por B/.100,000 (2022: B/.100,000).

Los accionistas han realizado aportes adicionales por B/.52,942,257 (2022: B/.52,366,539), que están pendientes de formalizar.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

25. Dividendos

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2023, la Junta Directiva de CM Business Group, S.A., autorizó el pago de dividendos por B/. 7,350,000 (2022: B/. 7,350,000).

26. Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales se presentan de la siguiente manera:

	2023	2022
Ventas de mercancías	328,194,691	331,494,765
Ingresos por servicios	4,975,267	4,805,761
Otros ingresos	<u>1,976,743</u>	<u>2,920,579</u>
	<u>335,146,701</u>	<u>339,221,105</u>

27. Ingresos (Costos) Financieros, Netos

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

	2023	2022
Ingresos financieros		
Ingresos financieros	<u>6,915,083</u>	<u>1,945,570</u>
Gastos financieros		
Gastos de comisiones	-	(6,687)
Interés por arrendamiento (Nota 15)	<u>(4,708,402)</u>	<u>(5,134,218)</u>
	<u>(4,708,402)</u>	<u>(5,140,905)</u>
	<u>(2,206,681)</u>	<u>(3,195,335)</u>

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

28. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros

Objetivos de la Administración del Riesgo Financiero

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

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

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

Riesgo de Mercado

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

Riesgo de Crédito

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

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

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

28. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

31 de diciembre de 2023	Antigüedad de las cuentas por cobrar			
	Corriente y de 1 a 30 días	31 a 60 días	61 días y más	Total
Tasa de pérdida esperada	0.30% corriente / 1.27% de 1 a 30 días	1.79%	17.79%	
Valor en libros brutos de cuentas por cobrar	6,568,121	942,989	1,047,499	8,558,609
Pérdida crediticia esperada	885,529	85,921	143,683	1,115,133

31 de diciembre de 2022	Antigüedad de las cuentas por cobrar			
	Corriente y de 1 a 30 días	31 a 60 días	61 días y más	Total
Tasa de pérdida esperada	0.30% corriente / 65% de 1 a 30 días	12%	23%	
Valor en libros brutos de cuentas por cobrar	7,414,354	1,334,347	2,715,172	11,463,873
Pérdida crediticia esperada	107,325	144,811	393,733	645,869

Cuentas por Cobrar

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

Análisis de la Calidad Crediticia en los Préstamos por Cobrar

La Administración del Grupo establece que los créditos se clasifican en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo a su altura de mora: Normal aquellos con mora menor a 60 días, Mención Especial mora entre 61 - 90 días, Subnormal mora entre 91 - 120 días, Dudoso mora entre 121 - 180 días, e Irrecuperable mora mayor a 181 días.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

28. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

La siguiente tabla presenta los activos financieros y las reservas por pérdidas crediticias esperadas (PCE):

	2023			Total
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	
Préstamos por cobrar				
Grado 1: Normal	16,818,737	-	-	16,818,737
Grado 2: Mención especial	-	861,564	-	861,564
Grado 3: Subnormal	-	-	496,927	496,927
Grado 4: Dudoso	-	-	719,833	719,833
Monto bruto	16,818,737	861,564	1,216,760	18,897,061
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(325,280)	(166,149)	(830,281)	(1,321,710)
Valor en libros	16,493,457	695,415	386,479	17,575,351
Intereses no devengados				(46,216)
Valor en libros, neto				17,529,135

	2022			Total
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	
Préstamos por cobrar				
Grado 1: Normal	10,343,680	-	-	10,343,680
Grado 2: Mención Especial	-	300,076	-	300,076
Grado 3: Subnormal	-	-	282,868	282,868
Grado 4: Dudoso	-	-	347,557	347,557
Monto bruto	10,343,680	300,076	630,425	11,274,181
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(194,358)	(107,254)	(451,999)	(753,611)
Valor en libros	10,149,322	192,822	178,426	10,520,570
Intereses no devengados				(26,365)
Intereses por cobrar				4,375
Valor en libros, neto				10,498,580

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

La estructura de capital del Grupo consiste en deudas netas (documentos por pagar y pasivos por arrendamiento) y el patrimonio (que comprende las acciones comunes y utilidades no distribuidas).

El Grupo no está sujeto a ningún requerimiento de capital establecido externamente.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

28. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

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

Administración del Capital

La relación de deuda del Grupo con respecto al patrimonio, se presenta a continuación:

	2023	2022
Total de deuda	109,580,408	114,292,878
Menos: efectivo	<u>(7,553,534)</u>	<u>(7,170,647)</u>
Deuda neta	<u>102,026.874</u>	<u>107,122,231</u>
Total de patrimonio	<u>138,431,465</u>	<u>130,758,343</u>
Relación deuda neta al patrimonio	<u>43%</u>	<u>45%</u>

Riesgo de Liquidez

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

El Grupo requiere tener suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones. Para ello cuenta con suficiente efectivo en caja y bancos. (Véase Nota 5).

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

28. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

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

	Vencimientos Contractuales			
	Menos de 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Total
31 de diciembre de 2023				
Pasivos por arrendamiento	13,789,917	76,252,428	19,991,344	110,033,689
Cuenta por pagar comerciales	27,719,134	-	-	27,719,134
Gastos acumulados por pagar	3,552,722	-	-	3,552,722
Obligaciones bancarias	3,582,230	-	-	3,582,230
Financiamientos recibidos	3,011,639	-	-	3,011,639
Cuentas por pagar accionistas	2,535,562	-	-	2,535,562

	Vencimientos Contractuales			
	Menos de 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Total
31 de diciembre de 2022				
Pasivos por arrendamiento	15,708,665	64,290,056	54,166,094	134,164,815
Cuenta por pagar comerciales	32,748,268	-	-	32,748,268
Gastos acumulados por pagar	5,000,549	-	-	5,000,549
Obligaciones bancarias	3,422,518	-	-	3,422,518
Cuenta por pagar a compañías relacionadas	1,025,368	-	-	1,025,368
Cuentas por pagar accionistas	1,837,500	-	-	1,837,500

29. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

29. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

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

- Las entradas del Nivel 1: son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición.
- Las entradas del Nivel 2: son entradas, diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para un activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas del Nivel 3: son entradas no observables para un activo o pasivo.

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

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

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

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

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

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

30. Compromisos y Contingencias

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

31. Gastos de Personal

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

	2023	2022
Salarios y comisiones	18,822,187	17,882,895
Preavisos y vacaciones	2,078,089	1,874,618
Bonificaciones y XIII mes	1,876,134	1,970,463
Prestaciones sociales	3,573,313	3,573,993
Representación	1,554,340	1,415,584
Indemnización y prima de antigüedad	823,039	262,633
Incentivo de producción	69,337	73,364
Otros	15,465	12,795
	<u>28,811,904</u>	<u>27,066,345</u>

32. Gastos de Ventas, Generales y Administrativos

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

	2023	2022
Salarios y beneficios a empleados (Nota 31)	28,811,904	27,066,345
Depreciación por derecho de uso (Nota 15)	12,473,290	12,420,882
Depreciación y amortización (Notas 10 y 16)	7,173,422	7,911,889
Reparación y mantenimiento	9,095,309	7,497,870
Agua, energía eléctrica y teléfono	3,507,997	3,429,275
Publicidad y propaganda	3,668,418	3,376,841
Comisiones a terceros	3,121,033	3,009,205
Alquileres	112,399	1,391,100
Licencias informáticas	1,632,382	1,135,055
Honorarios profesionales	1,464,637	842,911
Impuestos	1,196,147	876,083
Gastos generales	6,247,287	5,078,234
	<u>78,504,225</u>	<u>74,035,690</u>

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

33. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan a continuación:

	2023	2022
<i>Cuentas por pagar</i>		
CM Realty, S.A.	<u>-</u>	<u>1,025,368</u>
Cuenta por pagar comerciales	<u>39,777</u>	<u>40,373</u>
Cuentas por pagar accionistas	<u>2,535,562</u>	<u>1,837,500</u>
<i>En el estado consolidado de resultado integral</i>		
<i>Transacciones con partes relacionadas:</i>		
Costo de fletes	<u>985,339</u>	<u>1,031,944</u>
<i>Activos por Derecho en Uso</i>		
Activo por derecho en uso	<u>71,559,990</u>	<u>81,924,920</u>
Depreciación por derecho en uso	<u>10,095,261</u>	<u>10,271,338</u>
Pasivos por arrendamientos	<u>93,389,839</u>	<u>95,566,482</u>
Gasto de interés sobre arrendamiento	<u>3,958,914</u>	<u>4,411,565</u>

Compensación del Personal Clave de la Gerencia

La remuneración de los directores y otros miembros claves de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	2023	2022
Salarios y otros beneficios a corto plazo	<u>1,698,108</u>	<u>1,988,738</u>

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

34. Otros Egresos

La Administración del Grupo efectuó una revisión principalmente de sus contratos de arrendamientos y otras estimaciones contables claves del Grupo. Como resultado de esto, los otros egresos del 2022 incluyen los siguientes gastos con un efecto neto por B/.13,684,841 que corresponden a períodos anteriores:

En el estado consolidado de resultado integral:

Vacaciones (a)	882,365
Impuesto sobre la renta diferido (b)	(3,458,225)
Depreciación de derecho de uso (b)	37,221,948
Gasto de interés por arrendamientos (b)	17,495,752
Reversión del gasto de alquiler (b)	(40,884,793)
Subtotal (b)	10,374,682
Amortización de mejoras a la propiedad arrendada (c)	2,161,294
Provisión para pérdidas crediticias (d)	355,334
Impuesto sobre la renta diferido otras provisiones (e)	(88,834)
	13,684,841
Gastos correspondientes al 2021	4,930,881
Gastos correspondientes a períodos anteriores	8,753,960
	13,684,841

En el estado consolidado de situación financiera:

Impuesto sobre la renta diferido activo (b) (e)	3,547,059
Activos por derecho de uso (b)	142,996,618
Depreciación acumulada activos por derecho de uso (b)	(37,221,948)
Pasivos por arrendamientos (b)	(119,607,577)
Depreciación acumulada mejoras a la propiedad arrendada (c)	(2,161,294)
Gastos acumulados por pagar (a)	(882,365)
Provisión para pérdidas crediticias (d)	(355,334)
	(13,684,841)

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

34. Otros Egresos (Continuación)

Explicaciones de los principales ajustes:

- (a) Producto de la revisión de la documentación soporte de las vacaciones acumuladas de los colaboradores, se reconoció una provisión adicional correspondiente a las vacaciones proporcionales vencidas por B/.882,365 de acuerdo con la NIC 37 de provisiones, activos y pasivos contingentes.
- (b) De acuerdo con la aplicación de las Normas de Contabilidad NIIF 16 - Arrendamientos, el Grupo al 1 de enero de 2022 reconoció el activo por derecho de uso neto por B/.105,774,670 y pasivos por arrendamientos por B/.119,607,577. Adicionalmente, como este registro se generó una diferencia temporal con la parte fiscal reconociendo el impuesto sobre la renta diferido activo por B/.3,458,225.

Como resultado de esta aplicación el Grupo reversó los gastos de arrendamientos reconocido en períodos anteriores por B/.40,884,793, y reconoció la depreciación del derecho de uso por B/.37,221,948, los gastos de intereses por los pasivos por arrendamientos por B/.17,495,752 y el efecto del impuesto sobre la renta diferido por B/.3,458,225.

