

**REPÚBLICA DE PANAMÁ
COMISIÓN NACIONAL DE VALORES**

ACUERDO 18-00
(de 11 de octubre de 2000)

ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN

TRIMESTRAL

Trimestre Terminado el: 31 de diciembre de 2007

**PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999 Y EL ACUERDO
No. 18-00 DE 11 DE OCTUBRE DE 2000.**

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR : REY HOLDINGS CORP.

VALORES QUE HA REGISTRADO : Acciones Comunes
Resolución No. CNV-082-01 de 4 de abril de 2001

TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR : Teléfono: 270-5500 Fax: 270-0887

DIRECCIÓN DEL EMISOR : Calle 50 y Calle 75, San Francisco

CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR: reyholdings@smrey.com

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



I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

El Emisor actúa como empresa tenedora de acciones. En su conjunto el grupo de empresas que controla el Emisor son propietarios y operan en un 100% la cadena de Supermercados Rey, la cadena de Supermercados Mr. Precio y la Cadena de Supermercados Romero, esta última adquirida el 8 de mayo de 2007. El siguiente análisis se basa en los estados financieros consolidados interinos de Rey Holdings Corp. y Subsidiarias para el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2007 (año fiscal - Octubre 1, 2007 a Septiembre 30, 2008).

A. Liquidez

La liquidez de la empresa al 31 de diciembre de 2007, comparada con el trimestre anterior, ha experimentado una reducción, al observarse un déficit en el capital de trabajo de \$9.1 millones comparado con el déficit de \$7.6 millones registrado al cierre del trimestre anterior. En cuanto a la razón corriente, esta se mantuvo en 0.86 para ambos períodos. No obstante lo anterior, la cuenta de efectivo se incrementó a \$17.1 millones al 31 de diciembre de 2007 de \$11.7 millones al cierre del trimestre anterior.

Los activos corrientes aumentaron en un neto de \$6.8 millones sobre el trimestre anterior a \$54.9 millones, debido principalmente a aumentos de: efectivo y depósitos en banco de \$5.4 millones, cuentas por cobrar clientes de \$467 mil e inventarios de \$779 mil. Por el lado de los pasivos corrientes, los mismos incrementaron en un neto de \$8.3 millones a \$64.0 millones, debido principalmente a un incremento en cuentas por pagar proveedores de \$6.8 millones e impuestos sobre la renta por pagar de \$1.6 millones.

B. Recursos de Capital

El nivel de activos totales del Grupo incrementó en \$7.0 millones sobre el trimestre anterior reportando \$154.3 millones al 31 de diciembre de 2007; producto principalmente del incremento en activos corrientes descrito en la Sección A – Liquidez de este reporte.

Por otro lado, el total de pasivos del Grupo incrementó en un neto de \$4.9 millones (principalmente \$6.8 millones en cuentas por pagar proveedores y \$1.6 millones en impuestos sobre la renta por pagar, versus una reducción de préstamos por pagar a largo plazo de \$3.6 millones) a \$100.2 millones al 31 de diciembre de 2007 (\$95.3 millones para el trimestre anterior). En cuanto al patrimonio del Grupo, el mismo incrementó en un neto de \$2.1 millones (debido a la retención de las utilidades del trimestre por \$3.3 millones menos \$1.4 millones de pago de dividendos y un aumento de \$60 mil en el capital pagado producto del ejercicio de opciones de compra de acciones del Emisor por parte de Ejecutivos del mismo, al igual que la reducción en \$60 mil del impuesto complementario) sobre el trimestre anterior a \$54.1 millones. Por tanto, la relación de endeudamiento (total de pasivos a patrimonio de accionistas) aumentó ligeramente a 1.85 veces para el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2007 de 1.83 para el trimestre anterior. Cabe destacar que la deuda financiera se redujo a \$31.6 millones al 31 de diciembre de 2007 de \$35.3 millones al 30 de septiembre de 2007.

Al cierre del trimestre terminado al 31 de diciembre de 2007, el patrimonio de accionistas del Grupo de \$54.1 millones representa un 35% del total de activos consolidados, mientras que proveedores con un saldo de \$51.5 millones representan el 33% del total de activos consolidados. La deuda financiera (bancos, bonos y arrendamientos financieros) la cual asciende a \$31.6 millones representa un 20% de los activos consolidados del Grupo.

