REPÚBLICA DE PANAMÁ SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

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

ANEXO No. 2 FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre Terminado el: 30 de junio de 2022

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 y modificación de resolución No. SMV -556-21 de 23 de diciembre de 2021 y resolución No. 232-22 de 16 de junio de 2022. **Acciones Comunes** Resolución No. SMV-237-22 de 23 de junio de 2022
TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR:	Teléfono: 290-9077 Fax: N/A
DIRECCIÓN DEL EMISOR:	Calle 7ma, Ciudad Radial, Juan Díaz, Panamá
NOMBRE CONTACTO DEL EMISOR:	Karen Arlene Barahona
CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR:	kbarahona@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.

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, Maxi Ferias Xtra y Ferias Xtra.

El siguiente análisis se basa en los estados financieros interinos de Supermercados Xtra, S.A. para el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2022.

A. Liquidez: Estado Resumido de Flujos de Efectivo

Valores en US$

	Ene-Jun 2022	Ene-Jun 2021
Ganancia del periodo	4,970,879	7,579,639
Flujos de efectivo de las actividades de operación:	39,250,345	20,225,110
Desembolsos por intereses, impuestos y prima	(16,755,594)	(12,679,833)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	**27,465,630**	**15,124,916**
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	**(11,528,806)**	**(4,737,660)**
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	**(48,952,331)**	**(30,998,694)**
Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo	(33,015,507)	(20,611,438)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	**41,619,039**	**30,194,916**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	**8,603,532**	**9,583,478**

Flujo de efectivo de las actividades de operación: El flujo de efectivo de las actividades de operación crece 81.23% al pasar de US$15,124,916 en junio de 2021 a US$27,465,630 para el mismo periodo comparable en el 2022. Este repunte resulta de la combinación de varios factores, tales como:

- Crecimiento de 1.94% en ingresos de actividades ordinarias, pasando de US$387,261,319 en los primeros seis meses del ejercicio precedente a US$394,764,377 alcanzados en el mismo periodo del 2022, apalancado en la incorporación de tiendas nuevas que han venido a fortalecer la presencia geográfica de nuestra marca a lo largo del territorio nacional.

- Continua disciplina en la ejecución de gastos operacionales comparables, los cuales aumentaron 2.78%, de US$54,450,967 en junio 2021 a US$55,963,957 para el mismo periodo comparable del año 2022. El incremento en los gastos obedece principalmente a la apertura de nuevas tiendas y a un aumento en los salarios de acuerdo con la escala anual previamente planeada. Los gastos generales de ventas y administrativos están en línea con los alcanzados en el mismo periodo del 2021 (+0.27%), comportamiento impulsado por la continua búsqueda de eficiencias que nos permitan asegurar precios bajos a nuestra base de clientes, en un retador entorno económico.

MF

- A pesar de la mejora en los resultados operativos, la utilidad del periodo se sitúa en $4,970,879 en el periodo Enero a Junio 2022, $2,608,760 por debajo de la utilidad obtenida en el mismo periodo del 2021, principalmente impactada por dos rubros: un aumento en los intereses por arrendamiento de $1,995,315 (NIIF 16) y un aumento en los gastos de intereses por el orden de $2,361,081 como consecuencia de la emisión de las series E, F y G por $100,000,000 en el mes de Enero de 2022.

Detalle	Ene-Jun 2022	Ene-Jun 2021	Variación
Gastos de salarios y beneficios a empleados	31,539,137	30,068,098	1,471,039
Gastos de ventas generales y administrativos	24,424,820	24,382,869	41,951
TOTAL	55,963,957	54,450,967	1,512,990

Reducción de las cuentas por cobrar en US$6,176,040, al pasar de US$15,047,958 a US$8,871,918; determinado por la recuperación de las cuentas por cobrar al Estado, como consecuencia de nuestra participación en los programas de transferencias de ayuda social impulsadas por el Gobierno Nacional - Programa Panamá Solidario (Vale Digital y Tarjetas de Regalo), así como cobro por los servicios de alquileres de espacios en tiendas.

Detalle	Jun 2022	Dic 2021	Var$
Cuentas por cobrar comerciales, privada	2,433,616	6,056,095	(3,622,479)
Cuentas por cobrar comerciales, entidades públicas	2,361,406	5,592,280	(3,230,874)
Otras cuentas por cobrar	4,076,896	3,399,583	677,313
	8,871,918	15,047,958	(6,176,040)

- Incremento de US$2,152,806 en inventarios, pasando de US$87,544,884 en diciembre del 2021 a US$89,697,690 en Junio de 2022, principalmente por la apertura de nuevas tiendas.
- Cuando lo comparamos en días de inventario, podemos observar una ligera mejora de 0.1 días, alcanzando 51.68 días de inventario. Esto como resultado de una preparación de nuestra cadena de suministro para poder atender la demanda del mercado, en una época donde el transporte de carga internacional ha sido materialmente afectado, así como el acceso a *commodities* debido a la escasez producida por la guerra de Ucrania.

Detalle	Jun 2022	Dic 2021	Var$
Supermercado	56,402,748	55,852,248	550,500
Departamentos	32,815,876	31,358,569	1,457,307
Restaurante y panadería	479,066	334,067	144,999
	89,697,690	87,544,884	2,152,806
Dias de inventario	51.68	51.78	

- Las Cuentas por pagar observan un incremento de 1.35% con relación al mes de diciembre 2021, en línea con el aumento de inventario en categorías como Farmacias, al tiempo que

MF

se normalizan las condiciones de pago con ciertos proveedores que aprovecharon los descuentos de pronto pago en el mes de diciembre 2021. Este incremento se compensa con una reducción en los gastos acumulados por pagar, principalmente alineados con la redención de las tarjetas de regalo "Giftcard" durante el primer semestre del año.

Detalle	Jun 2022	Dic 2021	Var$
Cuentas por pagar comerciales	88,788,741	85,001,924	3,786,817
Gastos acumulados	11,964,867	14,037,345	(2,072,478)
Otras cuentas por pagar	565,694	926,945	(361,251)
	101,319,302	99,966,214	1,353,088

Flujo de efectivo de las actividades de inversión:

Los flujos de inversión mostraron un importante incremento de US$6,791,146 al pasar de US$4,737,660 el año anterior a US$11,528,806 en línea con la ejecución de 5 aperturas en el 2022, y su correspondiente impacto en mejora de propiedad arrendada, así como equipos para la tienda y adquisición de herramientas tecnológicas (intangibles) para su puesta en marcha de forma oportuna.

