

REPÚBLICA DE PANAMÁ SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00

(de 11 de octubre de 2000)

ANEXO No. 2 FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre Terminado el: 30 de septiembre de 2020

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

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR: REY HOLDINGS CORP.

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

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

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

CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR: reyholdings@smrey.com

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

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

El Emisor actúa como empresa tenedora de acciones. En su conjunto el grupo de empresas que controla el Emisor que se dedica a la actividad de ventas al por menor en supermercado bajo las cadenas: Supermercados Rey, Supermercados Romero, Supermercados Mr. Precio, Tiendas de Conveniencia ZAZ y farmacias bajo las cadenas Metro Plus y Farma Ahorro. El siguiente análisis se basa en los estados financieros consolidados interinos de Rey Holdings Corp. y Subsidiarias para el período de 12 meses terminado el 30 de septiembre de 2020.

A. Liquidez

A continuación se presenta un resumen del flujo de efectivo del Emisor al cuarto trimestre del año fiscal 2020 en comparación con el mismo período del año anterior.

Flujo de efectivo	30-Sep-20	30-Sep-19
Flujo de efectivo de las actividades de operación:	6,927,307	(10,010,346)
Inversión en activos fijos e intangibles:	(23,508,230)	(15,270,980)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento neto:	11,360,092	24,660,139
Dividendos y otros:	(49,336)	(144,135)
Dividendos pagados	-	-
Impuesto complementario	(49,336)	(144,135)
Generación de caja del período	(5,270,167)	(765,322)
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	16,151,853	16,917,175
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del trimestre	10,881,686	16,151,853

Flujo de efectivo de las actividades de operación: el flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación aumentó en este período, en comparación con el mismo período del año anterior, en US\$ 16.9 MM. Adicionalmente a la aplicación de la norma internacional financiera de arrendamientos (NIIF 16) donde reclasifica los gastos de alquiler por un derecho de uso y un pasivo de arrendamiento que se ve reflejado en el flujo de financiamiento.

Inversión en activos fijos e intangibles: La inversión obedece principalmente a la adquisición de un terreno para la construcción de un nuevo centro de distribución que consolidará la operación actual, remodelación de algunas tiendas existentes y apertura de nuevas tiendas. La empresa tiene establecido un plan de inversión para la apertura de nuevos locales y la remodelación de otros, todo con el objetivo de mejorar la experiencia del cliente y buscar eficiencia en sus operaciones.

Financiamiento: La disminución en el flujo de efectivo de las actividades de financiamiento se debe a los pagos de los préstamos de corto plazo y sobregiro con la nueva emisión de bonos. Adicionalmente para este período se contabilizan los pagos de arrendamientos financieros por la implementación de la norma internacional financiera NIIF 16 que genera registros contables por pasivos por arrendamiento por US\$ 6.6 MM.

Dividendos: La Junta Directiva ha mantenido su decisión de no repartir dividendos hasta que el balance refleje un nivel de endeudamiento recomendable.

B. Recursos de Capital

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

La deuda financiera del Grupo se mantiene en US\$ 160.6 MM al cierre del 30 de septiembre de 2020. La deuda neta de la compañía al 30 de septiembre de 2020 se ubica en US\$ 149.7 MM.

El patrimonio del Grupo se aumentó en US\$ 27.6 MM hasta US\$ 138.8 MM al cierre de septiembre de 2020 debido a la capitalización de US\$ 35 MM aprobada en Junta Directiva en enero de 2020.

C. Resultados de las Operaciones

Resultados al cierre del cuarto trimestre del año fiscal 2020 (septiembre de 2020)

Las ventas netas acumuladas al cierre del cuarto trimestre del año fiscal 2020 sumaron US\$ 675.6 MM, monto que representa un crecimiento de 2.1% (US\$ 661.7). El margen bruto muestra una mejoría de 32 puntos básicos (26.4% vs. 26.1%) para el mismo período del año anterior. La ganancia bruta aumento en un 3.4% en comparación con el mismo período del año anterior (US\$ 193.5 MM vs. US\$ 187.0 MM).

En cuanto a otros ingresos (incluye alquileres, comisiones, prestación de servicios e ingresos varios), se han generado US\$ 15.2 MM durante este período, lo que representa un incremento de 4.5%, US\$ 0.65 MM más que el mismo período del año anterior.

