

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

**Informe y Estados Financieros Consolidados
30 de septiembre de 2022**

“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

Índice para los Estados Financieros Consolidados 30 de septiembre de 2022

	Páginas
Informe del Contador Público	1
Estados Financieros Consolidados:	
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 2022 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 2022. 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.

Mallany H. Peralta A.
Mallany Peralta Araúz
Contador Público Autorizado
Licencia de idoneidad No. 0728-2004

30 de noviembre de 2022
Panamá, Rep. de Panamá

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2022 (En balboas)

ACTIVOS	Notas	2022	2021
Activos corrientes			
Efectivo	6	6,787,962	11,916,335
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	11,774,930	12,644,145
Inventarios, netos	9	95,584,258	82,505,294
Activos por impuestos corrientes	21	4,134,216	2,884,262
Otros activos	16	9,270,189	6,653,740
Total de activos corrientes		<u>127,551,555</u>	<u>116,603,776</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, maquinaria y equipos, neto	10	390,320,612	286,473,973
Propiedades de inversión, neto	11	707,626	717,862
Activos por derecho de uso, neto	30	91,467,867	101,855,727
Plusvalía	12	42,024,017	42,024,017
Activos intangibles, neto	13	2,273,522	3,476,549
Inversión en asociadas	15	4,419,066	2,501,612
Activos por impuestos diferidos	21	3,252,857	3,525,565
Impuestos por recuperar	16	2,415,625	2,648,090
Otros activos	16	12,089,942	10,685,992
Total de activos no corrientes		<u>548,971,134</u>	<u>453,909,387</u>
Total de activos		<u>676,522,689</u>	<u>570,513,163</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Préstamos	18	1,820,458	1,825,237
Bonos corporativos	19	6,897,672	7,227,136
Pasivos por arrendamientos	30	15,178,315	1,631,018
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	90,898,499	81,436,469
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5	6,590,282	5,754,512
Impuestos por pagar		35,950	75,989
Beneficios a empleados	17	6,657,484	8,252,392
Pasivos por contratos	29	379,332	933,411
Total de pasivos corrientes		<u>128,457,992</u>	<u>107,136,164</u>
Pasivos no corrientes			
Préstamos	18	15,916,467	17,694,732
Bonos corporativos	19	124,250,000	130,769,369
Pasivos por arrendamientos	30	66,481,063	86,637,005
Cuentas por pagar accionistas	5	10	-
Pasivos por contratos	29	1,542,626	1,617,218
Beneficios a empleados	20	7,245,459	7,061,279
Pasivos por impuestos diferidos	21	16,723,925	16,470,844
Provisión por contingencias	22	3,411,371	4,950,535
Total de pasivos no corrientes		<u>235,570,921</u>	<u>265,200,982</u>
Total de pasivos		<u>364,028,913</u>	<u>372,337,146</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	23	245,968,258	133,468,269
Utilidades no distribuidas		66,525,518	64,707,748
Total de patrimonio		<u>312,493,776</u>	<u>198,176,017</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>676,522,689</u>	<u>570,513,163</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 2022
(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	
		2022	2021	2022	2021
Ventas netas de productos	25	166,955,720	153,956,271	648,633,489	642,897,627
Prestación de servicios	25	<u>3,925,842</u>	<u>3,070,593</u>	<u>12,434,470</u>	<u>11,905,522</u>
Total		<u>170,881,562</u>	<u>157,026,864</u>	<u>661,067,959</u>	<u>654,803,149</u>
Costo de Ventas		<u>(123,572,791)</u>	<u>(113,801,696)</u>	<u>(478,088,915)</u>	<u>(472,588,839)</u>
Utilidad bruta		47,308,771	43,225,168	182,979,044	182,214,310
Salarios y beneficios a empleados	33	(18,804,339)	(20,164,908)	(74,980,011)	(77,273,027)
Depreciación y amortización	33	(4,111,140)	(5,035,949)	(16,531,647)	(16,506,253)
Depreciación derecho de uso	30, 33	(3,029,923)	(2,590,979)	(12,757,993)	(11,687,495)
Gastos de ventas generales y administrativos	33	(17,633,888)	(16,456,468)	(66,398,488)	(62,335,806)
Gastos de administración y ventas	33	(43,579,290)	(44,248,304)	(170,668,139)	(167,802,581)
Otros ingresos	25	1,739,673	1,582,461	6,182,656	4,768,901
Otros gastos		<u>(1,198,943)</u>	<u>(729,878)</u>	<u>(2,082,574)</u>	<u>(1,075,821)</u>
Utilidad operacional		4,270,211	(170,553)	16,410,987	18,104,809
Ingresos financieros	26	73,531	87,422	299,394	349,218
Intereses de pasivo por arrendamiento	26, 30	-	-	-	-
Gastos financieros	26	(3,795,001)	(3,840,480)	(14,948,687)	(15,616,924)
Participación patrimonial en asociadas	15	<u>535,558</u>	<u>460,106</u>	614,169	638,797
Provisión por contingencias	22	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>229,554</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,084,299	(3,463,505)	2,375,863	3,705,454
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta					
Corriente	21	157,800	608,466	(1,532)	(548,497)
Diferido	21	334,591	114,623	(525,789)	994,925
Años anteriores	21	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34,315</u>	<u>93,447</u>
Total		<u>492,391</u>	<u>723,089</u>	<u>(493,006)</u>	<u>539,875</u>
Utilidad neta del periodo		<u>1,576,690</u>	<u>(2,740,416)</u>	<u>1,882,857</u>	<u>4,245,329</u>
Ganancia por acción básica	24	<u>0.04</u>	<u>(0.08)</u>	<u>0.03</u>	<u>0.10</u>
Ganancia por acción diluida	24	<u>0.04</u>	<u>(0.08)</u>	<u>0.03</u>	<u>0.10</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 2022 (En balboas)

	Nota	Acciones comunes	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
Saldo al 30 de septiembre de 2020	24	78,403,926	60,471,020	138,874,946
Utilidad del año	24	-	4,245,329	4,245,329
Transacciones con accionistas:				
Emisión de acciones	23	55,064,343	-	55,064,343
Impuesto complementario pagado		-	(8,601)	(8,601)
Saldo al 30 de septiembre de 2021		133,468,269	64,707,748	198,176,017
Utilidad del período	24	-	1,882,857	1,882,857
Transacciones con accionistas:				
Emisión de acciones	23	112,499,989	-	112,499,989
Impuesto complementario pagado		-	(65,087)	(65,087)
Saldo al 30 de septiembre de 2022	24	<u>245,968,258</u>	<u>66,525,518</u>	<u>312,493,776</u>

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por el año terminado el 30 de septiembre de 2022
(En balboas)

