

REPÚBLICA DE PANAMÁ SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00

(de 11 de octubre de 2000, modificado por los Acuerdos No.12-2003 de 11 de noviembre de 2003, No. 8-2004 de 20 de diciembre de 2004 y No.2-2007 de 5 de marzo de 2007)

ANEXO No. 1

**FORMULARIO IN-A
INFORME DE ACTUALIZACIÓN ANUAL**

Año terminado al: 30 de septiembre de 2021

**PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999,
EL ACUERDO No. 18-2000 DE 11 DE OCTUBRE DE 2000, EL ACUERDO No. 12-
2003 DE 11 DE NOVIEMBRE DE 2003, EL ACUERDO No. 8-2004 DE 20 DE
DICIEMBRE DE 2004 Y EL ACUERDO No. 2-2007 DE 5 DE MARZO DE 2007**

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR:	REY HOLDINGS CORP.
VALORES QUE HA REGISTRADO:	Acciones comunes Resolución No. CNV-082-01 de 4 de abril de 2001
TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR:	Teléfono: 270-5500 Fax: 270-0887
DIRECCIÓN DEL EMISOR:	Avenida Nicanor de Obarrio, calle Ramón Real, San Francisco, Edificio Oficinas Corporativas Grupo Rey, corregimiento de San Francisco, ciudad de Panamá.
PERSONA DE CONTACTO:	Hermes B. Fernández Díaz hfernandez@smrey.com
CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR:	reyholdings@smrey.com

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

I. PARTE: DESCRIPCIÓN DETALLADA DE LAS ACTIVIDADES DEL EMISOR

I. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

A. Historia y Desarrollo del Emisor

1. La razón social del Emisor: Rey Holdings Corp.

El Emisor es una sociedad anónima organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá.

El Emisor es una sociedad constituida mediante Escritura Pública No. 16,547 de 6 de septiembre de 2000, otorgada ante la Notaría Décima del Circuito Notarial de la República de Panamá y debidamente inscrita en el Registro Público a la Ficha 386208, Documento 152413 de la Sección Mercantil del Registro Público desde el día 21 de septiembre de 2000. La existencia de la sociedad es perpetua.

2. Domicilio Comercial: Avenida Nicanor de Obarrio, calle Ramón Real, San Francisco, Edificio Oficinas Corporativas Grupo Rey, corregimiento de San Francisco, ciudad de Panamá. Apartado Postal: 0830-00682 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico: reyholdings@smrey.com

Teléfono: 270-5500

Facsímil: 270-0887

3. Durante el año fiscal 2020 Inmobiliaria Don Antonio, S.A., emitió la Serie C subordinada de los Bonos Corporativos (Oferta Pública de hasta US\$ 275,000,000 autorizada mediante Resolución No. SMV 364-2020 de 14 de agosto de 2020). La totalidad del capital de los bonos subordinados emitidos al 30 de septiembre de 2021 y en circulación era de:

Serie	Tasa de interés	Plazo	Vencimiento	Monto emitido	Saldo a capital
C	Tasa fija 12%	30 años	25-ago-50	55,320,000	55,320,000

En agosto de 2020 el Emisor, emitió la Serie A de los Bonos Corporativos (Oferta Pública de US\$ 275,000,000.00 autorizada mediante Resolución No. SMV 364-2020 de 14 de agosto de 2020). Al 30 de septiembre de 2021 el saldo a capital de los Bonos Corporativos emitidos y en circulación era de:

Serie	Tasa de interés	Plazo	Vencimiento	Monto emitido	Saldo a capital
A	LIBOR 3M + 3.625%, min 5.0%	10 años	28-ago-30	140,000,000	138,250,000

4. Durante el año fiscal 2021 el Emisor realizó la apertura de 11 nuevas tiendas: Farma Ahorro Hospital Paitilla, Farma Ahorro Plaza Márquez, Farma Ahorro Calle 4ta David, Farma Ahorro Río Abajo, Farma Ahorro La Doña, Farma Ahorro Caja de

Seguro Social David, Farma Ahorro 5 Esquinas David, Metro Plus Altaplaza, Metro Plus 12 de Octubre, Metro Plus Albroom Mall y Metro ZAZ Brisas II. Adicionalmente se incluyeron los recetarios de la cadena Metro en Metro ZAZ Universidad y Metro ZAZ Las Uvas y la conversión de Rey Bombero a Mr. Precio Bombero.

5. Durante el período fiscal terminado el 30 de septiembre de 2021, la empresa realizó importantes inversiones de capital. Las inversiones realizadas son dirigidas principalmente a la construcción de un centro de distribución único donde se centralizará la operación logística de la empresa. Adicionalmente, la empresa ha invertido en remodelaciones, renovaciones de equipo y fachadas para la cadena Metro Plus, la expansión y modernización de la cadena Farma Ahorro con la apertura de 7 tiendas y próximamente un nuevo Rey en Bella Vista. Las nuevas inversiones de capital realizadas en el período fiscal terminado el 30 de septiembre de 2021 se encuentran ubicadas en el territorio nacional y su financiamiento provino principalmente de la capitalización del accionista mayoritario y el flujo de caja generado por las operaciones del Grupo Rey.
6. A continuación, se presenta un cuadro de los pasivos y patrimonio de Rey Holdings Corp. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2021:

30-sep-21		
Pasivos corrientes		
Préstamos por pagar	1,778,265	Garantizado
Pasivos por arrendamientos	1,631,018	No garantizado
Bonos emitidos	1,749,959	Garantizado
Cuentas por pagar comerciales y otras	82,704,872	No garantizado
Cuentas por pagar cías afiliadas y relacionadas	5,754,512	No garantizado
Obligaciones acumuladas	8,252,392	No garantizado
Ingresos diferidos	1,617,218	No garantizado
Pasivos por impuestos corrientes	75,989	No garantizado
Total de pasivo corrientes	103,564,225	
Pasivos no corrientes		
Préstamos por pagar	17,694,732	Garantizado
Pasivos por arrendamientos	86,637,005	No garantizado
Bonos emitidos	135,958,526	Garantizado
Pasivos por impuesto diferido	16,470,844	No garantizado
Provisión por contingencias	4,950,535	No garantizado
Provisión para prima de antigüedad	7,061,279	No garantizado
Total de pasivos no corrientes	268,772,921	
Total de pasivos	372,337,146	
Patrimonio	198,176,017	
Relación pasivos / patrimonio	1.9x	

El Emisor no cuenta directamente con relaciones con entidades financieras y de crédito, ya que son las empresas que controla las que cuentan con dichas relaciones (para detalles relevantes a las empresas que controla el Emisor ver los estados financieros auditados para el año terminado el 30 de septiembre de 2021).

