

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2020

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Informe de Compilación del Contador Público y Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre de 2020

Contenido	Páginas
Informe del Contador Público	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	3
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	4
Estado consolidado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros consolidados	6 - 63
Información complementaria:	
Anexo I - Anexo de consolidación del estado de situación financiera	
Anexo II - Anexo de consolidación del estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	

INFORME DE COMPILACIÓN

Señores
Accionista y Junta Directiva de
Rey Holdings Corp. y Subsidiarias
Panamá, República de Panamá

Sobre la base de la información proporcionada por la Administración hemos compilado, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad aplicable a trabajos de compilación, el estado consolidado de situación financiera de Rey Holdings Corp. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2020 y el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, estado consolidado de cambios en el patrimonio y estado consolidado de flujos de efectivo por el período terminado al 30 de septiembre de 2020. La Administración es responsable por estos estados financieros consolidados. Nosotros no hemos auditado o revisado los estados financieros consolidados que se acompañan y, en consecuencia, no expresamos una opinión o ninguna otra forma de seguridad sobre ellos.



Hermes Fernández Díaz
Contador Público Autorizado
Licencia de idoneidad No. 0409-2008

30 de noviembre de 2020
Panamá, Rep. de Panamá

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

Activos	Notas	2020	2019
Activos corrientes:			
Efectivo y depósitos en bancos	6	10,881,686	19,691,663
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	28,847,728	9,340,239
Cuentas por cobrar compañías afiliadas y relacionadas	5	-	88,528
Inventarios, netos	9	78,736,577	71,440,350
Otros activos	16	1,869,936	3,222,470
Activos corrientes por impuestos	22	3,142,902	3,408,523
Total de activos corrientes		123,478,829	107,191,773
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	10	278,796,890	272,556,911
Activo por derecho a uso	31	90,914,305	-
Propiedades de inversión, neto	11	778,174	788,410
Plusvalía	12	44,084,958	44,084,958
Activos intangibles, neto	13	5,365,226	6,354,429
Inversión en asociadas	15	1,892,815	1,927,570
Impuestos por recuperar	16	2,645,756	2,683,849
Activo por impuesto diferido	22	2,800,416	3,127,278
Otros activos	16	10,676,577	9,953,779
Total de activos no corrientes		437,955,117	341,477,184
Total de activos		561,433,946	448,668,957
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Sobregiro bancario	18	-	497,550
Préstamos	18	1,778,265	4,195,078
Obligaciones por arrendamientos financieros	19	-	944,047
Pasivos por arrendamientos	31	6,372,218	-
Bonos emitidos	20	1,689,115	5,598,079
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	123,109,844	119,186,307
Cuentas por pagar compañías afiliadas y relacionadas	5	5,248,232	2,243,993
Cuentas por pagar accionistas	5	-	30,000,000
Obligaciones acumuladas	17	7,038,766	6,402,955
Ingresos diferidos	30	2,102,951	1,844,370
Pasivos por impuestos corrientes		69,960	59,491
Total de pasivos corrientes		147,409,351	170,971,870
Pasivos no corrientes:			
Préstamos	18	19,472,997	24,127,878
Obligaciones por arrendamientos financieros	19	-	2,455,806
Bonos emitidos		-	-
Pasivos por arrendamientos	31	88,078,319	-
Bonos emitidos	20	137,708,486	108,664,063
Pasivo por impuesto diferido	22	16,740,620	15,945,063
Provisión para pérdidas por deterioro	23	6,199,333	8,271,403
Provisión para prima de antigüedad	21	6,949,894	7,041,237
Total de pasivos no corrientes		275,149,649	166,505,450
Total de pasivos		422,559,000	337,477,320
Patrimonio			
Acciones comunes	24	78,403,926	43,388,591
Utilidades no distribuidas		60,471,020	67,803,046
Total de patrimonio		138,874,946	111,191,637
Total de pasivos y patrimonio		561,433,946	448,668,957

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

**Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
por el año terminado el 30 de septiembre de 2020**
(En balboas)

	Notas	Por el periodo de tres meses		Por el periodo de doce meses	
		2020	2019	2020	2019
INGRESOS:					
Ventas netas de productos	26	177,013,107	162,210,709	675,631,494	661,752,831
Prestación de servicios	26	3,205,614	3,548,675	10,582,543	10,482,992
Total		180,218,721	165,759,384	686,214,037	672,235,823
COSTO DE VENTAS					
		(132,645,889)	(121,162,686)	(497,390,761)	(489,292,950)
UTILIDAD BRUTA					
		47,572,832	44,596,698	188,823,276	182,942,873
Gastos de administración y ventas					
Salarios y beneficios a empleados	34	(44,916,553)	(46,805,248)	(179,919,771)	(189,040,668)
Depreciación y amortización	34	(20,033,602)	(14,078,798)	(77,213,159)	(72,685,604)
Depreciación derecho a uso	34	(5,004,367)	(5,761,376)	(20,081,826)	(19,490,736)
Depreciación derecho a uso	34	(2,555,646)	-	(10,222,378)	-
Gastos de ventas generales y administrativos	34	(17,322,938)	(26,965,074)	(72,402,408)	(96,864,328)
Otros ingresos	26	1,179,582	944,300	4,703,928	4,148,281
Otros gastos		(1,702,765)	269,414	(2,486,197)	(305,839)
UTILIDAD OPERACIONAL					
		2,133,096	(994,836)	11,121,236	(2,255,353)
Ingresos financieros					
Ingresos financieros	27	73,788	59,085	311,083	307,556
Intereses por arrendamiento	27	(1,475,423)	-	(5,426,177)	-
Gastos financieros	27	(4,606,074)	(3,157,122)	(13,119,231)	(11,313,645)
Participación patrimonial en asociadas					
Participación patrimonial en asociadas	15	6,872	(6,126,178)	10,245	(7,705,069)
Ganancia (Pérdida) por deterioro en inversiones	23	1,300,001	(8,271,403)	1,300,001	(8,271,403)
Pérdida antes del impuesto sobre la renta					
		(2,567,740)	(18,490,454)	(5,802,843)	(29,237,914)
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta					
Corriente	22	(61,628)	239,473	(352,304)	(394,559)
Diferido	22	242,614	2,311,243	(1,122,419)	567,553
Años anteriores	22	-	-	(5,124)	(90,110)
Total		180,986	2,550,716	(1,479,847)	82,884
PÉRDIDA DEL PERÍODO					
		(2,386,754)	(15,939,738)	(7,282,690)	(29,155,030)
Pérdida por acción básica					
		(0.07)	(0.50)	(0.20)	(0.91)
Pérdida por acción diluida					
		(0.07)	(0.50)	(0.20)	(0.91)

Véase informe de los Auditores Independientes.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio por el año terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

	Nota	Acciones comunes	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
Saldo al 30 de septiembre de 2018	24	42,789,679	103,249,172	146,038,851
Déficit acumulado de compañías adquiridas		-	(6,146,961)	(6,146,961)
Pérdida del periodo		-	(29,155,030)	(29,155,030)
Capital pagado		598,902	-	598,902
Capital emitido		10	-	10
Impuesto complementario pagado		-	(144,135)	(144,135)
Saldo al 30 de septiembre de 2019		43,388,591	67,803,046	111,191,637
Pérdida del periodo		-	(7,282,690)	(7,282,690)
Capital pagado		35,015,335	-	35,015,335
Impuesto complementario pagado		-	(49,336)	(49,336)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	24	78,403,926	60,471,020	138,874,946

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
por el año terminado el 30 de septiembre de 2020
(En balboas)

	Notas	2020	2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida del año		(7,282,690)	(29,155,030)
Ajustes por:			
Resultado por impuesto a la renta corriente	22	357,428	484,669
Resultado por impuesto a la renta diferido	22	1,122,419	(567,553)
Provisión para obsolescencia y diferencias de inventarios	9	4,392,367	5,621,717
Costos de financiamiento neto, reconocido en resultados	27	13,119,231	11,313,645
Depreciación propiedad planta y equipo	10	19,079,783	18,610,845
Depreciación propiedades de inversión	11	10,236	10,236
Depreciación de activo por derecho a uso	31	10,222,378	-
Amortización activos intangibles	13	991,807	869,655
Provisión para cuentas incobrables	8	93,182	924,613
Implementación de NIIF 9			(428,650)
Provisión del programa de lealtad de clientes punto de oro	30	1,206,371	1,381,586
Aumento de provisión para prima de antigüedad	21	1,114,389	1,313,145
Pérdida (ganancia) en ventas de activo fijo		1,951,382	(269,818)
(Ganancia) pérdida por deterioro en inversiones		(1,300,001)	8,271,403
(Ganancia) pérdida por participación patrimonial en asociada	15	(10,245)	7,705,069
		<u>45,068,037</u>	<u>26,085,532</u>
Variación en el capital de trabajo:			
Aumento de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	(19,600,671)	(3,205,329)
Disminución en cuentas por cobrar compañías afiliadas y relacionadas	5	88,528	336,552
(Aumento) disminución de inventarios	9	(11,688,594)	4,194,801
Disminución (aumento) de otros activos	16	629,736	(2,096,441)
Disminución de impuestos por recuperar		38,093	8,287
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales y de otras cuentas por pagar	17	3,923,537	(17,906,087)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar compañías relacionadas	5	3,004,239	(2,123,534)
Aumento (disminución) de obligaciones acumuladas	17	635,811	(975,132)
Disminución de provisión para pérdidas	23	(772,069)	-
Disminución de ingreso diferido	30	(947,790)	(1,536,631)
(Disminución) incremento de otros pasivos		-	-
Efectivo proveniente de las operaciones		<u>20,378,857</u>	<u>2,782,018</u>
Prima de antigüedad pagada	21	(1,205,732)	(972,907)
Intereses pagados		(12,294,855)	(11,419,280)
Impuesto sobre la renta pagado		<u>(81,338)</u>	<u>(400,177)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>6,796,932</u>	<u>(10,010,346)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Pagos por adquisición de propiedad, planta, y equipo	10	(26,933,789)	(11,901,949)
Pagos por adquisición de activos intangibles	13	(569,866)	(584,895)
Producto de la venta de activos fijo		229,907	432,036
Dividendo recibido de asociada	15	45,000	-
Pagos por adquisición de inversiones en asociadas	15	-	(2,026,265)
Fondo de reserva de efectivo	6	3,539,810	(1,749,060)
Flujos de efectivo netos procedentes de la obtención del control de subsidiarias		-	251,597
Intereses recibidos	27	<u>311,083</u>	<u>307,556</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(23,377,855)</u>	<u>(15,270,980)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de préstamos	18	18,530,337	27,534,972
Disminución en sobregiros	18	(497,550)	(98,236)
Producto de emisión de bonos corporativos		140,000,000	-
Disminución de cuentas por pagar accionistas		(30,000,000)	30,000,000
Pagos por pasivos por arrendamiento	31	(6,686,146)	-
Pagos de préstamos	18	(25,602,031)	(32,834,622)
Pagos de bonos corporativos	20	(116,000,000)	-
Pagos de arrendamientos financieros	19	(3,399,853)	(540,887)
Capital pagado		35,015,335	598,912
Impuesto complementario		<u>(49,336)</u>	<u>(144,135)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>11,310,756</u>	<u>24,516,004</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(5,270,167)	(765,322)
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del período		<u>16,151,853</u>	<u>16,917,175</u>
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del período	6	<u>10,881,686</u>	<u>16,151,853</u>

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020

(En balboas)

1. Información general

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias (el "Grupo") fue constituido bajo las leyes de la República de Panamá, el 21 de septiembre de 2000.

Rey Holdings Corp., es subsidiaria mayormente poseída de Corporación Favorita con un 76.40% de participación en el patrimonio. A su vez, Rey Holdings Corp. es 100% propietaria de Empresas Rey, S. A., la cual a su vez es propietaria de los negocios de venta al por menor identificados con el nombre Rey, Romero, Mr. Precio, Metro Plus, Farma Ahorro y ZAZ, los cuales incluyen supermercados, farmacias, tiendas de conveniencia, venta y alquiler de propiedades y otras actividades de soporte. Rey Holdings Corp., no realiza otra actividad significativa. Las principales actividades de sus subsidiarias se describen en la Nota 14.

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

2. Aplicación de Normas internacionales de Información Financiera (NIIFs)

2.1 Normas e interpretaciones nuevas e implementadas

En el año en curso, el Grupo ha implementado las modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) que son obligatorias para el período contable que comience a partir del 1 de enero de 2018.

NIIF 9 - Instrumentos financieros

La NIIF 9 y su modificación emitida en julio de 2014, establece que los activos financieros se clasifiquen en su reconocimiento inicial en tres categorías, en función al modelo de negocio y a las características de los flujos de efectivo, en los cuales se puede dar, que estén mantenidos para cobrar los flujos y se tengan hasta el vencimiento (se valoran al costo amortizado), los que se mantienen hasta el vencimiento pero se pueden vender esporádicamente (a valor razonable con cambios en el otro resultado integral) y los que están para la venta de manera sistemática (a valor razonable con cambios en resultados).

En los instrumentos de patrimonio, la NIIF 9 aplica siempre que no haya influencia significativa (NIC 28 Inversiones en asociadas), control conjunto (NIIF 11 - Acuerdos conjuntos) o control (NIIF 10 - Consolidación), por lo que generalmente se trata de tenencias accionarias en otras entidades con derecho a voto inferior al 20%. Si se tienen con fines de negociación se clasifican a valor razonable con cambios en resultados, pero si se tienen por alguna estrategia pueden designarse irrevocablemente a valor razonable con cambios en el ORI y no pueden ser modificadas.