	Jun 2022	Jun 2021	Var$
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Pagos por adquisición de propiedad, planta y equipo	10,532,337	4,528,411	6,003,926
Pagos por adquisición de activos intangibles	996,469	209,249	787,220
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	11,528,806	4,737,660	6,791,146

Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:

Las salidas de efectivo por actividades de financiamiento aumentan por el efecto combinado de los siguientes eventos:

- En los primeros días del mes de enero de 2022, la empresa emitió las series E, F y G por un total de $100,000,000, completando así la emisión de bonos corporativos, registrada según resolución SMV 418-19 del 14 de octubre de 2019, y modificada según resolución SMV 556 -21 del 23 de diciembre de 2021.

- El 6 de enero del 2021, Supermercados Xtra S.A. y sus accionistas fundadores concretaron la recompra de 53,000 acciones propiedad de Souq Investment LP, equivalente al 53% de las acciones emitidas y en circulación de Supermercados Xtra, S.A. Como resultado de dicha recompra, Souq Investment LP dejó de ser accionista de Supermercados Xtra, S.A.

MF

- Adicionalmente, durante el primer trimestre del 2022, la empresa pagó dividendos por US$25,647,089, divididos en US$16,252,632 en Enero de 2022 y el remanente en el mes de Marzo de 2022.
- Mediante resolución SMV 232-22 del 16 de Junio de 2022, la empresa es autorizada a redimir anticipadamente bonos de las series E, F y G.
- El día 21 de junio de 2022, la empresa cumplió con su obligación de amortizar capital de las series E, F, y G por $5,000,000.
- El día 28 de junio de 2022, los accionistas capitalizaron la empresa por la suma de US$49,999,282. El emisor utilizó los fondos obtenidos de dicha transacción para ejercer la opción de redención anticipada parcial de las series E, F y G, por un monto de $50,000,000.

	Jun 2022	Jun 2021	Var$
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de préstamos	10,000,000	5,000,000	5,000,000
Pagos de préstamos	(5,325,000)	(5,100,000)	(225,000)
Emisión de bonos corporativos	100,000,000	0	100,000,000
Pago de bonos corporativos	(55,000,000)	0	(55,000,000)
Costo de emision de bonos	(1,159,054)	0	(1,159,054)
Pago de obligaciones por arrendamiento	(11,643,729)	(10,905,575)	(738,154)
Dividendos pagados	(25,647,089)	(19,988,206)	(5,658,883)
Acciones en Tesoreria	(31,157,062)	0	(31,157,062)
Capital pagado en exceso	(28,348,746)	0	(28,348,746)
Impuesto de dividendos prepagados	(671,651)	(4,913)	(666,738)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	(48,952,331)	(30,998,694)	(17,953,637)

El índice de liquidez registró a junio de 2022, 0.97x vs. 1.28x de diciembre de 2021. Este resultado es consecuencia principalmente de la reducción en el Efectivo, utilizado para la transacción de recompra de las acciones ejecutada en Enero de 2022.

Detalle	Jun 2022	Dic 2021
Total de activos corrientes	115,575,738	146,199,156
Total de pasivos corrientes	118,818,008	114,037,232
Indice de Liquidez	**0.97**	**1.28**

B. Recursos de Capital

Los recursos empleados por la empresa provienen principalmente de la generación interna por mayores ventas al por menor y mejor eficiencia en el manejo de los gastos operativos del negocio.

MF

- Las obligaciones financieras ascendieron a US$198,474,711. A su vez, la deuda financiera neta al cierre de junio de 2022 se ubicó en US$189,871,179, correspondientes a la diferencia entre el pasivo financiero de US$198,474,711 y el efectivo y equivalentes de efectivo de US$8,603,532.

Detalle	Jun 2022	Dic 2021
Deuda (i)	198,474,711	149,591,115
Efectivo y bancos (incluyendo el efectivo y saldos en bancos)	(8,603,532)	(41,619,039)
Deuda neta	189,871,179	107,972,076

- Cabe señalar que este resultado conlleva una reducción en deuda de $50,000,000; versus lo reportado en el mes de marzo de 2022 como consecuencia de la redención anticipada parcial de las series E, F y G de los bonos corporativos emitidos en el mes de Enero de 2022.

- Comparado con el mes de Junio 2021, el patrimonio presenta una reducción de US$80,853,669, de los cuales US$109,505,328 corresponde a la recompra de acciones realizada en el mes de Enero 2022 y US$49,999,520 corresponden a capitalización por parte de los accionistas, adquiriendo una porción de las acciones en tesorería en junio de 2022.

Detalle	Jun 2022	Jun 2021
Capital pagado en exceso	(28,348,746)	0
Acciones en Tesoreria	(31,157,062)	0
Distribución de dividendos	(25,647,089)	(19,988,206)
Dividendos prepagado	(671,651)	(4,913)
Ganancia de enero a junio 2022	4,970,879	7,579,639
	(80,853,669)	(12,413,480)

El Emisor tiene un capital autorizado de doce millones quinientas mil (12,500,000) acciones comunes sin valor nominal, de las cuales mantiene 2,500,000 en tesorería; y su valor contable asciende a US$155,785,310.
A continuación, se presenta el detalle de la composición del capital de la compañía:

MF

Clase de Acciones	No. de Acciones	Capital Pagado
Acciones comunes	12,500,000	155,785,310
Acciones en Tesoreria	(2,500,000)	(31,157,062)
Capital Adicional Pagado	0	(25,878,448)
Acciones Comunes emitidas	10,000,000	98,749,800

El apalancamiento Pasivo/Patrimonio pasó de 2.26 en diciembre de 2021 a 4.67 para el periodo de enero a junio de 2022, este aumento que se da principalmente como consecuencia de la recompra de sus acciones, así como en el aumento de la deuda de largo plazo a través de la emisión de las series E, F y G de los bonos corporativos.

Detalle	Jun 2022	Dic 2021
Total de pasivos	517,934,668	432,650,395
Total de patrimonio	110,980,012	191,833,681
Apalancamiento	**4.67**	**2.26**

C. Resultados de las Operaciones

Los ingresos de actividades ordinarias al finalizar el primer semestre de 2022 se situaron en US$394,764,377, con un repunte de 1.94% contra US$387,261,319 en el mismo periodo comparable. El margen bruto se redujo en 55 puntos básicos, pasando de 21.41% en junio de 2021 a 20.86% en junio 2022. Esta disminución está alineada con reforzar nuestro posicionamiento de precios bajos, a fin de mantener o mejorar la calidad de vida de nuestros fieles clientes, en un entorno donde la crisis logística internacional pone cada vez más presión sobre la cadena de suministros mundial.

Esto lo hemos logrado mediante la búsqueda continua de eficiencias en toda nuestra cadena de valor, a fin de poder mantener márgenes bajos que permitan el acceso a una canasta básica digna, de calidad y a precios accesibles a nuestros clientes; mientras aseguramos que por medio de dichas eficiencias también entregamos los resultados esperados por nuestros accionistas, lo cual nos permite continuar nuestro plan de expansión y brindar una mejor calidad de vida así como empleos dignos a las comunidades a las que nos acercamos con nuestra propuesta de valor.

