

**REPÚBLICA DE PANAMÁ SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES**

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

**ANEXO No. 2 FORMULARIO IN-T**

**INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL**

**Trimestre Terminado el: 31 de diciembre de 2021**

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

**RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR:** REY HOLDINGS CORP.

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

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

**DIRECCIÓN DEL EMISOR:** Avenida Nicanor de Obarrio, calle Ramón Real, San Francisco, Edificio Oficinas Corporativas Grupo Rey, corregimiento de San Francisco, ciudad de Panamá

**CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR:** reyholdings@smrey.com

**PERSONA DE CONTACTO:** Hermes B. Fernández Díaz  
[hfernandez@smrey.com](mailto:hfernandez@smrey.com)

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

## I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

El Emisor actúa como empresa tenedora de acciones. En su conjunto el grupo de empresas que controla el Emisor se dedican a la actividad de ventas al por menor en supermercado bajo las cadenas supermercados: Rey, Romero, Mr. Precio, Tiendas de Conveniencia ZAZ y farmacias bajo las cadenas Metro Plus y Farma Ahorro. El siguiente análisis se basa en los estados financieros consolidados interinos de Rey Holdings Corp. y Subsidiarias para el período de tres (3) meses terminado el 31 de diciembre de 2021.

### A. Liquidez

A continuación se presenta un resumen del flujo de efectivo del Emisor para el primer trimestre del año fiscal 2022 en comparación con el mismo período del año anterior.

Flujo de efectivo	31-dic-20	31-dic-19
Flujo de efectivo de las actividades de operación:	8,342,778	18,743,165
Inversión en activos fijos e intangibles:	(17,126,156)	(5,390,219)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento neto:	20,025,864	(2,087,368)
Dividendos y otros:	-	(106)
Dividendos pagados	-	-
Impuesto complementario	-	(106)
<b>Generación de caja del período</b>	<b>11,242,486</b>	<b>11,265,472</b>
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	11,916,335	10,881,686
<b>Efectivo y equivalentes del efectivo al final del trimestre</b>	<b>23,158,821</b>	<b>22,147,158</b>

**Flujo de efectivo de las actividades de operación:** el flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación disminuyó en este periodo, en comparación con el mismo del año anterior, en US\$ 10.4 MM, debido en parte a la menor venta en contraste con el mismo período del año anterior, cierre por remodelación de Rey 4 Altos en Colón, el incremento en inventarios por nuevas mega promos y el abastecimiento de las tiendas nuevas.

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

**Financiamiento:** el incremento en los flujos de financiamiento obedece a los aportes del accionista mayoritario Corporación Favorita registrados durante este período por US\$ 24 MM.

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

### B. Recursos de capital

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

La deuda financiera del Grupo se mantiene en US\$ 155 MM al cierre de diciembre de 2021. La deuda neta de la compañía se ubica en US\$ 131.8 MM.

El patrimonio del Grupo aumentó en US\$ 26.5 MM hasta US\$ 224.6 MM al cierre de diciembre de 2021.

## C. Resultados de las operaciones

### Resultados al cierre del primer trimestre del año fiscal 2022 (diciembre 2021)

Las ventas netas acumuladas al primer trimestre del año fiscal 2022 sumaron US\$ 166.0, monto que representa un decrecimiento de 9.2% comparado con los US\$ 183.0 MM en ventas registrados en el mismo período del año anterior. Cabe resaltar que durante los 3 primeros meses del año fiscal 2022 la tienda Rey 4 Altos estuvo cerrada por remodelación a diferencia del mismo período del año anterior que la tienda si estuvo en operación. El margen bruto incrementa en 50 puntos básicos a 27.4% comparado con el mismo período del año anterior de 26.9%. El aumento en margen obedece al cambio del mix de venta con el crecimiento de categorías de mayor margen debido a la recuperación económica del país. La utilidad bruta disminuye en US\$ 3.7 MM en comparación con el mismo período del año pasado (US\$ 45.4 MM vs. 49.1 MM). Lo cual es consistente con la disminución en ventas.

En cuanto a otros ingresos (incluye alquileres, comisiones, prestación de servicios e ingresos varios), se han generado US\$ 4.5 MM durante este período, lo que representa un incremento de 4.8%, US\$ 0.2 MM más que el mismo período del año anterior.

Por otro lado, los gastos de ventas generales y administrativos y gastos de salarios (excluye depreciación y amortización) al primer trimestre del año fiscal 2022, disminuyeron en US\$ 0.1 MM a US\$ 35.4 MM. La eficiencia alcanzada en varios procedimientos ha permitido una reducción de gastos sustancial como lo son: (i) servicios de electricidad, (ii) publicidad efectiva, (iii) servicios profesionales entre otros.

La ganancia antes de intereses, depreciación e impuestos (EBITDA) al primer trimestre del año fiscal 2022 es de US\$ 14.6 MM, generando un margen EBITDA de 8.8% vs. US\$ 17.9 MM del año anterior (aplicando la NIIF 16). Sin la aplicación de la NIIF 16 el EBITDA de la compañía fue de US\$ 11.2 MM, con un margen EBITDA de 6.8% vs. US\$ 14.9 MM del año anterior.

Los gastos por depreciación y amortización registraron US\$ 4.0 MM. Adicionalmente se registró una depreciación por derecho de uso de US\$ 3.6 MM, e intereses por arrendamiento por US\$ 1.5 MM.

En general, se observa una ganancia antes de impuestos de US\$ 3.2 MM al primer trimestre del fiscal 2022 vs. ganancia antes de impuestos de US\$ 6.4 MM para mismo período del año anterior.

### Análisis de Perspectivas

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

## II. DIVULGACIÓN

El Emisor divulgará el Informe de Actualización Trimestral para el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2021 mediante su inclusión en la página de internet de la Bolsa de Valores de Panamá ([www.latinexbolsa.com](http://www.latinexbolsa.com)).

22 de febrero de 2022

Representante Legal:



Andrew Wright Presidente  
Rey Holdings Corp.