- (c) Durante el año se revisó la vida útil estimadas de las mejoras a las propiedades arrendadas estén de acuerdo con los contratos de arrendamientos. Se recalculó la amortización dando como resultado un aumento en el gasto por amortización por B/.2,161,294.
- (d) La Administración revisó los efectos de la NIIF 9 - Instrumentos Financieros, para determinar las reservas para pérdidas crediticias esperadas para sus cuentas por cobrar reconociendo un incremento por B/.355,334.
- (e) El efecto del impuesto sobre la renta diferido por las provisiones mencionadas en el punto (a) y (d) por B/.88,834.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

35. Eventos Subsecuentes

A través de prospecto informativo publicado en la Bolsa Latinoamericana de Valores el 1 de febrero de 2024, se informa que CM Financiera S.A., autorizó la emisión pública de Bonos Corporativos en las dos (2) siguientes series:

Resolución Superintendencia del Mercado de Valores 28-24

Bonos Corporativos Rotativos – Serie A: B/.14,000,000 (todo en circulación)

Tasa de interés:	12%
Pago de intereses:	Trimestral
Pago de capital:	Al vencimiento
Plazo:	10 años
Fecha de emisión:	19 de febrero de 2024
Fecha de vencimiento:	19 de febrero de 2034

Resolución Superintendencia del Mercado de Valores 28-24

Bonos Corporativos Rotativos – Serie B: B/.2,000,000 (todo en circulación)

Tasa de interés:	12%
Pago de intereses:	Trimestral
Pago de capital:	Al vencimiento
Plazo:	10 años
Fecha de emisión:	13 de marzo de 2024
Fecha de vencimiento:	13 de marzo de 2034

36. Aprobación de los Estados Financieros Consolidados

Los estados financieros consolidados han sido aprobados por la Junta Directiva y su emisión ha sido autorizada para el 11 de junio de 2024.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

**Información de Consolidación
31 de diciembre de 2023**



Anexo de Consolidación del Estado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2023

(En millones)

	Consolidado	Eliminación	CM Business Group, S.A.	CM Portafolio, S.A.	CM Financiera, S.A.	Grupo Industrial Canal, S.A.	IG, S.A.	Geo F. Nowey, Inc.	Cochez y Cia, S.A.
Activos									
Activos corrientes									
Efectivo	7.553,534	-	7.860	8.066	438,303	128,605	385,362	2.523,610	4.061,728
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	7.667,161	-	-	-	30,876	3.796	-	912,784	6.719,705
Cuentas por cobrar relacionadas	-	(144,228,010)	71,306,810	-	2,266,600	1,769,060	20,310,598	630,380	47,944,562
Cuentas por cobrar otros	1,079,149	-	-	-	-	-	-	66,262	1,012,887
Inventarios, netos	76,562,046	-	-	-	-	7,104,309	-	34,682,342	34,475,395
Adelanto a compras de mercancía	3,308,374	-	-	-	-	715,102	-	1,019,362	1,573,910
Gastos e impuestos pagados por adelantado	4,564,564	-	-	-	298,119	735,463	-	2,265,918	1,265,064
Préstamos, neto	17,529,135	-	-	-	17,529,135	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	-	(2,535,562)	2,535,562	-	-	-	-	-	-
Total de activos corrientes	118,263,963	(146,763,572)	73,850,232	8,066	20,563,033	10,456,335	20,695,960	42,100,658	97,353,251
Activos no corrientes									
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	42,881,583	-	-	18,750	1,261,730	21,377,479	-	6,769,599	13,454,025
Proyectos en proceso	3,476,080	-	-	-	-	587,802	-	613,997	2,274,281
Activos por derecho de uso, neto	85,456,508	-	-	-	-	-	-	49,584,306	35,872,002
Mejoras a las propiedades arrendadas, neto	26,715,655	-	-	-	-	554,456	-	9,958,106	16,203,093
Impuestos sobre la renta diferido	5,085,525	-	-	-	364,373	-	-	2,693,539	2,027,613
Depósitos en garantía y otros activos	4,422,344	-	-	-	87,171	184,651	-	2,192,088	1,958,434
Inversiones en asociada	450,796	(112,228,830)	1,928,830	371,250	-	79,546	110,300,000	-	-
Total de activos no corrientes	168,488,291	(112,228,830)	1,928,830	390,000	1,713,274	22,783,934	110,300,000	71,811,635	71,789,448
Total de activos	286,752,254	(258,992,402)	75,779,062	398,066	22,276,307	33,240,269	130,995,960	113,912,293	169,142,699
Pasivos y Patrimonio									
Pasivos									
Pasivos corrientes									
Financiamientos recibidos	3,011,639	-	-	-	3,011,639	-	-	-	-
Valores comerciales negociables	-	(6,505,711)	-	-	-	-	-	-	6,505,711
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	27,719,134	-	-	-	224,189	350,157	-	13,495,962	13,648,826
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	(119,835,451)	30,000	479,020	19,078,812	4,650,467	52,809,541	41,041,647	1,745,964
Cuentas por pagar a accionistas	2,535,562	(2,535,562)	2,535,562	-	-	-	2,535,562	-	-
Pasivos por arrendamiento	12,005,277	-	-	-	-	-	-	6,631,079	5,374,198
Bonos corporativos	-	(12,048,126)	-	-	-	-	-	-	12,048,126
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	3,552,722	-	-	-	254,475	96,758	-	891,910	2,309,579
Pasivos por contratos	1,467,783	-	-	-	-	-	-	931,732	536,051
Adelantos recibidos de clientes	1,084,038	-	-	-	-	-	-	344,865	739,173
Obligaciones bancarias	3,582,230	-	-	-	-	3,582,230	-	-	-
Total de pasivos corrientes	54,958,385	(140,924,850)	2,565,562	479,020	22,569,115	8,679,612	55,345,103	63,337,195	42,907,628
Pasivos no corrientes									
Bonos corporativos	-	(93,800,000)	-	-	-	-	-	-	93,800,000
Pasivos por arrendamientos	90,981,262	-	-	-	-	-	-	53,450,561	37,530,701
Prima de antigüedad por pagar	1,908,642	-	-	-	-	218,150	-	699,530	990,962
Pasivos por impuestos diferidos	472,500	-	-	-	-	-	-	472,500	-
Cuentas por pagar accionistas	-	(22,397,269)	-	-	-	22,397,269	-	54,622,591	-
Total de pasivos no corrientes	93,362,404	(116,197,269)	-	-	-	22,615,419	-	-	133,321,663
Total de pasivos	148,320,789	(257,122,119)	2,565,562	479,020	22,569,115	31,295,031	55,345,103	117,959,786	175,229,291
Patrimonio									
Acciones comunes	100,000	(1,928,830)	100,000	-	550,000	100,000	100,000	378,850	800,000
Impuesto complementario	(471,695)	-	-	-	(2,547)	-	-	(276,232)	(192,916)
Utilidades no distribuidas	85,860,903	20,229,790	-	(80,954)	(840,261)	1,845,238	75,550,857	(4,150,091)	(6,693,676)
Capital pagado en exceso	52,942,257	(20,171,243)	73,113,500	-	-	-	-	-	-
Total de patrimonio	138,431,465	(1,870,283)	73,213,500	(80,954)	(292,808)	1,945,238	75,650,857	(4,047,493)	(6,086,592)
Total de pasivos y patrimonio	286,752,254	(258,992,402)	75,779,062	398,066	22,276,307	33,240,269	130,995,960	113,912,293	169,142,699

lv

Anexo de Consolidación del Estado de Resultado Integral

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En millones)

	Consolidado	Eliminación	CM Business Group, S.A.	CM Portafolio, S.A.	CM Financiera, S.A.	Grupo Industrial Canal, S.A.	IG, S.A.	Geo F. Novoy, Inc.	Cocher y Cia., S.A.
Ventas netas de productos	328,194,691	(65,283,099)	-	-	-	23,781,749	-	163,159,365	206,536,676
Prestación de servicios	4,975,267	(13,140,000)	-	-	-	-	-	1,993,327	16,121,940
Otros ingresos	1,976,743	-	-	-	368,511	553,408	-	866,801	188,023
	335,146,701	(78,423,099)	-	-	368,511	24,335,157	-	166,019,493	222,846,639
Costo de ventas	(238,253,287)	65,071,784	-	-	-	(20,955,056)	-	(114,649,492)	(167,720,523)
Utilidad bruta	96,893,414	(13,351,315)	-	-	368,511	3,380,101	-	51,370,001	55,126,116
Gastos de ventas, generales y administrativos	(78,504,225)	13,351,315	-	(56,684)	(3,587,029)	(2,340,034)	(49,817)	(44,604,566)	(41,217,410)
Utilidad operacional	18,389,189	-	-	(56,684)	(3,218,518)	1,040,067	(49,817)	6,765,435	13,908,706
Ingresos financieros	6,915,083	(9,387,018)	-	-	6,518,638	12,519	9,390,536	95,308	285,100
Gastos financieros	(4,708,402)	9,387,018	-	-	(67,153)	-	-	(2,720,243)	(11,308,024)
Participación en la asociada	(465,454)	-	-	-	-	(465,454)	-	-	-
Provisión por deterioro	(4,038,449)	-	-	-	(3,571,677)	-	-	(30,251)	(436,521)
Ganancia (pérdida) antes del impuesto a la renta	16,091,967	-	-	(56,684)	(338,710)	587,132	9,340,719	4,110,249	2,449,261
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:									
	(2,057,450)	-	-	-	(108,929)	(147,817)	-	(1,152,382)	(648,322)
	412,887	-	-	-	158,998	-	-	53,815	200,074
Diferido	(1,644,563)	-	-	-	50,069	(147,817)	-	(1,098,567)	(448,248)
Ganancia (pérdida) neta	14,447,404	-	-	(56,684)	(288,641)	439,315	9,340,719	3,011,682	2,001,013

Handwritten signature or mark.

ANEXO B
Estados Financieros Interinos



CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

**Informe y Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2024**



CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

**Índice para los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2024**

	Páginas
Informe de Compilación	1
Estados Financieros Consolidados:	
Estado Consolidado de Situación Financiera	2
Estado Consolidado de Resultado Integral	3
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros Consolidados	6 - 52

INFORME DEL CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO

A los accionistas y Junta Directiva

CM BUSINESS GROUP, S.A. Y SUBSIDIARIAS

He compilado el estado financiero consolidado que se acompaña de **CM Business Group, S.A y Subsidiarias**, el cual comprende el estado de situación financiera al 30 de junio de 2024, el estado de resultados, cambios en el patrimonio y el flujo de efectivos, para el semestre finalizado en esa misma fecha. De igual forma, un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

Este estado financiero interino ha sido preparado con base a los registros contables de la empresa al 30 de junio de 2024. Mi labor consistió en realizar una revisión de estas operaciones y compilar dicha información en la preparación de los estados financieros al fin de cumplir con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 de Información Financiera Interina.

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

El estado financiero interino de **CM Business Group, S.A y Subsidiarias**, al 30 de junio de 2024, fue preparado conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera. El Alcance del trabajo realizado es sustancialmente menor que el utilizado en una auditoria, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en conjunto. Por consiguiente, no expreso una opinión.

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

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de compilación se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- La persona que ha ejecutado el trabajo de compilación es Sabas Alberto Coronado D. con numero de idoneidad de contador público autorizada (CPA) No. 4457.

Panamá, República de Panamá



Sabas Alberto Coronado D.