Los otros ingresos generaron US$11,739,252, con un impulso de 33.88% respecto al monto generado el año anterior de US$8,768,220, como consecuencia de los esfuerzos permanentes del equipo comercial de la empresa para obtener las mejores negociaciones de alquileres de espacios en tiendas, así como por apertura de nuevas tiendas que también ofrecen servicios de valor agregado como alquileres de espacios, entre otros.

MF

Los gastos generales y administrativos y los gastos de salarios (excluye depreciación y amortización) se situaron en US$55,963,957, con un repunte de 2.78% contra los del ejercicio precedente de US$54,450,967. Este crecimiento está principalmente alienado con nuestro plan de expansión, con la apertura de 5 tiendas nuevas, en adición a las tiendas activas a diciembre 2021. Adicionalmente, cabe mencionar que los gastos de sobretiempos y feriados han vuelto a sus estándares normales, en comparación con los observados en el primer trimestre del 2021 siendo éste un elemento adicional que impulsa el mencionado aumento.

Adicionalmente, continuamos comprometidos con nuestro talento humano, asegurando un plan de desarrollo y retención, manteniéndonos competitivos en materia de compensación salarial y propuesta integral para todos nuestros colaboradores.

Detalle	Jun 2022	Jun 2021	Var$	Var%
Gastos de salarios y beneficios a empleados	31,539,137	30,068,098	1,471,039	4.89%
Gastos de ventas generales y administrativos	24,424,820	24,382,869	41,951	0.17%
	55,963,957	54,450,967	1,512,990	2.78%

La ganancia antes de intereses, depreciación, amortización e impuestos (EBITDA), incluido el impacto de la adopción de NIIF 16 (Arrendamientos), estuvo en US$23,298,762 y margen de 5.90%, con alza de US$846,007, lo cual representa una mejora de 3.77% vs. el de 2021 de US$22,452,755 y un margen de 5.8%. El principal impacto en el margen porcentual obedece a los impactos de la NIIF 16.

Por su parte, el EBITDA ajustado, sin considerar el efecto de NIIF 16, ascendió a US$23,298,762 y margen de 5.90%, +10 puntos básicos por encima del alcanzado en el 2021 de US$22,452,755 y margen de 5.80%.

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

MF

EBITDA CON NIIF 16

Valores en US$

	Ene-Jun 2022	Ene-Jun 2021	Variación
Ingresos de actividades ordinarias	394,764,377	387,261,319	7,503,058
Ganancia bruta	82,347,325	82,917,660	(570,335)
Margen Bruto	**20.86%**	**21.41%**	
(+) Otros ingresos	11,739,252	8,768,220	2,971,032
(-) Gastos operacionales, excluidos depreciación y amortizacion	(55,963,957)	(54,450,967)	(1,512,990)
=Ebitda	**38,122,620**	**37,234,913**	**887,707**
Ebitda / Igresos operacionales	**9.66%**	**9.61%**	
(-) Depreciacion y amortización	(7,377,669)	(6,985,069)	(392,600)
(-) Depreciacion y amortización por derechos de uso NIIF 16	(7,446,189)	(7,797,089)	350,900
= Ganancia operacional	**23,298,762**	**22,452,755**	**846,007**
Margen operacional	**5.90%**	**5.80%**	

EBITDA AJUSTADO (SIN NIIF 16)

Valores en US$

	Ene-Jun 2022	Ene-Jun 2021	Variación
Ingresos de actividades ordinarias	394,764,377	387,261,319	7,503,058
Ganancia bruta	82,347,325	82,917,660	(570,335)
Margen Bruto	**20.86%**	**21.41%**	
(+) Otros ingresos	11,739,252	8,768,220	2,971,032
(-) Gastos operacionales, excluidos depreciación y amortizacion	(67,607,687)	(65,356,542)	(2,251,145)
=Ebitda	**26,478,890**	**26,329,338**	**149,552**
Ebitda / Igresos operacionales	**6.71%**	**6.80%**	

Del mismo modo, los gastos por depreciación y amortización alcanzaron la suma de US$7,377,669 en los primeros seis (6) meses de 2022, aumentando 5.62% frente a los US$6,985,069 del ejercicio pasado como consecuencia de la entrada en este rubro de los equipos y dotación de las nuevas tiendas incorporadas a la operación en los últimos doce meses.

Supermercados Xtra continúa con su senda de crecimiento y rentabilidad, sustentado en la ejecución de un proceso de expansión a nivel nacional y optimización operativa de sus tiendas actuales y en un robusto proceso de fortalecimiento de su posición financiera, lo cual se corrobora en el sano y sostenido crecimiento del EBITDA, alcanzando la suma de US$26,478,890 de enero a junio de 2022, superior en US$149,552 a la del ejercicio pasado de US$26,329,338, resultados alcanzados en un entorno de activa presión de márgenes como consecuencia de la mayor inflación en los precios de los alimentos y a pesar de las presiones causadas por la crisis logística mundial.

MF

D. Análisis de Perspectivas

Durante los primeros 6 meses del año 2022, hemos logrado avanzar en nuestro compromiso de acercarnos cada vez más a nuestros clientes y sus comunidades, siguiendo conscientemente nuestra estrategia planteada. Así, logramos abrir nuevas tiendas de Formato Xtra Market y Maxi Feria Xtra en este periodo; aceleramos significativamente la reducción de nuestras cuentas por cobrar y mejoramos nuestro desempeño operativo, no solo en nuestras tiendas sino en toda nuestra cadena logística.

A pesar de las continuas presiones inflacionarias con impacto global, el alza del precio internacional del combustible, así como la disrupción en la cadena logística a nivel mundial, Supermercados Xtra se ha enfocado en aquellas variables que podemos controlar para ser cada vez más eficientes y en buscar de manera creativa ahorros significativos que nos permitan seguir apoyando a las familias panameñas a preservar su poder adquisitivo, en un entorno de alta volatilidad económica y social.

Esto lo hacemos no sólo a través de un sacrificio consciente del margen bruto, sino también ampliando la variedad de artículos y fortaleciendo cada vez más el posicionamiento y la oferta de nuestras marcas privadas; así como asegurando que tenemos una variada y atractiva oferta de productos frescos, garantizando una buena relación de calidad-precio. Adicionalmente, seguimos ofreciendo promociones especialmente dirigidas a nuestros leales clientes a través de nuestro programa Full Xtra.

Todo lo anterior nos permite seguir posicionando nuestra propuesta de valor de precios más bajos, que ha sido y continuará siendo parte integral del ADN de la empresa; promoviendo la conveniencia y cercanía, tanto física como mediante los canales electrónicos, a fin de mejorar la experiencia de compra de nuestros clientes.