	Notas	2022	2021
Actividades de Operación:			
Utilidad del período		1,882,857	4,245,329
Ajustes por:			
Impuesto a la renta corriente	21	(32,783)	455,050
Impuesto a la renta diferido	21	525,789	(994,925)
Provisión para cuentas dudosas, neto	8	-	167,184
Provisión para obsolescencia	9	3,816,732	5,362,832
Participación en pérdidas en asociadas	15	(614,169)	(638,797)
Depreciación propiedades, maquinaria y equipos	10	15,070,774	14,958,403
Pérdidas en ventas y baja de propiedades, maquinarias y equipo e intangibles		1,632,978	947,891
Depreciación de propiedades de inversión	11	10,236	10,236
Depreciación de activo por derecho de uso	30	12,757,993	11,687,495
Amortización de intangibles	13	1,450,637	1,537,614
Costos de financiamiento	26	14,948,687	9,896,403
Aumento de provisión por beneficios a empleados	20	1,063,781	888,570
Gasto del programa de lealtad de cliente punto de oro	29	1,272,719	1,052,524
		<u>53,786,231</u>	<u>49,575,809</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	869,215	16,036,399
Impuestos por recuperar	16	232,465	(2,334)
Inventarios	9	(16,895,696)	(9,131,549)
Otros activos	16	(4,020,399)	(4,793,219)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	9,462,030	(40,451,944)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5	835,770	506,280
Beneficios a empleados	17	(1,594,908)	1,213,626
Pasivos por contrato	29	(1,901,390)	(1,538,257)
Pagos a asociadas		-	(1,019,244)
Provisión por contingencias	22	(1,539,164)	(229,554)
		<u>39,234,154</u>	<u>10,166,013</u>
Efectivo provisto por las operaciones			
		39,234,154	10,166,013
Impuesto a la renta		(1,257,210)	(190,381)
Beneficios a empleados	20	(879,601)	(777,185)
Intereses pagados		(15,096,914)	(10,184,737)
Intereses pagados préstamo		(4,779)	46,972
Activo por impuesto diferido		<u>(4,779)</u>	<u>46,972</u>
		<u>21,995,650</u>	<u>(939,318)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación			
		<u>21,995,650</u>	<u>(939,318)</u>
Actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, maquinarias y equipos	10	(122,767,033)	(42,607,419)
Incremento de activos intangibles	13	(16,833)	(35,324)
Adquisición de mejoras a local arrendado		(148,827)	(665,400)
Venta de propiedades, maquinarias y equipos		296,183	199,965
Dividendo recibido de asociadas		90,000	30,000
Inversión en asociadas		(1,393,285)	-
Ingresos financieros	26	299,394	349,218
		<u>(123,640,401)</u>	<u>(42,728,960)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión			
		<u>(123,640,401)</u>	<u>(42,728,960)</u>
Actividades de financiamiento:			
Pagos de préstamos	18	(1,778,265)	(1,778,265)
Pasivos por arrendamientos	30	(7,140,269)	(6,824,550)
Acciones emitidas	23	112,499,989	55,064,343
Pagos de bonos corporativos		(7,000,000)	(1,750,000)
Pagos de impuesto complementario		(65,087)	(8,601)
Aumento de cuentas por pagar accionistas	5	10	-
		<u>96,516,378</u>	<u>44,702,927</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento			
		<u>96,516,378</u>	<u>44,702,927</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(5,128,373)	1,034,649
Efectivo al inicio del año		11,916,335	10,881,686
		<u>11,916,335</u>	<u>10,881,686</u>
Efectivo al final del año	6	<u>6,787,962</u>	<u>11,916,335</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

30 de septiembre de 2022

(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, C. A., con un 99.46% de participación en el patrimonio como su última controladora. A su vez, Rey Holdings Corp. es 100% propietaria de Empresas Rey, S. A., la cual a su vez es propietaria de los negocios de venta al por menor identificados con el nombre Rey, Romero, Mr. Precio, Metro Plus, Farma Ahorro y ZAZ, los cuales incluyen supermercados, farmacias, tiendas de conveniencia, venta y alquiler de propiedades y otras actividades de soporte. Rey Holdings Corp., no realiza otra actividad significativa. Las principales actividades de sus subsidiarias se describen en la Nota 14.

El domicilio principal de la Compañía está ubicado en ciudad de Panamá, corregimiento de San Francisco Avenida Nicamor de Obarrio, calle Ramón Real, Edificio Oficinas Corporativas Grupo Rey.

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

(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 2021:

- *Enmienda a la NIIF 16, "Arrendamientos" - concesiones de alquiler relacionadas con 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. Vigencia: períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2021.
- *Modificaciones a las NIIF 7 y NIIF 16 Reforma de la tasa de interés de referencia - Fase 2.* Las enmiendas de la Fase 2 abordan cuestiones que surgen de la implementación de las reformas, incluido el reemplazo de una tasa de referencia por otra tasa alternativa. Vigencia: períodos que inician el 1 de enero de 2021.
- *Reforma IBOR, enmiendas emitidas a las NIIF 9 (Instrumentos Financieros), NIC 39 (Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición), NIIF 7 (Instrumentos Financieros: Divulgaciones):* Relacionado con el cambio de flujo de efectivo contractual, contabilidad de cobertura y revelaciones de nuevos riesgos asociados a la reforma, entró en vigor a partir del 1 de enero de 2021.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

- *NIIF 5 (Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas)*: Clasifica una operación como discontinuada en la fecha en que la operación cumple los requisitos para ser clasificada como mantenida para la venta o cuando la entidad ha vendido o dispuesto por otra vía de la operación.

El Grupo evaluó la nueva definición y el contenido de sus cuentas anuales, se dieron cambios significativos con la aplicación de la NIIF 5, con las demás normas no se dieron cambios significativos. 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

- *Mejoras anuales a las normas NIIF – 2018 - 2020*: NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara qué honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja de pasivos financieros; NIIF 16 Arrendamientos – elimina el ejemplo ilustrativo de los pagos del arrendador en relación con el arrendamiento de mejoras y elimina cualquiera confusión sobre el tratamiento de incentivos de arrendamiento. Vigencia: Períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2022.
- *Información a revelar sobre políticas contables*: modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica No.2 de las NIIF. Las modificaciones definen qué es "información material sobre políticas contables" y explican cómo identificar cuándo la información sobre políticas contables es material. En adición, la modificación proporciona orientación sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Fecha de vigencia: períodos que inicien o posteriores al 1 de enero de 2023.
- *Definición de Estimaciones Contables – modificaciones a la NIC 8*: La modificación a la NIC 8 aclara cómo las entidades deben distinguir entre cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables. Los cambios en las estimaciones contables se aplican prospectivamente a las transacciones futuras, mientras que los cambios en las políticas contables generalmente se aplican retrospectivamente a las transacciones pasadas, así como al período actual. Fecha de vigencia: períodos que comiencen o sean 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 mandatarias para el período 2022 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

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

3.1 Estado de Cumplimiento

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

3.2 Base de Preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico. La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas.

También requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad del Grupo. El área que involucra un alto grado de juicio o complejidad, o áreas de supuestos y estimaciones significativas para los estados financieros consolidados las cuales se divulgan en la Nota 4.

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:

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

- 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.

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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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 totalidad del importe en libros de la inversión (incluyendo la plusvalía) es probada por deterioro de su valor de conformidad con la NIC 36 Deterioro del valor de los activos como un activo individual comparando su importe recuperable (mayor valor entre el valor de uso y el valor razonable menos los costos de la venta) con su importe en libros. Cualquier pérdida por deterioro del valor reconocida, forma parte del importe en libros de la inversión.

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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

3.5 *Combinaciones de Negocios*

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

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

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

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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

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

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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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

3.6 *Plusvalía*

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

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

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

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

La política del Grupo para la plusvalía que surge de la adquisición de una empresa asociada se describe en la Nota 3.5.

3.7 *Reconocimiento de Ingresos de Actividades Ordinarias*

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

Venta de Bienes

El Grupo vende bienes y productos directamente con el cliente a través de sus sucursales. Los ingresos por venta de bienes y productos son reconocidos cuando el Grupo satisface la obligación de desempeño mediante la transmisión de un bien o producto al cliente (cuando el cliente obtiene el control sobre el bien o producto).

En el caso de los bienes y productos vendidos por el Grupo el reconocimiento de los ingresos ordinarios es en un punto en el tiempo, dado que el cliente en general consume y recibe los beneficios proporcionados por el desempeño cuando es desempeñado. El Grupo mantiene la misma clasificación de ingresos al adoptar la NIIF 15.