20 de septiembre de 2024

Contador Público Autorizado No. 4457

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera
30 de junio de 2024
(En balboas)

Activos	Notas	2024 Junio	2023 Diciembre
Activos corrientes			
Efectivo	5	13,855,945	7,553,534
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	7, 28	9,423,191	7,667,161
Cuentas por cobrar otros		2,628,031	1,079,149
Inventarios, netos	9	71,947,508	76,562,046
Adelanto a compras de mercancía	13	7,231,466	3,308,374
Gastos e impuestos pagados por adelantado	12	2,543,505	4,564,564
Préstamos, neto	8, 28	17,205,637	17,529,135
Total de activos corrientes		124,835,283	118,263,963
Activos no corrientes			
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	10	42,042,672	42,881,583
Proyectos en proceso	11	4,751,739	3,476,080
Activos por derecho de uso, neto	15,33	79,652,342	85,456,308
Mejoras a las propiedades arrendadas, neto	16	25,554,270	26,715,655
Impuestos sobre la renta diferido	23,34	5,255,381	5,085,525
Dépositos en garantía y otros activos	14	5,360,277	4,422,344
Inversiones en asociada	17	810,434	450,796
Total de activos no corrientes		163,427,115	168,488,291
Total de activos		288,262,398	286,752,254
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Financiamientos recibidos	22	-	3,011,639
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18, 28	34,949,826	27,719,134
Cuentas por pagar a accionistas	33	2,647,608	2,535,562
Pasivos por arrendamiento	15, 33	10,104,402	12,005,277
Obligaciones bancarias	19	1,256,166	3,582,230
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	21	6,401,629	3,552,722
Pasivos por contratos		1,550,283	1,467,783
Adelantos recibidos de clientes		1,201,307	1,084,038
Total de pasivos corrientes		58,111,221	54,958,385
Pasivos no corrientes			
Pasivos por arrendamientos	15, 33	87,458,273	90,981,262
Prima de antigüedad por pagar	20	2,061,582	1,908,642
Pasivos por impuestos diferidos		472,500	472,500
Total de pasivos no corrientes		89,992,355	93,362,404
Total de pasivos		148,103,576	148,320,789
Patrimonio			
Acciones comunes	24	100,000	100,000
Capital pagado en exceso	24	51,111,863	52,942,257
Impuesto complementario		(693,792)	(471,695)
Utilidades no distribuidas		89,640,751	85,860,903
Total de patrimonio		140,158,822	138,431,465
Total de pasivos y patrimonio		288,262,398	286,752,254

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultado Integral
Por el año terminado el 30 de junio de 2024
(En balboas)

	Notas	2024	2023
		Junio	
Ventas netas de productos	26	153,684,938	167,180,921
Prestación de servicios	26	1,489,223	2,076,925
Otros ingresos	26	1,566,621	1,914,161
		<u>156,740,782</u>	<u>171,172,007</u>
Costo de ventas		<u>(109,810,793)</u>	<u>(119,707,030)</u>
Utilidad bruta		46,929,989	51,464,977
Gastos de ventas, generales y administrativos	31, 32	<u>(38,747,985)</u>	<u>(39,088,378)</u>
Utilidad operacional		8,182,004	12,376,599
Ingresos financieros	27	4,450,090	3,313,395
Gastos financieros	27	(2,243,531)	(2,469,947)
Participación en la asociada	17	209,638	-
Provisión por deterioro	7, 8	<u>(1,880,448)</u>	<u>(1,614,434)</u>
Ganancia antes del impuesto a la renta		8,717,753	11,605,613
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta			
Corriente	23	(1,247,761)	(1,504,073)
Diferido	23	<u>169,856</u>	<u>213,847</u>
		<u>(1,077,905)</u>	<u>(1,290,226)</u>
Ganancia neta		<u><u>7,639,848</u></u>	<u><u>10,315,387</u></u>

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 30 de junio de 2024
(En balboas)**

	Notas	Acciones Comunes	Utilidades no Distribuidas	Impuesto Complementario	Capital Pagado en Exceso	Total de Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2022		100,000	78,763,499	(471,695)	52,366,539	130,758,343
<i>Resultado integral:</i>						
Ganancia del año		-	14,447,404	-	-	14,447,404
<i>Transacciones con accionistas:</i>						
Dividendos declarados	25	-	(7,350,000)	-	-	(7,350,000)
Aporte de capital		-	-	-	575,718	575,718
Saldo al 31 de diciembre de 2023		100,000	85,860,903	(471,695)	52,942,257	138,431,465
<i>Resultado integral:</i>						
Ganancia del año		-	7,639,848	-	-	7,639,848
Impuesto complementario pagado		-	-	(222,097)	-	(222,097)
<i>Transacciones con accionistas:</i>						
Dividendos declarados	25	-	(3,860,000)	-	-	(3,860,000)
Movimiento neto, capital pagado en exceso		-	-	-	(1,830,394)	(1,830,394)
Saldo al 30 de junio de 2024		100,000	89,640,751	(693,792)	51,111,863	140,158,822

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 30 de junio de 2024
(En balboas)

	Notas	2024	2023
		Junio	
Flujos de efectivos por las actividades de operación			
Ganancia neta		7,639,848	10,315,387
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Impuesto sobre la renta corriente	23	1,247,761	1,504,073
Impuesto sobre la renta diferido	23	(169,856)	(213,847)
Depreciación de mobiliarios, maquinarias, equipos y mejoras a las propiedades arrendadas	10, 16	4,092,063	3,966,264
Depreciación de activos por derecho de uso	15	6,316,363	6,240,450
Descarte de activo fijo		1,161,525	-
Proyectos en proceso		1,018,862	432,582
Participación en resultado de asociada	17	(209,638)	-
Provisión por deterioro de inventario	9	129,779	59,898
Provisión para pérdidas crediticias	8	60,022	161,250
Costos de financiamiento		4,719,907	4,589,154
Provisión por deterioro de activos financieros		(1,820,426)	241,632
Gastos financieros	27	(374,698)	(2,019,129)
Gasto del programa de lealtad de cliente puntos gordos		453,191	371,049
Ingresos financieros	27	(210,774)	(217,563)
Gasto de prima de antigüedad	20	42,833	42,367
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	(2,121,751)	(1,743,773)
Cuentas por cobrar otros		(789,259)	(1,813,128)
Préstamos por cobrar		2,143,924	(6,188,175)
Inventarios	9	5,919,094	2,407,202
Adelantos a compras de mercancía	13	(3,923,092)	(6,262,987)
Gastos e impuestos pagados por adelantado	12	1,803,434	(2,046,688)
Depósitos en garantía y otros activos	14	(882,495)	(532,226)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	7,813,776	12,724,503
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5	(5,822,596)	1,879,051
Pasivos por contratos		(370,692)	(397,940)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	21	3,386,003	697,253
Adelantos recibidos de clientes		117,267	(162,379)
Prima de antigüedad pagada	20	120,029	19,596
Efectivo neto provisto por las actividades de operación antes de impuestos e intereses		31,490,404	24,053,876
Otros pasivos		(22,854)	(69,650)
Impuesto sobre la renta pagado		(1,604,225)	(382,303)
Intereses cobrados	27	210,774	217,563
Intereses pagados		(5,491,540)	(6,094,790)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		24,582,559	17,724,696
Flujos de efectivos por las actividades de inversión			
Adiciones de mobiliarios, maquinarias y equipos	10	(2,126,515)	(1,537,407)
Adiciones de mejoras a las propiedades arrendadas	16	(7,960)	(1,887,270)
Adiciones de proyectos en proceso	11	(3,413,337)	567,288
Adquisición de inversiones en asociadas	17	(150,000)	(284,820)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(5,697,812)	(3,142,209)
Flujos de efectivos por las actividades de financiamiento			
Obligaciones bancarias pagadas		(2,443,141)	(2,769,023)
Pagos de dividendos	25	(1,930,000)	(5,744,999)
Emisión de bonos corporativos		2,408,330	-
Financiamientos recibidos	22	(2,310,983)	-
Pago de impuesto complementario		(222,097)	-
Cuenta por pagar accionistas		(1,817,954)	(4,410,000)
Pagos de arrendamientos	15	(5,561,564)	(3,386,038)
Capital pagado en exceso		(704,928)	757,870
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(12,582,337)	(15,552,190)
Aumento (disminución) neta en el efectivo		6,302,411	(969,703)
Efectivo al inicio del año		7,553,534	7,170,647
Efectivo al final del año	5	13,855,945	6,200,944

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

1. Información General

Constitución

CM Business Group, S.A.

La compañía está incorporada bajo las leyes de la República de Panamá y se encuentra registrada en el tomo 155675762, folio 2 y asiento 2019, en la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público.

Es la tenedora del 100% de las acciones de las compañías enunciadas a continuación (el “Grupo” en adelante):

Cochez y Cía., S.A.

La compañía fue incorporada en 1965, bajo las leyes de la República de Panamá y se encuentra registrada en el tomo 521, folio 136 y asiento 113133, de la sección Mercantil en el Registro Público.

Geo F. Novey, Inc.

La compañía está incorporada bajo las leyes de la República de Panamá y se encuentra registrada en el tomo 138, folio 289 y asiento 35920, de la sección Mercantil en el Registro Público.

IG, S.A.

La compañía está incorporada bajo las leyes de la República de Panamá y se encuentra registrada en el tomo 511930, folio 1 y asiento 885566, de la sección Mercantil en el Registro Público.

Grupo Industrial Canal, S.A.

La compañía está constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, según Escritura Pública No.22,248 del 18 de diciembre de 2007 e inició operaciones en julio de 2009.

CM Financiera, S.A.

Esta compañía fue incorporada bajo las leyes de la República de Panamá el 6 de febrero de 2019 y se encuentra registrada en Tomo 155670891 Folio 2 Asiento 2018 en la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público.

CM Portafolio, S.A.

La compañía está constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, según Escritura Pública No.28,032 del 24 de octubre de 2018. Esta empresa tiene dos subsidiarias, Teky Shop, S. A. y Solvio, S. A.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

1. Información General (Continuación)

Operación

CM Business Group, S.A.

El objetivo principal de la sociedad es ejercer la función de tenedora de las inversiones del Grupo, establecer, gestionar y llevar a cabo en general el negocio de financiamiento, inversiones y correduría en todos sus ramos.

Cochez y Cía., S.A.

La compañía obtiene sus ingresos por la venta de materiales para la construcción y ferretería en general. En la actualidad cuenta con veintiún (21) sucursales COCHEZ, más una (1) sucursal KOHLER, Signature Store by Cochez, y el centro de distribución (CEDI).

Geo F. Novey, Inc.

La compañía obtiene sus ingresos por la venta de una amplia variedad de productos para el hogar, materiales para la construcción, pintura y ferretería en general. En la actualidad cuenta con veinticinco (25) sucursales NOVEY, y el centro de distribución (CEDI).

IG, S.A.

La compañía tendrá facultades para comprar, vender, arrendar, hipotecar, pignorar, negociar o en cualquiera otra forma adquirir, gravar o enajenar toda clase de bienes muebles, inmuebles, derechos reales o personales y títulos valores; obtener y dar dinero en préstamo, con o sin garantía.

Grupo Industrial Canal, S.A.

Su principal actividad es la fabricación de bloques y adoquines y productos laminados de acero; tanto para uso comercial como residencial.

CM Portafolio, S.A.

La compañía tendrá facultades para comprar, vender, arrendar, hipotecar, pignorar, negociar o en cualquiera otra forma adquirir, gravar o enajenar toda clase de bienes muebles, inmuebles, derechos reales o personales y títulos valores; obtener y dar dinero en préstamo, con o sin garantía; y llevar a cabo contratos de toda clase.

CM Financiera, S.A.

El objetivo principal de la sociedad es ejercer el negocio de Compañía Financiera en la República de Panamá.

Las operaciones financieras en la República de Panamá son reguladas y supervisadas por el Ministerio de Comercio e Industrias a través de la Dirección General de Empresas Financieras, de acuerdo con el Decreto Ley No.42 de 23 de julio de 2001 modificada por la Ley No.33 de 26 de junio de 2002. La resolución No.82 del 20 de marzo de 2019, autoriza a la sociedad CM Financiera, S. A. con la razón comercial CM Financiera, para operar como Empresa Financiera.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

1. Información General (Continuación)

Operación (continuación)

CM Financiera, S.A. (continuación)

La Superintendencia de Bancos de Panamá, según resolución SBP-REG-0003-2021 de 21 de abril de 2021, aprueba a CM Financiera la actividad de Empresas de Remesas de dinero.