Nos mantenemos muy alertas a los cambios macroeconómicos y a las políticas públicas, así como a las situaciones de carácter internacional que tienen un impacto local, por la naturaleza del mercado panameño; sin embargo, nos sentimos optimistas de que nuestros clientes reconocen el valor que nuestra marca les entrega en ahorros que se traducen en una mejor calidad de vida; al tiempo que seguimos trabajando por mejorar cada vez más la experiencia de nuestros clientes en el punto de venta físico y virtual, a través de nuestro canal online.

Continuamos reforzando nuestro compromiso con nuestros más de 5,000 colaboradores a nivel nacional, y seguimos trabajando de la mano de las instituciones de desarrollo humano a fin de capacitarles y desarrollarles continuamente.

Seguimos avanzando en nuestro compromiso con el medio ambiente, reduciendo nuestra huella de carbono con equipos de frio e iluminación más eficiente, no solo en nuestras tiendas nuevas

MF

sino en las existentes, ejecutando un plan que no sólo nos trae mejoras en materia ambiental, pero también eficiencias operativas que se traducen en menores costos.

De cara al futuro, Supermercados XTRA continuará tomando las medidas necesarias para adaptarse al nuevo y cambiante entorno de negocios, preservando la generación de efectivo; cuidando los gastos y asegurando que sus inversiones se encuentren alineadas con su estrategia corporativa.

E. DIVULGACIÓN

El Emisor divulgará el Informe de Actualización Trimestral para el periodo terminado el 30 de junio de 2022 mediante su inclusión en la página de internet de la Bolsa de Valores de Panamá (www.panabolsa.com).

26 de Agosto de 2022

Apoderado Legal;

Angel Alvarado
Presidente
Supermercados Xtra, S.A.

MF

Supermercados Xtra, S.A.

Estados financieros al 30 de junio de 2022 e Informe de compilación de la administración del 26 de agosto de 2022.

Supermercados Xtra, S.A.

Informe de compilación de la administración y Estados Financieros al 30 de junio de 2022

Contenido **Páginas**

Informe de compilación	13
Estado de situación financiera	14 - 15
Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	16
Estado de cambios en el patrimonio	17
Estado de flujos de efectivo	18
Notas a los estados financieros	19 - 59

ulF

INFORME DE COMPILACIÓN

Señores
Supermercados Xtra, S.A.
Junta Directiva y Accionistas
Panamá, República de Panamá

El estado de situación financiera de Supermercados Xtra, S.A. al 30 de junio de 2022, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo para el trimestre terminado el 30 de junio de 2022 y 2021, han sido preparados con base en los libros de contabilidad sin auditoría del grupo, motivo por el cual no incluye opinión sobre dichos estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad, aplicable a trabajos de compilación

La Administración es responsable por estos estados financieros.

MIKHAEL FONG
Contador Publico Autorizado
CPA 0661-2019

Mikhael Fong
Contador Público Autorizado
Licencia de idoneidad No. 0661-2019

26 de agosto de 2022
Panamá, Rep. de Panamá

Supermercados Xtra, S.A.

Estado de situación financiera
30 de Junio 2022
(En balboas)

Activos	Notas	2022 Junio	2021 Diciembre
Activos corrientes:			
Efectivo y depósitos en banco	5	8,603,532	41,619,039
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobra	6	8,871,918	15,047,958
Cuentas por cobrar compañías afiliadas y relacionadas	4	25,363	1,148,468
Inventarios, netos	7	88,393,781	87,166,740
Otros activos	11	3,070,666	1,216,951
Activos corrientes por impuestos		6,610,478	-
Total de activos corrientes		115,575,738	146,199,156
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	8	80,195,984	76,378,791
Activos intangibles, neto	9	160,283,478	159,949,534
Plusvalía	10	78,732,750	78,732,750
Activos por derecho de uso, netos	16	180,887,677	152,449,223
Activo por impuesto diferido	20	6,520,436	5,371,557
Otros activos	11	6,718,617	5,403,065
Total de activos no corrientes		513,338,942	478,284,920
Total de activos		628,914,680	624,484,076

MJF

Supermercados Xtra, S.A.

Estado de situación financiera
30 de Junio 2022
(En balboas)

Pasivos y patrimonio	Notas	2022 Junio	2021 Diciembre
Pasivos corrientes:			
Préstamos	13	5,193,056	487,500
Bonos emitidos e intereses por pagar	17	279,985	-
Obligaciones por arrendamientos	16	7,548,327	10,697,488
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	101,319,302	99,966,214
Otros pasivos	24	716,117	833,336
Pasivos por impuestos corrientes		3,761,221	2,052,694
Total de pasivos corrientes		118,818,008	114,037,232
Pasivos no corrientes:			
Bonos emitidos	17	193,001,670	149,103,615
Obligaciones por arrendamientos	16	198,890,145	163,237,961
Pasivo por impuesto diferido	20	4,394,081	3,871,025
Provisión para prima de antigüedad	15	2,830,764	2,400,562
Total de pasivos no corrientes		399,116,660	318,613,163
Total de pasivos		517,934,668	432,650,395
Patrimonio:			
Acciones comunes	18	98,749,800	155,785,310
Impuesto de dividendos prepagados		(1,532,896)	(861,245)
Utilidades no distribuidas		13,763,108	36,909,616
Total de patrimonio		110,980,012	191,833,681
Total de pasivos y patrimonio		628,914,680	624,484,076

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

Supermercados Xtra, S.A.

Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
Del periodo comprendido del 01 de enero al 30 de junio de 2022
(En balboas)

	Notas	2022 Junio	2021 Junio
Ingresos de actividades ordinarias		394,764,377	387,261,319
Costos de ventas		(312,417,052)	(304,343,659)
Ganancia bruta		82,347,325	82,917,660
Otros ingresos	21	11,739,252	8,768,220
Gastos de depreciación y amortización	9, 10	(7,377,669)	(6,985,069)
Depreciación de los activos por derecho de uso	17	(7,446,189)	(7,797,089)
Gastos de salarios y beneficios a empleados	14	(31,539,137)	(30,068,098)
Costos financieros, netos	22	(8,228,481)	(5,867,400)
Costos financieros por arrendamientos	22	(8,262,110)	(6,266,795)
Gastos de ventas generales y administrativos	19	(24,424,820)	(24,382,869)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		6,808,171	10,318,560
Impuesto sobre la renta corriente	20	(2,463,115)	(3,134,835)
Beneficio por impuesto diferido		625,823	395,914
Total de gasto de impuesto sobre la renta		(1,837,292)	(2,738,921)
Ganancia neta del año		4,970,879	7,579,639

