

REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

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

ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre Terminado el: 31 de marzo de 2013

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

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR : REY HOLDINGS CORP.

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

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

DIRECCIÓN DEL EMISOR : Calle 50 y Calle 75, San Francisco

CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR: reyholdings@smrey.com

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

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

El Emisor actúa como empresa tenedora de acciones. En su conjunto el grupo de empresas que controla el Emisor son propietarios y operan en un 100% la cadena de Supermercados Rey, la cadena de Supermercados Romero, la cadena de Supermercados Mr. Precio, la cadena de Farmacias Metro y la cadena de Econo Farmacias. El siguiente análisis se basa en los estados financieros consolidados interinos de Rey Holdings Corp. y Subsidiarias para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2013 (año fiscal - Octubre 1, 2012 a Septiembre 30, 2013).

A. Liquidez

La liquidez del Grupo al 31 de marzo de 2013, mejoró comparado al trimestre anterior, al observarse un déficit en el capital de trabajo de \$30.0 millones (\$36.7 millones al 31 de diciembre de 2012), mientras que la razón corriente mejoró ligeramente a 0.77 al 31 de marzo de 2013 de 0.76 al 31 de diciembre de 2012. En cuanto a las cuentas de efectivo y depósitos en bancos, las mismas aunque se redujeron reportan un saldo de \$31.2 millones al 31 de marzo de 2013 (\$40.2 millones al 31 de diciembre de 2012).

Los activos corrientes se redujeron en un neto de \$15.5 millones por debajo del trimestre anterior a \$100.7 millones al 31 de marzo de 2013, debido principalmente a la reducción en \$9.0 millones a \$31.2 millones en la cuenta de efectivo y depósitos en bancos y a la reducción en inventarios en \$8.5 millones a \$51.6 millones al 31 de marzo de 2013. Por el lado de los pasivos corrientes, los mismos se redujeron en un neto de \$22.2 millones a \$130.6 millones al 31 de marzo de 2013, debido principalmente a una reducción en las cuentas por pagar de \$12.5 millones a \$116.0 millones versus una reducción en los préstamos y sobregiros bancarios de \$7.9 millones a \$4.8 millones y reducción de la porción corriente de bonos por pagar de \$1.8 millones a \$7.9 millones al 31 de marzo de 2013.

B. Recursos de Capital

El nivel de activos totales del Grupo se redujo en un neto de \$11.3 millones por debajo del trimestre anterior reportando \$334.0 millones al 31 de marzo de 2013, principalmente debido a la reducción neta de \$15.5 millones en el total de activos corrientes como descrito en la Sección A de este reporte y al aumento neto en propiedades, mobiliario, equipo y mejoras (neto de depreciación y amortización) de \$3.4 millones a \$174.0 millones al 31 de marzo de 2013 de acuerdo al crecimiento del grupo en nuevos puntos de ventas y al fortalecimiento de actividades de soporte a las ventas. Cabe destacar la participación del Grupo en una inversión en una empresa asociada (Inmobiliaria Mumbai) donde el Grupo mantiene el 33% de participación. Inmobiliaria Mumbai es la promotora responsable de la construcción del Centro Comercial Centennial (vía que conduce al Puente Centenario) y otros proyectos en la Ciudad de Panamá y el interior de la República.

El total de pasivos del Grupo se redujo en un neto de \$12.2 millones a \$212.9 millones al 31 de marzo de 2013, debido principalmente a la reducción en las cuentas por pagar en \$12.5 millones a \$116.0 millones. La deuda financiera se redujo en un neto de \$77 mil, destacándose el reemplazo de préstamos y sobregiros bancarios por \$7.9 millones por obligaciones en bonos por pagar. Al cierre del trimestre terminado al 31 de marzo de 2013, las obligaciones en bonos por pagar ascendían a \$69.4 millones mientras que las obligaciones bancarias y arrendamientos financieros reportaban un saldo de \$5.2 millones. En cuanto al patrimonio del Grupo, el mismo incrementó en \$874 mil sobre el trimestre anterior a \$121.0 millones al 31 de marzo de 2013, principalmente debido a que de los \$3.9 millones de utilidades generadas en el trimestre, se pagaron \$3.2 millones en dividendos. En general, la relación de endeudamiento (total de pasivos a patrimonio de accionistas) se redujo a 1.76 veces para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2013 de 1.87 veces para el trimestre anterior.

C. Resultados de las Operaciones

Resultados Primer Semestre del Año Fiscal 2013 (al 31 de marzo de 2013)

Para el primer semestre del año fiscal 2013, terminado el 31 de marzo de 2013, las ventas netas reportaron \$347.6 millones, monto que representa un crecimiento de un 14.5% (\$43.9 millones) comparado con los \$303.6 millones en ventas registrados para el mismo período el año pasado; mientras que el margen bruto de ganancia se mantuvo en 22.9% para ambos periodos, por lo que la ganancia bruta aumentó a \$79.6 millones para el primer semestre del 2013 versus \$69.6 millones para el mismo período el año pasado. A su vez, otros ingresos (incluye alquileres, comisiones e ingresos varios), incrementaron en \$1.4 millones a \$8.3 millones para el primer semestre del 2013 (\$6.8 millones para el mismo período el año pasado). Por otro lado, los gastos de ventas generales y administrativos (excluye depreciación y amortización), aumentaron en \$11.0 millones sobre el mismo periodo el año pasado a \$63.5 millones para el primer semestre del 2013. Cabe destacar que los gastos aumentan significativamente debido principalmente a dos factores: a) que se realizaron dos nuevas aperturas durante este primer semestre del año fiscal 2013 y que entraron en completo funcionamiento al final del año fiscal 2012 tres nuevos supermercados que impactan las cifras del primer semestre del año fiscal 2013 y b) que se ha experimentado un aumento en los gastos de energía producto del aumento de las tarifas eléctricas. En cuanto a la ganancia antes de intereses, depreciación, impuestos y partidas extraordinarias, esta incrementó a \$24.4 millones para el primer semestre del 2013 comparado con \$24.0 millones para el mismo período el año pasado, debido principalmente al incremento en ventas y otros ingresos logrados durante el semestre. Los gastos por depreciación/amortización e intereses (neto de intereses ganados) registraron \$6.2 millones y \$1.6 millones respectivamente comparado con \$5.0 millones y \$835 mil para el mismo período el año pasado. En general, se observa una utilidad neta de \$11.4 millones para el primer semestre del 2013, comparado con \$12.8 millones para el mismo periodo el año pasado (impuesto sobre la renta de \$5.3 millones para ambos periodos).