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

2. Aplicación de las Normas de Contabilidad (NIIF)

El Grupo ha aplicado las siguientes normas por primera vez para su período de presentación de informe a partir del 1 de enero de 2023:

Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones Adoptadas por el Grupo

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

2. Aplicación de las Normas de Contabilidad (NIIF) (Continuación)

Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones Adoptadas por el Grupo (continuación)

No hay otras nuevas normas, modificaciones o interpretaciones que estén vigentes en el período 2023 que causen un efecto material en el Grupo en el período actual y períodos futuros.

Pronunciamientos Contables Emitidos y Aplicables en Períodos Futuros

Modificación a la NIC 1 - Pasivos no corrientes con convenios financieros. Esta modificación aclara cómo las condiciones que una entidad debe cumplir dentro de los doce meses posteriores al período sobre el que se informa afectan la clasificación de un pasivo. Las modificaciones también tienen como objetivo mejorar la información que proporciona una entidad en relación con las obligaciones sujetas a estas condiciones. Vigencia: períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2024.

Acuerdos de financiamiento con proveedores (AFP) - NIC 7 y NIIF 7. Se emiten nuevos requisitos de revelación sobre los acuerdos de financiación de proveedores (AFP). El objetivo de las nuevas revelaciones es proporcionar información sobre los AFP que permita a los inversores evaluar los efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad. Las nuevas revelaciones incluyen información tales como: sobre lo siguiente: los términos y condiciones de los AFP; los importes en libros de los pasivos financieros que forman parte de AFP; el importe en libros de los pasivos financieros en los cuales los proveedores ya han recibido el pago de las instituciones financieras; el rango de fechas de vencimiento de pago tanto para los pasivos financieros que forman parte de AFP como para las cuentas por pagar, entre otros.

NIIF 18 - Presentación de información a revelar en los estados financieros. La NIIF 18 se centra en las actualizaciones en la presentación del estado de resultados. Los nuevos conceptos claves introducidos en la NIIF 18 se relacionan con:

- Clasificación de ingresos y gastos en tres nuevas categorías definidas para proporcionar una estructura consistente para el estado de resultados: operación, inversión y financiamiento.
- Revelaciones requeridas en una sola nota para ciertas medidas de desempeño de pérdidas o ganancias que se informan fuera de los estados financieros de una entidad (medidas del rendimiento definidas por la administración), y cómo éstas se calcula o bien una conciliación con el subtotal más directamente comparable presentado en los estados financieros.
- Dos nuevos subtotales requeridos para mejorar el análisis: utilidad operativa y utilidad antes de financiamiento e impuesto sobre la renta.
- Principios mejorados sobre agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros principales y a las notas en general.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

2. Aplicación de las Normas de Contabilidad (NIIF) (Continuación)

Pronunciamientos Contables Emitidos y Aplicables en Períodos Futuros(continuación)

La NIIF 18 sustituirá a la NIC 1. Muchos de los otros principios existentes en la NIC 1 se mantienen, con cambios mínimos. La NIIF 18 no afectará el reconocimiento o medición de partidas en los estados financieros, pero podría cambiar lo que una entidad reporta como su “utilidad o pérdida operativa”. La NIIF 18 se aplicará a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2027 y a la información comparativa. Se permite la adopción anticipada.

El Grupo no tiene planes de adoptar anticipadamente esta norma. Actualmente, se encuentra evaluando su impacto en la presentación del estado de resultados, cuyos efectos todavía no han sido determinados.

No hay otras nuevas normas o modificaciones que hayan sido publicadas y que no son mandatorias para el período 2024 que causen un efecto material en el período actual y períodos futuros.

El Grupo está en el proceso de evaluar el posible impacto de estas modificaciones en los estados financieros.

No hay otras nuevas normas o modificaciones que hayan sido publicadas y que no son mandatorios para el período 2024 que causen un efecto material en el Grupo en el período actual y períodos futuros.

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Materiales

Las políticas de contabilidad aplicadas por el Grupo para el período terminado el 30 de junio de 2024, son consistentes con aquellas utilizadas en el año anterior.

Principio de Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y cuentas de operaciones de CM Business Group, S.A. y Subsidiarias. Las transacciones, saldos entre las subsidiarias han sido eliminadas para efectos de la presentación de los estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de las entidades controladas por CM Business Group, S.A. y Subsidiarias (el “Grupo”) (sus subsidiarias).

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

3. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Principio de Consolidación (continuación)

El control se logra cuando el Grupo:

- Tiene poder sobre una participada;
- Está expuesta a, o tiene derechos sobre, rendimientos variables provenientes de su relación con la participada; y
- Tiene la habilidad de usar su poder sobre la participada y ejercer influencia sobre el monto de los rendimientos del inversionista.

El Grupo reevalúa si controla o no una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control antes mencionados. Cuando el Grupo tiene menos de una mayoría de derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los derechos de voto son suficientes para darle la habilidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de manera unilateral. El Grupo considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto del Grupo en una participada son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

El tamaño del porcentaje de derechos de voto del Grupo relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto; Derechos de voto potenciales mantenidos por el Grupo, otros accionistas u otras partes; Derechos derivados de los acuerdos contractuales; y cualesquiera hechos o circunstancias adicionales que indiquen que el Grupo tiene, o no tiene, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes al momento que se necesite tomar decisiones, incluyendo patrones de voto en asambleas de accionistas previas.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando el Grupo obtiene control sobre la subsidiaria y termina cuando el Grupo pierde control de la subsidiaria. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultado integral y otro resultado integral desde la fecha que el Grupo obtiene el control hasta la fecha en que el Grupo deja de controlar la subsidiaria.

Los resultados de cada componente de otro ingreso integral se atribuyen a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras aún si los resultados en las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo.

En caso de ser necesario, se efectúan ajustes a los estados financieros consolidados de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por otros miembros del Grupo.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

3. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Base de Preparación

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) (Normas de Contabilidad NIIF). Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones críticas de contabilidad. También requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad del Grupo. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o área donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados, se revelan en la Nota 4.

Estado Consolidado de Resultado Integral y Flujos de Efectivo

El Grupo ha optado por presentar un único estado consolidado de resultado integral y presenta sus gastos por naturaleza. El Grupo reporta sus flujos de efectivo de las actividades de operación usando el método indirecto. Los intereses pagados se presentan dentro de los flujos de efectivo de las actividades de operación y las adquisiciones de propiedades son incluidas en las actividades de inversión para reflejar adecuadamente las actividades de negocio del Grupo.

Moneda Funcional y de Presentación

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

Compensación de Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el importe neto presentado en el estado consolidado de situación financiera, solamente cuando existe el derecho legal y la intención para compensarlos sobre una base neta o cuando se liquida el activo y se compensa la obligación simultáneamente.

Reconocimiento de Ingresos Procedentes de Contratos

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

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

Reconocimiento de Ingresos Procedentes de Contratos (continuación)

Venta de Bienes

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

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

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

Ingresos por Servicios Prestados

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

Ingresos por Intereses

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

Otros Ingresos Operativos

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

Activos por Contratos

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

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

Reconocimiento de Ingresos Procedentes de Contratos (continuación)

Pasivos por Contratos

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

Arrendamientos

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

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

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

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

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

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

Arrendamientos (continuación)

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

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

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

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

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

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

Arrendamientos (continuación)

El activo por derecho de uso es presentado como una línea separada en el estado consolidado de situación financiera. Las rentas variables que no dependen de un índice o tasa no se incluyen en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos relacionados se reconocen como un gasto en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena esos pagos y se incluyen en la línea "Alquileres" en el estado consolidado de resultado integral (véase la Nota 32).

Costos Financieros

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

Impuesto sobre la Renta

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

Impuesto Corriente

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

Impuesto Diferido

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

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

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

Impuesto sobre la Renta (continuación)

Impuesto Diferido (continuación)

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

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

Propiedades, Maquinarias y Equipos

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

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

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

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

Mobiliarios	10 - 15 años
Maquinarias	10 - 20 años
Equipos	3 - 15 años

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

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

Inventarios

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

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

Instrumentos Financieros

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

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

Activos Financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “cuentas por cobrar”. La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio. El Grupo determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2024

(En balboas)

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

Activos Financieros (continuación)

El Grupo monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua del Grupo de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

Cuentas por Cobrar

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

Préstamos

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables compuestos principalmente por créditos de consumo. Son reconocidos inicialmente a valor razonable más los costos de transacción y costos de adquisición directamente atribuibles a la emisión y posteriormente son medidos a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, excepto cuando exista un cambio en los modelos de negocios, el Grupo reconocerá los préstamos y adelantos a valor razonable con cambios en resultados.

Deterioro de Activos Financieros

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

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

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

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

Activos Financieros (continuación)

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

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

Pasivos Financieros e Instrumentos Financieros de Capital Emitidos por el Grupo

Clasificación como Deuda o Patrimonio

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

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros incluyen: pasivos por arrendamientos y cuentas por pagar.

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

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

Baja en Cuentas de Pasivos Financieros

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

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

Prima de Antigüedad por Pagar

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

La Ley No.44 del 12 de agosto de 1995 establece, a partir de la vigencia de la ley, la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo. Este fondo deberá constituirse con base a la cuota parte relativa a la prima de antigüedad.

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

El saldo del año del fondo de cesantía fue de B/.3,641,537 (2023: B/.3,421,695).

Seguro Social

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

Provisiones

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

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

Provisiones (continuación)

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

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

Dividendos

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

Capital en Acciones

Las acciones comunes son reconocidas como parte del patrimonio del Grupo.

Moneda Funcional y de Presentación

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

Políticas Generales

Dentro del Grupo, existen funciones específicas que se manejan dentro del Grupo Financiero como es la compañía CM Financiera, S. A., que detallamos a continuación:

Políticas para las aprobaciones de préstamos: la Junta Directiva, la Gerencia General y el Comité de crédito son los órganos designados para establecer las estrategias, políticas y procedimientos para el otorgamiento, control y recuperación del crédito, así como las relativas a la evaluación y seguimientos al riesgo crediticio.

Junta Directiva

La Junta Directiva es responsable que la Financiera tenga un marco adecuado, eficaz, viable y debidamente documentado para la gestión del riesgo de crédito y Administración del Crédito.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

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

Políticas Generales (continuación)

Junta Directiva (continuación)

La Junta Directiva tendrá entre sus principales responsabilidades:

- Aprobar las estrategias, políticas y prácticas de crédito, y revisar como mínimo una vez al año o cada vez que se produzcan hechos o situaciones relevantes vinculadas con este riesgo.
- Aprobar tolerancia a la exposición al riesgo de crédito, estableciendo límites a nivel de cliente y producto.
- Aprobar una estructura organizativa adecuada a su tamaño y complejidad de negocios que delimite claramente las responsabilidades, así como los niveles de dependencia e interrelación que le corresponden a cada una de las áreas involucradas en la gestión del riesgo de crédito.

Comité de Crédito

La Financiera cuenta con un Comité de Crédito que es la máxima autoridad en la evaluación y aprobación de créditos, delegado por la Junta Directiva, en el que podrán ser miembros directores de la Junta Directiva, la Gerencia General, el Área de negocio, el responsable de la Gestión Integral del Riesgo, así como el responsable de la Administración del Crédito.

Las áreas de negocio podrán participar presentando operaciones y propuestas, pero no tendrán derecho a voto. Igualmente, podrán participar el responsable de la Gestión Integral del Riesgo, así como el responsable de la Administración del Crédito, pero no tendrán derecho a voto.

Gerencia General

La Gerencia General es responsable de implementar la estrategia, políticas y prácticas aprobadas por la Junta Directiva para la Gestión de Riesgo de Crédito y la Administración de Crédito. En consecuencia, es responsable de la implementación y aplicación del sistema estructurado e integral de gestión de Riesgo de Crédito y Administración de Crédito.