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

MF

Supermercados Xtra, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio
Por el año terminado el 30 de junio de 2022
(En balboas)

	Nota	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Acciones en Tesoreria	Impuestos de dividendos prepagado	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2020	18	155,785,310	-	-	(856,332)	36,233,447	191,162,425
Ganancia del año		-	-	-	-	20,664,375	20,664,375
Distribución de dividendos		-	-	-	799,528	(19,988,206)	(19,188,678)
Impuestos de dividendos prepagados		-	-	-	(804,441)	-	(804,441)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	18	155,785,310			(861,245)	36,909,616	191,833,681
Ganancia del año		-	-	-	-	4,970,879	4,970,879
Distribución de dividendos		-	-	-	375,778	(25,647,089)	(25,271,311)
Impuestos de dividendos prepagados		-	-	-	(1,047,429)	-	(1,047,429)
Acciones en Tesoreria		-	-	(31,157,062)	-	-	(31,157,062)
Capital pagado en exceso		-	(25,878,448)	-	-	(2,470,298)	(28,348,746)
Saldo al 30 de junio de 2022	18	155,785,310	(25,878,448)	(31,157,062)	(1,532,896)	13,763,108	110,980,012

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 01 de enero al 30 de junio de 2022
(En balboas)

	Notas	2022 Junio	2021 Junio
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del año		4,970,879	7,579,639
Ajustes por:			
Gasto de impuesto corriente reconocido en resultados	20	2,463,115	3,134,835
Pasivo por impuesto diferido	20	523,056	393,663
Activo por impuesto diferido		(1,148,879)	(789,577)
Costos financieros por arrendamientos	16	8,262,110	6,266,795
Costos financieros por financiamientos	22	78,834	196,850
Costos financieros por factoring	22	1,003,277	1,472,647
Costos financieros por bonos	22	6,858,805	4,283,049
Amortización de costos de emisión de bonos	17	293,568	160,446
Intereses ganados sobre depósitos a plazo y cuenta corriente		6,003	(85,146)
Depreciación y amortización de activos no corrientes	8, 9	7,377,669	6,966,048
Depreciación de los activos por derecho de uso	16	7,446,189	7,797,089
Aumento de provisión para prestaciones prima de antigüedad	15	604,369	290,391
		38,736,995	37,666,729
Variación en el capital de trabajo:			
(Disminución) aumento de cuentas por cobrar comerciales y de otras cuentas por cobrar		6,176,040	2,736,728
Disminución (aumento) de inventarios		(1,227,041)	873,030
Disminución de otros activos		(3,169,267)	(4,086,190)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales y de otras cuentas por pagar		7,598,562	(9,619,410)
Aumento en cuentas por cobrar compañía relacionada		1,123,105	4,708
Disminución en activos corrientes por impuestos		(6,610,478)	(3,891,217)
Aumento en pasivos por impuestos corrientes		1,708,527	4,206,063
Disminución de otros pasivos		(117,219)	(85,692)
Efectivo proveniente de las operaciones		44,221,224	27,804,749
Pago de prima de antigüedad	15	(174,167)	(77,047)
Intereses recibidos		(6,003)	85,146
Intereses pagados		(7,866,835)	(6,006,118)
Impuesto sobre la renta pagado		(8,708,589)	(6,681,814)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		27,465,630	15,124,916
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Pagos por adquisición de propiedad, planta y equipo	8	(10,532,337)	(4,528,411)
Pagos por adquisición de activos intangibles	9	(996,469)	(209,249)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(11,528,806)	(4,737,660)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de préstamos	13	10,000,000	5,000,000
Pagos de préstamos	13	(5,325,000)	(5,100,000)
Emisión de bonos corporativos	17	100,000,000	0
Pago de bonos corporativos	17	(55,000,000)	0
Costo de emision de bonos	17	(1,159,054)	0
Pago de obligaciones por arrendamiento	16	(11,643,729)	(10,905,575)
Dividendos pagados	18	(25,647,089)	(19,988,206)
Acciones en Tesoreria	18	(31,157,062)	0
Capital pagado en exceso	18	(25,878,448)	0
Desvelorización en acciones	18	(2,470,298)	0
Impuesto de dividendos prepagados	18	(671,651)	(4,913)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		(48,952,331)	(30,998,694)
Disminución neto en efectivo y equivalente de efectivo		(33,015,507)	(20,611,438)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		41,619,039	30,194,916
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		8,603,532	9,583,478
Transacciones no monetarias:			
Aumento activos por derecho de uso	16	35,884,643	5,531,788
Aumento en obligaciones por arrendamientos		35,884,643	5,531,788

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

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, catorce (14) como Xtra Market , (5) Maxi Feria Xtra y (3) Ferias 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 y modificación según Resolución SMV No.556-21 de 23 de diciembre de 2021 y Resolución No. 232-22 del 16 de junio de 2022, 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 están emitidos B/.195,000,000 al 30 de junio de 2022 (2021: B/.150,000,000).

El domicilio principal de la Empresa está ubicado en Calle 7ma, Ciudad Radial, corregimiento de Juan Diaz, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

2. Políticas de contabilidad significativas

2.1 Estado de cumplimiento

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

2.2 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 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:

MF

- 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.

2.3 Negocio en marcha

Los estados financieros han sido preparados por la Administración asumiendo que la Empresa continuará operando como una empresa en funcionamiento.

La Empresa no ha experimentado ni visualiza un impacto atípico de la coyuntura de sus operaciones y los efectos conocidos se plasman en estos estados financieros, sin embargo, en la medida que pudiese afectar negativamente dependerá de los eventos futuros y el desarrollo de la Pandemia. Véase Notas 4.1 Provisión para cuentas incobrables.

2.4 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 ganancia o pérdida y otro resultado integral. La pérdida por deterioro del valor reconocida respecto de la plusvalía, no se reversa en períodos posteriores.

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

2.5 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.

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 la Empresa denominado Full Xtra, los cuales les da derecho a clientes a descuentos en futuras compras. Estos créditos brindan un descuento a los clientes que 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, el monto por el cual podrían venderse esos créditos por incentivos por separado. Dicha contraprestación no se reconoce como ingreso de las actividades ordinarias al momento de la transacción de venta inicial, siendo diferida y reconocida como tal, una vez que los créditos por incentivos son utilizados y se hayan cumplido las obligaciones de la Empresa.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital vigente y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos futuros de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del activo financiero con el importe neto en libros de ese activo a su reconocimiento inicial.

Ingresos por alquileres

La política de la Empresa para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 3.6.

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.

2.5 Arrendamientos

2.5.1 La Empresa como arrendatario

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 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.

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 pague el arrendatario como garantías de valor residual.
- El precio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercerla.
- Penalidades por rescisión del contrato de arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como una línea separada en el estado 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.

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).