Con respecto al deterioro de los activos financieros, se pasa del modelo de pérdida incurrida al modelo de pérdidas crediticias esperadas. Según el enfoque del deterioro de valor de la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso relacionado con el crédito antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En su lugar, una entidad contabilizará siempre las pérdidas crediticias esperadas, así como los cambios en dichas pérdidas crediticias esperadas. El importe de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial y, por consiguiente, se proporciona información más oportuna sobre las pérdidas crediticias esperadas.

Debido a que el modelo de pérdidas crediticias esperadas fue desarrollado para entidades financieras, la norma permite el aplicar modelos más simplificados para entidades no financieras, como la matriz de provisiones. El Grupo implementó esta nueva norma a partir del periodo fiscal del 1 de octubre de 2018 al 30 de septiembre

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020

(En balboas)

de 2019. El impacto no fue significativo. El impacto para el periodo que cerró al 30 de septiembre de 2018 fue llevado contra las utilidades retenidas y el del año corriente contra el resultado del periodo.

Con respecto a la contabilidad de coberturas, la NIIF 9 establece tres tipos de cobertura: para flujo de efectivo, de valor razonable y de inversiones en negocios del exterior. El cambio relevante, consiste en que se eliminan los límites establecidos para la evaluación de la efectividad retrospectiva de la cobertura y se alinean más con las actividades de gestión del riesgo, es decir, la evaluación de la eficacia se alinea con la gestión de riesgo a través de principios cualitativos en lugar de reglas cuantitativas; únicamente será necesaria una evaluación de la eficacia de la cobertura en su inicio y luego posteriormente, pero con carácter prospectivo, deja de ser un requisito su evaluación retrospectiva. De igual manera, no exige el cumplimiento de unos límites cuantitativos fijados, sin embargo, debe seguir midiéndose y reconociéndose la ineficiencia de la cobertura al cierre de cada ejercicio. Anteriormente la cobertura debía ser altamente eficaz, tanto con carácter prospectivo como retroactivo.

La NIIF 9 con respecto a las coberturas establece que:

- La calificación de la cobertura se base en factores cualitativos y en la evaluación prospectiva de efectividad. Si la efectividad no fue lo que se esperaba, la relación de cobertura puede ser re balanceada, sin necesidad de discontinuar la contabilidad de cobertura, excepto que no se prevea que sea efectiva en el futuro.

La terminación voluntaria de la relación de cobertura no está permitida.

- Es necesario asegurarse de que la relación de la cobertura esta adecuadamente designada y documentada, especificando los objetivos y estrategias de gestión del riesgo y cómo se evaluará la efectividad, las causas de inefectividad y cómo se va a calcular la ratio de cobertura.
- Se modifica la contabilización del valor temporal de las opciones en las relaciones de cobertura ya sean de flujos de efectivo o de valor razonable cuya variación de valor razonable podrá diferirse bajo ciertas reglas como un coste de cobertura. Con NIC 39 este componente se lleva a resultados como ineficacia.

NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes

Emitida en mayo de 2014, es una nueva norma aplicable a todos los contratos de ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros que son regulados por su respectiva norma. Se trata de un proyecto conjunto con el Financial Accounting Standards Board - FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP.

Las aclaraciones realizadas en abril de 2016 a la NIIF 15 incluyen los siguientes aspectos:

- a. Identificación de la actuación como principal o como agente:

Cuando está involucrado un tercero en proporcionar bienes o servicios a un cliente, el Grupo determinará si la naturaleza de su compromiso es una obligación de desempeño consistente en proporcionar los bienes o servicios especificados por sí misma (es decir, actúa como un principal) o bien en organizar para el tercero el suministro de esos bienes o servicios (es decir, actúa como un agente).

- b. Contraprestación variable:

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020

(En balboas)

Es cualquier cantidad que sea variable según el contrato. El importe de la contraprestación puede variar debido a descuentos, devoluciones, compensaciones, reembolsos, créditos, reducciones de precio, incentivos, primas de desempeño, penalizaciones u otros elementos similares. La contraprestación acordada puede también variar si el derecho de una entidad a recibirla depende de que ocurra o no un suceso futuro. Por ejemplo, un importe de contraprestación sería variable si se vendiera un producto con derecho de devolución o se promete un importe fijo como prima de desempeño en el momento del logro de un hito especificado.

c. Métodos de aplicación:

La norma permite la utilización de dos métodos para la aplicación inicial así: Método retrospectivo pleno y Método modificado. En el Grupo se da aplicación a esta norma siguiendo el método modificado.

Método modificado: Con el enfoque modificado, se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas (u otro componente del patrimonio, según proceda) del período de presentación anual que incluya la fecha de aplicación inicial. Según este método de transición, una entidad aplicará esta Norma de forma retroactiva solo a contratos que no estén terminados en la fecha de aplicación inicial (por ejemplo, 1 de enero de 2018 para una entidad con el 31 de diciembre como final de año).

Para períodos de presentación que incluyan la fecha de aplicación inicial, una entidad proporcionará toda la información a revelar adicional siguiente:

(a) El importe por el que cada partida de los estados financieros se ve afectada en el período de presentación actual por la aplicación de esta Norma en comparación con la NIC 11 y la NIC 18 y las Interpretaciones relacionadas que estuvieran vigentes antes del cambio; y

(b) Una explicación de las razones de los cambios significativos identificados. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de empresas de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además, requiere revelaciones más detalladas.

El principio básico de la NIIF 15, es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas:

- Etapas 1: Identificar el contrato (o contratos) con el cliente.
- Etapas 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Etapas 3: Determinar el precio de la transacción.
- Etapas 4: Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato.
- Etapas 5: Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Bajo NIIF 15, una entidad reconoce los ingresos cuando una obligación es satisfecha, por ejemplo, cuando el "control" de los bienes o servicios subyacentes a la ejecución de la obligación en particular son transferidos al cliente. Guías más específicas han sido adicionadas a la norma para manejar escenarios específicos. Adicionalmente, se requieren mayores revelaciones.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

Reemplazaría las normas NIC 18 - Ingreso, NIC 11 - Contratos de construcción, CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes, CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles, CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes y SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.

El Grupo ha completado una revisión general del impacto de la adopción de la norma en sus estados financieros consolidados. Los resultados de esta revisión indican que la NIIF 15 no tuvo un impacto significativo en el reconocimiento o medición de los ingresos del Grupo.

2.2 Normas e interpretaciones nuevas y/o revisadas, pero aún no son efectivas

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias al 31 de marzo de 2020, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Grupo. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

2.2.1 NIIF 16 - Arrendamientos

NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Introduce cambios significativos en la contabilidad del arrendatario al eliminar la distinción entre los arrendamientos operativos y financieros. En cambio, reconoce un activo de derecho de uso y un pasivo de arrendamiento en el inicio de todos los arrendamientos, a excepción de arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de bajo valor. En contraste con la contabilidad del arrendatario, los requisitos para la contabilidad del arrendador se han mantenido prácticamente sin cambios. Los detalles de estos nuevos requisitos se describen en la nota 3.8. A continuación, se describe el impacto de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha adoptado la NIIF 16, cuya fecha de aplicación inicial es el 1 de octubre de 2019. Como resultado de lo anterior, la Compañía ha cambiado sus políticas contables para los contratos de arrendamientos como se detalla en los párrafos siguientes.

La Compañía aplicó la norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado (b). Por esta razón, la información presentada al 30 de septiembre de 2019, no refleja los requisitos de la NIIF 16 y, por lo tanto, no es comparable a la información presentada para el periodo 2020.

i. Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Compañía ha utilizado el recurso práctico disponible en la transición a la NIIF 16 para no reevaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento. Por consiguiente, la definición de un arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4 continuará aplicándose a los arrendamientos ingresados o modificados antes del 1 de octubre de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

La Compañía aplica la definición de arrendamiento establecida en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento celebrados o modificados a partir del 1 de octubre de 2019 (ya sea arrendador o arrendatario en el contrato de arrendamiento). En preparación para la aplicación por primera vez de la NIIF 16, la Compañía ha llevado a cabo un proyecto de implementación. El proyecto ha demostrado que la nueva definición de la NIIF 16 no cambiará significativamente el alcance de los contratos que cumplen con la definición de un arrendamiento para la Compañía.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

ii. Impacto en la contabilidad del arrendatario

La NIIF 16 cambia la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17, que estaban fuera de balance.

Aplicando la NIIF 16, para todos los arrendamientos, la Compañía:

- a) Reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento;
- b) Reconoce la depreciación de los activos por derecho de uso e intereses sobre pasivos por arrendamiento en el estado consolidado de resultados; y
- c) Separa la cantidad total de efectivo pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e intereses (presentada dentro de las actividades operativas) en el estado consolidado de resultados.

Los incentivos de arrendamientos (e.g. períodos de gracia) son reconocidos como parte de la medición del activo por derecho de uso, mientras que bajo NIC 17 resultaron como un pasivo, amortizado como una reducción de los gastos de arrendamiento en una base lineal.

Para arrendamientos a corto plazo (plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor (estableciendo políticas de bajo valor), la Compañía ha optado por reconocer un gasto de arrendamiento en línea recta según lo permitido por las NIIF 16. Este gasto se presenta dentro de otros gastos en el estado consolidado de resultados.

iii. Impacto en la contabilidad del arrendador

La NIIF 16 no cambia sustancialmente cómo un arrendador contabiliza los arrendamientos. Según la NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y contabiliza esos dos tipos de arrendamientos de manera diferente. Sin embargo, la NIIF 16 ha cambiado y ampliado las revelaciones requeridas, en particular con respecto a cómo un arrendador maneja los riesgos derivados de su interés residual en los activos arrendados.

Bajo la NIIF 16, un arrendador intermedio contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. Se requiere que el arrendador intermedio clasifique el subarrendamiento como un arrendamiento financiero u operativo por referencia al activo por derecho de uso que surge del arrendamiento principal (y no por referencia al activo subyacente como fue el caso según la NIC 17).

Debido a este cambio, la Compañía ha reclasificado algunos de sus contratos de subarrendamiento como arrendamientos financieros. Como lo exige la NIIF 9, se ha reconocido una provisión para pérdidas crediticias esperadas en las cuentas por cobrar de arrendamiento financiero.

2.2.2 Enmiendas a la CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos

La interpretación establece como determinar la posición tributaria contable cuando haya incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos.

La interpretación requiere que el Grupo:

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020

(En balboas)

Determine si las posiciones tributarias inciertas son valoradas por separados o como una Empresa; y valore si es posible que la autoridad tributaria aceptará un tratamiento tributario incierto usado, o propuesto a ser usado, por una entidad en sus declaraciones de los impuestos a los ingresos:

Si es así, el Grupo debe determinar su posición tributaria contable consistentemente con el tratamiento tributario usado o planeado a ser usado en sus declaraciones de los impuestos los ingresos.

Si es no, el Grupo debe reflejar el efecto de la incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.

Efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

A la fecha del estado de situación financiera, la Administración ha culminado su evaluación sin impactos a las cifras presentadas de estos estados financieros consolidados.

3. Políticas de contabilidad significativas

3.1 Estado de cumplimiento

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

3.2 Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros consolidados se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las transacciones de arrendamiento, dentro del alcance de la NIC 17 y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable pero que no son valor razonable, como el valor neto realizable en la NIC 2 o el valor en uso en la NIC 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de las entradas para las mediciones del valor razonable en su totalidad, que se describen a continuación:

- Las entradas del Nivel 1 son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición;
- Las entradas del Nivel 2 son entradas, diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para un activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente; y
- Las entradas del Nivel 3 son entradas no observables para un activo o pasivo.

Las políticas contables principales se expresan más adelante.

3.3 Bases de consolidación

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020

(En balboas)

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

El control se logra cuando la Empresa:

- 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 Empresa reevalúa si controla o no una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control antes mencionados.

Cuando la Empresa 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 Empresa considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto de la Empresa en una participada son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

- El tamaño del porcentaje de derechos de voto del Grupo relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto;
- Derechos de voto potenciales mantenidos por la Empresa, otros accionistas u otras partes;
- Derechos derivados de los acuerdos contractuales; y
- Cualesquiera hechos o circunstancias adicionales que indiquen que la Empresa 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 Empresa obtiene control sobre la subsidiaria y termina cuando la Empresa 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 Empresa obtiene el control hasta la fecha en que la Empresa deja de controlar la subsidiaria.

La ganancia o la pérdida de cada componente de otro ingreso integral se atribuyen a los propietarios de la Empresa y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios de la Empresa y a las participaciones no controladoras aún si los resultados en las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo.

En caso de ser necesario, se efectúan ajustes a los estados financieros consolidados de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por otros miembros del Grupo.

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intercompañías son eliminados en la consolidación.

3.4 Inversiones en asociadas

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020

(En balboas)

Los resultados y los activos y pasivos de las empresas asociadas son incorporados a los estados financieros consolidados utilizando el método contable de la participación, excepto cuando la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5. Conforme al método de la participación, las inversiones en empresas asociadas se contabilizan en el estado consolidado de situación financiera al costo, y se ajustan posteriormente para reconocer la participación del Grupo en las ganancias o pérdida y otro resultado integral de la asociada. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada exceda la participación del Grupo en esa entidad (lo cual incluye cualquier participación a largo plazo que, en sustancia, forme parte de la inversión neta del Grupo en la asociada), el Grupo deja de reconocer su participación en pérdidas futuras. Las pérdidas adicionales se reconocen sólo en la medida en que el Grupo haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

Cualquier exceso en el costo de adquisición sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la compañía asociada, reconocido a la fecha de adquisición se reconoce como plusvalía. La plusvalía se incluye en el importe en libros de la inversión. Cualquier exceso en la participación del Grupo en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos identificables sobre el costo de adquisición, luego de su re-medición, se reconoce inmediatamente en resultados.