D. Análisis de Perspectivas

Si bien las expectativas de crecimiento global se han visto reducidas comparado con lo esperado al inicio del año, apuntando a un crecimiento de 3.3% para la economía global; la economía Panameña se espera crezca para 2013 en un 7.5% cifra que aunque inferior al crecimiento de 10.7% reportado en el año 2012 aun es muy superior a lo esperado a nivel mundial. Por tanto, el Grupo Rey vislumbra un mayor crecimiento de sus operaciones, con la apertura de nuevos establecimientos tanto de Supermercados Rey, Supermercados Romero como de Supermercados Mr. Precio y la integración de las Farmacias Metro y Econo Farmacias al Grupo Rey; fundamentado en la confianza del crecimiento sostenido de la economía nacional. El Grupo Rey continuará desarrollando sus objetivos y metas fundamentadas en estrategias basadas en lograr eficiencias operativas, a través de la optimización de recursos y procesos.

E. Hechos o Cambios de Importancia

En lo que va del año fiscal 2013, Grupo Rey ha realizado la apertura de los siguientes puntos de venta:

Supermercado Romero: Plaza Bugaba, Chiriqui

Farmacias Metro: Westland Mall en la Chorrera y Business Five en Costa del Este, Ciudad de Panamá.

II. RESUMEN FINANCIERO

REY HOLDINGS CORP. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Resultados para el Trimestre Terminado al	31-Mar-13 3 meses	31-Dic-12 3 meses	30-Sep-12 3 meses	30-Jun-12 3 meses
Ventas Netas	\$165,386,776	\$182,169,246	\$164,200,227	\$154,864,228
Ganancia Bruta	\$37,296,635	\$42,331,957	\$38,271,021	\$35,870,082
Gastos Generales y Administrativos **	\$33,046,674	\$36,618,071	\$30,062,198	\$30,459,540
Utilidad Neta	\$3,947,828	\$7,427,585	\$7,094,131	\$3,903,310
Acciones emitidas y en circulación ***	31,755,230	31,755,230	31,755,230	15,877,615
Utilidad por Acción	\$0.12	\$0.23	\$0.23	\$0.25
Depreciación y Amortización	\$3,093,781	\$3,099,758	\$2,581,836	\$2,512,280
Utilidades o pérdidas no recurrentes	\$0	\$0	\$0	\$0

Balance General	31-Mar-13	31-Dic-12	30-Sep-12 *	30-Jun-12
Activo Circulante	\$100,691,897	\$116,145,158	\$96,919,034	\$90,285,894
Activos Totales	\$333,962,777	\$345,306,747	\$319,614,123	\$303,537,927
Pasivo Circulante	\$130,643,480	\$152,862,697	\$139,716,796	\$125,339,061
Pasivo a Largo Plazo	\$82,278,699	\$72,277,562	\$60,538,586	\$63,030,388
Acciones Preferidas	\$0	\$0	\$0	\$0
Capital Pagado	\$41,375,780	\$41,375,780	\$41,375,780	\$41,375,780
Utilidades Retenidas	\$79,664,819	\$78,790,709	\$77,982,961	\$73,792,698
Patrimonio Total	\$121,040,599	\$120,166,489	\$119,358,741	\$115,168,478

Razones Financieras	31-Mar-13	31-Dic-12	30-Sep-12 *	30-Jun-12
Dividendo/Acción (Trimestre)	\$0.10	\$0.20	\$0.10	\$0.20
Pasivo Total/Patrimonio	1.76	1.87	1.68	1.64
Capital de Trabajo	(\$29,951,583)	(\$36,717,539)	(\$42,797,762)	(\$35,053,167)
Razón Corriente	0.77	0.76	0.69	0.72
Utilidad Oper./Costos Fin. Netos (Trim)	8.53	14.59	14.58	9.73

* Cifras Auditadas

** Incluye Depreciación y Amortización

*** Fraccionamiento de acciones 2 x 1 realizado en Sep 2012

III. ESTADOS FINANCIEROS

Se adjuntan los estados financieros consolidados interinos del Emisor y Subsidiarias al 31 de marzo de 2013.

IV. DIVULGACIÓN

El Emisor divulgará el Informe de Actualización Trimestral para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2013 mediante su inclusión en la página de internet de la Cadena de Supermercados Rey de acceso público en: www.gruporey.com.pa. La fecha probable en la cual se podrá tener acceso al Informe de Actualización Trimestral es el 31 de mayo de 2013.

31 de mayo de 2013

Representante Legal:



Alexander Psychoyos
Presidente
Rey Holdings Corp.