2.5.2 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.

MF

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.

2.6 Costos de deudas

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

2.7 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 ganancia o pérdida y otro resultado integral, debido a los efectos que producen aquellas partidas reconocidas como gravables/no gravables y deducibles/no deducibles. El pasivo en concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa vigente (25%) a la fecha del estado 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 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.

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

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

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

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y de los activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al cierre del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

2.8 ***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:

Mobilario	10 años
Planta y equipos	5 a 10 años
Mejoras	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 ganancia o pérdida.

2.9 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 ha sido estimada en 5 años para base de datos y software, derecho de llave es amortizado según vigencia de contrato.

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

Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios y se reconocen separadamente de la plusvalía, su costo inicial será su valor razonable a la fecha de adquisición.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible adquirido en una combinación de negocios se reconocerá por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada.

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.

2.10 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles excluyendo 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 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.

2.11 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 por vencimiento o caducidad y que 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.

2.12 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.

2.13 Activos financieros

La clasificación de los activos financieros su depende de la naturaleza y se determina al momento del reconocimiento inicial. Los activos financieros de la Empresa incluyen deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, así como efectivo y efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera, están establecidos medidos a costo amortizado.

2.13.1 Efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en bancos, depósitos a plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.13.2 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar principalmente consisten en: saldos pendientes de clientes al crédito, tarjetas de crédito, tarjetas de débito y transferencias en proceso con entidades bancarias; alquileres por cobrar, proveedores por programas de mercadeo o programas de incentivo, programas del Gobierno Nacional Panama Solidario u otros programas de Gobierno, como IFARHU, Vales por incentivos laborables y empresariales y monederos digitales.

MF

El objetivo es mantener estos activos para cobrar flujos de efectivo contractuales y los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses. Se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición o emisión, y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por deterioro.

Las provisiones por deterioro para cuentas por cobrar comerciales se reconocen con base en el enfoque simplificado dentro de la NIIF 9 utilizando una matriz de provisión en la determinación de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida. Durante este proceso se evalúa la probabilidad de impago de los deudores comerciales. Luego, esta probabilidad se multiplica por el monto de la pérdida esperada que surge del incumplimiento para determinar la pérdida crediticia esperada durante el tiempo de vida de las cuentas comerciales por cobrar. Para las cuentas comerciales por cobrar, que se informan netas, tales provisiones se registran en una cuenta de provisión separada y la pérdida se reconoce en resultados. Una vez que se confirma que la cuenta comercial por cobrar no será cobrable, el valor en libros bruto del activo se da de baja contra la provisión asociada.

2.13.3 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 asignado 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.

2.14 Pasivos financieros e instrumentos financieros de capital emitidos por la Empresa

2.14.1 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.

2.14.2 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.
La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la Empresa se reconoce y se deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ningún resultado, proveniente de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Empresa.

2.14.3 Pasivos financieros

Los pasivos financieros al 30 de junio de 2022 están clasificados como otros pasivos financieros.

2.14.3.1 Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo deudas, 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.

2.14.4 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.

2.14.5 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.

2.14.6 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.

2.14.7 Información por segmentos

Un segmento de negocio es un componente de la Empresa, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia de la Empresa, para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito. La Empresa mantiene como actividad principal la venta de mercancía al detal, por consiguiente, no requiere ser sometida a riesgos ni rendimientos de naturaleza diferente, que ameriten ser revelados por segmentos de negocio y/o segmentos geográficos.

3 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.

3.1 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.

La Empresa no ha efectuado ajustes al modelo por forward looking, debido a que no ha habido una morosidad importante derivado del COVID-19. La estimación de las tasas de pérdidas de las cuentas por cobrar se realiza con base a la información más reciente al cierre de cada año, por lo cual el ajuste point-in-time no es significativo. La Administración efectúa una revisión trimestral de los parámetros del modelo de pérdidas esperadas. El Comité Financiero, sobre una base recurrente, realiza reuniones para evaluar posibles eventos que podrían impactar la cartera y su reserva de cuentas por cobrar. Si el Comité Financiero identifica eventos que podrían tener un impacto en el modelo, se realizan los ajustes correspondientes.

3.2 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.

3.3 Deterioro de plusvalía, marca y clientela

Plusvalía y marca:

El importe recuperable de la plusvalía es determinado en base a un cálculo del valor en uso que utiliza proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por los directores que cubre un período de cinco años y una tasa de descuento antes de impuestos del 7.6% calculado bajo la metodología de costo promedio ponderado de capital (Weighted Average Cost of Capital (WACC).

Los supuestos claves utilizados por la administración al establecer los presupuestos financieros para el período inicial de cinco años fueron los siguientes:

- Pronóstico de las tasas de crecimiento del 5% de las ventas.
- Las tasas de crecimiento de las ventas previstas se basan en la experiencia pasada ajustada por tendencias de ventas y estrategia tomadas con respecto a aperturas de sucursales.
- Las ganancias operativas se pronostican con base en la experiencia histórica de los márgenes operativos.

Clientela:

La Empresa efectúa estimaciones para determinar el posible deterioro de la clientela. En la evaluación de la Administración del importe de la clientela se considera la reducción de clientes para el periodo evaluado comparado con la base inicial, y se dan de baja.

3.4 Deterioro y obsolescencia de inventarios.

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

4 Saldos transacciones con partes relacionadas

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

	Saldos adeudados por partes relacionadas	
	Junio ´2022	Diciembre 2021
Centro Super Market, S.A.	-	745,408
Consorcio De Valores, S.A.	25,363	403,060
	25,363	1,148,468

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.

4.1 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.

	Junio 2022	Junio 2021
Servicios de alojamiento de planilla - personal clave	1,132,808	2,570,706
Servicios de vigilancia	2,894,416	3,080,764
Honorarios por servicios de alojamiento de planilla	6,000	9,000

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-patronal aplicables a la Caja de Seguro Social con motivo del alojamiento de la planilla. El monto de los honorarios mensuales pagados a FUXCON por este servicio es de B/.1,500.

5 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:

	Junio ´2022	Diciembre 2021
Cajas menudas	381,537	391,095
Fondo de cambio en los supermercados y farmacias	2,026,336	1,978,336
Cuentas corrientes	6,195,660	39,249,608
Total de efectivo y depósitos en banco	8,603,532	41,619,039

6 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

	Junio ´2022	Diciembre 2021
Cuentas por cobrar comerciales, privada	2,433,616	6,056,095
Cuentas por cobrar comerciales, entidades públicas	2,361,406	5,592,280
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4,795,022	11,648,375
Cheques devueltos	4,339	24,462
Cuentas por cobrar empleados	81,750	27,187
Cuentas por cobrar, otras	3,990,807	3,347,934
Sub-total	4,076,896	3,399,583
Total	8,871,918	15,047,958

Las cuentas por cobrar, otras comprenden negociaciones especiales con proveedores para alquileres de espacios, servicios por centralización de mercancía, entre otros.

