

**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 marzo de 2008

**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 marzo de 2008 (año fiscal - Octubre 1, 2007 a Septiembre 30, 2008).

A. Liquidez

La liquidez de la empresa al 31 de marzo de 2008, comparada con el trimestre anterior, ha experimentado una mejoría, al observarse un déficit en el capital de trabajo de \$8.3 millones comparado con el déficit de \$9.1 millones registrado al cierre del trimestre anterior. En cuanto a la razón corriente, esta se mantuvo en 0.86 para ambos períodos. La cuenta de efectivo se redujo a \$15.1 millones al 31 de marzo de 2008 de \$17.1 millones al cierre del trimestre anterior.

Los activos corrientes se redujeron en un neto de \$3.2 millones por debajo del trimestre anterior a \$51.7 millones, debido principalmente a reducciones de: efectivo y depósitos en banco de \$2.0 millones y cuentas por cobrar clientes de \$1.7 millones. Por el lado de los pasivos corrientes, los mismos se redujeron en un neto de \$3.9 millones a \$60.0 millones, debido principalmente a una reducción en cuentas por pagar proveedores de \$5.0 millones versus un aumento en impuestos sobre la renta por pagar de \$941 mil.

B. Recursos de Capital

El nivel de activos totales del Grupo se redujo en \$3.5 millones por debajo del trimestre anterior reportando \$150.8 millones al 31 de marzo de 2008; producto principalmente de la reducción en activos corrientes descrita en la Sección A – Liquidez de este reporte.

Por otro lado, el total de pasivos del Grupo se redujo en un neto de \$5.0 millones (principalmente reducción de \$5.0 millones en cuentas por pagar proveedores, reducción de \$1.0 millón en préstamos por pagar a largo plazo versus un aumento de \$941 mil en impuestos sobre la renta por pagar) a \$95.2 millones al 31 de marzo de 2008 (\$100.2 millones para el trimestre anterior). En cuanto al patrimonio del Grupo, el mismo incrementó en un neto de \$1.5 millones (debido a la retención de \$1.4 millones de las utilidades del trimestre -se pagaron \$1.4 millones en dividendos- y un aumento de \$50 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 \$30 mil del impuesto complementario) sobre el trimestre anterior a \$55.6 millones. Por tanto, la relación de endeudamiento (total de pasivos a patrimonio de accionistas) se redujo a 1.71 veces para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2008 de 1.85 para el trimestre anterior. Cabe destacar que la deuda financiera se redujo a \$30.3 millones al 31 de marzo de 2008 de \$31.6 millones al 31 de diciembre de 2007.

Al cierre del trimestre terminado al 31 de marzo de 2008, el patrimonio de accionistas del Grupo de \$55.6 millones representa un 37% del total de activos consolidados, mientras que proveedores con un saldo de \$46.5 millones representan el 31% del total de activos consolidados. La deuda financiera (bancos, bonos y arrendamientos financieros) la cual asciende a \$30.3 millones representa un 20% de los activos consolidados del Grupo.

C. Resultados de las Operaciones

Resultados para el Primer Semestre del Año Fiscal 2008 (al 31 de marzo de 2008)

Para el primer semestre del año fiscal 2008, terminado el 31 de marzo de 2008, las ventas netas reportaron \$186.0 millones, monto que representa un crecimiento de un 34.8% (\$48.1 millones) comparado con los \$138.0 millones en ventas registrados para el mismo período el año pasado; en parte por la adquisición de los Supermercados Romero. El margen bruto de ganancia se redujo ligeramente a 23.1% para el primer semestre del 2008 comparado con 23.2% para el mismo período el año pasado, por lo que el crecimiento en ventas produjo que la ganancia bruta aumentara a \$42.9 millones para el primer semestre del 2008 versus \$32.0 millones para el mismo período el año pasado. A su vez, otros ingresos (incluye alquileres, comisiones e ingresos varios), incrementaron en \$391 mil a \$3.0 millones para el primer semestre del 2008 (\$2.6 millones para el mismo período el año pasado). Por otro lado, los gastos de ventas generales y administrativos (excluye depreciación y amortización), aumentaron en \$7.6 millones sobre el mismo período el año pasado a \$31.7 millones para el primer semestre del 2008. En cuanto a la ganancia antes de intereses, depreciación, impuestos y partidas extraordinarias, esta incrementó a \$14.2 millones para el primer semestre del 2008 de \$10.5 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 \$3.7 millones y \$958 mil respectivamente comparado con \$3.3 millones y \$699 mil para el mismo período el año pasado. En general, se observa una utilidad neta de \$6.1 millones para el primer semestre del 2008, comparado con \$4.4 millones para el mismo período el año pasado con un mayor impuesto sobre la renta (impuesto sobre la renta de \$3.4 millones versus \$2.2 millones para el mismo período el año pasado).