Análisis del Cliente

Todas las solicitudes de crédito serán sujetas a evaluación del puntaje al momento de su captación, esto busca asignar una calificación crediticia a los clientes que soliciten una operación de crédito en base al dictamen de las matrices duales, las cuales se componen del buró de crédito externo (APC) y el buró interno de la financiera.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

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

Políticas Generales (continuación)

Análisis del Cliente (continuación)

De igual forma, el Grupo determina que actúa como agente cuando:

- No es el responsable principal del cumplimiento del contrato; y
- No tiene discreción para establecer precios para los bienes o servicios de la otra parte y, por ello, el beneficio que el Grupo puede recibir de esos bienes o servicios está limitado.

Las Compañías Cochez y Cía., S. A. y Geo F. Novey, Inc. actúan como agente para los servicios de seguros y remesas que ofrece CM Financiera, S. A.

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos

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

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

Vida Útil y Valor Residual de Mobiliarios, Maquinarias y Equipos

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

Pérdidas por Deterioro de Activos Financieros

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2024

(En balboas)

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos (Continuación)

Pérdidas por Deterioro de Activos Financieros (continuación)

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

Deterioro y Obsolescencia de Inventarios

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

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

Arrendamientos

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

Evaluación de Principal Versus Agente

El Grupo actúa como principal si controla un bien o servicio comprometido antes de transferirlo a un cliente. Sin embargo, el Grupo no necesariamente está actuando como un principal si obtiene el derecho legal sobre un producto solo de forma momentánea antes de que el derecho se transfiera al cliente. El Grupo actuando como en un contrato puede satisfacer una obligación de desempeño por sí misma o puede contratar a un tercero, para satisfacer toda o parte de una obligación de desempeño en su nombre.

Cuando el Grupo es el principal y satisface una obligación de desempeño, reconoce los ingresos de actividades ordinarias por el importe bruto de la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de los bienes o servicios transferidos.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos (Continuación)

Evaluación de Principal Versus Agente(continuación)

Cuando el Grupo es el agente y satisface una obligación de desempeño, reconoce ingresos de actividades ordinarias por el importe de cualquier pago o comisión a la que espera tener derecho a cambio de organizar para la otra parte la provisión de sus bienes o servicios. El pago o comisión del Grupo puede ser el importe neto de la contraprestación que la entidad conserva después de pagar a la otra parte la contraprestación recibida, a cambio de los bienes o servicios a proporcionar por la otra parte.

5. Efectivo

El saldo de efectivo en caja y bancos se distribuye así:

	Junio 2024	Diciembre 2023
Fondo en efectivo	858,079	284,899
Cuentas corrientes en bancos locales	12,260,228	7,139,671
Cuentas de ahorros en bancos locales	<u>737,638</u>	<u>128,964</u>
	<u>13,855,945</u>	<u>7,553,534</u>

6. Transacciones No Monetarias

Al 30 de junio de 2024, el Grupo no realizó actividades de inversión y de financiación no monetarias que requieran ser reveladas en el estado consolidado de flujos de efectivo, excepto por las reclasificaciones mencionadas en las Notas 10 y 15, la cual no tiene impacto en el estado consolidado de flujos de efectivo.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

7. Cuentas por Cobrar Clientes y Otras Cuentas por Cobrar

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

	Junio 2024	Diciembre 2023
Cuentas por cobrar clientes	9,991,550	8,023,802
Cuentas por cobrar gobierno	<u>529,798</u>	<u>534,807</u>
	<u>10,521,348</u>	<u>8,558,609</u>
Cuentas por cobrar empleados	91,420	71,162
Cuentas por cobrar otras	<u>67,784</u>	<u>152,523</u>
	<u>159,204</u>	<u>223,685</u>
Provisión para pérdidas crediticias	<u>(1,257,361)</u>	<u>(1,115,133)</u>
	<u>9,423,191</u>	<u>7,667,161</u>

Al 30 de junio de 2024, forman parte de la cartera por cobrar cuentas al Gobierno B/529,798 (2023: B/534,807) producto de transacciones vinculadas al Gobierno, principalmente por ventas de mercancía.

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

	Junio 2024	Diciembre 2023
0 - 30 días	7,261,066	6,751,688
31 - 60 días	2,224,743	965,893
61 - 90 días	437,331	540,325
91 días y más	<u>598,208</u>	<u>480,703</u>
	<u>10,521,348</u>	<u>8,558,609</u>

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

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

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

Movimiento de la Provisión de Pérdidas Crediticias

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es el siguiente:

	Junio 2024	Diciembre 2023
Saldo al inicio del año	1,115,133	645,869
Provisión del año	99,414	466,772
Recuperación	42,814	412,753
Castigos	-	(410,261)
Saldo al final del año	<u>1,257,361</u>	<u>1,115,133</u>

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

8. Préstamos, Neto

Los préstamos se resumen a continuación:

	Junio 2024	Diciembre 2023
Cartera bruta	18,692,862	18,897,061
Intereses por cobrar y comisiones descontadas no ganadas	(3,297)	(46,216)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>(1,483,928)</u>	<u>(1,321,710)</u>
Total de préstamos, neto	<u>17,205,637</u>	<u>17,529,135</u>

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

8. Préstamos, Neto (Continuación)

La distribución por actividad económica de la cartera de préstamos se resume a continuación:

	Junio 2024	Diciembre 2023
Sector interno		
Consumo	<u>18,692,862</u>	<u>18,897,061</u>

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas de los préstamos se resume a continuación:

	2024			
	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Etapas 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2023	<u>325,280</u>	<u>166,149</u>	<u>830,281</u>	<u>1,321,710</u>
Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	14,935	-	-	14,935
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	-	20,282	-	20,282
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,785,209</u>	<u>1,785,209</u>
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	14,935	20,282	1,785,209	1,820,426
Castigos	-	-	(1,869,556)	(1,869,556)
Recuperaciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>211,348</u>	<u>211,348</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2024	<u>340,215</u>	<u>186,431</u>	<u>957,282</u>	<u>1,483,928</u>

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

8. Préstamos, Neto (Continuación)

	2023			
	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Etapas 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2022	194,360	107,253	451,998	753,611
Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapas 1	130,920	-	-	130,920
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapas 2	-	58,896	-	58,896
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapas 3	-	-	3,381,861	3,381,861
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	130,920	58,896	3,381,861	3,571,677
Castigos	-	-	(3,212,593)	(3,212,593)
Recuperaciones	-	-	209,015	209,015
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2023	325,280	166,149	830,281	1,321,710

9. Inventarios

Los inventarios se agrupan en las siguientes categorías:

	Junio 2024	Diciembre 2023
Inventario en sucursales	37,052,832	40,745,162
Inventario en centro de distribución	28,402,562	25,641,374
Materia prima	2,270,497	5,728,379
Productos terminados	1,305,369	1,318,222
Otros inventarios	196,043	246,358
Repuestos y suministros	79,930	57,708
Inventario en tránsito	3,557,081	3,611,870
	72,864,314	77,349,073
Menos: Provisión para obsolescencia y deterioro de inventarios	(916,806)	(787,027)
	<u>71,947,508</u>	<u>76,562,046</u>

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

9. Inventarios (Continuación)

El movimiento de la provisión para obsolescencia y deterioro de inventarios se presenta a continuación:

	Junio 2024	Diciembre 2023
Saldo al inicio del año	787,027	536,169
Provisión del año	775,159	2,005,388
Cargos contra la provisión	(645,380)	(1,754,530)
Saldo al final del año	916,806	787,027

10. Propiedades, Maquinarias y Equipos

Las propiedades, maquinarias y equipos se presentan a continuación:

Al 30 de junio de 2024	Terreno	Mobiliario y Equipo	Edificios y Plantas	Maquinaria y Equipos	Equipo Rodante	Activos Intangibles	Total
Costo de Adquisición							
Saldos al inicio del año	1,403,305	55,058,370	13,977,192	11,892,883	6,417,975	1,506,821	90,310,546
Más: adiciones	-	1,707,313	-	61,100	364,036	-	2,132,449
Menos: transferencias	-	-	-	-	-	(5,934)	(5,934)
Menos: descartes	-	-	-	-	(42,710)	-	(42,710)
Saldo al 30 de junio	1,403,305	56,765,683	13,977,192	11,953,983	6,739,301	1,554,887	92,394,351
Depreciación acumulada							
Saldo al inicio del año	-	(35,689,209)	(2,470,720)	(3,372,878)	(5,596,709)	(299,448)	(47,428,964)
Más: gastos del año	-	(1,985,980)	(304,225)	(382,557)	(173,497)	(119,165)	(2,965,424)
Menos: retiros	-	-	-	-	-	-	-
Menos: descartes	-	-	-	-	42,709	-	(42,709)
Saldos al 30 de junio	-	(37,675,189)	(2,774,945)	(3,755,497)	(5,727,497)	(418,613)	(50,351,679)
Saldos Netos	1,403,305	19,090,494	11,202,247	8,198,548	1,011,804	1,136,274	42,042,672
Al 31 de diciembre 2023	Terreno	Mobiliario y Equipo	Edificios y Plantas	Maquinaria y Equipos	Equipo Rodante	Activos Intangibles	Total
Costo de Adquisición							
Saldos al inicio del año	1,403,305	51,805,733	13,933,882	11,861,179	5,898,461	689,910	85,592,470
Más: adiciones	-	920,052	-	31,704	212,045	-	1,163,801
Menos: transferencias	-	2,332,585	43,310	-	367,932	870,911	3,614,738
Menos: descartes	-	-	-	-	(60,463)	-	(60,463)
Saldo al 31 de diciembre	1,403,305	55,058,370	13,977,192	11,892,883	6,417,975	1,560,821	90,310,546
Depreciación acumulada							
Saldo al inicio del año	-	(31,832,491)	(1,888,256)	(2,613,222)	(5,333,524)	(185,348)	(41,852,841)
Más: gastos del año	-	(3,856,716)	(582,463)	(759,659)	(323,648)	(114,098)	(5,636,584)
Menos: retiros	-	-	-	-	-	-	-
Menos: descartes	-	-	-	-	60,462	-	60,462
Saldos al 31 de diciembre	-	(35,689,207)	(2,470,719)	(3,372,881)	(5,596,710)	(299,446)	(47,428,963)
Saldos Netos	1,403,305	19,369,163	11,506,473	8,520,002	821,265	1,261,375	42,881,583

Al 30 de junio de 2024, la capitalización del gasto de depreciación a costos de producción es de B/.1,316,629 (2023: B/.1,316,629).

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

11. Proyectos en Proceso

Al 30 de junio de 2024, los proyectos en proceso ascienden a B/.4,751,739 y (2023: B/.3,476,080). En el 2024 se realizan mejoras en el centro logístico Cochez y en tres (3) sucursales Novey como parte de su estratégico de crecimiento.

