

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2021.

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Informe de Compilación del Contador Público y Estados Financieros Consolidados al 31 de marzo de 2021

Contenido	Páginas
Informe del Contador Público	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro 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 - 53
Información complementaria:	
Anexo I - Anexo de consolidación del estado de situación financiera	
Anexo II - Anexo de consolidación del estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	

INFORME DE COMPILACIÓN

Señores
Accionista y Junta Directiva de
Rey Holdings Corp. y Subsidiarias
Panamá, República de Panamá

Sobre la base de la información proporcionada por la Administración hemos compilado, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad aplicable a trabajos de compilación, el estado consolidado de situación financiera de Rey Holdings Corp. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2021 y el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, estado consolidado de cambios en el patrimonio y estado consolidado de flujos de efectivo por el período terminado al 31 de marzo de 2021. La Administración es responsable por estos estados financieros consolidados. Nosotros no hemos auditado o revisado los estados financieros consolidados que se acompañan y, en consecuencia, no expresamos una opinión o ninguna otra forma de seguridad sobre ellos.



Hermes Fernández Díaz
Contador Público Autorizado
Licencia de idoneidad No. 0409-2008

26 de mayo de 2021
Panamá, Rep. de Panamá

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2021

(En balboas)

Activos	Notas	Marzo 31, 2021 Compilado	Septiembre 30, 2020 Auditado
Activos corrientes:			
Efectivo y depósitos en bancos	6	34,919,167	10,881,686
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	19,494,476	28,847,728
Inventarios, netos	9	77,633,727	78,736,577
Otros activos	16	4,083,840	1,869,936
Activos corrientes por impuestos	21	<u>2,439,717</u>	<u>3,142,902</u>
Total de activos corrientes		<u>138,570,927</u>	<u>123,478,829</u>
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	10	281,514,708	278,796,890
Activo por derecho a uso	30	86,474,477	90,914,305
Propiedades de inversión, neto	11	722,980	778,174
Plusvalía	12	44,084,958	44,084,958
Activos intangibles, neto	13	4,606,220	5,365,226
Inversión en asociadas	15	1,883,416	1,892,815
Impuestos por recuperar	16	2,391,798	2,645,756
Activo por impuesto diferido	21	1,911,997	2,800,416
Otros activos	16	<u>10,911,328</u>	<u>10,676,577</u>
Total de activos no corrientes		<u>434,501,882</u>	<u>437,955,117</u>
Total de activos		<u>573,072,809</u>	<u>561,433,946</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Préstamos	18	1,778,265	1,778,265
Pasivos por arrendamiento	30	5,070,306	6,372,218
Bonos emitidos	19	1,719,557	1,689,115
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	105,855,819	123,109,844
Cuentas por pagar compañías afiliadas y relacionadas	5	5,160,300	5,248,232
Obligaciones acumuladas	17	5,408,829	7,038,766
Ingresos diferidos	29	1,840,234	2,102,951
Pasivos por impuestos corrientes		<u>175,115</u>	<u>69,960</u>
Total de pasivos corrientes		<u>127,008,425</u>	<u>147,409,351</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos	18	18,583,864	19,472,997
Pasivo por arrendamiento	30	84,476,046	88,078,319
Bonos emitidos	19	137,708,486	137,708,486
Pasivo por impuesto diferido	21	16,989,741	16,740,620
Provisión para pérdidas por deterioro	22	5,774,230	6,199,333
Provisión para prima de antigüedad	20	<u>7,015,090</u>	<u>6,949,894</u>
Total de pasivos no corrientes		<u>270,547,457</u>	<u>275,149,649</u>
Total de pasivos		<u>397,555,882</u>	<u>422,559,000</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	23	108,403,926	78,403,926
Utilidades no distribuidas		<u>67,113,001</u>	<u>60,471,020</u>
Total de patrimonio		<u>175,516,927</u>	<u>138,874,946</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>573,072,809</u>	<u>561,433,946</u>

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



Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

**Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021**
(En balboas)

	Notas	Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo		Por el período de seis meses terminados el 31 de marzo	
		2021 Compilado	2020 Compilado	2021	2020
INGRESOS:					
Ventas netas de productos	25	153,174,674	167,492,960	336,103,816	334,538,855
Prestación de servicios	25	<u>3,001,791</u>	<u>2,393,695</u>	<u>6,173,551</u>	<u>5,213,982</u>
Total		156,176,465	169,886,655	342,277,367	339,752,837
COSTO DE VENTAS		<u>(112,868,642)</u>	<u>(122,047,308)</u>	<u>(246,617,485)</u>	<u>(243,257,535)</u>
UTILIDAD BRUTA		43,307,823	47,839,347	95,659,882	96,495,302
Gastos de administración y ventas	33	(38,052,283)	(45,405,717)	(81,058,082)	(92,567,895)
Otros ingresos	25	948,680	1,031,686	2,080,894	2,304,220
Otros gastos		<u>(97,893)</u>	<u>(50,633)</u>	<u>(243,261)</u>	<u>(113,203)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		6,106,327	3,414,683	16,439,433	6,118,424
Ingresos financieros	26	93,095	80,615	172,597	162,229
Intereses por arrendamiento	26	(1,443,348)	(1,314,002)	(2,849,445)	(2,650,112)
Gastos financieros	26	<u>(2,480,150)</u>	<u>(2,749,121)</u>	<u>(5,052,769)</u>	<u>(5,449,051)</u>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta		2,266,525	(567,825)	8,700,417	(1,818,510)
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta					
Corriente	21	(149,586)	(6,797)	(985,223)	(275,302)
Diferido	21	(262,751)	(876,459)	(1,137,540)	(1,117,464)
Años anteriores	21	<u>10,000</u>	<u>-</u>	<u>93,447</u>	<u>(5,125)</u>
Total		<u>(402,337)</u>	<u>(883,256)</u>	<u>(2,029,316)</u>	<u>(1,397,891)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL PERÍODO		<u>1,864,188</u>	<u>(1,451,081)</u>	<u>6,671,101</u>	<u>(3,216,401)</u>
Ganancia (Pérdida) por acción básica	24	<u>0.05</u>	<u>(0.04)</u>	<u>0.17</u>	<u>(0.09)</u>
Ganancia (Pérdida) por acción diluida	24	<u>0.05</u>	<u>(0.04)</u>	<u>0.17</u>	<u>(0.09)</u>

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

SP 99

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

	Nota	Acciones comunes	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
Saldo al 30 de septiembre de 2019	24	43,388,591	67,803,046	111,191,637
Pérdida del periodo		-	(7,282,690)	(7,282,690)
Capital pagado		35,015,335	-	35,015,335
Impuesto complementario pagado		-	(49,336)	(49,336)
Saldo al 30 de septiembre de 2020		78,403,926	60,471,020	138,874,946
Ganancia del periodo		-	6,671,101	6,671,101
Impuesto complementario pagado		-	(29,120)	(29,120)
Capital adicional		30,000,000	-	30,000,000
Saldo al 31 de marzo de 2021	24	108,403,926	67,113,001	175,516,927

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

	Notas	Marzo 31, 2021 Compilado	Marzo 31, 2020 Compilado
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia (pérdida) del período		6,671,101	(3,216,401)
Ajustes por:			
Resultado por impuesto a la renta corriente	21	891,776	280,427
Resultado por impuesto a la renta diferido	21	1,137,540	1,117,464
Provisión para obsolescencia y diferencias de inventarios	9	2,474,852	2,634,091
Costos de financiamiento neto, reconocido en resultados	26	5,052,769	5,449,051
Depreciación propiedad planta y equipo	10	9,319,421	9,810,056
Depreciación propiedades de inversión	11	5,118	5,118
Depreciación de activo por derecho a uso	30	2,920,904	5,144,359
Amortización activos intangibles	13	778,330	490,604
Provisión para cuentas incobrables	8	15,033	93,182
Provisión del programa de lealtad de clientes punto de oro	29	587,556	721,902
Aumento de provisión para prima de antigüedad	20	556,289	585,647
Pérdida en ventas de activo fijo		74,861	116,389
Pérdida por participación patrimonial en asociada	15	9,399	-
		<u>30,494,949</u>	<u>23,231,889</u>
Variación en el capital de trabajo:			
Disminución (aumento) de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	9,338,219	(1,347,648)
Disminución en cuentas por cobrar compañías afiliadas y relacionadas	5	-	88,528
Aumento de inventarios	9	(1,372,002)	(17,652,937)
Aumento de otros activos	16	(2,448,655)	(4,841,361)
Disminución (aumento) de impuestos por recuperar		253,958	(111,697)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar comerciales y de otras cuentas por pagar	16	(17,254,025)	7,773,447
Aumento (disminución) de cuentas por pagar compañías relacionadas	5	(87,932)	1,017,861
Disminución de obligaciones acumuladas	17	(1,629,937)	(685,866)
Disminución de provisión para pérdidas	22	(425,103)	(772,071)
Disminución de ingreso diferido	29	(850,273)	(766,783)
Efectivo proveniente de las operaciones		<u>16,019,199</u>	<u>5,933,362</u>
Prima de antigüedad pagada	20	(491,093)	(171,416)
Intereses pagados		(5,194,924)	(5,510,318)
Impuesto sobre la renta pagado		(83,436)	109,576
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>10,249,746</u>	<u>361,204</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Pagos por adquisición de propiedad, planta, y equipo	10	(12,157,835)	(18,581,224)
Pagos por adquisición de activos intangibles	13	(35,324)	(53,966)
Producto de la venta de activos fijo		111,812	59,813
Dividendo recibido de asociada		-	45,000
Fondo de reserva de efectivo		-	29,679
Intereses recibidos	26	172,597	162,229
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(11,908,750)</u>	<u>(18,338,469)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento en préstamos		-	17,405,337
Aumento capital adicional		30,000,000	-
Aumento en sobregiros		-	9,963
Disminución de cuentas por pagar accionista		-	(30,000,000)
Pagos por pasivos por arrendamiento	30	(3,385,262)	(3,326,647)
Pagos de préstamos	18	(889,133)	(1,732,263)
Pagos de bonos		-	(2,900,000)
Pagos de arrendamientos financieros		-	(480,417)
Capital pagado		-	35,004,135
Impuesto complementario		(29,120)	(44,490)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>25,696,485</u>	<u>13,935,618</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		24,037,481	(4,041,647)
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del período		<u>10,881,686</u>	<u>16,151,853</u>
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del período	6	<u>34,919,167</u>	<u>12,110,206</u>

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

1. Información general

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias (el "Grupo") fue constituido bajo las leyes de la República de Panamá, el 21 de septiembre de 2000.

Rey Holdings Corp., es subsidiaria mayormente poseída de Corporación Favorita con un 78.45% de participación en el patrimonio. A su vez, Rey Holdings Corp. es 100% propietaria de Empresas Rey, S. A., la cual a su vez es propietaria de los negocios de venta al por menor identificados con el nombre Rey, Romero, Mr. Precio, Metro Plus, Farma Ahorro y ZAZ, los cuales incluyen supermercados, farmacias, tiendas de conveniencia, venta y alquiler de propiedades y otras actividades de soporte. Rey Holdings Corp., no realiza otra actividad significativa. Las principales actividades de sus subsidiarias se describen en la Nota 14.

El domicilio principal de la Empresa está ubicado en ciudad de Panamá, corregimiento de San Francisco Avenida Nicanor de Obarrio, calle Ramón Real, Edificio Oficinas Corporativas.

2. Aplicación de Normas internacionales de Información Financiera (NIIFs)

2.1 Normas e interpretaciones nuevas y/o revisadas, pero aún no son efectivas

En el año en curso, el Grupo ha adoptado una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones NIIF emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros consolidados.

Modificaciones a NIIF 9 Características de prepago con compensación negativa

El Grupo adoptó las modificaciones a la NIIF 9 por primera vez en el período anterior. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que, con el propósito de evaluar si un prepago cumple con la condición de 'únicamente pagos de capital e intereses' (SPPI, por sus siglas en inglés), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón de pago por adelantado. En otras palabras, los activos financieros con características de prepago con compensación negativa no necesariamente fallan la prueba de SPPI.

Modificaciones a NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos

El Grupo adoptó las modificaciones a la NIC 28 por primera vez en el período actual. La modificación clarifica que la NIIF 9, incluyendo sus requisitos por deterioro, aplica a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto al cual no es aplicable el método de participación.

Esto incluye participaciones a largo plazo que, en sustancia, forman parte de las inversiones netas en una asociada o negocio conjunto. El Grupo aplica la NIIF 9 a dichas participaciones de largo plazo a las que previamente aplicaba la NIC 28. Al aplicar la NIIF 9, el Grupo no toma en cuenta ninguno de los ajustes del importe en libros de las participaciones a largo plazo requeridas por la NIC 28 (por ejemplo, ajustes al importe en libros de participaciones a largo plazo surgidas de la asignación de pérdidas de la entidad participada o la evaluación de deterioro conforme a NIC 28).

