

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

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”

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Índice para los Estados Financieros Consolidados 30 de septiembre de 2022

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 5
Estados Financieros Consolidados:	
Estado Consolidado de Situación Financiera	6
Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas y Otro Resultado Integral	7
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros Consolidados	10 - 68



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionista de
Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias (el “Grupo”) al 30 de septiembre de 2022, así como su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros consolidados del Grupo comprenden:

- el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2022;
- el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado consolidado de utilidad integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros consolidados, que incluyen políticas de contabilidad significativas y otra información explicativa.

Bases para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y los requerimientos del código de ética profesional para los contadores públicos autorizados que son relevante para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de éticas de la República de Panamá.



Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año actual. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados tomados en conjunto y para formarnos nuestra opinión de auditoría al respecto, y no emitimos una opinión separada sobre el mismo.

Asuntos claves de auditoría

Provisión para obsolescencias y deterioro de inventarios

Al 30 de septiembre de 2022, el Grupo mantiene inventarios netos por B/.93,282,143. Tal como se describe en la política 3.15, los inventarios son presentados al costo o valor neto realizable, el menor. Por la naturaleza del negocio y el tipo de inventario, el mismo es susceptible a vencimiento, caducidad, o deterioro físico.

La Administración hace estimaciones de rotación y probabilidades de uso y reconoce un deterioro para evitar que su valor en libros esté por encima de su importe recuperable. La Administración establece la provisión para obsolescencia y deterioro de inventarios en base a la experiencia histórica, análisis de rotación y las proyecciones de ventas por categorías.

Véase más detalle en las Notas 4.3, y 9 de los estados financieros consolidados.

Plusvalía

Al 30 de septiembre de 2022, el Grupo mantiene en saldo por plusvalía por B/.42,024,017. Estos activos han sido reconocidos en el estado consolidado de situación financiera como consecuencia de adquisiciones de negocios realizadas por el Grupo.

Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto

Evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles claves, incluyendo los relacionados a los ajustes de inventarios por las tomas físicas cíclicas en las tiendas y en los centros de distribución.

Adicionalmente hemos realizado pruebas de auditoría sobre los supuestos aplicados por la Administración en el cálculo de la provisión para obsolescencia y deterioro de inventarios a través de:

- Recuentos físicos de muestra representativa de ubicaciones para evaluar su condición física.
- Hemos comparado el valor neto realizable de los inventarios analizando ventas posteriores al cierre y/o precios de ventas por artículo comparándolos con respecto a su costo.
- Hemos realizado pruebas analíticas sobre la rotación de inventarios para identificar líneas de productos con indicios de movimiento lento o antigüedad.
- Hemos revisado la experiencia histórica de la provisión, así como el nivel de cargos a resultados realizados durante el año.
- Con base en lo anterior, recalculamos la provisión para obsolescencia.



Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren prueba anual de deterioro para evaluar la recuperabilidad del saldo de la plusvalía. La Administración prepara modelo de flujos de efectivo descontados de la Unidad Generadora de Efectivo. Este modelo es complejo, se basa en expectativas sobre condiciones futuras de mercado, lo que conlleva a la aplicación de una serie de juicios y supuestos inherentes relacionados a los datos utilizados que incluyen:

- Proyección de crecimiento de los ingresos (incluyendo participación de mercado y volumen).
- Proyecciones de los gastos.
- Tasas de descuentos, ajustada por tipo de industria y país.

Véase más detalle en las Notas 3.6, 4.5 y 12 de los estados financieros consolidados.

Enfocamos nuestros procedimientos sobre prueba de deterioro de la plusvalía sobre los principales supuestos realizados por la Administración. Nuestros procedimientos incluyeron:

- Involucramos a nuestros propios expertos para asistirnos a evaluar el modelo y los supuestos utilizados por la Administración para calcular el valor en uso de las Unidades Generadoras de Efectivo en cumplimiento con la NIC 36 – Deterioro de Activos.
- Validamos la información subyacente de los supuestos utilizados para calcular las tasas de descuento.
- Analizamos los flujos de efectivo futuros proyectados que fueron utilizados en los modelos, y el rendimiento futuro esperado de las Unidades Generadoras de Efectivo.
- Realizamos un análisis de sensibilidad sobre la tasa de descuento en la determinación del valor en uso en comparación con el valor en libros.
- Se comparó el valor determinado de los flujos futuros proyectados con el valor neto en libros de las Unidades Generadoras de Efectivo.

Otra información

La Gerencia es responsable de la otra información. La otra información se refiere al “Informe de Actualización Anual” (que no incluye los estados financieros ni nuestro correspondiente informe de auditoría sobre los mismos).

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no abarca la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad al respecto. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o pareciera ser que existe un error material. No tenemos nada que informar a este respecto.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Grupo en relación con los estados financieros consolidados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.



Al Accionista y Junta Directiva de
Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias
Página 4

En la preparación de los estados financieros consolidados, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Grupo de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Grupo de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno del Grupo son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondiente en los estados financieros consolidados, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Grupo deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.



Al Accionista y Junta Directiva de
Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias
Página 5

- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocios que conforman el Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Grupo en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Grupo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos que puedan razonablemente afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o salvaguardas aplicadas.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno del Grupo, determinamos aquel asunto que era de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del año actual y que, por lo tanto, es el asunto clave de la auditoría. Describimos ese asunto en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto, o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Manuel Pérez Broce con número de idoneidad de contador público autorizado No.0192-2002.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Manuel Pérez Broce, Socio; Renaldo Meléndez, Gerente y Gilberto Miller, Gerente.

23 de diciembre de 2022
Panamá, República de Panamá

Manuel Pérez Broce
CPA 0192-2002

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S.A.)

Estado Consolidado de Situación Financiera
30 de septiembre de 2022
(En balboas)

	Notas	2022	2021
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	6	6,303,381	11,343,805
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	11,747,886	12,575,003
Inventarios, netos	9	93,282,143	79,241,641
Activos por impuestos sobre la renta	21	3,509,019	2,780,887
Otros activos	5, 16	8,453,173	5,693,932
Total de activos corrientes		<u>123,295,602</u>	<u>111,635,268</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	10	339,173,280	240,101,149
Propiedades de inversión, neto	11	4,441,958	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	2,258,848	3,458,206
Inversión en asociadas	15	4,419,066	2,501,612
Impuestos sobre la renta diferidos	21	3,227,857	3,474,987
Impuestos por recuperar	16	2,394,877	2,477,157
Otros activos	5, 16	11,579,471	10,299,886
Total de activos no corrientes		<u>500,987,241</u>	<u>406,910,603</u>
Total de activos		<u><u>624,282,843</u></u>	<u><u>518,545,871</u></u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Bonos corporativos	18	7,317,423	7,227,176
Pasivos por arrendamientos	30	15,178,315	1,631,018
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	87,294,402	77,960,007
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5	36,701,636	37,257,728
Impuestos por pagar		35,950	72,290
Beneficios a empleados	20	6,012,695	7,670,564
Pasivos por contratos	29	379,332	933,411
Total de pasivos corrientes		<u>152,919,753</u>	<u>132,752,194</u>
Pasivos no corrientes			
Bonos corporativos	18	123,830,249	130,769,329
Bonos subordinados	5, 19	68,183,053	61,452,453
Pasivos por arrendamientos	30	66,481,063	86,637,005
Pasivos por contratos	29	1,542,626	1,617,218
Beneficios a empleados	20	6,748,960	6,593,498
Pasivos por impuestos sobre la renta diferido	21	14,607,676	14,572,689
Provisión por contingencias	22	3,411,371	4,950,535
Total de pasivos no corrientes		<u>284,804,998</u>	<u>306,592,727</u>
Total de pasivos		<u><u>437,724,751</u></u>	<u><u>439,344,921</u></u>
Patrimonio			
Acciones comunes	23	15,824,230	15,824,230
Capital adicional pagado	23	203,404,977	90,904,988
Déficit acumulado		<u>(32,671,115)</u>	<u>(27,528,268)</u>
Total de patrimonio		<u>186,558,092</u>	<u>79,200,950</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>624,282,843</u></u>	<u><u>518,545,871</u></u>

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

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S.A.)

Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas y Otro Resultado Integral**Por el año terminado el 30 de septiembre de 2022***(En balboas)*

	Notas	2022	2021
Ventas netas de productos	25	647,646,707	642,800,729
Prestación de servicios	25	<u>2,263,990</u>	<u>2,443,697</u>
		649,910,697	645,244,426
Costo de ventas		<u>(483,634,058)</u>	<u>(481,475,280)</u>
Utilidad bruta		<u>166,276,639</u>	<u>163,769,146</u>
Gastos de administración y ventas			
Salarios y beneficios a empleados	32	(69,045,996)	(71,239,851)
Depreciación y amortización	32	(14,043,826)	(14,086,174)
Depreciación derecho de uso	32	(12,757,993)	(11,687,495)
Gastos de ventas generales y administrativos	32	<u>(59,795,980)</u>	<u>(56,266,638)</u>
		<u>(155,643,795)</u>	<u>(153,280,158)</u>
Otros ingresos	25	<u>6,154,821</u>	<u>4,615,323</u>
Otros gastos		<u>(1,815,851)</u>	<u>(1,008,191)</u>
Utilidad operacional		14,971,814	14,096,120
Ingresos financieros	26	285,647	336,381
Gastos financieros	26, 30	(20,727,182)	(21,306,842)
Participación patrimonial en asociadas	15	614,169	638,797
Provisión por contingencias y deterioro	22	<u>-</u>	<u>(8,038,548)</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta		<u>(4,855,552)</u>	<u>(14,274,092)</u>
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta			
Corriente	21	(1,532)	(7,504)
Diferido	21	(282,117)	1,221,233
Años anteriores	21	<u>-</u>	<u>10,000</u>
		<u>(283,649)</u>	<u>1,223,729</u>
Pérdida neta del año y resultado integral		<u>(5,139,201)</u>	<u>(13,050,363)</u>
Pérdida por acción básica	24	<u>(3.25)</u>	<u>(8.25)</u>
Pérdida por acción diluida	24	<u>(3.25)</u>	<u>(8.25)</u>

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

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S.A.)

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 30 de septiembre de 2022***(En balboas)*

	Notas	Acciones Comunes	Capital Adicional Pagado	Déficit Acumulado	Total de Patrimonio
Saldo al 30 de septiembre de 2020	23	15,824,230	35,905,000	(14,477,905)	37,251,325
<i>Resultado integral</i>					
Pérdida del año		-	-	(13,050,363)	(13,050,363)
<i>Transacciones con accionistas</i>					
Capital adicional	23	-	54,999,988	-	54,999,988
Saldo al 30 de septiembre de 2021		15,824,230	90,904,988	(27,528,268)	79,200,950
<i>Resultado integral</i>					
Pérdida del año		-	-	(5,139,201)	(5,139,201)
<i>Transacciones con accionistas</i>					
Capital adicional pagado	23	-	112,499,989	-	112,499,989
Impuesto complementario pagado		-	-	(3,646)	(3,646)
Saldo al 30 de septiembre de 2022	23	<u>15,824,230</u>	<u>203,404,977</u>	<u>(32,671,115)</u>	<u>186,558,092</u>

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

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S.A.)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 30 de septiembre de 2022

(En balboas)

	Notas	2022	2021
Flujos de efectivos de las actividades de operación			
Pérdida del año y resultado integral		(5,139,201)	(13,050,363)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:			
Impuesto sobre la renta corriente	21	1,532	(2,496)
Impuesto sobre la renta diferido	21	282,117	(1,221,233)
Provisión para pérdidas esperadas	8	-	167,184
Provisión para obsolescencia	9	3,816,733	5,244,500
Participación en pérdidas en asociadas	15	(614,169)	(638,797)
Depreciación propiedades, maquinaria y equipos	10, 30	12,586,622	12,542,796
Pérdidas en ventas y bajas de propiedades, maquinaria, equipos e intangibles		1,369,057	990,531
Depreciación de propiedades de inversión	11	10,236	10,236
Depreciación de activos por derecho de uso	30, 32	12,757,993	11,687,495
Amortización de intangibles	13	1,446,968	1,533,142
Costos de financiamiento	26	20,727,182	21,306,842
Aumento de provisión por beneficios a empleados	20	976,317	820,246
Gasto del programa de lealtad de cliente punto de oro	29	1,272,719	1,052,524
Pérdidas por deterioro de plusvalía		-	5,012,133
Provisión de contingencia		(1,539,164)	3,026,415
		<u>47,954,942</u>	<u>48,481,155</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	827,117	15,886,444
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5	-	4,509,777
Impuesto por recuperar		82,280	(95,983)
Inventarios	9	(17,857,235)	(8,830,075)
Otros activos	16	(4,038,826)	(4,048,234)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	9,334,395	(33,651,008)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5	(556,092)	1,005,633
Beneficios a empleados	17	(1,657,869)	948,620
Pasivos por contratos	29	(1,901,390)	(1,538,257)
Pagos a asociadas	22	-	(4,275,213)
		<u>32,187,322</u>	<u>18,392,859</u>
Efectivo provisto por las operaciones			
Impuesto sobre la renta pagado		(766,004)	(21,957)
Beneficios a empleados	20	(820,855)	(673,291)
Intereses pagados		(14,131,062)	(21,582,338)
		<u>16,469,401</u>	<u>(3,884,727)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación			
Flujos de efectivos de las actividades de inversión			
Adiciones de propiedades, maquinarias y equipos	10	(115,244,452)	(41,642,876)
Adiciones de propiedades de inversión		(3,734,332)	-
Incremento de activos intangibles	13	(16,833)	(35,324)
Adquisición de mejoras a local arrendado	29	(148,827)	(665,400)
Venta de propiedades, maquinaria y equipos		296,183	94,205
Dividendos recibidos de asociadas		90,000	30,000
Inversión en asociadas		(1,393,285)	-
Ingresos financieros	26	285,647	336,381
		<u>(119,865,899)</u>	<u>(41,883,014)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión			
Flujos de efectivos de las actividades de financiamiento			
Pasivos por arrendamientos	30	(7,140,269)	(6,824,550)
Capital adicional pagado	23	112,499,989	54,999,988
Pagos de bonos corporativos		(7,000,000)	(1,750,000)
Pago de impuesto complementario		(3,646)	-
		<u>98,356,074</u>	<u>46,425,438</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento			
(Disminución) incremento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(5,040,424)	657,697
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>11,343,805</u>	<u>10,686,108</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	6	<u><u>6,303,381</u></u>	<u><u>11,343,805</u></u>

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



Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

1. Información General

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. (la "Compañía"), es una sociedad anónima debidamente organizada y constituida bajo las leyes de la República de Panamá, 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A. La principal actividad de la Compañía es la venta al por menor de bienes de consumo. Las actividades de sus subsidiarias (el "Grupo") se describen en la Nota 14. La última controladora es Corporación Favorita C. A.

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

2. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (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.
- *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.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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:* La NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara qué honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja de pasivos financieros; la 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 inician 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 mandatorias para el período 2022 que causen un efecto material en el Grupo en el período actual y períodos futuros.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

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 las 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 Inmobiliaria Don Antonio, S.A. (“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.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

Cuando la Compañía tiene menos de una mayoría de derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los derechos de voto son suficientes para darle la habilidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de manera unilateral. La Compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto de la Compañía en una participada son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

- El tamaño del porcentaje de derechos de voto de la Compañía 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.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

3.4 Inversiones en Asociadas

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

Los resultados y los activos y pasivos de las compañías 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 neto 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 contingentes identificables sobre el costo de adquisición, luego de su remediación, 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.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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

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

3.5 Combinaciones de Negocios

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

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

- 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 revaluación, los montos netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y de los pasivos asumidos exceden la suma de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable de la participación previamente mantenida por el adquirente en la adquirida, el exceso se reconoce de inmediato en los resultados como ganancia por compra a un valor inferior al precio de mercado (bargain purchase gain).

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

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

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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

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

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

3.6 Plusvalía

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

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

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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.

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. La Compañía mantiene la misma clasificación de ingresos al adoptar la NIIF 15.

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

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

Ingresos por Dividendos e Intereses

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

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

Ingresos por Alquileres

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

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 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.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

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 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.

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.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

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 la 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 "Arriendo y condominios" en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral (véase la nota 32).

(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.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

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, la Compañía aplica la NIIF 15 para asignar la consideración del contrato a cada componente.

3.9 Costos Financieros

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

3.10 Impuesto sobre la Renta

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

Impuesto Corriente

El impuesto corriente a pagar se basa en la renta gravable del año. El impuesto sobre la renta del período difiere de la ganancia antes de impuesto reportada en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, debido a los efectos que producen aquellas partidas reconocidas como gravables/no gravables y deducibles/no deducibles. El pasivo en concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa vigente (25%) a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Impuesto Diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconoce generalmente un activo por impuesto diferido, por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que pueda utilizar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen de la plusvalía o del reconocimiento inicial (distinto al de una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable. Adicionalmente, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporaria se deriva del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

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.

3.11 *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.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

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 reconocida en ganancia o pérdida.

3.12 *Propiedades de Inversión*

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

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

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

Edificios	40 años
-----------	---------

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

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.

3.13 Activos Intangibles

Activos Intangibles Adquiridos de Forma Separada

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

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

Baja de Activos Intangibles

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

3.14 Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles sin Incluir Plusvalía

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

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

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.

3.15 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo, incluyendo una porción de los costos indirectos fijos y variables, es asignado a inventarios a través del método más apropiado para esa clase particular de inventario, siendo la mayoría valuado con el método de costo promedio. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para efectuar su venta.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

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.

3.16 Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad del Grupo se convierte en una parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (aparte de los activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos o pasivos financieros, como fuera el caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en ganancia o pérdida.

3.17 Activos Financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "cuentas por cobrar". La clasificación 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.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

3.17.1 Cuentas por Cobrar

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

3.17.2 Deterioro de Activos Financieros

Los activos financieros a costo amortizado consisten en cuentas por cobrar y 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.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

3.18 Pasivos Financieros e Instrumentos Financieros de Capital Emitidos por el Grupo

3.18.1 Clasificación como Deuda o Patrimonio

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

3.18.2 Instrumentos de Patrimonio

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

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

3.18.3 Pasivos Financieros

Los pasivos financieros incluyen: préstamos, pasivos por arrendamientos, bonos corporativos, bonos subordinados y cuentas por pagar.

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

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del pasivo financiero al momento de su reconocimiento inicial.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

3.18.4 Baja en Cuentas de Pasivos Financieros

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

3.19 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, la Compañía 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 año al fondo fue de B/.1,215,023 (2021: B/.1,243,674).

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.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

3.20 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Grupo tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Las obligaciones presentes que se deriven de un contrato oneroso se reconocen y valúan como provisiones. Se considera que existe un contrato oneroso cuando el Grupo tiene un contrato bajo el cual los costos inevitables para cumplir con las obligaciones comprometidas son mayores que los beneficios que se esperan recibir del mismo.

3.21 Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros consolidados están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio, y en su lugar utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

3.22 Segmento de Operación

Un segmento operativo es un componente del Grupo que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingreso de las actividades ordinarias e incurrir en costos y gastos, sobre el cual se dispone de información financiera y cuyos resultados de operación son revisados regularmente por la Administración para la toma de decisiones sobre la asignación de los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento. El Grupo mantiene un solo segmento de operación, que es la venta de mercancía al por menor.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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, maquinarias y equipos, las provisiones para deudas incobrables, la provisión para deterioro y obsolescencia de inventario, la provisión para pasivos por contratos, 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.

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.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

4.3 Deterioro y Obsolescencia de Inventarios

El costo de los inventarios puede no ser recuperable en caso de 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. El Grupo no pudo 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.

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.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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 en 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.

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
Corporación Favorita C. A. (Última Controladora)		
Ingresos	93,510	-
Compras	8,103,867	5,045,816
WRT World Enterprises Inc. (Relacionada)		
Ingresos	235,966	143,907
Compras	32,209,499	20,988,422
Gastos	29,189	2,818
Intereses	59,008	38,408
Servicios de vigilancia - SETREY (Relacionada)	-	1,924
Compras Agroindustrial Rey, S. A. (Relacionada)	71,091,919	70,362,854
Deterioro de plusvalía (Asociada)	-	5,012,133

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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 - Empresas Rey, S. A.	10,609,944	10,609,945
Relacionada - Agroindustrial Rey, S. A.	10,898,515	12,591,806
Relacionada - Rey Holdings Corp.	8,219,441	8,301,466
Relacionada - WRT Word Enterprises	5,431,349	4,004,417
Asociada - W. S. & Asociados Panamá, S. A.	30,500	869
Ultima controladora - Corporación Favorita C. A.	1,511,887	1,749,225
	<u>36,701,636</u>	<u>37,257,728</u>
Otros activos - Pagos anticipados		
Asociada - W. S. & Asociados Panamá, S. A. (Nota 16)	<u>1,136,589</u>	<u>3,340,603</u>

Las cuentas por pagar con parte 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 pérdidas en los saldos con partes relacionadas.

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.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

5.3 Deudas con Partes Relacionadas

	2022	2021
Bonos subordinados		
Bonos Serie C - Resolución No.SMV 364-20	55,320,000	55,320,000
Intereses por pagar	<u>12,863,053</u>	<u>6,132,453</u>
	<u>68,183,053</u>	<u>61,452,453</u>
Gastos bonos subordinados	<u>6,730,600</u>	<u>6,730,600</u>

Los bonos subordinados que adeuda Inmobiliaria Don Antonio, S. A. a Rey Holdings Corp., tienen una tasa de interés del 12%, (Véase Nota 19). Al 30 de septiembre de 2022 el gasto de intereses asciende a B/.6,730,600 (2021: B/.6,730,600).

5.4 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>1,939,448</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	5,134,188	10,496,105
Cajas	<u>1,169,193</u>	<u>847,700</u>
Total de efectivo	<u>6,303,381</u>	<u>11,343,805</u>

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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 10 y 30, la cual no tiene impacto en el estado consolidado de flujos de efectivo.

8. Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se presentan a continuación:

	2022	2021
Clientes	11,631,546	12,708,342
Tarjetas de crédito y débito	972,372	822,854
Empleados	357,820	307,252
	<u>12,961,738</u>	<u>13,838,448</u>
Provisión para pérdidas esperadas	<u>(1,213,852)</u>	<u>(1,263,445)</u>
	<u>11,747,886</u>	<u>12,575,003</u>

Durante los meses de septiembre 2022 y 2021 se han dado importantes 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.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

Antigüedad de las Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar

	2022	2021
Por vencer	8,835,108	6,859,625
1 - 30	1,000,287	3,044,821
31 - 60	472,909	2,090,747
61 - 90	247,024	70,369
91 - 120	154,933	44,308
Mayor de 120	2,251,477	1,728,578
	<u>12,961,738</u>	<u>13,838,448</u>

Movimiento de la Provisión de Pérdidas Esperadas

	2022	2021
Saldo inicial	1,263,445	1,633,158
Incremento de la provisión para pérdidas esperadas	-	167,184
Castigos	<u>(49,593)</u>	<u>(536,897)</u>
Saldo final	<u>1,213,852</u>	<u>1,263,445</u>

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar comercial, el Grupo considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el cierre del período sobre el que se informa. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es amplia e independiente.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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	12,051,879	9,966,301
Cuidado personal	11,868,845	11,009,347
Hogar	11,369,277	7,424,695
Cuidado del hogar	5,855,328	7,193,609
Importaciones en tránsito	1,299,188	1,182,631
Suministros y otros	933,943	708,782
	<u>94,073,904</u>	<u>81,128,497</u>
Subtotal	94,073,904	81,128,497
Provisión para obsolescencia y diferencias de inventario	<u>(791,761)</u>	<u>(1,886,856)</u>
	<u>93,282,143</u>	<u>79,241,641</u>

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

	2022	2021
Saldo inicial	1,886,856	1,711,710
Incremento en la provisión	3,816,733	5,244,500
Cargos contra la provisión	<u>(4,911,828)</u>	<u>(5,069,354)</u>
Saldo final	<u>791,761</u>	<u>1,886,856</u>

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

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

10. Propiedades, Maquinarias y Equipos, Neto

Las propiedades, maquinarias y equipos se presentan a continuación:

	2022	2021
Importe neto en libros de:		
Construcción en proceso	106,656,372	37,953,727
Terrenos	81,984,036	68,183,879
Edificios	86,724,864	86,026,306
Maquinaria, equipo y autos	38,689,703	34,527,751
Mejoras	25,118,305	13,409,486
	<u>339,173,280</u>	<u>240,101,149</u>
Total neto de depreciación acumulada	<u>339,173,280</u>	<u>240,101,149</u>

	Terrenos	Edificios	Mejoras	Maquinaria, Equipo y Autos	Construcción en Proceso	Total
Costo						
Saldo al 30 de septiembre de 2020	66,072,863	121,883,879	26,041,457	141,524,034	5,557,963	361,080,196
Adiciones	-	-	1,956,186	3,049,152	36,637,538	41,642,876
Adquisición de subsidiarias	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	(753,223)	(2,170,896)	-	(2,924,119)
Reclasificaciones	2,111,016	(59,657)	2,302,237	1,886,743	(4,241,774)	1,998,565
Saldo al 30 de septiembre de 2021	<u>68,183,879</u>	<u>121,824,222</u>	<u>29,546,657</u>	<u>144,289,033</u>	<u>37,953,727</u>	<u>401,797,518</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2021	68,183,879	121,824,222	29,546,657	144,289,033	37,953,727	401,797,518
Adiciones	13,800,157	3,891,238	315,095	106,326	97,131,636	115,244,452
Retiros	-	(129,363)	(1,290,765)	(44,319,945)	-	(45,740,073)
Reclasificaciones	-	-	16,274,938	14,220,653	(28,428,991)	2,066,600
Saldo al 30 de septiembre de 2022	<u>81,984,036</u>	<u>125,586,097</u>	<u>44,845,925</u>	<u>114,296,067</u>	<u>106,656,372</u>	<u>473,368,497</u>
Depreciación acumulada						
Saldo al 30 de septiembre de 2020	-	32,734,599	14,601,968	104,305,597	-	151,642,164
Gasto por depreciación	-	3,063,317	1,961,299	7,518,180	-	12,542,796
Retiros	-	-	(428,540)	(2,061,273)	-	(2,489,813)
Reclasificaciones	-	-	2,444	(1,222)	-	1,222
Saldo al 30 de septiembre de 2021	<u>-</u>	<u>35,797,916</u>	<u>16,137,171</u>	<u>109,761,282</u>	<u>-</u>	<u>161,696,369</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2021	-	35,797,916	16,137,171	109,761,282	-	161,696,369
Gasto por depreciación	-	3,063,317	2,326,852	7,196,453	-	12,586,622
Retiros	-	-	(926,237)	(44,106,539)	-	(45,032,776)
Reclasificaciones	-	-	2,189,834	2,755,168	-	4,945,002
Saldo al 30 de septiembre de 2022	<u>-</u>	<u>38,861,233</u>	<u>19,727,620</u>	<u>75,606,364</u>	<u>-</u>	<u>134,195,217</u>
Saldo neto al 30 de septiembre de 2021	<u>81,984,036</u>	<u>86,724,864</u>	<u>25,118,305</u>	<u>38,689,703</u>	<u>106,656,372</u>	<u>339,173,280</u>
Saldo neto al 30 de septiembre de 2021	68,183,879	86,026,306	13,409,486	34,527,751	37,953,727	240,101,149

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

Al 30 de septiembre de 2022, se han adquirido terrenos en puntos estratégicos para las operaciones de la Compañía por un valor de B/.13,800,157, como parte de su plan estratégico de crecimiento.

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:

	2022	2021
Mejoras	81,562,059	30,109,553
Neveras y vitrinas	9,705,445	2,869,859
Equipo electrónico	7,258,972	1,841,850
Maquinarias y equipos	5,505,852	1,866,365
Estantería	2,076,872	909,146
Software y licencias	337,180	253,416
Mobiliario y equipo de oficina	200,492	94,038
Equipos	9,500	9,500
Total de construcción en proceso	<u>106,656,372</u>	<u>37,953,727</u>

Activos Entregados en Garantía

Al 30 de septiembre de 2022 y 2021, se han dado en garantía bajo la figura de hipotecas, terrenos y edificaciones con un valor de mercado de aproximadamente B/.199,328,500 para garantizar bonos del Grupo. (Véase Nota 18). Valor de costo histórico B/.150,166,929.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

11. Propiedades de Inversión

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

	2022	2021
Costo		
Saldo inicial	790,651	840,727
Adiciones	3,734,332	-
Reclasificaciones	-	(50,076)
Saldo final	<u>4,524,983</u>	<u>790,651</u>
Depreciación		
Saldo inicial	72,789	62,553
Gasto de depreciación	<u>10,236</u>	<u>10,236</u>
Saldo final	<u>83,025</u>	<u>72,789</u>
Propiedades de inversión, neto	<u><u>4,441,958</u></u>	<u><u>717,862</u></u>

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 Grupo ha adquirido siete locales para propiedades de inversión ubicados en Coronado.

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 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.

El Grupo mantiene la propiedad de inversión registrada al costo, menos depreciación por las siguientes consideraciones:

- La propiedad es alquilada a terceros, sin plan de vender a corto plazo.
- El Grupo solo administra la propiedad que mantienen y no tienen en sus actividades ni objetivos, la administración de una cartera de propiedades donde se considera en aplicar otro tipo de valoración.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

- El Grupo considera que el modelo de costo menos depreciación es adecuado para la operación y para la toma de decisiones.

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

	Jerarquía del Valor Razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30 de septiembre de 2022				
Activos financieros				
Propiedades de inversión	-	6,380,846	-	6,380,846
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30 de septiembre de 2021				
Activos financieros				
Propiedades de inversión	-	2,656,750	-	2,656,750

12. Plusvalía

La plusvalía se detalla a continuación:

	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 (2021: 7%).

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

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 efectivos posteriores al período de 5 años se han extrapolado a una tasa de crecimiento anual del 2% (2021: 1%). La Administración considera que cualquier posible cambio razonable en las hipótesis claves sobre las que se basa el importe recuperable no causaría que el importe en libros en conjunto excediera el importe recuperable total de la unidad generadora de efectivo.

13. Activos Intangibles

Los activos intangibles constituyen el costo y 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.

	2022	2021
Costo		
Saldo inicial	17,110,793	18,052,386
Adiciones	16,833	35,324
Retiros	-	(976,889)
Reclasificaciones	230,777	(28)
Saldo final	<u>17,358,403</u>	<u>17,110,793</u>
Amortización y deterioro del valor acumulado		
Saldo inicial	13,652,587	12,725,941
Gasto por amortización	1,446,968	1,533,142
Retiros	-	(606,496)
Saldo final	<u>15,099,555</u>	<u>13,652,587</u>
Activos intangibles neto al final del año	<u>2,258,848</u>	<u>3,458,206</u>

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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
Forestadora Rey, S. A.	Desarrolla programas de forestación	Panamá	100%
Empresas Metro, S. A.	Inversión	Panamá	100%
Tiendas de Conveniencia, S. A.	Venta al por menor de bienes de consumo	Panamá	100%
Centro Comercial Las Uvas, S. A.	Inversión	Panamá	100%
Guvelis, Inc.	Inversión	Panamá	100%
Inmobiliaria Beach Enterprises, S. A.	Inversión	Panamá	100%

15. Inversión en Asociadas

Al 30 de septiembre la inversión en asociadas del Grupo se detalla 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
Penonomé Investment Group	Bienes raíces	Panamá	13.57%	90,351	36,581
W.S. & Asociados Panamá, S. A.	Construcción	Panamá	30.00%	1,150,213	673,064
Papelera La Reforma Panamá, S. A.	Industria de papel	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.

El Grupo mantiene inversión en la asociada Inversiones Cautivas, S. A. con un porcentaje de participación de 50% y en Santiago Investment Group por 16%, estas inversiones han sido dadas de baja.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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

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
								<u>614,169</u>

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	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
								<u>638,797</u>

La participación en Inversiones Cautivas ha sido dada de baja en períodos anteriores 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, este préstamo cuenta con una fianza solidaria de Inmobiliaria Don Antonio, S. A.

Durante el período 2022, el Grupo ha realizado aportes en concepto de inversión en asociadas a Papelera La Reforma, S. A. por B/.769,977 y en CMGR Los Pueblos por B/.623,308, ambas empresas están iniciando operaciones y por este motivo no se tiene información financiera.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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

Compromiso

La Compañía tiene un compromiso de realizar aporte de capital hasta B/.6,233,075 para la inversión en asociada de CMRG Los Pueblos, y se espera completar al 31 de diciembre de 2022.

16. Otros Activos e Impuestos por Recuperar

16.1 Otros Activos

	2022	2021
Fondo de cesantía	10,431,236	9,223,704
Pagos anticipados (Nota 5)	8,061,669	5,462,377
Depósitos en garantía	922,968	851,575
Impuestos de inmueble y municipales	245,899	231,555
Cuentas por cobrar	218,642	218,642
Reclamo por cobrar	145,605	-
Otros	6,625	5,965
	<u>20,032,644</u>	<u>15,993,818</u>
Corriente	8,453,173	5,693,932
No corriente	<u>11,579,471</u>	<u>10,299,886</u>
	<u>20,032,644</u>	<u>15,993,818</u>

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 y compras de equipo 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.

16.2 Impuestos por Recuperar

Los impuestos por recuperar al 30 de septiembre de 2022 por B/.2,394,877 (2021: B/.2,477,157) 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.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

17. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los saldos de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

	2022	2021
Cuentas por pagar comerciales	84,638,571	74,866,622
Otras cuentas por pagar	2,655,831	3,093,385
	<u>87,294,402</u>	<u>77,960,007</u>

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

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

18. 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)
	<u>131,147,672</u>	<u>137,996,505</u>
Porción corriente	7,317,423	7,227,176
Porción no corriente	123,830,249	130,769,329
	<u>131,147,672</u>	<u>137,996,505</u>

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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
Amortización de costo de emisión de bonos	60,882	60,884
Pagos	<u>(7,000,000)</u>	<u>(7,000,000)</u>
Saldo final	<u>131,147,672</u>	<u>137,996,505</u>

Mediante Resolución No. SMV 364-20 del 14 de agosto de 2020, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá autorizó a Inmobiliaria Don Antonio, S. A. la emisión de bonos corporativos, hasta la suma de doscientos setenta y cinco millones de balboas (B/.275,000,000), emitidos en forma global, nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil dólares (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 fianzas solidarias de Rey Holdings Corp., Corporación Favorita C. A. y Fideicomiso Irrevocable de garantía que está constituido con BG Trust Inc., que contendrá, entre otras:

- 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.
- Los derechos dimanantes de la primera hipoteca y anticresis sobre ciertos bienes inmuebles del Emisor.
- El importe de la cesión de las indemnizaciones provenientes de las pólizas de seguro sobre los bienes inmuebles.
- Los fondos depositados en la cuenta de reserva de servicio de deuda, y en cualquier otra cuenta que de tiempo en tiempo establezca el Agente Fiduciario para el cumplimiento de su encargo fiduciario bajo el Contrato de Fideicomiso.
- Los intereses y demás réditos que generen los fondos fideicomitados.
- Cualquier otro dinero, bienes o derechos que, de tiempo en tiempo, se traspasen al agente fiduciario, con aprobación de éste, para que queden sujetos al fideicomiso.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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

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 es de B/.378,305 (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.

El Grupo actualizó la porción corriente de los bonos corporativos del período 2021 para reflejar lo indicado en el calendario de pagos incluido en el prospecto del bono.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

19. Bonos Subordinados

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 subordinados, hasta la suma de B/.100,000,000. Al 30 de septiembre de 2022, el monto en circulación de los bonos subordinados Serie C asciende a B/.55,320,000. Los bonos subordinados Serie C colocados por B/.55,320,000 pagan una tasa de interés de 12% con vencimiento en agosto de 2050.

Los Bonos serie C (Subordinada) no estarán garantizados y estarán subordinados en sus pagos a capital e intereses mientras existan bonos que integran la Serie A (Senior) y Bonos Serie B (Senior) emitidos y en circulación.

A continuación, se presenta un detalle de las emisiones por Serie de los bonos subordinados al 30 de septiembre de 2022 y septiembre 2021:

Serie	Fecha de colocación	Saldo	Tasa de interés	Vencimiento último pago	Garantías y primera hipoteca y anticresis sobre finca
C	Resolución No. SMV 364-20	68,183,053	12.00%	28/08/2050	Ver detalle arriba
Saldo al 30 de septiembre de 2022		68,183,053			
Saldo al 30 de septiembre de 2021		61,452,453			

Al 30 de septiembre de 2022, el saldo de intereses acumulados es de B/.12,863,053 (2021: B/.6,132,453).

20. Beneficios a Empleados

Los beneficios a empleados se detallan a continuación:

20.1 Corrientes

Los beneficios a empleados corrientes se presentan a continuación:

	2022	2021
Beneficios sociales	4,773,652	6,440,646
Caja de Seguro Social de Panamá	1,239,043	1,229,918
	6,012,695	7,670,564

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

20.2 No corrientes

Los beneficios a empleados no corrientes se presentan a continuación:

	2022	2021
Saldo inicial	6,593,498	6,446,543
Aumento del año	976,317	820,246
Cargos contra la provisión	<u>(820,855)</u>	<u>(673,291)</u>
Saldo final	<u>6,748,960</u>	<u>6,593,498</u>

El saldo al 30 de septiembre de 2022 en el fondo de cesantía es de B/.10,431,236 (2021: B/.9,223,704) (Véase Nota 16).

21. Impuesto sobre la Renta

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

En el período fiscal 2015 Inmobiliaria Don Antonio, S. A. realizó la petición de no aplicación del Cálculo Alternativo de Impuesto sobre la Renta (CAIR), ante la Dirección General de Ingresos (DGI); dicha petición fue rechazada; no obstante, se solicitó una reconsideración ante la DGI. Al cierre del 30 de septiembre de 2022 el Grupo no ha reconocido ningún pasivo producto del rechazo de estas peticiones, ni 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 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 sobre la renta a una tasa del 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%).

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

La Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, aclara cuando 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/.378,517 (2021: B/.374,481).

El monto del impuesto sobre 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 conforman el Grupo.

Durante el período fiscal 2020 se recibió por parte de la Dirección General de Ingresos la resolución No.201- 5816 correspondiente a la sociedad Inmobiliaria Don Antonio, S. A., la resolución No.201-4933 correspondiente a la sociedad Tiendas de Conveniencia, S. A., las cuales notifican la aprobación a la solicitud de no aplicación del Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR), para los períodos fiscales especiales 2019, 2020 y 2021. La Compañía está en el proceso de presentar la solicitud de exención del CAIR para el período 2022 y de acuerdo al histórico espera que esta sea aceptada por la Dirección General de Ingresos; por lo tanto, el monto del impuesto sobre 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 conforman el Grupo.

El activo corriente por impuestos al 30 de septiembre de 2022 es por B/.3,509,019 y (2021: B/.2,780,887), corresponden a los impuestos sobre la renta estimada pagados anticipadamente por la empresa Inmobiliaria Don Antonio, S. A.

	2022	2021
Impuesto diferido activo, saldo inicial	3,474,987	2,800,416
Ajuste por:		
Pérdidas fiscales	(546,285)	(546,285)
Otras resevas	(268,316)	28,040
Arrendamiento	567,471	1,192,816
Impuesto diferido activo, saldo final	<u>3,227,857</u>	<u>3,474,987</u>

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

El detalle del gasto de impuesto se detalla a continuación:

	2022	2021
Impuesto sobre la renta corriente	-	17
Ganancias de capital	1,532	7,487
Ajustes reconocidos en el año corriente	-	(10,000)
Total de impuesto sobre la renta corriente	1,532	(2,496)
Impuesto diferido por diferencias temporarias:		
Depreciación acelerada de activos fijos	34,987	160,646
Impuesto diferido por arrastre de pérdida	546,285	546,284
Plusvalía	-	(707,307)
Pasivos por arrendamientos	(567,471)	(1,192,816)
Impuesto diferido por bonificación empleados	268,316	(28,040)
Total de impuesto sobre la renta diferido	282,117	(1,221,233)
Total de impuesto sobre la renta	283,649	(1,223,729)

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

	2022	2021
Impuesto diferido pasivo, saldo inicial	14,572,689	15,119,350
Menos: Plusvalía	-	(707,307)
Más: Depreciación acelerada de activos fijos	34,987	160,646
Impuesto diferido pasivo, saldo final	14,607,676	14,572,689

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

La conciliación de las diferencias temporarias es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>2022</u>
Diferencias temporarias:			
Depreciación acelerada de propiedades, maquinaria y equipos	10,370,287	34,987	10,405,274
Plusvalía	<u>4,202,402</u>	-	<u>4,202,402</u>
	<u>14,572,689</u>	<u>34,987</u>	<u>14,607,676</u>
	<u>2020</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>2021</u>
Diferencias temporarias:			
Depreciación acelerada de propiedades, maquinaria y equipos	10,209,641	160,646	10,370,287
Plusvalía	<u>4,909,709</u>	<u>(707,307)</u>	<u>4,202,402</u>
	<u>15,119,350</u>	<u>(546,661)</u>	<u>14,572,689</u>

Con fecha 29 de agosto de 2012, entró a regir la Ley No.52, que reforma la norma relativa a Precios de Transferencia, régimen de precios orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas, de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes. De acuerdo a dichas normas, los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tengan efectos sobre los ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto sobre la renta, del período fiscal en el que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la terminación del período fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio a efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley. La falta de presentación del informe anterior será sancionada con multa equivalente al 1% del monto total de las operaciones con partes relacionadas.

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

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

22. Provisión por Contingencias

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

	2022	2021
Provisión por contingencias		
Inversiones Cautivas, S. A. (Nota 15)	<u>3,411,371</u>	<u>4,950,535</u>

23. Patrimonio

Al 30 de septiembre de 2022, el capital social autorizado del Grupo está compuesto por 2,000,000 de acciones comunes (2021: 2,000,000) con valor nominal de B/.10, de las cuales 1,582,423 se encuentran emitidas y en circulación (2021: 1,582,423 acciones).

Al 30 de septiembre de 2022 se han recibido cuatro aportes de capital que ascienden a un total de B/.112,499,989; (2021: B/.54,999,998) cuyo objeto es para proyectos de inversión.

Plan de Acción a Ejecutivo Clave

Al 30 de septiembre de 2022, un ejecutivo clave mantenía 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 7,500 acciones. No quedan acciones por emitir.

24. Pérdida por Acción

Al 30 de septiembre de 2022, el cálculo de la pérdida por acción básica y diluida está basado en la pérdida de B/.5,139,201 (2021 pérdida: B/.13,050,363) dividida entre el número promedio ponderado de acciones en circulación, detallado como sigue:

	2022	2021
Pérdida neta	<u>5,139,201</u>	<u>13,050,363</u>
Pérdida por acción básica	<u>3.25</u>	<u>8.25</u>
Pérdida por acción diluida	<u>3.25</u>	<u>8.25</u>
Acciones en circulación (ponderados vigentes)	1,582,423	1,582,423
Efecto en acciones:		
Plan de acciones comunes a ejecutivos claves	<u>-</u>	<u>7,500</u>
Acciones en circulación diluidas (ponderados vigentes)	<u>1,582,423</u>	<u>1,589,923</u>

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

25. Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales se presentan de la siguiente manera:

	2022	2021
Venta de productos - Punto en el tiempo		
Alimentos frescos	258,845,662	265,104,896
Abarrotes	192,557,604	186,892,205
Recetario y farmacia	82,177,173	76,891,734
Cuidado personal	47,080,474	47,779,202
Cuidado del hogar	40,674,198	49,019,295
Hogar	25,080,217	15,776,208
Suministros y otros	1,231,379	1,337,189
	<u>647,646,707</u>	<u>642,800,729</u>
Prestación de servicios - A través del tiempo		
Alquileres	2,263,990	2,443,697
	<u>2,263,990</u>	<u>2,443,697</u>
Otros ingresos - Punto en el tiempo		
Comisiones	2,016,068	1,579,645
Otros ingresos	4,138,753	3,035,678
	<u>6,154,821</u>	<u>4,615,323</u>

Al 30 de septiembre de 2022, el Grupo realizó la reclasificación de los descuentos en compra asociados a acuerdos comerciales de los ingresos por prestaciones de servicios al costo de venta. Esta reclasificación ha sido considerada y reflejada igualmente para las cifras correspondientes.

26. Ingresos (Costos) Financieros, Netos

Los ingresos (costos) financieros netos se presentan de la siguiente manera:

	2022	2021
Ingresos financieros		
Intereses ganados sobre depósitos a plazo y cuenta corriente	22,614	49,876
Intereses ganados por fondo de cesantía y otros	263,033	286,505
	<u>285,647</u>	<u>336,381</u>
Costos financieros		
Costos financieros por financiamientos	(784,169)	(1,541,481)
Costos financieros por bonos	(13,993,823)	(13,953,177)
Intereses de pasivos por arrendamientos	(5,836,979)	(5,720,521)
Otros gastos bancarios	(112,211)	(91,663)
	<u>(20,727,182)</u>	<u>(21,306,842)</u>
	<u>(20,441,535)</u>	<u>(20,970,461)</u>

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

27. Instrumentos Financieros

Administración del Capital

Los objetivos principales del Grupo al administrar el capital son mantener su capacidad de continuar como un negocio en marcha para generar retornos al accionista, así como mantener una estructura de capital óptima que reduzca los costos de obtención de capital. La estrategia general del Grupo se mantiene en relación al período anterior.

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

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

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

Categorías de Instrumentos Financieros

	2022	2021
Activos financieros		
Efectivo	6,303,381	11,343,805
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (Nota 8)	11,747,886	12,575,003
Inversión en asociadas	4,419,066	2,501,612
Pasivos financieros		
Pasivos por arrendamientos	81,659,378	88,268,023
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	36,701,636	37,257,728
Bonos corporativos	131,147,672	137,996,505
Bonos subordinados	68,183,053	61,452,453
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	87,294,402	77,960,007

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).

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

Riesgo de Mercado

El Grupo no cuenta con instrumentos financieros o valores de capital que la expongan al riesgo de mercado, ni mantiene activos importantes que generen ingresos por intereses, por lo tanto, sus flujos de caja operativos son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo de tasas de interés se origina principalmente por el bono corporativo por pagar de Inmobiliaria Don Antonio, S. A. Los bonos corporativos 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, durante los próximos dos (2) períodos de interés, es decir, durante un período de seis (6) meses contados partir de la referida notificación que realice al Agente de Pago, Registro y Transferencia, se aplicará la Tasa LIBOR del período de interés inmediatamente anterior.

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.

	Antigüedad de las Cuentas por Cobrar						
	Por Vencer	<30	31 - 60	61 - 90	91 - 120	> 120	Total
30 de septiembre 2022							
Tasa de pérdida esperada	0.5%	5.8%	12.3%	4.8%	55.0%	42.5%	
Valor en libros bruto de cuentas por cobrar	8,835,108	1,000,287	472,909	247,024	154,933	2,251,477	12,961,738
Pérdida crediticia esperada	42,793	58,449	58,195	11,921	85,157	957,337	1,213,852
	Antigüedad de las Cuentas por Cobrar						
	Por Vencer	<30	31 - 60	61 - 90	91 - 120	> 120	Total
30 de septiembre de 2021							
Tasa de pérdida esperada	0.5%	2.2%	1.1%	27.1%	221.8%	59.1%	
Valor en libros bruto de cuentas por cobrar	6,859,625	3,044,821	2,090,747	70,369	44,308	1,728,578	13,838,448
Pérdida crediticia esperada	33,970	67,265	22,662	19,046	98,287	1,022,215	1,263,445

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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, así como el monitoreo continuo de los flujos de efectivo actuales.

La relación activos corrientes sobre pasivos corrientes del Grupo es de 0.99x, sin embargo, el Grupo cuenta con contratos de sobregiro por B/.5,200,000 y una línea de crédito por B/.15,000,000 ambas con Banco General, una línea de crédito con Banistmo por B/.5,000,000 y una línea de crédito con Bladex por B/.10,000,000 para capital de trabajo y hacer frente a las obligaciones de corto plazo en caso de requerir liquidez. Al 30 de septiembre de 2022, las líneas de crédito antes mencionadas están disponibles y el único cupo utilizado es para una carta promesa de pago en caso de incumplimiento de un contrato de energía que así lo requiere. Adicionalmente, el Grupo cuenta con el respaldo de la casa matriz Corporación Favorita como garante de la deuda de la Compañía.

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

Cuadros de Riesgo de Interés y Liquidez

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

30 de septiembre de 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
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
Pasivos por arrendamientos		4,158,152	4,065,190	7,629,294	69,866,627	86,304,621	172,023,884
Bonos subordinados		-	-	-	-	188,846,347	188,846,347
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	0%	87,294,402	-	-	-	-	87,294,402
		<u>94,949,880</u>	<u>7,521,440</u>	<u>14,550,544</u>	<u>136,924,926</u>	<u>380,663,815</u>	<u>634,610,605</u>

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
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
Pasivos por arrendamientos		4,378,372	4,361,088	8,596,015	73,383,121	96,349,444	187,068,040
Bonos subordinados		-	-	-	-	188,846,347	188,846,347
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	0%	77,960,007	-	-	-	-	77,960,007
		<u>100,032,823</u>	<u>6,111,088</u>	<u>13,923,793</u>	<u>140,931,177</u>	<u>404,093,708</u>	<u>665,092,589</u>

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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.

	Menos de 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Sin vencimiento	Total
30 de septiembre de 2022						
Efectivo	6,303,381	-	-	-	-	6,303,381
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	11,747,886	-	-	-	-	11,747,886
	18,051,267	-	-	-	-	18,051,267
	Menos de 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Sin vencimiento	Total
30 de septiembre de 2021						
Efectivo	11,343,805	-	-	-	-	11,343,805
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	12,575,003	-	-	-	-	12,575,003
	23,918,808	-	-	-	-	23,918,808

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 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.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

Técnicas de Valuación e Hipótesis Aplicadas para Propósitos de Medición del Valor Razonable

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

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

- Depósitos en bancos - El valor en libros se aproxima a su valor de recuperación por su naturaleza de corto plazo.
- Cuentas por cobrar 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.
- 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 Contratos

Los pasivos por contratos surgen del programa de lealtad de clientes Punto de Oro, reconocido de conformidad con la 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 contratos eran de B/.1,921,958 (2021: B/.2,550,629).

El movimiento de los pasivos por contratos 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	(2,809,897)	(3,772,407)
Saldo final	<u>1,921,958</u>	<u>2,550,629</u>
Porción corriente	379,332	933,411
Porción no corriente	<u>1,542,626</u>	<u>1,617,218</u>
	<u>1,921,958</u>	<u>2,550,629</u>

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

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	74,618,231	83,496,761
	<u>91,467,867</u>	<u>101,855,727</u>

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 año	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>
	2022	2021
Impacto en los resultados		
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	5,836,979	5,720,521
	<u>2,269,885</u>	<u>1,235,030</u>
	2022	2021
Montos reconocidos en estado consolidado de ganancias o pérdidas		
Gastos de depreciación en activos por derechos de uso	9,410,154	8,059,580
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamientos	5,836,979	5,720,521
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo	1,664,625	1,362,316
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor	217,623	284,396
Gasto relacionado a los pagos de arrendamiento variables, no incluidos en la medición de los pasivos por arrendamientos	66,193	25,193
Ingresos por subarrendar activos por derecho de uso	(1,030,233)	(1,063,735)
	<u>16,165,341</u>	<u>14,388,271</u>

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

Pasivos por Arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	2022	2021
Pasivos por arrendamientos		
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	<u>98,859,120</u>	<u>110,108,408</u>
	172,023,884	187,068,040
Menos: Intereses no devengados	<u>90,364,506</u>	<u>98,800,017</u>
	<u>81,659,378</u>	<u>88,268,023</u>
Porción corriente	15,178,315	1,631,018
Porción no corriente	<u>66,481,063</u>	<u>86,637,005</u>
	<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	<u>(7,140,269)</u>	<u>(6,824,550)</u>
Saldo final	<u>81,659,378</u>	<u>88,268,023</u>

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

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 año	41,923,233	42,975,299
Adiciones	148,827	665,400
Retiros	(3,109,320)	(1,829,946)
Traslado de construcción en proceso	3,606,457	-
Reclasificaciones a propiedades propias	(5,903,833)	112,480
Costos al final del año	<u>36,665,364</u>	<u>41,923,233</u>
Depreciación		
Depreciación acumulada, al inicio del año	23,564,267	21,487,483
Depreciación del año	3,347,840	3,627,915
Retiros	(2,151,377)	(1,549,909)
Reclasificaciones a propiedades propias	(4,945,002)	(1,222)
Depreciación acumulada, al final del año	<u>19,815,728</u>	<u>23,564,267</u>
	<u>16,849,636</u>	<u>18,358,966</u>

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 han realizado las reclasificaciones correspondientes.

Las reclasificaciones a propiedades propias surgen de la Nota 10, propiedades, maquinarias y equipos por operaciones recurrentes correspondientes al período 2022 y mejoras bajo arrendamiento financiero.

31. Compromisos y Contingencias

Carta de Crédito

El 26 de agosto de 2022, 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.

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

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 el 2022 y 2023.

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 de 2022, 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. 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
Gastos de venta generales y administrativos		
Gasto de personal y beneficios a empleados	69,045,996	71,239,851
Depreciación	14,043,826	14,086,174
Depreciación derecho a uso	12,757,993	11,687,495
Gastos de administración y ventas		
Servicios básicos	16,444,671	15,464,934
Mantenimiento	7,625,189	7,309,282
Otros gastos	7,541,493	6,001,046
Publicidad	5,880,929	5,295,651
Gastos de distribución	5,351,459	5,555,616
Arriendos y condominios	4,335,597	3,856,091
Impuestos y contribuciones	4,288,652	4,212,823
Comisiones	4,225,013	3,624,109
Suministros	2,138,509	2,196,919
Honorarios y servicios	1,667,247	2,163,365
Guardianía	297,221	586,802
	<u>59,795,980</u>	<u>56,266,638</u>
	<u>155,643,795</u>	<u>153,280,158</u>

Inmobiliaria Don Antonio, S. A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Empresas Rey, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(En balboas)

33. 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 23 de diciembre de 2022, la fecha en que estos estados financieros consolidados estaban disponibles para emitirse, de lo cual podemos señalar que la Compañía Inmobiliaria Don Antonio, S. A. firmó un convenio de fusión por absorción con las siguientes compañías subsidiarias: Guvelis, Inc. el 17 de noviembre de 2022, Centro Comercial Las Uvas, S. A. el 31 de octubre de 2022 e Inmobiliaria Beach Enterprises, S. A. el 10 de octubre de 2022.

34. 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 23 de diciembre de 2022.