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

	Junio 2024	Diciembre 2023
Saldo al inicio del año	3,476,079	5,196,593
Adiciones	3,413,337	6,627,065
Transferencias (Nota 10 y 16)	<u>(2,137,677)</u>	<u>(8,347,578)</u>
Saldo al final del año	<u>4,751,739</u>	<u>3,476,080</u>

12. Gastos e Impuestos Pagados por Adelantado

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

	Junio 2024	Diciembre 2023
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	1,492,330	2,402,606
Impuesto de Transferencia de Bienes Muebles y Servicios (ITBMS)	39,273	1,367,521
Gastos pagados por anticipado	466,253	469,278
Adelantos a proveedores de servicios	237,660	173,219
Mantenimiento de sistemas, mobiliarios y equipos	307,989	138,788
Otros	<u>-</u>	<u>13,152</u>
	<u>2,543,505</u>	<u>4,564,564</u>

13. Adelantos a Compras de Mercancía

Los adelantos a compras de mercancía se presentan a continuación:

	Junio 2024	Diciembre 2023
Adelanto a compras extranjeras	4,376,385	1,324,638
Adelanto a compras locales y Otros	<u>2,855,081</u>	<u>1,983,736</u>
	<u>7,231,466</u>	<u>3,308,374</u>

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

14. Depósitos en Garantía y Otros Activos

Los depósitos en garantía y otros activos del Grupo son los siguientes:

	Junio 2024	Diciembre 2023
Fondo de cesantía (Nota 20)	3,641,537	3,421,695
Depósitos en garantía	455,279	275,457
Otros activos	<u>1,263,461</u>	<u>725,192</u>
	<u>5,360,277</u>	<u>4,422,344</u>

15. Arrendamientos

Los estados financieros consolidados muestran los siguientes importes relacionados con arrendamientos:

Activos por Derecho a Uso

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

Montos reconocidos en el estado consolidado de situación financiera:

	Junio 2024	Diciembre 2023
Costo		
Saldo inicial	147,572,428	144,288,717
Renovación de contrato	512,397	2,213,065
Adiciones	-	1,070,646
	<u>148,084,825</u>	<u>147,572,428</u>
Depreciación acumulada		
Saldo inicial	62,116,120	49,642,830
Gasto del año por depreciación	<u>6,316,363</u>	<u>12,473,290</u>
Saldo final	<u>68,432,483</u>	<u>62,116,120</u>
Saldo neto	<u>79,652,342</u>	<u>85,456,308</u>

Montos reconocidos en el estado consolidado de resultado integral:

Gastos de depreciación en activos por derecho de uso	6,316,363	12,473,290
Gastos de intereses sobre arrendamientos	<u>2,218,542</u>	<u>4,694,576</u>
	<u>8,534,905</u>	<u>17,167,866</u>

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

15. Arrendamientos (Continuación)

Pasivos por Arrendamientos

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

	Junio 2024	Diciembre 2023
<i>Montos reconocidos en el estado consolidado de situación financiera:</i>		
Saldo inicial	102,986,539	110,870,360
Adición	512,397	1,070,646
Extensión de contrato	-	2,213,065
 Menos: Efecto neto del interés sobre el pasivo por arrendamiento menos los pagos de arrendamientos realizados del año	 (5,936,261)	 (11,167,532)
 Saldo final	 <u>97,562,675</u>	 <u>102,986,539</u>
 Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:		
	Junio 2024	Diciembre 2023
Pasivos por arrendamientos		
Año 1*	-	-
Año 2	8,214,588	16,306,390
Año 3	16,586,988	16,477,098
Año 4	17,111,538	16,998,351
Año 5	17,515,148	17,398,566
Posteriores	<u>54,961,549</u>	<u>54,790,821</u>
	114,389,811	121,971,226
Menos: Intereses no devengados	<u>(16,827,136)</u>	<u>(18,984,687)</u>
	97,562,675	102,986,539
 Porción corriente	10,104,402	12,005,277
Porción no corriente	<u>87,458,273</u>	<u>90,981,262</u>
	<u>97,562,675</u>	<u>102,986,539</u>

Observación:

*El año (1) uno a la fecha reportada se mantiene totalmente depreciado.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

15. Arrendamientos (Continuación)

Los compromisos futuros de los gastos de alquileres se resumen a continuación por los siguientes seis (6) años:

Detalle de los Compromisos por Arrendamientos				
Períodos	Gasto de Intereses por Arrendamientos	Gasto de Alquiler a Pagar	Depreciación y Derecho de Uso	Variación
Año 2024	(4,301,112)	16,306,390	(12,584,094)	(578,816)
Año 2025	(3,758,915)	16,477,098	(12,584,094)	134,089
Año 2026	(3,174,256)	16,998,351	(12,584,094)	1,240,001
Año 2027	(2,545,032)	17,398,565	(12,584,094)	2,269,439
Año 2028	(1,869,180)	17,562,046	(12,584,094)	3,108,772
Año 2029	(1,200,151)	15,513,164	(12,584,094)	1,728,919

Opciones de Extensión y Terminación

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

16. Mejoras a las Propiedades Arrendadas

Las mejoras a las propiedades arrendadas se resumen a continuación:

	Junio 2024	Diciembre 2023
Costo		
Saldo al inicio del año	57,646,656	52,913,816
Adiciones	7,960	-
Transferencias	-	4,732,840
Saldo al final del año	57,654,616	57,646,656
Depreciación		
Depreciación acumulada, al inicio del año	30,931,001	28,077,530
Depreciación del año	1,169,345	2,853,471
Depreciación acumulada, al final del año	32,100,346	30,931,001
Mejoras a las propiedades arrendadas, neto	25,554,270	26,715,655

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

17. Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas, que por su naturaleza no son susceptibles de ser realizadas de inmediato y/o cuya intención es mantenerlas por un período mayor a un año, se presenta su costo de adquisición.

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, las inversiones se detallan de la siguiente manera:

	Junio 2024	Diciembre 2023
Fábrica de materiales	289,184	79,546
Otras	<u>521,250</u>	<u>371,250</u>
	<u>810,434</u>	<u>450,796</u>

La participación de fábrica de materiales., en los activos, pasivos, ingresos y resultados de la asociada es la siguiente:

2024	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos Netos</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Utilidad</u>
Fábrica de materiales	<u>840,016</u>	<u>625,839</u>	<u>(214,177)</u>	<u>718,692</u>	<u>209,638</u>
2023	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos Netos</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Utilidad</u>
Fábrica de materiales	<u>746,705</u>	<u>667,159</u>	<u>(164,113)</u>	<u>1,200,648</u>	<u>215,792</u>

El movimiento de la inversión en asociada es el siguiente:

	Junio 2024	Diciembre 2023
Saldo al inicio del año	450,796	846,250
Adquisición	150,000	250,000
Dividendos recibidos	-	(180,000)
Participación del año	209,638	51,679
Participación de años anteriores	<u>-</u>	<u>(517,133)</u>
Saldo al final del año	<u>810,434</u>	<u>450,796</u>

La Administración del Grupo efectuó en diciembre 2023 una revisión de su inversión en asociada y modifico su política contable para reflejar los ajustes al utilizar el método de participación en el reconocimiento de su participación en asociada. Como resultado de esto, se incluyó la pérdida por la participación en su inversión con asociada en periodos anteriores por B/.465,454.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

17. Inversiones en Asociadas (Continuación)

De acuerdo con la aplicación de la NIC 28 – Inversiones en Asociadas, Grupo Industrial Canal, S.A., al 31 de diciembre de 2023 reconoció el activo por inversiones en asociada por B/.79,546 para registrar en la misma proporción de la participación que mantiene la Compañía en la asociada a través del método de participación.

18. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	Junio 2024	Diciembre 2023
Cuentas por pagar locales	20,335,166	19,785,019
Cuentas por pagar extranjeras	<u>12,963,757</u>	<u>7,530,904</u>
	33,298,923	27,315,923
Otras	<u>1,650,903</u>	<u>403,211</u>
	<u>34,949,826</u>	<u>27,719,134</u>

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

	Junio 2024	Diciembre 2023
Corrientes / 30 días	8,416,655	14,616,208
60 días	11,259,689	5,609,926
90 días	9,255,489	4,227,961
120 días o más	<u>4,367,090</u>	<u>2,861,828</u>
	<u>33,298,923</u>	<u>27,315,923</u>

19. Obligaciones Bancarias

Las obligaciones bancarias se presentan a continuación:

	Junio 2024	Diciembre 2023
Cartas de crédito con un vencimiento de 30 a 360 días	1,139,089	3,381,950
Saldo por pagar de tarjeta de crédito corporativa es a una tasa del 18.5% (2023: 18.5%)	<u>117,077</u>	<u>200,280</u>
	<u>1,256,166</u>	<u>3,582,230</u>

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

19. Obligaciones Bancarias (Continuación)

Facilidad I – Línea para cartas de crédito

La Compañía tiene una línea de crédito rotativa por B/.3,500,000 hasta 365 días. Esta línea es compartida con las partes relacionadas Geo F. Novey, Inc. y Cochez y Cía., S.A., y está garantizada con fianzas entrecruzadas entre Grupo Industrial Canal, S.A., y las partes relacionadas Geo F. Novey, Inc. y Cochez y Cía., S.A.

Facilidad II – Línea de arrendamiento financiero rotativa – No Utilizada

La línea de crédito no utilizada de arrendamiento financiero para el financiamiento de equipo rodante, equipo pesado, maquinaria de planta y demás bienes muebles asciende a B/.500,000. Esta línea es compartida con las partes relacionadas Geo F. Novey, Inc. y Cochez y Cía., S.A., y está garantizada con fianzas entrecruzadas entre Grupo Industrial Canal, S.A., y las partes relacionadas Geo F. Novey, Inc. y Cochez y Cía., S.A.

Facilidad III – Línea de crédito rotativa – No Utilizada

La línea de crédito rotativa no utilizada por B/.1,000,000, es para el financiamiento a través de adelantos a la cuenta corriente para apoyo de las nuevas inversiones en capex en locales comerciales, oficinas y plantas de producción, con vencimiento hasta 24 meses.

Esta línea es compartida con las partes relacionadas Geo F. Novey, Inc. y Cochez y Cía., S.A., y está garantizada con fianzas entrecruzadas entre Grupo Industrial Canal, S.A., y las partes relacionadas Geo F. Novey, Inc. y Cochez y Cía., S.A.

Facilidad IV – Línea de crédito para Cartas de Crédito

Línea para apertura y financiamiento de cartas de crédito y cobranzas, compartida por Cochez y Cia. S A., Geo. F. Novey, Inc., Grupo Industrial Canal, S. A. y C.M. Financiera, S. A. Tiene un límite de B/.12,500,000.-

Facilidad V – Línea de sobregiro

Línea para sobregiros de Cochez y Cia. S. A. y Geo. F. Novey, Inc. por límites de B/.3,000,000.- y B/.2,000,000.- respectivamente. A una tasa de 6.75% Vencimiento 31 de octubre de 2024.

Facilidad VI – Línea de crédito

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía tenía financiamientos por pagar por B/.3,011,639 en concepto de capital e intereses correspondientes a desembolsos recibidos por el Banco General, cuyo vencimiento era en febrero y abril de 2024, a una tasa de 6.25%.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

20. Prima de Antigüedad por Pagar

La prima de antigüedad por pagar se detalla a continuación:

	Junio 2024	Diciembre 2023
Saldo inicial	1,954,823	1,742,293
Aumento del año	242,219	479,566
Pagos	<u>(135,460)</u>	<u>(313,217)</u>
Saldo final	<u>2,061,582</u>	<u>1,908,642</u>

El saldo al 30 de junio de 2024 en el fondo de cesantía es de B/.3,641,537 (2023: B/.3,421,695) (Véase Nota 14).

21. Gastos Acumulados por Pagar y Otros Pasivos

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

	Junio 2024	Diciembre 2023
Prestaciones laborales y planillas	2,752,862	1,780,262
Prestaciones sociales	548,914	695,358
Impuesto sobre la renta empresa	530,533	244,299
ITBMS retenido	233,677	321,821
Otras	<u>2,335,643</u>	<u>510,982</u>
	<u>6,401,629</u>	<u>3,552,722</u>

22. Financiamientos Recibidos

Al 30 de junio de 2024, la Compañía no mantiene financiamientos por pagar (2023: B/.3,011,639), los mismos fueron cancelados en febrero y abril de 2024. Los financiamientos correspondían a saldos de capital e intereses con Banco General, a una tasa de 6.25%.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

23. Impuesto sobre la Renta

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

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

La Ley No.52 de 28 de agosto de 2012, restituyó el pago de las estimadas del impuesto sobre la renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo con la mencionada Ley, las estimadas del impuesto sobre la renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010, introduce la modalidad de tributación presunta del impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos exceda a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%). Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables a su renta neta gravable bajo el método ordinario para el año fiscal de que se trate, podrán solicitar a la Autoridad Fiscal que les autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo.