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017

Modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las ganancias, NIC 23 Costos por préstamos, NIIF 3 Combinaciones de negocios

El Grupo ha adoptado las modificaciones incluidas en las mejoras anuales a las normas NIIF del ciclo 2015-2017 por primera vez en el período actual. Las mejoras anuales incluyen modificaciones en cuatro normas.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

NIC 12 Impuesto a las ganancias

Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

NIC 23 Costos por préstamos

Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

NIIF 3 Combinaciones de negocios

Las modificaciones aclaran que cuando se obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplican los requisitos para una combinación de negocios en etapas, incluida la reevaluación de su participación previamente mantenida (PHI por sus siglas en inglés) en la operación conjunta a valor razonable. La participación previamente mantenida sujeta a remediación incluye los activos, pasivos y crédito mercantil no reconocidos relativos a la operación conjunta.

2.2 Nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera emitidas, pero aún no efectivas

El Grupo no ha adoptado las siguientes normas e interpretaciones nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no son efectivas.

NIIF 17	<i>Contratos de seguro</i>
NIIF 10 e NIC 28 (modificaciones)	<i>Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto</i>
Modificaciones a NIIF 3	<i>Definición de un negocio</i>
Modificaciones a NIC 1 e NIC 8	<i>Definición de materialidad</i>
Marco conceptual	<i>Marco conceptual de las Normas NIIF</i>

La Administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros consolidados del Grupo en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

NIIF 17 Contratos de seguro

La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguro y reemplaza a la NIIF 4 - *Contratos de seguro*.

La NIIF 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, que se describe como el enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios al medir la responsabilidad de la cobertura restante mediante el método de asignación de primas.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

El modelo general utilizará los supuestos actuales para estimar el monto, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre, toma en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2021 o después, con aplicación anticipada permitida. Se aplica retrospectivamente a menos que no sea factible, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque de valor razonable. Un borrador de los cambios a la NIIF 17 aborda las preocupaciones y dificultades de implementación que se identificaron después de la publicación de la NIIF 17. Uno de los principales cambios propuestos es el aplazamiento de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17 por un año, a los períodos de reporte que inicien en o después del 1 de enero de 2023.

De acuerdo con los requisitos de transición, la fecha de la aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que el Grupo aplica la Norma por primera vez y, la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de la aplicación inicial.

Modificaciones a NIIF 10 e NIC 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora sólo en la medida en que la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración del Grupo prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

Modificaciones a NIIF 3 Definición de un negocio

Las modificaciones aclaran que, mientras los negocios usualmente tienen salidas (outputs), las salidas no son requeridas para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio. Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar salidas. Se provee de guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido.

Las modificaciones introducen una prueba opcional para identificar la concentración de valor razonable, que permite una evaluación simplificada de si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea en o después del primer período de reporte comenzado en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de “podrían influir” a “podría esperarse razonablemente que influyan”.

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Marco Conceptual de las Normas NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, 3, 6, 14, IAS 1, 8, 34, 37, 38, CINIIF 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

3. Políticas de contabilidad significativas

3.1 Estado de cumplimiento

Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

3.2 Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los activos.

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. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros consolidados se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las transacciones de arrendamiento, dentro del alcance de la NIIF 16 y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable pero que no son valor razonable, como el valor neto realizable en la NIC 2 o el valor en uso en la NIC 36.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

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; y
- Las entradas del Nivel 3: son entradas no observables para un activo o pasivo.

Las políticas contables principales se expresan más adelante.

3.3 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros consolidados de la Empresa y las entidades controladas por Rey Holdings Corp. y Subsidiarias ("el Grupo") (sus subsidiarias).

El control se logra cuando la Empresa:

- 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.

La Empresa 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 la Empresa 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. La Empresa considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto de la Empresa 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 la Empresa, otros accionistas u otras partes;
- Derechos derivados de los acuerdos contractuales; y
- Cualesquiera hechos o circunstancias adicionales que indiquen que la Empresa 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 la Empresa obtiene control sobre la subsidiaria y termina cuando la Empresa 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 ganancia o pérdida y otro resultado integral desde la fecha que la Empresa obtiene el control hasta la fecha en que la Empresa deja de controlar la subsidiaria.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

La ganancia o la pérdida de cada componente de otro ingreso integral se atribuyen a los propietarios de la Empresa y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios de la Empresa 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.

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intercompañías son eliminados en la consolidación.

3.4 Inversiones en asociadas

Una asociada es una entidad sobre la que el Grupo posee influencia significativa, y no es una subsidiaria ni constituye una participación en un negocio conjunto. Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de tales políticas.

Los resultados y los activos y pasivos de las empresas asociadas son incorporados a los estados financieros consolidados utilizando el método contable de la participación, excepto cuando la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5. Conforme al método de la participación, las inversiones en empresas asociadas se contabilizan en el estado consolidado de situación financiera al costo, y se ajustan posteriormente para reconocer la participación del Grupo en las ganancias o pérdida y otro resultado integral de la asociada. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada exceda la participación del Grupo en esa entidad (lo cual incluye cualquier participación a largo plazo que, en sustancia, forme parte de la inversión neta del Grupo en la asociada), el Grupo deja de reconocer su participación en pérdidas futuras. Las pérdidas adicionales se reconocen sólo en la medida en que el Grupo haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

Cualquier exceso en el costo de adquisición sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la compañía asociada, reconocido a la fecha de adquisición se reconoce como plusvalía. La plusvalía se incluye en el importe en libros de la inversión. Cualquier exceso en la participación del Grupo en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos identificables sobre el costo de adquisición, luego de su re-medicación, se reconoce inmediatamente en resultados.

Los requerimientos de la NIIF 9 se aplican para determinar si es necesario reconocer alguna pérdida por deterioro del valor con respecto a la inversión del Grupo en una asociada. La totalidad del importe en libros de la inversión (incluyendo la plusvalía) es probada por deterioro de su valor de conformidad con la NIC 36 Deterioro del valor de los activos como un activo individual comparando su importe recuperable (mayor valor entre el valor de uso y el valor razonable menos los costos de la venta) con su importe en libros. Cualquier pérdida por deterioro del valor reconocida, forma parte del importe en libros de la inversión.

Al momento de la venta de una asociada que genere que el Grupo pierda su influencia significativa sobre la asociada, cualquier inversión retenida se medirá a su valor razonable a esa fecha y el valor razonable será considerado como el valor razonable al momento del reconocimiento inicial como un activo financiero de conformidad con la NIIF 9. La diferencia entre el importe en libros de la asociada atribuible a la participación retenida y su valor razonable se incluyen en la determinación de la ganancia o pérdida al momento de la venta de la asociada. Adicionalmente, el Grupo registra todos los importes previamente reconocidos en el otro resultado integral con respecto a esa asociada sobre la misma base que hubiese sido requerida si dicha asociada hubiese vendido directamente los activos o pasivos relacionados. Por lo tanto, si una ganancia o pérdida previamente reconocida en el otro resultado integral por parte de la asociada hubiese sido reclasificada a los resultados al momento de la venta de los activos o pasivos relacionados, el Grupo reclasificaría la ganancia o pérdida desde el patrimonio a los resultados (como un ajuste de reclasificación) al momento en que pierda la influencia significativa sobre dicha asociada. Cualquier reverso de dicha pérdida por deterioro del valor, se reconoce de conformidad con la NIC 36 en la medida en que posteriormente el importe recuperable de la inversión aumente.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

Si una entidad del Grupo efectúa una transacción con una empresa asociada del Grupo, se reconocen la ganancia o la pérdida que resultan de dichas transacciones en los estados financieros consolidados del Grupo únicamente por las participaciones en la asociada que no estén relacionadas con el Grupo.

3.5 Combinaciones de negocios

Una combinación de negocios debe contabilizarse mediante la aplicación del método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios, se mide al valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables a la fecha de adquisición de los activos transferidos por el Grupo, los pasivos incurridos o asumidos por el Grupo a favor de los anteriores propietarios de la empresa adquirida, y los instrumentos de patrimonio emitidos por el Grupo a cambio del control de la adquirida. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en ganancia o pérdida al ser incurridos.

Los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a sus valores razonables a la fecha de adquisición, excepto que:

- Los activos o pasivos por impuesto diferido y los activos o pasivos relacionados con los acuerdos de beneficios a los empleados sean reconocidos y medidos de conformidad con la NIC 12 - Impuesto a las ganancias y con la NIC 19 - Beneficios a los empleados, respectivamente.
- Los pasivos o instrumentos de patrimonio relacionados con acuerdos de pago con base en acciones de la adquirida o acuerdos de pago con base en acciones del Grupo realizados como remplazo de los acuerdos con pago basado en acciones de la adquirida se miden de conformidad con la NIIF 2 - Pagos basados en acciones a la fecha de adquisición.
- Los activos (o grupo de activos para su disposición) que son clasificados como mantenidos para la venta de conformidad con la NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas, se miden de conformidad con dicha Norma.

La plusvalía se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida, y el valor razonable de la participación en el patrimonio previamente mantenido por el adquirente en la adquirida (si lo hubiese) sobre los importes netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y de los pasivos asumidos. Si, luego de la re-evaluación, los montos netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y de los pasivos asumidos exceden la suma de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable de la participación previamente mantenida por el adquirente en la adquirida, el exceso se reconoce de inmediato en los resultados como ganancia por compra a un valor inferior al precio de mercado (bargain purchase gain).

Las participaciones no controladoras que representan participaciones de propiedad y otorgan a sus tenedores una parte proporcional de los activos netos de la entidad en caso de liquidación podrían ser medidos inicialmente a su valor razonable o a la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los importes reconocidos de los activos netos identificables de la adquirida. La selección de la base de medición se realiza sobre una base de transacción por transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras son medidas a su valor razonable o, cuando resulte aplicable, sobre la base especificada en otra NIIF.

Cuando la contraprestación transferida por el Grupo en una combinación de negocios incluye activos o pasivos que resultan de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y es incluida como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes al período de medición son ajustados de manera retroactiva, con los ajustes correspondientes contra la plusvalía. Los ajustes del período de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'período de medición' (el cual no puede exceder de un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

La contabilización posterior de cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califican como ajustes del período de medición depende de cómo se ha clasificado la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que es clasificada como patrimonio no es remedida a las posteriores fechas de medición y su cancelación posterior se registra dentro del patrimonio. La contraprestación contingente que es clasificada como un activo o un pasivo se remide a las posteriores fechas de información de conformidad con la NIC 39, o con la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes cuando sea apropiado, siendo la ganancia o pérdida correspondiente reconocida en resultados.

En los casos de combinaciones de negocios realizadas en etapas, la participación patrimonial del Grupo en la adquirida es remedida a su valor razonable a la fecha de adquisición (es decir, la fecha en que el Grupo obtuvo el control) y la ganancia o pérdida resultante, si la hubiese, se reconoce en resultados. Los montos resultantes de la participación en la adquirida, anteriores a la fecha de adquisición que habían sido previamente reconocidos en el otro resultado integral se reclasifican a resultados, siempre y cuando dicho tratamiento fuera apropiado, en caso de que se vendiera dicha participación.

Si la contabilización inicial de una combinación de negocios no está finalizada al cierre del período financiero en que la combinación ocurre, el Grupo informa los importes provisionales de las partidas para los que la contabilización está incompleta. Durante el período de medición, la adquiriente reconoce ajustes a los importes provisionales o reconoce activos o pasivos adicionales necesarios para reflejar la información nueva obtenida con relación a hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición y, que de conocerse, hubieran afectado la medición de los importes reconocidos en esa fecha.

3.6 Plusvalía

La plusvalía surgida de la adquisición de un negocio se mantiene al costo establecido a la fecha de adquisición del negocio menos las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiese.

Para fines de la prueba del deterioro del valor, la plusvalía es asignada a cada una de las unidades generadoras de efectivo del Grupo que se espera obtengan beneficios de las sinergias de esta combinación.

Las unidades generadoras de efectivo a las cuales se asigna la plusvalía son sometidas anualmente a pruebas por deterioro del valor, o con mayor frecuencia, si existe un indicativo de que la unidad podría haber sufrido deterioro en su valor. Si el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que el monto en libros de la unidad, la pérdida por deterioro del valor se asigna primero a reducir el monto en libros de la plusvalía asignada a la unidad y luego a los otros activos de la unidad, proporcionalmente, tomando como base el monto en libros de cada activo. La pérdida por deterioro del valor para la plusvalía se reconoce directamente en los resultados en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral. La pérdida por deterioro del valor reconocida respecto de la plusvalía, no se reversa en períodos posteriores.

En caso de venta o baja de una unidad generadora de efectivo, el monto atribuible de la plusvalía se incluye en el cálculo de la ganancia o pérdida por venta o por retiro.