Contingencias:

El Emisor es Fiador solidario de la emisión de Bono Corporativo de Inmobiliaria Don Antonio, S.A. hasta por la suma de US\$ 275 millones; emisión autorizada por la Superintendencia de Mercado de Valores en 2020. Al 30 de septiembre de 2021 el saldo a capital del bono corporativo emitidos y en circulación era de US\$ 138,250,000 como se describió en el numeral 3.

Al 30 de septiembre de 2021 se han emitido un total de 42,481,587 de acciones comunes de Rey Holdings Corp. el precio por acción (últimas 52 semanas) es de US\$ 8.58 dólares. Al 30 de septiembre de 2021, el precio de las acciones comunes del Emisor era de US\$ 8.58 dólares por acción.

La política de dividendos del Emisor es pagar dividendos trimestralmente con base en los resultados del Grupo, nivel de endeudamiento y sujeto a la aprobación de la Junta Directiva. Durante los últimos tres años fiscales la Junta Directiva ha decidido no pagar dividendos. A continuación un detalle:

Trimestre terminado el	2021	2020	2019
30-dic	0	0	0
30-mar	0	0	0
30-jun	0	0	0
30-sep	0	0	0
Total	0	0	0

B. Capital accionario

1. Acciones y títulos de participación

Tipo de valor y clase	Cantidad de valores emitidos y en circulación	Listado bursátil	Capitalización de mercado
Acciones comunes	42,481,587	Bolsa de Valores de Panamá, S.A.Código: REYH	364,492,016

2. Títulos de deuda

A la fecha, el Emisor no ha emitido títulos de deuda pública. No obstante, Inmobiliaria Don Antonio, S.A. y Agroindustrial Rey, S.A. empresas que controla el Emisor, han emitido títulos de deuda (para detalles ver informe de actualización anual de Inmobiliaria Don Antonio, S.A. al 30 de septiembre de 2021).

3. Capital accionario

a)

- i) Acciones autorizadas: 150,000,000 de acciones comunes
- ii) 42,481,587 acciones comunes totalmente pagadas y liberadas.
- iii) Las acciones comunes son sin valor nominal
- iv) No existen acciones suscritas no pagadas
- v) Durante el período fiscal terminado al 30 de septiembre de 2021 hubo un

incremento de 6,417,755 acciones:

Conciliación Acciones Comunes	
Emitidas y en circulación al 30 de septiembre de 2020	36,063,832
Emitidas producto de una capitalización	6,417,755
Emitidas y en circulación al 30 de septiembre de 2021	42,481,587

- b) A la fecha, no existen acciones del Emisor que no representen capital.
- c) A la fecha, el Emisor no cuenta con acciones en tesorería.
- d) Al 30 de septiembre de 2021, existen 113,936,168 acciones comunes autorizadas, pero no emitidas. No existe compromiso de incrementar el capital en conexión con derechos de suscripción, obligaciones convertibles u otros valores en circulación.
- e) Existe una sola clase de acciones comunes con los siguientes derechos, preferencias y restricciones:
 - i) Todas las acciones tienen derecho a una participación igual en las utilidades de la sociedad.
 - ii) Cada acción otorga a su titular el derecho a voz y voto en las reuniones de accionistas del Emisor.
 - iii) Todas las acciones tienen derecho a una participación igual en las utilidades de la sociedad.
 - iv) Todas las acciones tienen derecho a una participación igual en la distribución final en caso de disolución y liquidación del Emisor.
 - v) No se cuenta con cláusulas de redención o fondos de amortización.
 - vi) No existen cláusulas que discriminen contra tenedores existentes o futuros de tales valores.

4. Títulos de participación

A la fecha, no existen títulos patrimoniales o de participación de naturaleza distinta a las acciones de capital del Emisor.

C. Pacto social y estatutos del solicitante

1. A la fecha, no existen disposiciones en el pacto social del Emisor en relación a que Directores, Dignatarios, Ejecutivos o Administradores tengan: a) la facultad de votar en una propuesta, arreglo o contrato en la que tengan interés; b) la facultad para votar por una compensación para sí mismo o cualquier miembro de la Junta Directiva, en ausencia de un quórum independiente; c) retiro o no retiro de Directores, Dignatarios, Ejecutivos o Administradores por razones de edad. Para ser Director o Dignatario del Emisor no se requiere ser accionista del mismo.
2. A la fecha, no hay cláusulas que discrimine contra un tenedor existente o futuro de las acciones comunes del Emisor. A la fecha, las acciones se cotizan en Bolsa de Valores de Panamá por lo que existe un número plural de accionistas. A la

fecha, las acciones del Emisor son de libre circulación y no existe restricción alguna para su traspaso.

3. No existen restricciones en cuanto al cambio de los derechos de los tenedores de las acciones, más que las establecidas por Ley.
4. La Junta General de Accionistas ejerce el poder supremo de la sociedad y se reunirá cada vez que sea convocado por el Presidente, o por cualquier otro funcionario o dignatario a quien la Junta Directiva de la sociedad autorice para hacer la convocatoria. La Junta General de Accionistas también sesionará en reuniones extraordinarias que serán convocadas por el Presidente de la sociedad o por cualquier otro funcionario o dignatario de la sociedad a quien la Junta Directiva autorice para hacer la convocatoria y en los casos en que estipulen los Estatutos de la sociedad.
5. A la fecha no hay limitaciones en los derechos para ser propietario de valores del Emisor ni limitaciones en cuanto al cambio de control accionario del Emisor en caso de fusión, adquisición o reestructuración corporativa.
6. Las modificaciones al capital social del Emisor se realizarán según lo requerido por la Ley.
7. El 24 de septiembre de 2021 los directores principales: Nicholas Psychoyos y Julio Lizarzaburu presentaron sus renunciaciones; al igual que el director suplente: Alexander Psychoyos.

Cabe destacar que mediante Escritura Pública No. 1,311 de 05 de febrero de 2019 el Emisor enmendó su pacto social.

D. Descripción del negocio

El Emisor, actúa como empresa tenedora de acciones de Empresas Rey, S.A. quien a su vez actúa como empresa tenedora de las acciones de las siguientes empresas: Inmobiliaria Don Antonio, S.A. (incluye a sus Subsidiarias 100% poseídas: Tiendas de Conveniencia, S.A.; Centro Comercial Las Uvas, S.A.; Forestadora Rey, S.A. y Empresas Metro, S.A.), Agroindustrial Rey, S.A. En su conjunto el grupo de empresas que controla el Emisor son propietarios y operan el 100% de las cadenas de Supermercados Rey, Supermercados Romero, Supermercados Mr. Precio, Tiendas de Conveniencia ZAZ, la cadena Metro Plus y Farma Ahorro.