Las ventas de bienes que resulten en créditos por incentivos para los clientes de acuerdo con el programa del Grupo denominado Punto de Oro se contabilizan como transacciones de ingresos compuestos por múltiples elementos y el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir se distribuye entre los bienes entregados y los créditos por incentivos otorgados. La contraprestación asignada a los créditos por incentivos se mide con referencia a su valor razonable el monto por el cual podrían venderse esos créditos por incentivos por separado. Dicha contraprestación no se reconoce como ingreso de las actividades ordinarias al momento de la transacción de venta inicial siendo diferida y reconocida como tal, una vez que los créditos por incentivos son utilizados y se hayan cumplido las obligaciones del Grupo.

Ingresos por dividendos e intereses

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

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando sea probable que el Grupo reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital vigente y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos futuros de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del activo financiero con el importe neto en libros de ese activo a su reconocimiento inicial.

Ingresos por Alquileres

La política del Grupo para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la nota 3.9.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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.

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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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 del interés efectivo) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos de arrendamiento realizados.

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

- El plazo de arrendamiento ha cambiado o hay un cambio en la evaluación del ejercicio de una opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.
- Los pagos de arrendamiento cambian debido a cambios en un índice o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos de arrendamiento cambien se debe a un cambio en una tasa de interés flotante, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- 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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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 activos por derecho de uso se deprecian durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que el Grupo espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso relacionado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso es presentado como una línea separada en el estado consolidado de situación financiera. Las rentas variables que no dependen de un índice o tasa no se incluyen en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos relacionados se reconocen como un gasto en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena esos pagos y se incluyen en la línea "Arriendos y condominios" en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral (véase la Nota 33).

(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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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 a la Renta

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

Impuesto corriente

El impuesto corriente a pagar se basa en la renta gravable del año. El impuesto a 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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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

El importe en libros de un activo por impuesto diferido se somete a revisión al cierre de cada período sobre el que se informa y se reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida en que se estime probable que no se dispondrá de suficientes ganancias gravadas, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el pasivo se cancele o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período sobre el que se informa hayan sido aprobadas o tengan sustancialmente terminado el proceso de aprobación.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y de los activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al cierre del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

3.12 *Propiedades, Maquinarias y Equipos*

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, maquinarias y equipos 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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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
Maquinarias, equipos y autos	5 - 10 años

Se da de baja una partida de propiedades, maquinarias y equipos 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, maquinarias y equipos 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
-----------	---------

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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 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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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 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.

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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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 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 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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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
- 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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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.

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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

3.20 Beneficios a Empleados

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 periodo al fondo fue de B/.1,329,703 (Septiembre 2021: B/.1,350,685).

Seguro Social

De acuerdo a la Ley No.51 de 27 de diciembre de 2005, las compañías deben realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, equivalentes al 12.25% del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado Panameño para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados. Estas contribuciones son consideradas como un plan de contribución definido, donde el Grupo no debe pagar obligaciones en adición a estas contribuciones.

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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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 propiedades, maquinaria y equipos, las provisiones para deudas incobrables, la provisión para deterioro y obsolescencia de inventario, la provisión para pasivo por contrato, cálculo del deterioro de la plusvalía, activos por derecho de uso 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.

4.1 Vida Útil y Valor Residual de Propiedades, Maquinarias y Equipos

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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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.

La Administración establece la provisión para obsolescencia de inventarios en base a la experiencia histórica y las proyecciones de ventas por categorías/departamentos. Los inventarios que resulten obsoletos en cada período son rebajados de la provisión.

4.4 *Arrendamientos*

La medición del activo por derecho de uso y del pasivo por arrendamiento requiere una serie de juicios, entre ellos, se encuentra la determinación del término del arrendamiento y la tasa usada en el descuento de los flujos de efectivo. El plazo del arrendamiento se definió de acuerdo con la información histórica de los contratos y las expectativas de permanencia en cada uno de ellos, lo cual implica un alto grado de incertidumbre debido al uso de información relevante sobre eventos pasados. Para el Grupo no fue posible obtener la tasa implícita de los contratos de arrendamiento y, por lo tanto, se utiliza una tasa incremental promedio ponderada para descontar los flujos asociados con el arrendamiento.

El Grupo realiza el análisis teniendo en cuenta el plazo del arrendamiento, el entorno económico y la clase de activos subyacentes para determinar el promedio ponderado del tipo de interés incremental del arrendatario.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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. La plusvalía es monitoreada internamente por la Administración para efectos de gestión. Los

importes recuperables de las unidades de negocio se han calculado en función de su valor de uso. El cálculo del valor en uso se basa en los supuestos básicos como son: Crecimiento de los ingresos (incluyendo crecimiento en participación de mercado y volumen), proyecciones de los gastos, y tasas de descuento aplicadas a los flujos futuros proyectados.

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. El Grupo estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no se espera que afecten el importe recuperable de las unidades de negocio o que disminuya por debajo del valor del importe en libros.

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 a si la información incluida a esas técnicas de valuación es observable o no observable. 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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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:

	2022	2021
Compras Corporación Favorita C. A. - Accionista	8,197,377	5,045,816
Ingresos	93,510	-
Compras	8,103,867	5,045,816
Compras WRT World Enterprises Inc. - Relacionada	32,533,662	21,173,555
Ingresos	235,966	143,907
Compras	32,209,499	20,988,422
Gastos	29,189	2,818
Intereses	59,008	38,408
Deterioro de plusvalía (Asociada)	-	5,012,133

5.2 Cuentas por Pagar Relacionadas

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

	2022	2021
Cuentas por pagar:		
Accionista - Corporación Favorita C. A.	1,128,435	1,749,224
Relacionada - WRT Word Enterprises	5,431,348	4,004,419
Asociada - W S & Asociados Panamá, S. A.	<u>30,499</u>	<u>869</u>
Total	<u>6,590,282</u>	<u>5,754,512</u>
Cuenta por pagar accionista-Corporación Favorita C. A.	<u>10</u>	<u>-</u>
Otros activos - pagos anticipados		
Asociada - W. S. & Asociados Panamá, S. A.	<u>1,136,589</u>	<u>3,340,603</u>

Las cuentas por pagar 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 año 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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

pérdidas en los saldos con partes relacionadas. En opinión de la Administración, una provisión para posibles pérdidas no es requerida.

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se informe el valor neto en el estado consolidado de situación financiera, solamente si (i) existe en el momento actual un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea. Actualmente, el Grupo ha compensado activos y pasivos financieros relacionadas con las cuentas por cobrar y pagar a relacionadas.

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:

	2022	2021
Salarios y otros beneficios	<u>1,398,873</u>	<u>2,136,777</u>

6. Efectivo

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:

	2022	2021
Banco	5,615,518	11,065,385
Cajas	<u>1,172,444</u>	<u>850,950</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	<u>6,787,962</u>	<u>11,916,335</u>

7. Transacciones no Monetarias

Al 30 de septiembre de 2022, el Grupo no realizó actividades de inversión y de financiación no monetarias que requieran ser reveladas en el estado consolidado de flujos de efectivo, excepto por las reclasificaciones mencionadas en las Notas 12 y 30, la cual no tiene impacto en el estado consolidado de flujos de efectivo.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

8. Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar

Clientes	11,632,640	12,760,198
Tarjetas de crédito y débito	972,372	822,854
Empleados	384,216	324,984
	<u>12,989,228</u>	<u>13,908,036</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,214,298)</u>	<u>(1,263,891)</u>
Total	<u>11,774,930</u>	<u>12,644,145</u>

Durante los meses de septiembre 2022 y 2021 se han dado ventas al sector gubernamental bajo la facilidad de pago del programa bono solidario y beca digital. Al 30 de septiembre el saldo asciende a B/.2,638,145 (2021: B/.2,585,723).