La política del Grupo para la plusvalía que surge de la adquisición de una empresa asociada se describe en la Nota 3.4.

3.7 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

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 el Grupo 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 proporcionados por el desempeño cuando es desempeñado. El Grupo mantiene la misma clasificación de ingresos al adoptar la NIIF 15.

Las ventas de bienes que resulten en créditos por incentivos para los clientes de acuerdo con el programa del Grupo denominado Punto de Oro se contabilizan como transacciones de ingresos compuestos por múltiples elementos y el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir se distribuye entre los bienes entregados y los créditos por incentivos otorgados. La contraprestación asignada a los créditos por incentivos se mide con referencia a su valor razonable el monto por el cual podrían venderse esos créditos por incentivos 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 dividendos e intereses

El ingreso por dividendos por inversiones se reconoce cuando se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago (siempre y cuando sea probable que los beneficios económicos fluyan para el Grupo y que los ingresos de actividades ordinarias puedan ser medidos confiablemente).

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando sea probable que el Grupo reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. 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.

Ingresos por alquileres

La política del Grupo para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 3.8.

Otros ingresos operativos

Los otros ingresos operativos (comisiones y otros) se reconocen con base en el método de devengado según la sustancia de los acuerdos correspondientes.

3.8 Arrendamientos

Política implementada por el Grupo el 1 de octubre de 2019

(i) El Grupo como arrendatario

El Grupo arrienda locales comerciales. Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen diferentes características y condiciones.

El Grupo evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. El Grupo 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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

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.

En el proceso de adopción, los pasivos por arrendamiento fueron medidos al valor presente de los pagos remanentes, descontados a una tasa incremental de fondeo al 1 de octubre de 2019. La tasa utilizada para la implementación se basó en la curva (tasa) del Grupo, riesgo país, y la tasa libre de riesgo. La tasa promedio determinada por el Grupo fue de 5.97%.

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.

El pasivo por arrendamiento es medido al costo amortizado utilizando el método de tasa efectiva. El pasivo por arrendamiento se mide posteriormente aumentando el importe en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos de arrendamiento 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).

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021

(En balboas)

- 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 costos se incluyen en el activo de derecho de uso relacionado, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios.

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.

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 "Arriendos y condominios" en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral (véase la nota 30).

(ii) El Grupo como arrendador

El Grupo celebra contratos de arrendamiento como arrendador con respecto a algunas de sus propiedades de inversión.

Los arrendamientos para los que el Grupo es arrendador se clasifican como arrendamientos financieros u operativos. Siempre que los términos del arrendamiento transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato se clasifica como un arrendamiento financiero. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando el Grupo es un arrendador intermedio, contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El subarrendamiento se clasifica como un arrendamiento financiero u operativo por referencia al activo por derecho de uso derivado del arrendamiento principal.

Los ingresos por alquileres de los arrendamientos operativos se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento correspondiente. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen linealmente durante el plazo del arrendamiento.

Los montos adeudados por los arrendatarios bajo arrendamientos financieros se reconocen como cuentas por cobrar por el monto de la inversión neta del Grupo en los arrendamientos. Los ingresos por

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

arrendamientos financieros se asignan a períodos contables para reflejar una tasa de rendimiento periódica constante sobre la inversión neta pendiente del Grupo con respecto a los arrendamientos.

Cuando un contrato incluye componentes arrendados y no arrendados, el Grupo aplica la NIIF 15 para asignar la consideración del contrato a cada componente.

3.9 Costos de deudas

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

3.10 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 ganancia o pérdida y otro resultado integral, debido a los efectos que producen aquellas partidas reconocidas como gravables/no gravables y deducibles/no deducibles. El pasivo en concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa vigente (25%) a la fecha del estado 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. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen de la plusvalía o del reconocimiento inicial (distinto al de una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable. Adicionalmente, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporaria se deriva del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se reconoce un pasivo por impuesto diferido por las diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y por participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que el Grupo es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las cuales utilizar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

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.

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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

3.11 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificios mantenidos para su uso en la producción o 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 acumuladas. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil restante, se cargan contra operaciones a medida que se efectúan.

Las propiedades en curso de construcción para fines de producción, suministro o de administración, son registradas al costo menos las pérdidas reconocidas por deterioro del valor. El costo incluye los honorarios profesionales y, en el caso de aquellos activos aptos, los costos por préstamos son capitalizados conforme a la política contable del Grupo. Dichas propiedades se clasifican en las categorías apropiadas de propiedades, planta y equipo al momento de su terminación y cuando están listas para su uso pretendido. La depreciación de estos activos, igual que en el caso de los otros activos de propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso previsto.

Los terrenos no son depreciados.

Los enseres 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 (excepto los terrenos y las propiedades en construcción) 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:

Edificios	40 años
Mejoras	3 - 40 años
Planta, equipo y autos	5 - 10 años
Equipo bajo arrendamiento financiero	5 - 10 años

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual que los activos propios. Sin embargo, cuando no existe una seguridad razonable de que se obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento, los activos son depreciados sobre el término más corto entre su plazo de arrendamiento y su vida útil.

Se da de baja una partida de propiedades, planta y equipo 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 propiedades, planta y equipo 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.

3.12 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para generar alquileres y/o incrementos de valor (incluyendo las propiedades en construcción para tales propósitos) y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

La depreciación de las propiedades de inversión es reconocida utilizando el método de la línea recta a lo largo de la vida útil sin considerar el valor residual estimado.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

Las siguientes vidas útiles fueron estimadas en el cálculo de la depreciación de propiedades de inversión:

Edificios 40 años

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su venta o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de su uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa venta. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

3.13 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles con vidas útiles finitas, adquiridos de forma separada, son registrados al costo menos la amortización acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre sus vidas útiles estimadas. La vida útil estimada y el método de amortización son revisados al cierre de cada período sobre el que se informa, siendo el efecto de cualquier cambio en tales estimaciones registrado sobre una base prospectiva. La vida útil ha sido estimada en 7 años.

Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja al momento de su venta, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en los resultados al momento en que el activo es dado de baja.

3.14 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles sin incluir plusvalía

Al cierre de cada período sobre el que se informa, el Grupo revisa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe alguna indicación de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de su valor. En tal caso, se estima el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro del valor (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, el Grupo estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y uniforme de asignación, los activos corporativos son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o son asignados al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de asignación razonable y uniforme.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Los activos intangibles con vida útil finita, son amortizados utilizando el método de la línea recta a lo largo de su vida útil estimada.

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

Software 7 años

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujos de efectivo futuros.

Si el monto recuperable de un activo (o de una unidad generadora de efectivo) se estima por debajo de su importe en libros, el importe en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen inmediatamente en resultados, salvo cuando el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro del valor como una disminución en la revaluación.

Cuando posteriormente una pérdida por deterioro del valor se reversa, el importe en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro del valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro del valor se maneja como un aumento en la revaluación.

3.15 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.

Por la naturaleza del negocio y el tipo de inventario que maneja, el mismo pudiera verse afectado por vencimiento o caducidad y no hayan sido vendidos, o que no estén en condiciones adecuadas para la venta. En este sentido, el Grupo tiene acuerdos con sus proveedores con relación a devolución de productos vencidos y/o reconocimiento de costos de merma. Para los artículos que son manejados internamente (importados, marcas propias, agro, etc.) llegada la fecha de su vencimiento y/o no están aptos para la venta, estos son reconocidos como merma en el momento en que es identificado.

3.16 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.

3.17 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

3.17.1 Cuentas por cobrar

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

3.17.2 Deterioro de activos financieros

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

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

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

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.

3.18 **Pasivos financieros e instrumentos financieros de capital emitidos por el Grupo**

3.18.1 Clasificación como deuda o patrimonio

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

3.18.2 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es todo contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad del grupo se reconocen por el monto de los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios del Grupo se reconoce y se deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ningún resultado, proveniente de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios del Grupo.

3.18.3 Pasivos financieros

Los pasivos financieros al 31 de marzo de 2021, incluyen: préstamos, bonos emitidos 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 de 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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

3.18.4 *Baja en cuentas de pasivos financieros*

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

3.19 *Provisión para prestaciones laborales*

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.

3.20 *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.

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.

3.21 *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.

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 propiedad, planta y equipo, las provisiones para deudas incobrables, la provisión para deterioro y obsolescencia de inventario, la provisión para puntos de oro (programa de lealtad), cálculo del deterioro de la plusvalía y valuación de instrumentos financieros. A continuación, se discuten las presunciones básicas respecto a las estimaciones críticas de contabilidad, al final del período 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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

4.1 Vida útil y valor residual de propiedad, planta y equipo

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

4.2 Pérdidas por deterioro de deudores incobrables

El Grupo revisa su cartera de deudores para evaluar el deterioro de forma periódica. En la determinación de si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, el Grupo efectúa juicios y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los deudores en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito similar y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia real de pérdida.

4.3 Deterioro y obsolescencia de inventarios

El costo de los inventarios puede no ser recuperable en caso que los mismo 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.

4.4 Programa de lealtad

La Administración estima los costos futuros de suministrar los premios asociados con su programa de lealtad "Puntos de Oro" tomando en consideración la cantidad de puntos canjeables en poder de sus clientes, el valor estimado de cada punto y el porcentaje histórico de redención observado. Las estimaciones se hacen en forma mensual en base a la evolución del registro de puntos otorgados, redimidos y vencidos, así como el costo incurrido por concepto de premios. El cambio resultante en la provisión estimada es reconocido con cargo a resultados.

4.5 Deterioro de la plusvalía

Determinar si la plusvalía ha sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales ha sido asignada la plusvalía. El cálculo del valor en uso requiere que la entidad determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual.

4.6 Valor razonable de los instrumentos financieros

El Grupo mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. El Grupo tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación con base en si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Grupo. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos directa o indirectamente idénticos o similares en mercados que no son activos.
- Nivel 3 - Los datos de entrada, asunciones de la Gerencia y precios proporcionados por brokers son datos no observables para el activo o pasivo.

5. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones entre el Grupo y sus Subsidiarias, que son partes relacionadas del Grupo, han sido eliminados en la consolidación y no se revelan en esta Nota. Más adelante se detallan las transacciones entre el Grupo y otras partes relacionadas.

5.1 Transacciones comerciales de bienes y servicios

Durante el año, las empresas del Grupo realizaron las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas que no son miembros del Grupo:

	Marzo 31, 2021	Marzo 31, 2020
Ventas	-	-
Compras	12,295,816	-
Alquileres	-	-

5.2 Cuentas por cobrar y cuentas por pagar relacionadas

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al cierre del período sobre el que se informa:

	Marzo 31, 2021	Septiembre 30, 2020
Cuentas por pagar:		
WRT Word Enterprises	3,455,545	4,782,838
W S & Asociados Panama, S. A.	954,483	213,647
Corporación Favorita C. A.	750,272	251,747
Total	5,160,300	5,248,232

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

Las cuentas con partes relacionadas no tienen términos o condiciones que establezcan fecha de cobros (pagos) o fecha de vencimiento, en adición no se han otorgado ni recibido garantías. Por otra parte, no se ha reconocido ningún gasto en el periodo corriente ni en años anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro respecto a los importes adeudados por partes relacionadas, por consiguiente, no hay experiencia histórica de pérdidas en los saldos con partes relacionadas. En opinión de la Administración, una provisión para posibles pérdidas no es requerida.

5.3 Compensación del personal clave de la gerencia

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

	Marzo 31, 2021	Marzo 31, 2020
Salarios y otros beneficios	1,193,699	759,745

6. Efectivo y depósitos en bancos

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen efectivo en caja y en bancos tal como se muestra a continuación:

	Marzo 31, 2021	Septiembre 30, 2020
Cajas menudas	70,810	70,054
Fondo de cambio en los supermercados y farmacias	602,740	557,560
Fondo de cambio de monedas	282,902	324,889
Cuentas corrientes	33,962,715	9,929,183
Total de efectivo y depósitos en bancos	34,919,167	10,881,686

7. Transacciones no monetarias

Al 31 de marzo de 2021, el Grupo no realizó actividades de inversión y de financiación no monetarias que requieran ser reveladas en el estado consolidado de flujos de efectivo.

8. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

	Marzo 31, 2021	Septiembre 30, 2020
Tarjetas de crédito y débito	933,825	754,079
Clientes	20,213,922	29,727,253
Sub-total	21,147,747	30,481,332
Provisión para cuentas dudosas	(1,653,271)	(1,633,604)
Total	19,494,476	28,847,728

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

Durante los meses de marzo 2020 a marzo de 2021 se han dado importantes ventas al sector gubernamental bajo la facilidad de pago del programa Bono Solidario, Beca Digital así como ventas de tarjetas de regalo.

8.1 Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales reveladas en los párrafos anteriores incluyen los montos (ver abajo el análisis de antigüedad) que están vencidos al cierre del período sobre el que se informa. El Grupo considera que un crédito está deteriorado cuando existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial. Considerando los términos comerciales habituales, generalmente se consideran deteriorados los clientes con una morosidad mayor de 120 días posterior a la fecha de facturación. En algunos casos éstos saldos incluyen cuentas por cobrar con proveedores con los que se mantiene una relación de negocio recurrente y se originan de las relaciones comerciales que no se consideran deterioradas.

Antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales

	Marzo 31, 2021	Septiembre 30, 2020
Por vencer	8,984,195	17,950,518
1 a 30	3,669,559	7,374,255
31 a 60	3,095,671	1,506,432
61 a 180	2,797,593	1,243,093
181 a 360	662,915	483,900
Mayor 360	1,937,814	1,923,134
Total	21,147,747	30,481,332

Movimiento de la provisión de cuentas de dudoso cobro

	Marzo 31, 2021	Septiembre 30, 2020
Saldo inicial	1,633,604	2,342,425
Provisión para deterioro de cuentas de dudoso cobro	15,033	93,182
Ajuste	44,043	-
Castigo de importes considerados como incobrables durante el año y otros cargos	(39,409)	(802,003)
Saldo al cierre del año	1,653,271	1,633,604

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar comercial, 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.

La siguiente tabla detalla el perfil de los riesgos de las cuentas por cobrar basándose en la matriz de provisiones del Grupo. Ya que la experiencia histórica de pérdida crediticia indica que no hay diferencias significativas en los patrones de pérdida 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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

<u>31 de marzo de 2021</u>	Antigüedad de las cuentas por cobrar						<u>Total</u>
	<u>Por Vencer</u>	<u><30</u>	<u>31 - 60</u>	<u>61 - 90</u>	<u>91 - 120</u>	<u>> 120</u>	
Tasa de pérdida esperada	2.8%	10.9%	2.5%	6.9%	16.8%	24.7%	
Valor en libros bruto de cuentas por cobrar	8,877,643	3,656,807	3,074,150	2,262,568	411,799	2,864,780	21,147,747
Pérdida crediticia esperada	245,591	399,086	77,716	155,437	69,202	706,239	1,653,271

<u>30 de septiembre de 2020</u>	Antigüedad de las cuentas por cobrar						<u>Total</u>
	<u>Por Vencer</u>	<u><30</u>	<u>31 - 60</u>	<u>61 - 90</u>	<u>91 - 120</u>	<u>> 120</u>	
Tasa de pérdida esperada	0.00	1.3%	1.7%	18.9%	57.6%	43.1%	
Valor en libros bruto de cuentas por cobrar	17,950,518	7,374,255	1,506,432	563,768	145,565	2,940,794	30,481,332
Pérdida crediticia esperada	58,502	92,447	25,372	106,319	83,834	1,267,130	1,633,604

9. Inventarios

Los inventarios se agrupan en las siguientes categorías:

	Marzo 31, 2021	Septiembre 30, 2020
Mercaderías		
Abarrotes	22,420,161	21,022,668
Hogar	8,026,807	6,015,362
Cuidado personal	10,846,183	10,503,190
Cuidado del hogar	6,212,383	6,523,879
Alimentos frescos	11,278,822	11,421,589
Recetario y OTC	18,070,597	20,658,207
Suministros y otros	2,205,864	2,552,025
Importaciones en tránsito	679,022	1,751,367
Sub-total	<u>79,739,839</u>	<u>80,448,287</u>
Reserva para inventario	<u>(2,106,112)</u>	<u>(1,711,710)</u>
Total	<u>77,633,727</u>	<u>78,736,577</u>

Movimiento de la provisión para inventarios:

	Marzo 31, 2021	Septiembre 30, 2020
Saldo inicial	1,711,710	2,203,830
Provisión para obsolescencia y diferencias de inventarios	2,474,852	4,392,367
Cargos contra la provisión	<u>(2,080,450)</u>	<u>(4,884,487)</u>
Saldo al cierre del año	<u>2,106,112</u>	<u>1,711,710</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

10. Propiedad, planta y equipo

			Marzo 31, 2021	Septiembre 30, 2020			
Importe neto en libros de:							
Terrenos			70,449,710	70,399,635			
Edificios			113,176,017	115,147,948			
Mejoras			33,445,116	36,071,424			
Planta, equipo y autos			47,957,744	51,667,745			
Construcción en proceso			16,486,121	5,510,138			
			<u>281,514,708</u>	<u>278,796,890</u>			
Total neto de depreciación acumulada							
	Terrenos	Edificios	Mejoras	Maquinaria, equipo y autos	Construcción en proceso	Equipo bajo arrendamiento financiero	Total
Costo							
Saldo al 30 de septiembre de 2019	61,036,303	148,274,416	73,626,410	163,845,524	1,246,588	-	448,029,241
Adiciones	9,796,023	3,780,268	2,551,543	5,350,953	5,455,002	-	26,933,789
Adquisición de subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	3,173,965	3,574,844	-	-	6,748,809
Reclasificaciones	(432,691)	432,691	823,319	528,664	(1,191,452)	-	160,531
Saldo al 30 de septiembre de 2020	<u>70,399,635</u>	<u>152,487,375</u>	<u>73,827,307</u>	<u>166,150,297</u>	<u>5,510,138</u>	<u>-</u>	<u>468,374,752</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2020	70,399,635	152,487,375	73,827,307	166,150,297	5,510,138	-	468,374,752
Adiciones	-	-	241,754	728,801	11,187,280	-	12,157,835
Retiros	-	-	210,972	525,659	-	-	736,631
Reclasificaciones	50,075	(59,657)	188,491	82,492	(211,297)	-	50,104
Saldo al 31 de marzo de 2021	<u>70,449,710</u>	<u>152,427,718</u>	<u>74,046,580</u>	<u>166,435,931</u>	<u>16,486,121</u>	<u>-</u>	<u>479,846,060</u>
	Terrenos	Edificios	Mejoras	Maquinaria, equipo y autos	Construcción en proceso	Equipo bajo arrendamiento financiero	Total
Depreciación acumulada							
Saldo al 30 de septiembre de 2019	-	33,554,643	34,030,335	107,887,352	-	-	175,472,330
Gasto por depreciación	-	3,784,784	5,792,304	9,503,458	-	-	19,080,546
Adquisición de subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	2,066,756	2,875,679	-	-	4,942,435
Reclasificaciones	-	-	-	(32,579)	-	-	(32,579)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	<u>-</u>	<u>37,339,427</u>	<u>37,755,883</u>	<u>114,482,552</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>189,577,862</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2020	-	37,339,427	37,755,883	114,482,552	-	-	189,577,862
Gasto por depreciación	-	1,912,274	2,944,431	4,462,716	-	-	9,319,421
Retiros	-	-	100,072	465,859	-	-	565,931
Reclasificaciones	-	-	1,222	(1,222)	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2021	<u>-</u>	<u>39,251,701</u>	<u>40,601,464</u>	<u>118,478,187</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>198,331,352</u>
Costo neto al 31 de marzo 2021	<u>70,449,710</u>	<u>113,176,017</u>	<u>33,445,116</u>	<u>47,957,744</u>	<u>16,486,121</u>	<u>-</u>	<u>281,514,708</u>
Costo neto al 30 de septiembre 2020	<u>70,399,635</u>	<u>115,147,948</u>	<u>36,071,424</u>	<u>51,667,745</u>	<u>5,510,138</u>	<u>-</u>	<u>278,796,890</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

Las obras de construcción en proceso al 31 de marzo de 2021 corresponden principalmente al nuevo centro de distribución que consolidará la operación actual en un solo centro. Adicionalmente a trabajos de remodelaciones de algunos locales y nuevas tiendas.

El detalle a continuación:

	Marzo 31, 2021	Septiembre 30, 2020
Equipo electrónico	1,262,284	585,678
Estantería	1,502,364	257,448
Maquinaria y equipo	650,188	198,118
Mejoras	10,685,400	3,249,179
Mobiliario y equipo de oficina	83,969	69,964
Neveras y vitrinas	2,102,329	1,114,276
Software y licencias	199,587	35,475
Total de construcción en proceso	<u>16,486,121</u>	<u>5,510,138</u>

10.1 Activos entregados en garantía

Al 31 de marzo de 2021, se han dado en garantía bajo la figura de hipotecas, terrenos y edificaciones con un valor de mercado de aproximadamente B/.199,328,500 para garantizar bonos del Grupo (sept. 2020: B/.199,328,500). (Véase Nota 19).

11. Propiedades de inversión

El Grupo mantiene propiedades de inversión consistentes en: locales comerciales que se encuentran en el Centro Comercial Costa Verde y Centro Comercial Las Uvas. Estos locales han sido alquilados a terceros.

	Marzo 31, 2021	Septiembre 30, 2020
Saldo al inicio del año	840,727	840,727
Adiciones	-	-
Retiros y reclasificaciones	(50,075)	-
Costo al final del período	<u>790,652</u>	<u>840,727</u>
Depreciación acumulada, al inicio del año	62,554	52,317
Gasto de depreciación	5,118	10,236
Retiros y reclasificaciones	-	-
Depreciación acumulada, al final del período	<u>67,672</u>	<u>62,553</u>
Propiedades de inversión, neto	<u>722,980</u>	<u>778,174</u>

Todas las propiedades de inversión del Grupo se mantienen libres de gravámenes.

Al 31 de marzo de 2021 y 30 de septiembre de 2020, el valor razonable de las propiedades de inversión del Grupo se obtuvo a través de un avalúo realizado previamente por unos valuadores independientes, no relacionados con el Grupo que cuentan con todas las certificaciones apropiadas y experiencia reciente en la

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

valuación de propiedades en las mismas localizaciones. La valuación se determinó con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares.

Jerarquía del valor razonable

31 de marzo de 2021	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos financieros				
Propiedades de inversión	-	2,656,750	-	2,656,750

30 de septiembre de 2020	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos financieros				
Propiedades de inversión	-	2,656,750	-	2,656,750

12. Plusvalía

	Marzo 31, 2021	Septiembre 30, 2020
Costo	<u>44,084,958</u>	<u>44,084,958</u>

Asignación de la plusvalía a las unidades generadoras de efectivo.

Para propósitos de evaluar su deterioro, la plusvalía fue asignada a las siguientes unidades generadoras de efectivo:

	Marzo 31, 2021	Septiembre 30, 2020
Supermercados, S.A. - Romero	14,179,600	14,179,600
Terronal Holdings - Rey David	2,060,941	2,060,941
Empresas Metro, S.A.	<u>27,844,417</u>	<u>27,844,417</u>
Total	<u>44,084,958</u>	<u>44,084,958</u>

Con base en análisis presentado por la Administración, no hay pérdida por deterioro a la fecha de estos estados financieros consolidados.

El monto recuperable de las unidades generadoras de efectivo se determina basándose en el valor en uso, que utiliza cálculos de proyecciones de flujo de efectivo basado en presupuestos financieros aprobados por los directores cubriendo un período de 5 años y utilizando una tasa de descuento del 7.6% (WACC).

Las proyecciones de flujos de efectivo en el período presupuestado están basadas en los mismos márgenes e inflación de los insumos durante el período presupuestado. Los flujos de efectivo posteriores al período de 5 años se han extrapolado a una tasa de crecimiento anual del 1%. La Administración considera que cualquier posible cambio razonable en las hipótesis claves sobre las que se basa el importe recuperable no causaría que el importe en libros en conjunto excediera el importe recuperable total de la unidad generadora de efectivo.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

13. Activos intangibles

Los activos intangibles constituyen el costo y el desarrollo de la implementación del programa SAP y SLIM4, los costos de asesoría y otros relacionados con el cambio de los sistemas de tecnología e información financiera y contable.

Costo	Marzo 31, 2021	Septiembre 30, 2020
Saldo inicial	18,094,838	18,478,801
Adiciones	35,324	569,866
Retiros y reclasificaciones	(16,799)	(953,829)
Saldo al final del período	<u>18,113,363</u>	<u>18,094,838</u>
Amortización y deterioro del valor acumulados		
Saldo inicial	12,729,612	12,124,372
Gasto por amortización	778,330	991,807
Retiros y reclasificaciones	(799)	(386,567)
Saldo al final del período	<u>13,507,143</u>	<u>12,729,612</u>
Activo intangible neto al final del período	<u>4,606,220</u>	<u>5,365,226</u>

14. Subsidiarias

Los detalles de las subsidiarias del Grupo al 31 de marzo 2021 y 30 de septiembre de 2020 son los siguientes:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto
Inmobiliaria Don Antonio, S.A. y subsidiarias	Venta al por menor de víveres	Panamá	100%
Empresas Rey, S.A.	Inversión	Panamá	100%
Agroindustrial, S.A.	Procesamiento de carnes, vegetales y panadería	Panamá	100%
Setrey, S.A.	Servicio de seguridad	Panamá	100%

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

15. Inversión en asociadas

Al 31 de marzo de 2021, las asociadas del Grupo se detallan a continuación:

Nombre de la asociada	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto	Marzo 31, 2021	Septiembre 30, 2020
Inmobiliaria Mumbai, S.A.	Bienes raíces	Panamá	33.33%	1,791,864	1,791,705
Inversiones Cautivas, S.A.	Bienes raíces	Panamá	50.00%	-	-
Penonomé Investment Group	Bienes raíces	Panamá	13.57%	38,342	69,040
Santiago Investment Group	Bienes raíces	Panamá	16.00%	-	-
W. S. & Asociados	Construcción	Panamá	30.00%	53,210	32,070
				<u>1,883,416</u>	<u>1,892,815</u>

La información financiera de las inversiones en asociadas se resume a continuación:

Asociadas	Fecha de Información Financiera	31 de marzo de 2021						Ganancia (Pérdida) neta	Participación reconocida en resultados
		Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos			
Inmobiliaria Mumbai, S.A.	31-mar-21	5,376,984	856	5,376,128	14,940	9,238	5,702	158	
Inversiones Cautivas, S.A.	31-mar-21	42,813,996	32,430,415	10,383,581	13,308	771,973	(758,665)	-	
Penonomé Investment Group	31-mar-21	11,671,672	11,389,122	282,550	569,797	762,835	(193,038)	(30,697)	
Santiago Investment Group, S.A.	31-mar-21	2,400,044	6,531,199	(4,131,155)	95,511	144,703	(49,192)	-	
W.S. & Asociados Panamá, S.A.	31-mar-21	822,784	645,416	177,368	705,830	611,179	94,651	<u>21,140</u>	
Total								<u>(9,399)</u>	
Asociadas	Fecha de Información Financiera	30 de septiembre de 2020						Ganancia (Pérdida) neta	Participación reconocida en resultados
		Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos			
Inmobiliaria Mumbai, S.A.	30-sep-20	5,376,081	428	5,375,653	11,160	5,933	5,227	(9,177)	
Inversiones Cautivas, S.A.	30-sep-20	43,544,304	32,690,255	10,854,049	832,468	2,673,811	(1,841,343)	-	
Penonomé Investment Group	30-sep-20	11,991,644	11,482,878	508,766	450,328	417,150	33,178	(3,540)	
Santiago Investment Group, S.A.	30-sep-20	2,504,021	6,469,915	(3,965,894)	237,701	387,740	(150,039)	-	
W.S. & Asociados Panamá, S.A.	30-sep-20	358,457	272,889	85,568	431,228	428,376	2,852	<u>22,962</u>	
Total								<u>10,245</u>	

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

La inversión en Inversiones Cautivas ha sido dada de baja ya que, al realizarse el análisis de flujos futuros a valor presente descontados, al costo de capital por los próximos 5 años, se encontró que dichas inversiones se encuentran deterioradas y muestran pérdidas esperadas a futuro por un monto de B/.3,592,331 (31 de marzo de 2021) y B/.3,694,955 (30 de septiembre de 2020) (Ver Nota 22) que corresponde al 50% de participación que tiene Inmobiliaria Don Antonio, S. A, en dicha asociada.

Al 31 de marzo de 2021, Inversiones Cautivas, S.A. tiene una deuda financiera con Banco General, S.A. por un total de B/.30,465,057, la cual tiene como garantía tangible el activo inmobiliario de Paseo Albrook, el cual cuenta con un avalúo comercial de B/.55,000,000 realizado por A.I.R. Avalúo, S. A. Adicionalmente, este préstamo cuenta con una fianza mancomunada de los accionistas, en la cual Inmobiliaria Don Antonio, S. A., garantiza su pago hasta por la suma B/.5,400,000.

16. Otros activos e impuestos por recuperar

16.1 Otros activos

	Marzo 31, 2021	Septiembre 30, 2020
Fondo de cesantía	9,897,298	9,620,597
Pagos anticipados	3,365,911	1,538,290
Depósitos en garantía	798,394	837,336
Impuestos inmuebles y municipales	709,152	269,456
Cuentas por cobrar	218,644	218,644
Reclamo por cobrar	5,769	62,190
Total	14,995,168	12,546,513
Corriente	4,083,840	1,869,936
No corriente	10,911,328	10,676,577
	14,995,168	12,546,513

16.2 Impuestos por recuperar

Los impuestos por recuperar al 31 de marzo de 2021 por B/.2,391,798 (30 sept. 2020: B/. 2,645,756) corresponden a créditos de impuestos de transferencia de bienes muebles y servicios (ITBMS), tasa única e impuestos de inmueble que se encuentran a favor del Grupo ante la Dirección General de Ingresos (DGI) y que se rebajan de los impuestos a pagar.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

17. Cuentas por pagar comerciales y obligaciones acumuladas

17.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

	Marzo 31, 2021	Septiembre 30, 2020
Cuentas por pagar comerciales	99,732,014	116,863,439
Intereses por pagar (Ver Nota 19)	363,441	343,432
Otras cuentas por pagar	5,760,364	5,902,973
	<u>105,855,819</u>	<u>123,109,844</u>

El saldo de las otras cuentas por pagar se compone principalmente de tarjeta de regalos pendientes de utilizar por clientes y de estimaciones de gastos tales como publicidad, servicios profesionales y beneficios a colaboradores.

17.2 Obligaciones acumuladas

	Marzo 31, 2021	Septiembre 30, 2020
Beneficios sociales	4,128,603	5,737,765
Caja de Seguro Social de Panamá	1,280,226	1,301,001
	<u>5,408,829</u>	<u>7,038,766</u>

18. Préstamos

Las obligaciones bancarias por pagar se detallan a continuación:

	Marzo 31, 2021		Septiembre 30, 2020
	Porción corriente	Porción a largo plazo	Total
Préstamos bancarios:			
Agroindustrial Rey, S. A.			
Banco Nacional de Panamá	<u>1,778,265</u>	<u>18,583,864</u>	<u>21,251,262</u>
Total	<u>1,778,265</u>	<u>18,583,864</u>	<u>21,251,262</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

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

	Marzo 31, 2021	Septiembre 30, 2020
Saldo al inicio del año	21,251,262	28,322,956
Préstamos recibidos	-	18,530,337
Reembolso de préstamos recibidos	(889,133)	(25,602,031)
Saldo al final del año	20,362,129	21,251,262

A continuación, se exponen algunas de las características principales del endeudamiento del grupo:

Agroindustrial Rey, S. A. Banco Nacional de Panamá

Instrumento	Fecha de vencimiento	Monto	Tasa	Saldo final
Préstamos	31 de marzo de 2031	16,000,000	Libor 6M + 2.75% mínimo 5%	10,755,555
Préstamos	27 de septiembre de 2034	10,673,972	Libor 6M + 2.75% mínimo 5%	9,606,574
Total		26,673,972		20,362,129



Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

19. Bonos emitidos

Un detalle de los pagos de capital mínimos futuros de los bonos emitidos se presenta a continuación:

	Marzo 31, 2021	Septiembre 30, 2020
Año 2021	1,750,000	1,750,000
Año 2022	7,000,000	7,000,000
Año 2023	7,000,000	7,000,000
Año 2024	7,000,000	7,000,000
Año 2025	7,350,000	7,350,000
Año 2026	8,400,000	8,400,000
Año 2027	8,400,000	8,400,000
Año 2028	8,400,000	8,400,000
Año 2029	8,400,000	8,400,000
Año 2030	76,300,000	76,300,000
Total de pagos futuros	140,000,000	140,000,000
Menos: costos de emisión por amortizar	(571,957)	(602,399)
Total	139,428,043	139,397,601
Porción corriente	1,719,557	1,689,115
Porción no corriente	137,708,486	137,708,486
Total	139,428,043	139,397,601

El movimiento de los bonos se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujo de efectivo:

	Marzo 31, 2021	Septiembre 30, 2020
Saldo al inicio del año	139,397,601	114,262,142
Emisión de bonos	-	140,000,000
Costo de emisión de bonos	30,442	1,135,459
Pagos	-	(116,000,000)
Saldo al final del año	139,428,043	139,397,601

Mediante Resolución No. SMV 364-20 del 14 de agosto de 2020, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá autorizó a Inmobiliaria Don Antonio, S.A. la emisión de bonos corporativos, hasta la suma de doscientos setenta y cinco millones de balboas (B/.275,000,000), emitidos en forma global, nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil balboas (B/.1,000) o sus múltiplos según la demanda del mercado. La emisión fue dividida en B/.160,000,000 para la Serie A (Senior) y B/.15,000,000 para la Serie B (Senior) y B/.100,000,000 para la Serie C (Subordinada).

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

Los bonos están garantizados por fianza solidaria de Rey Holdings Corp., Corporación Favorita C.A. y Fideicomiso Irrevocable de garantía, constituido con BG Trust Inc. que contendrá, entre otras:

- Aporte inicial por la suma de B/.1,000.00 depositado en una cuenta fiduciaria, así como todos los dineros que sean depositados en las cuenta fiduciarias de conformidad con lo estipulado en el Fideicomiso de Garantía.
- Los derechos dimanantes de la primera hipoteca y anticresis sobre ciertos bienes inmuebles del Emisor.
- El importe de la cesión de las indemnizaciones provenientes de las pólizas de seguro sobre los bienes inmuebles.
- Los fondos depositados en la cuenta de reserva de servicio de deuda, y en cualquier otra cuenta que de tiempo en tiempo establezca el agente fiduciario para el cumplimiento de su encargo fiduciario bajo el contrato de fideicomiso.
- Los intereses y demás réditos que generen los fondos fideicomitados.
- Cualquier otro dinero, bienes o derechos que, de tiempo en tiempo, se traspasen al agente fiduciario, con aprobación de éste, para que queden sujetos al fideicomiso.

La fianza solidaria de Corporación Favorita C. A. incluye pagarés a la orden otorgados por dicha Compañía como obligación incondicional de pago.

A continuación, se presenta un detalle de las emisiones por serie al 31 de marzo de 2021 y 30 de septiembre de 2020:

Serie	Fecha de colocación	Saldo	Tasa de interés	Vencimiento último pago	Garantías y primera hipoteca y anticresis sobre finca
A	Resolución No. SMV 364-20 14 de agosto de 2020	140,000,000	Libor 3M + 3.625%, mínimo de 5%	28/08/2030	Ver detalle abajo
Saldo al 31 de marzo de 2021		140,000,000			
Saldo al 30 de septiembre de 2020		140,000,000			

Los bonos tienen garantías y primera hipoteca y anticresis sobre las siguientes fincas de propiedad de Inmobiliaria Don Antonio, S. A.:

No. 54163, 54164, 54165, 54166, 54167, 54168, 54169, 54170, 54171, 54172, 54173, 54174, 54175, 54176, 54177, 54178, 54179, 5718, 2689, 3413, 3134, 94138, 94139, 61157, 157424, 71608, 233417, 42486, 1260, 2057, 2778, 10484, 12347, 12349, 12351, 520, 374126, 401, 3335, 473570, 225551, 24298, 224373, 420784, 420785, 420786, 420787, 420788, 420789, 420790, 420791, 420792, 420793, 63243, 26944, 27495, 27811, 28314, 28320, 31391, 28100, 46120, 53135, 395122, 324956, 259761, 446687, 53136.

Bienes inmuebles en la República del Ecuador, fincas de propiedad del Grupo Corporación Favorita C.A.:

No. 090300102000, 140106348000, 510201027, 510201025, 510201026, 510201024, 130570, 192799, 3576657, 1340245, 126706, 315743, 3301900101100, 01090400020000000, 0903047002000, 0503041059000, 30121130022, 060103005004033057, 06010100500403378.

Al 31 de marzo de 2021, el saldo de intereses acumulados es de B/.363,441 (30 Sept. 2020: B/.343,432).

Los intereses devengados por los bonos serán pagaderos por trimestre vencido, hasta la fecha de vencimiento o redención anticipada del respectivo bono.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

20. Provisión para prima de antigüedad

El movimiento de la provisión para prima de antigüedad se presenta a continuación:

	Marzo 31, 2021	Septiembre 30, 2020
Saldo al inicio del período	6,949,894	7,041,237
Aumento del período	556,289	1,114,389
Cargos contra la provisión	(491,093)	(1,205,732)
Saldo al final del período	7,015,090	6,949,894

El saldo al 31 de marzo de 2021 en el fondo de cesantía es de B/.9,897,298 (30 sept. 2020: B/.9,620,597) (Véase nota 16).

21. Impuesto sobre la renta

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

Las declaraciones de renta de los años 2007, 2008 y 2009, fueron inspeccionadas por las autoridades fiscales. En el período fiscal 2015 Inmobiliaria Don Antonio, S. A. realizó la petición de no aplicación del Cálculo Alternativo de Impuesto Sobre la Renta (CAIR), ante la Dirección General de Ingresos (DGI); dicha petición fue rechazada; no obstante, se solicitó una reconsideración ante la DGI. Al cierre del 31 de marzo de 2021 el Grupo no ha reconocido ningún pasivo producto del rechazo de estas peticiones por las revisiones fiscales a las declaraciones de renta previamente indicadas, así como la petición de no CAIR, ya que en opinión de la Administración y de sus asesores legales, las posiciones fiscales cuestionadas por la DGI están fundamentadas en la legislación fiscal vigente a la fecha de cada solicitud.

Las regulaciones fiscales vigentes también señalan que las utilidades no distribuidas de las subsidiarias en la República de Panamá, están sujetas a un impuesto sobre dividendos de 10%, al momento de su distribución.

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 año 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%) y 3.25% para las empresas Agroindustriales.

La Ley No.8 del 15 de marzo de 2010 aclara cuándo una distribución de dividendos está sujeta al impuesto y específicamente indica las situaciones que desencadenan el impuesto. Como parte de la Ley No.49 del 17 de septiembre de 2009, todas las empresas que tienen un "Aviso de Operaciones" están obligadas a retener un impuesto del 10% sobre los dividendos pagados de utilidades de fuente panameña y un 5% de impuesto sobre dividendos pagados de utilidades de fuente extranjera. Las empresas ubicadas en una zona libre de Panamá deben pagar un impuesto del 5% sobre los dividendos en la distribución de ganancias, independientemente de la fuente de utilidades (y también deben tener un Aviso de Operaciones).

El monto del impuesto sobre la renta causado y estimado a pagar para el período terminado el 31 de marzo de 2021, se determinó de conformidad con el método tradicional aplicable para las empresas que componen el Grupo.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

Durante el periodo fiscal 2020 se recibió por parte de la Dirección General de Ingresos la resolución N° 201-5816 correspondiente a la sociedad Inmobiliaria Don Antonio, S.A., la resolución N° 201-4933 correspondiente a la sociedad Tiendas de Conveniencia, S.A., la resolución N° 201-4799 correspondiente a la sociedad Inversiones Río Alejandro, S.A., y la resolución N° 201-4515 correspondiente a la sociedad de Agroindustrial Rey, S.A., las cuales notifican la aprobación a la solicitud de no aplicación del Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR), para los períodos fiscales especiales 2019, 2020 y 2021.

21.1 Activos por impuesto:

Corriente

Los activos corrientes por impuestos por B/.2,439,717 al 31 de marzo de 2021 (septiembre 2020: B/. 3,142,902) corresponden a los impuestos sobre la renta estimada pagados anticipadamente por las empresas Inmobiliaria Don Antonio, S. A.; Agroindustrial Rey, S. A. y Set Rey, S. A.

El detalle del gasto de impuesto, se detalla a continuación:

	Por el período de seis meses terminados el 31 de marzo	
	2021	2020
Impuesto sobre la renta corriente	981,286	268,854
Ganancias de capital	3,937	6,448
Ajustes reconocidos en el año corriente	(93,447)	5,125
Total Impuesto sobre la renta corriente	<u>891,776</u>	<u>280,427</u>
Impuesto diferido por diferencias temporarias:		
Depreciación acelerada de activos fijos	249,121	472,535
Impuesto diferido por arrastre de pérdida	273,143	243,996
Amortización de intangible	-	(9,758)
Impuesto diferido por bonificación empleados	615,276	410,691
Total impuesto sobre la renta diferido	<u>1,137,540</u>	<u>1,117,464</u>
Total del impuesto sobre la renta	<u>2,029,316</u>	<u>1,397,891</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

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

21.2 Diferido activo

	Marzo 31, 2021 (Compilado)	Septiembre 30, 2020 (Auditado)
Impuesto diferido activo, al inicio del año	2,800,416	3,127,278
Ajuste por:		
Pérdidas Fiscales	(273,143)	(517,139)
Otras Reservas	(615,276)	190,277
Impuesto diferido activo, al final del año	<u>1,911,997</u>	<u>2,800,416</u>

21.3 Diferido pasivo

	Marzo 31, 2021 (Compilado)	Septiembre 30, 2020 (Auditado)
Impuesto diferido pasivo, al inicio del período	16,740,620	15,945,063
Depreciación acelerada de activos	249,121	795,557
Impuesto diferido pasivo, al final del período	<u>16,989,741</u>	<u>16,740,620</u>

La conciliación de las diferencias temporarias es como sigue:

	Septiembre 30, 2020	Reconocido en los resultados	Marzo 31, 2021
Diferencias temporarias:			
Depreciación acelerada de activos fijos	11,830,911	249,121	12,080,032
Reversión asociada a plusvalía	4,909,709	-	4,909,709
	<u>16,740,620</u>	<u>249,121</u>	<u>16,989,741</u>
	Septiembre 30, 2020	Reconocido en los resultados	Septiembre 30, 2020
Diferencias temporarias:			
Amortización de intangibles	131,737	-	131,737
Depreciación acelerada de activos fijos	10,903,617	795,557	11,699,174
Reversión asociada a plusvalía	4,909,709	-	4,909,709
	<u>15,945,063</u>	<u>795,557</u>	<u>16,740,620</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021

(En balboas)

Con fecha 29 de agosto de 2012, entró a regir la Ley No.52, que reforma la norma relativa a Precios de Transferencia, régimen de precios orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas, de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes. De acuerdo a dichas normas, los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tengan efectos sobre los ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto sobre la renta, del período fiscal en el que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la terminación del período fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio a efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley.

A la fecha de estos estados financieros consolidados, el Grupo se encuentra en proceso de completar dicho análisis; sin embargo, de acuerdo a la Administración no se espera que el mismo tenga un impacto importante en la estimación del impuesto sobre la renta del año.

22. Provisión para pérdida por deterioro

Al 31 de marzo 2021 se registraron provisiones por pérdidas por deterioro como se detalla:

	Marzo 31, 2021	Septiembre 30, 2020
Provisión para pérdidas por deterioro		
Inversiones Cautivas, S. A.	3,269,852	3,694,955
Tiendas de Conveniencia, S. A.	2,274,824	2,274,824
Inversiones Río Alejandro, S. A.	229,554	229,554
	<u>5,774,230</u>	<u>6,199,333</u>

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren que se reconozcan las pérdidas cuando se ha determinado que existe un deterioro en las inversiones.

23. Patrimonio

Al 31 de marzo de 2021, el capital social autorizado del Grupo está compuesto por 150,000,000 de acciones comunes (30 sept. 2020: 150,000,000) sin valor nominal, de las cuales 39,560,365 acciones se encuentran emitidas y en circulación (30 sept. 2020: 36,063,832 acciones). De las 8,158,508 acciones comunes que se autorizaron a emitir según acta de Junta Directiva del 17 de enero de 2020, el 30 de junio de 2020 se habían emitido 4,079,736 acciones que representan un aporte a capital de B/.35,015,335; el 17 de marzo de 2021 se emitieron 3,496,503 acciones que representan B/.30,000,000 están pendientes de emitir 583,269 acciones.

23.1 Plan de acción a ejecutivo clave

Al 31 de marzo de 2021, un ejecutivo clave mantiene un acuerdo sobre 15,000 acciones comunes de la Casa Matriz (Rey Holdings Corp.), de las cuales 7,500 podrán ser ejercidas en el año 2021; y 7,500 podrán ser ejercidas en el año 2022.

24. Ganancia por acción

Al 31 de marzo de 2021, el cálculo de la ganancia por acción básica y diluida está basado en la ganancia de B/.6,671,101 (2020: pérdida de B/.3,216,401) dividida entre el número promedio ponderado de acciones en circulación, detallado como sigue:

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

	Marzo 31, 2021	Marzo 31, 2020
Ganancia (pérdida) neta	6,671,101	(3,216,401)
Ganancia (pérdida) por acción básica	0.17	(0.09)
Ganancia (pérdida) por acción diluida	0.17	(0.09)
	Marzo 31, 2021	Marzo 31, 2020
Acciones en circulación (ponderados vigentes)	39,560,335	36,043,832
Efecto en acciones:		
Plan de acciones comunes a ejecutivos claves (Nota 23.1)	15,000	35,000
Acciones en circulación diluidas (ponderados vigentes)	39,575,335	36,078,832

25. Ingresos operacionales

	Marzo 31, 2021	Marzo 31, 2020
Venta de productos		
Abarrotes	99,328,997	106,334,141
Alimentos frescos	137,959,911	130,541,402
Hogar	8,188,424	13,813,439
Cuidado personal	24,671,483	26,141,676
Cuidado del hogar	25,573,285	17,266,930
Recetario y OTC	39,628,990	40,337,507
Suministros y Otros	752,726	103,760
Total	336,103,816	334,538,855
Prestación de servicios		
Alquileres	1,348,672	1,239,022
Otros ingresos	4,824,879	3,974,960
Total	6,173,551	5,213,982
Otros ingresos		
Comisiones	720,809	1,164,963
Otros ingresos	1,360,085	1,139,257
Total	2,080,894	2,304,220

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

26. Costos financieros, netos

Los costos financieros netos se presentan de la siguiente manera:

	Marzo 31, 2021	Marzo 31, 2020
Ingresos financieros:		
Intereses ganados sobre depósitos a plazo y cuenta corriente	23,528	23,696
Intereses ganados por fondo de cesantía y otros	149,069	138,533
	<u>172,597</u>	<u>162,229</u>
Gastos financieros:		
Costos financieros por financiamientos	(4,815,967)	(1,029,882)
Costos financieros por bonos	(182,788)	(4,290,418)
Otros gastos bancarios	(54,014)	(128,751)
	<u>(5,052,769)</u>	<u>(5,449,051)</u>
Intereses por arrendamiento	<u>(2,849,445)</u>	<u>(2,650,112)</u>
Total neto	<u>(7,729,617)</u>	<u>(7,936,934)</u>

27. Instrumentos financieros

27.1 Administración del capital

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 mantener una estructura de capital óptima que reduzca los costos de obtención de capital. La estrategia general del Grupo se mantiene en relación al período anterior.

La estructura de capital del Grupo consiste en deudas netas (préstamos y bonos como se detalla en la Nota 18 y 19, el efectivo en bancos) y el patrimonio (que comprende las acciones comunes, el capital adicional pagado y utilidades no distribuidas).

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

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

27.2 Categorías de instrumentos financieros

	Marzo 31, 2021	Septiembre 30, 2020
Activos financieros		
Efectivo y saldos en bancos	34,919,167	10,881,686
Cuentas por cobrar comerciales, neto (Nota 8)	19,494,476	28,847,728
Inversión en asociadas	1,883,416	1,892,815
Pasivos financieros		
Préstamos por pagar	20,362,129	21,251,262
Bonos emitidos	140,000,000	140,000,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	105,855,819	123,109,844

27.3 Objetivos de la administración del riesgo financiero

La función de Finanzas del Grupo ofrece servicios a los negocios, coordina el acceso a los mercados financieros nacionales, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones del Grupo a través de informes internos de riesgo, los cuales analizan las exposiciones por grado y por magnitud de los riesgos.

Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (riesgo en las tasas de interés y otro riesgo en los precios, riesgo de crédito y riesgo de liquidez).

27.4 Riesgo de mercado

El Grupo no ha tenido transacciones significativas que la expongan al riesgo de mercado durante el período. Tampoco cuenta con instrumentos financieros o valores de capital que la expongan al riesgo de mercado, ni mantiene activos importantes que generen ingresos por intereses, por lo tanto, sus flujos de caja operativos son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. En adición, el riesgo de tasa de interés es mínimo, basado en que la mayoría de los instrumentos están pactados a tasa de interés fija.

27.5 Administración del 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 a crédito son con proveedores, con los cuales hay acuerdo de cancelación por el neto.

27.6 Administración del riesgo de liquidez

Las políticas de administración de riesgo de liquidez y financiamiento establecen un marco en la gestión de liquidez por la Administración del Grupo en corto, mediano y largo plazo y requerimiento de liquidez. El Grupo administra el riesgo de liquidez mediante el mantenimiento de facilidades bancarias y de préstamos y el monitoreo continuo y de los flujos de efectivo actuales.

En la nota 31 se especifican los detalles de las facilidades no utilizadas que el Grupo tiene a su disposición para reducir aún más el riesgo de liquidez.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

27.6.1 Cuadros de riesgo de interés y liquidez

Los siguientes cuadros detallan el vencimiento contractual restante del Grupo para sus pasivos financieros no derivados con períodos de repago 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. Los cuadros incluyen tanto los flujos de efectivo de intereses como de capital. El vencimiento contractual se basa en la fecha más temprana en la cual el Grupo deberá hacer el pago.

