

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

**Informe y Estados Financieros Consolidados
30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2021

	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 – 65

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 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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

30 de noviembre de 2021
Panamá, Rep. de Panamá

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

**Estado consolidado de situación financiera
al 30 de septiembre de 2021
(En balboas)**

Activos	Notas	2021	2020
Activos corrientes:			
Efectivo y depósitos en bancos	6	11,922,300	10,881,686
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	12,644,145	28,847,728
Inventarios, netos	9	82,505,294	78,736,577
Otros activos	16	6,653,740	1,869,936
Activos corrientes por impuestos	21	2,884,262	3,142,902
Total de activos corrientes		<u>116,609,741</u>	<u>123,478,829</u>
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	10	302,771,998	278,796,890
Activo por derecho a uso	30	83,496,761	90,914,305
Propiedades de inversión, neto	11	717,862	778,174
Plusvalía	12	44,084,958	44,084,958
Activos intangibles, neto	13	3,476,549	5,365,226
Inversión en asociadas	15	2,501,612	1,892,815
Impuestos por recuperar	16	2,648,090	2,645,756
Activo por impuesto diferido	21	2,332,749	2,800,416
Otros activos	16	10,680,027	10,676,577
Total de activos no corrientes		<u>452,710,606</u>	<u>437,955,117</u>
Total de activos		<u>569,320,347</u>	<u>561,433,946</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Préstamos	18	1,778,265	1,778,265
Pasivos por arrendamiento	30	1,631,018	6,372,218
Bonos corporativos	19	1,749,959	1,689,115
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	82,704,872	123,109,844
Cuentas por pagar compañías afiliadas y relacionadas	5	5,754,512	5,248,232
Obligaciones acumuladas	17	8,252,392	7,038,766
Ingresos diferidos	29	1,617,218	2,102,951
Pasivos por impuestos corrientes		75,989	69,960
Total de pasivos corrientes		<u>103,564,225</u>	<u>147,409,351</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos	18	17,694,732	19,472,997
Pasivo por arrendamiento	30	86,637,005	88,078,319
Bonos corporativos	19	135,958,526	137,708,486
Pasivo por impuesto diferido	21	17,178,151	16,740,620
Provisión para contingencias	22	4,950,535	6,199,333
Provisión para prima de antigüedad	20	7,061,279	6,949,894
Total de pasivos no corrientes		<u>269,480,228</u>	<u>275,149,649</u>
Total de pasivos		<u>373,044,453</u>	<u>422,559,000</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	23	133,468,269	78,403,926
Utilidades no distribuidas		62,807,625	60,471,020
Total de patrimonio		<u>196,275,894</u>	<u>138,874,946</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>569,320,347</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 el año terminado el 30 de septiembre de 2021
(En balboas)

	Notas	Por el periodo de tres meses terminados el 30 de septiembre		Por el periodo de doce meses terminados el 30 de septiembre	
		2021	2020	2021	2020
INGRESOS:					
Ventas netas de productos	25	153,956,271	177,013,107	642,897,627	675,631,494
Prestación de servicios	25	3,070,593	3,205,614	11,905,522	10,582,543
Total		<u>157,026,864</u>	<u>180,218,721</u>	<u>654,803,149</u>	<u>686,214,037</u>
COSTO DE VENTAS					
		<u>(113,801,696)</u>	<u>(132,645,889)</u>	<u>(472,588,839)</u>	<u>(497,390,761)</u>
UTILIDAD BRUTA					
		43,225,168	47,572,832	182,214,310	188,823,276
Gastos de administración y ventas					
Salarios y beneficios a empleados	33	(44,248,304)	(44,916,553)	(167,802,581)	(179,919,771)
Depreciación y amortización	33	(20,164,908)	(20,033,602)	(77,273,027)	(77,213,159)
Depreciación y amortización	33	(5,035,949)	(5,004,367)	(20,134,168)	(20,081,826)
Depreciación derecho a uso	30, 33	(2,590,979)	(2,555,646)	(8,059,580)	(10,222,378)
Gastos de ventas generales y administrativos	33	(16,456,468)	(17,322,938)	(62,335,806)	(72,402,408)
Otros ingresos	25	1,582,461	1,179,582	4,768,901	4,703,928
Otros gastos		<u>(729,878)</u>	<u>(1,702,765)</u>	<u>(1,075,821)</u>	<u>(2,486,197)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL					
		(170,553)	2,133,096	18,104,809	11,121,236
Ingresos financieros					
Ingresos financieros	26	87,422	73,788	349,218	311,083
Intereses de pasivo por arrendamiento	26, 30	(1,436,919)	(1,475,423)	(5,720,521)	(5,426,177)
Gastos financieros	26	<u>(2,403,561)</u>	<u>(4,606,074)</u>	<u>(9,896,403)</u>	<u>(13,119,231)</u>
Participación patrimonial en asociadas	15	460,106	6,872	638,797	10,245
Ganancia por deterioro en inversiones	22	-	1,300,001	229,554	1,300,001
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta					
		(3,463,505)	(2,567,740)	3,705,454	(5,802,843)
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta					
Corriente	21	608,466	(61,628)	(548,497)	(352,304)
Diferido	21	114,623	242,614	(905,198)	(1,122,419)
Años anteriores	21	-	-	93,447	(5,124)
Total		<u>723,089</u>	<u>180,986</u>	<u>(1,360,248)</u>	<u>(1,479,847)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL PERÍODO					
		<u>(2,740,416)</u>	<u>(2,386,754)</u>	<u>2,345,206</u>	<u>(7,282,690)</u>
Ganancia (Pérdida) por acción básica					
	24	<u>(0.06)</u>	<u>(0.07)</u>	<u>0.06</u>	<u>(0.20)</u>
Ganancia (Pérdida) por acción diluida					
	24	<u>(0.06)</u>	<u>(0.07)</u>	<u>0.06</u>	<u>(0.20)</u>

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio por el año terminado el 30 de septiembre 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 año		-	(7,282,690)	(7,282,690)
Emisión de acciones	23	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 año		-	2,345,206	2,345,206
Impuesto complementario pagado		-	(8,601)	(8,601)
Emisión de acciones	23	55,064,343	-	55,064,343
Saldo al 30 de septiembre de 2021	24	<u>133,468,269</u>	<u>62,807,625</u>	<u>196,275,894</u>

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

AA *SP*

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado el 30 de septiembre de 2021

(En balboas)

	Notas	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia (pérdida) del año		2,345,206	(7,282,690)
Ajustes por:			
Resultado por impuesto a la renta corriente	21	455,050	357,428
Resultado por impuesto a la renta diferido	21	905,198	1,122,419
Provisión para obsolescencia y diferencias de inventarios	9	5,362,832	4,392,367
Costos de financiamiento neto, reconocido en resultados	26	9,896,403	13,119,231
Depreciación propiedad, planta y equipo	10	18,586,318	19,079,783
Depreciación propiedades de inversión	11	10,236	10,236
Depreciación de activo por derecho a uso	30	8,059,580	10,222,378
Amortización activos intangibles	13	1,537,614	991,807
Provisión para pérdidas esperadas	8	167,184	93,182
Provisión del programa de lealtad de clientes punto de oro	29	1,052,524	1,206,371
Aumento de provisión para prima de antigüedad	20	888,570	1,114,389
Reversión de pérdida por deterioro en inversiones		(229,554)	(1,300,001)
Pérdida en venta y baja de propiedad, planta y equipo e intangibles		947,891	1,951,382
Ganancia por participación patrimonial en asociada	15	(638,797)	(10,245)
		<u>49,346,255</u>	<u>45,068,037</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	16,036,399	(19,600,671)
Cuentas por cobrar compañías afiliadas y relacionadas	5	-	88,528
Inventarios, neto	9	(9,131,549)	(11,688,594)
Otros activos	16	(4,787,254)	629,736
Impuestos por recuperar	16	(2,334)	38,093
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	(40,404,972)	3,923,537
Cuentas por pagar compañías afiliadas y relacionadas	5	506,280	3,004,239
Obligaciones acumuladas	17	1,213,626	635,811
Provisión para pérdidas por contingencias	22	(1,019,244)	(772,069)
Ingresos diferidos	29	(1,538,257)	(947,790)
Efectivo proveniente de las operaciones		10,218,950	20,378,857
Prima de antigüedad pagada	20	(777,185)	(1,205,732)
Intereses pagados		(10,184,737)	(12,294,855)
Impuesto sobre la renta pagado		(190,381)	(81,338)
Efectivo neto provisto por (utilizado) en las actividades de operación		<u>(933,353)</u>	<u>6,796,932</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	10	(43,272,819)	(26,933,789)
Adquisición de activos intangibles	13	(35,324)	(569,866)
Venta de propiedad planta, equipo		199,965	229,907
Dividendo recibido de asociada		30,000	45,000
Fondo de reserva de efectivo		-	3,539,810
Ingresos financieros	26	349,218	311,083
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(42,728,960)</u>	<u>(23,377,855)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento en préstamos		-	18,530,337
Disminución en sobregiros		-	(497,550)
Producto de bonos corporativos		-	140,000,000
Disminución de cuentas por pagar accionista		-	(30,000,000)
Pagos de pasivos por arrendamientos	30	(6,824,550)	(6,686,146)
Pagos de préstamos	18	(1,778,265)	(25,602,031)
Pagos de bonos corporativos		(1,750,000)	(116,000,000)
Pagos de arrendamientos financieros		-	(3,399,853)
Capital adicional	23	55,064,343	35,015,335
Impuesto complementario		(8,601)	(49,336)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>44,702,927</u>	<u>11,310,756</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		1,040,614	(5,270,167)
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año		<u>10,881,686</u>	<u>16,151,853</u>
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año	6	<u>11,922,300</u>	<u>10,881,686</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 el año terminado el 30 de septiembre 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 por Corporación Favorita con un 98.93% 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 agroindustriales, para una integración vertical. 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 Compañía está ubicado en ciudad de Panamá, corregimiento de San Francisco Avenida Nicanor de Obarrio, calle Ramón Real, Edificio Oficinas Corporativas Grupo Rey.

2. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

(a) Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones adoptadas por el Grupo

El Grupo ha aplicado las siguientes normas por primera vez para su período de presentación de informe a partir del 1 de octubre de 2020:

- *Definición de material - Modificaciones a la NIC 1 “Presentación de los Estados Financieros” y la NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones y Errores”*: Establece modificaciones a la definición de material, lo cual ayudará a las compañías a decidir si la información debe ser incluida en las cuentas anuales. Estas modificaciones aclaran dicha definición e incluyen guías de cómo debe ser aplicadas. Las modificaciones se aplicarán a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2020. El Grupo evaluó la nueva definición y el contenido de sus cuentas anuales, y no se dieron cambios significativos.

- *Modificaciones a la NIIF 16 “Arrendamientos Concesiones de Arrendamiento relacionadas con el Covid-19”*: Como resultado de la pandemia de COVID-19, se han otorgado concesiones de alquiler a los arrendatarios. Estas concesiones pueden adoptar diversas formas, incluidas las excepciones y aplazamiento de los pagos del arrendamiento. El 28 de mayo de 2020 el Consejo de Normas Internacionales (“IASB”) emite la enmienda a la NIIF 16 Arrendamientos que brinda a los arrendatarios una opción para tratar las concesiones de alquiler que califiquen de la misma manera que lo harían si no fueran modificaciones de

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021

(En balboas)

arrendamiento. En muchos casos, esto dará lugar a contabilizar las concesiones como pagos de arrendamiento variables en el período en el que se otorgan.

Las Compañías que apliquen los expedientes prácticos deben revelar este hecho, si el expediente se ha aplicado a todas las concesiones de arrendamientos calificadas o, en caso contrario, información sobre la naturaleza de los contratos a los que se ha aplicado, así como el monto reconocido en resultados derivados de las concesiones de arrendamientos. Esta modificación tiene fecha de aplicación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de junio de 2020. El Grupo evaluó esta modificación la cual se encuentra incluida en la Nota 30.

- *Reformas de la tasa de interés de referencia - Modificaciones a las NIIF 7, NIIF 9, NIC 39.* Las modificaciones realizadas a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar, la NIIF 9 Instrumentos Financieros y la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición proporcionan ciertas exenciones en relación con las reformas de las tasas de interés de referencia.

- *Reformas de la tasa de interés de referencia - Modificaciones a las NIIF 7, NIIF 9, NIC 39 (continuación).*

Las exenciones se relacionan con la contabilidad de coberturas y tienen el efecto de que las reformas generalmente no deberían causar la terminación de la contabilidad de coberturas. Sin embargo, cualquier ineficacia de la cobertura debe continuar registrándose en el estado de resultados. Esta reforma y modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

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

(b) Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones que no han sido adoptadas por el Grupo

- *Enmienda a la NIIF 16, "Arrendamientos" – concesiones de alquiler relacionadas con el Covid-19 Extensión del expediente práctico.* El 31 de marzo de 2021, el IASB publicó una enmienda adicional para extender la fecha del expediente práctico del 30 de junio de 2021 al 30 de junio de 2022. Los arrendatarios pueden optar por contabilizar dichas concesiones de alquiler de la misma manera que lo harían si no fueran modificaciones de arrendamiento. En muchos casos, esto resultará en contabilizar la concesión como pagos de arrendamiento variables en el período o períodos en los que ocurre el evento o condición que desencadena el pago reducido. Vigencia: Períodos que inician o posteriores al 1 de abril de 2021.

- *Modificaciones a las NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 Reforma de la tasa de interés de referencia – Fase 2.* Las enmiendas de la Fase 2 abordan cuestiones que surgen de

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

la implementación de las reformas, incluido el reemplazo de un punto de referencia por uno alternativo. Vigencia: Períodos que inician el 1 de enero de 2021.

- *Varias enmiendas de alcance limitado a las NIIF 3, NIC 16, NIC 37 y algunas mejoras anuales a las NIIF 1, NIIF 9, NIC 41 y NIIF 16.*
- *Modificaciones a la NIC 1, Presentación de estados financieros, sobre clasificación de pasivos.* Estas enmiendas de alcance limitado a la NIC 1, “Presentación de estados financieros”, aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existen al final del período sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha de presentación (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del convenio).

La enmienda también aclara el significado de “liquidación” de un pasivo. Vigencia: Períodos que inician en o posteriores al 1 de enero de 2023.

- *Enmiendas de alcance limitado a la NIC 1, Declaración de práctica 2 y NIC 8:* Las modificaciones tienen como objetivo mejorar las revelaciones de políticas contables y ayudar a los usuarios de los estados financieros a distinguir entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables. Vigencia: Períodos que inician en o posteriores al 1 de enero de 2023.
- *Modificación de la NIC 12 – Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción.* Estas modificaciones requieren que las compañías reconozcan el impuesto diferido sobre las transacciones que, en el reconocimiento inicial, den lugar a montos iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles. Vigencia: Períodos que inician en o posteriores al 1 de enero de 2023.

El Grupo está en el proceso de evaluar el impacto de estas nuevas normas y enmiendas en los estados financieros consolidados del Grupo.

No hay otras nuevas normas o interpretaciones que hayan sido publicadas y que no son mandatorias para el período de 2021 que causen un efecto material en el Grupo en el período actual y períodos futuros.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

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 el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

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.

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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

3.3 Bases de consolidación

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

El control se logra cuando la Compañía:

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021

(En balboas)

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021

(En balboas)

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.

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:

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021

(En balboas)

- 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 adquiriente 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 adquiriente 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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

de un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición.

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 adquirente 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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021

(En balboas)

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.

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.

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 compuestas 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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

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 3.9.

Otros ingresos operativos

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

3.8 Información de segmento

Un segmento de operación es un componente del Grupo que se dedica a actividades de negocio de las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluyendo los ingresos y los gastos que se relacionan con transacciones con cualquiera de los otros componentes del Grupo. Todos los resultados de operación de los segmentos operativos son revisados regularmente por el Gerente General del Grupo (CEO) para tomar decisiones sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento, y para los cuales la información financiera esté disponible.

Los resultados de los segmentos que se reportan al CEO incluyen elementos directamente atribuibles a un segmento, así como los que se pueden asignar de manera razonable.

3.9 Arrendamientos

(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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

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 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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

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

- El plazo de arrendamiento ha cambiado o hay un cambio en la evaluación del ejercicio de una opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.
- Los pagos de arrendamiento cambian debido a cambios en un índice o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos de arrendamiento cambien se debe a un cambio en una tasa de interés flotante, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y la modificación del arrendamiento no se contabiliza como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.

Los activos por derecho de uso comprenden la medición inicial del pasivo de arrendamiento correspondiente, los pagos de arrendamiento realizados en el día de inicio o antes y cualquier costo directo inicial. Posteriormente se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

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 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.

3.10 Costos financieros

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

3.11 Impuesto sobre la renta

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021

(En balboas)

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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

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.

3.12 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
Maquinaria, equipo y autos	5 – 10 años
Equipo bajo arrendamiento financiero	5 – 10 años

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

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.

3.13 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.

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.

3.14 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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021

(En balboas)

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.

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

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.

3.16 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.

3.17 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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

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.

3.18 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “cuentas por cobrar”. La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio. El Grupo determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos. El Grupo monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado o valor razonable a través del ORI que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua del Grupo de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

3.18.1 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.

3.18.2 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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

- 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.

3.19 Pasivos financieros e instrumentos financieros de capital emitidos por el Grupo

3.19.1 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.

3.19.2 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.

3.19.3 Pasivos financieros

Los pasivos financieros incluyen: préstamos, pasivo por arrendamiento, bonos corporativos y cuentas por pagar.

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021

(En balboas)

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.

3.19.4 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.

3.20 *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.

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

El aporte del período al fondo fue de B/.1,350,685.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

3.21 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.

3.22 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 el año terminado el 30 de septiembre 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 activos financieros

Cuando se mide la pérdida de crédito esperada ECL, el Grupo utiliza información prospectiva razonable y soportable, la cual está basada en supuestos para el movimiento futuro de diferentes indicadores económicos y cómo estos se afectarán entre sí. La pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento.

Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivos contractuales adeudados y aquellos que el deudor espera recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de garantías y mejoras integrales del crédito. La probabilidad de incumplimiento constituye una variable clave en la medición de ECL.

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

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.

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.

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:

	2021	2020
Compras	<u>23,122,300</u>	<u>23,923,323</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

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:

	2021	2020
Cuentas por pagar:		
Relacionada - WRT Word Enterprises	4,004,419	4,782,838
Asociada - W S & Asociados Panama, S. A.	869	213,647
Accionista - Corporación Favorita C. A.	<u>1,749,224</u>	<u>251,747</u>
Total	<u>5,754,512</u>	<u>5,248,232</u>

Las cuentas por cobrar 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. Las cuentas por pagar con partes relacionadas son canceladas al vencimiento del plazo de crédito, las mismas se generan por compra de mercadería y pagos de construcción.

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:

	2021	2020
Salarios y otros beneficios	<u>2,136,777</u>	<u>1,762,613</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

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:

	2021	2020
Cajas menudas	68,035	70,054
Fondo de cambio en los supermercados y farmacias	542,885	557,560
Fondo de cambio de monedas	240,030	324,889
Cuentas corrientes	11,065,385	9,929,183
Depósito a plazo fijo	5,965	-
	<u>11,922,300</u>	<u>10,881,686</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	<u>11,922,300</u>	<u>10,881,686</u>

7. Transacciones no monetarias

Al 30 de septiembre 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

	2021	2020
Tarjetas de crédito y débito	822,854	754,079
Clientes	<u>13,085,182</u>	<u>29,727,253</u>
	13,908,036	30,481,332
Provisión para pérdidas esperadas	<u>(1,263,891)</u>	<u>(1,633,604)</u>
Total	<u>12,644,145</u>	<u>28,847,728</u>

Durante los meses de septiembre de 2020 a septiembre 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.

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021

(En balboas)

consideran deteriorados los clientes con una morosidad mayor de 120 días posterior a la fecha de facturación. En algunos casos estos saldos incluyen cuentas por cobrar con proveedores con los que se mantiene una relación de negocio recurrente y se originan de las relaciones comerciales que no se consideran deterioradas.

Antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales

	2021	2020
Por vencer	6,886,131	17,950,518
1 a 30	3,063,551	7,374,255
31 a 60	2,090,826	1,506,432
61 a 180	229,880	1,243,093
181 a 360	172,633	483,900
Mayor 360	1,465,015	1,923,134
Total	<u>13,908,036</u>	<u>30,481,332</u>

Movimiento de la provisión de pérdidas esperadas

	2021	2020
Saldo inicial	1,633,604	2,342,425
Incremento de la provisión para pérdidas esperadas	167,184	93,182
Castigos	<u>(536,897)</u>	<u>(802,003)</u>
Saldo final	<u>1,263,891</u>	<u>1,633,604</u>

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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

9. Inventarios

Los inventarios se agrupan en las siguientes categorías:

	2021	2020
Mercaderías		
Abarrotes	25,052,243	21,022,668
Hogar	7,424,695	6,015,362
Cuidado personal	11,009,347	10,503,190
Cuidado del hogar	7,193,609	6,523,879
Alimentos frescos	11,631,172	11,421,589
Recetario y OTC	18,590,889	20,658,207
Suministros y otros	2,425,896	2,552,025
Importaciones en tránsito	1,182,631	1,751,367
Sub-total	<u>84,510,482</u>	<u>80,448,287</u>
Provisión para obsolescencias y diferencia de inventario	<u>(2,005,188)</u>	<u>(1,711,710)</u>
Total	<u>82,505,294</u>	<u>78,736,577</u>

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

	2021	2020
Saldo inicial	1,711,710	2,203,830
Incremento en la provisión para obsolescencia y diferencias de inventarios	5,362,832	4,392,367
Cargos contra la provisión	<u>(5,069,354)</u>	<u>(4,884,487)</u>
Saldo final	<u>2,005,188</u>	<u>1,711,710</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

10. Propiedad, planta y equipo

	2021	2020
Importe neto en libros de:		
Terrenos	70,449,710	70,399,635
Edificios	111,263,743	115,147,948
Mejoras	34,574,493	36,071,424
Maquinaria, equipo y autos	47,750,907	51,667,745
Construcción en proceso	38,733,145	5,510,138
Total neto de depreciación acumulada	302,771,998	278,796,890

	Terrenos	Edificios	Mejoras	Maquinaria, equipo y autos	Construcción en proceso	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
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	70,399,635	152,487,375	73,827,307	166,160,297	5,510,138	468,374,752
Saldo al 30 de septiembre de 2020	70,399,635	152,487,375	73,827,307	166,160,297	5,510,138	468,374,752
Adiciones	-	-	2,626,080	3,230,181	37,416,558	43,272,819
Retiros	-	-	2,584,605	2,522,570	-	5,107,175
Reclasificaciones	50,075	(59,657)	2,419,052	1,834,185	(4,183,551)	50,104
Saldo al 30 de septiembre de 2021	70,449,710	152,427,718	76,287,834	168,692,093	38,733,145	506,590,500
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
Retiros	-	-	2,066,756	2,875,679	-	4,942,435
Reclasificaciones	-	-	-	(32,579)	-	(32,579)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	-	37,339,427	37,755,883	114,482,552	-	189,577,862
Saldo al 30 de septiembre de 2020	-	37,339,427	37,755,883	114,482,552	-	189,577,862
Gasto por depreciación	-	3,824,548	5,936,122	8,825,648	-	18,586,318
Retiros	-	-	1,979,886	2,365,792	-	4,345,678
Reclasificaciones	-	-	1,222	(1,222)	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2021	-	41,163,975	41,713,341	120,941,186	-	203,818,502
Costo neto al 30 de septiembre de 2021	70,449,710	111,263,743	34,574,493	47,750,907	38,733,145	302,771,998
Costo neto al 30 de septiembre de 2020	70,399,635	115,147,948	36,071,424	51,667,745	5,510,138	278,796,890

Las obras de construcción en proceso al 30 de septiembre 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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

El detalle a continuación:

	2021	2020
Equipo electrónico	1,866,696	585,678
Estantería	909,146	257,448
Maquinaria y equipo	2,079,096	198,118
Equipos	10,444	-
Mejoras	30,650,450	3,249,179
Mobiliario y equipo de oficina	94,038	69,964
Neveras y vitrinas	2,869,859	1,114,276
Software y licencias	253,416	35,475
	<hr/>	<hr/>
Total de construcción en proceso	38,733,145	5,510,138

Activos entregados en garantía

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, 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. (Véase Nota 19). Valor histórico B/.150,166,929.

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.

Costo	2021	2020
Saldo inicial	840,727	840,727
Reclasificaciones	(50,076)	-
Saldo final	<hr/> 790,651	<hr/> 840,727
Depreciación		
Saldo inicial	62,553	52,317
Gasto de depreciación	10,236	10,236
Saldo final	<hr/> 72,789	<hr/> 62,553
Propiedades de inversión, neto	<hr/> 717,862	<hr/> 778,174

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

Todas las propiedades de inversión del Grupo se mantienen libres de gravámenes y no se ha evidenciado ningún factor que genere indicios de deterioro en las mismas. Al 30 de septiembre de 2021 y 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 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. No ha habido ningún cambio en la técnica de valuación durante el año.

Jerarquía del valor razonable

30 de septiembre 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

	2021	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:

	2021	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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021

(En balboas)

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.

13. Activos intangibles

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

Costo	2021	2020
Saldo inicial	18,094,838	18,478,801
Adiciones	35,324	569,866
Retiros	(993,659)	-
Reclasificaciones	(28)	(953,829)
Saldo final	<u>17,136,475</u>	<u>18,094,838</u>
Amortización y deterioro del valor acumulados		
Saldo inicial	12,729,612	12,124,372
Gasto por amortización	1,537,614	991,807
Retiros	(607,300)	-
Reclasificaciones	-	(386,567)
Saldo final	<u>13,659,926</u>	<u>12,729,612</u>
Activo intangible neto al final del período	<u>3,476,549</u>	<u>5,365,226</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

14. Subsidiarias

Los detalles de las subsidiarias del Grupo al 30 de septiembre de 2021 y 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%

Al cierre del 30 de septiembre de 2021 la Subsidiaria Setrey, S. A. fue disuelta por decisión de la junta directiva.

15. Inversión en asociadas

Al 30 de septiembre 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 *	Septiembre 30, 2021	Septiembre 30, 2020
Inmobiliaria Mumbai, S.A.	Bienes raíces	Panamá	33.33%	1,791,967	1,791,705
Inversiones Cautivas, S.A.	Bienes raíces	Panamá	50.00%	-	-
Penonomé Investment Group	Bienes raíces	Panamá	13.57%	36,581	69,040
Santiago Investment Group	Bienes raíces	Panamá	16.00%	-	-
W. S. & Asociados	Construcción	Panamá	30.00%	673,064	32,070
				<u>2,501,612</u>	<u>1,892,815</u>

*No hay cambios en proporción de la participación.

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

Asociadas	Fecha de Información Financiera	30 de septiembre de 2021						Ganancia (Pérdida) neta	Participación reconocida en resultados
		Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos			
Inmobiliaria Mumbai, S.A.	30-sep-21	5,739,298	2,862	5,736,436	11,340	10,946	394	30,261	
Inversiones Cautivas, S.A.	30-sep-21	42,311,783	46,207,941	(3,896,158)	3,566	252,793	(249,227)	-	
Penonomé Investment Group	30-sep-21	10,711,906	10,442,333	269,573	496,033	510,456	(14,423)	(32,457)	
Santiago Investment Group, S.A.	30-sep-21	2,287,812	6,523,442	(4,235,630)	295,013	448,681	(153,668)	-	
W.S. & Asociados Panamá, S.A.	30-sep-21	2,769,874	526,330	2,243,544	3,790,190	1,749,216	2,040,974	640,993	
Total								638,797	

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	22,962	
Total								10,245	

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/.5,011,808 y (2020: B/.3,694,955) (Ver Nota 22) que corresponde al 50% de participación que tiene Inmobiliaria Don Antonio, S. A, en dicha asociada.

Al 30 de septiembre 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/.15,232,529.

Durante el periodo que se reporta se recibieron dividendos de Inmobiliaria Mumbai, S. A. por un monto de B/.30,000 y (2020: B/.45,000).

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

16. Otros activos e impuestos por recuperar

Otros activos

	2021	2020
Fondo de cesantía	9,609,810	9,620,597
Pagos anticipados	6,413,353	1,538,290
Depósitos en garantía	851,575	837,336
Impuestos inmuebles y municipales	240,387	269,456
Cuentas por cobrar	218,642	218,644
Reclamo por cobrar	-	62,190
Total	17,333,767	12,546,513
Corriente	6,653,740	1,869,936
No corriente	10,680,027	10,676,577
	17,333,767	12,546,513

En los pagos anticipados al 30 de septiembre de 2021 se incluyen adelantos por B/.3,340,603 otorgados a la Asociada W. S. & Asociados Panamá, S.A. para la construcción y compras de equipos del Centro de Distribución en Pacora, así como la construcción del Rey Bella Vista y la antigüedad de los mismos no supera los 30 días.

Impuestos por recuperar

Los impuestos por recuperar al 30 de septiembre de 2021 por B/.2,648,090 (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.

17. Cuentas por pagar comerciales y obligaciones acumuladas

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

	2021	2020
Cuentas por pagar comerciales	78,247,543	116,863,439
Intereses por pagar (Ver Nota 19)	334,992	343,432
Otras cuentas por pagar	4,122,337	5,902,973
	82,704,872	123,109,844

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021

(En balboas)

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.

En el período que se reporta el Grupo ha implementado una facilidad de pronto pago a la cual se han acogido diversos proveedores de estantería.

Obligaciones acumuladas

	2021	2020
Beneficios sociales	6,882,454	5,737,765
Caja de Seguro Social de Panamá	<u>1,369,938</u>	<u>1,301,001</u>
	<u>8,252,392</u>	<u>7,038,766</u>

18. Préstamos

Las obligaciones bancarias por pagar se detallan a continuación:

	2021		2020
	Porción corriente	Porción a largo plazo	Total
Préstamos bancarios:			
Agroindustrial Rey, S. A.			
Banco Nacional de Panamá	<u>1,778,265</u>	<u>17,694,732</u>	<u>19,472,997</u>
			<u>21,251,262</u>
Total	<u>1,778,265</u>	<u>17,694,732</u>	<u>19,472,997</u>
			<u>21,251,262</u>

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

	2021	2020
Saldo inicial	21,251,262	28,322,956
Préstamos recibidos	-	18,530,337
Reembolso de préstamos recibidos	<u>(1,778,265)</u>	<u>(25,602,031)</u>
Saldo final	<u>19,472,997</u>	<u>21,251,262</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

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

Agroindustrial Rev. S. A.
Banco Nacional de Panamá

<u>Instrumento</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa</u>	<u>Saldo final</u>
Préstamos	31 de marzo de 2031	16,000,000	Libor 6M + 2.75% mínimo 5%	10,488,889
Préstamos	27 de septiembre de 2034	10,673,972	Libor 6M + 2.75% mínimo 5%	9,428,674
Total		26,673,972		19,917,563

19. Bonos corporativos

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

	2021	2020
Año 2021	-	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	138,250,000	140,000,000
Menos: costos de emisión por amortizar	(541,515)	(602,399)
Total	137,708,485	139,397,601
Porción corriente	1,749,959	1,689,115
Porción no corriente	135,958,526	137,708,486
Total	137,708,485	139,397,601

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

	2021	2020
Saldo inicial	139,397,601	114,262,142
Emisión de bonos	-	140,000,000
Costo de emisión de bonos	60,884	1,135,459
Pagos	<u>(1,750,000)</u>	<u>(116,000,000)</u>
Saldo final	<u>137,708,485</u>	<u>139,397,601</u>

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).

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:

- a) Aporte inicial por la suma de B/.1,000 depositado en una cuenta fiduciaria, así como todos los dineros que sean depositados en las cuentas fiduciarias de conformidad con lo estipulado en el Fideicomiso de Garantía.
- b) Los derechos dimanantes de la primera hipoteca y anticresis sobre ciertos bienes inmuebles del Emisor.
- c) El importe de la cesión de las indemnizaciones provenientes de las pólizas de seguro sobre los bienes inmuebles.
- d) 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.
- e) Los intereses y demás réditos que generen los fondos fideicomitados.
- f) 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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

A continuación, se presenta un detalle de las emisiones por serie al 30 de septiembre de 2021 y 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	138,250,000	Libor 3M + 3.625%, mínimo de 5%	28/08/2030	Ver detalle abajo
Saldo al 30 de septiembre de 2021		138,250,000			
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 30 de septiembre de 2021, el saldo de intereses acumulados por bonos es de B/.288,020 (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 el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

20. Provisión para prima de antigüedad

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

	2021	2020
Saldo inicial	6,949,894	7,041,237
Aumento del período	888,570	1,114,389
Cargos contra la provisión	<u>(777,185)</u>	<u>(1,205,732)</u>
Saldo final	<u>7,061,279</u>	<u>6,949,894</u>

El saldo al 30 de septiembre de 2021 en el fondo de cesantía es de B/. 9,609,810 (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 Calculo 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 30 de septiembre 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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021

(En balboas)

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 30 de septiembre de 2021, se determinó de conformidad con el método tradicional aplicable para las empresas que componen el Grupo.

Durante el periodo fiscal 2020 se recibió por parte de la Dirección General de Ingresos la resolución N^o 201-5816 correspondiente a la sociedad Inmobiliaria Don Antonio, S.A., la resolución N^o 201-4933 correspondiente a la sociedad Tiendas de Conveniencia, S.A., la resolución N^o 201-4799 correspondiente a la sociedad Inversiones Rio Alejandro, S.A., y la resolución N^o 201-4515 correspondiente a la sociedad 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.

Activos por impuesto

Corriente

Los activos corrientes por impuestos por B/. 2,884,262 al 30 de septiembre de 2021 (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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

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

	2021	2020
Impuesto sobre la renta corriente	536,758	328,597
Ganancias de capital	11,739	23,707
Ajustes reconocidos en el año corriente	(93,447)	5,124
Total Impuesto sobre la renta corriente	<u>455,050</u>	<u>357,428</u>
Impuesto diferido por diferencias temporarias:		
Depreciación acelerada de activos fijos	437,531	795,557
Impuesto diferido por arrastre de pérdida	546,285	517,139
Impuesto diferido por bonificación empleados	(78,618)	(190,277)
Total impuesto sobre la renta diferido	<u>905,198</u>	<u>1,122,419</u>
Total del impuesto sobre la renta	<u>1,360,248</u>	<u>1,479,847</u>

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

Diferido activo

	2021	2020
Impuesto diferido activo, saldo inicial	2,800,416	3,127,278
Ajuste por:		
Pérdidas Fiscales	(546,285)	(517,139)
Otras Reservas	78,618	190,277
Impuesto diferido activo, saldo final	<u>2,332,749</u>	<u>2,800,416</u>

Diferido pasivo

	2021	2020
Impuesto diferido pasivo, saldo inicial	16,740,620	15,945,063
Depreciación acelerada de activos	437,531	795,557
Impuesto diferido pasivo, saldo final	<u>17,178,151</u>	<u>16,740,620</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

La conciliación de las diferencias temporarias es como sigue:

	<u>Septiembre 30, 2020</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Septiembre 30, 2021</u>
Diferencias temporarias:			
Depreciación acelerada de activos fijos	11,830,911	437,531	12,268,442
Reversión asociada a plusvalía	<u>4,909,709</u>	<u>-</u>	<u>4,909,709</u>
	<u>16,740,620</u>	<u>437,531</u>	<u>17,178,151</u>
	<u>Septiembre 30, 2020</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Septiembre 30, 2020</u>
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	<u>4,909,709</u>	<u>-</u>	<u>4,909,709</u>
	<u>15,945,063</u>	<u>795,557</u>	<u>16,740,620</u>

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. La falta de presentación del informe anterior será sancionada con multa equivalente al 1% del monto total de las operaciones con partes relacionadas.

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 que se reporta.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

22. Provisión para contingencias

Al 30 de septiembre de 2021 se registraron provisiones por posibles pérdidas futuras como se detalla:

	2021	2020
Provisión para pérdidas por contingencias		
Inversiones Cautivas, S. A.	4,950,535	3,694,955
Tiendas de Conveniencia, S. A.	-	2,274,824
Inversiones Río Alejandro, S. A.	-	229,554
	<u>4,950,535</u>	<u>6,199,333</u>

Respecto a la inversión efectuada en Inversiones Cautivas 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/.5,011,808 (2020: B/.3,694,955)

La provisión que se tenía para Tiendas de Conveniencia, S. A. fue dada de baja debido a que los criterios para su reconocimiento han desaparecido.

La provisión para contingencia que se tenía para Inversiones Río Alejandro, S. A. se reversa dado que la sociedad ha sido disuelta.

23. Patrimonio

Al 30 de septiembre de 2021, el capital social autorizado del Grupo está compuesto por 150,000,000 de acciones comunes (2020: 150,000,000) sin valor nominal, de las cuales 42,481,587 acciones se encuentran emitidas y en circulación (2020: 36,063,832 acciones).

Mediante acta de Junta Directiva del 17 de enero de 2020 se autorizó emitir 8,158,508 acciones comunes, las cuales se han ido emitiendo así: 4,079,736 el 31 de marzo de 2020 lo que representó un aporte a capital de B/.35,015,335; el 17 de marzo de 2021 se emitieron 3,496,503 acciones que representó un aporte a capital de B/.30,000,000 y finalmente el 21 de junio de 2021 se culminó de emitir las últimas 583,269 acciones, representando un aporte a capital de B/.5,004,448.

El 19 de marzo de 2021 según Acta de Junta Directiva se autorizó una nueva emisión por 5,244,756 acciones comunes; de las cuales fueron emitidas 2,330,483 acciones el 21 de junio de 2021 lo que representó un aporte de capital de B/.19,995,552.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

Plan de acción a ejecutivo clave

Al 30 de septiembre de 2021, un ejecutivo clave mantiene un acuerdo sobre 7,500 acciones comunes de la Casa Matriz (Rey Holdings Corp.), las cuales podrían ser ejercidas en mayo de 2022. Las 7,500 acciones correspondientes al período fiscal 2021 se emitieron en junio.

24. Ganancia por acción

Al 30 de septiembre de 2021, el cálculo de la ganancia por acción básica y diluida está basado en la ganancia de B/.2,345,206 (2020 pérdida: B/.7,282,690) dividida entre el número promedio ponderado de acciones en circulación, detallado como sigue:

	2021	2020
Ganancia (pérdida) neta	<u>2,345,206</u>	<u>(7,282,690)</u>
Ganancia (pérdida) por acción básica	<u>0.06</u>	<u>(0.20)</u>
Ganancia (pérdida) por acción diluida	<u>0.06</u>	<u>(0.20)</u>
	Septiembre 30, 2021	Septiembre 30, 2020
Acciones en circulación (ponderados vigentes)	42,481,587	36,063,832
Efecto en acciones:		
Plan de acciones comunes a ejecutivos claves	<u>15,000</u>	<u>15,000</u>
Acciones en circulación diluidas (ponderados vigentes)	<u>42,496,587</u>	<u>36,078,832</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

25. Ingresos operacionales

	2021	2020
Venta de productos		
Abarrotos	186,892,205	203,996,354
Alimentos frescos	265,201,794	270,361,525
Hogar	15,776,208	15,473,799
Cuidado personal	47,779,202	52,359,445
Cuidado del hogar	49,019,295	50,932,352
Recetario y OTC	76,891,734	82,033,542
Suministros y Otros	1,337,189	124,791
Total	<u>642,897,627</u>	<u>675,281,808</u>
Prestación de servicios		
Alquileres	2,495,833	2,488,774
Otros ingresos	9,409,689	8,093,769
Total	<u>11,905,522</u>	<u>10,582,543</u>
Otros ingresos		
Comisiones	1,579,645	1,871,945
Otros ingresos	3,189,256	2,831,983
Total	<u>4,768,901</u>	<u>4,703,928</u>

26. Ingresos (costos) financieros, netos

Los costos financieros netos se presentan de la siguiente manera:

	2021	2020
Ingresos financieros:		
Intereses ganados sobre depósitos a plazo y cuenta corriente	50,179	36,433
Intereses ganados por fondo de cesantía y otros	299,039	274,650
	<u>349,218</u>	<u>311,083</u>
Costos financieros:		
Costos financieros por financiamientos	(364,279)	(2,966,760)
Costos financieros por bonos	(9,432,322)	(9,925,719)
Otros gastos bancarios	(99,802)	(226,752)
	<u>(9,896,403)</u>	<u>(13,119,231)</u>
Intereses de pasivo por arrendamiento	<u>(5,720,521)</u>	<u>(5,426,177)</u>
Total neto	<u>(15,267,706)</u>	<u>(18,234,325)</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

27. Instrumentos financieros

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 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.

Categorías de instrumentos financieros

	2021	2020
Activos financieros		
Efectivo y saldos en bancos	11,922,300	10,881,686
Cuentas por cobrar comerciales, neto (Nota 8)	12,644,145	28,847,728
Inversión en asociadas	2,501,612	1,892,815
Pasivos financieros		
Préstamos por pagar	19,472,997	21,251,262
Pasivos por arrendamiento	88,268,023	94,450,537
Cuentas por pagar compañías afiliadas y relacionadas	5,754,512	5,248,232
Bonos corporativos	138,250,000	140,000,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	82,704,872	123,109,844

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).

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021

(En balboas)

Riesgo de mercado

El Grupo no 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. El riesgo de tasas de interés se origina principalmente por el préstamo por pagar a largo plazo de Agroindustrial Rey, S.A y el bono corporativo por pagar de Inmobiliaria Don Antonio, S.A. El préstamo bancario a largo plazo y el bono corporativo por pagar que devengan tasas de interés variables exponen a la Compañía al riesgo de flujo de efectivo.

En cuanto a la discontinuación de la tasa LIBOR, la empresa se encuentra en comunicación con las entidades bancarias para determinar cuál será la tasa futura aplicable para las obligaciones financieras existentes.

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.

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.

<u>30 de septiembre 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	0.5%	2.2%	1.1%	23.9%	29.8%	70.9%	
Valor en libros bruto de cuentas por cobrar	6,884,121	3,110,396	2,061,040	79,580	330,373	1,442,526	13,908,036
Pérdida crediticia esperada	33,981	67,288	22,670	19,053	98,322	1,022,577	1,263,891

<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

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

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.

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.

30 de septiembre 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	10,581,672	19,472,997
Bonos corporativos	LIBOR 3M + 3.625%, mínimo 5%	-	-	-	36,750,000	101,500,000	138,250,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	0%	82,704,872	-	-	-	-	82,704,872
		83,001,250	592,755	889,132	43,863,060	112,081,672	240,427,869

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 corporativos	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.

30 de septiembre 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	11,922,300	-	-	-	-	11,922,300
Cuentas por cobrar comerciales	12,644,145	-	-	-	-	12,644,145
Inversión en asociadas	-	-	2,501,612	-	-	2,501,612
	24,566,445	-	2,501,612	-	-	27,068,057

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 el año terminado el 30 de septiembre 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.

	Septiembre 30, 2021		Septiembre 30, 2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en banco	11,922,300	11,922,300	10,881,686	10,881,686
Cuentas por cobrar comerciales	12,644,145	12,644,145	28,847,728	28,847,728
Total de activos financieros	24,566,445	24,566,445	39,729,414	39,729,414
Pasivos financieros				
Bonos corporativos	138,250,000	138,250,000	140,000,000	140,000,000
Préstamos por pagar	19,472,997	19,472,997	21,251,262	21,251,262
Pasivo por arrendamiento	88,268,023	88,268,023	94,450,537	94,450,537
Cuentas por pagar comerciales y otras	82,704,872	82,704,872	123,109,844	123,109,844
Cuentas por pagar compañías afiliadas y relacionadas	5,574,512	5,574,512	5,248,232	5,248,232
Total de pasivos financieros	334,270,404	334,270,404	384,059,875	384,059,875

30 de septiembre de 2021	Jerarquía del valor razonable			
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en banco	-	11,922,300	-	11,922,300
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	12,644,145	12,644,145
Total de activos financieros	-	11,922,300	12,644,145	24,566,445
Pasivos financieros				
Bonos corporativos	-	138,250,000	-	138,250,000
Préstamos por pagar	-	19,472,997	-	19,472,997
Pasivo por arrendamiento	-	88,268,023	-	88,268,023
Cuentas por pagar comerciales y otras	-	82,704,872	-	82,704,872
Cuentas por pagar compañías afiliadas y relacionadas	-	5,574,512	-	5,574,512
Total de pasivos financieros	-	334,270,404	-	334,270,404

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

30 de septiembre de 2020	<u>Jerarquía del valor razonable</u>			<u>Total</u>
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en banco	-	10,881,686	-	10,881,686
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	28,847,728	28,847,728
Total de activos financieros	-	10,881,686	28,847,728	39,729,414
Pasivos financieros				
Bonos corporativos	-	140,000,000	-	140,000,000
Pasivo por arrendamiento	-	94,450,537	-	94,450,537
Préstamos por pagar	-	21,251,262	-	21,251,262
Cuentas por pagar comerciales y otras	-	123,109,844	-	123,109,844
Cuentas por pagar compañías afiliadas y relacionadas	-	5,248,232	-	5,248,232
Total de pasivos financieros	-	384,059,875	-	384,059,875

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

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

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

- Depósitos en bancos - El valor en libros se aproxima a su valor de recuperación por su naturaleza de corto plazo.
- Cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar están presentadas a su valor de recuperación, el cual se aproxima a su valor razonable.
- Préstamos y bonos corporativos – Para la valuación del valor razonable se utilizó el valor de cotización de mercado desde la perspectiva del tenedor de los bonos como activos.

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

29. Ingresos diferidos

Los ingresos diferidos surgen del programa de lealtad de clientes Punto de Oro, reconocido de conformidad con NIIF 15. Al 30 de septiembre de 2021, los ingresos diferidos eran de B/.1,617,218 (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:

	2021	2020
Saldo inicial	2,102,951	1,844,370
Aumento del año	1,052,524	1,206,371
Cargos contra la provisión	<u>(1,538,257)</u>	<u>(947,790)</u>
Saldo final	<u>1,617,218</u>	<u>2,102,951</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

30. Arrendamientos

Activos por derecho a Uso

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

	2021	2020
Costo:		
Saldo inicial	100,211,344	96,749,296
Nuevos contratos	42,011,387	4,387,387
Retiros	(43,532,959)	(925,339)
Saldo final	<u>98,689,772</u>	<u>100,211,344</u>
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	9,297,039	-
Gasto del periodo	10,400,965	10,222,378
Retiros	(4,504,993)	(925,339)
Saldo final	<u>15,193,011</u>	<u>9,297,039</u>
Saldo neto	<u>83,496,761</u>	<u>90,914,305</u>
Impacto en los resultados	2021	2020
Disminución en gasto de arriendo	(12,545,071)	(12,028,667)
Aumento en depreciación del activo por derecho de uso, neto de bajas	8,059,580	10,222,378
Aumento en gastos financieros	<u>5,720,521</u>	<u>5,426,177</u>
Total	<u>1,235,030</u>	<u>3,619,888</u>
Montos reconocidos en estado consolidado de ganancias o pérdidas	2021	2020
Gastos de depreciación en activos por derechos de uso	8,059,580	10,222,378
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	5,720,521	5,426,177
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo	1,362,316	1,202,187
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor	284,396	242,292
Gasto relacionado a los pagos de arrendamiento variables, no incluidos en la medición de los pasivos por arrendamiento.	25,193	33,018
Arriendos pagados por anticipado	-	76,168
Ingresos por subarrendar activos por derechos de uso	<u>(1,063,735)</u>	<u>(549,184)</u>
	<u>14,388,271</u>	<u>16,653,036</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

Pasivos por arrendamientos	2021	2020
Año 1	1,631,018	6,372,218
Año 2	5,126,523	4,798,101
Año 3	5,257,787	5,134,238
Año 4	5,595,320	5,257,540
Año 5	5,909,899	5,566,537
Posteriores	64,747,476	67,321,903
	<u>88,268,023</u>	<u>94,450,537</u>
Menos: Intereses no devengados	-	-
	<u>88,268,023</u>	<u>94,450,537</u>
Porción corriente	1,631,018	6,372,218
Porción no corriente	86,637,005	88,078,319
	<u>88,268,023</u>	<u>94,450,537</u>

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

	2021	2020
Saldo inicial	94,450,537	96,749,296
Nuevos contratos	42,011,387	4,387,387
Bajas contratos	(41,369,351)	
Pagos	(6,824,550)	(6,686,146)
Saldo final	<u>88,268,023</u>	<u>94,450,537</u>

31. Compromisos y contingencias

Carta de crédito

El 17 de agosto de 2021, 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 2022.

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 el año terminado el 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2021, Inmobiliaria Don Antonio, S. A. mantiene pendiente demandas laborales por un total de B/.61,952 (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

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 55 supermercados, 33 farmacias, 17 tiendas de conveniencia y 1 tienda de remates, localizados a nivel de todo el país al 30 de septiembre de 2021; de los cuales 30 son supermercados Rey, 15 mini mercados Mr. Precio, 10 supermercados Romero, 29 farmacias Metro Plus, 4 Farma Ahorro, 1 tienda de descuento Súper 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, la cual ha sido disuelta en el período fiscal 2021.

Activos y pasivos por segmentos

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

	2021	2020
Activos por segmentos:		
Supermercados y farmacias	522,365,188	518,292,840
Agroindustrial y panadería	65,500,329	65,714,987
Otros	301,436,391	184,158,994
Eliminación	<u>(319,981,561)</u>	<u>(206,732,875)</u>
Activos por segmento totales	<u>569,320,347</u>	<u>561,433,946</u>
Pasivos por segmentos:		
Supermercados y farmacias	440,052,228	481,041,515
Agroindustrial y panadería	26,941,137	29,513,795
Otros	2,423,432	5,127,324
Eliminación	<u>(96,372,344)</u>	<u>(93,123,634)</u>
Pasivos por segmento totales	<u>373,044,453</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 el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

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	
	2021	2020	2021	2020
Supermercados y Farmacias	654,654,116	685,511,681	14,011,298	7,636,512
Agro y Panadería	71,168,785	71,379,141	4,093,511	3,484,724
	725,822,901	756,890,822	18,104,809	11,121,236
Eliminación	(71,019,752)	(70,676,785)		
Totales de operaciones que continúan	654,803,149	686,214,037	18,104,809	11,121,236
Costos financieros, neto			(9,547,185)	(12,808,148)
Intereses por arrendamiento			(5,720,521)	(5,426,177)
Participación en asociada			638,797	10,245
Pérdidas por deterioro en			229,554	1,300,001
Ganancia (pérdida) antes de impuestos			3,705,454	(5,802,843)

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 el año terminado el 30 de septiembre de 2021 (En balboas)

33. Gastos de ventas, generales y administrativos

	2021	2020
Gasto de personal y beneficios a empleados	77,273,027	77,213,159
Depreciación	20,134,168	20,081,826
Depreciación derecho a uso	8,059,580	10,222,378
Gastos de administración y ventas:		
Gastos de distribución	7,368,940	7,771,510
Servicios básicos	16,881,324	17,518,321
Suministros	2,498,867	2,834,868
Arriendos y condominios	4,188,483	4,208,855
Mantenimiento	7,909,423	7,558,738
Comisiones	3,624,109	4,239,435
Publicidad	5,295,651	6,751,587
Impuestos y contribuciones	4,533,670	4,340,632
Guardianía	587,534	1,428,388
Honorarios y servicios	2,389,576	6,505,827
Otros gastos	7,058,229	9,244,247
	<u>62,335,806</u>	<u>72,402,408</u>
Total	<u>167,802,581</u>	<u>179,919,771</u>

34. Eventos posteriores

El Grupo ha evaluado los eventos posteriores al 30 de septiembre de 2021 para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 30 de noviembre de 2021, la fecha en que estos estados financieros consolidados estaban disponibles para emitirse, de lo cual podemos señalar que durante el mes de octubre del año en curso, se recibió un aporte de capital de Corporación Favorita por B/.14,999,994 distinto a esto 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 30 de noviembre de 2021.