Cuentas Comerciales por Cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar reveladas en los párrafos anteriores incluyen los montos (ver abajo el análisis de antigüedad) que están vencidos al cierre del período sobre el que se informa. El Grupo considera que un crédito está deteriorado cuando existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial. Considerando los términos comerciales habituales, generalmente se consideran deteriorados los clientes con una morosidad mayor de 120 días posterior a la fecha de facturación. En algunos casos 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 Comerciales por Cobrar y por otras cuentas por cobrar

	2022	2021
Por vencer	8,841,404	6,886,131
1 - 30	999,813	3,063,551
31 - 60	477,274	2,090,826
61 - 90	247,495	70,686
91 - 120	156,655	48,153
Mayor 120	<u>2,266,587</u>	<u>1,748,689</u>
Total	<u>12,989,228</u>	<u>13,908,036</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

Movimiento de la Provisión de Cuentas Incobrables:

	2022	2021
Saldo inicial	1,263,891	1,633,604
Incremento de la provisión para pérdidas esperadas	-	167,184
Castigos	(49,593)	(536,897)
Saldo final	1,214,298	1,263,891

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

9. Inventarios

Los inventarios se agrupan en las siguientes categorías:

	2022	2021
Mercaderías		
Abarrotes	30,296,056	25,052,243
Recetario y farmacia	20,399,388	18,590,889
Alimentos frescos	12,756,644	11,631,172
Cuidado personal	11,868,845	11,009,347
Hogar	11,369,277	7,424,695
Cuidado del hogar	5,855,328	7,193,609
Suministros y otros	2,527,243	2,425,896
Importaciones en tránsito	1,303,238	1,182,631
Sub-total	96,376,019	84,510,482
Provisión para obsolescencia	(791,761)	(2,005,188)
Total	95,584,258	82,505,294

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

Saldo inicial	2,005,188	1,711,710
Incremento en la provisión	3,816,733	5,362,832
Cargos contra la provisión	<u>(5,030,160)</u>	<u>(5,069,354)</u>
Saldo final	<u>791,761</u>	<u>2,005,188</u>

10. Propiedades, Maquinarias y Equipos

Las propiedades, maquinarias y equipos se presentan a continuación:

	2022	2021
Importe neto en libros de:		
Construcción en proceso	110,765,945	38,733,145
Edificios	107,439,195	111,263,743
Terrenos	93,936,378	72,510,651
Maquinaria, equipo y autos	52,006,956	47,750,907
Mejoras	<u>26,172,138</u>	<u>16,215,527</u>
Total neto de depreciación acumulada	<u>390,320,612</u>	<u>286,473,973</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

	Terrenos	Edificios	Mejoras	Maquinaria, equipo y autos	Construcción en proceso	Total
Costo						
Saldo al 30 de septiembre de 2020	70,399,635	152,487,375	30,852,008	166,150,297	5,510,138	425,399,453
Adiciones	-	-	1,960,680	3,230,181	37,416,558	42,607,419
Retiros	-	-	(754,659)	(2,522,570)	-	(3,277,229)
Reclasificaciones	2,111,016	(59,657)	2,306,572	1,834,185	(4,193,551)	1,998,565
Saldo al 30 de septiembre de 2021	72,510,651	152,427,718	34,364,601	168,692,093	38,733,145	466,728,208
Saldo al 30 de septiembre de 2021	72,510,651	152,427,718	34,364,601	168,692,093	38,733,145	466,728,208
Adiciones	21,425,727	-	315,095	189,775	100,836,436	122,767,033
Retiros	-	-	(1,290,765)	(48,065,481)	-	(49,356,246)
Reclasificaciones	-	-	13,973,349	16,896,887	(28,803,636)	2,066,600
Saldo al 30 de septiembre de 2022	93,936,378	152,427,718	47,362,280	137,713,274	110,765,945	542,205,595
	Terrenos	Edificios	Mejoras	Maquinaria, equipo y autos	Construcción en proceso	Total
Depreciación acumulada						
Saldo al 30 de septiembre de 2020	-	37,339,427	16,268,400	114,482,552	-	168,090,379
Gasto por depreciación	-	3,824,548	2,308,207	8,825,648	-	14,958,403
Retiros	-	-	(429,977)	(2,365,792)	-	(2,795,769)
Reclasificaciones	-	-	2,444	(1,222)	-	1,222
Saldo al 30 de septiembre de 2021	-	41,163,975	18,149,074	120,941,186	-	180,254,235
Saldo al 30 de septiembre de 2021	-	41,163,975	18,149,074	120,941,186	-	180,254,235
Gasto por depreciación	-	3,824,548	2,542,659	8,703,567	-	15,070,774
Retiros	-	-	(926,237)	(47,458,792)	-	(48,385,029)
Reclasificaciones	-	-	1,424,646	3,520,357	-	4,945,003
Saldo al 30 de septiembre de 2022	-	44,988,523	21,190,142	85,706,318	-	151,884,983
Costo neto al 30 de septiembre de 2022	93,936,378	107,439,195	26,172,138	52,006,956	110,765,945	390,320,612
Costo neto al 30 de septiembre de 2021	72,510,651	111,263,743	16,215,527	47,750,907	38,733,145	286,473,973

Las obras de construcción en proceso al 30 de septiembre de 2022 corresponden principalmente al nuevo centro de distribución que consolidará la operación actual en un solo centro. Adicionalmente a trabajos de remodelaciones de algunos locales y nuevas tiendas.

El detalle a continuación:

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

	2022	2021
Mejoras	82,899,814	30,650,450
Neveras y vitrinas	10,877,117	2,869,859
Equipo electrónico	7,283,440	1,866,696
Maquinaria y equipo	7,075,521	2,079,096
Estantería	2,076,872	909,146
Software y licencias	343,189	253,416
Mobiliario y equipo de oficina	200,492	94,038
Equipos	9,500	10,444
Total de construcción en proceso	110,765,945	38,733,145

Activos Entregados en Garantía

Al 30 de septiembre de 2022, 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 de costo 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	2022	2021
Saldo inicial	790,651	840,727
Reclasificaciones	-	(50,076)
Saldo final	790,651	790,651
Depreciación		
Saldo inicial	72,789	62,553
Gasto de depreciación	10,236	10,236
Saldo final	83,025	72,789
Propiedades de inversión, neto	707,626	717,862

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 2022, el valor razonable de las propiedades de inversión del Grupo se obtuvo a través de un avalúo realizado previamente por valuadores independientes, no relacionados con el Grupo que cuentan con todas las certificaciones apropiadas y experiencia

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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.

A continuación, se presenta la jerarquía y valor razonable de las propiedades de inversión:

Jerarquía del valor razonable

30 de septiembre de 2022	<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 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

12. Plusvalía

	2022	2021
Costo	<u>42,024,017</u>	<u>42,024,017</u>

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

	2022	2021
Supermercados, S. A. - Romero	14,179,600	14,179,600
Empresas Metro, S. A.	<u>27,844,417</u>	<u>27,844,417</u>
Total	<u>42,024,017</u>	<u>42,024,017</u>

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 8.7% (WACC).