31 de marzo de 2021	Promedio tasa de interés	Menos de 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Préstamos por pagar	LIBOR 6M + 2.75%, mínimo 5%	296,378	592,755	889,132	7,113,060	11,470,804	20,362,129
Bonos emitidos	LIBOR 3M + 3.625%, mínimo 5%	-	-	1,750,000	36,750,000	101,500,000	140,000,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	0%	105,855,819	-	-	-	-	105,855,819
		106,152,197	592,755	2,639,132	43,863,060	112,970,804	266,217,948

30 de septiembre de 2020	Promedio tasa de interés	Menos de 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Préstamos por pagar	LIBOR 6M + 2.75%, mínimo 5%	296,378	592,755	889,132	7,113,060	12,359,937	21,251,262
Bonos emitidos	LIBOR 3M + 3.625%, mínimo 5%	-	-	-	30,100,000	109,900,000	140,000,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	0%	123,109,844	-	-	-	-	123,109,844
		123,406,222	592,755	889,132	37,213,060	122,259,937	284,361,106

El siguiente cuadro detalla el vencimiento esperado para los activos financieros no derivados del Grupo. El cuadro ha sido diseñado con base en los vencimientos contractuales no descontados de los activos financieros incluyendo los intereses que se obtendrán de dichos activos. La inclusión de información sobre activos financieros no derivados es necesaria para entender la administración del riesgo de liquidez del Grupo, ya que la liquidez es administrada sobre una base de activos y pasivos netos.

31 de marzo de 2021	Menos de 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Sin vencimiento	Total
Efectivo y depósitos en banco	34,919,167	-	-	-	-	34,919,167
Cuentas por cobrar comerciales	19,494,476	-	-	-	-	19,494,476
Inversión en asociadas	-	-	1,883,416	-	-	1,883,416
	54,413,643	-	1,883,416	-	-	56,297,059

30 de septiembre de 2020	Menos de 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Sin vencimiento	Total
Efectivo y depósitos en banco	10,881,686	-	-	-	-	10,881,686
Cuentas por cobrar comerciales	28,847,728	-	-	-	-	28,847,728
Inversión en asociadas	-	-	1,892,815	-	-	1,892,815
	39,729,414	-	1,892,815	-	-	41,622,229

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

28. Valor razonable de los instrumentos financieros

Los Directores consideran que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros consolidados se aproximan a su valor razonable.

	Marzo 31, 2021		Septiembre 30, 2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Inversión en asociadas	1,883,416	1,883,416	1,892,815	1,892,815
Total de activos financieros	1,883,416	1,883,416	1,892,815	1,892,815
Pasivos financieros				
Préstamos por pagar	20,632,129	20,632,129	21,251,262	21,251,262
Bonos emitidos	140,000,000	140,000,000	140,000,000	140,000,000
Total de pasivos financieros	160,632,129	160,632,129	161,251,262	161,251,262
Jerarquía del valor razonable				
31 de marzo de 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros				
Inversión en asociadas	-	-	1,883,416	1,883,416
Total de activos financieros	-	-	1,883,416	1,883,416
Pasivos financieros				
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Préstamos	-	20,632,129	-	20,632,129
Bonos emitidos	-	140,000,000	-	140,000,000
Total de pasivos financieros	-	160,632,129	-	160,632,129
Jerarquía del valor razonable				
30 de septiembre de 2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros				
Inversión en asociadas	-	-	1,892,815	1,892,815
Total de activos financieros	-	-	1,892,815	1,892,815
Pasivos financieros				
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Préstamos	-	21,251,262	-	21,251,262
Bonos emitidos	-	140,000,000	-	140,000,000
Total de pasivos financieros	-	161,251,262	-	161,251,262

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

Técnicas de valuación e hipótesis aplicadas para propósitos de medición del valor razonable

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

El siguiente supuesto fue establecido por la Administración para estimar el valor razonable:

- a. *Préstamos y bonos emitidos* - Para la valuación razonable se utilizó el valor de cotización de mercado desde la perspectiva del tenedor de los bonos como activos.

Esta estimación es subjetiva por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos críticos de juicio y por lo tanto, no puede ser determinada con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa la estimación.

29. Ingresos diferidos

Los ingresos diferidos surgen del programa de lealtad de clientes Punto de Oro, reconocido de conformidad con NIIF 15. Al 31 de marzo de 2021, los ingresos diferidos eran de B/.1,840,234 (Sept. 2020: B/.2,102,951).

El saldo del ingreso diferido es el resultado de multiplicar el saldo de puntos disponibles al cierre del ejercicio por el valor del punto y posteriormente ajustarlo por el porcentaje histórico de redención real.

El movimiento del ingreso diferido del programa de lealtad (punto de oro) es el siguiente:

	Marzo 31, 2021	Septiembre 30, 2020
Saldo al inicio del año	2,102,951	1,844,370
Aumento del año	587,556	1,206,371
Cargos contra la provisión	<u>(850,273)</u>	<u>(947,790)</u>
Saldo al final del año	<u>1,840,234</u>	<u>2,102,951</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

30. Arrendamientos

Activos por derecho a uso

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

	Marzo 31, 2021	Septiembre 30, 2020
Edificios		
Costo:		
Saldo al 1 de octubre de 2020	100,211,344	96,749,296
Nuevos contratos	38,402,501	4,387,387
Retiros	(42,067,073)	(925,339)
Ajuste	-	-
Saldo al final del periodo	<u>96,546,772</u>	<u>100,211,344</u>
Depreciación acumulada:		
Saldo al inicio del año	9,297,039	-
Gasto del periodo	5,216,360	10,222,378
Retiros	(4,441,104)	(925,339)
Saldo al final del periodo	<u>10,072,295</u>	<u>9,297,039</u>
Saldo neto	<u>86,474,477</u>	<u>90,914,305</u>
Impacto en los resultados	2021	2020
Disminución en gasto arriendo	(6,234,707)	(5,976,757)
Aumento en depreciación del activo por derecho de uso, neto de bajas	2,920,904	5,144,359
Aumento en gastos financieros	2,849,445	2,650,112
Total	<u>(464,358)</u>	<u>1,817,714</u>

	Marzo 31, 2021	Marzo 31, 2020
Montos reconocidos en estado consolidado de resultados		
Gastos de depreciación en activos por derechos de uso, neto de bajas	2,920,904	5,144,359
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	2,849,445	2,650,112
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo	733,016	783,122
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor	125,974	167,449
Gasto relacionado a los pagos de arrendamiento variables, no incluidos en la medición de los pasivos por arrendamiento.	20,676	8,756
Arriendos pagados por anticipado	-	76,168
Ingresos por subarrendar activos por derechos de uso	(311,475)	(364,184)
	<u>6,338,540</u>	<u>8,465,782</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

	Marzo 31, 2021	Septiembre 30, 2020
Pasivos por arrendamientos		
Año 1	5,070,306	6,372,218
Año 2	5,552,000	4,798,101
Año 3	5,027,362	5,134,238
Año 4	5,222,895	5,257,540
Año 5	5,601,601	5,566,537
Posteriores	63,072,188	67,321,903
	<u>89,546,352</u>	<u>94,450,537</u>
Menos: Intereses no devengados	-	-
	<u>89,546,352</u>	<u>94,450,537</u>
Porción corriente	5,070,306	6,372,218
Porción no corriente	84,476,046	88,078,319
	<u>89,546,352</u>	<u>94,450,537</u>

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

	Marzo 31, 2021	Septiembre 30, 2020
Saldo al 1 de octubre de 2020	94,450,537	96,749,296
Nuevos contratos	38,402,501	4,387,387
Bajas contratos	(39,921,424)	
Pagos	(3,385,262)	(6,686,146)
Saldo al final del periodo	<u>89,546,352</u>	<u>94,450,537</u>

31. Compromisos y contingencias

Carta de crédito

El 17 de agosto de 2020, Inmobiliaria Don Antonio, S. A. firmó un contrato para la emisión de carta de crédito standby con el Banco Pichincha Panamá, S. A. por el monto de B/.5,000,000 para garantizar el pago trimestral de capital e intereses de los Bonos Serie A en relación con la emisión pública de bonos corporativos emitida por Inmobiliaria Don Antonio, S. A., por el monto de B/.275,000,000. La carta de crédito tiene fecha de expiración el 17 de agosto de 2021.

Construcción

El Grupo pretende llevar a cabo la construcción de un centro de distribución durante los años 2021 y 2022. Los costos de esta infraestructura serán con recursos propios de capital aportado por los accionistas.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

Facilidades crediticias

El Grupo mantiene contratos de sobregiro por B/.5,200,000 y línea de crédito por B/.15,000,000 ambas con Banco General. Adicionalmente se mantienen las siguientes líneas de crédito: Banistmo por B/.5,000,000, St. Georges Bank por B/.17,000,000 y Bladex por B/.10,000,000.

Litigios por demandas laborales

Al 31 de marzo de 2021, Inmobiliaria Don Antonio, S. A. mantiene pendiente demandas laborales por un total de B/.163,191 (30 sept. 2020: B/.48,473) (más los recargos, gastos, costas e intereses que se generen en las presuntas acciones). De acuerdo a las estimaciones de los asesores legales, las probabilidades de incurrir en pérdidas no superan el 50%.

32. Información por segmento

32.1 Productos y servicios que generan los ingresos provenientes de los segmentos sobre los que debe informarse

La información presentada a la máxima autoridad encargada de la toma de decisiones operativas con el propósito de la asignación de recursos y la evaluación del desempeño del segmento, se enfocan en tipos de bienes entregados o servicios prestados. Los segmentos del Grupo sobre los que debe informarse de conformidad con la NIIF 8 son los siguientes:

Supermercados y farmacias: ventas al por menor a través de 58 supermercados, 34 farmacias y 17 tiendas de conveniencia localizados a nivel de todo el país, al 31 de marzo de 2021, de los cuales 31 son supermercados Rey, 16 mini mercados Mr. Precio, 10 supermercados Romero, 30 farmacias Metro Plus, 4 Farma Ahorro, 1 tienda de descuento Super Saldo y 17 tiendas de conveniencia ZAZ. También venta de medicinas, así como otras mercancías relacionadas dentro de las mismas localidades de los supermercados y tiendas de conveniencia. Este es el principal segmento del Grupo.

Agroindustrial y panadería: venta de carnes, frutas, legumbres y procesamiento de pan y dulces.

Otros: Se encuentran las compañías holdings, 100% propietarias de las Empresas del Grupo Rey y la compañía que presta el servicio de seguridad.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

32.2 Activos y pasivos por segmentos

Con el fin de monitorear el desempeño de los segmentos y la asignación de recursos entre segmentos:

	Marzo 31, 2021	Septiembre 30, 2020
Activos por segmentos:		
Supermercados y farmacias	531,179,041	518,292,840
Agroindustrial y panadería	103,011,796	65,714,987
Otros	247,852,898	184,158,994
Eliminación	<u>(308,970,926)</u>	<u>(206,732,875)</u>
Activos por segmento totales	<u>573,072,809</u>	<u>561,433,946</u>
Pasivos por segmentos:		
Supermercados y farmacias	462,646,011	481,041,515
Agroindustrial y panadería	64,750,771	29,513,795
Otros	5,520,785	5,127,324
Eliminación	<u>(135,361,685)</u>	<u>(93,123,634)</u>
Pasivos por segmento totales	<u>397,555,882</u>	<u>422,559,000</u>

- Todos los activos que no sean inversiones en asociadas, otros activos financieros y activos por impuestos diferidos son asignados a segmentos sobre los que se informa. Los activos usados conjuntamente por los segmentos sobre los que se informa se asignan sobre la base de los ingresos de actividades ordinarias obtenidos por los segmentos individuales sobre los que se informa y;
- Todos los pasivos distintos a préstamos, otros pasivos financieros y pasivos por impuestos diferidos y corrientes, son asignados a segmentos sobre los que se informa. Los pasivos por los cuales los segmentos sobre los que se informa son responsables en conjunto, se asignan proporcionalmente a los activos por segmento.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

32.3 Ingresos y resultados por segmentos

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos de actividades ordinarias y de los resultados del Grupo provenientes de operaciones que continúan, por segmentos sobre los que debe informarse:

	Ingresos por segmento		Utilidad por segmento	
	31-mar-21	31-mar-20	31-mar-21	31-mar-20
Supermercados	302,958,532	301,169,172	11,737,679	3,269,863
Farmacias	39,628,990	38,241,333	1,534,755	438,408
Agro y Panadería	37,118,567	36,086,520	3,166,999	2,410,153
	379,706,089	375,497,025	16,439,433	6,118,424
Eliminación	(37,428,722)	(35,744,188)		
Totales de operaciones que continúan	342,277,367	339,752,837	16,439,433	6,118,424
Costos financieros, neto			(4,880,172)	(5,286,822)
Intereses por arrendamiento			(2,849,445)	(2,650,112)
Participación en asociada			(9,399)	-
Ganancia (pérdida) antes de impuestos			8,700,417	(1,818,510)

Las ganancias por segmento representan las ganancias obtenidas por cada segmento sin la distribución de los ingresos y gastos netos por inversiones, los costos financieros netos de compensación de los ejecutivos claves y el gasto del impuesto sobre la renta. Lo anterior representa la medición informada al encargado de la toma de decisiones del área operativa para propósitos de distribución de los recursos y evaluación del rendimiento del segmento.