1. Giro normal del negocio

A través de los años, el Grupo Rey, que opera las cadenas: Supermercados Rey, Supermercados Romero, Mr. Precio, Tiendas de Conveniencia ZAZ, Metro Plus y Farma Ahorro; se ha diversificado en variedad de actividades relacionadas a la importación, procesamiento y comercialización de productos comestibles, medicamentos y otras mercancías secas relacionadas; siendo sus principales actividades la importación y

comercialización al por menor de mercancías, víveres y productos para el hogar en general. Otras actividades incluyen el procesamiento y empaque de vegetales y carnes; dulcerías y pastelerías, entre otros. De manera similar, Grupo Rey ha desarrollado una serie de servicios de valor agregado tales como: Multipagos, mediante el cual se pueden realizar pagos a más de ochenta empresas y/o servicios públicos.

Tanto la cadena de Supermercados Rey como la cadena de Supermercados Romero manejan más de 40,000 artículos diferentes, diversificados en las categorías de víveres, carnes, legumbres, licores, farmacia, dulcería y panadería, productos para el hogar, ferretería, cosméticos y útiles escolares y de oficina entre otros.

La cadena de Supermercados Mr. Precio maneja aproximadamente 11,000 artículos diferentes, diversificados en las categorías de víveres, carnes, legumbres, licores, farmacia, dulcería y panadería, productos para el hogar, ferretería, cosméticos, y útiles escolares entre otros.

2. Descripción de la industria

La Actividad de supermercados en Panamá es una industria competitiva. En la República de Panamá, existen 11 cadenas de supermercados importantes (El Rey, Romero, Súper 99, Machtetazo, Xtra, Riba Smith, El Fuerte, Mr. Precio, Súper Barú, Súper Carnes, y Justo y Bueno) y dos cadenas de hipermercados (Price Smart y Mega Depot) las cuales a su vez compiten con otros vendedores al detal de alimentos y productos de hogar. La competencia se basa principalmente en precio y conveniencia.

Las grandes cadenas de supermercados tienen ventajas competitivas contra sus competidores más pequeños, ya que sus volúmenes les permiten reducir costos y obtener mejores precios con sus proveedores. Los principales factores de éxito en la industria son: precio, surtido, calidad, conveniencia y servicio.

3. Principales mercados

Actualmente, el Grupo Rey es uno de los principales grupos en la industria de venta de víveres y mercancías secas en general en Panamá con ventas netas para el año fiscal 2021 (cierre al 30 de septiembre) por US\$ 655 millones.

4. Estaciones climáticas

Las estaciones climáticas no afectan de forma significativa el negocio de las empresas que controla el Emisor. En cuanto a la fuente y disponibilidad de materia prima, las empresas que controla el Emisor manejan en agregado más de 54,000 artículos diferentes, los cuales son principalmente productos terminados para su distribución y provienen de una gran diversidad de suplidores locales e internacionales.

5. Canales de mercadeo

El Grupo Rey cuenta con los siguientes canales de distribución:

La Cadena de Supermercados Rey: cuenta con treinta (30) supermercados, con la siguiente distribución geográfica:

Panamá:

1. 12 de Octubre
2. Brisas del Golf
3. Calle 50
4. Chanis
5. Dorado
6. Centennial
7. Milla 8
8. Vía España
9. Villa Lucre
10. Albrook
11. Versalles
12. Plaza las Américas
13. Casco Viejo
14. Santa María
15. Costa del Este
16. Parque Lefevre
17. Brisas Norte

Panamá Oeste:

18. Arraijan
19. Chorrera
20. Costa Verde Chorrera
21. Vista Alegre
22. Coronado

Colón:

23. Sabanitas
24. Centro Comercial Cuatro Altos
25. Calle 13
26. Calle 7

Coclé:

27. El Valle (Centro Comercial Paseo El Valle)
28. Penonomé

Veraguas:

29. Santiago

Chiriquí:

30. David (Plaza Terronal)

La Cadena de Supermercados Romero: cuenta con diez (10) supermercados. El primer

Supermercado Romero fue establecido en el año 1964 y desde esa fecha se han ido estableciendo supermercados con la siguiente distribución geográfica:

David:

1. Doleguita
2. Parque
3. San Mateo
4. Barrio Bolívar
5. La Riviera

Concepción Bugaba:

6. Plaza Bugaba

Otros:

7. Boquete
8. Puerto Armuelles
9. Volcán
10. Bocas del Toro (Plaza Changuinola)

La Cadena de Supermercados Mr. Precio: cuenta con dieciséis (16) supermercados, con la siguiente distribución geográfica:

Panamá:

1. Villa Belén
2. Teremar
3. Bombero (antes Rey Bombero)
4. Campo Lindbergh
5. La Cabima
6. Torrijos Carter
7. Mañanitas
8. Santa Librada
9. Pedregal
10. Cerro Batea
11. La Siesta, Tocumén
12. Pedregal 2
13. Santa Fe

Panamá Oeste:

14. Vista Mar (Frente al Nicolás Solano Chorrera)

Chiriquí:

15. La Concepción

Los Santos:

16. Las Tablas

La Cadena Metro Plus: cuenta con treinta y cuatro (34) puntos de venta con la siguiente

distribución geográfica:

Panamá:

1. Betania
2. Calle 50
3. Chanis
4. Obarrio
5. Tocumen
6. Villa Lucre
7. Brisas del Golf
8. Altos de Panamá
9. Marbella
10. Dorado
11. Vía Porras
12. Costa del Este
13. Paitilla
14. Transistmica
15. San Francisco
16. Versalles
17. Coronado
18. Cincuentenario
19. Business Park (Costa del Este)
20. Plaza Galápagos (Ave. Domingo Díaz, frente a Villa Lucre)
21. Vía España (Edificio Tula a lado de la estación Vía Argentina)
22. Punta Pacífica
23. Villa Zaíta (Metro Express)
24. Vallarino (zona bancaria)
25. Royal Blue
26. Bella Vista
27. Altaplaza
28. 12 de Octubre
29. Albrook Mall
30. ZAZ Metro Brisas II
31. ZAZ Metro Universidad

En los meses subsiguientes al cierre del período fiscal se inauguró en la provincia de Panamá Oeste la tienda Metro Plus on the Go.

Herrera:

32. Chitré

Coclé:

33. ZAZ Metro Las Uvas

Chiriquí:

34. Metro Plus Galería Central



La Cadena Farma Ahorro: cuenta con nueve (9) puntos de venta con la siguiente distribución geográfica:

Panamá:

1. Ave. Central
2. Calidonia
3. Paitilla
4. Vía España
5. Casco Viejo
6. Río Abajo

Chiriquí:

7. Calle 4ta - David
8. Calle B Norte – David
9. 5 Esquinas - David

En los meses subsiguientes al cierre del período fiscal se inauguró en la provincia de Panamá Colón la tienda Farma Ahorro Colón 2,000.

La Cadena de tiendas de conveniencia ZAZ cuenta con treinta (17) supermercados, con la siguiente distribución geográfica:

Panamá:

1. El Cangrejo
2. Ricardo J. Alfaro
3. Bethania
4. San Francisco
5. La Cresta
6. Vía España
7. Tocumen
8. Calle Uruguay
9. Chanis
10. Brisas del Golf
11. Paitilla
12. Brisas del Golf II
13. La Pesa
14. Vía Porras

Panamá Oeste:

15. Arraijan
16. Chorrera
17. Vía Panamericana

6. Patentes, licencias industriales

A la fecha, no existen patentes, licencias industriales, comerciales o contratos financieros de los cuales el Emisor o las empresas que controla sean dependientes y que afecten

significativamente el negocio o rentabilidad de las mismas.

7. Posición competitiva

En cuanto a la actividad principal de las empresas que controla el Emisor, (Supermercados Rey, Supermercados Romero, Mr. Precio, Tiendas de Conveniencia ZAZ, Metro Plus y Farma Ahorro), de acuerdo a estimaciones de la empresa, el Grupo constituye una de las principales cadenas de tiendas en el país con base en su participación de mercado.

8. Regulaciones públicas

En atención a las normas que regulan en Panamá a las sociedades anónimas y donde el Emisor es una de ellas, las instituciones públicas que controlan su funcionamiento administrativo (no operativo y sin planilla) son:

- a) El Ministerio de Comercio e Industrias, en cuanto a su licencia mercantil.
- b) El Ministerio de Economía y Finanzas en cuanto a su tasa única, rentas e impuestos nacionales.
- c) El Municipio del domicilio en cuanto a tasas e impuestos municipales.

Cabe destacar que en la legislación panameña no existe ninguna norma que regule específicamente la formación y el funcionamiento de las empresas tenedoras de acciones, estando amparadas por la Ley 32 del 26 de febrero de 1927, referente a las Sociedades Anónimas.

9. Tributos

Los titulares de valores registrados en la Superintendencia de Valores, gozarán de ciertos beneficios fiscales según lo estipulado en el Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999, conforme fuera modificada por la Ley 67 de 1 de septiembre de 2011, y con lo dispuesto en la Ley No. 18 de 2006, modificada por la Ley No. 31 de 5 de abril de 2011:

Para los efectos del impuesto sobre la renta, del impuesto sobre dividendos y del impuesto complementario, no se considerarán gravables las ganancias, ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación de valores registrados en Superintendencia del Mercado de Valores, siempre que dicha enajenación se dé a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

Impuesto sobre la renta con respecto a ganancias de capital: de conformidad con lo dispuesto en el artículo 269 del título XVII del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, por el cual se crea la Superintendencia del Mercado de Valores y se regula el mercado de valores de la República de Panamá, conforme fuera modificada por la Ley 67 de 1 de septiembre de 2011, y con lo dispuesto en la Ley No. 18 de 2006, modificada por la Ley No. 31 de 5 de abril de 2011, donde indica que con excepción de lo establecido en los numerales (1) y (3) del artículo 269 del Decreto Ley 1 de 8 de julio en los casos de ganancias obtenidas por la enajenación de valores, como resultado de la aceptación de

la oferta pública de compra de acciones así como por la enajenación de acciones, cuotas de participación y demás valores emitidos por personas jurídicas, que constituyan renta gravable en la República de Panamá, el contribuyente se someterá a un tratamiento de ganancias de capital y, en consecuencia, calculará el Impuesto sobre la Renta sobre las ganancias obtenidas a una tasa fija del diez por ciento (10%). El comprador tendrá la obligación de retener al vendedor, una suma equivalente al cinco por ciento (5%) del valor total de la enajenación, en concepto de adelanto al Impuesto sobre la Renta de la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de remitir al Fisco el monto retenido, dentro de los diez (10) días siguientes a la fecha en que surgió la obligación de pagar.

Impuesto sobre la renta con respecto a intereses: conforme al artículo 335 del título XVI del texto único del decreto ley No.1 del 8 de julio de 1999 (con las correspondientes modificaciones legales) estarán exentos del impuesto sobre la renta los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre valores registrados en la Superintendencia y que, además, sean colocados a través de una bolsa de valores o de otro mercado organizado.

La compra de valores registrados en la Superintendencia por suscriptores no concluye el proceso de colocación de dichos valores y, por lo tanto, la exención fiscal contemplada en el párrafo anterior no se verá afectada por dicha compra, y las personas que posteriormente les compren dichos valores a dichos suscriptores a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado gozarán de los mencionados beneficios fiscales.

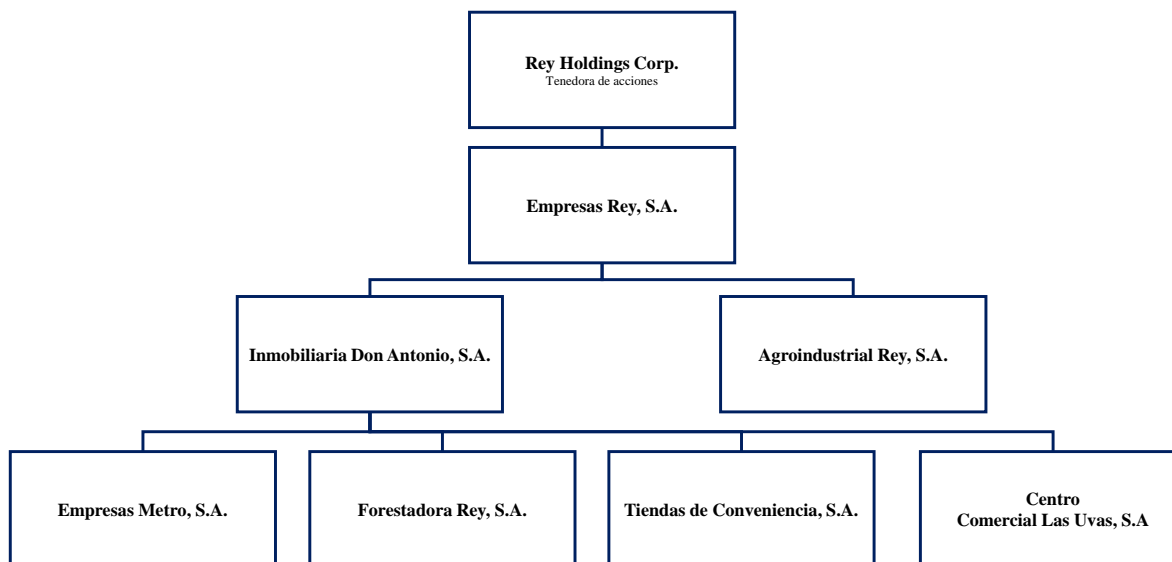
Impuesto de timbre: a partir del primero de enero del año dos mil, no causarán impuesto de timbre los valores registrados en la Superintendencia, así como tampoco ningún contrato, convenio ni otros documentos relacionados en cualquiera forma con dichos valores o su emisión, su suscripción, su venta, su pago, su traspaso, su canje o su redención.

10. Litigios legales

A la fecha de este informe, El Emisor tiene abierto un proceso que no es derivado de sus operaciones ordinarias y que de ser resueltos adversamente no afectarían o incidirían significativamente en el negocio o condición financiera del Emisor.

E. Estructura organizacional

El Emisor actúa como empresa tenedora de acciones de Empresas Rey, S.A. quien a su vez actúa como empresa tenedora de las acciones de las siguientes empresas: Inmobiliaria Don Antonio, S.A. (incluye a sus Subsidiarias 100% poseídas: Forestadora Rey, S.A.; Tiendas de Conveniencia, S.A.; Centro Comercial Las Uvas, S.A. y Empresas Metro, S.A.), Agroindustrial Rey, S.A. En su conjunto el grupo de empresas que controla el Emisor son propietarios y operan el 100% de las cadenas de Supermercados Rey, Supermercados Romero, Supermercados Mr. Precio, Tiendas de Conveniencia ZAZ y la cadena Metro Plus y Farma Ahorro. El Emisor y todas las empresas controladas por ella, han sido constituidas bajo la jurisdicción panameña y tienen su domicilio en Panamá.



F. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

Los principales activos del Emisor y sus Subsidiarias lo constituyen sus propiedades y terrenos (excluye propiedades de inversión), mejoras a la propiedad arrendada y la construcción en proceso del nuevo centro de distribución. Estos se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto en libros
Terreno	72,510,651	0	72,510,651
Edificio	152,427,718	41,163,975	111,263,743
Mejoras	34,364,601	18,149,074	16,215,527
Planta, equipos y autos	168,692,093	120,941,186	47,750,907
Construcciones en proceso	38,733,145	0	38,733,145
Total	466,728,208	180,254,235	286,473,973

Estos activos están valorados 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 registran como un gasto.

Al 30 de septiembre de 2021, se mantienen en garantía bajo la figura de hipotecas, terrenos y edificaciones con un valor de mercado aproximado de US\$ 200 millones para garantizar préstamos y bonos del Grupo Rey.

G. Investigación y desarrollo, patentes, licencias, etc.

Agroindustrial Rey, S.A., empresa subsidiaria del Emisor, mantiene con sus proveedores asociados y en instalaciones propias, programas de investigación permanentes para el desarrollo e introducción de nuevas variedades de vegetales, al igual que nuevas técnicas

de producción a través de asesorías con consultores especialistas en tecnologías de vanguardia. Lo anterior no solo permite obtener productos nuevos, sino también obtener mejor eficiencia en la producción. Asimismo, en el área de carnes, Agroindustrial Rey, S.A. utiliza consultores expertos en diferentes áreas como: salud animal, nutrición, genética y manejo para proveedores asociados y fincas propias, para la obtención e implementación de nuevas tecnologías y mejoramiento genético, siempre orientados a mejorar la calidad y eficiencia en la producción.

H. Información sobre tendencias

El Grupo Rey con sus cadenas de Supermercados Rey y Supermercados Romero está orientado a la satisfacción total de los clientes al convertirse en un centro de soluciones para la familia, ya que hoy día no sólo se encuentran los mejores productos nacionales e importados, carnes con los mejores cortes y marinadas, pan fresco, ensaladas preparadas, sino que también se efectúan compras con mayor comodidad al tener acceso dentro de los Supermercados a servicios tales como farmacias, pago de servicios, fotocopiado, comidas rápidas, entre otros. En adición, el Grupo Rey, con la cadena de Supermercados Mr. Precio, cuenta con un concepto de supermercado pequeño los cuales son surtidos con un 69% productos comestibles y un 31% productos no comestibles. Además, cuentan con un servicio de farmacia completo. Los Supermercados Mr. Precio están dirigidos a capturar aquella parte del mercado atendida por pequeños supermercados tradicionales.

El Grupo Rey prevé continuar con su expansión de las cadenas de supermercados, Rey, Metro, Mr. Precio, siguiendo la tendencia en la industria de supermercados a nivel mundial de optimizar la cadena de abastecimientos, ampliando aún más su integración a lo largo y ancho del país, logrando mayores economías de escala y niveles de eficiencia.

En el mismo sentido, el Grupo Rey pretende consolidar a Metro Plus como tiendas de conveniencia, enfocadas en brindar soluciones de compra rápida a los consumidores para toda ocasión. Metro Plus, específicamente, tiene como áreas de destino: recetario, útiles escolares, regalos y cuidado personal. Adicionalmente cuenta con una canasta de productos para satisfacer compras de último momento o de relleno de la alacena. Así mismo se refuerza la imagen de conveniencia por la ubicación cercana al consumidor y servicios como, pagos de servicios públicos en Multipagos, compra de tiquetes para eventos y envoltura de regalos.

Metro Plus cuenta con una alta imagen de profesionalismo en sus recetarios, lo que proporciona una diferenciación con farmacias dentro de los supermercados u otras farmacias chicas independientes.

Por lo anterior, la marca Metro fue acogida por el Grupo Rey para ser la marca de todos sus recetarios incluyendo los que se encuentran dentro de los supermercados.

En marzo de 2020 el Grupo realizó el lanzamiento del nuevo formato Farma Ahorro, buscando ofrecer a las familias panameñas medicamentos más económicos con recetarios pequeños a nivel nacional.

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

El Emisor actúa como empresa tenedora de acciones. En su conjunto el grupo de empresas que controla el Emisor se dedican a la actividad de ventas al por menor en supermercado bajo las cadenas supermercados: Rey, Romero, Mr. Precio, Tiendas de Conveniencia ZAZ y farmacias bajo la cadena Metro Plus y Farma Ahorro.

El siguiente análisis se basa en los estados financieros consolidados interinos de Rey Holdings Corp. y Subsidiarias para el año fiscal 2021 terminado el 30 de septiembre de 2021.

A. Liquidez

A continuación se presenta un resumen del flujo de efectivo del Emisor al cierre del año fiscal 2021 en comparación con el mismo período del año anterior.

Flujo de efectivo	30-sep-21	30-sep-20
Flujo de efectivo de las actividades de operación:	(939,318)	6,796,932
Inversión en activos fijos e intangibles:	(42,728,960)	(23,377,855)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento neto:	44,711,528	11,360,092
Dividendos y otros:	(8,601)	(49,336)
Dividendos pagados	-	-
Impuesto complementario	(8,601)	(49,336)
Generación de caja del período	1,034,649	(5,270,167)
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	10,881,686	16,151,853
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del trimestre	11,916,335	10,881,686

Flujo de efectivo de las actividades de operación: el flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación disminuyó en este periodo, en comparación con el mismo del año anterior, en US\$ 7.7 MM, debido a la gestión administrativa y opción de pronto pago que ha realizado la empresa, disminuyendo las cuentas por pagar en más de US\$ 40 MM. Adicionalmente la empresa ha aumentado los inventarios en los centros de distribución para garantizar el surtido en las tiendas con una operación más centralizada.

Inversión en activos fijos e intangibles: las inversiones de activos fijos corresponden principalmente al nuevo centro de distribución en Pacora, donde se comenzaron los trabajos de construcción, remodelaciones de diversas tiendas y la construcción del nuevo Rey Bella Vista.

La empresa tiene establecido un plan de inversión para la apertura de nuevos locales y la remodelación de otros, todo con el objetivo de mejorar la experiencia del cliente y buscar eficiencia en sus operaciones.

Financiamiento: el incremento en los flujos de financiamiento obedece a los aportes del accionista mayoritario Corporación Favorita registrados durante este período por US\$ 55 MM.

Dividendos: La Junta Directiva ha mantenido su decisión de no repartir dividendos hasta la fecha.

B. Recursos de capital

Los recursos de capital de la compañía provienen principalmente de los fondos generados internamente por la operación de ventas al por menor y el acceso a fuente de financiación con terceros a través de préstamos, emisión de bonos públicos y aportes extraordinarios del accionista mayoritario.

La deuda financiera del Grupo se mantiene en US\$ 157.2 MM al cierre de septiembre de 2021. La deuda neta de la compañía se ubica en US\$ 145.3 MM.

El patrimonio del Grupo aumentó en US\$ 57 MM hasta US\$ 196.2 MM al cierre de septiembre de 2021.

C. Resultados de las operaciones

Las ventas netas acumuladas al cierre del año fiscal 2021 sumaron US\$ 642.8 MM, monto que representa un decrecimiento de 4.8% comparado con los US\$ 675.6MM en ventas registrados en el mismo período del año anterior. El margen bruto se mantiene muy similar al período anterior con una mejora de 10 puntos básicos a 26.5% vs. 26.4%. Debido al decrecimiento en ventas la utilidad bruta disminuye en US\$ 7.9 MM en comparación con el mismo período del año pasado (US\$ 170.3 MM vs. 178.2 MM).

En cuanto a otros ingresos (incluye alquileres, comisiones, prestación de servicios, Multipagos e ingresos varios), se han generado US\$ 16.0 MM durante este período, lo que representa un incremento de 9.1%, US\$ 1.3 MM más que el mismo período del año anterior.

Por otro lado, los gastos de ventas generales y administrativos y gastos de salarios (excluye depreciación y amortización) al cierre del año fiscal 2021, disminuyeron en US\$ 11.4 MM a US\$ 140.6 MM. La eficiencia alcanzada en varios procedimientos ha permitido una reducción de gastos sustancial como lo son: (i) servicios de electricidad, (ii) publicidad efectiva, (iii) servicios profesionales, entre otros.

La ganancia antes de intereses, depreciación e impuestos (EBITDA) acumulada al cierre del cuarto trimestre del año fiscal 2021 es de US\$ 46.3 MM, generando un margen EBITDA de 7.2% vs. US\$ 41.4 MM del año anterior (aplicando la NIIF 16). Sin la aplicación de la NIIF 16 el EBITDA de la compañía fue de US\$ 33.8 MM, con un margen EBITDA de 5.3% vs. US\$ 29.3 MM del año anterior. A pesar de la menor venta la compañía ha logrado ser más rentable debido a las eficiencias generadas en la operación.

Los gastos por depreciación y amortización registraron US\$ 16.5 MM. Adicionalmente se registró una depreciación por derecho de uso de US\$ 11.7 MM, e intereses por arrendamiento por US\$ 5.7 MM.

En general, se observa una ganancia antes de impuestos de US\$ 3.7 MM acumulada al cierre del año fiscal 2021 vs. pérdida antes de impuestos de US\$ 5.8 MM para mismo período del año anterior.

D. Análisis de perspectivas

El Grupo Rey seguirá enfocado en asegurar la consistencia en el servicio al cliente, mantener un nivel alto en la calidad, incrementar la disponibilidad de nuestros productos en las tiendas y mayores actividades promocionales y mejorar el surtido mediante productos de alta calidad con diversos socios locales y productos importados. Todo lo anterior contribuirá a generar mayores ventas y por lo tanto una mejor rentabilidad.

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

A. Identidad

1. Directores y Dignatarios

Andrew Wright: Director – Presidente

Nacionalidad: Ecuatoriana
Fecha de nacimiento: 24 de noviembre de 1971
Domicilio comercial: Av. General Enríquez s/n Vía Cotogchoa, Amaguaña, Pichincha, Ecuador
Apartado postal: 171103 Amaguaña, Pichincha, Ecuador
Correo electrónico: awright@favorita.com
Teléfono: +593-022-996500

Oliver Wright: Director – Vicepresidente

Nacionalidad: Ecuatoriana
Fecha de nacimiento: 16 de febrero de 1972
Domicilio comercial: Av. General Enríquez s/n Vía Cotogchoa, Amaguaña, Pichincha, Ecuador
Apartado postal: 171103 Amaguaña, Pichincha, Ecuador
Correo electrónico: owright@favorita.com
Teléfono: +593-022-996500

Fernando Saenz: Director – Tesorero

Nacionalidad: Ecuatoriana
Fecha de nacimiento: 7 de julio de 1956
Domicilio comercial: Av. General Enríquez s/n Vía Cotogchoa, Amaguaña, Pichincha, Ecuador
Apartado postal: 171103 Amaguaña, Pichincha, Ecuador
Correo electrónico: fsaenz@favorita.com



Teléfono: +593-022-996500

Alfredo Peñaherrera: Director – Secretario

Nacionalidad: Ecuatoriana
Fecha de nacimiento: 5 de marzo de 1963
Domicilio comercial: Av. General Enríquez s/n Vía Cotogchoa, Amaguaña, Pichincha, Ecuador
Apartado postal: 171103 Amaguaña, Pichincha, Ecuador
Correo electrónico: arpenaherrera@favorita.com
Teléfono: +593-022-996500

Jonathan Wright: Director

Nacionalidad: Ecuatoriana
Fecha de nacimiento: 24 de julio de 1978
Domicilio comercial: Av. General Enríquez s/n Vía Cotogchoa, Amaguaña, Pichincha, Ecuador
Apartado postal: 171103 Amaguaña, Pichincha, Ecuador
Correo electrónico: jwright@favorita.com
Teléfono: +593-022-996500

Samia Solah: Director

Nacionalidad: Ecuatoriana
Fecha de nacimiento: 16 de diciembre de 1969
Domicilio comercial: Jipijapa, Juan de Ascaray # 355 y Amazonas Edificio Tventas, Quito – Ecuador
Apartado postal: 170517 Quito, Pichincha, Ecuador
Correo electrónico: samia@tventasec.com
Teléfono: +593-022-448850

David Wright: Director

Nacionalidad: Ecuatoriana
Fecha de nacimiento: 24 de enero de 1980
Domicilio comercial: Av. General Enríquez s/n Vía Cotogchoa, Amaguaña, Pichincha, Ecuador
Apartado postal: 171103 Amaguaña, Pichincha, Ecuador
Correo electrónico: dwright@favorita.com
Teléfono: +593-022-996500