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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 2%. 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	2022	2021
Saldo inicial	17,136,475	18,094,838
Adiciones	16,833	35,324
Retiros	-	(993,659)
Reclasificaciones	230,777	(28)
Saldo final	<u>17,384,085</u>	<u>17,136,475</u>
Amortización y deterioro del valor acumulados		
Saldo inicial	13,659,926	12,729,612
Gasto por amortización	1,450,637	1,537,614
Retiros	-	(607,300)
Saldo final	<u>15,110,563</u>	<u>13,659,926</u>
Activo intangible neto al final del período	<u>2,273,522</u>	<u>3,476,549</u>

14. Subsidiarias

Los detalles de las subsidiarias del Grupo al 30 de septiembre de 2022 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 Rey, S. A.	Procesamiento de carnes, vegetales y panadería	Panamá	100%

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

15. Inversión en Asociadas

Al 30 de septiembre 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*	2022	2021
Inmobiliaria Mumbai, S. A.	Bienes raíces	Panamá	33.33%	1,785,217	1,791,967
Inversiones Cautivas, S. A.	Bienes raíces	Panamá	50.00%	-	-
Penonomé Investment Group	Bienes raíces	Panamá	13.57%	90,351	36,581
Santiago Investment Group	Bienes raíces	Panamá	16.00%	-	-
W. S. & Asociados Panamá, S. A.	Construcción	Panamá	30.00%	1,150,213	673,064
Papelera La Reforma Panamá, S. A.	Reciclaje	Panamá	30.00%	769,977	-
CMGR Los Pueblos, S. A.	Desarrollo inmobiliario	Panamá	47.96%	623,308	-
				<u>4,419,066</u>	<u>2,501,612</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

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

Asociadas	Fecha de Información Financiera	30 de septiembre de 2022					Ganancia (Pérdida) neta	Participación reconocida en resultados
		Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos		
Inmobiliaria Mumbai, S. A.	30-sep-22	5,356,910	722	5,356,188	11,340	26,205	(14,865)	83,252
Inversiones Cautivas, S. A.	30-sep-22	41,422,845	48,402,630	(6,979,785)	52,372	2,384,288	(2,331,916)	-
Penonomé Investment Group	30-sep-22	10,232,455	9,566,642	665,813	1,616,336	1,218,714	397,622	53,768
Santiago Investment Group	30-sep-22	2,146,786	6,512,635	(4,365,849)	347,417	434,068	(86,651)	-
W. S. & Asociados Panamá, S. A.	30-sep-22	5,177,143	1,343,102	3,834,041	6,199,207	3,029,325	3,169,882	477,149
Total								614,169

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

La participación en Inversiones Cautivas, S. A. ha sido dada de baja ya que, al realizarse el análisis de flujos futuros a valor presente descontados, al costo de capital por los próximos 5 años, se encontró que dichas inversiones se encuentran deterioradas y muestran pérdidas esperadas a futuro por un monto de B/.3,411,371(2021: B/. 4,950,535) (Ver Nota 22) que corresponde al valor razonable que deberá asumir el accionista por la deuda financiera por el 50% de participación que tiene Inmobiliaria Don Antonio, S. A, en dicha asociada.

Al 30 de septiembre de 2022, Inversiones Cautivas, S. A. tiene una deuda financiera con Banco General, S. A. por un total de B/.30,105,298 (2021: 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/.15,052,649. (Véase Nota 22).

Al 30 de septiembre de 2022, Papelera La Reforma Panamá, S. A. tienen una deuda financiera con Banco General, S. A. por un total de B/.750,000.00, este préstamo cuenta con una fianza solidaria de Inmobiliaria Don Antonio, S. A.

Al 30 de septiembre de 2022 recibimos en concepto de dividendos B/. 90,000 (2021: B/. 30,000) de Inmobiliaria Mumbai, S. A.

Al 30 de septiembre de 2022, el grupo a adquiridos participaciones en las asociadas Papelera la Reforma Panamá, S. A. por 30% y CMGR Los Pueblos, S. A. por 47.96%.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

16. Otros Activos e Impuestos por Recuperar

Otros activos

	2022	2021
Fondo de cesantía	10,941,707	9,609,810
Pagos anticipados	8,852,290	6,413,353
Depósitos en garantía	922,968	851,575
Impuestos inmuebles y municipales	255,746	240,387
Cuentas por cobrar	218,642	218,642
Reclamo por cobrar	162,153	-
Otros	6,625	5,965
Total	21,360,131	17,339,732
Corriente	9,270,189	6,653,740
No corriente	12,089,942	10,685,992
	21,360,131	17,339,732

En los pagos anticipados al 30 de septiembre de 2022 se incluyen adelantos por B/.1,136,589 (2021: B/.3,340,603) otorgados a la asociada W. S. & Asociados Panamá, S. A. para la construcción del Centro de Distribución en Pacora y otras, la antigüedad de los mismos no supera los 30 días. El saldo remanente corresponde a anticipos de compras de equipos y no hay concentración con proveedores.

Impuestos por Recuperar

Los impuestos por recuperar al 30 de septiembre de 2022 por B/.2,415,625 (Sept. 2021: B/.2,648,090) 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 Beneficios a Empleados

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

	2022	2021
Cuentas por pagar comerciales	88,128,728	78,247,543
Otras cuentas por pagar	2,769,771	3,188,926
	90,898,499	81,436,469

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

El saldo de las otras cuentas por pagar se compone principalmente de estimaciones de gastos tales como publicidad y servicios profesionales.

Beneficios a Empleados

	2022	2021
Beneficios sociales	5,180,807	6,882,454
Caja de Seguro Social de Panamá	<u>1,476,677</u>	<u>1,369,938</u>
	<u>6,657,484</u>	<u>8,252,392</u>

18. Préstamos

Las obligaciones bancarias por pagar se detallan a continuación:

	2022			2021
	Porción corriente	Porción a largo plazo	Total	Total
Préstamos bancarios:				
Agroindustrial Rey, S. A.				
Banco Nacional de Panamá	<u>1,820,458</u>	<u>15,916,467</u>	<u>17,736,925</u>	<u>19,519,969</u>
Total	<u>1,820,458</u>	<u>15,916,467</u>	<u>17,736,925</u>	<u>19,519,969</u>

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

	2022	2021
Saldo inicial	19,519,969	21,251,262
Intereses por pagar	(4,779)	46,972
Reembolso de préstamos recibidos	<u>(1,778,265)</u>	<u>(1,778,265)</u>
Saldo final	<u>17,736,925</u>	<u>19,519,969</u>

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

Instrumento	Fecha de vencimiento	Monto	Tasa	2022	2021
Préstamos	31 de marzo de 2031	16,000,000	Libor 6M + 2.75% mínimo 5%	9,194,151	10,265,315
Préstamos	27 de septiembre de 2034	<u>10,673,972</u>	Libor 6M + 2.75% mínimo 5%	<u>8,542,774</u>	<u>9,254,654</u>
Total		<u>26,673,972</u>		<u>17,736,925</u>	<u>19,519,969</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

19. Bonos Corporativos

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

	2022	2021
Año 2022	-	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	131,250,000	138,250,000
Intereses por pagar	378,305	288,020
Menos: costos de emisión por amortizar	(480,633)	(541,515)
Total	131,147,672	137,996,505
Porción corriente	6,897,672	7,227,136
Porción no corriente	124,250,000	130,769,369
Total	131,147,672	137,996,505

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

	2022	2021
Saldo inicial	137,996,505	144,647,601
Intereses por pagar	90,285	288,020
Costo de emisión de bonos	60,882	60,884
Pagos	(7,000,000)	(7,000,000)
Saldo final	131,147,672	137,996,505

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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.

A continuación, se presenta un detalle de las emisiones por serie al 30 de septiembre de 2022 y 2021:

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	131,250,000	Libor 3M + 3.625%, mínimo de 5%	28/08/2030	Ver detalle abajo
	Saldo al 30 de septiembre de 2022	131,250,000			
	Saldo al 30 de septiembre de 2021	138,250,000			

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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 2022, el saldo de intereses acumulados por bonos es de B/.90,285 (Sept. 2021: B/.288,020).