A partir del 7 de julio de 2014, mediante Decreto Ejecutivo 165, el Gobierno Nacional estableció la medida de control de precios de emergencia de 22 productos de la canasta básica, lo cual ha generado un impacto en las operaciones de negocio. La vigencia original de esta medida era hasta el 31 de diciembre de 2014, no obstante, fue extendida por seis meses más a partir del 1 de enero de 2015 hasta el 30 de junio y así sucesivamente ha sido extendida cada seis meses hasta la fecha. En estos momentos la cantidad de productos regulados ascienden a 14 productos.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

33. Gastos de ventas, generales y administrativos

	Marzo 31, 2021	Marzo 31, 2020
Gasto de personal y beneficios a empleados	37,338,729	38,317,934
Depreciación	10,102,869	10,305,778
Depreciación derecho a uso	2,920,904	5,144,359
Gastos de administración y ventas:		
Costos de distribución	3,886,429	3,686,896
Servicios básicos	8,061,648	9,809,627
Suministros	1,159,991	1,586,268
Arriendos y condominios	1,988,671	2,403,004
Mantenimiento	3,886,944	3,686,169
Comisiones	1,845,867	1,924,587
Publicidad	2,479,435	4,354,957
Impuestos y contribuciones	2,162,975	2,263,778
Guardianía	360,008	990,862
Honorarios y servicios	1,349,074	3,333,960
Otros gastos	3,514,538	4,759,716
	<u>30,695,580</u>	<u>38,799,824</u>
Total	<u>81,058,082</u>	<u>92,567,895</u>

34. Eventos posteriores

El Grupo ha evaluado los eventos posteriores al 31 de marzo de 2021 para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 26 de mayo de 2021, la fecha en que estos estados financieros consolidados estaban disponibles para emitirse, de lo cual no se produjeron acontecimientos posteriores que requieren el reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados.

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 26 de mayo de 2021.

* * * * *

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

ANEXO I

Anexo de consolidación del estado de situación financiera

al 31 de marzo de 2021

(En balboas)

Activos	Total	Eliminaciones	Sub-total	Rey Holdings, Corp.	Empresas Rey, S. A.	Total Grupo Rey	Inmobiliaria Don Antonio, S.A. y subsidiarias	Agroindustrial Rey, S.A.	Setrey, S.A.
Activos corrientes:									
Efectivo y depósitos en bancos	34,919,167	-	34,919,167	5,281	-	34,913,886	34,434,998	473,855	5,033.0
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	19,494,476	(2,757,933)	22,252,409	2,757,933	-	19,494,476	19,241,627	252,849	-
Cuentas por cobrar compañías afiliadas y relacionadas	-	(77,283,752)	77,283,752	9,467,543	10,609,944	57,206,265	4,302,594	51,754,148	1,149,523.0
Inventarios, netos	77,633,727	-	77,633,727	-	-	77,633,727	74,796,052	2,837,675	-
Otros activos	4,083,840	-	4,083,840	-	-	4,083,840	3,904,664	179,176	-
Activo por impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos corrientes por impuestos	2,439,717	-	2,439,717	-	-	2,439,717	2,265,680	143,556	30,481.0
Total de activos corrientes	138,570,927	(80,041,685)	218,612,612	12,230,757	10,609,944	195,771,911	138,945,615	55,641,259	1,185,037.0
Activos no corrientes:									
Propiedad, planta y equipo	281,514,708	(89,948)	281,604,656	-	-	281,604,656	234,691,621	46,913,035	-
Activo por derecho a uso	86,474,477	-	86,474,477	-	-	86,474,477	86,474,477	-	-
Propiedades de inversión, neto	722,980	-	722,980	-	-	722,980	722,980	-	-
Plusvalía	44,084,958	(5,012,133)	49,097,091	-	-	49,097,091	49,097,091	-	-
Activos intangibles, neto	4,606,220	-	4,606,220	-	-	4,606,220	4,586,043	20,177	-
Inversión en asociada	1,883,416	-	1,883,416	-	-	1,883,416	1,883,416	-	-
Inversión en asociadas	-	(223,827,160)	223,827,160	139,573,580	84,253,580	-	-	-	-
Impuestos por recuperar	2,391,798	-	2,391,798	-	-	2,391,798	2,326,763	65,035	-
Activo por impuesto diferido	1,911,997	-	1,911,997	-	-	1,911,997	1,911,997	-	-
Otros activos	10,911,328	-	10,911,328	-	-	10,911,328	10,539,038	372,290	-
Total de activos no corrientes	434,501,882	(228,929,241)	663,431,123	139,573,580	84,253,580	439,603,963	392,233,426	47,370,537	-
Total de activos	573,072,809	(308,970,926)	882,043,735	151,804,337	94,863,524	635,375,874	531,179,041	103,011,796	1,185,037.0

SP AY

Anexo de consolidación del estado de situación financiera
al 31 de marzo de 2021
(En balboas)

Pasivos y patrimonio	Total	Eliminaciones	Sub-total	Rey Holdings, Corp.	Empresas Rey, S. A.	Total Grupo Rey	Inmobiliaria Don Antonio, S.A. y subsidiarias	Agroindustrial Rey, S.A.	Setrey, S.A.
Pasivos corrientes:									
Sobregiro bancario	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	1,778,265	-	1,778,265	-	-	1,778,265	-	1,778,265	-
Pasivos por arrendamiento	5,070,306	-	5,070,306	-	-	5,070,306	5,070,306	-	-
Bonos emitidos	1,719,557	-	1,719,557	-	-	1,719,557	1,719,557	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	105,855,819	(2,757,933)	108,613,752	-	-	108,613,752	106,784,528	1,829,224	-
Cuentas por pagar compañías afiliadas y relacionadas	5,160,300	(77,283,752)	82,444,052	1,059,259	-	81,384,793	36,958,964	39,964,303	4,461,526.0
Cuentas por pagar accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones acumuladas	5,408,829	-	5,408,829	-	-	5,408,829	5,063,554	345,275	-
Ingresos diferidos	1,840,234	-	1,840,234	-	-	1,840,234	1,840,234	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	175,115	-	175,115	-	-	175,115	165,129	9,986	-
Total de pasivos corrientes	127,008,425	(80,041,685)	207,050,110	1,059,259	-	205,990,851	157,602,272	43,927,053	4,461,526.0
Pasivos no corrientes:									
Préstamos	18,583,864	-	18,583,864	-	-	18,583,864	-	18,583,864	-
Pasivos por arrendamiento	84,476,046	-	84,476,046	-	-	84,476,046	84,476,046	-	-
Bonos emitidos	137,708,486	-	137,708,486	-	-	137,708,486	137,708,486	-	-
Bonos subordinados	-	(55,320,000)	55,320,000	-	-	55,320,000	55,320,000	-	-
Pasivo por impuesto diferido	16,989,741	-	16,989,741	-	-	16,989,741	15,226,162	1,763,579	-
Provisión para pérdidas por deterioro	5,774,230	-	5,774,230	-	-	5,774,230	5,774,230	-	-
Provisión para prima de antigüedad	7,015,090	-	7,015,090	-	-	7,015,090	6,538,815	476,275	-
Total de pasivos no corrientes	270,547,457	(55,320,000)	325,867,457	-	-	325,867,457	305,043,739	20,823,718	-
Total de pasivos	397,555,882	(135,361,685)	532,917,567	1,059,259	-	531,858,308	462,646,011	64,750,771	4,461,526.0
Patrimonio:									
Acciones comunes	108,403,926	(37,602,160)	146,006,086	108,403,916	19,253,580	18,348,590	15,824,230	2,454,360	70,000.0
Capital pagado en exceso	-	(130,905,000)	130,905,000	-	65,000,000	65,905,000	65,905,000	-	-
Utilidades no distribuidas	67,113,001	(5,102,081)	72,215,082	42,341,162	10,609,944	19,263,976	(13,196,200)	35,806,665	(3,346,489.0)
Total de patrimonio	175,516,927	(173,609,241)	349,126,168	150,745,078	94,863,524	103,517,566	68,533,030	38,261,025	(3,276,489.0)
Total de pasivos y patrimonio	573,072,809	(308,970,926)	882,043,735	151,804,337	94,863,524	635,375,874	531,179,041	103,011,796	1,185,037.0

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

SP 99

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

ANEXO II

Anexo de consolidación del estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral por los seis meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

	Total	Eliminaciones	Sub-total	Rey Holdings, Corp.	Empresas Rey, S. A.	Total Grupo Rey	Inmobiliaria Don Antonio, S.A. y subsidiarias	Agroindustrial Rey, S.A.	Setrey, S.A.
INGRESOS:									
Ventas netas de productos	336,103,816	(37,428,722)	373,532,538	-	-	373,532,538	336,424,309	37,108,229	-
Prestación de servicios	6,173,551	-	6,173,551	-	-	6,173,551	6,163,213	10,338	-
Total	342,277,367	(37,428,722)	379,706,089	-	-	379,706,089	342,587,522	37,118,567	-
COSTO DE VENTAS									
	(246,617,485)	37,428,722	(284,046,207)	-	-	(284,046,207)	(257,091,659)	(26,954,548)	-
UTILIDAD BRUTA									
	95,659,882	-	95,659,882	-	-	95,659,882	85,495,863	10,164,019	-
Gastos de administración y ventas									
Salarios y beneficios a empleados	(81,058,082)	1,924	(81,060,006)	(55,404)	-	(81,004,602)	(73,963,552)	(7,026,035)	(15,015)
Depreciación y amortización	(37,338,729)	-	(37,338,729)	-	-	(37,338,729)	(34,505,930)	(2,831,868)	(931)
Depreciación y amortización	(10,102,869)	-	(10,102,869)	-	-	(10,102,869)	(8,889,338)	(1,210,368)	(3,163)
Depreciación derecho a uso	(2,920,904)	-	(2,920,904)	-	-	(2,920,904)	(2,920,904)	-	-
Gastos de ventas generales y administrativos	(30,695,580)	1,924	(30,697,504)	(55,404)	-	(30,642,100)	(27,647,380)	(2,983,799)	(10,921)
Otros ingresos	2,080,894	(1,924)	2,082,818	-	-	2,082,818	1,972,365	29,515	80,938
Otros gastos	(243,261)	-	(243,261)	(630)	-	(242,631)	(179,013)	(500)	(63,118)
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL									
	16,439,433	-	16,439,433	(56,034)	-	16,495,467	13,325,663	3,166,999	2,805
Ingresos financieros									
Intereses por arrendamiento	172,597	(3,356,101)	3,528,698	3,356,101	-	172,597	165,475	5,153	1,969
Gastos financieros	(2,849,445)	-	(2,849,445)	-	-	(2,849,445)	(2,849,445)	-	-
	(5,052,769)	3,356,101	(8,408,870)	(3,120)	-	(8,405,750)	(7,878,237)	(527,416)	(97)
Participación patrimonial en asociadas									
Pérdida por deterioro en inversiones	(9,399)	-	(9,399)	-	-	(9,399)	(9,399)	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA									
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta	8,700,417	-	8,700,417	3,296,947	-	5,403,470	2,754,057	2,644,736	4,677
Corriente	(985,223)	-	(985,223)	-	-	(985,223)	(487,121)	(497,027)	(1,075)
Diferido	(1,137,540)	-	(1,137,540)	-	-	(1,137,540)	(995,231)	(142,309)	-
Años anteriores	93,447	-	93,447	-	-	93,447	10,000	83,447	-
Total	(2,029,316)	-	(2,029,316)	-	-	(2,029,316)	(1,472,352)	(555,889)	(1,075)
UTILIDAD DEL PERÍODO									
	6,671,101	-	6,671,101	3,296,947	-	3,374,154	1,281,705	2,088,847	3,602
Utilidades no distribuidas (pérdidas) al inicio del período									
Impuesto complementario	60,471,020	(5,102,081)	65,573,101	39,044,215	10,609,944	15,918,942	(14,477,905)	33,746,832	(3,349,985)
Utilidades no distribuidas (pérdidas) al final del período	(29,120)	-	(29,120)	-	-	(29,120)	-	(29,014)	(106)
	67,113,001	(5,102,081)	72,215,082	42,341,162	10,609,944	19,263,976	(13,196,200)	35,806,665	(3,346,489)

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

SP 74