Los requerimientos de la NIC 39 se aplican para determinar si es necesario reconocer alguna pérdida por deterioro del valor con respecto a la inversión del Grupo en una asociada. La totalidad del importe en libros de la inversión (incluyendo la plusvalía) es probada por deterioro de su valor de conformidad con la NIC 36 Deterioro del valor de los activos como un activo individual comparando su importe recuperable (mayor valor entre el valor de uso y el valor razonable menos los costos de la venta) con su importe en libros. Cualquier pérdida por deterioro del valor reconocida, forma parte del importe en libros de la inversión.

Al momento de la venta de una asociada que genere que el Grupo pierda su influencia significativa sobre la asociada, cualquier inversión retenida se medirá a su valor razonable a esa fecha y el valor razonable será considerado como el valor razonable al momento del reconocimiento inicial como un activo financiero de conformidad con la NIC 39. La diferencia entre el importe en libros de la asociada atribuible a la participación retenida y su valor razonable se incluyen en la determinación de la ganancia o pérdida al momento de la venta de la asociada. Adicionalmente, el Grupo registra todos los importes previamente reconocidos en el otro resultado integral con respecto a esa asociada sobre la misma base que hubiese sido requerida si dicha asociada hubiese vendido directamente los activos o pasivos relacionados. Por lo tanto, si una ganancia o pérdida previamente reconocida en el otro resultado integral por parte de la asociada hubiese sido reclasificada a los resultados al momento de la venta de los activos o pasivos relacionados, el Grupo reclasificaría la ganancia o pérdida desde el patrimonio a los resultados (como un ajuste de reclasificación) al momento en que pierda la influencia significativa sobre dicha asociada. Cualquier reverso de dicha pérdida por deterioro del valor, se reconoce de conformidad con la NIC 36 en la medida en que posteriormente el importe recuperable de la inversión aumente.

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

3.5 Combinaciones de negocios

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

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020

(En balboas)

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

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

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

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

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

En los casos de combinaciones de negocios realizadas en etapas, la participación patrimonial del Grupo en la adquirida es remedida a su valor razonable a la fecha de adquisición (es decir, la fecha en que el Grupo obtuvo el control) y la ganancia o pérdida resultante, si la hubiese, se reconoce en resultados. Los montos

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

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.

La política descrita anteriormente se aplica a todas las combinaciones de negocios que se efectúen a partir del 1 de enero de 2010.

3.6 Plusvalía

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

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

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

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

La política del Grupo para la plusvalía que surge de la adquisición de una empresa asociada se describe en la Nota 3.4.

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020

(En balboas)

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

Ingresos por dividendos e intereses

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

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

Ingresos por alquileres

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

Otros ingresos operativos

Los otros ingresos operativos (comisiones y otros) se reconocen con base en el método de devengado según la sustancia de los acuerdos correspondientes.

3.8 Arrendamientos

Política implementada por el Grupo el 1 de octubre de 2019

(i) La compañía como Arrendatario

La Compañía arrienda locales comerciales. Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen diferentes características y condiciones.

La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. La Compañía 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, la Compañía reconoce los pagos del arrendamiento como un gasto operativo de forma lineal durante el plazo del arrendamiento, a menos que otra base

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020

(En balboas)

sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el que se consumen los beneficios económicos de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no se puede determinar fácilmente, la Compañía usa su tasa de endeudamiento incremental.

En el proceso de adopción, los pasivos por arrendamiento fueron medidos al valor presente de los pagos remanentes, descontados a una tasa incremental de fondeo al 1 de octubre de 2019. La tasa utilizada para la implementación se basó en la curva (tasa) de la Compañía, riesgo país, y la tasa libre de riesgo. La tasa promedio determinada por la Compañía fue de 5.97%.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros (se excluyen lo desembolsado antes o al inicio), descontados a la tasa de descuento de la Compañía. Los pagos futuros incluyen:

- Pagos fijos.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa.
- Montos que se espera que pague el arrendatario como garantías de valor residual.
- El precio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercerla.
- Penalidades por rescisión del contrato de arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como una línea separada en el estado consolidado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido al costo amortizado utilizando el método de tasa efectiva. El pasivo por arrendamiento se mide posteriormente aumentando el importe en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos de arrendamiento realizados.

La Compañía 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).

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020

(En balboas)

- Se modifica un contrato de arrendamiento y la modificación del arrendamiento no se contabiliza como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada

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

Cada vez que la Compañía incurre en una obligación por los costos de dismantelar y eliminar un activo arrendado, restaurar el sitio en el que se encuentra o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida bajo NIC 37. Los costos se incluyen en el activo de derecho de uso relacionado, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios.

Los activos por derecho de uso se deprecian durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Compañía 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 de Situación Financiera. Las rentas variables que no dependen de un índice o tasa no se incluyen en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos relacionados se reconocen como un gasto en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena esos pagos y se incluyen en la línea "Arriendos y Otros gastos" en el estado de resultados (véase la nota 33).

En el proceso de adopción (impacto inicial) de la norma, la Compañía eligió utilizar los siguientes expedientes prácticos:

- Se aplicó la NIIF 16 solo a contratos que fueron previamente identificados como arrendamientos de acuerdo con la normativa anterior (NIC 17 y CINIIF 4); sin necesidad de realizar nuevamente la evaluación bajo el nuevo concepto de arrendamiento.
- Se aplicó una misma tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con similares características.
- Se aplicó la excepción de no reconocer activos por derecho de uso ni pasivos por arrendamientos para los contratos de corto plazo (menos de 12 meses) y de bajo valor tipificados por la norma (definidos como menores a B/.5,000).
- Se excluyeron los costos directos iniciales en la medición de los activos por derecho de uso en la fecha de implementación.
- Se eligió no separar los componentes (rubros adicionales) que no son de arrendamiento de los componentes de arrendamiento por clase de activo.

Estos expedientes prácticos, incluidos en la norma, solo son permitidos para el cálculo del impacto inicial; por lo que los requerimientos de la NIIF 16 son aplicados en su totalidad a los contratos que inician o fueron modificados después del 1 de octubre de 2019.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

La Compañía aplicó la norma utilizando el denominado enfoque retrospectivo modificado; donde se reconoció un activo y pasivo por el mismo monto al 1 de octubre de 2019, esto sin re-expresión de la información comparativa. Por esta razón, la información presentada al 30 de septiembre de 2019 no refleja los requisitos de la NIIF 16 y, por lo tanto, no es comparable a la información presentada para el periodo que termina el 30 de septiembre de 2020 en este aspecto.

Como resultado del proceso de adopción, la Compañía reconoció al 1 de octubre de 2019 un monto de B/. 96,749,296 de activos por derecho de uso y por arrendamientos por pagar, clasificados anteriormente como arrendamientos operativos de acuerdo con la NIC 17 y CINIIF 4.

(ii) La Compañía como Arrendador

La Compañía celebra contratos de arrendamiento como arrendador con respecto a algunas de sus propiedades de inversión.

Los arrendamientos para los que la Compañía 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 la Compañía es un arrendador intermedio, contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El subarrendamiento se clasifica como un arrendamiento financiero u operativo por referencia al activo por derecho de uso derivado del arrendamiento principal.

Los ingresos por alquileres de los arrendamientos operativos se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento correspondiente. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen linealmente durante el plazo del arrendamiento.

Los montos adeudados por los arrendatarios bajo arrendamientos financieros se reconocen como cuentas por cobrar por el monto de la inversión neta de la Compañía 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 de la Compañía 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.

Política utilizada por el Grupo hasta el 30 de septiembre de 2019

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

3.8.1 El Grupo como arrendador

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020

(En balboas)

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al importe en libros del activo arrendado, y son reconocidos empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

3.8.2 El Grupo como arrendatario

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen inicialmente como activos del Grupo a su valor razonable, al comienzo del arrendamiento, o si fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado consolidado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones bajo arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos aptos, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general del Grupo para los costos por préstamos. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que son incurridos.

Los pagos por alquileres bajo arrendamientos operativos se reconocen como gastos empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo cuando resulta más representativa otra base sistemática del patrón temporal en el cual el beneficio económico se consume. Las cuotas contingentes por arrendamientos, bajo arrendamientos operativos, se reconocen como gastos en los períodos en los que son incurridos.

En caso de que se reciban incentivos para convenir arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocen como pasivos. El beneficio total de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta, salvo cuando resulta más representativa otra base sistemática del patrón temporal en el cual el beneficio económico se consume.

3.9 **Costos de deudas**

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020

(En balboas)

una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable. Adicionalmente, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporaria se deriva del reconocimiento inicial de la plusvalía.

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

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

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

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 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificios mantenidos para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o para fines administrativos, son presentados en el estado consolidado de situación financiera al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil restante, se cargan contra operaciones a medida que se efectúan.

Las propiedades en curso de construcción para fines de producción, suministro o de administración, son registradas al costo menos las pérdidas reconocidas por deterioro del valor. El costo incluye los honorarios profesionales y, en el caso de aquellos activos aptos, los costos por préstamos son capitalizados conforme a la política contable del Grupo. Dichas propiedades se clasifican en las categorías apropiadas de propiedades, planta y equipo al momento de su terminación y cuando están listas para su uso pretendido. La depreciación de estos activos, igual que en el caso de los otros activos de propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso previsto.

Los terrenos no son depreciados.

Los enseres y equipos se expresan al costo menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

La depreciación es reconocida a fin de eliminar el costo o la valuación de los activos (excepto los terrenos y las propiedades en construcción) menos sus valores residuales, sobre sus vidas útiles, utilizando el método de la línea recta. Las vidas útiles estimadas, los valores residuales y el método de depreciación son revisados al cierre de cada período sobre el que se informa, siendo el efecto de cualquier cambio en las estimaciones, registrado sobre una base prospectiva.

Las siguientes vidas útiles fueron usadas en el cálculo de la depreciación:

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020

(En balboas)

Edificios	40 años
Mejoras	3 - 40 años
Planta, equipo y autos	5 - 10 años
Equipo bajo arrendamiento financiero	5 - 10 años

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual que los activos propios. Sin embargo, cuando no existe una seguridad razonable de que se obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento, los activos son depreciados sobre el término más corto entre su plazo de arrendamiento y su vida útil.

Se da de baja una partida de propiedades, planta y equipo al momento de su venta o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo. La ganancia o pérdida que surja de la venta o retiro de un elemento de propiedades, planta y equipo se determina como la diferencia entre los ingresos por las ventas y el importe en libros del activo, y se le reconoce en ganancia o pérdida.

3.12 *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
-----------	---------

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

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 las cuales se puede identificar una base de asignación razonable y uniforme.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anual, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Los activos intangibles con vida útil finita, son amortizados utilizando el método de la línea recta a lo largo de su vida útil estimada.

Las siguientes vidas útiles fueron usadas en el cálculo de la amortización:

Software	7 años
----------	--------

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujos de efectivo futuros.

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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020

(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 depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

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 Política aplicada desde el 1 de octubre de 2018

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020

(En balboas)

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.

Política aplicada hasta el 30 de septiembre de 2018

Los activos son probados para detectar indicadores de deterioro del valor al cierre de cada período sobre el cual se informa. Se considera que un activo financiero está deteriorado en su valor cuando existe evidencia objetiva de dicho deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia objetiva de deterioro debería incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o contraparte; o
- Incumplimiento de contrato, tal como atrasos u omisión de pagos de intereses o de capital; o
- Se torna probable que el prestatario caiga en bancarrota o en una reorganización financiera;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, tales como cuentas por cobrar comerciales, los activos para los que se ha evaluado que individualmente no tienen un deterioro del valor, adicionalmente, se los evalúa sobre una base colectiva con relación a dicho deterioro del valor. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada del Grupo con respecto a cobranzas, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 60 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida reconocida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros y el flujo futuro estimado de efectivo del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro del valor para todos los activos financieros excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera una cuenta por cobrar comercial es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye y la misma puede ser relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que dicho deterioro del valor fue reconocido, la pérdida por deterioro del valor previamente reconocida se reversa mediante una imputación a los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro del valor no exceda el importe que hubiera resultado de mantenerse medido a su costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro del valor.

3.17.3 Baja de activos financieros

El Grupo da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiran parte de los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de ese activo financiero a otra entidad. Si el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, el Grupo reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que puede tener que pagar. Si el Grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

propiedad de un activo financiero transferido, el Grupo continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por el monto de los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que había sido reconocido en el otro resultado integral y se había acumulado en el patrimonio, se reconoce en los resultados.

En los restantes casos cuando la baja en cuentas de un activo financiero no es total (por ejemplo, cuando el Grupo retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), el Grupo distribuye el anterior importe en libros del activo financiero entre la parte que continua reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconoce, sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continúa siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no sigue siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada a esa parte que hubiese sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en resultados. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en el otro resultado integral es asignada entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no es reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

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 al 30 de septiembre de 2020, incluyen: préstamos, obligaciones por arrendamientos financieros, bonos emitidos 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.

3.18.4 Baja en cuentas de pasivos financieros

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020

(En balboas)

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 Provisión para prestaciones laborales

El Código de Trabajo establece en la legislación laboral panameña el reconocimiento de una prima de antigüedad de servicios. Para tal fin, el Grupo ha establecido una provisión, la cual se calcula sobre la base de una semana de salario por cada año de trabajo, o lo que es igual a 1.92% sobre los salarios pagados en el año.

La Ley No.44 del 12 de agosto de 1995 establece, a partir de la vigencia de la ley, la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo. Este fondo deberá constituirse con base a la cuota parte relativa a la prima de antigüedad.

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 periodo 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.

4. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

El Grupo efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

Las cuentas contables que contienen las principales estimaciones contables incluyen: vida útil y valor residual de los elementos de propiedad, planta y equipo, las provisiones para deudas incobrables, la provisión para deterioro y obsolescencia de inventario, la provisión para puntos de oro (programa de lealtad), cálculo del deterioro de la plusvalía y valuación de instrumentos financieros. A continuación, se discuten las presunciones básicas respecto a las estimaciones críticas de contabilidad, al final del período sobre el cual se reporta, las cuales implican un riesgo significativo de ajustes materiales en los importes en libros de los activos y pasivos durante el próximo período financiero.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

4.1 Vida útil y valor residual de propiedad, planta y equipo

El importe depreciable de un activo se distribuye en forma sistemática a lo largo de su vida útil. El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, como mínimo, al término de cada período anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizan como un cambio de estimación contable de acuerdo con la NIC 8.

4.2 Pérdidas por deterioro de deudores incobrables

El Grupo revisa su cartera de deudores para evaluar el deterioro de forma periódica. En la determinación de si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, el Grupo efectúa juicios y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los deudores en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito similar y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia real de pérdida.

4.3 Deterioro y obsolescencia de inventarios

El costo de los inventarios puede no ser recuperable en caso que los mismo estén dañados, si han devenido parcial o totalmente obsoletos, o bien si sus precios de mercado han caído. La Administración hace estimaciones para rebajar el saldo, hasta que el costo sea igual al valor neto realizable, como forma de evitar que su valor en libros esté por encima de los importes que espera obtener a través de su venta o uso.

4.4 Programa de lealtad

La Administración estima los costos futuros de suministrar los premios asociados con su programa de lealtad "Puntos de Oro" tomando en consideración la cantidad de puntos canjeables en poder de sus clientes, el valor estimado de cada punto y el porcentaje histórico de redención observado. Las estimaciones se hacen en forma mensual en base a la evolución del registro de puntos otorgados, redimidos y vencidos, así como el costo incurrido por concepto de premios. El cambio resultante en la provisión estimada es reconocido con cargo a resultados.

4.5 Deterioro de la plusvalía

Determinar si la plusvalía ha sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales ha sido asignada la plusvalía. El cálculo del valor en uso requiere que la entidad determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual.

4.6 Valor razonable de los instrumentos financieros

El Grupo mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. El Grupo tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020

(En balboas)

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación con base en si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Grupo. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos directa o indirectamente idénticos o similares en mercados que no son activos.
- Nivel 3 - Los datos de entrada, asunciones de la Gerencia y precios proporcionados por brokers son datos no observables para el activo o pasivo.

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:

	2020	2019
Ventas	-	2,259,555
Compras	23,923,323	3,514,968
Alquileres	-	1,089,062

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2020
(En balboas)

5.2 Cuentas por cobrar y cuentas por pagar relacionadas

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

	2020	2019
Cuentas por cobrar:		
Corporación Favorita C. A.	-	88,528
Total	-	88,528
Cuentas por pagar:		
WRT Word Enterprises	4,782,838	2,064,043
W S & Asociados Panama, S. A.	213,647	179,950
Corporación Favorita C. A.	251,747	-
Total	5,248,232	2,243,993

Las cuentas con partes relacionadas no tienen términos o condiciones que establezcan fecha de cobros (pagos) o fecha de vencimiento, en adición no se han otorgado ni recibido garantías.

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. En opinión de la Administración, una provisión para posibles pérdidas no es requerida.

5.3 Deuda con partes relacionadas

	2020	2019
Cuentas por pagar accionistas	-	30,000,000

El monto de B/.30,000,000 fue cancelado por medio de emisión de acciones.

5.4 Compensación del personal clave de la gerencia

La remuneración de los directores y otros miembros claves de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	2020	2019
Salarios y otros beneficios	1,762,613	1,927,363
Dietas a directores	-	41,500
	1,762,613	1,968,863

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

6. Efectivo y depósitos en bancos

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen efectivo en caja y en bancos tal como se muestra a continuación:

	2020	2019
Cajas menudas	70,054	76,311
Fondo de cambio en los supermercados y farmacias	557,560	633,900
Fondo de cambio de monedas	324,889	1,028,125
Fondo de reserva de efectivo	-	3,539,810
Cuentas corrientes	9,929,183	14,413,517
	<hr/>	<hr/>
Total de efectivo y depósitos en bancos	10,881,686	19,691,663

A continuación, la conciliación del efectivo y depósitos en bancos mostrado en el estado consolidado de situación financiera con el efectivo y equivalentes de efectivo mostrado en el estado consolidado de flujos de efectivo:

	2020	2019
Total de efectivo y depósitos en bancos	10,881,686	19,691,663
Menos:		
Fondo de reserva de efectivo	-	(3,539,810)
	<hr/>	<hr/>
Total de efectivo y depósitos en bancos	10,881,686	16,151,853

El fondo de reserva de efectivo al 30 de septiembre de 2019 por el monto de B/. 3,539,810, para cubrir el pago trimestral de capital e intereses de los bonos, fue reemplazado por una carta de crédito (ver nota 31).

7. Transacciones no monetarias

Al 30 de septiembre de 2020, el Grupo no realizó actividades de inversión y de financiación no monetarias que requieran ser reveladas en el estado consolidado de flujos de efectivo.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2020
(En balboas)

8. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

	2020	2019
Tarjetas de crédito y débito	754,079	1,572,477
Clientes	29,727,253	10,110,187
Sub-total	30,481,332	11,682,664
Provisión para cuentas dudosas	(1,633,604)	(2,342,425)
Total	28,847,728	9,340,239

Durante los meses de marzo a septiembre del año en curso se han dado importantes ventas al sector gubernamental bajo la facilidad de pago del programa Bono Solidario, Beca Digital así como ventas de tarjetas de regalo. Todas estas facilidades de crédito al cierre de septiembre 2020 suman B/.20,100,635.

8.1 Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales reveladas en los párrafos anteriores incluyen los montos (ver abajo el análisis de antigüedad) que están vencidos al cierre del período sobre el que se informa. El Grupo considera que un crédito está deteriorado cuando existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial. Considerando los términos comerciales habituales, generalmente se consideran deteriorados los clientes con una morosidad mayor de 120 días posterior a la fecha de facturación. En algunos casos éstos saldos incluyen cuentas por cobrar con proveedores con los que se mantiene una relación de negocio recurrente y se originan de las relaciones comerciales que no se consideran deterioradas.

Antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales

	2020	2019
Por vencer	17,950,518	3,337,662
1 a 30	7,374,255	1,656,541
31 a 60	1,506,432	683,666
61 a 180	1,243,093	781,693
181 a 360	483,900	953,020
Mayor 360	1,923,134	4,270,082
	30,481,332	11,682,664

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

Movimiento de la provisión de cuentas de dudoso cobro

	2020	2019
Saldo inicial	2,342,425	1,037,547
Ajuste por aplicación de NIIF 9	-	428,650
Saldo inicial ajustado	2,342,425	1,466,197
Provisión para deterioro de cuentas de dudoso cobro	93,182	874,476
Recuperación de cuenta	-	1,752
Castigo de importes considerados como incobrables durante el año y otros cargos	(802,003)	-
Saldo al cierre del año	1,633,604	2,342,425

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.

La siguiente tabla detalla el perfil de los riesgos de las cuentas por cobrar basándose en la matriz de provisiones del Grupo, ya que la experiencia histórica de pérdida crediticia indica que no hay diferencias significativas en los patrones de pérdida para los diferentes segmentos de clientes, la estimación de cuentas incobrables se basa en el estado de vencimiento de la deuda sin distinguir entre las bases de clientes del Grupo.

30 de septiembre de 2020	Antigüedad de las cuentas por cobrar						Total
	Por Vencer	<30	31 - 60	61 - 90	91 - 120	> 120	
Tasa de pérdida esperada	-	0.0%	0.0%	0.0%	35.4%	54.1%	
Valor en libros bruto de cuentas por cobrar	17,950,518	7,374,255	1,506,432	563,768	145,565	2,940,794	30,481,332
Pérdida crediticia esperada	-	-	-	-	51,540	1,592,064	1,643,604

30 de septiembre de 2019	Antigüedad de las cuentas por cobrar						Total
	Por Vencer	<30	31 - 60	61 - 90	91 - 120	> 120	
Tasa de pérdida esperada	-	0.3%	3.6%	2.3%	0.8%	53.6%	
Valor en libros bruto de cuentas por cobrar	3,337,662	1,656,541	683,666	781,693	953,019	4,270,083	11,682,664
Pérdida crediticia esperada	-	5,135	24,675	18,127	7,671	2,286,817	2,342,425

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2020
(En balboas)

9. Inventarios, netos

Los inventarios se agrupan en las siguientes categorías:

	2020	2019
Mercaderías		
Abarrotes	21,022,668	22,986,104
Hogar	6,015,362	7,942,409
Cuidado personal	10,503,190	10,572,390
Cuidado del hogar	6,523,879	3,339,021
Alimentos frescos	11,421,589	7,957,479
Recetario y OTC	20,658,207	16,214,129
Suministros y otros	2,552,025	3,133,830
Importaciones en tránsito	1,751,367	1,498,818
Sub-total	80,448,287	73,644,180
Reserva para inventario	(1,711,710)	(2,203,830)
Total	78,736,577	71,440,350

Movimiento de la provisión para inventarios:

	2020	2019
Saldo inicial	2,203,830	2,015,581
Provisión para obsolescencia y diferencias de inventarios	4,392,367	5,621,717
Cargos contra la provisión	(4,884,487)	(5,433,468)
Saldo al cierre del año	1,711,710	2,203,830

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

10. Propiedad, planta y equipo

	2020	2019
Importe neto en libros de:		
Terrenos	70,399,635	61,036,303
Edificios	115,147,948	114,719,773
Mejoras	36,071,424	39,596,075
Planta, equipo y autos	51,667,745	55,958,172
Construcción en proceso	<u>5,510,138</u>	<u>1,246,588</u>
Total neto de depreciación acumulada	<u>278,796,890</u>	<u>272,556,911</u>

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Maquinaria, equipo y autos</u>	<u>Construcción en proceso</u>	<u>Equipo bajo arrendamiento financiero</u>	<u>Total</u>
Costo							
Saldo al 30 de septiembre de 2018	60,969,591	133,256,858	61,600,500	139,288,673	24,814,517	2,443,559	422,373,698
Adiciones	-	2,688,407	3,178,172	5,058,937	976,433	-	11,901,949
Adquisición de subsidiarias	105,193	482,807	6,175,586	9,172,707	33,692	-	15,969,985
Retiros	-	47,500	77,607	1,455,770	1,435	163,415	1,745,727
Reclasificaciones	(38,481)	11,893,844	2,749,759	11,780,977	(24,576,619)	(2,280,144)	(470,664)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	<u>61,036,303</u>	<u>148,274,416</u>	<u>73,626,410</u>	<u>163,845,524</u>	<u>1,246,588</u>	<u>-</u>	<u>448,029,241</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2019	61,036,303	148,274,416	73,626,410	163,845,524	1,246,588	-	448,029,241
Adiciones	9,796,023	3,780,268	2,551,543	5,350,953	5,455,002	-	26,933,789
Retiros	-	-	3,173,965	3,574,844	-	-	6,748,809
Reclasificaciones	(432,691)	432,691	823,319	528,664	(1,191,452)	-	160,531
Saldo al 30 de septiembre de 2020	<u>70,399,635</u>	<u>152,487,375</u>	<u>73,827,307</u>	<u>166,150,297</u>	<u>5,510,138</u>	<u>-</u>	<u>468,374,752</u>
	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Maquinaria, equipo y autos</u>	<u>Construcción en proceso</u>	<u>Equipo bajo arrendamiento financiero</u>	<u>Total</u>
Depreciación acumulada							
Saldo al 30 de septiembre de 2018	-	30,028,037	26,317,080	91,828,696	-	2,031,827	150,205,640
Gasto por depreciación	-	3,561,540	5,462,375	9,586,929	-	-	18,610,844
Adquisición de subsidiarias	-	-	2,292,454	5,946,899	-	-	8,239,353
Retiros	-	15,635	38,589	1,365,868	-	163,415	1,583,507
Reclasificaciones	-	(19,299)	(2,985)	1,890,696	-	(1,868,412)	-
Saldo al 30 de septiembre de 2019	<u>-</u>	<u>33,554,643</u>	<u>34,030,335</u>	<u>107,887,352</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>175,472,330</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2019	-	33,554,643	34,030,335	107,887,352	-	-	175,472,330
Gasto por depreciación	-	3,784,784	5,792,304	9,502,695	-	-	19,079,783
Retiros	-	-	2,066,756	2,875,679	-	-	4,942,435
Reclasificaciones	-	-	-	(31,816)	-	-	(31,816)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	<u>-</u>	<u>37,339,427</u>	<u>37,755,883</u>	<u>114,482,552</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>189,577,862</u>
Costo neto al 30 de septiembre 2020	<u>70,399,635</u>	<u>115,147,948</u>	<u>36,071,424</u>	<u>51,667,745</u>	<u>5,510,138</u>	<u>-</u>	<u>278,796,890</u>
Costo neto al 30 de septiembre 2019	<u>61,036,303</u>	<u>114,719,773</u>	<u>39,596,075</u>	<u>55,958,172</u>	<u>1,246,588</u>	<u>-</u>	<u>272,556,911</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

Las obras de construcción en proceso al 30 de septiembre de 2020 obedecen principalmente al nuevo centro de distribución que consolidará la operación actual en un solo centro. Adicionalmente trabajos de remodelaciones de algunos locales y nuevas tiendas.

