

**REPÚBLICA DE PANAMÁ
COMISIÓN NACIONAL DE VALORES**

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

ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T

**INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL**

Trimestre Terminado el: 30 de junio de 2012

**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 30 de junio de 2012 (año fiscal - Octubre 1, 2011 a Septiembre 30, 2012).

A. Liquidez

La liquidez del Grupo al 30 de junio de 2012, mejoró comparado al trimestre anterior, al observarse un déficit en el capital de trabajo de \$35.1 millones (\$42.2 millones al 31 de marzo de 2012), mientras que la razón corriente mejoró a 0.72 al 30 de junio de 2012 de 0.65 al 31 de marzo de 2012. En cuanto a las cuentas de efectivo y depósitos en bancos, las mismas incrementaron, registrando \$24.7 millones al 30 de junio de 2012 (\$21.2 millones al 31 de marzo de 2012).

Los activos corrientes incrementaron en un neto de \$10.7 millones sobre el trimestre anterior a \$90.3 millones al 30 de junio de 2012, debido principalmente al aumento en \$5.6 millones a \$55.0 millones en inventario y al aumento en la cuenta de efectivo y depósitos en bancos en \$3.5 millones a \$24.7 millones al 30 de junio de 2012. Por el lado de los pasivos corrientes, los mismos incrementaron en un neto de \$3.6 millones a \$125.3 millones al 30 de junio de 2012, debido principalmente a un aumento en las cuentas por pagar de \$2.6 millones a \$94.8 millones.

B. Recursos de Capital

El nivel de activos totales del Grupo incrementó en un neto de \$22.0 millones sobre el trimestre anterior reportando \$303.5 millones al 30 de junio de 2012, principalmente debido al aumento neto de \$10.7 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 \$7.4 millones a \$151.1 millones al 30 de junio de 2012. 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 incrementó en un neto de \$20.5 millones aumentando a \$188.4 millones al 30 de junio de 2012, debido principalmente al aumento en la deuda financiera la cual incrementó en un neto de \$12.8 millones (aumento de \$12.5 millones en bonos por pagar) a \$63.4 millones al cierre del trimestre terminado al 30 de junio de 2012 y al incremento en las cuentas por pagar en \$2.6 millones a \$94.8 millones al 30 de junio de 2012. En cuanto al patrimonio de la empresa, para este trimestre el mismo incrementó en \$1.5 millones a \$115.2 millones al 30 de junio de 2012, principalmente debido a que de los \$3.9 millones de utilidades generadas en el trimestre, se pagaron \$3.2 millones en dividendos, mientras que se dio un incremento en el capital en acciones comunes de \$215 mil producto de la emisión de acciones comunes correspondientes al ejercicio de opciones entregadas a colaboradores de la empresa. En general, la relación de endeudamiento (total de pasivos a patrimonio de accionistas) incrementó ligeramente a 1.64 veces para el trimestre terminado el 30 de junio de 2012 de 1.48 veces para el trimestre anterior.

C. Resultados de las Operaciones

Resultados al Tercer Trimestre del Año Fiscal 2012 (al 30 de junio de 2012)

Para los primeros nueve meses del año fiscal 2012, terminados el 30 de junio de 2012, las ventas netas reportaron \$458.5 millones, monto que representa un crecimiento de un 27.8% (\$99.6 millones) comparado con los \$358.8 millones en ventas registrados para el mismo período el año pasado (cabe destacar que este crecimiento incorpora las operaciones de las Farmacias Metro y Econofarmacias). El margen bruto de ganancia aumento a 23.0% para los primeros nueve meses de 2012 comparado con 22.3% para el mismo período el año pasado y la ganancia bruta registró un aumento a \$105.5 millones para los primeros nueve meses de 2012 versus \$79.9 millones para el mismo período el año pasado. A su vez, otros ingresos (incluye alquileres, comisiones e ingresos varios), incrementaron en \$1.9 millones a \$10.0 millones para los primeros nueve meses de 2012. Por otro lado, los gastos de ventas generales y administrativos (excluye depreciación y amortización) aumentaron en \$22.3 millones sobre el mismo periodo el año pasado a \$80.4 millones para los primeros nueve meses de 2012. En cuanto a la ganancia antes de intereses, depreciación, impuestos y partidas extraordinarias, esta incrementó a \$35.1 millones para los primeros nueve meses de 2012 de \$30.0 millones para el mismo período el año pasado. Los gastos por depreciación/amortización e intereses (neto de intereses ganados) para los primeros nueve meses de 2012, registraron \$7.5 millones y \$1.7 millones respectivamente comparado con \$6.3 millones y \$492 mil para el mismo período el año pasado. En general, se observa una utilidad neta de \$16.7 millones para los primeros nueve meses de 2012, comparado con \$15.9 millones para el mismo periodo el año pasado (impuesto sobre la renta de \$9.2 millones versus \$7.4 millones para el mismo período el año pasado).