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

20. Beneficios a Empleados – No Corrientes

El movimiento de los beneficios a empleados no corrientes se presenta a continuación:

	2022	2021
Saldo inicial	7,061,279	6,949,894
Aumento del período	1,063,781	888,570
Cargos contra la provisión	<u>(879,601)</u>	<u>(777,185)</u>
Saldo final	<u>7,245,459</u>	<u>7,061,279</u>

El saldo al 30 de septiembre de 2022 en el fondo de cesantía es de B/.10,941,697 (2021: B/.9,609,810) (Véase Nota 16).

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

21. Impuesto a la Renta

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

En el período fiscal 2015 Inmobiliaria Don Antonio, S. A. realizó la petición de no aplicación del Calculo Alternativo de Impuesto a 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 2022 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.

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 a la renta a una tasa del 25% (para el año 2011 era 25%) sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%) y tres punto veinticinco por ciento (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).

Al 30 de septiembre de 2022, el Grupo mantiene registrado en las utilidades no distribuidas, impuesto pagado sobre dividendos correspondientes al accionista por B/.1,340,196 (septiembre 2021: B/.1,275,108).

El monto del impuesto a la renta causado y estimado a pagar para el período terminado el 30 de septiembre de 2022, se determinó de conformidad con el método tradicional aplicable para las empresas que componen el Grupo.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

Durante el período 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. 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 a la Renta (CAIR), para los períodos fiscales especiales 2019, 2020 y 2021.

Activos por Impuestos Corrientes

Corriente

Los impuestos por activos corrientes por B/.4,134,216 al 30 de septiembre de 2022 (2021: B/.2,884,262) corresponden a los impuestos a la renta estimada pagados anticipadamente por las empresas Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Agroindustrial Rey, S. A.

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

	2022	2021
Impuesto a la renta corriente	-	536,758
Ganancias de capital	1,532	11,739
Ajustes reconocidos en el año corriente	(34,315)	(93,447)
Total impuesto a la renta corriente	(32,783)	455,050
Impuesto diferido por diferencias temporarias:		
Depreciación acelerada de activos fijos	253,081	437,531
Impuesto diferido por arrastre de pérdida	546,285	546,285
Plusvalía	-	(707,307)
Arrendamiento	(567,471)	(1,192,816)
Impuesto diferido por bonificación empleados	293,894	(78,618)
Total impuesto a la renta diferido	525,789	(994,925)
Total del impuesto a la renta	493,006	(539,875)

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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

Diferido activo

	2022	2021
Impuesto diferido activo, saldo inicial	3,525,565	2,800,416
Ajuste por:		
Pérdidas fiscales	(546,285)	(546,285)
Otras resevas	(293,894)	78,618
Arrendamiento	567,471	1,192,816
Impuesto diferido activo, saldo final	<u>3,252,857</u>	<u>3,525,565</u>

Diferido pasivo

	2022	2021
Impuesto diferido pasivo, inicial	16,470,844	16,740,620
Plusvalía	-	(707,307)
Depreciación acelerada de activos	253,081	437,531
Impuesto diferido pasivo, saldo final	<u>16,723,925</u>	<u>16,470,844</u>

La conciliación de las diferencias temporarias es como sigue:

	Septiembre 30, 2021	Reconocido en los resultados	Septiembre 30, 2022
Diferencias temporarias:			
Depreciación acelerada de propiedades, maquinaria y equipos	12,268,442	253,081	12,521,523
Plusvalía	<u>4,202,402</u>	<u>-</u>	<u>4,202,402</u>
	<u>16,470,844</u>	<u>253,081</u>	<u>16,723,925</u>
	Septiembre 30, 2020	Reconocido en los resultados	Septiembre 30, 2021
Diferencias temporarias:			
Depreciación acelerada de propiedades, maquinaria y equipos	11,830,911	437,531	12,268,442
Plusvalía	<u>4,909,709</u>	<u>(707,307)</u>	<u>4,202,402</u>
	<u>16,740,620</u>	<u>(269,776)</u>	<u>16,470,844</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

Con fecha 29 de agosto de 2012, entró a regir la Ley No.52, que reforma la norma relativa a Precios de Transferencia, régimen de precios orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas, de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes. De acuerdo a dichas normas, los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tengan efectos sobre los ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto a 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.

22. Provisión por Contingencias

Al 30 de septiembre de 2022 se registraron provisiones por contingencias como se detalla:

	2022	2021
Provisión para pérdidas por deterioro		
Inversiones Cautivas, S. A.	3,411,371	4,950,535

23. Patrimonio

Al 30 de septiembre de 2022, el capital social autorizado del Grupo está compuesto por 150,000,000 de acciones comunes (Sept. 2021: 150,000,000) sin valor nominal, de las cuales 55,600,974 acciones se encuentran emitidas y en circulación (Sept. 2021: 42,481,587 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, el 21 de junio de 2021 se culminó de emitir las últimas 582,269 acciones, representando un aporte a capital de B/.4,995,868.

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 2,331,483 acciones el 21 de junio de 2021 lo que representó un aporte de capital de B/.20,004,124. El 25 de octubre de 2021 se emitió 1,748,251 acciones que representó un aporte de B/.14,999,992 y el 22 de diciembre de 2021 se emitió 1,048,951 lo que representó B/.8,999,999 y el 10 de marzo de 2022, se emitió 116,550 acciones que representó un aporte de B/.999,999.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

Mediante acta de Junta Directiva del 27 de mayo de 2022 se autorizó emitir 10,897,437 acciones, de las cuales se han emitido 479 acciones, el 23 de septiembre de 2022 se emitió 10,198,135 acciones que represento B/.87,499,998, quedando pendiente de emitir B/.698,823 acciones.

Plan de Acción a Ejecutivo Clave

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

Al 30 de septiembre de 2022 se han emitido 27,500, no quedan acciones por emitir.

24. Ganancia por Acción

Al 30 de septiembre de 2022, el cálculo de la ganancia por acción básica y diluida está basado en la ganancia de B/.1,882,857 (2021 ganancia: B/.4,245,329) dividida entre el número promedio ponderado de acciones en circulación, detallado como sigue:

	2022	2021
Ganancia neta	<u>1,882,857</u>	<u>4,245,329</u>
Ganancia por acción básica	<u>0.03</u>	<u>0.10</u>
Ganancia por acción diluida	<u>0.03</u>	<u>0.00</u>
	2022	2021
Acciones en circulación (ponderados vigentes)	55,600,974	42,481,587

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

25. Ingresos Operacionales

	2022	2021
Venta de productos - Punto en el tiempo		
Alimentos frescos	259,832,444	265,201,794
Abarrotes	192,557,604	186,892,205
Recetario y farmacia	82,177,173	76,891,734
Cuidado del hogar	40,674,198	49,019,295
Cuidado personal	47,080,474	47,779,202
Hogar	25,080,217	15,776,208
Suministros y otros	1,231,379	1,337,189
Total	<u>648,633,489</u>	<u>642,897,627</u>
Prestación de servicios - A través del tiempo		
Alquileres	2,285,501	2,495,833
Otros ingresos	10,148,969	9,409,689
Total	<u>12,434,470</u>	<u>11,905,522</u>
Otros ingresos - Punto en el tiempo		
Comisiones	2,016,068	1,579,745
Otros ingresos	4,166,588	3,189,256
Total	<u>6,182,656</u>	<u>4,769,001</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

26. Ingresos (Costos) Financieros, Netos

Los costos financieros netos se presentan de la siguiente manera:

	2022	2021
Ingresos financieros:		
Intereses ganados sobre depósitos a plazo y cuenta corriente	24,501	50,179
Intereses ganados por fondo de cesantía y otros	274,893	299,039
	<u>299,394</u>	<u>349,218</u>
Costos financieros:		
Costos financieros por financiamientos	(1,870,989)	(364,279)
Costos financieros por bonos	(7,119,386)	(9,432,322)
Intereses de pasivo por arrendamiento	(5,836,979)	(5,720,521)
Otros gastos bancarios	(121,333)	(99,802)
	<u>(14,948,687)</u>	<u>(15,616,924)</u>
Total neto	<u>(14,649,293)</u>	<u>(15,267,706)</u>

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 y el efectivo) 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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

Categorías de Instrumentos Financieros	2022	2021
Activos financieros		
Efectivo	6,787,962	11,916,335
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto (Nota 8)	11,774,930	12,644,145
Inversión en asociadas	4,419,066	2,501,612
Pasivos financieros		
Préstamos por pagar	17,736,925	19,519,969
Pasivos por arrendamientos	81,659,378	88,268,023
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,590,282	5,754,512
Bonos corporativos	131,147,672	137,996,505
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	90,898,499	81,436,469

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).

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 al Grupo al riesgo de flujo de efectivo.

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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. 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 2022</u>	Antigüedad de las cuentas por cobrar						<u>Total</u>
	<u>Por Vencer</u>	<u>1 - 30</u>	<u>31 - 60</u>	<u>61 - 90</u>	<u>91 - 120</u>	<u>> 120</u>	
Tasa de pérdida esperada	0.5%	5.8%	12.2%	4.8%	54.4%	42.3%	
Valor en libros bruto de cuentas por cobrar	8,841,404	999,813	477,275	247,495	156,655	2,266,586	12,989,228
Pérdida crediticia esperada	42,809	58,470	58,217	11,925	85,189	957,688	1,214,298

<u>30 de septiembre de 2021</u>	Antigüedad de las cuentas por cobrar						<u>Total</u>
	<u>Por Vencer</u>	<u>1 - 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%	27.0%	84.3%	61.8%	
Valor en libros bruto de cuentas por cobrar	6,886,131	3,063,551	2,090,826	70,686	48,153	1,748,689	13,908,036
Pérdida crediticia esperada	33,982	67,289	22,670	19,053	40,595	1,080,302	1,263,891

Administración del Riesgo de Liquidez

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

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

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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

30 de septiembre de 2022	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	LIBOR 6M + 2.75%, mínimo 5%	688,810	680,631	1,354,565	12,269,918	10,053,838	25,047,762
Bonos corporativos	LIBOR 3M + 3.625%, mínimo 5%	3,497,326	3,456,250	6,921,250	67,058,299	105,512,847	186,445,972
Pasivo por arrendamientos		4,158,152	4,065,190	7,629,294	69,866,627	86,304,621	172,023,884
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	0%	90,898,499	-	-	-	-	90,898,499
		99,242,787	8,202,071	15,905,109	149,194,844	201,871,306	474,416,117

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	LIBOR 6M + 2.75%, mínimo 5%	711,338	702,905	1,400,055	12,720,659	12,327,104	27,862,061
Bonos corporativos	LIBOR 3M + 3.625%, mínimo 5%	17,694,444	1,750,000	5,327,778	67,548,056	118,897,917	211,218,195
Pasivo por arrendamientos		4,378,372	4,361,088	8,596,015	73,383,121	96,349,444	187,068,040
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	0%	81,436,469	-	-	-	-	81,436,469
		104,220,623	6,813,993	15,323,848	153,651,836	227,574,465	507,584,765

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 2022	Menos de 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Sin vencimiento	Total
Efectivo	6,787,962	-	-	-	-	6,787,962
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	11,774,930	-	-	-	-	11,774,930
	18,562,892	-	-	-	-	18,562,892

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	11,916,335	-	-	-	-	11,916,335
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	12,644,145	-	-	-	-	12,644,145
	24,560,480	-	-	-	-	24,560,480

28. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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.

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros consolidados se aproximan a su valor razonable, excepto por los siguientes rubros:

	2022		2021	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros				
Efectivo	6,787,962	6,787,962	11,916,335	11,916,335
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	11,774,930	11,774,930	12,644,145	12,644,145
Total de activos financieros	18,562,892	18,562,892	24,560,480	24,560,480
Pasivos financieros				
Bonos corporativos	131,147,672	131,250,000	137,996,505	138,250,000
Préstamos	17,736,925	17,736,925	19,519,969	19,472,997
Pasivo por arrendamientos	81,659,378	81,659,378	88,268,023	88,268,023
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	90,898,499	90,898,499	81,436,469	81,436,469
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,590,282	6,590,282	5,754,512	5,574,512
Total de pasivos financieros	328,032,756	328,135,084	332,975,478	333,002,001

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

2022	<u>Jerarquía del valor razonable</u>			<u>Total</u>
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
Activos financieros				
Efectivo	-	6,787,962	-	6,787,962
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	-	-	11,774,930	11,774,930
Total de activos financieros	-	6,787,962	11,774,930	18,562,892
Pasivos financieros				
Bonos corporativos	-	131,147,672	-	131,147,672
Préstamos	-	17,736,925	-	17,736,925
Pasivo por arrendamientos	-	81,659,378	-	81,659,378
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	90,989,499	90,989,499
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-	6,590,282	6,590,282
Total de pasivos financieros	-	230,543,975	97,579,781	328,123,756
Jerarquía del valor razonable				
2021	<u>Jerarquía del valor razonable</u>			<u>Total</u>
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
Activos financieros				
Efectivo	-	11,916,335	-	11,916,335
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	-	-	12,644,145	12,644,145
Total de activos financieros	-	11,916,335	12,644,145	24,560,480
Pasivos financieros				
Bonos corporativos	-	137,996,505	-	137,996,505
Préstamos	-	19,519,969	-	19,519,969
Pasivo por arrendamientos	-	88,268,023	-	88,268,023
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	81,436,469	81,436,469
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-	5,754,512	5,754,512
Total de pasivos financieros	-	245,784,497	87,190,981	332,975,478

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:

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

- a. Depósitos en bancos - El valor en libros se aproxima a su valor de recuperación por su naturaleza de corto plazo.
- b. Cuentas por cobrar y cuentas por pagar comerciales - Las cuentas por cobrar y pagar están presentadas a su valor de recuperación, el cual se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.
- c. Préstamos, bonos corporativos y pasivos por arrendamiento - El valor razonable de las obligaciones financieras del Grupo traídas a valor presente es igual al valor en libros debido a que actualmente el Grupo mantiene tasas muy competitivas comparadas con las tasas actuales del mercado.

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.

29. Pasivos por Contrato

Los pasivos por contrato surgen del programa de lealtad de clientes Punto de Oro, reconocido de conformidad con NIIF 15, y las tarjetas de regalo prepagadas (gift card) por los clientes; las cuales pueden canjear por bienes. Al 30 de septiembre de 2022, los pasivos por contrato eran de B/.1,921,958 (Sept. 2021: B/.2,550,629).