10.1 Activos entregados en garantía

Al 30 de septiembre de 2020, se han dado en garantía bajo la figura de hipotecas, terrenos y edificaciones con un valor de mercado de aproximadamente de B/.199,328,500 para garantizar bonos del Grupo (septiembre 2019: B/.189,850,000). (Véase Nota 20).

10.2 Activos adquiridos y pasivos asumidos a la fecha de adquisición

El 5 de febrero de 2019, a través de un acuerdo suscrito, Inmobiliaria Don Antonio, S. A. realizó la compra del 100% de las acciones de Tiendas de Conveniencia, S. A. y de Centro Comercial Las Uvas, S. A. obteniendo el control de las empresas. El valor razonable de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos ha sido como sigue:

	Tiendas de Conveniencia, S.A.	Centro Comercial las Uvas, S. A.	Inversiones Río Alejandro, S. A.	Total
Activos corrientes				
Efectivo y depósitos en bancos	178,705	-	72,894	251,599
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	403,502	-	194,075	597,577
Cuentas por cobrar compañías afiliadas y relacionadas	388,517	-	-	388,517
Inventarios	1,161,234	-	178,029	1,339,263
Otros activos	961,567	1,744	532,841	1,496,152
Activos corrientes por impuesto	46,360	4,730	-	51,090
Activos no corrientes				
Propiedad, planta y equipo	4,975,588	588,000	2,167,045	7,730,633
Activos intangibles, neto	16,567	-	773,768	790,335
Otros activos	122,869	-	61,143	184,012
Pasivos corrientes				
Sobregiro bancario	(595,786)	-	-	(595,786)
Préstamos por pagar	(1,961,376)	(21,876)	-	(1,983,252)
Obligaciones por arrendamientos financieros	(927,738)	-	-	(927,738)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(4,873,352)	(148,681)	(643,567)	(5,665,600)
Cuentas por pagar compañías afiliadas y relacionadas	(2,503,313)	(77,283)	-	(2,580,596)
Pasivos no corrientes				
Préstamos por pagar	(3,538,683)	(380,828)	-	(3,919,511)
Obligaciones por arrendamientos financieros	(3,013,002)	-	-	(3,013,002)
Pasivo por impuesto diferido	-	-	(144,750)	(144,750)
Provisión para prima de antigüedad	(112,855)	-	(33,049)	(145,904)
	(9,271,196)	(34,194)	3,158,429	(6,146,961)
Consideraciones de compra				
Liquidadas en efectivo	2	-	-	2
Efectivo neto recibido	251,597	-	-	251,597

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

11. Propiedades de inversión

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

	2020	2019
Saldo al inicio del año	840,727	840,727
Retiros y reclasificaciones	-	-
Costo al final del período	<u>840,727</u>	<u>840,727</u>
Depreciación acumulada, al inicio del año	52,317	42,081
Gasto de depreciación	10,236	10,236
Retiros y reclasificaciones	-	-
Depreciación acumulada, al final del período	<u>62,553</u>	<u>52,317</u>
Propiedades de inversión, neto	<u>778,174</u>	<u>788,410</u>

Todas las propiedades de inversión del Grupo se mantienen libres de gravámenes.

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el valor razonable de las propiedades de inversión del Grupo se obtuvo a través de un avalúo realizado previamente por unos valuadores independientes, no relacionados con el Grupo que cuentan con todas las certificaciones apropiadas y experiencia reciente en la valuación de propiedades en las mismas localizaciones. La valuación se determinó con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares.

30 de septiembre de 2020	<u>Jerarquía del valor razonable</u>			<u>Total</u>
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
Activos financieros				
Propiedades de inversión	-	2,656,750	-	<u>2,656,750</u>

30 de septiembre de 2019	<u>Jerarquía del valor razonable</u>			<u>Total</u>
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
Activos financieros				
Propiedades de inversión	-	2,892,500	-	<u>2,892,500</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2020
(En balboas)

12. Plusvalía

	2020	2019
Costo	<u>44,084,958</u>	<u>44,084,958</u>

Asignación de la plusvalía a las unidades generadoras de efectivo.

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

	2020	2019
Supermercados, S.A. - Romero	14,179,600	14,179,600
Terronal Holdings - Rey David	2,060,941	2,060,941
Empresas Metro, S.A.	<u>27,844,417</u>	<u>27,844,417</u>
Total	<u>44,084,958</u>	<u>44,084,958</u>

Con base en análisis presentado por la Administración, no hay pérdida por deterioro a la fecha de estos estados financieros consolidados.

El monto recuperable de las unidades generadoras de efectivo se determina basándose en el valor en uso, que utiliza cálculos de proyecciones de flujo de efectivo basado en presupuestos financieros aprobados por los directores cubriendo un período de 5 años y utilizando una tasa de descuento del 7.6% (WACC).

Las proyecciones de flujos de efectivo en el período presupuestado están basadas en los mismos márgenes e inflación de los insumos durante el período presupuestado. Los flujos de efectivo posteriores al período de 5 años se han extrapolado a una tasa de crecimiento anual del 1%. La Administración considera que cualquier posible cambio razonable en las hipótesis claves sobre las que se basa el importe recuperable no causaría que el importe en libros en conjunto excediera el importe recuperable total de la unidad generadora de efectivo.

13. Activos intangibles

Los activos intangibles constituyen el costo y el desarrollo de la implementación del programa SAP y SLIM4, los costos de asesoría y otros relacionados con el cambio de los sistemas de tecnología e información financiera y contable.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020

(En balboas)

Costo	2020	2019
Saldo inicial	18,478,801	16,390,763
Adquisición de subsidiaria	-	1,032,478
Adiciones	569,866	610,576
Retiros y reclasificaciones	(953,829)	444,984
Saldo al final del período	18,094,838	18,478,801
Amortización y deterioro del valor acumulados		
Saldo inicial	12,124,372	11,012,574
Adquisición de subsidiaria	-	242,143
Gasto por amortización	991,807	869,655
Retiros y reclasificaciones	(386,568)	-
Saldo al final del período	12,729,611	12,124,372
Activo intangible neto al final del período	5,365,227	6,354,429

14. Subsidiarias

Los detalles de las subsidiarias del Grupo al 30 de septiembre de 2020 y 30 de septiembre de 2019 son los siguientes:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto
Inmobiliaria Don Antonio, S.A. y subsidiarias	Venta al por menor de víveres	Panamá	100%
Empresas Rey, S.A.	Inversión	Panamá	100%
Agroindustrial, S.A.	Procesamiento de carnes, vegetales y panadería	Panamá	100%
Setrey, S.A.	Servicio de seguridad	Panamá	100%

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

15. Inversión en asociadas

<u>Nombre de la asociada</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Lugar de constitución y operaciones</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u>	<u>Septiembre 30,</u>	<u>Septiembre_30,</u>
				<u>2020</u>	<u>2019</u>
Inmobiliaria Mumbai, S.A.	Bienes raíces	Panamá	33.33%	1,791,705	1,845,882
Inversiones Cautivas, S.A.	Bienes raíces	Panamá	50.00%	-	-
Penonomé Investment Group	Bienes raíces	Panamá	13.57%	69,040	72,580
Santiago Investment Group	Bienes raíces	Panamá	16.00%	-	-
W. S. & Asociados	Construcción	Panamá	30.00%	32,070	9,108
				<u>1,892,815</u>	<u>1,927,570</u>

Al 30 de septiembre de 2020, las asociadas del Grupo se detallan a continuación:

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

30 de septiembre de 2020								
<u>Asociadas</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Ganancia</u>	<u>Participación</u>
							<u>(Pérdida) neta</u>	<u>reconocida en resultados</u>
Inmobiliaria Mumbai, S. A.	30-sep-20	<u>5,376,081</u>	<u>428</u>	<u>5,375,653</u>	<u>11,160</u>	<u>5,933</u>	<u>5,227</u>	(9,177)
Inversiones Cautivas, S. A.	30-sep-20	<u>43,544,304</u>	<u>32,690,255</u>	<u>10,854,049</u>	<u>832,468</u>	<u>2,673,811</u>	<u>(1,841,343)</u>	-
Penonomé Investment Group	30-sep-20	<u>11,991,644</u>	<u>11,482,878</u>	<u>508,766</u>	<u>450,328</u>	<u>417,150</u>	<u>33,178</u>	(3,540)
Santiago Investment Group, S. A.	30-sep-20	<u>2,504,021</u>	<u>6,469,915</u>	<u>(3,965,894)</u>	<u>237,701</u>	<u>387,740</u>	<u>(150,039)</u>	-
W.S. & Asociados Panamá, S. A.	30-sep-20	<u>358,457</u>	<u>272,889</u>	<u>85,568</u>	<u>431,228</u>	<u>428,376</u>	<u>2,852</u>	<u>22,962</u>
Total								<u>10,245</u>

30 de septiembre de 2019								
<u>Asociadas</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Pérdida</u>	<u>Participación</u>
							<u>neta</u>	<u>reconocida en resultados</u>
Inmobiliaria Mumbai, S. A.	30-sep-19	<u>5,538,627</u>	<u>428</u>	<u>5,538,199</u>	<u>3,760,800</u>	<u>3,077,716</u>	<u>683,084</u>	191,887
Inversiones Cautivas, S. A.	30-sep-19	<u>44,840,689</u>	<u>32,879,051</u>	<u>11,961,638</u>	<u>715,346</u>	<u>3,435,690</u>	<u>(2,720,344)</u>	(7,894,909)
Penonomé Investment	30-sep-19	<u>14,089,714</u>	<u>13,554,855</u>	<u>534,859</u>	<u>1,186,344</u>	<u>1,169,033</u>	<u>17,311</u>	3,845
Santiago Investment Group, S. A.	30-sep-19	<u>2,695,683</u>	<u>6,458,320</u>	<u>(3,762,637)</u>	<u>384,701</u>	<u>466,526</u>	<u>(81,825)</u>	-
WS Y Asociados	30-sep-19	<u>317,467</u>	<u>287,106</u>	<u>30,361</u>	<u>103,607</u>	<u>123,246</u>	<u>(19,639)</u>	(5,892)
Total								<u>(7,705,069)</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

Asociadas	Fecha de información financiera	30 de septiembre de 2019					Ganancia (pérdida) neta	Participación reconocida en resultados
		Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos		
Inmobiliaria Mumbai, S.A.	30-sep-19	5,538,627	428	5,538,199	3,760,800	3,077,716	683,084	191,887
Inversiones Cautivas, S.A.	30-sep-19	44,840,689	32,879,051	11,961,638	715,346	3,435,690	(2,720,344)	(7,894,909)
Penonomé Investment	30-sep-19	14,089,714	13,554,855	534,859	1,186,344	1,169,033	17,311	3,845
WS y Asociados	30-sep-19	317,467	287,106	30,361	103,607	123,246	(19,639)	(5,892)
								(7,705,069)

La inversión en Inversiones Cautivas ha sido dado de baja ya que al realizarse el análisis de flujos futuros a valor presente descontados al costo de capital por los próximos 5 años, se encontró que dichas inversiones se encuentran deterioradas y muestran pérdidas esperadas a futuro por un monto de B/.3,694,955 (30 de septiembre de 2020) y B/.4,467,025 (30 de septiembre de 2019) (Ver Nota 23) que corresponde al 50% de participación que tiene Inmobiliaria Don Antonio, S. A, en dicha asociada.

Al 30 de septiembre de 2020, Inversiones Cautivas, S.A. tiene una deuda financiera con Banco General, S.A. por un total de B/.30,287,344, 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, esta facilidad cuenta con una fianza mancomunada de los accionistas, en la cual Inmobiliaria Don Antonio, S. A. se compromete a garantizar hasta por la suma B/.15,400,000.

Durante el período que se reporta se recibieron pagos de dividendos de Inmobiliaria Mumbai, S. A. por el monto de B/.45,000.

16. Otros activos e impuestos por recuperar

Otros activos	2020	2019
Fondo de cesantía	9,620,597	8,782,061
Pagos anticipados	1,538,290	2,673,223
Depósitos en garantía	837,336	953,074
Impuestos inmuebles y municipales	269,456	296,624
Cuentas por cobrar	218,644	218,644
Reclamo por cobrar	62,190	252,623
Total	12,546,513	13,176,249
Corriente	1,869,936	3,222,470
No corriente	10,676,577	9,953,779
	12,546,513	13,176,249

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

16.1 Impuestos por recuperar

Los impuestos por recuperar al 30 de septiembre de 2020 por B/. 2,645,756 (septiembre 2019: B/. 2,683,849) corresponden a créditos de impuestos de transferencia de bienes muebles y servicios (ITBMS), tasa única e impuestos de inmueble que se encuentran a favor del Grupo ante la Dirección General de Ingresos (DGI) y que se rebajan de los impuestos a pagar.

17. Cuentas por pagar comerciales y obligaciones acumuladas

17.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

	2020	2019
Cuentas por pagar comerciales	116,863,439	114,663,881
Intereses por pagar (Ver Nota 20)	343,432	437,987
Otras cuentas por pagar	5,902,973	4,084,439
	<u>123,109,844</u>	<u>119,186,307</u>

El saldo de las otras cuentas por pagar se compone principalmente de tarjeta de regalos pendientes de utilizar por clientes y de estimaciones de gastos tales como publicidad, servicios profesionales y beneficios a colaboradores.