D. Análisis de Perspectivas

La economía Panameña continúa mostrando gran dinamismo y se prevé sea una de las economías que registrará mayor crecimiento en Latinoamérica. Para el primer trimestre del año 2012 la economía Panameña registro un crecimiento del 10.6%. Tanto el Gobierno Nacional como analistas privados han revisado sus expectativas de crecimiento para el año 2012 y la sitúan entre un 8.0% y un 10%.

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

La Junta Directiva del Emisor en reunión de fecha 27 de agosto de 2012 decreto un fraccionamiento de acciones ("stock split"), de dos por uno, a los accionistas registrados al 10 de septiembre de 2012.

II. RESUMEN FINANCIERO

REY HOLDINGS CORP. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Resultados para el Trimestre Terminado al	30-Jun-12 3 meses	31-Mar-12 3 meses	31-Dic-11 3 meses	30-Sep-11 3 meses
Ventas Netas	\$154,864,228	\$148,071,034	\$155,547,472	\$125,906,083
Ganancia Bruta	\$35,870,082	\$33,410,529	\$36,183,936	\$28,215,269
Gastos Generales y Administrativos **	\$30,459,540	\$27,021,782	\$30,438,163	\$26,354,265
Utilidad Neta	\$3,903,310	\$5,513,510	\$7,298,364	\$5,758,910
Acciones emitidas y en circulación	15,877,615	15,863,291	15,858,648	15,858,648
Utilidad por Acción	\$0.25	\$0.35	\$0.46	\$0.36
Depreciación y Amortización	\$2,512,280	\$2,559,735	\$2,423,601	\$2,185,932
Utilidades o pérdidas no recurrentes	\$0	\$0	\$0	\$0

Balance General	30-Jun-12	31-Mar-12	31-Dic-11	30-Sep-11*
Activo Circulante	\$90,285,894	\$79,559,818	\$85,032,389	\$87,753,399
Activos Totales	\$303,537,927	\$281,552,200	\$281,808,545	\$257,858,623
Pasivo Circulante	\$125,339,061	\$121,719,182	\$109,441,212	\$112,544,509
Pasivo a Largo Plazo	\$63,030,388	\$46,158,475	\$61,244,684	\$38,550,825
Acciones Preferidas	\$0	\$0	\$0	\$0
Capital Pagado	\$41,375,780	\$41,160,921	\$41,091,275	\$41,091,275
Utilidades Retenidas (neto de Imp.Comp.)	\$73,792,698	\$72,513,622	\$70,031,374	\$65,672,014
Patrimonio Total	\$115,168,478	\$113,674,543	\$111,122,649	\$106,763,289

Razones Financieras	30-Jun-12	31-Mar-12	31-Dic-11	30-Sep-11*
Dividendo/Acción (Trimestre)	\$0.20	\$0.20	\$0.15	\$0.40
Pasivo Total/Patrimonio	1.64	1.48	1.54	1.42
Capital de Trabajo	(\$35,053,167)	(\$42,159,364)	(\$24,408,823)	(\$24,791,110)
Razón Corriente	0.72	0.65	0.78	0.78
Utilidad Oper./Costos Fin. Netos (Trim)	9.73	17.55	29.29	28.39

* Cifras Auditadas

** Incluye Depreciación y Amortización

III. ESTADOS FINANCIEROS

Se adjuntan los estados financieros consolidados interinos del Emisor y Subsidiarias al 30 de junio de 2012.

IV. DIVULGACIÓN

El Emisor divulgará el Informe de Actualización Trimestral para el trimestre terminado el 30 de junio de 2012 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 agosto de 2012.

31 de agosto de 2012

Representante Legal:



Alexander Psychoyos
Presidente
Rey Holdings Corp.