C. Resultados de las Operaciones

Resultados para el Primer Trimestre del Año Fiscal 2008 (al 31 de diciembre de 2007)

Para el primer trimestre del año fiscal 2008, terminado el 31 de diciembre de 2007, las ventas netas reportaron \$96.0 millones, monto que representa un crecimiento de un 33.0% (\$23.8 millones) comparado con los \$72.2 millones en ventas registrados para el mismo período el año pasado; en parte por la adquisición de los Supermercados Romero en mayo de 2007. No obstante, el margen bruto de ganancia se redujo a 22.8% para el primer trimestre del 2008 comparado con 23.8% para el mismo período el año pasado, por lo que la ganancia bruta aumentó a \$21.9 millones para el primer trimestre del 2008 versus \$17.2 millones para el mismo período el año pasado. A su vez, otros ingresos (incluye alquileres, comisiones e ingresos varios), incrementaron en \$312 mil a \$1.6 millones para el primer trimestre del 2008 (\$1.3 millones para el mismo período el año pasado). Por otro lado, los gastos de ventas generales y administrativos (excluye depreciación y amortización), aumentaron en \$3.3 millones sobre el mismo periodo el año pasado a \$15.8 millones para el primer trimestre del 2008. En cuanto a la ganancia antes de intereses, depreciación, impuestos y partidas extraordinarias, esta incrementó a \$7.6 millones para el primer trimestre del 2008 de \$5.9 millones para el mismo período el año pasado, producto del incremento significativo en ventas. Los gastos por depreciación/amortización e intereses (neto de intereses ganados) registraron \$1.9 millones y \$520 mil respectivamente comparado con \$1.7 millones y \$357 mil para el mismo período el año pasado. En general, se observa una utilidad neta de \$3.3 millones para el primer trimestre del 2008, comparado con \$2.5 millones para el mismo periodo el año pasado con un mayor impuesto sobre la renta (impuesto sobre la renta de \$1.9 millones versus \$1.4 millones para el mismo período el año pasado).

D. Análisis de Perspectivas

La economía nacional continúa mostrando un excelente crecimiento, impulsada por un gran auge en el sector construcción, telecomunicaciones, puertos y turismo. Se espera que el crecimiento para el año 2008 sea elevado, no obstante un poco por debajo del 11.2% anual experimentado en el 2007. A su vez, calificadoras de riesgo internacionales prevén la obtención de grado de inversión para la República de Panamá para finales del año 2009, lo que significaría un gran adelanto para el país. El crecimiento de la economía nacional es el producto de la inversión nacional y extranjera, la cual se ha enfocado en Panamá como centro geográfico para la región en materia logística, telecomunicaciones, y de turismo residencial entre otros. La expectativa generada por el proyecto de expansión del Canal de Panamá, aprobado en referéndum nacional el pasado 22 de octubre de 2006, el cual ya inició sus primeras etapas de construcción, sumado a grandes obras de infraestructura de gran relevancia para el país como lo son la Cinta Costera en la Avenida Balboa, la construcción de la Carretera Panamá Colón, la conclusión de la segunda fase del Corredor Norte y la posible instalación de un centro energético en Panamá imprimirán mayor dinamismo a la economía nacional. En cuanto al costo de energía, nuevamente se observan alzas tanto en la energía eléctrica como en el costo del combustible y se espera que la presión por el costo energético se mantenga. En adición, tanto en el último año y lo proyectado para el 2008 es un ambiente de alta inflación para el país. No obstante lo anterior, se espera una tendencia a la baja en las tasas de interés, por efectos de la condiciones financieras en los mercados internacionales que ayudará a mitigar en parte las amenazas que se ciernen sobre el buen desempeño de la economía para el año 2008. Por tanto, el ambiente económico se mantiene bajo un escenario que indica presiones inflacionarias a la economía nacional en general, no obstante con amplias oportunidades de empleo y crecimiento en los negocios en general. El Grupo Rey vislumbra mayor crecimiento de sus operaciones, con la apertura de nuevos establecimientos tanto de Supermercados Rey como de Supermercados Mr. Precio, al igual que de la recién adquirida Cadena de Supermercados Romero; fundamentado en la confianza en el crecimiento sostenido de la economía nacional.

El Grupo Rey continuará desarrollando sus objetivos y metas fundamentadas en estrategias basadas en lograr eficiencias operativas, a través de la optimización de recursos y procesos y la disminución de gastos de operaciones en general.