6.1 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.

	Junio ´2022	Diciembre 2021
Corriente	778,560	4,510,687
31 - 120 días	1,185,861	1,289,405
121 - 210 días	133,569	10,075
Más de 211	335,626	245,928
	2,433,616	6,056,095

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.

	Junio ´2022	Diciembre 2021
1- 180 dias	578,773	3,789,535
181 - 360 dias	70,312	102,267
Mas de 1 año	1,712,321	1,700,478
	2,361,406	5,592,280

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

	Junio ´2022	Diciembre 2021
Saldo al inicio del año	628,189	537,270
Incremento a la provisión	-	90,919
Disminucion a la provisión	(75,623)	-
Saldo al final del año	552,566	628,189

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

7 Inventarios

Los inventarios se agrupan en las siguientes categorías:

	Junio ´2022	Diciembre 2021
Supermercado	56,402,748	55,852,248
Fresco	9,754,704	7,953,618
Farmacia	7,076,080	5,321,052
Ferretería	1,974,976	2,684,841
Ropa y accesorios	2,586,329	2,847,805
Accesorios para el hogar	4,932,415	3,915,352
Escolar y oficina	389,368	1,039,903
Otros	1,577,166	1,414,426
Electrónica	1,705,091	2,407,326
Recreación	1,615,642	2,243,158
Línea blanca y mueblería	715,508	840,819
Juguetería	488,595	690,269
Restaurante y panadería	479,066	334,067
	89,697,690	87,544,884
Menos: provisión para inventarios	(1,303,909)	(378,144)
Total de inventarios	88,393,781	87,166,740

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

	Junio ´2022	Diciembre 2021
Saldo al inicio del año	(378,144)	(871,438)
Incremento	(954,841)	(536,686)
disminución	29,076	1,029,980
Saldo al final del año	(1,303,909)	(378,144)

8 Propiedad, planta y equipo

	Terrenos	Mobilario	Equipo de transporte	Equipo de oficina y computo	Otros equipos	Maquinaria y Equipos	Equipo de refrigeración	Sistema de vigilancia	Mejoras	Mejoras y muebles en proceso	Total
Costo											
Saldo al 31 de diciembre de 2020	203,000	34,175,193	10,187,542	2,874,586	6,330,409	2,299,730	24,713,104	4,170,761	50,933,348	5,172,710	141,060,383
Descarte de activo en desuso	(203,000)	(2,161)	(9,435)	(4,291)	(10,162)	(5,500)	0	0	(190,365)		(424,914)
Adiciones	0	1,264,875	1,918,144	29,442	513,210	83,578	3,211,682	359,232	5,410,410	843,260	13,633,833
Saldo al 31 de diciembre de 2021	0	35,437,907	12,096,251	2,899,737	6,833,457	2,377,808	27,924,786	4,529,993	56,153,393	6,015,970	154,269,302
Adiciones	553,500	955,568	497,812	2,120	125,898	618,428	2,870,688	225,029	2,052,473	2,630,821	10,532,337
Baja de Activo Fijo		(741,019)	(73,389)	0	(831)	(285,705)	(889,961)	(23,499)	(180,784)	0	(2,195,188)
Reclasificaciones	0	510,045	189,602	0	123,144	0	152,209	2,651	2,697,470	(3,675,121)	0
Saldo al 30 de junio de 2022	553,500	36,162,501	12,710,276	2,901,857	7,081,668	2,710,531	30,057,722	4,734,174	60,722,552	4,971,670	162,606,451

	Terrenos	Mobilario	Equipo de transporte	Equipo de oficina y computo	Otros equipos	Maquinaria y Equipos	Equipo de refrigeración	Sistema de vigilancia	Mejoras	Mejoras y muebles en proceso	Total
Depreciación acumulada											
Saldo al 31 de diciembre de 2020	0	21,159,267	519,189	7,523,468	3,309,025	1,284,374	9,241,438	1,426,590	19,461,678	0	63,925,029
Gasto por depreciación	0	2,643,289	113,762	1,935,803	590,362	294,540	2,931,997	454,258	5,046,679	0	14,010,690
Descarte de activo en desuso	0	(956)	0	(10,797)	(9,331)	(5,087)	0	0	(19,036)	0	(45,207)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	0	23,801,600	632,951	9,448,474	3,890,055	1,573,827	12,173,435	1,880,848	24,489,321	0	77,890,511
Gasto por depreciación	0	1,114,352	38,442	998,261	321,157	81,145	1,286,379	225,598	2,649,810	0	6,715,144
Baja de Activo Fijo		(741,019)	(73,389)			(285,705)	(889,961)	(23,499)	(180,784)	0	(2,194,357)
Descarte de activo en desuso	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 30 de junio de 2022	0	24,174,933	598,004	10,446,735	4,210,383	1,369,267	12,569,853	2,082,947	26,958,345	0	82,410,467
Costo neto 30 de junio de 2022	553,500	11,987,568	12,112,272	(7,544,878)	2,871,285	1,341,264	17,487,869	2,651,227	33,764,207	0	80,195,984
Costo neto 31 de diciembre de 2021	0	(23,801,600)	(632,951)	(9,448,474)	(3,890,055)	(1,573,827)	(12,173,435)	(1,880,848)	(24,489,321)	0	(77,890,511)

9 Activos intangibles

	Junio ´2022	Diciembre 2021
Costo		
Saldo inicial	172,989,767	171,769,012
Baja		
Adiciones	996,469	1,220,755
Saldo al 30 de junio de 2022	173,986,236	172,989,767
Amortización y deterioro del valor acumulado		
Saldo inicial	13,040,233	10,475,957
Baja		
Gasto por amortización	662,525	2,564,276
Saldo al 30 de junio de 2022	13,702,758	13,040,233
Saldo neto	160,283,478	159,949,534

El activo intangible está compuesto por:

	Junio ´2022	Diciembre 2021
Activos Intangibles		
Clientela	66,939,000	66,939,000
Marca	96,000,000	96,000,000
Derecho de Llave	2,650,000	2,000,000
Base de datos y software	8,397,236	8,050,767
	173,986,236	172,989,767

10 Plusvalía

	Junio ´2022	Diciembre 2021
Plusvalía	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 flujos de efectivo basado en presupuestos financieros aprobados por los directores cubriendo un período de 5 años y utilizando una tasa de descuento.

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 descuento 7.6%. 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.