Obligaciones acumuladas

	2020	2019
Beneficios sociales	5,737,765	5,112,915
Caja de Seguro Social de Panamá	1,301,001	1,290,040
	<u>7,038,766</u>	<u>6,402,955</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2020
(En balboas)

18. Préstamos

Las obligaciones bancarias por pagar se detallan a continuación:

	2020			2019
	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción a largo plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Préstamos bancarios:				
Tiendas de Conveniencia, S. A.				
Banistmo, S. A.	-	-	-	4,904,263
Centro Comercial Las Uvas, S. A.				
Towerbank, S. A.	-	-	-	389,166
Agroindustrial Rey, S. A.				
Banco Nacional de Panamá	1,778,265	19,472,997	21,251,262	23,029,527
Total	1,778,265	19,472,997	21,251,262	28,322,956
Sobregiro				
Tiendas de Conveniencia, S. A.				
Banco General, S.A. /Sobregiro	-	-	-	497,550
	-	-	-	497,550

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

	2020	2019
Saldo al inicio del año	28,322,956	27,719,843
Préstamos recibidos	18,530,337	27,534,972
Adquisición de subsidiarias	-	5,902,763
Reembolso de préstamos recibidos	(25,602,031)	(32,834,622)
Saldo al final del año	21,251,262	28,322,956

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020

(En balboas)

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

Agroindustrial Rey, S. A.

Banco Nacional de Panamá

Instrumento	Fecha de vencimiento	Monto	Tasa	Saldo final
Préstamos	31 de marzo de 2031	16,000,000	Libor 6M + 2.75% mínimo 5%	11,288,888
Préstamos	27 de septiembre de 2034	10,673,972	Libor 6M + 2.75% mínimo 5%	9,962,374
Total		26,673,972		21,251,262

19. Obligaciones por arrendamientos financieros

El saldo de las obligaciones por arrendamientos financieros por el monto de B/.3,399,853 al 30 de septiembre de 2019 fue cancelado en su totalidad el 28 de agosto de 2020 con el producto de la nueva emisión de bonos.

El movimiento de las obligaciones por arrendamientos financieros se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujo de efectivo:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	3,399,853	-
Adquisición de subsidiarias	-	3,940,740
Pagos	<u>(3,399,853)</u>	<u>(540,887)</u>
Saldo al final del período	<u>-</u>	<u>3,399,853</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

20. Bonos emitidos

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

	2020	2019
Año 2020	-	5,800,000
Año 2021	1,750,000	5,800,000
Año 2022	7,000,000	5,800,000
Año 2023	7,000,000	5,800,000
Año 2024	7,000,000	6,960,000
Año 2025	7,350,000	6,960,000
Año 2026	8,400,000	6,960,000
Año 2027	8,400,000	6,960,000
Año 2028	8,400,000	64,960,000
Año 2029	8,400,000	-
Año 2030	76,300,000	-
Total de pagos futuros	140,000,000	116,000,000
Menos: costos de emisión por amortizar	(602,399)	(1,737,858)
Total	139,397,601	114,262,142
Porción corriente	1,689,115	5,598,079
Porción no corriente	137,708,486	108,664,063
Total	139,397,601	114,262,142

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

	2020	2019
Saldo al inicio del año	114,262,142	114,060,221
Emisión de bonos	140,000,000	-
Costo de emisión de bonos	1,135,459	201,921
Pagos	(116,000,000)	-
Saldo al final del año	139,397,601	114,262,142

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 dólares (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).

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

Los bonos están garantizados por fianza solidaria de Rey Holdings Corp., Corporación Favorita C.A. y Fideicomiso Irrevocable de garantía que está constituido con BG Trust Inc., que contendrá, entre otras:

- a) Aporte inicial por la suma de US\$1,000.00 depositado en una cuenta fiduciaria, así como todos los dineros que sean depositados en las cuenta fiduciarias de conformidad con lo estipulado en el Fideicomiso de Garantía.
- b) Los derechos dimanantes de la primera hipoteca y anticresis sobre ciertos bienes inmuebles del Emisor;
- c) El importe de la cesión de las indemnizaciones provenientes de las pólizas de seguro sobre los bienes inmuebles;
- d) Los fondos depositados en la cuenta de reserva de servicio de deuda, y en cualquier otra cuenta que de tiempo en tiempo establezca el agente fiduciario para el cumplimiento de su encargo fiduciario bajo el contrato de fideicomiso.
- e) Los intereses y demás réditos que generen los fondos fideicomitados.
- f) Cualquier otro dinero, bienes o derechos que, de tiempo en tiempo, se traspasen al agente fiduciario, con aprobación de éste, para que queden sujetos al fideicomiso.

La fianza solidaria de Corporación Favorita C. A. incluye pagarés a la orden otorgados por dicha Compañía como obligación incondicional de pago.

A continuación, se presenta un detalle de las emisiones por serie al 30 de septiembre de 2020 y 30 de septiembre de 2019:

<u>Serie</u>	<u>Fecha de colocación</u>	<u>Saldo</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento último pago</u>	<u>Garantías y primera hipoteca y anticresis sobre finca</u>
A	Resolución No. SMV 364-20 14 de agosto de 2020	140,000,000	Libor 3M + 3.625%, mínimo de 5%	28/08/2030	Ver detalle abajo
	Saldo al 30 de septiembre de 2020	<u>140,000,000</u>			
	Saldo al 30 de septiembre de 2019	<u>116,000,000</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, 0109040002000000, 0903047002000, 0503041059000, 30121130022, 060103005004033057, 06010100500403378.

Al 30 de septiembre de 2020, el saldo de intereses acumulados es de B/.343,432 (septiembre 2019: B/.437,987).

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

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

21. Provisión para prima de antigüedad

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

	2020	2019
Saldo al inicio del período	7,041,237	6,555,095
Aumento del período	1,114,389	1,313,145
Adquisición de subsidiaria	-	145,904
Cargos contra la provisión	(1,205,732)	(972,907)
Saldo al final del período	6,949,894	7,041,237

El saldo al 30 de septiembre de 2020 en el fondo de cesantía es de B/. 9,620,597 (septiembre 2019: B/. 8,782,061). Véase Nota 16.

22. Impuesto sobre la renta

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

Las declaraciones de renta de los años 2007, 2008 y 2009, fueron inspeccionadas por las autoridades fiscales. En el período fiscal 2015 Inmobiliaria Don Antonio, S. A. realizó la petición de no aplicación del 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 2020 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, ya que en opinión de la Administración y de sus asesores legales, las posiciones fiscales cuestionadas por la DGI están fundamentadas en la legislación fiscal vigente a la fecha de cada solicitud de no aplicación de CAIR y declaración.

Las regulaciones fiscales vigentes también señalan que las utilidades no distribuidas de las subsidiarias en la República de Panamá, están sujetas a un impuesto sobre dividendos de 10%, al momento de su distribución.

A partir del 1 de enero de 2010, con la entrada en vigencia de la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, el Artículo 699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) anuales deben pagar el impuesto sobre la renta a una tasa del 25% (para el año 2011 era 25%) sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%) y 3.25% para las empresas Agroindustriales.

La Ley No.8 del 15 de marzo de 2010 aclara cuándo una distribución de dividendos está sujeta al impuesto y específicamente indica las situaciones que desencadenan el impuesto. Como parte de la Ley No.49 del 17 de septiembre de 2009, todas las empresas que tienen un "Aviso de Operaciones" están obligadas a retener un impuesto del 10% sobre los dividendos pagados de utilidades de fuente panameña y un 5% de impuesto sobre dividendos pagados de utilidades de fuente extranjera. Las empresas ubicadas en una zona libre de Panamá deben pagar un impuesto del 5% sobre los dividendos en la distribución de ganancias, independientemente de la fuente de utilidades (y también deben tener un Aviso de Operaciones).

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020

(En balboas)

El monto del impuesto sobre la renta causado y estimado a pagar para el período terminado el 30 de septiembre de 2020, se determinó de conformidad con el método tradicional aplicable para las empresas que componen el Grupo.

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

22.1 Activos por impuesto:

Corriente

Los activos corrientes por impuestos por B/.3,142,902 al 30 de septiembre de 2020 (septiembre 2019: B/. 3,408,523) corresponden a los impuestos sobre la renta estimada pagados anticipadamente por las empresas Inmobiliaria Don Antonio, S. A.; Agroindustrial Rey, S. A. y Set Rey, S. A.

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

	Por el período de doce meses terminados el 30 de septiembre	
	2020	2019
Impuesto sobre la renta corriente	328,597	377,758
Ganancias de capital	23,707	16,801
Alcance fiscal impuesto sobre la renta	-	-
Ajustes reconocidos en el año corriente	5,124	90,110
Total Impuesto sobre la renta corriente	<u>357,428</u>	<u>484,669</u>
Impuesto diferido por diferencias temporarias:		
Depreciación acelerada de activos fijos	795,557	1,088,748
Impuesto diferido por arrastre de pérdida	517,139	(1,968,289)
Amortización de intangible	-	(13,012)
Impuesto diferido por bonificación empleados	(190,277)	325,000
Total impuesto sobre la renta diferido	<u>1,122,419</u>	<u>(567,553)</u>
Total del impuesto sobre la renta	<u>1,479,847</u>	<u>(82,884)</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

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

22.2 Diferido activo

	2020	2019
Impuesto diferido activo, al inicio del año	3,127,278	1,483,989
Ajuste por:		
Pérdidas Fiscales	(517,139)	1,968,289
Otras Reservas	190,277	(325,000)
Impuesto diferido activo, al final del año	<u>2,800,416</u>	<u>3,127,278</u>

22.3 Diferido pasivo

	2020	2019
Impuesto diferido pasivo, al inicio del período	15,945,063	14,724,578
Impuesto diferido por adquisición de asociada	-	144,749
Menos amortización de intangibles	-	1,088,748
Depreciación acelerada de activos	795,557	(13,012)
Impuesto diferido pasivo, al final del período	<u>16,740,620</u>	<u>15,945,063</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

La conciliación de las diferencias temporarias es como sigue:

	Septiembre 30, 2019	Reconocido en los resultados	Septiembre 30, 2020
Diferencias temporarias:			
Amortización de intangibles	131,737	-	131,737
Depreciación acelerada de activos fijos	10,903,617	795,557	11,699,174
Reversión asociada a plusvalía	4,909,709	-	4,909,709
	<u>15,945,063</u>	<u>795,557</u>	<u>16,740,620</u>

	Septiembre 30, 2018	Reconocido en los resultados	Septiembre 30, 2019
Diferencias temporarias:			
Amortización de intangibles	144,749	(13,012)	131,737
Depreciación acelerada de activos fijos	9,814,869	1,088,748	10,903,617
Reversión asociada a plusvalía	4,909,709	-	4,909,709
	<u>14,869,327</u>	<u>1,075,736</u>	<u>15,945,063</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.

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.

23. Provisión para pérdida por deterioro

Al 30 de septiembre de 2020 se registraron provisiones por pérdidas por deterioro como se detalla:

	2020	2019
Provisión para pérdidas por deterioro		
Inversiones Cautivas, S. A.	3,694,955	4,467,025
Tiendas de Conveniencia, S. A.	2,274,824	2,274,824
Inversiones Río Alejandro, S. A.	229,554	1,529,554
	<u>6,199,333</u>	<u>8,271,403</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020

(En balboas)

Las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) requieren que se reconozcan las pérdidas cuando se ha determinado que existe un deterioro en las inversiones.

24. Patrimonio

Al 30 de septiembre de 2020, el capital social autorizado del Grupo está compuesto por 150,000,000 de acciones comunes (septiembre 2019: 150,000,000) sin valor nominal, de las cuales 36,063,832 acciones se encuentran emitidas y en circulación (septiembre 2019: 31,964,096 acciones). De las 8,158,508 acciones comunes que se autorizaron a emitir según acta de Junta Directiva del 17 de enero de 2020, al 30 de junio de 2020 se habían emitido 4,079,736 acciones que representan un aporte a capital de B/.35,015,335.

24.1 Capital adicional

Al 30 de septiembre de 2020, un ejecutivo clave mantiene un acuerdo sobre 35,000 acciones comunes de la Casa Matriz (Rey Holdings Corp.), de las cuales 20,000 fueron ejercidas al 30 de junio de 2020; 7,500 podrán ser ejercidas en el año 2021; y 7,500 podrán ser ejercidas en el año 2022. Al 30 de septiembre de 2019 habían sido ejercidas 150,000 acciones y se reconoció un gasto por B/.698,283 en el estado consolidado de ganancia o pérdida y la entrada correspondiente en el pasivo.

25. Ganancia por acción

Al 30 de septiembre de 2020, el cálculo de la ganancia por acción básica y diluida está basado en la pérdida de B/.(7,282,690) (2019: pérdida de B/.(29,155,030)) dividida entre el número promedio ponderado de acciones en circulación, detallado como sigue:

	2020	2019
(Pérdida) ganancia neta	<u>(7,282,690)</u>	<u>(29,155,030)</u>
(Pérdida) ganancia por acción básica	<u>(0.20)</u>	<u>(0.91)</u>
(Pérdida) ganancia por acción diluida	<u>(0.20)</u>	<u>(0.91)</u>

	2020	2019
Acciones en circulación (ponderados vigentes)	36,063,832	31,964,096
Efecto en acciones:		
Plan de acciones comunes a ejecutivos claves (Nota 23.1)	<u>15,000</u>	<u>35,000</u>
Acciones en circulación diluidas (ponderados vigentes)	<u>36,078,832</u>	<u>31,999,096</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2020
(En balboas)

26. Ingresos operacionales

	2020	2019
Venta de productos		
Abarrotes	203,996,354	223,604,784
Alimentos frescos	270,711,212	242,818,892
Hogar	15,473,799	34,847,908
Cuidado personal	52,359,445	54,286,776
Cuidado del hogar	50,932,352	29,778,327
Recetario y OTC	82,033,542	75,936,506
Suministros y Otros	124,790	479,638
Total	<u>675,631,494</u>	<u>661,752,831</u>
	2020	2019
Prestación de servicios		
Alquileres	2,488,774	2,604,287
Otros ingresos	<u>8,093,769</u>	<u>7,878,705</u>
	<u>10,582,543</u>	<u>10,482,992</u>
Otros ingresos		
Comisiones	1,871,945	2,512,973
Otros ingresos	<u>2,831,983</u>	<u>1,635,308</u>
	<u>4,703,928</u>	<u>4,148,281</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

27. Costos financieros, netos

Los costos financieros netos se presentan de la siguiente manera:

	2020	2019
Ingresos financieros:		
Intereses ganados sobre depósitos a plazo y cuenta corriente	36,433	57,407
Intereses ganados por fondo de cesantía y otros	<u>274,650</u>	<u>250,149</u>
	<u>311,083</u>	<u>307,556</u>
Gastos financieros:		
Costos financieros por financiamientos	(2,966,760)	(2,508,601)
Costos financieros por bonos	(9,925,719)	(8,515,802)
Otros gastos bancarios	<u>(226,752)</u>	<u>(289,242)</u>
	<u>(13,119,231)</u>	<u>(11,313,645)</u>
Intereses por arrendamiento	<u>(5,426,177)</u>	-
Total neto	<u>(18,234,325)</u>	<u>(11,006,089)</u>

28. Instrumentos financieros

28.1 Administración del capital

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

La estructura de capital del Grupo consiste en deudas netas (préstamos, arrendamientos y bonos como se detalla en la Nota 18, 19, 20, el efectivo en bancos) 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.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2020
(En balboas)

28.2 Categorías de instrumentos financieros

	2020	2019
Activos financieros		
Efectivo y saldos en bancos	10,881,686	19,691,663
Cuentas por cobrar comerciales, neto (Nota 8)	28,847,728	9,340,239
Inversión en asociadas	1,892,815	1,927,570
Pasivos financieros		
Préstamos por pagar	21,251,262	28,322,956
Obligaciones por arrendamientos financieros	-	3,399,853
Bonos emitidos	140,000,000	116,000,000
Cuentas por pagar comerciales	123,109,844	119,186,307

28.3 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).

28.4 Riesgo de mercado

El Grupo no ha tenido transacciones significativas que la expongan al riesgo de mercado durante el período. Tampoco 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. En adición, el riesgo de tasa de interés es mínimo, basado en que la mayoría de los instrumentos están pactados a tasa de interés fija.

28.5 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.

28.6 Administración del riesgo de liquidez

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

En la nota 32 se especifican los detalles de las facilidades no utilizadas que el Grupo tiene a su disposición para reducir aún más el riesgo de liquidez.

28.6.1 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.

	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
30 de septiembre de 2020							
Préstamos por pagar	LIBOR 6M+2.75%, mínimo 5%	296,378	592,755	889,132	7,113,060	12,359,937	21,251,262
Bonos emitidos	5.0%	-	-	-	30,100,000	109,900,000	140,000,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	0%	123,109,844	-	-	-	-	123,109,844
		<u>123,406,222</u>	<u>592,755</u>	<u>889,132</u>	<u>37,213,060</u>	<u>122,259,937</u>	<u>284,361,106</u>

	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
30 de septiembre de 2019							
Préstamos por pagar	4.75% - 5.75%	870,092	896,782	2,428,204	9,989,676	14,138,202	28,322,956
Obligaciones por arrendamientos financieros	5.4% - 5.5%	158,711	321,706	463,630	2,455,806	-	3,399,853
Bonos emitidos	7.125%	-	-	-	23,200,000	92,800,000	116,000,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	0% - 0%	119,186,307	-	-	-	-	119,186,307
		<u>120,215,110</u>	<u>1,218,488</u>	<u>2,891,834</u>	<u>35,645,482</u>	<u>106,938,202</u>	<u>266,909,116</u>

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 2020						
Efectivo y depósitos en banco	10,881,686	-	-	-	-	10,881,686
Cuentas por cobrar comerciales	28,847,728	-	-	-	-	28,847,728
Inversión en asociadas	-	-	1,892,815	-	-	1,892,815
	<u>39,729,414</u>	<u>-</u>	<u>1,892,815</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41,622,229</u>
30 de septiembre de 2019						
Efectivo y depósitos en banco	19,691,663	-	-	-	-	19,691,663
Cuentas por cobrar comerciales	5,677,869	2,821,999	840,371	-	-	9,340,239
Inversión en asociadas	-	-	1,927,570	-	-	1,927,570
	<u>25,369,532</u>	<u>2,821,999</u>	<u>2,767,941</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30,959,472</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

29. Valor razonable de los instrumentos financieros

Los Directores consideran que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros consolidados se aproximan a su valor razonable.

	2020		2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en banco	10,881,686	10,881,686	19,691,663	19,691,663
Cuentas por cobrar comerciales	28,847,728	28,847,728	9,340,239	9,340,239
Inversión en asociadas	1,892,815	1,892,815	1,927,570	7,606,374
Total de activos financieros	41,622,229	41,622,229	30,959,472	36,638,276
Pasivos financieros				
Préstamos por pagar	21,251,262	21,251,262	28,322,956	28,322,956
Obligaciones bajo arrendamientos financieros	-	-	3,399,853	3,399,853
Bonos emitidos	140,000,000	140,000,000	116,000,000	116,000,000
Cuentas por pagar comerciales	123,109,844	123,109,844	119,186,307	119,186,307
Total de pasivos financieros	284,361,106	284,361,106	266,909,116	266,909,116

30 de septiembre de 2020	<u>Jerarquía del valor razonable</u>			
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en banco	-	10,881,686	-	10,881,686
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	28,847,728	28,847,728
Inversión en asociadas	-	-	1,892,815	1,892,815
Total de activos financieros	-	10,881,686	30,740,543	41,622,229
Pasivos financieros				
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Préstamos	-	21,251,262	-	21,251,262
Bonos emitidos	-	140,000,000	-	140,000,000
Cuentas por pagar comerciales y otras	-	123,109,844	-	123,109,844
Total de pasivos financieros	-	284,361,106	-	284,361,106

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

30 de septiembre de 2019	<u>Jerarquía del valor razonable</u>			<u>Total</u>
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en banco	-	19,691,663	-	19,691,663
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	9,340,239	9,340,239
Inversión en asociadas	-	-	1,927,570	1,927,570
Total de activos financieros	-	19,691,663	11,267,809	30,959,472
Pasivos financieros				
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Préstamos	-	28,322,956	-	28,322,956
Obligaciones por arrendamientos financieros	-	3,399,853	-	3,399,853
Bonos emitidos	-	116,000,000	-	116,000,000
Cuentas por pagar comerciales y otras	-	119,186,307	-	119,186,307
Total de pasivos financieros	-	266,909,116	-	266,909,116

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

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

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

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

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

30. Ingresos diferidos

Los ingresos diferidos surgen del programa de lealtad de clientes Punto de Oro, reconocido de conformidad con NIIF 15. Al 30 de septiembre de 2020, los ingresos diferidos eran de B/.2,102,951 (septiembre 2019: B/.1,844,370).

El saldo de la provisión es el resultado de multiplicar el saldo de puntos disponibles al cierre del ejercicio por el valor del punto y posteriormente ajustarlo por el porcentaje histórico de redención real.

El movimiento de la reserva del programa de lealtad (punto de oro) es el siguiente:

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2020
(En balboas)

	2020	2019
Saldo al inicio del año	1,844,370	1,999,415
Aumento del año	1,206,371	1,381,586
Cargos contra la provisión	(947,790)	(1,536,631)
Saldo al final del año	<u>2,102,951</u>	<u>1,844,370</u>

31. Arrendamientos

Activos por derecho a uso

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

Edificios	2020	2019
Costo:		
Saldo al 1 de octubre de 2019	96,749,296	-
Nuevos contratos	4,387,387	
Retiros	(925,339)	
Saldo al final del periodo	<u>100,211,344</u>	<u>-</u>
Depreciación acumulada:		
Saldo al inicio del año	-	-
Gasto del periodo	10,222,378	
Retiros	(925,339)	
Saldo al final del periodo	<u>9,297,039</u>	<u>-</u>
Saldo neto	<u>90,914,305</u>	<u>-</u>

Impacto en los resultados

	2020	2019
Disminución en gasto arriendo	(12,028,667)	-
Aumento en depreciación del activo por derecho de uso	10,222,378	-
Aumento en gastos financieros	5,426,177	-
Total	<u>3,619,888</u>	<u>-</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020

(En balboas)

Montos reconocidos en estado consolidado de resultados	2020	2019
Gastos de depreciación en activos por derechos de uso	10,222,378	-
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	5,426,177	-
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo	1,439,985	-
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor	242,292	-
Gasto relacionado a los pagos de arrendamiento variables, no incluidos en la medición de los pasivos por arrendamiento.	14,945	-
Arriendos pagados por anticipado	76,168	-
Ingresos por subarrendar activos por derechos de uso	(918,316)	-
	<u>16,503,629</u>	<u>-</u>

Pasivos por arrendamientos

	2020	2019
Año 1	6,372,218	-
Año 2	4,798,101	-
Año 3	5,134,238	-
Año 4	5,257,540	-
Año 5	5,566,537	-
Posteriores	67,321,903	-
	<u>94,450,537</u>	<u>-</u>
Porción corriente	6,372,218	-
Porción no corriente	88,078,319	-
	<u>94,450,537</u>	<u>-</u>

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

	2020	2019
Saldo al 1 de octubre de 2019	96,749,296	-
Nuevos contratos	4,387,387	-
Pagos	(6,686,146)	-
Saldo al final del periodo	<u>94,450,537</u>	<u>-</u>

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2020
(En balboas)

32. Compromisos y contingencias

Carta de crédito

El 17 de agosto de 2020, Inmobiliaria Don Antonio, S. A. firmó un contrato para la emisión de carta de crédito standby con el Banco Pichincha Panamá, S. A. por el monto de B/. 5,000,000 para garantizar el pago trimestral de capital e intereses de los Bonos Serie A en relación con la emisión pública de bonos corporativos emitida por Inmobiliaria Don Antonio, S. A., por el monto de B/. 275,000,000. La carta de crédito tiene fecha de expiración el 17 de agosto de 2021.

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 mantiene una línea de crédito en Banistmo por B/.7,500,000.

Litigios por demandas laborales

Al 30 de septiembre de 2020, Inmobiliaria Don Antonio, S. A. mantiene pendiente demandas laborales por un total de B/.48,473 (septiembre 2019 B/.478,223) (más los recargos, gastos, costos 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%.

33. Información por segmento

33.1 Productos y servicios que generan los ingresos provenientes de los segmentos sobre los que debe informarse

La información presentada a la máxima autoridad encargada de la toma de decisiones operativas con el propósito de la asignación de recursos y la evaluación del desempeño del segmento, se enfocan en tipos de bienes entregados o servicios prestados. Los segmentos del Grupo sobre los que debe informarse de conformidad con la NIIF 8 son los siguientes:

Supermercados y farmacias: ventas al por menor a través de 56 supermercados, 30 farmacias y 17 tiendas de conveniencia localizados a nivel de todo el país al 30 de septiembre de 2020, de los cuales 31 son supermercados Rey, 15 mini mercados Mr. Precio, 10 supermercados Romero, 28 farmacias y 2 farma ahorro 17 tiendas de conveniencia ZAZ. También venta de medicinas así como otras mercancías relacionadas dentro de las mismas localidades de los supermercados y tiendas de conveniencia. Este es el principal segmento del Grupo.

Agroindustrial y panadería: venta de carnes, frutas, legumbres y procesamiento de pan y dulces.

Otros: Se encuentran las compañías holdings, 100% propietarias de las Empresas del Grupo Rey y la compañía que presta el servicio de seguridad.

33.2 Activos y pasivos por segmentos

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

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2020
(En balboas)

	2020	2019
Activos por segmentos:		
Supermercados y farmacias	518,292,840	400,699,244
Agroindustrial y panadería	65,714,987	303,822,565
Otros	184,158,994	161,568,360
Eliminación	<u>(206,732,875)</u>	<u>(417,421,212)</u>
Activos por segmento totales	<u>561,433,946</u>	<u>448,668,957</u>
Pasivos por segmentos:		
Supermercados y farmacias	481,041,515	383,572,844
Agroindustrial y panadería	29,513,795	269,296,447
Otros	5,127,324	58,580,400
Eliminación	<u>(93,123,634)</u>	<u>(373,972,371)</u>
Pasivos por segmento totales	<u>422,559,000</u>	<u>337,477,320</u>

- Todos los activos que no sean inversiones en asociadas, otros activos financieros y activos por impuestos diferidos son asignados a segmentos sobre los que se informa. Los activos usados conjuntamente por los segmentos sobre los que se informa se asignan sobre la base de los ingresos de actividades ordinarias obtenidos por los segmentos individuales sobre los que se informa y;
- Todos los pasivos distintos a préstamos, otros pasivos financieros y pasivos por impuestos diferidos y corrientes, son asignados a segmentos sobre los que se informa. Los pasivos por los cuales los segmentos sobre los que se informa son responsables en conjunto, se asignan proporcionalmente a los activos por segmento.

33.3 Ingresos y resultados por segmentos

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos de actividades ordinarias y de los resultados del Grupo provenientes de operaciones que continúan, por segmentos sobre los que debe informarse:

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2020

(En balboas)

	Ingresos por segmento		Utilidad por segmento	
	Sept. 30, 2020	Sept. 30, 2019	Sept. 30, 2020	Sept. 30, 2019
Supermercados	603,478,139	595,365,492	6,695,791	(4,848,494)
Farmacias	82,033,542	75,936,506	940,721	(594,744)
Agro y Panadería	71,379,141	70,085,925	3,484,724	3,187,885
	<u>756,890,822</u>	<u>741,387,923</u>	<u>11,121,236</u>	<u>(2,255,353)</u>
Eliminación	(70,676,785)	(53,499,925)		
Totales de operaciones que continúan	<u>686,214,037</u>	<u>687,887,998</u>	<u>11,121,236</u>	<u>(2,255,353)</u>
Costos financieros, neto			(12,808,148)	(11,006,089)
Intereses por arrendamiento			(5,426,177)	-
Participación en asociada			10,245	(7,705,069)
Pérdidas por deterioro			1,300,001	(8,271,403)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos			<u>(5,802,843)</u>	<u>(29,237,914)</u>

Las ganancias por segmento representan las ganancias obtenidas por cada segmento sin la distribución de los ingresos y gastos netos por inversiones, los costos financieros netos de compensación de los ejecutivos claves y el gasto del impuesto sobre la renta. Lo anterior representa la medición informada al encargado de la toma de decisiones del área operativa para propósitos de distribución de los recursos y evaluación del rendimiento del segmento.

A partir del 7 de julio de 2014, mediante Decreto Ejecutivo 165, el Gobierno Nacional estableció la medida de control de precios de emergencia de 22 productos de la canasta básica, lo cual ha generado un impacto en las operaciones de negocio. La vigencia original de esta medida era hasta el 31 de diciembre de 2014, no obstante, fue extendida por seis meses más a partir del 1 de enero de 2015 hasta el 30 de junio y así sucesivamente ha sido extendida cada seis meses hasta la fecha.

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2020
(En balboas)

34. Gastos de ventas, generales y administrativos

	2020	2019
Gasto de personal y beneficios a empleados	77,213,159	72,685,604
Depreciación	20,081,826	19,490,736
Depreciación derecho a uso	10,222,378	-
Gastos de administración y ventas:		
Costos de distribución	7,771,510	6,353,048
Servicios básicos	17,518,321	21,287,524
Suministros	2,834,868	3,498,764
Arriendos y condominios	4,208,855	14,378,158
Mantenimiento	7,558,738	7,006,689
Comisiones	4,239,435	3,797,340
Publicidad	6,751,587	6,765,040
Impuestos y contribuciones	4,340,632	4,337,330
Guardianía	1,428,388	2,827,883
Honorarios y servicios	6,505,827	15,517,325
Otros gastos	9,244,247	11,095,227
	<u>72,402,408</u>	<u>96,864,328</u>
Total	<u>179,919,771</u>	<u>189,040,668</u>

35. Eventos posteriores

El 14 de octubre de 2020 se protocoliza acta de reunión celebrada el día 25 de septiembre de 2020, por la Junta de Accionistas de la sociedad anónima denominada Set Rey, S. A., la cual se disuelve.

36. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados han sido aprobados por la Junta Directiva y su emisión ha sido autorizada para el 30 noviembre de 2020.

* * * * *

Rey Holdings Corp. y Subsidiarias

ANEXO I

Anexo de consolidación del estado de situación financiera
al 30 de septiembre de 2020
(En balboas)

Activos	Total	Eliminaciones	Sub-total	Rey Holdings, Corp.	Empresas Rey, S. A.	Total Grupo Rey	Inmobiliaria Don Antonio, S.A. y subsidiarias	Agroindustrial, S.A.	Setrey, S.A.
Activos corrientes:									
Efectivo y depósitos en bancos	10,881,686	-	10,881,686	1,502	-	10,880,184	10,686,108	193,079	997
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	28,847,728	(628,520)	29,476,248	628,520	-	28,847,728	28,628,631	219,097	-
Clientes, neto	28,611,914	-	28,611,914	-	-	28,611,914	28,403,346	208,568	-
Empleados	235,814	-	235,814	-	-	235,814	225,285	10,529	-
Otras	-	(628,520)	628,520	628,520	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar compañías afiliadas y relacionadas	-	(37,175,114)	37,175,114	7,760,877	10,609,944	18,804,293	4,509,777	13,222,154	1,072,362
Inventarios, netos	78,736,577	-	78,736,577	-	-	78,736,577	75,656,066	3,080,511	-
Otros activos	1,869,936	-	1,869,936	-	-	1,869,936	1,785,526	82,175	2,235
Activos corrientes por impuestos	3,142,902	-	3,142,902	-	-	3,142,902	2,750,406	362,015	30,481
Total de activos corrientes	123,478,829	(37,803,634)	161,282,463	8,390,899	10,609,944	142,281,620	124,016,514	17,159,031	1,106,075
Activos no corrientes:									
Propiedad, planta y equipo	278,796,890	(89,948)	278,886,838	-	-	278,886,838	230,925,848	47,911,479	49,511
Activo por derecho a uso	90,914,305	-	90,914,305	-	-	90,914,305	90,914,305	-	-
Propiedades de inversión, neto	778,174	-	778,174	-	-	778,174	778,174	-	-
Plusvalía	44,084,958	(5,012,133)	49,097,091	-	-	49,097,091	49,097,091	-	-
Activos intangibles, neto	5,365,226	-	5,365,226	-	-	5,365,226	5,326,445	22,011	16,770
Inversión en asociada	1,892,815	-	1,892,815	-	-	1,892,815	1,892,815	-	-
Inversión en asociadas	-	(163,827,160)	163,827,160	109,573,580	54,253,580	-	-	-	-
Impuestos por recuperar	2,645,756	-	2,645,756	-	-	2,645,756	2,381,174	264,582	-
Activo por impuesto diferido	2,800,416	-	2,800,416	-	-	2,800,416	2,800,416	-	-
Otros activos	10,676,577	-	10,676,577	-	-	10,676,577	10,160,058	357,884	158,635
Total de activos no corrientes	437,955,117	(168,929,241)	606,884,358	109,573,580	54,253,580	443,057,198	394,276,326	48,555,956	224,916
Total de activos	561,433,946	(206,732,875)	768,166,821	117,964,479	64,863,524	585,338,818	518,292,840	65,714,987	1,330,991

Anexo de consolidación del estado de situación financiera
al 30 de septiembre de 2020

(En balboas)

Pasivos y patrimonio	Total	Eliminaciones	Sub-total	Rey Holdings, Corp.	Empresas Rey, S. A.	Total Grupo Rey	Inmobiliaria Don Antonio, S.A. y subsidiarias	Agroindustrial, S.A.	Setrey, S.A.
Pasivos corrientes:									
Sobregiro bancario	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	1,778,265	-	1,778,265	-	-	1,778,265	-	1,778,265	-
Obligaciones por arrendamientos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por arrendamiento	6,372,218	-	6,372,218	-	-	6,372,218	6,372,218	-	-
Bonos emitidos	1,689,115	-	1,689,115	-	-	1,689,115	1,689,115	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	123,109,844	(628,520)	123,738,364	125	-	123,738,239	118,964,899	4,749,614	23,726
Proveedores	116,915,204	-	116,915,204	-	-	116,915,204	112,365,380	4,535,545	14,279
Compañías afiliadas y relacionadas	-	-	-	-	-	-	0	-	-
Gastos acumulados por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	6,194,640	(628,520)	6,823,160	125	-	6,823,035	6,599,519	214,069	9,447
Cuentas por pagar compañías afiliadas y relacionadas	5,248,232	(37,175,114)	42,423,346	516,223	-	41,907,123	36,252,095	1,071,776	4,583,252
Cuentas por pagar accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones acumuladas	7,038,766	-	7,038,766	-	-	7,038,766	6,721,944	314,459	2,363
Ingresos diferidos	2,102,951	-	2,102,951	-	-	2,102,951	2,102,951	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	69,960	-	69,960	-	-	69,960	66,262	3,698	-
Total de pasivos corrientes	147,409,351	(37,803,634)	185,212,985	516,348	-	184,696,637	172,169,484	7,917,812	4,609,341
Pasivos no corrientes:									
Préstamos	19,472,997	-	19,472,997	-	-	19,472,997	-	19,472,997	-
Obligaciones por arrendamiento financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por arrendamiento	88,078,319	-	88,078,319	-	-	88,078,319	88,078,319	-	-
Bonos emitidos	137,708,486	-	137,708,486	-	-	137,708,486	137,708,486	-	-
Bonos subordinados	-	(55,320,000)	55,320,000	-	-	55,320,000	55,320,000	-	-
Pasivo por impuesto diferido	16,740,620	-	16,740,620	-	-	16,740,620	15,119,350	1,621,270	-
Provisión para pérdidas por deterioro	6,199,333	-	6,199,333	-	-	6,199,333	6,199,333	-	-
Provisión para prima de antigüedad	6,949,894	-	6,949,894	-	-	6,949,894	6,446,543	501,716	1,635
Total de pasivos no corrientes	275,149,649	(55,320,000)	330,469,649	-	-	330,469,649	308,872,031	21,595,983	1,635
Total de pasivos	422,559,000	(93,123,634)	515,682,634	516,348	-	515,166,286	481,041,515	29,513,795	4,610,976
Patrimonio:									
Acciones comunes	78,403,926	(37,602,160)	116,006,086	78,403,916	19,253,580	18,348,590	15,824,230	2,454,360	70,000
Capital pagado en exceso	-	(70,905,000)	70,905,000	-	35,000,000	35,905,000	35,905,000	-	-
Utilidades no distribuidas	60,471,020	(5,102,081)	65,573,101	39,044,215	10,609,944	15,918,942	(14,477,905)	33,746,832	(3,349,985)
Total de patrimonio	138,874,946	(113,609,241)	252,484,187	117,448,131	64,863,524	70,172,532	37,251,325	36,201,192	(3,279,985)
Total de pasivos y patrimonio	561,433,946	(206,732,875)	768,166,821	117,964,479	64,863,524	585,338,818	518,292,840	65,714,987	1,330,991

Véase Informe de los Auditores Independientes.

Anexo de consolidación del estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral
al 30 de septiembre de 2020
(En balboas)

	Total	Eliminaciones	Sub-total	Rey Holdings, Corp.	Empresas Rey, S. A.	Total Grupo Rey	Inmobiliaria Don Antonio, S.A. y subsidiarias	Agroindustrial, S.A.	Setrey, S.A.
INGRESOS:									
Ventas netas de productos	675,631,494	(70,676,785)	746,308,279	-	-	746,308,279	674,949,814	71,358,465	-
Prestación de servicios	10,582,543	-	10,582,543	-	-	10,582,543	10,561,867	20,676	-
Total	686,214,037	(70,676,785)	756,890,822	-	-	756,890,822	685,511,681	71,379,141	-
COSTO DE VENTAS	(497,390,761)	70,676,785	(568,067,546)	-	-	(568,067,546)	(514,055,674)	(54,011,872)	-
UTILIDAD BRUTA	188,823,276	-	188,823,276	-	-	188,823,276	171,456,007	17,367,269	-
Gastos de administración y ventas	(179,919,771)	36,944	(179,956,715)	(60,251)	-	(179,896,464)	(165,651,479)	(13,978,411)	(266,574)
Salarios y beneficios a empleados	(77,213,159)	-	(77,213,159)	-	-	(77,213,159)	(71,289,573)	(5,777,517)	(146,069)
Depreciación y amortización	(20,081,826)	-	(20,081,826)	-	-	(20,081,826)	(17,645,495)	(2,432,703)	(3,628)
Depreciación derecho a uso	(10,222,378)	-	(10,222,378)	-	-	(10,222,378)	(10,222,378)	-	-
Gastos de ventas generales y administrativos	(72,402,408)	36,944	(72,439,352)	(60,251)	-	(72,379,101)	(66,494,033)	(5,768,191)	(116,877)
Otros ingresos	4,703,928	(36,944)	4,740,872	-	-	4,740,872	4,603,263	96,927	40,682
Otros gastos	(2,486,197)	-	(2,486,197)	(50)	-	(2,486,147)	(2,484,321)	(1,061)	(765)
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL	11,121,236	-	11,121,236	(60,301)	-	11,181,537	7,923,470	3,484,724	(226,657)
Ingresos financieros	311,083	(6,158,730)	6,469,813	6,158,730	-	311,083	302,040	6,716	2,327
Intereses por arrendamiento	(5,426,177)	-	(5,426,177)	-	-	(5,426,177)	(5,426,177)	-	-
Gastos financieros	(13,119,231)	6,158,730	(19,277,961)	(5,359)	-	(19,272,602)	(18,117,200)	(1,155,128)	(274)
Participación patrimonial en asociadas	10,245	-	10,245	-	-	10,245	10,245	-	-
Pérdida por deterioro en inversiones	1,300,001	-	1,300,001	-	-	1,300,001	1,300,001	-	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	(5,802,843)	-	(5,802,843)	6,093,070	-	(11,895,913)	(14,007,621)	2,336,312	(224,604)
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta									
Corriente	(352,304)	-	(352,304)	-	-	(352,304)	(80,460)	(271,495)	(349)
Diferido	(1,122,419)	-	(1,122,419)	-	-	(1,122,419)	(769,824)	(352,595)	-
Años anteriores	(5,124)	-	(5,124)	-	-	(5,124)	(5,124)	-	-
Total	(1,479,847)	-	(1,479,847)	-	-	(1,479,847)	(855,408)	(624,090)	(349)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL PERÍODO	(7,282,690)	-	(7,282,690)	6,093,070	-	(13,375,760)	(14,863,029)	1,712,222	(224,953)
Utilidades no distribuidas (pérdidas) al inicio del período	67,803,046	(5,102,081)	72,905,127	32,951,145	10,609,944	29,344,038	397,170	32,071,758	(3,124,890)
Impuesto complementario	(49,336)	-	(49,336)	-	-	(49,336)	(12,046)	(37,148)	(142)
Utilidades no distribuidas (pérdidas) al final del período	60,471,020	(5,102,081)	65,573,101	39,044,215	10,609,944	15,918,942	(14,477,905)	33,746,832	(3,349,985)

Véase informe de los Auditores Independientes.