En el período fiscal 2023, las Compañías Geo F. Novey y Grupo Industrial Canal, S.A., presentaron la solicitud de exención del CAIR para el período 2023. Dicha solicitud fue aprobada por la Dirección General de Ingresos por un término de dos (2) años. Por lo tanto, el monto del impuesto sobre la renta causado y estimado a pagar para el periodo 2024, se determinó de conformidad con el método tradicional de conformidad con las normas legales y reglamentarias.

Para el período 2023 y 2024, Cochez y Cía, S.A., determinó su impuesto sobre la renta bajo el método tradicional, puesto que tiene aprobada la No Aplicación del CAIR por parte de la Dirección General de Ingresos para dichos años, según la Resolución No.201-7335 del 25 de julio de 2023.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

23. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

Para el período terminado el 30 de junio de 2024, el impuesto sobre la renta corriente se determinó de conformidad con las normas legales y reglamentarias.

El impuesto sobre la renta está compuesto por:

	Junio	
	2024	2023
Impuesto sobre la renta corriente	(1,247,761)	(1,504,073)
Impuesto sobre la renta diferido	<u>169,856</u>	<u>213,847</u>
	<u>(1,077,905)</u>	<u>(1,290,226)</u>

Impuesto sobre la Renta (Continuación)

La conciliación entre la ganancia financiera antes del impuesto sobre la renta y la utilidad gravable es presentada a continuación:

	Junio	
	2024	2023
Ganancia consolidada antes del impuesto sobre la renta	<u>8,717,753</u>	<u>11,605,613</u>
Impuesto sobre la renta correspondiente a la sobre la tasa de 25%	2,179,438	2,901,403
Gastos no deducibles	52,621	37,762
Arrastre de pérdidas	(16,973)	(111,582)
Ingresos exentos	(675,647)	(1,239,855)
Ingresos no gravables	<u>(291,678)</u>	<u>(83,655)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>1,247,761</u>	<u>1,504,073</u>

Impuesto sobre la Renta Diferido

La conciliación del impuesto diferido activo se resume a continuación:

Impuesto sobre la renta diferido activo – Junio 2024	Saldo Inicial	Reconocimiento en Resultados	Saldo Final
Arrendamientos	4,382,556	95,026	4,447,582
Provisión de inventarios	160,417	14,275	174,692
Provisión de pérdidas crediticias	438,847	55,555	494,402
Arrastre de pérdidas	33,946	-	33,946
Otras provisiones	<u>69,759</u>	<u>5,000</u>	<u>74,759</u>
	<u>5,085,525</u>	<u>169,856</u>	<u>5,255,381</u>

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

23. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

Impuesto sobre la renta diferido activo – Diciembre 2023	Saldo Inicial	Reconocimiento en Resultados	Saldo Final
Arrendamientos	4,056,117	326,439	4,382,556
Provisión de inventarios	134,042	26,375	160,417
Provisión de pérdidas crediticias	296,822	142,025	438,847
Arrastre de pérdidas	16,973	16,973	33,946
Otras provisiones	43,684	26,075	69,759
	<u>4,547,638</u>	<u>537,887</u>	<u>5,085,525</u>

Impuesto sobre la Renta Diferido (continuación)

La conciliación del impuesto diferido pasivo se resume a continuación:

Impuesto sobre la renta diferido pasivo -Junio 2024	Saldo Inicial	Reconocimiento en Resultados	Saldo Final
Depreciación acelerada fiscal	<u>347,500</u>	<u>-</u>	<u>347,500</u>

Impuesto sobre la renta diferido pasivo – Diciembre 2023	Saldo Inicial	Reconocimiento en Resultados	Saldo Final
Depreciación acelerada fiscal	<u>347,500</u>	<u>125,000</u>	<u>472,500</u>

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

	Junio 2024	2023
Impuesto diferido activo, saldo inicial	5,085,525	4,547,638
Ajuste por:		
Arrendamientos	95,026	326,439
Provisión de inventario	14,275	26,375
Provisión de pérdidas crediticias	55,555	142,025
Arrastres de pérdidas	-	16,973
Otras reservas	<u>5,000</u>	<u>26,075</u>
Impuesto diferido activo, saldo final	<u>5,255,381</u>	<u>5,085,525</u>

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

24. Acciones Comunes

Al 30 de junio de 2024, el capital social está compuesto por veinte millones 20,000,000 de acciones comunes con valor nominal de un centavo (0.01), de las cuales 10,000,000 de acciones se encuentran autorizadas y pagadas por B/.100,000 (2023: B/.100,000).

Los accionistas han realizado aportes adicionales por B/.51,111,863 (2023: B/.52,942,257), que están pendientes de formalizar.

25. Dividendos

Durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2024, la Junta Directiva de CM Business Group, S.A., autorizó el pago de dividendos a los accionistas por B/.3,860,000 (Diciembre 2023: B/. 7,350,000).

26. Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales se presentan de la siguiente manera:

	Junio	
	2024	2023
Ventas de mercancías	153,684,938	167,180,921
Ingresos por servicios	1,489,223	2,076,925
Otros ingresos	<u>1,566,621</u>	<u>1,914,161</u>
	<u>156,740,782</u>	<u>171,172,007</u>

27. Ingresos (Costos) Financieros, Netos

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

	Junio	
	2024	2023
Ingresos financieros		
Ingresos financieros	<u>4,450,090</u>	<u>3,313,395</u>
Gastos financieros		
Interés por arrendamiento (Nota 15)	<u>(2,243,531)</u>	<u>(2,469,947)</u>
Total, neto	<u>2,206,559</u>	<u>843,448</u>

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

28. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros

Objetivos de la Administración del Riesgo Financiero

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

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

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

Riesgo de Mercado

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

Riesgo de Crédito

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

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

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

28. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

30 de junio de 2024	Antigüedad de las cuentas por cobrar			
	Corriente y de 1 a 30 días	31 a 60 días	61 días y más	Total
Tasa de pérdida esperada	0.30% corriente / 1.27% de 1 a 30 días	1.79%	17.79%	
Valor en libros brutos de cuentas por cobrar	7,261,066	2,224,743	1,035,539	10,521,348
Pérdida crediticia esperada	188,605	251,472	817,285	1,257,361

31 de diciembre de 2023	Antigüedad de las cuentas por cobrar			
	Corriente y de 1 a 30 días	31 a 60 días	61 días y más	Total
Tasa de pérdida esperada	0.30% corriente / 1.27% de 1 a 30 días	1.79%	17.79%	
Valor en libros brutos de cuentas por cobrar	6,568,121	942,989	1,047,499	8,558,609
Pérdida crediticia esperada	885,529	85,921	143,683	1,115,133

Cuentas por Cobrar

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

Análisis de la Calidad Crediticia en los Préstamos por Cobrar

La Administración del Grupo establece que los créditos se clasifican en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo a su altura de mora: Normal aquellos con mora menor a 60 días, Mención Especial mora entre 61 - 90 días, Subnormal mora entre 91 - 120 días, Dudoso mora entre 121 - 180 días, e Irrecuperable mora mayor a 181 días.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

28. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

La siguiente tabla presenta los activos financieros y las reservas por pérdidas crediticias esperadas (PCE):

	30 de Junio de 2024			
	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Etapas 3</u>	<u>Total</u>
Préstamos por cobrar				
Grado 1: Normal	15,678,988	-	-	15,678,988
Grado 2: Mención especial	-	477,995	-	477,995
Grado 3: Subnormal	-	1,040,020	605,084	1,645,104
Grado 4: Dudoso	-	-	890,775	891,775
Monto bruto	15,678,988	1,518,015	1,495,859	18,692,862
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(340,215)	(186,431)	(957,282)	(1,483,928)
Valor en libros	15,338,773	1,331,584	538,577	17,208,934
Intereses no devengados				(3,297)
Valor en libros, neto				17,205,637

	31 de Diciembre de 2023			
	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Etapas 3</u>	<u>Total</u>
Préstamos por cobrar				
Grado 1: Normal	16,818,737	-	-	16,818,737
Grado 2: Mención especial	-	861,564	-	861,564
Grado 3: Subnormal	-	-	496,927	496,927
Grado 4: Dudoso	-	-	719,833	719,833
Monto bruto	16,818,737	861,564	1,216,760	18,897,061
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(325,280)	(166,149)	(830,281)	(1,321,710)
Valor en libros	16,493,457	695,415	386,479	17,575,351
Intereses no devengados				(46,216)
Valor en libros, neto				17,529,135

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

La estructura de capital del Grupo consiste en deudas netas (documentos por pagar y pasivos por arrendamiento) y el patrimonio (que comprende las acciones comunes y utilidades no distribuidas).

El Grupo no está sujeto a ningún requerimiento de capital establecido externamente.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

28. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

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

Administración del Capital

La relación de deuda del Grupo con respecto al patrimonio, se presenta a continuación:

	Junio 2024	Diciembre 2023
Total de deuda*	98,818,841	109,580,408
Menos: efectivo	<u>(13,855,945)</u>	<u>(7,553,534)</u>
Deuda neta	<u>83,706,730</u>	<u>102,026,874</u>
Total de patrimonio	<u>140,158,822</u>	<u>138,431,465</u>
Relación deuda neta al patrimonio	<u>60%</u>	<u>43%</u>

Observación:

*Total de deuda incluye las Obligaciones Bancarias, Pasivos por Arrendamiento y Financiamientos Recibidos.

Riesgo de Liquidez

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

El Grupo requiere tener suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones. Para ello cuenta con suficiente efectivo en caja y bancos. (Véase Nota 5).

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

28. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

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

	Vencimientos Contractuales			Total
	Menos de 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	
30 de junio de 2024				
Pasivos por arrendamiento	8,214,588	84,459,612	21,715,612	114,389,812
Cuenta por pagar comerciales	34,759,354	-	-	34,759,354
Gastos acumulados por pagar	5,408,310	-	-	5,408,310
Obligaciones bancarias	1,236,149	-	-	1,236,149
Financiamientos recibidos	3,011,639	-	-	3,011,639

	Vencimientos Contractuales			Total
	Menos de 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	
31 de diciembre de 2023				
Pasivos por arrendamiento	13,789,917	76,252,428	19,991,344	110,033,689
Cuenta por pagar comerciales	27,719,134	-	-	27,719,134
Gastos acumulados por pagar	3,552,722	-	-	3,552,722
Obligaciones bancarias	3,582,230	-	-	3,582,230
Financiamientos recibidos	3,011,639	-	-	3,011,639
Cuentas por pagar accionistas	2,535,562	-	-	2,535,562

29. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de junio de 2024

(En balboas)

29. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

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

- Las entradas del Nivel 1: son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición.
- Las entradas del Nivel 2: son entradas, diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para un activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas del Nivel 3: son entradas no observables para un activo o pasivo.

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

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

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

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

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

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

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

30. Compromisos y Contingencias

Al 30 de junio de 2024, no existen compromisos o contingencias que la Administración considere deben ser reveladas.