2. Empleados de importancia y asesores

A la fecha, el Emisor no emplea a personas en posiciones no ejecutivas, sin embargo, en la subsidiaria Inmobiliaria Don Antonio, S.A. cuenta con los siguientes empleados que hacen contribuciones significativas al negocio del Emisor:

Hernán Muntaner: Gerente General (CEO)

Nacionalidad: Argentina
Fecha de nacimiento: 19 de diciembre de 1971
Domicilio comercial: Oficina administrativa Rey Calle 50
Apartado postal: 0830-00682 Panamá, República de Panamá
Correo electrónico: hmuntaner@smrey.com
Teléfono: 270-5500
Facsímil: 270-0887

Jesús Azofeifa: Vicepresidente Comercial y Marketing (CMO)

Nacionalidad: Costarricense
Fecha de nacimiento: 31 de agosto de 1976
Domicilio comercial: Oficina administrativa Rey Calle 50
Apartado postal: 0830-00682 Panamá, República de Panamá
Correo electrónico: jazofeifa@smrey.com
Teléfono: 270-5500
Facsímil: 270-0887

Juan Pablo Durán: Vicepresidente de Administración y Finanzas (CFO)

Nacionalidad: Colombiana
Fecha de nacimiento: 06 de febrero de 1986
Domicilio comercial: Oficina administrativa Rey Calle 50
Apartado postal: 0830-00682 Panamá, República de Panamá
Correo electrónico: jpduran@smrey.com
Teléfono: 270-5500
Facsímil: 270-0887

José Christian Higa: Vicepresidente de Supply Chain

Nacionalidad: Peruana
Fecha de nacimiento: 23 de enero de 1978
Domicilio comercial: Oficina administrativa Rey Calle 50
Apartado postal: 0830-00682 Panamá, República de Panamá
Correo electrónico: chiga@smrey.com
Teléfono: 270-5500
Facsímil: 270-0887

Mario Puga: Vicepresidente Capital Humano

Nacionalidad: Ecuatoriana
Fecha de nacimiento: 06 de junio de 1977
Domicilio comercial: Oficina administrativa Rey Calle 50
Apartado postal: 0830-00682 Panamá, República de Panamá
Correo electrónico: mpuga@smrey.com

Teléfono: 270-5500
Facsímil: 270-0887

Hermes B. Fernández D.: Contralor

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 09 de mayo de 1984
Domicilio comercial: Oficina administrativa Rey Calle 50
Apartado postal: 0830-00682 Panamá, República de Panamá
Correo electrónico: hfernandez@smrey.com
Teléfono: 270-5500
Facsímil: 270-0887

3. Asesores legales

Asesor legal externo

Las siguientes firmas de abogados fungen como asesores legales externos del Emisor:

Icaza, González- Ruiz & Alemán. El nombre del contacto principal es el Lic. Luis Chalhoub

Domicilio comercial: Edificio IGRA, Calle No. 8 Aquilino De La Guardia
Apartado postal: 0823-02435 Panamá, República de Panamá
Correo electrónico: luisch@icazalaw.com
Teléfono: 205-6047
Facsímil: 269-4891

Asesor legal interno

El asesor legal interno del Emisor es la Licenciada Gilma Chiari con idoneidad No. 5583.

Domicilio comercial: Oficina administrativa Rey Calle 50
Apartado postal: 0830-00682 Panamá, República de Panamá.
Correo electrónico: gchiari@smrey.com
Teléfono: 270-5500 ext. 1720
Facsímil: 270-0887

4. Auditores

El auditor externo del Emisor es la firma PricewaterhouseCoopers, S.R.L. El nombre del contacto principal es Manuel Pérez Broce.

Domicilio comercial: Plaza PwC, piso 7 Calle 58 y Avenida Ricardo Arango Urbanización Obarrio
Apartado postal: 0819-05710, Panamá, República de Panamá
Correo electrónico: manuel.perez.broce@pwc.com
Teléfono: 206-9200

Facsímil: 264-5627

Al 30 de septiembre de 2021 el gerente de la auditoría interna del Emisor es el señor Paúl Reinoso.

Domicilio comercial: Oficina administrativa Rey Calle 50
Apartado postal: 0830-00682 Panamá, República de Panamá
Correo electrónico: preinoso@smrey.com
Teléfono: 270-5500
Facsímil: 270-0887

B. Compensación

1. El Emisor no cuenta directamente con empleados. Para el año fiscal terminado el 30 de septiembre de 2021, las empresas que controla el Emisor pagaron a sus empleados en concepto de salarios y beneficios a empleados un monto de US\$ 77,273,027 (US\$ 77,213,159 para el año fiscal terminado el 30 de septiembre de 2020).
2. A la fecha el Emisor no mantiene un fondo de cesantía ni provisión para prima de antigüedad e indemnización, ya que no cuenta con empleados. Para el año fiscal terminado el 30 de septiembre de 2021, las empresas que controla el Emisor reservaron en concepto de prima de antigüedad e indemnización un monto de US\$ 888,570 (US\$ 1,114,389 para el año fiscal terminado el 30 de septiembre de 2020). Las aportaciones al fondo de cesantía totalizaron US\$ 1,350,685 para el año fiscal 2021 (US\$ 1,363.641 año fiscal 2020).

C. Prácticas de la directiva

El Emisor cumple voluntaria y parcialmente desde el año fiscal terminado el 30 de septiembre de 2005 con las guías y principios de buen gobierno corporativo recomendadas por la Superintendencia de Mercado de Valores. Para detalles referentes a las políticas y prácticas de buen gobierno corporativo del Emisor refiérase a la IV Parte de este informe.

1. Los miembros de la Junta Directiva de la sociedad ejercen sus cargos por el tiempo que la misma determine.

Actualmente, la Junta Directiva del Emisor se encuentra conformada de la siguiente manera:

Nombre	Cargo
Andrew Wright	Director y presidente
Oliver Wright	Director suplente
Fernando Saenz	Director y tesorero
Jonathan Wright	Director suplente
Samia Solah	Director
David Wright	Director suplente
Alfredo Penaherrera	Director suplente

5. A la fecha, el Emisor no ha celebrado ningún contrato de prestación de servicios con sus Directores.
6. A la fecha, el Emisor está incluido en el programa de auditoría interna del Grupo Rey

D. Empleados

Al 30 de septiembre de 2021 el Emisor contaba con 4,980 distribuidos de la siguiente manera: 4,446 colaboradores de Inmobiliaria Don Antonio, 432 Agroindustrial Rey, 102 Tiendas de Conveniencia, S.A. Aproximadamente 3,053 laboraban en el área de Panamá Metro, 567 en Panamá Oeste, 816 en Chiriquí, 316 en Colón, 55 en Veraguas, 85 Coclé, 60 en Bocas del Toro, 12 en Chitré y 16 en Los Santos. El 61% de los colaboradores arriba descritos se encuentran afiliados a alguno de los cuatro grupos sindicales existentes: SINATRAVIP - (afiliado a la Central Convergencia Sindical), SITRACOVIP (afiliado a la C.G.T. – Confederación Gremial de Trabajadores), SINDICOS (afiliado a FECHISIO y a la UNI (Union Network International) y SITRACOMMCSAP (afiliado también CONUSI). Las relaciones con estos sindicatos se manejan dentro de un ambiente de respeto y conciliación.

E. Propiedad accionaria

1. Propiedad efectiva de acciones

Grupo de empleados	Cantidad de acciones	% Respecto del total de acciones emitidas	Número de accionistas	% que Representan respecto de la cantidad total de accionistas
Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores	226,114	0.53%	1	0.93%
Otros empleados	3,881	0.01%	14	12.96%

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

A. Accionistas del emisor

1. **Identidad, número de acciones y porcentaje accionario de que son propietarios efectivos la persona o personas que ejercen control.**

Nombre: Corporación Favorita C.A.
 Número de acciones: 42,028,618
 Porcentaje accionario: 98.93% de las acciones emitidas y en circulación del Emisor

2. Composición accionaria del Emisor

Grupo de acciones	Número de acciones	% del Número de acciones	Número de accionistas	% del Número de accionistas
1-500	11,657	0.03%	60	55.56%
501-1,000	8,402	0.02%	12	11.11%
1,001-2,000	13,119	0.03%	10	9.26%
2,001-5,000	38,508	0.09%	11	10.19%
5,001-7,500	10,307	0.02%	2	1.85%
7,501-10,000	69,254	0.16%	8	7.41%
10,001-50,000	75,608	0.18%	3	2.78%
Más de 50,000	42,254,732	99.47%	2	1.85%
Totales	42,481,587	100.00%	108	100.00%

B. Persona controladora

Salvo lo estipulado en el numeral I de la Sección A del Capítulo IV, el Emisor no es propiedad directa o indirectamente de otra persona natural o jurídica que ejerza control sobre ella.

C. Cambios en control accionario

A la fecha no existe ningún arreglo que pueda en fecha subsecuente resultar en un cambio de control accionario del Emisor.

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

A. Negocios o contratos con partes relacionadas

	30-sep-21	30-sep-20
Transacciones comerciales de bienes y servicios		
Compras Corporación Favorita C.A. (accionista)	4,959,067	1,772,074
Compras WRT World Enterprises Inc. (relacionada)	18,163,233	22,151,249
Transacciones comerciales		
Cuentas por pagar:		
WRT World Enterprises:		
Saldos adeudados (relacionada)	4,004,419	4,782,838
WS & Asociados Panama S.A. :		
Saldos adeudados (asociada)	869	2 13,647
Corporación Favorita, C.A.:		
Saldos adeudados (accionista)	1,749,224	251,747
Otros activos - pagos anticipados		
WS & Asociados Panama S.A. :		
Saldos (asociada)	3,340,603	100,000

B. Transacciones con Directores y Ejecutivos

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, las transacciones con Directores y Ejecutivos se presentan a continuación:

Compensación del personal clave de la gerencia	30-sep-21	30-sep-20
Beneficios a corto plazo	2,136,777	1,905,989

C. Interés de expertos y asesores

Ninguno de los expertos o asesores que han prestado servicios al Emisor respecto de la presentación de este informe de actualización anual son a su vez, Accionista, Director o Dignatario del Emisor.

II. PARTE: Resumen Financiero

REY HOLDINGS CORP.

Estado de situación financiera	30-sep-21	30-sep-20	30-sep-19	30-sep-18
Ventas netas	642,897,627	675,631,494	661,752,831	683,604,807
Margen operativo	170,308,788	178,240,733	172,459,881	181,848,210
Gastos generales y administrativos	140,684,654	152,101,764	169,855,771	156,791,103
Utilidad Neta	4,245,329	-7,282,690	-29,155,030	8,033,167
Acciones emitidas y en circulación	42,481,587	36,063,832	31,964,096	1,582,422
Utilidad por acción	0.1	(0.2)	(0.9)	5.1
Depreciación y amortización	28,193,748	30,304,204	19,490,736	17,684,662
Utilidades o pérdidas no recurrentes*	0	0	15,976,472	0

*Utilidades o pérdidas no recurrentes: para el año fiscal 2019 se incurrieron en ajustes contables por US\$ 15.9 millones que no representaron una salida de dinero.

Balance general	30-sep-21	30-sep-20	30-sep-19	30-sep-18
Activos totales	570,513,163	561,433,946	448,668,957	454,170,447
Pasivos totales	372,337,146	147,409,351	166,505,450	157,866,810
Capital pagado	133,468,269	78,403,926	43,388,591	42,789,679
Utilidades retenidas (neto de Imp. Comp.)	64,707,748	60,471,020	67,803,046	103,677,822
Patrimonio total	198,176,017	138,874,946	111,191,637	146,467,501

III. PARTE: ESTADOS FINANCIEROS

Se adjunta al informe de actualización anual los estados financieros consolidados de Rey Holdings Corp. y Subsidiarias, para el año fiscal terminado al 30 de septiembre de 2021 auditados por PricewaterhouseCoopers, S.R.L. Los estados financieros consolidados del Emisor y Subsidiarias para los años fiscales 2020, 2019 y 2018 fueron auditados por Deloitte.

IV. PARTE: ACTUALIZACIÓN DEL INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGO

Se hace referencia al informe emitido por la calificadora de Riesgo Fitch Ratings con fecha 15 de abril de 2021 donde Fitch Ratings afirmó las calificaciones de Rey Holdings Corp. y Subsidiarias:

Fitch Ratings - San Jose - 15 Apr 2021: Fitch Ratings afirmó las calificaciones en escala nacional de Panamá de Rey Holdings Corp. y Subsidiarias (Rey) e Inmobiliaria Don Antonio, S.A. y Subsidiarias (IDA) en 'A(pan)', con Perspectiva Estable.

VI. PARTE: DIVULGACIÓN

El Emisor divulgará el informe de actualización anual mediante su inclusión en la página de internet de Grupo Rey de acceso público en: www.gruporey.com.pa, sección de finanzas.

VII. PARTE: DECLARACIÓN JURADA

Se adjunta al informe de actualización anual la declaración jurada otorgada ante notario público, según el Artículo 3 de Acuerdo No. 8-2000 de 22 de mayo de 2000 (modificado por el Acuerdo 10- 2001 de 17 de agosto de 2001 y el Acuerdo No. 7-2002 de 14 de octubre de 2002).

Panamá, 23 de diciembre de 2021

Representante Legal:



Andrew Wright Presidente
Rey Holdings Corp.