Los gastos de ventas generales y administrativos y gastos de salarios (excluye depreciación y amortización) al cuarto trimestre del año fiscal 2020 disminuyeron en US\$ 17.0 MM a US\$ 152.1 MM lo que representa una disminución de 10.5%. Es importante mencionar que para año fiscal se reclasifica el gasto de alquiler a depreciación por derecho de uso e intereses por arrendamiento debido a la implementación de la norma NIIF 16, esto conlleva a una disminución del gasto de US\$ 12 MM vs. el mismo período del año anterior. Adicionalmente la compañía se ha enfocado en la búsqueda de eficiencias en varios procedimientos lo que ha permitido una reducción de gastos sustancial.

La ganancia antes de intereses, depreciación e impuestos (EBITDA) al cuarto trimestre del año fiscal 2020 aplicada la NIIF 16 es de US\$ 41.4 MM, generando un margen EBITDA de 6.1%. El EBITDA sin la aplicación de la NIIF 16 es de US\$ 29.3 MM, generando un margen EBITDA de 4.3%.

Los gastos por depreciación y amortización registraron US\$ 20.0 MM vs. US\$ 19.4MM para el mismo período del año anterior. Adicionalmente se registró una depreciación por derecho de uso de US\$ 10.2 MM, e intereses por arrendamiento por US\$ 5.4 MM.

En general, se observa una pérdida antes de impuestos de US\$ 5.8 MM al cuarto trimestre del fiscal 2020 vs. una pérdida antes de impuestos de US\$ 29.2 MM para el mismo período del año anterior.

D. Análisis de Perspectivas

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

II. RESUMEN FINANCIERO

REY HOLDINGS CORP. Y SUBSIDIARIAS

III. ESTADOS FINANCIEROS

Se adjuntan los estados financieros consolidados interinos del Emisor y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2020.

Estado de resultados	30-Sep-20	30-Jun-20	31-Mar-20	31-Dec-19	Acumulado FY 20
Ventas netas	177,013,107	164,079,532	167,492,960	167,045,895	675,631,494
Ganancia bruta	44,367,218	42,592,195	45,445,652	45,835,668	178,240,733
Otros ingresos	4,385,196	3,383,073	3,425,381	4,092,821	15,286,471
Gastos generales y administrativos	39,059,305	35,811,498	37,718,739	39,512,222	152,101,764
Depreciación y amortización	7,560,013	7,294,054	7,737,611	7,712,526	30,304,204
Costos financieros	6,007,709	4,289,682	3,982,508	3,954,426	18,234,325
Participación en asociada	(6,872)	(3,373)	-	-	(10,245)
Pérdidas por deterioro	(1,300,001)	-	-	-	(1,300,001)
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	(2,567,740)	(1,416,593)	(567,825)	(1,250,685)	(5,802,843)
Impuesto de renta	(180,986)	262,942	883,256	514,635	1,479,847
Utilidad neta (Pérdida)	(2,386,754)	(1,679,535)	(1,451,081)	(1,765,320)	(7,282,690)
Acciones emitidas y en circulación	36,063,832	36,063,832	36,043,832	31,964,096	36,063,832
Utilidad (Pérdida) por acción	(0.07)	(0.05)	(0.04)	(0.06)	(0.20)

Balance general	30-Sep-20	30-Jun-20	31-Mar-20	31-Dec-19
Activos totales	561,433,946	557,171,707	564,132,910	562,459,416
Pasivo totales	422,559,000	415,905,303	421,198,029	453,033,255
Patrimonio total	138,874,946	141,266,404	142,934,881	109,426,161

Razones Financieras	30-Sep-20	30-Jun-20	31-Mar-20	31-Dec-19
Dividendo / acción (trimestre)	-	-	-	-
Pasivo circulante	75.26%	74.65%	74.66%	80.55%

IV. DIVULGACIÓN

El Emisor divulgará el Informe de Actualización Trimestral para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2020 mediante su inclusión en la página de internet de la Bolsa de Valores de Panamá (www.panabolsa.com).

30 de noviembre de 2020

Representante Legal:



Andrew Wright
Presidente
Rey Holdings Corp.