31. Gastos de Personal

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

	Junio	
	2024	2023
Salarios y comisiones	9,117,738	9,247,684
Prestaciones sociales	1,726,386	1,747,409
Preavisos y vacaciones	923,284	1,034,478
Bonificaciones y XIII mes	896,718	894,745
Representación	890,100	837,752
Indemnización y prima de antigüedad	348,067	498,634
Incentivo de producción	19,075	21,042
Otros	1,267	6,801
	<u>13,922,635</u>	<u>14,288,545</u>

32. Gastos de Ventas, Generales y Administrativos

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

	Junio	
	2024	2023
Salarios y beneficios a empleados (Nota 31)	13,922,635	14,288,545
Depreciación por derecho de uso (Nota 15)	5,552,015	6,240,450
Depreciación y amortización (Notas 10 y 16)	4,910,327	3,966,266
Reparación y mantenimiento	3,719,687	4,194,548
Agua, energía eléctrica y teléfono	1,956,987	1,693,626
Publicidad y propaganda	1,607,744	1,723,523
Comisiones a terceros	1,475,640	1,549,316
Alquileres	77,126	33,344
Licencias informáticas	973,535	733,662
Honorarios profesionales	583,224	559,248
Impuestos	623,203	801,479
Gastos generales	3,345,862	3,304,371
	<u>38,747,985</u>	<u>39,088,378</u>

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

33. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan a continuación:

	Junio 2024	Diciembre 2023
Cuentas por pagar accionistas	<u>2,647,608</u>	<u>2,535,562</u>

Activos por Derecho en Uso:

	Junio 2024	Diciembre 2023
Activo por derecho en uso	<u>72,432,062</u>	<u>71,559,990</u>
Pasivos por arrendamientos	<u>88,645,443</u>	<u>93,389,839</u>

	Junio 2024	Junio 2023
Depreciación por derecho en uso	<u>5,127,928</u>	<u>7,715,107</u>
Gasto de interés sobre arrendamiento	<u>1,847,178</u>	<u>2,940,654</u>

Compensación del Personal Clave de la Gerencia

La remuneración de los directores y otros miembros claves de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	Junio 2024	Junio 2023
Salarios y otros beneficios a corto plazo	<u>692,906</u>	<u>756,101</u>

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(En balboas)

34. Eventos Subsecuentes

No existen eventos subsecuentes que reportar a la fecha de emisión de los estados financieros.

35. Aprobación de los Estados Financieros Consolidados

Los estados financieros consolidados han sido aprobados por la Junta Directiva y su emisión ha sido autorizada para el 20 de septiembre de 2024.

CM Business Group, S.A. y Subsidiarias

**Información de Consolidación
30 de junio de 2024**



Anexo Estado Consolidado de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2024

(En balboas)

	Consolidado	Eliminación	CM Business Group, S.A.	CM Portafolio, S.A.	CM Financiera, S.A.	Grupo Industrial Canal, S.A.	IG, S.A.	Geo F. Novey, Inc.	Cochey y Cfin, S.A.
Activos									
Activos corrientes									
Efectivo	13 855,945	-	24,200	20,433	886,567	134,049	5,057,974	2,067,628	5,665,094
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	9,423,191	-	-	25,177	25,177	3,083	619,017	8,775,914	8,775,914
Cuentas por cobrar relacionadas	-	(141,230,237)	73,202,750	-	4,148,416	4,416,034	10,939,513	835,740	47,687,784
Cuentas por cobrar otros	2,628,031	759,623	-	-	-	-	-	424,429	1,443,978
Inventarios, netos	71,947,508	-	-	-	-	3,655,796	33,948,151	33,948,151	34,343,561
Adelanto a compras de mercancía	7,231,466	-	-	-	-	101,149	-	1,545,984	5,584,333
Gastos e impuestos pagados por adelantado	2,543,505	-	-	-	323,509	354,212	-	429,846	1,435,938
Préstamos, neto	17,205,637	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar accionistas	-	(717,608)	717,608	-	-	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	-	(1,930,000)	1,930,000	-	-	-	-	-	-
Total de activos corrientes	124,835,283	(143,118,222)	75,874,558	20,433	22,589,306	8,664,323	15,997,487	39,870,795	104,936,602
Activos no corrientes									
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	42,042,672	-	-	16,250	1,141,730	21,537,641	-	6,166,964	13,180,087
Proyectos en proceso	4,751,739	-	-	-	-	584,558	-	806,741	3,360,440
Activos por derecho de uso, neto	79,652,342	-	-	-	-	-	-	46,593,466	33,058,876
Mejoras a las propiedades arrendadas, neto	25,554,270	-	-	-	-	534,973	-	9,472,230	15,547,067
Impuestos sobre la renta diferido	5,255,381	-	-	-	404,928	-	-	2,746,844	2,103,609
Depósitos en garantía y otros activos	5,360,277	-	-	521,250	836,740	201,300	-	2,245,599	2,076,638
Inversiones	810,434	(126,300,000)	-	537,500	-	289,184	126,300,000	-	69,326,717
Total de activos no corrientes	163,427,115	(126,300,000)	-	-	2,383,398	23,147,656	126,300,000	68,031,844	69,326,717
Total de activos	288,262,398	(269,418,222)	75,874,558	557,933	24,972,704	31,811,979	142,297,487	107,902,639	174,263,319
Pasivos y Patrimonio									
Pasivos									
Pasivos corrientes									
Financiamientos recibidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores comerciales negociables	-	(6,505,575)	-	-	-	-	-	-	6,505,575
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	34,949,826	(112,615,244)	-	482,296	665,096	447,644	62,419,728	14,221,008	19,616,078
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	(2,647,608)	-	-	7,425,150	4,324,885	2,647,608	35,167,368	2,795,817
Cuentas por pagar a accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por arrendamiento	10,104,402	-	-	-	-	-	-	4,623,914	5,480,488
Bonos corporativos	-	(18,456,783)	-	-	16,479,500	-	-	1,977,283	1,977,283
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	6,401,629	-	718,778	-	-	85,910	-	310,990	4,962,441
Pasivos por contratos	1,550,283	-	-	-	323,510	-	-	1,034,232	516,051
Adelantos recibidos de clientes	1,201,306	-	-	-	-	-	-	620,018	620,018
Obligaciones bancarias	1,256,166	-	-	-	-	1,236,148	-	581,288	20,018
Total de pasivos corrientes	55,463,612	(140,225,210)	718,778	482,296	24,893,256	6,094,587	65,067,336	55,938,800	42,493,769
Pasivos no corrientes									
Bonos corporativos	-	(103,800,000)	-	-	-	-	-	-	103,800,000
Pasivos por arrendamientos	87,458,273	-	-	-	-	-	-	52,680,105	34,778,168
Prima de antigüedad por pagar	2,061,582	-	-	-	-	251,061	-	752,840	1,057,681
Pasivos por impuestos diferidos	472,500	-	-	-	-	-	-	472,500	-
Otros Pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar accionistas	2,647,608	(19,749,661)	-	-	-	22,397,269	-	-	-
Total de pasivos no corrientes	92,639,963	(123,249,661)	-	-	-	22,648,330	-	53,905,445	139,635,849
Total de pasivos	148,103,575	(263,774,871)	718,778	482,296	24,893,256	28,742,917	65,067,336	109,844,245	182,129,618
Patrimonio									
Acciones comunes	100,000	(1,928,830)	100,000	-	550,000	100,000	100,000	378,830	800,000
Impuesto complementario	(693,792)	-	-	-	(12,332)	-	-	(415,959)	(265,501)
Utilidades no distribuidas	89,640,751	20,229,396	-	75,637	(458,220)	2,969,062	77,130,151	(1,904,477)	(8,400,798)
Capital pagado en exceso	51,111,863	(23,943,917)	75,055,780	-	-	-	-	-	-
Total de patrimonio	140,158,822	(5,643,351)	75,155,780	75,637	79,448	3,069,062	77,230,151	(1,941,606)	(7,866,299)
Total de pasivos y patrimonio	288,262,398	(269,418,222)	75,874,558	557,933	24,972,704	31,811,980	142,297,487	107,902,639	174,263,319

W

Anexo de Consolidación del Estado de Resultado Integral
Al 30 de junio de 2024
(En balboas)

	Consolidado	Eliminación	CM Business Group, S.A.	CM Portafolio, S.A.	CM Financiera, S.A.	Grupo Industrial Canal, S.A.	IG, S.A.	Geo F. Norey, Inc.	Cocher y Cia, S.A.
Ventas netas de productos	153,684,938	(30,382,634)	-	-	-	13,204,451	-	74,489,660	96,373,461
Prestación de servicios	1,489,223	(4,500,000)	-	-	-	-	-	516,563	5,472,660
Otros ingresos	1,566,621	-	-	122,000	271,721	366,081	-	631,445	175,374
	156,740,782	(34,882,634)	-	122,000	271,721	13,570,532	-	75,637,668	102,021,495
Costo de ventas	(109,810,793)	30,382,634			-	(11,224,330)	-	(50,842,363)	(78,126,734)
Utilidad bruta	46,929,989	(4,500,000)	-	122,000	271,721	2,346,202	-	24,795,305	23,894,761
Gastos de ventas, generales y administrativos	(38,747,985)	4,500,000	(401)	(4,463)	(1,429,274)	(1,189,002)	(44,528)	(20,707,648)	(19,872,669)
Utilidad operacional	8,182,004	-	(401)	117,537	(1,157,553)	1,157,200	(44,528)	4,087,657	4,022,092
Ingresos financieros	4,450,090	(9,163,074)	3,767,500	39,057	4,112,010	-	5,483,823	56,789	153,985
Gastos financieros	(2,243,531)	5,395,574	-	-	(700,656)	-	-	(1,296,620)	(5641,829)
Participación en la asociada	209,638	-	-	-	-	209,638	-	-	-
Provisión por deterioro de activos financieros	(1,880,448)	-	-	-	(1,820,426)	-	-	(79,325)	19,303
Ganancia (pérdida) antes del impuesto a la renta	8,717,753	(3,767,500)	3,767,099	156,594	433,375	1,366,838	5,439,295	2,768,501	(1,446,449)
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta Corriente	(1,247,761)	-	-	-	(91,889)	(243,012)	-	(576,191)	(336,669)
Diferido	169,856	-	-	-	40,555	-	-	53,305	75,996
	(1,077,905)	-	-	-	(51,334)	(243,012)	-	(522,886)	(260,673)
Ganancia (pérdida) neta	7,639,848	(3,767,500)	3,767,099	156,594	382,041	1,123,826	5,439,295	2,245,615	(1,707,122)

ANEXO C

GLOSARIO DE TÉRMINOS UTILIZADOS EN ESTE PROSPECTO INFORMATIVO

A continuación, se presenta un glosario de ciertos términos que se utilizan a través del presente Prospecto Informativo. Los términos en plural harán referencia a los mismos términos en singular aquí definidos.

“Acciones Comunes” significa las acciones comunes del Emisor, que se pretenden registrar para su negociación en mercado secundario.

“Agente de Pago” o “Agente de Pago, Registro y Transferencia” significa MMG Bank Corporation.

“Asesor Financiero y Estructurador” significa MMG Bank Corporation., incluyendo sus sucesores y cesionarios, como asesor financiero y estructurador de los términos y secciones financieras del Prospecto Informativo en el proceso de registro de las Acciones Comunes en la SMV.

“Agente del Listado de las Acciones Comunes en Latinex” significa MMG Bank Corporation., incluyendo sus sucesores y cesionarios, el cual fungirá como agente para la inscripción y listado de las Acciones Comunes en Latinex para que los tenedores de Acciones Comunes las puedan negociar en el mercado secundario.

“Dólares” o “US\$” o “\$” significan la moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.

“Emisor” significa CM BUSINESS GROUP, S.A., una sociedad anónima organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, incluyendo sus sucesores y cesionarios.

“Persona” significa cualquier (i) individuo, (ii) sociedad anónima, fideicomiso, fundación, sociedad colectiva, asociación, compañía de responsabilidad limitada u otra persona jurídica, (iii) organización no constituida u organización similar o (iv) Autoridad Gubernamental.

“Prospecto” o “Prospecto Informativo” significa el presente Prospecto Informativo Abreviado para el registro de las Acciones Comunes del Emisor para su negociación en el mercado secundario.

“SMV” o “Superintendencia del Mercado de Valores” significa la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá.