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 2020

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

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR:

SUPERMERCADOS XTRA, S.A.

VALORES QUE HA REGISTRADO:

Bonos Corporativos

Resolución No. SMV-418-19 de 14 de octubre de

2019

TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR:

Teléfono: 290-9077

Fax: N/A

DIRECCIÓN DEL EMISOR:

Calle 7ma, Ciudad Radial, Juan Díaz, Panamá

CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR:

jbernard@superxtra.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 se dedica a la actividad de ventas al por menor en supermercados bajo las denominaciones de Super Xtra, Xtra Market y Maxi Feria Xtra.

El siguiente análisis se basa en los estados financieros interinos de Supermercados Xtra, S.A. para el periodo de 3 meses terminado el 31 de marzo de 2020.

A. Liquidez: Estado Resumido de Flujos de Efectivo

Valores en US\$

	Ene - Mar	Ene - Mar
	2020	2019
Ganancia del periodo	1,049,922	533,868
Flujos de efectivo de las actividades de operación:	11,074,264	9,114,798
Desembolsos por intereses, impuestos y prima	(6,342,699)	(7,063,688)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	4,731,565	2,051,111
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(8,735,055)	(8,880,596)
Efectivo neto proveniente de por las actividades de financiamiento	(16,651,147)	(2,009,485)
Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo	(20,654,637)	(8,838,970)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	34,200,416	12,466,811
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	13,545,779	3,627,841

<u>Flujo de efectivo de las actividades de operación</u>: el flujo de efectivo de las actividades de operación aumentó 21.50%, de US\$9.1 millones en el mismo período del año anterior a US\$11.1 millones. Una vez descontados los pagos por intereses, impuestos y prima de antigüedad, el efectivo neto de la operación alcanzó US\$4.7 millones, con un incremento de 130.68% frente a US\$2.0 millones en el 2019. Esta situación obedeció a la combinación de los siguientes factores:

- Crecimiento de 6.78% en ventas, al pasar de US\$167.5 millones a US\$178.8 millones, acompañado del alza de cero con cuarenta y uno (0.41) puntos en el margen bruto, de 19.87% en el 2019 a 20.28% y de la ejecución disciplinada en gastos, los cuales solo avanzaron 2.05%, al pasar de US\$25.2 millones a US\$25.7 millones.
- Uso de efectivo de US\$2.7 millones por variación en el capital de trabajo neto operacional, producto del repunte de US\$4.9 millones en cuentas por cobrar por ventas a crédito con ocasión de la pandemia COVID-19 y la reducción de las cuentas por pagar a proveedores y otros de US\$5.9 millones, no obstante, la disminución de otros activos y la rotación más ágil de inventarios.

yt -



 Declive en desembolsos por intereses, impuestos y prima, en especial por el menor costo de financiación por la emisión de Bonos a largo plazo a fines de 2019.

<u>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</u> Los flujos de inversión permanecieron estables, con un leve retroceso de 1.6%, como resultado de la ejecución del atractivo plan de expansión para garantizar una adecuada presencia comercial en zonas de alto potencial de consumo a través de sus diferentes formatos.

<u>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:</u> Las actividades de financiamiento demandaron recursos por US\$16.6 millones. Su principal destino fue el pago de dividendos decretados y aprobados por la Asamblea de Accionistas por US\$ 16.9 millones, que se financiaron con los fondos de liquidez.

B. Recursos de Capital

Los recursos de capital provienen principalmente de la generación interna de fondos por ventas al por menor, complementado con la contratación de créditos y Bonos, entre otros.

Las obligaciones financieras ascendieron a US\$ 141.6 millones. A su vez, la deuda financiera neta al cierre de marzo de 2020 se ubicó en US\$ 128.1 millones, correspondientes a la diferencia entre el pasivo financiero de US\$141.6 millones y el efectivo y equivalentes de efectivo de US\$13.5 millones.

El patrimonio presentó un descenso de US\$ 15.2 millones, de US\$191.4 millones en marzo de 2019 a US\$176.2 millones, debido fundamentalmente a la distribución de dividendos.

El Emisor tiene un capital autorizado de cien mil (100,000) acciones comunes sin valor nominal y su valor contable asciende a US\$155,785,310.

El capital pagado vigente se relaciona a continuación:

Clase de Acciones	No. Acciones Autorizadas	No. de Acciones Emitidas	Capital Pagado
Acciones Comunes	100,000	100,000	US\$155,785,310
Capital Adicional			
Pagado	1.	.≡	=
Total			US\$155,785,310

MF

C. Resultados de las Operaciones

Las ventas netas llegaron a US\$178.8 millones, con un progreso de 6.78% frente a US\$ 167.5 millones en el ejercicio pasado. El margen bruto aumentó cero con cuarenta y uno (0.41) puntos, al pasar de 19.87% a 20.28%, como consecuencia de la mezcla más rentable de las ventas de las diferentes categorías. Estos hechos originaron un incremento de 8.98% en la ganancia bruta, de US\$33.2 millones a US\$36.2 millones.

Los otros ingresos estuvieron en US\$3.2 millones, con una contracción de 11.32% con respecto a US\$3.6 millones en el 2019.

Los gastos de ventas generales y administrativos y gastos de salarios (excluye depreciación y amortización) se situaron en US\$ 25.7 millones, con un crecimiento de apenas 2.05% contra los del período precedente de US\$25.2 millones, producto del desarrollo de distintas iniciativas que privilegian la productividad y la eficiencia.

La ganancia antes de intereses, depreciación, amortización e impuestos (EBITDA), incluido el impacto de la adopción de NIIF 16 (Arrendamientos), presentó un avance de 17.69%, al pasar de US\$11.6 millones en el 2019 a US\$13.7 millones. A su vez, el EBITDA Ajustado, sin involucrar el efecto de NIIF 16, alcanzó US\$8.6 millones, con un alza de 17.55% con relación al del año anterior en el mismo período de US\$7.3 millones.

La conciliación entre el EBITDA con y sin NIIF 16 se detalla a continuación:

EBITDA CON NIIF 16

Valores en US\$

	Ene - Mar 2020	Ene - Mar 2019	Variación
Ingresos de actividades ordinarias	178,859,180	167,510,335	6.78%
Ganancia bruta	36,274,560	33,285,609	8.98%
Margen Bruto	20.28%	19.87%	
(+) Otros ingresos	3,210,101	3,619,708	(11.32%)
(-) Gastos operacionales, excluidos depreciación y amortizacion	(25,767,391)	(25,250,255)	2.05%
=Ebitda	13,717,270	11,655,062	17.69%
Ebitda / Igresos operacionales	7.67%	6.96%	
(-) Depreciacion y amortización	(3,270,371)	(2,547,919)	28.35%
(-) Depreciacion y amortización por derechos de uso NIIF 16	(3,745,846)	(3,509,007)	6.75%
= Ganancia operacional	6,701,053	5,598,136	19.70%
Margen operacional	3.75%	3.34%	

EBITDA AJUSTADO (SIN NIIF 16)

Valores en US\$

	Ene - Mar 2020	Ene - Mar 2019	Variación
Ingresos de actividades ordinarias	178,859,180	167,510,335	6.78%
Ganancia bruta	36,274,560	33,285,609	8.98%
Margen Bruto	20.28%	19.87%	
(+) Otros ingresos	3,210,101	3,619,708	(11.32%)
(-) Gastos operacionales, excluidos depreciación y amortizacion	(30,847,647)	(29,557,873)	1.75%
=Ebitda	8,637,014	7,347,444	28.07%
Ebitda / Igresos operacionales	4.83%	4.39%	

Los gastos por depreciación y amortización fueron de US\$3.2 millones, con un repunte de 28.35% frente a los del ejercicio pasado de US\$2.5 millones, como consecuencia de la ejecución del intensivo programa de expansión de las operaciones para reforzar la presencia geográfica.

El notorio dinamismo de la utilidad operacional, que pasa de US\$5.5 millones en el primer trimestre de 2019 a US\$6.7 millones en el primer trimestre de 2020, resultó determinante en la consecución de una utilidad neta después de impuestos de US\$1.0 millones, con un aumento de 96.7% con respecto a la de marzo de 2019 de US\$0.5 millones.

D. Análisis de Perspectivas

Supermercados Xtra, S.A. mantiene su enfoque en generar valor creciente para sus distintos grupos de interés, por lo cual concentrará esfuerzos y recursos en la optimización de su cadena de suministro con el propósito de asegurar la disponibilidad permanente de un amplio portafolio de productos de gran calidad a precios muy económicos; en el reforzamiento de su programa de expansión en Ciudad de Panamá y otras provincias del país (en el primer trimestre se inauguró Xtra Market Vía Israel); en la búsqueda, evaluación y ejecución constante de propuestas innovadoras que impulsen la excelencia operacional; en el afianzamiento de las relaciones con sus clientes del programa Full Xtra, mediante promociones y descuentos personalizados que compensen su fidelidad; en el acrecentamiento de las ventas por canales no presenciales (APP, Web y Telefónico, entre otros); en el fortalecimiento de la gestión de riesgos y de las mejores prácticas de Gobierno Corporativo; y en la preservación de márgenes adecuados de rentabilidad.

Igualmente, la Compañía seguirá promoviendo el cumplimiento de estrictos Protocolos de Bioseguridad y continuará garantizando la existencia de todos los elementos de aseo y limpieza que brinden mayor protección y seguridad a sus colaboradores y clientes.



MF

II. RESUMEN FINANCIERO

SUPERMERCADOS XTRA, S.A.

III. ESTADOS FINANCIEROS

Se adjuntan los estados financieros interinos del Emisor al 31 de marzo de 2020.

	ENERO A MARZO 2020	OCTUBRE A DICIEMBRE 2019	JULIO A SEPTIEMBRE 2019	ABRIL A JUNIO 2019
Ingresos de actividades ordinarias	178,859,180	190,520,385	170,591,671	174,266,271
Costos de ventas	(142,584,620)	(149,681,727)	(135,062,561)	(138,197,311)
Ganancia bruta	36,274,560	40,838,658	35,529,110	36,068,960
Otros ingresos	3,210,101	3,842,240	4,061,048	3,772,749
Gastos de depreciación y amortización	(3,270,371)	(3,726,943)	(2,807,953)	(2,701,027)
Depreciación de los activos por derecho de uso	(3,745,846)	(3,661,135)	(3,509,007)	(3,509,007)
Gastos de salarios y beneficios a empleados	(14,877,401)	(15,149,509)	(14,011,884)	(15,046,823)
Costos financieros, netos	(2,001,975)	(2,318,095)	(2,221,838)	(2,179,749)
Costos financieros por arrendamientos	(3,302,502)	(2,941,657)	(2,780,205)	(2,813,795)
Gastos de ventas generales y administrativos	(10,889,990)	(12,444,865)	(10,343,009)	(10,188,681)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	1,396,576	4,438,695	3,916,264	3,402,629
Impuesto sobre la renta corriente	(641,844)	(1,389,615)	(1,225,691)	(1,159,993)
Impuesto diferido	295,190	233,961	231,153	288,485
Total de gasto de impuesto sobre la renta	(346,654)	(1,155,654)	(994,538)	(871,508)
Ganancia neta del año	1,049,922	3,283,041	2,921,726	2,531,121



M.

	MARZO 2020	DICIEMBRE 2019	SEPTIMEBRE 2019	JUNIO 2019
Activos corrientes:				
Efectivo y depósitos en banco	13,545,779	34,200,416	12,675,185	8,662,964
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	15,275,930	10,349,002	7,425,191	10,343,460
Cuentas por cobrar compañías afiliadas y relacionadas	709,557	832,502	624,227	417,298
Inventarios, netos	80,318,793	83,621,363	76,085,602	74,039,237
Otros activos	2,781,442	993,492	1,688,726	2,180,513
Activos corrientes por impuestos	520,653	664,647	2,192,625	3,719,483
Total de activos corrientes	113,152,154	130,661,422	100,691,556	99,362,955
Activos no corrientes:				
Propiedad, planta y equipo	78,612,934	73,147,834	68,371,097	64,510,808
Activos intangibles, neto	161,367,774	161,368,190	161,921,246	161,220,549
Plusvalía	78,732,750	78,732,750	78,732,750	78,732,750
Activos por derecho de uso, netos	166,899,986	166,355,805	170,016,940	162,350,655
Otros activos	6,119,372	11,608,660	8,341,835	9,098,057
Total de activos no corrientes	491,732,816	491,213,239	487,383,869	475,912,819
Total de activos	604,884,970	621,874,661	588,075,425	575,275,774
Pasivos y patrimonio Pasivos corrientes:				
Préstamos	6,464,529	1,436,505	42,761,371	40,066,156
Obligaciones por arrendamientos	8,041,394	7,075,196	19,731,448	19,224,821
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	107,468,676	117,078,376	93,588,666	91,408,388
Otros pasivos	972,019	873,178	933,923	909,003
Pasivos por impuestos corrientes	757,590	58,567	1,621,512	3,151,878
Total de pasivos corrientes	123,704,208	126,521,822	158,636,921	154,760,246
Pasivos no corrientes:				
Préstamos	6,547,037	6,876,858	83,798,134	86,239,560
Bonos emitidos	128,599,296	128,555,227	=	
Obligaciones por arrendamientos	168,330,302	166,784,228	155,986,891	147,115,293
Pasivo por impuesto diferido	125,276	420,466	363,214	844,018
Provisión para prima de antigüedad	1,363,083	1,281,120	1,193,776	1,141,894
Total de pasivos no corrientes	304,964,994	303,917,899	241,342,015	235,340,765
Total de pasivos	428,669,202	430,439,721	399,978,936	390,101,011
Patrimonio:				
Acciones comunes	155,785,310	155,785,310	155,785,310	155,785,310
Impuesto de dividendos prepagados	(337,387)	(1,015,265)	(1,015,265)	(1,015,265)
Utilidades no distribuidas	20,767,845	36,664,895	33,326,444	30,404,718
Total de patrimonio	176,215,768	191,434,940	188,096,489	185,174,763
Total de pasivos y patrimonio	604,884,970	621,874,661	588,075,425	575,275,774



n

IV. DIVULGACIÓN

El Emisor divulgará el Informe de Actualización Trimestral para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2020 mediante su inclusión en la página de internet de la Bolsa de Valores de Panamá (www.panabolsa.com).

26 de junio de 2020 Representante Legal:

Murad M. Harari D.

Presidente Ejecutivo

Supermercados Xtra, S.A.

MF

Estados financieros por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 e Informe de compilación de la administración de 26 de junio de 2020

MF

ph

Informe de compilación de la administración y Estados Financieros al 31 de marzo de 2020

Contenido	Páginas
Informe de compilación	1
Estado de situación financiera	3 - 4
Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 38

MF

N

INFORME DE COMPILACIÓN

Señores Supermercados Xtra, S.A. Junta Directiva y Accionistas 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 de situación financiera de Supermercados Xtra, S.A. al 31 de marzo de 2020, el estado de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el período terminado el 31 de marzo de 2020.

La Administración es responsable por estos estados financieros.

Mikhael Fong

Contador Público Autorizado

Licencia de idoneidad No. 0661-2019

19 de junio de 2020

Panamá, Rep. de Panamá

Estado de situación financiera 31 de marzo de 2020

(En balboas)

Activos	Notas	2020 Marzo	2019 Diciembre
Activos corrientes:			
Efectivo y depósitos en banco	6	13,545,779	34,200,416
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	15,275,930	10,349,002
Cuentas por cobrar compañías afiliadas y relacionadas	5	709,557	832,502
Inventarios, netos	8	80,318,793	83,621,363
Otros activos	12	2,781,442	993,492
Activos corrientes por impuestos		520,653	664,647
Total de activos corrientes		113,152,154	130,661,422
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	9	78,612,934	73,147,834
Activos intangibles, neto	10	161,367,774	161,368,190
Plusvalía	11	78,732,750	78,732,750
Activos por derecho de uso, netos	16	166,899,986	166,355,805
Otros activos	12	6,119,372	11,608,660
Total de activos no corrientes		491,732,816	491,213,239
Total de activos		604,884,970	621,874,661



Estado de situación financiera 31 de marzo de 2020 (En balboas)

Pasivos y patrimonio	Notas	2020 Marzo	2019 Diciembre
Pasivos corrientes:			
Préstamos	14	6,464,529	1,436,505
Obligaciones por arrendamientos	16	8,041,394	7,075,196
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	107,468,676	117,078,376
Otros pasivos	24	972,019	873,178
Pasivos por impuestos corrientes	9	757,590	58,567
Total de pasivos corrientes	8	123,704,208	126,521,822
Pasivos no corrientes:			
Préstamos	14	6,547,037	6,876,858
Bonos emitidos	17	128,599,296	128,555,227
Obligaciones por arrendamientos	16	168,330,302	166,784,228
Pasivo por impuesto diferido	20	125,276	420,466
Provisión para prima de antigüedad	15	1,363,083	1,281,120
Total de pasivos no corrientes	28	304,964,994	303,917,899
Total de pasivos		428,669,202	430,439,721
Patrimonio:			
Acciones comunes	18	155,785,310	155,785,310
Impuesto de dividendos prepagados		(337,387)	(1,015,265)
Utilidades no distribuidas		20,767,845	36,664,895
Total de patrimonio		176,215,768	191,434,940
Total de pasivos y patrimonio		604,884,970	621,874,661

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



Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral Del periodo comprendido del 1 de enero al 31 de marzo de 2020 (En balboas)

	Notas	2020 Marzo	2019 Marzo
Ingresos de actividades ordinarias		178,859,180	167,510,335
Costos de ventas		(142,584,620)	(134,224,726)
Ganancia bruta		36,274,560	33,285,609
Otros ingresos	21	3,210,101	3,619,708
Gastos de depreciación y amortización	9, 10	(3,270,371)	(2,547,919)
Depreciación de los activos por derecho de uso		(3,745,846)	(3,509,007)
Gastos de salarios y beneficios a empleados		(14,877,401)	(15,045,827)
Costos financieros, netos	22	(2,001,975)	(2,016,884)
Costos financieros por arrendamientos	22	(3,302,502)	(2,846,804)
Gastos de ventas generales y administrativos	19	(10,889,990)	(10,204,428)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		1,396,576	734,448
Impuesto sobre la renta corriente	20	(641,844)	(515,796)
Impuesto diferido		295,190	315,216
Total de gasto de impuesto sobre la renta		(346,654)	(200,580)
Ganancia neta del año		1,049,922	533,868

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



Estado de cambios en el patrimonio Del periodo comprendido del 1 de enero al 31 de marzo de 2020 (En balboas)

	Nota _.	Acciones comunes	Impuestos de dividendos prepagado	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2018	18	155,785,310	(1,046,182)	42,329,748	197,068,876
Ganancia del año				9,269,759	9,269,759
Distribución de dividendos			1,216,424	(14,934,612)	(13,718,188)
Impuestos de dividendos prepagados			(1,185,507)		(1,185,507)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	18	155,785,310	(1,015,265)	36,664,895	191,434,940
Ganancia del año				1,049,922	1,049,922
Distribución de dividendos			1,380,331	(16,946,972)	(15,566,641)
Impuestos de dividendos prepagados			(702,453)		677,878
Saldo al 31 de marzo de 2020	18	155,785,310	(337,387)	20,767,845	176,215,768

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



SUPERMERCADOS XTRA, S.A.

Estado de flujos de efectivo

Del periodo comprendido del 1 de enero al 31 de marzo de 2020 (En balboas)

	Notas	2020 Marzo	2019 Marzo
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del año		1,049,922	533,868
Ajustes por:			
Gasto de impuesto corriente reconocido en resultados Pasivo por impuesto diferido	20 20	641,844	515,796
Descarte por activos en desusos	9	(295,190) 0	196,832 0
Provisión para obsolescencia de inventarios	8	0	0
Provisión para cuentas de cobro dudoso	7	0	0
Costos financieros por arrendamientos	16	3,302,502	2,846,804
Costos financieros por financiamientos	22	171,435	2,016,884
Costos financieros por bonos	22	1,864,868	0
Depreciación y amortización de activos no corrientes	9, 10	3,270,371	2,547,919
Depreciación de los activos por derecho de uso	16	3,745,846	3,509,007
Aumento de provisión para prestaciones prima de antigüedad	15	<u>131,593</u> 13,883,191	117,117 12,284,228
Variación en el capital de trabajo:			12/23 1/22
Disminución de cuentas por cobrar comerciales y		(4,926,928)	698,714
de otras cuentas por cobrar		W 24 G 1/24	
Disminución de inventarios		3,302,570	(771,725)
Disminución de otros activos		3,701,338	3,589,772
Aumento de cuentas por pagar comerciales		/F 00 / 770\	(45.440.507)
y de otras cuentas por pagar Aumento en cuentas por cobrar compañía relacionada		(5,994,779)	(15,418,587)
(Aumento) disminución en activos corrientes por impuestos		122,945 143,994	90,100 2,447
Disminución en pasivos por impuestos corrientes		699,023	8,629,716
Aumento (disminución) de otros pasivos		142,910	10,133
Efectivo proveniente de las operaciones		11,074,264	9,114,798
Pago de prima de antigüedad	15	(49,630)	(12,486)
Intereses recibidos		34,328	23,415
Intereses pagados		(2,036,303)	(2,354,054)
Impuesto sobre la renta pagado	20	(4,291,094)	(4,720,563)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		4,731,565	2,051,111
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Pagos por adquisición de propiedad, planta y equipo	9	(8,530,481)	(8,686,433)
Pagos por adquisición de activos intangibles	10	(204,574)	(194,163)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(8,735,055)	(8,880,596)
		<u> </u>	\ <u></u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: Aumento de préstamos	32	F 000 000	0.000.000
Pagos de préstamos	14 14	5,000,000 (301,797)	6,000,000
Emisión de bonos corporativos	17	(301,797)	(3,701,867) 0
Pago de obligaciones por arrendamiento		(5,080,256)	(4,307,618)
Dividendos pagados	18	(16,946,972)	(.,,,,,
Impuesto de dividendos prepagados		677,878	<u>o</u>
Efectivo neto proveniente de por las actividades de financiamiento		(16,651,147)	(2,009,485)
Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		(20,654,637)	(8,838,970)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		34,200,416	12,466,811
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		13,545,779	3,627,841
Transacciones no monetarias:			
Aumento activos por derecho de uso	46	4 200 020	160 260 660
Aumento activos por derecho de uso Aumento en obligaciones por arrendamientos	16	4,290,026 (4,290,026)	169,368,668 (169,368,668)
		(4,200,020)	(100,000,000)
Actividades no monetarias			

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



Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 (En balboas)

1. Información general

Supermercados Xtra, S.A. (La Empresa), sociedad debidamente constituida bajo las leyes de la República de Panamá desde el 16 de octubre de 1958. Su actividad principal es la venta de mercancía al detal a través de dieciocho (18) supermercados identificados como Super Xtra, once (11) como Xtra Market y (1) maxi feria Xtra.

En enero de 2017, Supermercados Xtra, S.A. adquirió a Distribuidora Xtra, S.A. a través de la compra de la totalidad de las acciones emitidas y realizó un convenio de fusión por absorción de ambas sociedades sobreviviendo la sociedad Supermercados Xtra, S.A. Este convenio fue formalizado mediante escritura pública No.1678 de 30 de enero de 2017 y comunicado a la Dirección General de Ingresos (DGI) el 17 de mayo de 2017.

Supermercados Xtra, S.A. está regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, creada mediante la Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011.

Mediante Resolución SMV No. 418-19 del 14 de octubre de 2019 emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá se resolvió registrar los valores de la sociedad, para su oferta pública: Programa Bonos Corporativo por un valor nominal hasta B/.250,000,000; moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, emitidos en forma nominativa, rotativa y registrada, sin cupones, en denominaciones de mil dólares moneda de curso legal de los Estados Unidos de América y de los cuales se emitieron B/.130,000,000 al 31 de marzo de 2020.

2. Aplicación de Normas internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 Normas que entran en vigencia en el periodo corriente.

No hay NIIF o interpretaciones que sean efectivas a partir del 1 de enero de 2020 que hayan tenido impacto significativo en los estados financieros.

3. Políticas de contabilidad significativas

3.1 Estado de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

3.2 Base de preparación

Los estados financieros 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, la Empresa 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 se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las transacciones de arrendamiento, dentro del alcance de la NIIF 16 y las

MI

Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 (En balboas)

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 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 de la Empresa 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 de ganancias o pérdidas 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.

3.4 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

Los ingresos se miden en función de la consideración a la que la Empresa espera tener derecho en un contrato con un cliente y excluye las cantidades recaudadas en nombre de terceros. La Empresa reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un bien o producto a un cliente.

MF

Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 (En balboas)

La Empresa vende bienes y productos directamente al cliente a través de sus sucursales. Los ingresos por venta de bienes y productos son reconocidos cuando la Empresa 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 la Empresa, 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 la Empresa en el momento en que el cliente compra los bienes en el punto de venta. Se debe pagar el precio de la transacción inmediatamente en el momento en que el cliente compra los bienes o productos.

Las ventas de bienes resultan en créditos por incentivos para los clientes de acuerdo con el programa de fidelidad de clientes de la Empresa denominado Full Xtra. Dichos créditos les dan derecho a clientes a descuentos en futuras compras, los cuales no recibirían sin comprar los bienes o productos (es decir, un derecho material). La promesa de proporcionar el descuento al cliente es, por lo tanto, una obligación de desempeño separada. 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; es decir, el monto por el cual podrían venderse esos créditos por incentivos por separado. Esa 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 de la Empresa.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando sea probable que la Empresa 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. Dicha tasa 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 de la Empresa para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 3.5.

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.

3.5 Arrendamientos

3.5.1 La Empresa como arrendador

La Empresa arrienda edificios, equipo de cómputo y otros activos. Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen diferentes características y condiciones.

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

MF

Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo 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 Empresa 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 enero de 2019. La tasa utilizada para la implementación se basó en la curva (tasa) de la Empresa, riesgo país, y la tasa libre de riesgo. La tasa promedio determinada por la Empresa fue de 7.35% (2019), 8.68% (2020).

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 Empresa. Los pagos futuros incluyen:

- Pagos fijos.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa.
- Montos que se espera que paque 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 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 Empresa vuelve a medir el pasivo por arrendamiento (y realiza los ajustes correspondientes relacionados al activo por derecho de uso) siempre que:

- El plazo de arrendamiento ha cambiado o hay un cambio en la evaluación del ejercicio de una opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.
- Los pagos de arrendamiento cambian debido a cambios en un índice o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos de arrendamiento cambien se debe a un cambio en una tasa de interés flotante, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y la modificación del arrendamiento no se contabiliza como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.

MI

Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 (En balboas)

La Empresa no ha realizado esos ajustes durante el período presentado.

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 Empresa incurre en una obligación por los costos de desmantelar 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 Empresa 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 "Otros gastos" en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral (véase la Nota 16).

En el proceso de adopción (impacto inicial) de la norma, la Empresa 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 (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 enero de 2019.

MF

Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 (En balboas)

3.5.2 La Empresa como Arrendador

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

Los arrendamientos para los que la Empresa 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 Empresa 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 Empresa 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 Empresa con respecto a los arrendamientos.

Cuando un contrato incluye componentes arrendados y no arrendados, la Empresa aplica la NIIF 15 para asignar la consideración del contrato a cada componente.

El plazo promedio de arrendamiento es de 12.25 años.

3.6 Costos de deudas

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en ganancias o pérdidas durante el período en que se incurren.

3.7 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 de ganancias o pérdidas 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 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 y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las

MF

Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 (En balboas)

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

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.

3.8 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 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.

Los terrenos no son depreciados.

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

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

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

Edificios 40 años

Mejoras 10 años

Planta, equipo y autos 5 a 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 reconocida en ganancias o pérdidas.

MF

Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 (En balboas)

3.9 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 estimada ha sido estimada en 5 años.

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

Baja de activos intangibles

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

3.10 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles sin incluir plusvalía

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Empresa 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, la Empresa estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y uniforme de asignación, los activos corporativos son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o son asignados al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de asignación razonable y uniforme.

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

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 flujo 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

MF

Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 (En balboas)

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.

3.11 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.

Por la naturaleza del negocio y el tipo de inventario que maneja; el mismo pudiera verse afectado vencimiento o caducidad y no hayan sido vendidos; o que no estén en condiciones adecuadas para la venta. En este sentido, la Empresa 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.

3.12 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Empresa 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 ganancias o pérdidas.

3.13 Activos financieros

Las cuentas por cobrar son activos financieros, su clasificación depende de la naturaleza y se determina al momento del reconocimiento inicial.

3.13.1 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 y otras cuentas por cobrar), se miden al costo amortizado, ya que se mantienen dentro de un modelo de negocio para cobrar los flujos de efectivo contractuales usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

MF

Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 (En balboas)

3.13.2 Deterioro de activos financieros

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

Bajo la NIIF 9, las provisiones para pérdidas crediticias esperadas se miden en cualquiera de las siguientes bases:

- Pérdidas crediticias esperadas (ECL) de 12 meses: son ECL que resultan de posibles eventos predeterminados dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del informe, y
- Pérdidas crediticias esperadas (ECL) de por vida: son ECL que resultan de todos los eventos predeterminados posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero.

La Empresa 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, la Empresa utiliza una matriz de provisión respaldada por la experiencia histórica de pérdidas crediticias de las cuentas por cobrar comerciales, ajustada según corresponda para reflejar las condiciones actuales y las estimaciones de las condiciones económicas futuras. Por lo tanto, se aplican porcentajes de provisión fijos, dependiendo de la cantidad de días que una cuenta por cobrar comercial está vencida.

3.13.3 Baja de activos financieros

La Empresa da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiran parte 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 la Empresa no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Empresa reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que puede tener que pagar. Si la Empresa retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Empresa 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 la Empresa retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Empresa distribuye el anterior importe en libros del activo financiero entre la parte que continúa 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.

MF

Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 (En balboas)

3.14 Pasivos financieros e instrumentos financieros de capital emitidos por La Empresa

3.14.1 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.

3.14.2 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 de la Empresa se reconocen por el monto de los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

3.14.3 Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo préstamos y emisión de bonos, 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.

3.14.4 Baja en cuentas de pasivos financieros

La Empresa da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones de la Empresa 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.

3.15 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, la Empresa 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 44 de 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.

MF

Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 (En balboas)

3.16 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros 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

La Empresa 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.

A continuación, se discuten las presunciones básicas respecto a las estimaciones críticas de contabilidad, al final del período sobre el cual se reporta, las cuales implican un riesgo significativo de ajustes materiales en los importes en libros de los activos y pasivos durante el próximo período financiero.

4.1 Provisión cuentas incobrables

• La Empresa revisa su cartera de cuentas por cobrar para evaluar el deterioro. En la determinación de si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, la Empresa efectúa juicios para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada contra la reserva de cuentas por cobrar, y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique un cambio adverso en la condición de pago de los clientes, en condiciones económicas 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 y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo.

4.2 Impuesto sobre la renta

- Impuesto corriente La Empresa está sujeta al impuesto sobre la renta bajo la jurisdicción de la República de Panamá. Se realizan estimaciones a través de una proyección fiscal para determinar la provisión para impuestos sobre la renta y se reconocen los pasivos resultantes de dicha estimación. Cuando el resultado fiscal final es diferente de los montos que fueron registrados, las diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.
- Impuesto sobre la renta diferido El reconocimiento de activos por impuesto sobre la renta diferido se basa en la estimación de presupuestos con ganancias desarrollados por la Administración, los cuales se basan en evidencia disponible y niveles históricos de ganancias, que indican que es probable que la Empresa pueda tener futuras utilidades gravables contra los cuales el activo pueda ser utilizado.

MF

Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 (En balboas)

5. Saldos transacciones con partes relacionadas

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

	Marzo 2020	Diciembre 2019
Centro Super Market, S.A. Fundación Xtracontigo	391,715 940	514,666 100
Consorcio De Valores, S.A.	316,902	317,736
	709,557	832,502

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.

5.1 Otras transacciones con partes relacionadas

En adición, a continuación, se presentan las transacciones por ciertos contratos de servicios de vigilancia realizados por las empresas relacionadas de la Empresa.

	Marzo 2020	Marzo 2019
Servicios de alojamiento de planilla - personal clave	1,009,858	881,720
Servicios de vigilancia	1,410,000	1,259,833
Honorarios por servicios de alojamiento de planilla	4,500	4,500

Con fecha 1 de enero de 2019, la Empresa firmó contrato con vencimiento de un año renovable con Fuxcon Corporate Management S.A. (FUXCON) para el servicio exclusivo de alojamiento de los ejecutivos de la Empresa en la planilla de FUXCON. Como resultado, FUXCON no tendrá injerencia, intervención o participación alguna en la dirección y administración de las operaciones de la empresa, debido a que los ejecutivos estarán sujetos a las políticas, directrices, lineamientos e instrucciones de trabajo de la empresa.

Los ejecutivos que se transfieren a FUXCON tendrán una sustitución patronal, no obstante, la empresa transferirá a FUXCON los fondos para el pago de la planilla y de las cuotas obrero-patronales aplicables a la Caja de Seguro Social con motivo del alojamiento de la planilla. La empresa reconoce un honorario mensual a FUXCON por los servicios prestados.

6. Efectivo y depósitos en banco

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen efectivo en caja y en bancos, netos de sobregiros bancarios pendientes. El efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período sobre el que se informa, tal como se muestra en el estado de flujos de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

MI

Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 (En balboas)

	₹	
	Marzo 2020	Diciembre 2019
Cajas menudas	349,349	324,873
Fondo de cambio en los supermercados y farmacias Cuentas corrientes	1,986,248 11,210,182	2,201,248 31,674,295
Total de efectivo y depósitos en banco	13,545,779	34,200,416

7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

	Marzo 2020	Diciembre 2019
Cuentas por cobrar comerciales, privada	2,884,345	3,909,439
Cuentas por cobrar comerciales, entidades publicas	8,103,672	3,309,530
Cuentas por cobrar comerciales, neto	10,988,017	7,218,969
Cheques devueltos	158,877	90,138
Cuentas por cobrar empleados	186,170	173,503
Cuentas por cobrar, otras	3,942,866	2,866,392
Sub-total	4,287,913	3,130,033
Total	15,275,930	10,349,002

7.1 Cuentas por cobrar comerciales

El período promedio de crédito sobre la venta varía dependiendo del tipo de cliente. 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.

Antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales privadas.

•	Marzo 2020	Diciembre 2019
Corriente	2,414,057	3,168,088
31 - 120 días	379,994	611,009
121 - 210 días		631
Más de 211	90,294	129,711
	2,884,345	3,909,439

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar a entidades de gobierno generalmente se extienden hasta 365 días contados a partir de la fecha de emisión. La Administración considera recuperable las cuentas por cobrar a entidades de gobierno porque cuenta con las órdenes de compras y facturas que documentan la gestión apropiada de los cobros. Las cuentas por cobrar a entidades de gobierno se detallan a continuación según su antigüedad. ´

MF

Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 (En balboas)

	Marzo 2020	Diciembre 2019
1- 180 dias	7,103,878	2,318,031
181 - 360 dias	189,290	232,014
Mas de 1 año	810,504	759,485
	8,103,672	3,309,530

Un resumen de la actividad de la provisión para posibles cobros dudosos.

		Marzo 2020	Diciembre 2019
Saldo al inicio del año Incremento a la provisión		248,279	79,048 169,231
Saldo al final del año		248,279	248,279

La Administración considera la provisión para posibles cobros dudosos es adecuada para cubrir el riesgo de incobrabilidad.

8. Inventarios

Los inventarios se agrupan en las siguientes categorías:

	Marzo 2020	Diciembre 2019
Supermercado	49,103,342	53,789,734
Fresco	7,680,623	7,317,627
Farmacia	7,314,939	6,870,556
Ferretería	2,152,974	2,719,537
Ropa y accesorios	3,231,814	2,651,455
Accesorios para el hogar	2,050,815	2,462,272
Escolar y oficina	2,378,872	1,798,197
Otros	3,591,212	3,090,207
Electrónica	967,325	828,164
Recreación	1,416,435	1,520,809
Línea blanca y mueblería	319,934	331,693
Juguetería	772,208	902,082
Restaurante y panadería	396,043	396,773
	81,376,536	84,679,106
Menos: provisión para inventarios	(1,057,743)	(1,057,743)
Total de inventarios	80,318,793	83,621,363

Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 (En balboas)

Un resumen de la actividad de la provisión para pérdida de inventario se presenta a continuación.

	Marzo 2020	Diciembre 2019	
Saldo al inicio del año (Incremento) disminución a la provisión	(1,057,743)	(776,435) (281,308)	
Saldo al final del año	(1,057,743)	(1,057,743)	

9. Propiedad, planta y equipo

	Terrenos	<u>Mejoras</u>	Planta y equipos	<u>Mobilario</u>	Total
Costo Saldo al 31 de diciembre de 2018 Adiciones	203,000	34,632,910	34,889,777	29,846,668	99,572,355
Descarte de activo en desuso		10,606,592	11,487,435	3,294,823	25,388,850
Saldo al 31 de diciembre de 2019	203,000	45,235,020	46,036,074	33,120,141	124,594,235
Adiciones		4,176,256	3,378,463	975,762	8,530,481
Saldo al 31 de marzo de 2020	203,000	49,411,276	49,414,537	34,095,903	133,124,716

	Terrenos	_Mejoras	Planta y equipos	Mobilario	<u>Total</u>
Depreciación acumulada					
Saldo al 31 de diciembre de 2018 Gasto por depreciación Descarte de activo en desuso	0 0 <u>0</u>	11,069,915 3,744,165 (<u>1,606</u>)	15,058,406 5,178,611 (<u>238,650</u>)	15,107,676 1,534,435 (<u>6,551</u>)	41,235,997 10,457,211 (<u>246,807</u>)
Saldo al 31 de diciembre de 2019 Gasto por depreciación Saldo al 31 de marzo de 2020	0 0	14,812,474 1,118,846 15,931,320	19,998,367 1,519,822 21,518,189	16,635,560 426,713 17,062,273	51,446,401 3,065,381 54,511,782
Costo neto 2020	203,000	33,479,956	27,896,348	17,033,630	78,612,934
Costo neto 2019	203,000	30,422,546	26,037,707	16,484,581	73,147,834

Al 31 de marzo de 2020, la empresa mantiene registrado en libros activos totalmente depreciados por el monto de B/.18,476,554 (2019: B/. 18,184,484).

La Empresa mantiene activos fijos a costo por un monto de B/.3,888,150 que garantizan préstamos recibidos de instituciones financieras.

MT

ny

Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 (En balboas)

10. Activos intangibles

gg.		
	Marzo 2020	Diciembre 2019
Costo		
Saldo inicial Baja	169,182,114	167,528,408
Adiciones	204,574	1,653,706
Saldo al 31 de marzo del 2020	169,386,688	169,182,114
Amortización y deterioro del valor acumulado		
Saldo inicial Baja	7,813,924	6,487,295
Gasto por amortización	204,990	1,326,629
Saldo al 31 de marzo del 2020	8,018,914	7,813,924
Saldo neto	161,367,774	161,368,190
El activo intangible está compuesto por:		
	Marzo 2020	Diciembre 2019
Activos Intangibles	00 000 000	22 222 222
Clientela Marca	66,939,000 96,000,000	66,939,000 96,000,000
Base de datos y software	6,447,688	6,243,114
	169,386,688	169,182,114
11. Plusvalía		
	Marzo 2020	Diciembre 2019
Plusvalia	78,732,750	78,732,750

La plusvalía surge por la adquisición de Distribuidora Xtra, S.A. por Supermercados Xtra, S.A. Dicha adquisición se formaliza mediante Escritura Pública No.1,678 de 30 de enero de 2017, celebrando convenio de fusión sobreviviendo esta última y subrogándose en todos los derechos y obligaciones.

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

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.



Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 (En balboas)

Las proyecciones de flujos de efectivo en el período presupuestado están basadas en los mismos márgenes e inflación de los insumos durante el período presupuestado. Los flujos de efectivo posteriores al período de 5 años se han extrapolado a una tasa de crecimiento anual del 5%, que está un punto por encima de la proyección de largo plazo de la inflación para Panamá (FMI) tomando en cuenta que esta es una industria influenciada de manera importante por la inflación. 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.

12. Otros activos

	Marzo 2020	Diciembre 2019
Pagos anticipados	1,355,062	172,159
Fondo de cesantía	2,108,495	1,979,870
Adelanto a compra de inmueble y mejoras	2,908,536	8,563,369
Depósitos en garantía	1,102,341	1,065,421
Reclamo por cobrar	581,901	517,060
Otros	844,479	304,273
Total	8,900,814	12,602,152
Corriente	2,781,442	993,492
No corriente	6,119,372	11,608,660
	2	
	8,900,814	12,602,152

Los adelantos son compras de activos fijos para futuras tiendas que se reclasifican en el rubro de propiedad planta y equipo una vez la tienda entra en operación.

13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

	Marzo 2020	Diciembre 2019
Cuentas por pagar comerciales	95,608,831	108,410,247
Gastos acumulados	11,489,918	8,222,801
Otras cuentas por pagar	369,927	445,328
	107,468,676	117,078,376

MIT

my

Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 (En balboas)

14. Préstamos

A continuación, se detallan las líneas de créditos y sobregiros aprobados:

	Marzo 2020	Diciembre 2019
Davivienda Préstamo comercial con pagos mensuales de B/.48,015, con		
tasa de interés de 4%, Libor 1M y FECI, minimo 4.90%, fecha de vencimiento 12/07/2025, saldo inicial B/.4,000,000.	3,856,787	4,000,000
Banco Mercantil Préstamo comercial, con pagos mensuales de B/.54,759, con		
tasa de interés de 3.50% y FECI, fecha de vencimiento 08/28/2025, saldo inicial B/.3,800,000.	3,024,848	3,145,932
Scotiabank Préstamo comercial con pagos mensuales de B/.51,688.41,		
con tasa de interés de 2.5%, Libor 3M y FECI, minimo 4.90%, fecha de vencimiento 26/09/2022.	5,000,000	
Scotiabank Préstamo comercial con pagos mensuales de B/.51,688.41,		
con tasa de interés de 2.5%, Libor 3M y FECI, minimo 4.90%, fecha de vencimiento 26/09/2022.	925,000	962,500
Subtotal	12,806,635	8,108,432
Intereses		
Intereses por pagar	204,931	204,931
Saldo al 31 de marzo de 2019	13,011,566	8,313,363
Porción a corto plazo	(6,464,529)	(1,436,505)
Porción a largo plazo	6,547,037	6,876,858

La tabla a continuación muestra los cambios en los pasivos de la Empresa que surgen de actividades de financiamientos, incluyendo cambios por efectivo y de no efectivo. Los pasivos que surgen de actividades de financiamiento son aquellos para los cuales fueron, o serán flujos de efectivo, clasificados en los estados financieros como flujos de efectivo de actividades de financiamiento.

MF

Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 (En balboas)

El movimiento de los financiamientos recibidos se resume de la siguiente forma:

	Marzo 2020	Diciembre 2019
Saldo al inicio del año Financiamientos recibidos Pagos realizados	8,108,432 5,000,000 (301,797)	105,890,508 1,000,000 (98,782,076)
Saldo al final	12,806,635	8,108,432

Se detallan los desembolsos futuros no descontados basados en los préstamos correspondientes al 31 de marzo de 2020.

	Tasa de interés	1 mes	De 1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 año a 5 años	Más de 5 años	Total	Saldo en Libros
Instrumentos de tasa variable Instrumentos de tasa fija	6.86 -7.53% 4.50%	66,692 54,568	133,383 241,640	600,225 5,745,069	3,201,202 3,417,779	566,312 218,047	4,567,814 9,677,101	4,061,718 8,949,848
Totales		121,260	375,023	6,345,294	6,618,980	784,359	14,244,916	13,011,566

15. Provisión para prima de antigüedad

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

	Marzo 2020	Diciembre 2019
Saldo al inicio del año Incremento a la provisión cargado a gasto Disminución	1,281,120 131,593 (49,630)	949,916 494,106 (162,902)
Saldo al final	1,363,083	1,281,120

Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 (En balboas)

16. Arrendamientos

La Empresa arrienda activos, como locales, el plazo promedio de arrendamiento es de 12 años.

Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso activos arrendados se presentan a continuación:

	Marzo 2020	Diciembre 2019
Activo por derecho de uso		
Saldo inicial Baja	180,543,960	-
Adiciones	4,290,027	180,543,960
Saldo al 31 de marzo del 2019	184,833,987	180,543,960
Depreciación del activo por derecho de uso		
Saldo inicial Baja	(14,188,155)	-
Gasto por amortización	(3,745,846)	(14,188,155)
Saldo al 31 de marzo del 2019	(17,934,001)	(14,188,155)
Activos por derecho de uso, netos	166,899,986	166,355,805

Montos reconocidos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral

	Marzo 2020	Diciembre 2019
Aumento de la depreciación del activo por derecho de uso	3,745,846	14,188,155
Aumento de los costos financieros	3,302,502	11,382,461
Aumento de otros gastos	(103,300)	(480,582)

Pasivos por arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos son descontados a una tasa de descuentos que se encuentran dentro de un rango de 5.99% - 7.35%, los saldos se presentan a continuación:

	Marzo 2020	Diciembre 2019
Montos adeudados por liquidación dentro de los 12 meses(Mostrados bajo pasivos corrientes)	8,041,394	7,075,196
Montos adeudados por liquidación despues de 12 meses	168,330,302	166,784,228
	176,371,696	173,859,424

MF

m

Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 (En balboas)

Análisis de vencimiento

La Empresa no enfrenta un riesgo de liquidez significativo con respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se mantienen conforme a la operación de la entidad.

	Marzo 2020	Diciembre 2019
Menor a 1 año	8,041,394	7,075,196
Mas de 1 año, menor a 5 años	56,417,657	54,962,081
Mas de 5 años	111,912,645	111,822,147
	176,371,696	173,859,424

17. Bonos por pagar

Los bonos por pagar se presentan a continuación:

Serie	Fecha de emisión	Saldo	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	Resolución No.
Serie A Serie B	22 de octubre de 2019 22 de octubre de 2019	65,000,000.00 65,000,000.00	5.35% 6.00%	5 años 7 años	SMV – 418 – 19 de 14 de octubre de 2019 SMV – 418 – 19 de 14 de octubre de 2019
Saldo neto		130,000,000			

A continuación, el movimiento anual de los bonos por pagar:

	Marzo 2020	Diciembre 2019
Emisión de bonos menos: costos de emisión	130,000,000 (1,400,704)	130,000,000 (1,444,773)
Saldo al final	128,599,296	128,555,227

A continuación, movimiento anual de los costos de emisión:

	Marzo 2020	Diciembre 2019
Saldo inicial del año Más: costo de emisión de deuda	1,444,773	1,501,076
Menos: amortización Saldo al final	(44,070) 1,400,703	(56,303)



h

Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 (En balboas)

Mediante Resolución SMV No.418-19 del 14 de octubre de 2019, la Superintendencia del Mercado de Valores autoriza el registro de Bonos Corporativos por un valor nominal de hasta 250,000,000.

Se detallan los desembolsos futuros no descontados basados en los prestamos correspondientes al 31 de marzo de 2020.

	Tasa de interés	1 mes	De 1 a 3 meses	3 meses a 1	1 año a 5 años	Más de 5 años	Total	Saldo en Libros
Bonos emitidos	5.35% - 6%		1,885,361	5,594,604	92,506,736	72,247,500	172,234,201	130,000,000
Totales			1,885,361	5,594,604	92,506,736	72,247,500	172,234,201	130,000,000

18. Patrimonio

El capital social de la entidad pasó de 100 de acciones nominativas a 100,000 acciones sin valor nominal el 30 de enero de 2017 mediante Escritura Pública 1678, producto de la fusión entre Distribuidora Xtra, S.A. y Supermercado Xtra, S.A., cuyo monto emitido asciende a B/.155,785,310 (2018: B/.155,785,310).

En reunión de la Junta Directiva celebrada el 26 de febrero de 2020, se autorizó el pago de dividendos por un monto total de B/.16,946,972; (2019: 14,934,612).

19. Gastos de ventas generales y administrativos

Los gastos de ventas generales y administrativos se presentan a continuación:

	Marzo 2020	Marzo 2019
Alquileres Servicios básicos Publicidad y promociones a clientes Servicio de vigilancia y alarma Impuestos varios Reparaciones y mantenimiento Transportes y viáticos Honorarios profesionales Comisiones - tarjetas Seguros varios Papelería y útiles de oficina	427,630 3,159,248 710,348 1,464,701 918,462 892,342 1,028,242 446,090 603,768 143,029 122,302	765,565 2,822,037 727,460 1,326,276 861,027 776,026 872,185 185,743 527,084 143,283 122,960
Otros gastos corporativos Otros	31,842 169,021 772,965 10,889,990	13,401 - 1,061,382 10,204,428



Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 (En balboas)

20. Impuesto sobre la renta

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta de la empresa pueden estar sujeta a revisión por parte de las autoridades fiscales, por los cinco últimos años (2015, 2016, 2017, 2018 y 2019).

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 3 de febrero de 2005, fecha de entrada en vigencia de la Ley No. 6 de 2 de febrero de 2005, el Artículo 699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas deben pagar el impuesto sobre la renta a una tasa del veinticinco por ciento (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 deducir, del total de ingresos gravables, el noventa y cinco punto treinta y tres por ciento (95.33%) de dicho total de ingresos gravables.

La Empresa presentó ante la Dirección General de Ingresos la solicitud de no aplicación del Cálculo Alterno de Impuesto sobre la Renta (CAIR) para los períodos fiscales 2017 y 2018.

A través de la Resolución No.201-4215 de 13 de agosto de 2019, Resolución No.201-3133 de 21 de mayo de 2018 y Resolución No.201-5952 de 26 de septiembre de 2017, la Dirección General de Ingresos aceptó la solicitud de No aplicación del CAIR de la empresa Supermercados Xtra, S.A. para el período fiscal 2018, 2017 y 2016; sucesivamente, y se le permite pagar el Impuesto sobre la Renta para los períodos fiscales mediante el método tradicional.

Con la presentación de declaración de renta del período 2019 se solicitará la no aplicación CAIR del período 2019.

En caso de negarle la no aplicación de CAIR 2019, la Empresa tendría derecho a solicitar reconsideración, la cual contempla el impuesto sobre la renta (CAIR) de 2019 por la suma de B/.8,384,802 en lugar del impuesto sobre la renta tradicional por la suma de B/.4,291,094, (2018: B/.4,720,563).

De acuerdo con la evaluación de los asesores tributarios de la Empresa, el contribuyente cuenta con los argumentos y circunstancias necesarias y adecuadas para obtener un resultado favorable para el período fiscal 2019.

MI

m

Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020

El detalle del gasto de impuesto se detalla a continuación:

(En balboas)

	Marzo 2020	Diciembre 2019
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	1,396,576	734,448
Impuesto a la tasa impositiva vigente 25%	349,144	130,051
Efecto fiscal de los gastos que no son deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más:		
Intereses sobre préstamos no deducibles Multas y recargos Donaciones sin resolución	258,533 6,867	354,000 7,154
Gastos de períodos anteriores	35,940	10,476
Menos:		
Ingresos exentos Plusvalía	(8,582) (295,248)	(5,854) (295,248)
Total de impuesto sobre la renta	346,654	200,580
La conciliación del impuesto diferido del período anterior con el actu	al es como sigue:	
	Marzo 2020	Diciembre 2019
Impuesto diferido pasivo, al inicio del año	420,466	1,489,282
Plusvalía	196,833	787,327
Provision de cuentas incobrables	-	19,762

21. Otros ingresos

Derecho de Uso - Arrendamientos

Impuesto diferido pasivo, al final del año

	Marzo 2020	Marzo 2019
Ingresos por acuerdos comerciales	3,126,942	3,396,541
Otros ingresos	83,159	223,167
	3,210,101	3,619,708

(492,023)

125,276

(1,875,905)

420,466

MF

N

Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 (En balboas)

22. Costos financieros

Los costos financieros se presentan de la siguiente manera:

	Marzo 2020	Marzo 2019
Intereses ganados sobre depósitos a plazo y cuenta corriente	34,328	23,415
Costos financieros por financiamientos	(171,435)	(2,040,299)
Costos financieros por bonos	(1,864,868)	(=
Costos financieros, netos	(2,001,975)	(2,016,884)
Costos financieros en pasivos por arrendamientos	(3,302,502)	(2,846,804)
Total costos financieros	(5,304,477)	(4,863,688)

23. Instrumentos financieros

23.1 Administración del capital

Los objetivos principales de la Empresa 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 de la Empresa se mantiene en relación al período anterior.

La estructura de capital de la Empresa consiste en deudas netas (préstamos, arrendamientos, bonos como se detalla en la Notas 14, 16, 17 y el efectivo en bancos) y el patrimonio (que comprende las acciones comunes, el capital adicional pagado y utilidades no distribuidas).

La Empresa no está sujeta a ningún requerimiento de capital establecido externamente.

La Administración revisa la estructura de capital de la Empresa 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.

Índice de endeudamiento

El índice de endeudamiento del período sobre el que se informa es el siguiente:

- La deuda se define como préstamos, bonos y pasivo por arrendamiento.
- (ii) El patrimonio incluye capital en acciones y utilidades retenidas.

MIT

h

Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 (En balboas)

23.2 Categorías de instrumentos financieros

	Marzo 2020	Diciembre 2019
Deuda (i)	141,610,862	136,868,590
Efectivo y bancos (incluyendo el efectivo y saldos en bancos)	(13,545,779)	(34,200,416)
Deuda neta	128,065,083	102,668,174
Patrimonio (ii)	176,215,768	191,434,940
Índice de deuda neta y patrimonio	72.68%	53.63%

23.3 Objetivos de la administración del riesgo financiero

La Dirección de Finanzas de la Empresa ofrece servicios a los negocios, coordina el acceso a los mercados financieros nacionales, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Empresa 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).

23.4 Riesgo de mercado

La Empresa 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.



Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 (En balboas)

23.5 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 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 Cuentas comerciales por cobrar y	13,545,779	13,545,779	34,200,416	34,200,416
otras cuentas por cobrar	15,275,930	15,275,930	10,349,002	10,349,002
Total de activos financieros	28,821,709	28,821,709	44,549,418	44,549,418
Pasivos financieros				
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por pagar	107,468,676	107,468,676	117,078,376	117,078,376
Bonos emitidos	128,599,296	120,896,319	128,555,227	120,852,249
Préstamos	13,011,566	12,490,685	8,313,363	7,670,278
Total de pasivos financieros	249,079,538	240,855,680	253,946,966	245,600,903

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 de situación financiera:

- Depósitos en bancos El valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- Cuentas por cobrar Las cuentas por cobrar están presentadas a su valor en libros, el cual se aproxima a su valor razonable.
- Préstamos y bonos emitidos Tasa de descuento es LIBOR a tres meses con spread para los préstamos por pagar.
- d. Cuentas por pagar comerciales el valor razonable se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

El efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar comerciales, los préstamos por pagar y los bonos emitidos están clasificados en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.



Notas a los estados financieros Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2020 (En balboas)

24. Otros pasivos

Los otros pasivos surgen del Programa de lealtad de clientes Full Xtra, reconocidos de conformidad con la NIIF 15, al 31 de marzo del 2020. Los ingresos diferidos eran de B/.972,019; (Diciembre de 2019: B/.873,178).

25. Compromisos y contingencias

La Empresa está incluida en un proceso ordinario de mayor cuantía para la indemnización por daños y perjuicios radicado en el Juzgado Décimo Segundo de Circuito Ramo Civil interpuesto por un tercero en contra de Corporación La Prensa, Editorial por la Democracia y Distribuidora Xtra, S.A. - ahora Supermercados Xtra, S.A. - (solidariamente). La Empresa ha presentado contestación de la Demanda el 27 de junio de 2017 dentro del término procesal. Este litigio se encuentra pendiente de apertura del proceso al período probatorio

26. Eventos subsecuentes

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud, declaró Pandemia el brote del nuevo coronavirus ("COVID-19) en China, debido su rápida expansión global a un gran número de países. Este evento sin precedentes ha afectado la economía mundial en gran manera y por consiguiente a Panamá.

A partir de esa fecha, la Empresa ha evaluado los eventos posteriores al 31 de marzo, y hasta la fecha en que los estados financieros están disponibles al público. Producto de las restricciones de funcionamiento de comercios impartidas por el Gobierno Nacional generado por el COVID-19, la Empresa presenta una reducción en sus horarios de atención a clientes más no en el alcance y cobertura geográfica de las mismas. Aún pese a dichas reducciones de horario, las cifras de ventas demuestran que los días de cierre y recorte de horarios se compensan con mayor promedio de ventas por cliente y mayor afluencia de clientes en las horas disponibles de atención. En ese sentido, no hemos experimentado ni visualizamos un impacto atípico de la coyuntura en nuestras operaciones.

Como medida preventiva y previendo el impacto que en su liquidez tendrá la realización de ventas a crédito por medio de planes de ayuda a la población en los cuales la Empresa firmó contratos con el Gobierno Nacional, el 3 de abril de 2020, Supermercados Xtra, S.A. efectúo la oferta de la Serie C y de la Serie D por la suma total de Veinte Millones de Dólares (US\$20,000,000), a un precio igual al 100% de su valor nominal; es decir, Diez Millones de Dólares (US\$10,000,000.00) en BG Investments, Co., Inc. y Valores Banistmo, S.A., cada uno, como Puestos de Bolsa y Casa de Valores autorizados.

27. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros para el año periodo terminado el 31 de marzo de 2020, han sido aprobados y autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 26 de junio de 2020.

* * * * * *