El movimiento del pasivo por contrato es el siguiente:

	2022	2021
Saldo inicial	2,550,629	5,270,512
Aumento del año	2,181,226	1,052,524
Cargos contra la provisión	<u>(2,809,897)</u>	<u>(3,772,407)</u>
Saldo final	<u>1,921,958</u>	<u>2,550,629</u>

30. Arrendamientos

Las mejoras a las propiedades arrendadas, y el derecho de uso se resumen a continuación:

	2022	2021
Mejoras a las propiedades arrendadas	16,849,636	18,358,966
Activos por derecho de uso	<u>74,618,231</u>	<u>83,496,761</u>
	<u>91,467,867</u>	<u>101,855,727</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

Activos por Derecho a Uso

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

	2022	2021
Costo:		
Saldo inicial	98,689,772	100,211,344
Nuevos contratos	9,562,417	42,011,387
Retiros	(10,688,482)	(43,532,959)
Saldo final	<u>97,563,707</u>	<u>98,689,772</u>
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	15,193,011	9,297,039
Gasto del periodo	10,288,215	10,400,965
Retiros	(2,535,750)	(4,504,993)
Saldo final	<u>22,945,476</u>	<u>15,193,011</u>
Saldo neto	<u>74,618,231</u>	<u>83,496,761</u>

Impacto en los resultados

	2022	2021
Disminución en gasto arriendo	(12,977,248)	(12,545,071)
Aumento en depreciación del activo por derecho de uso, neto de bajas	9,410,154	8,059,580
Aumento en gastos financieros	<u>5,836,979</u>	<u>5,720,521</u>
Total	<u>2,269,885</u>	<u>1,235,030</u>

Montos reconocidos en estado consolidado de ganancias o pérdidas

	2022	2021
Gastos de depreciación en activos por derechos de uso	9,410,154	8,059,580
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	5,836,979	5,720,521
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo	1,941,715	1,362,316
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor	226,101	284,396
Gasto relacionado a los pagos de arrendamiento variables, no incluidos en la medición de los pasivos por arrendamiento.	66,193	25,193
Ingresos por subarrendar activos por derechos de uso	<u>(1,030,233)</u>	<u>(1,063,735)</u>
	<u>16,450,909</u>	<u>14,388,271</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de septiembre de 2022 (En balboas)

Pasivos por arrendamientos	2022	2021
Año 1	15,852,636	17,335,475
Año 2	14,911,739	15,538,417
Año 3	14,591,938	15,048,695
Año 4	14,146,874	14,720,900
Año 5	13,661,577	14,316,145
Posteriores	98,859,120	110,108,408
	<u>172,023,884</u>	<u>187,068,040</u>
Menos: Intereses no devengados	90,364,506	98,800,017
	<u>81,659,378</u>	<u>88,268,023</u>
Porción corriente	15,178,315	1,631,018
Porción no corriente	66,481,063	86,637,005
	<u>81,659,378</u>	<u>88,268,023</u>

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

	2022	2021
Saldo inicial	88,268,023	94,450,537
Nuevos contratos	9,562,417	42,011,387
Bajas contratos	(9,030,793)	(41,369,351)
Pagos	(7,140,269)	(6,824,550)
Saldo final	<u>81,659,378</u>	<u>88,268,023</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

Mejoras a las Propiedades Arrendadas

Las mejoras a las propiedades arrendadas se resumen a continuación:

	2022	2021
Costo:		
Saldo al inicio del periodo	41,923,233	42,975,299
Adiciones	148,827	665,400
Retiros	3,109,320	1,829,946
Reclasificaciones	<u>(2,297,376)</u>	<u>112,480</u>
Costos al final del periodo	<u>36,665,364</u>	<u>41,923,233</u>
Depreciación:		
Depreciación acumulada, al inicio del periodo	23,564,267	21,487,483
Depreciación del periodo	3,347,840	3,627,915
Retiros	2,151,377	1,549,909
Reclasificaciones	<u>(4,945,002)</u>	<u>(1,222)</u>
Depreciación acumulada, al final del periodo	<u>19,815,728</u>	<u>23,564,267</u>
Propiedades de inversión, neto	<u>16,849,636</u>	<u>18,358,966</u>

Al 30 de septiembre de 2021, el Grupo identificó que la presentación de las mejoras a la propiedad arrendada no se había reclasificado a la cuenta del derecho de uso en la fecha de la adopción de la NIIF 16 de Arrendamientos. Para propósito de presentación se ha realizado las reclasificaciones correspondientes.

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 stand by 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 30 de agosto de 2023.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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 el accionista mayoritario.

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 y Bladex por B/.10,000,000.

Litigios por Demandas Laborales

Al 30 de septiembre Inmobiliaria Don Antonio, S. A. mantiene pendiente demandas laborales por un total de B/.26,315 (2021: B/.61,952) (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 58 supermercados, 47 farmacias, 12 tiendas de conveniencia y 2 tienda de remates, localizados a nivel de todo el país al 30 de septiembre de 2022; de los cuales 31 son supermercados Rey, 17 mini mercados Mr. Precio, 10 supermercados Romero, 37 farmacias Metro Plus, 10 Farma Ahorro, 2 tienda de descuento Súper Saldo y 12 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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

Otros: Se encuentran las compañías holdings, 100% propietarias de las empresas del Grupo Rey.

Activos y Pasivos por Segmentos

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

	2022	2021
Activos por segmentos:		
Supermercados y farmacias	624,412,206	518,545,871
Agroindustrial y panadería	66,345,318	65,500,329
Otros	537,951,894	301,436,391
Eliminación	<u>(552,186,729)</u>	<u>(314,969,428)</u>
Activos por segmento totales	<u>676,522,689</u>	<u>570,513,163</u>
Pasivos por segmentos:		
Supermercados y farmacias	437,724,751	439,344,921
Agroindustrial y panadería	27,603,511	26,941,137
Otros	7,290,317	2,423,432
Eliminación	<u>(108,589,666)</u>	<u>(96,372,344)</u>
Pasivos por segmento totales	<u>364,028,913</u>	<u>372,337,146</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

30 de septiembre de 2022

(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	
	2022	2021	2022	2021
Supermercados y farmacias	660,059,666	654,654,116	15,025,013	14,011,298
Agro y panadería	72,777,186	71,168,785	1,385,974	4,093,511
	732,836,852	725,822,901	16,410,987	18,104,809
Eliminación	(71,768,893)	(71,019,752)		
Totales de operaciones que continúan	661,067,959	654,803,149	16,410,987	18,104,809
Costos financieros, neto			(8,812,314)	(9,547,185)
Intereses por arrendamiento			(5,836,979)	(5,720,521)
Participación en asociada			614,169	638,797
Pérdidas por deterioro en			-	229,554
Utilidad antes de impuestos			2,375,863	3,705,454

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 a 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, ha sido extendida a través de los años; a partir de julio de 2022 se ha incluido una cantidad considerable de productos lo cual incluye farmacias.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

33. Gastos de Ventas, Generales y Administrativos

Un detalle de los gastos de venta, generales y administrativos por naturaleza de gasto se presenta a continuación:

	2022	2021
Salarios y beneficios a empleados	74,980,011	77,273,027
Depreciación y amortización	16,531,647	16,506,253
Depreciación derecho a uso	12,757,993	11,687,495
Gastos de administración y ventas:		
Servicios básicos	17,811,083	16,881,324
Otros gastos	8,850,599	7,058,229
Gastos de distribución	7,603,501	7,368,940
Mantenimiento	8,231,708	7,909,423
Publicidad	5,880,929	5,295,651
Impuestos y contribuciones	4,622,671	4,533,670
Arriendos y condominios	4,526,509	4,188,483
Comisiones	4,225,013	3,624,109
Suministros	2,465,153	2,498,867
Honorarios y servicios	1,877,862	2,389,576
Guardianía	303,460	587,534
	<u>66,398,488</u>	<u>62,335,806</u>
Total	<u>170,668,139</u>	<u>167,802,581</u>

34. Eventos Posteriores

El Grupo ha evaluado los eventos posteriores al 30 de septiembre de 2022 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 2022, la fecha en que estos estados financieros consolidados estaban disponibles para emitirse, de lo cual podemos señalar que 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 2022.