D. Análisis de Perspectivas

En los últimos meses se ha observado una desaceleración en el ritmo de crecimiento de la economía nacional, por lo que para el año 2008 se espera un crecimiento inferior al experimentado en el 2007, sin embargo el crecimiento esperado será de muy buen nivel. Los sectores construcción, telecomunicaciones, puertos y turismo, continúan dinamizando la economía nacional, y según las calificadoras de riesgo internacionales, se prevé la obtención de grado de inversión para la República de Panamá para finales del año 2009. 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. El proyecto de expansión del Canal de Panamá ya inició sus primeras etapas de construcción, al igual que otras 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, y la segunda fase del Corredor Norte. En cuanto al costo de energía, se proyectan 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, se espera que la inflación continúe siendo elevada para el año 2008. En cuanto a las tasas de interés, se espera una tendencia a la baja por efectos de las condiciones financieras en los mercados internacionales que ayudará a mitigar en parte las amenazas que se ciernen sobre la economía nacional para el año 2008.

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

Nada que reportar.

II. RESUMEN FINANCIERO

REY HOLDINGS CORP. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Resultados para el Trimestre Terminado al	31-Mar-08 3 meses	31-Dic-07 3 meses	30-Sep-07* 3 meses	30-Jun-07 3 meses
Ventas Netas	\$90,038,792	\$95,987,511	\$86,881,123	\$92,194,512
Ganancia Bruta	\$21,021,577	\$21,859,113	\$19,528,942	\$20,108,111
Gastos Generales y Administrativos	\$17,785,386	\$17,692,530	\$17,470,469	\$17,340,987
Utilidad Neta	\$2,768,189	\$3,286,065	\$3,577,244	\$2,089,221
Acciones emitidas y en circulación	15,058,648	15,039,568	3,754,823	3,754,479
Utilidad por Acción	\$0.18	\$0.22	\$0.95	\$0.56
Depreciación y Amortización	\$1,873,991	\$1,866,666	\$1,834,409	\$1,981,875
Utilidades o pérdidas no recurrentes	\$0	\$0	\$0	\$0

Balance General	31-Mar-08	31-Dic-07	30-Sep-07*	30-Jun-07
Activo Circulante	\$51,744,268	\$54,897,376	\$48,049,220	\$40,587,788
Activos Totales	\$150,789,870	\$154,255,923	\$147,281,322	\$139,876,471
Pasivo Circulante	\$60,025,541	\$63,953,142	\$55,618,967	\$50,465,392
Pasivo a Largo Plazo	\$35,206,792	\$36,238,137	\$39,650,694	\$40,031,756
Acciones Preferidas	\$0	\$0	\$0	\$0
Capital Pagado	\$19,803,992	\$19,754,513	\$19,694,191	\$19,689,904
Utilidades Retenidas (neto de Imp.Comp.)	\$35,753,545	\$34,310,131	\$32,317,469	\$29,689,419
Patrimonio Total	\$55,557,537	\$54,064,644	\$52,011,660	\$49,379,322

Razones Financieras	31-Mar-08	31-Dic-07	30-Sep-07*	30-Jun-07
Dividendo/Acción (Trimestre)	\$0.09	\$0.09	\$0.25	\$0.25
Pasivo Total/Patrimonio	1.71	1.85	1.83	1.83
Capital de Trabajo	(\$8,281,273)	(\$9,055,766)	(\$7,569,747)	(\$9,877,604)
Razón Corriente	0.86	0.86	0.86	0.80
Utilidad Oper./Costos Fin. Netos (Trim)	10.68	11.04	7.52	10.10

* Estados Financieros Auditados

III. ESTADOS FINANCIEROS

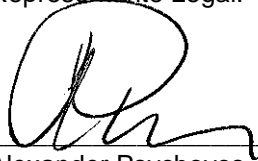
Se adjuntan los estados financieros consolidados interinos del Emisor y Subsidiarias para el trimestre terminado al 31 de marzo de 2008.

IV. DIVULGACIÓN

El Emisor divulgará el Informe de Actualización Trimestral para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2008 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 30 de mayo de 2008.

30 de mayo de 2008

Representante Legal:



Alexander Psychoyos
Presidente
Rey Holdings Corp.