E. Hechos o Cambios de Importancia

Como indicado en el reporte trimestral anterior, en el mes de septiembre de 2007, Agroindustrial Rey, S.A. Subsidiaria del Emisor cumplió a cabalidad con el pago oportuno de capital de los Bonos Agroindustriales de una emisión pública que fuera autorizada mediante Resolución No. CNV-343-02 de fecha 9 de septiembre de 2002 emitida por la Comisión Nacional de Valores. Mediante Resolución CNV-328-2007 de fecha 27 de diciembre de 2007, se da por terminado el Registro ante la Comisión Nacional de Valores de la Emisión de Bonos de Agroindustrial Rey, S.A.

II. RESUMEN FINANCIERO

REY HOLDINGS CORP. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Resultados para el Trimestre Terminado al	31-Dic-07 3 meses	30-Sep-07* 3 meses	30-Jun-07 3 meses	31-Mar-07 3 meses
Ventas Netas	\$95,987,511	\$86,881,123	\$92,194,512	\$65,793,810
Ganancia Bruta	\$21,859,113	\$19,528,942	\$20,108,111	\$14,861,802
Gastos Generales y Administrativos	\$17,692,530	\$17,470,469	\$17,340,987	\$13,228,720
Utilidad Neta	\$3,286,065	\$3,577,244	\$2,089,221	\$1,916,335
Acciones Emitidas y en Circulación **	15,039,568	3,754,823	3,754,479	3,754,479
Utilidad por Acción	\$0.22	\$0.95	\$0.56	\$0.51
Depreciación y Amortización	\$1,866,666	\$1,834,409	\$1,981,875	\$1,597,218
Utilidades o Pérdidas no Recurrentes	\$0	\$0	\$0	\$0

Balance General	31-Dic-07	30-Sep-07*	30-Jun-07	31-Mar-07
Activo Circulante	\$54,897,376	\$48,049,220	\$40,587,788	\$32,418,759
Activos Totales	\$154,255,923	\$147,281,322	\$139,876,471	\$113,522,380
Pasivo Circulante	\$63,953,142	\$55,618,967	\$50,465,392	\$44,182,042
Pasivo a Largo Plazo	\$36,238,137	\$39,650,694	\$40,031,756	\$21,088,770
Acciones Preferidas	\$0	\$0	\$0	\$0
Capital Pagado	\$19,754,513	\$19,694,191	\$19,689,904	\$19,689,904
Utilidades Retenidas (neto de Imp.Comp.)	\$34,310,131	\$32,317,469	\$29,689,419	\$28,561,665
Patrimonio Total	\$54,064,644	\$52,011,660	\$49,379,322	\$48,251,569

Razones Financieras	31-Dic-07	30-Sep-07*	30-Jun-07	31-Mar-07
Dividendo/Acción (Trimestre) **	\$0.09	\$0.25	\$0.25	\$0.25
Pasivo Total/Patrimonio	1.85	1.83	1.83	1.35
Capital de Trabajo	(\$9,055,766)	(\$7,569,747)	(\$9,877,604)	(\$11,763,283)
Razón Corriente	0.86	0.86	0.80	0.73
Utilidad Oper./Costos Fin. Netos (Trim)	11.04	7.52	10.10	8.78

* Estados Financieros Auditados

** La Junta Directiva de Rey Holdings Corp., en reunión celebrada el 15 de noviembre de 2007, autorizó una nueva emisión de acciones comunes a razón de tres nuevas acciones por cada acción existente, lo que aumentaría de 3,754,823 a 15,019,292 la cantidad de acciones comunes emitidas y en circulación. En adición, se ejecutaron opciones por un total de 20,276 durante el primer trimestre del año fiscal 2008 lo que aumentó a 15,039,568 la cantidad de acciones comunes emitidas y en circulación.

III. ESTADOS FINANCIEROS

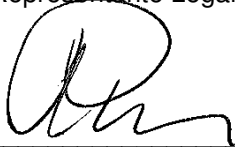
Se adjuntan los estados financieros consolidados interinos del Emisor y Subsidiarias para el trimestre terminado al 31 de diciembre de 2007.

IV. DIVULGACIÓN

El Emisor divulgará el Informe de Actualización Trimestral para el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2007 mediante su inclusión en la página de internet de la Cadena de Supermercados Rey de acceso público en: www.smrey.com. La fecha probable en la cual se podrá tener acceso al Informe de Actualización Trimestral es el 29 de febrero de 2008.

29 de febrero de 2008

Representante Legal:



Alexander Psychoyos
Presidente
Rey Holdings Corp.