11 Otros activos

	Junio ´2022	Diciembre 2021
Pagos anticipados	1,638,048	132,063
Fondo de cesantía	3,141,654	2,943,319
Depósitos en garantía	3,534,810	2,417,634
Fondo Fideicomiso	42,153	42,112
Reclamo por cobrar	98,886	98,151
Otros	1,333,732	986,737
Total	9,789,283	6,620,016
Corriente	3,070,666	1,216,951
No corriente	6,718,617	5,403,065
	9,789,283	6,620,016

Fideicomiso de Garantía que contendrá de (1) pago de intereses trimestral en efectivo o mediante garantía bancaria a satisfacción de los Co-Estructuradores.

12 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

	Junio ´2022	Diciembre 2021
Cuentas por pagar comerciales	88,788,741	85,001,924
Gastos acumulados	11,964,867	14,037,345
Otras cuentas por pagar	565,694	926,945
	101,319,302	99,966,214

13 Préstamos

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

	Junio ´2022	Diciembre 2021
Banco General		
Préstamo comercial con pagos mensuales, con tasa de interés de 3% mas FECI 1% , fecha de vencimiento 02/08/2022.	5,000,000	-
Scotiabank		
Préstamo comercial con pagos trimestrales, con tasa de interés de 2.70% mas FECI 1% , fecha de vencimiento 26/09/2022.	162,500	487,500
Subtotal	5,162,500	487,500
Intereses		
Intereses por pagar	30,556	-
Saldo al 30 de junio de 2022	5,193,056	487,500
Porción a corto plazo	(5,193,056)	(487,500)
Porción a largo plazo	-	-

La tabla a continuación muestra los cambios en los pasivos de la Empresa que surgen de actividades de financiamiento, 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.

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

	Junio ´2022	Diciembre 2021
Saldo al inicio del año	487,500	800,000
Financiamientos recibidos	10,000,000	15,000,000
Pagos realizados	(5,325,000)	(15,312,500)
Saldo al final	5,162,500	487,500

Se detallan los desembolsos futuros no descontados basados en los préstamos correspondientes al 30 de junio de 2022.

	Tasa de interés efectiva promedio ponderada	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 año a 5 años	Más de 5 años	Total	Saldo en Libros
Instrumentos de tasa fija	3.5%-3.7%	-	164,035	-		164,035	162,500
Instrumentos de tasa Variable	4%	1,667	5,017,222	-	-	5,018,889	5,000,000
Totales		1,667	5,181,257	-	-	5,182,924	5,162,500

14 Salarios y beneficios a empleados

Los salarios y beneficios a empleados por el año terminado el 30 de junio de 2022, se detallan a continuación:

	Junio ´2022	Junio ´2021
Salarios y beneficios a empleados	23,308,820	22,883,425
Vacaciones y décimo tercer mes	4,017,842	3,409,789
Cuotas patronales	3,819,115	3,484,493
Prima de antigüedad	393,360	290,391
	31,539,137	30,068,098

Dentro de los salarios y beneficios a empleados existen B/. 1,132,808 pagados a personal clave de la Empresa en concepto de salarios, gastos de representación, honorarios y otras remuneraciones.

15 Provisión para prima de antigüedad

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

	Junio ´2022	Diciembre 2021
Saldo al inicio del año	2,400,562	1,506,750
Incremento a la provisión cargado a gasto	604,369	1,602,616
Disminución	(174,167)	(708,804)
Saldo al final	2,830,764	2,400,562

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:

	Junio ´2022	Diciembre 2021
Activo por derecho de uso		
Saldo inicial	197,483,169	187,437,425
Adiciones	35,884,643	10,045,744
Bajas	-	-
Saldo al 30 de junio de 2022	233,367,812	197,483,169
Depreciación del activo por derecho de uso		
Saldo inicial	(45,033,946)	(29,302,708)
Gasto por amortización	(7,446,189)	(15,731,238)
Bajas	-	-
Saldo al 30 de junio de 2022	(52,480,135)	(45,033,946)
Activos por derecho de uso, netos	180,887,677	152,449,223

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

	Junio ´2022	Junio ´2021
Aumento de la depreciación del activo por derecho de uso	7,446,189	7,797,089
Aumento de los costos financieros	8,262,110	6,266,795
Aumento de otros gastos	(93,866)	(116,782)

- **Pasivos por arrendamientos**

Los pasivos por arrendamientos son descontados a tasas de descuentos que se encuentran dentro de un rango de 5.99% - 8%, los saldos se presentan a continuación:

	Junio ´2022	Diciembre 2021
Montos adeudados por liquidación dentro de los 12 meses(Mostrados bajo pasivos corrientes)	7,548,327	10,697,488
Montos adeudados por liquidación despues de 12 meses	198,890,145	163,237,961
	206,438,472	173,935,449

- **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.

	Junio ´2022	Diciembre 2021
Menor a 1 año	7,548,327	10,697,488
Mas de 1 año, menor a 5 años	39,552,491	53,863,821
Mas de 5 años	159,337,654	109,374,140
	206,438,472	173,935,449

Los pagos futuros no descontados se presentan a continuación:

	Junio ´2022	Diciembre 2021
1 mes	1,960,301	1,826,592
De 1 a 3 meses	3,922,795	3,654,621
3 meses a 1 año	17,968,580	16,709,243
1 año a 5 años	97,892,261	91,724,955
Más de 5 años	228,708,233	138,204,751

17 Bonos por pagar

Los términos y condiciones de los bonos por pagar se presentan a continuación:

Serie	Fecha de emisión	Saldo	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	Resolución No.
Serie A	22 de octubre de 2019	65,000,000.00	5.35%	5 años	SMV – 418 – 19 de 14 de octubre de 2019
Serie B	22 de octubre de 2019	65,000,000.00	6.00%	7 años	SMV – 418 – 19 de 14 de octubre de 2019
Serie C	03 de abril 2020	10,000,000.00	5.35%	5 años	SMV – 418 – 19 de 14 de octubre de 2019
Serie D	03 de abril 2020	10,000,000.00	6.00%	7 años	SMV – 418 – 19 de 14 de octubre de 2019
Serie E	03 de enero 2022	11,537,550.00	5.97%	5 años	SMV – 556 – 21 de 23 de diciembre de 2021
Serie F	05 de enero 2022	10,962,450.00	5.97%	7 años	SMV – 556 – 21 de 23 de diciembre de 2021
Serie G	05 de enero 2022	22,500,000.00	5.97%	5 años	SMV – 556 – 21 de 23 de diciembre de 2021
Saldo neto		195,000,000.00			

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

	Junio ´2022	Diciembre 2021
Saldo inicial del año	150,000,000	150,000,000
Adiciones	100,000,000	-
Pagos realizados	(55,000,000)	-
Subtotal	195,000,000	150,000,000
Mas:		
Intereses por pagar	279,985	236,458
Menos:		
Costos de emisión	(1,998,329)	(1,132,843)
Saldo al final	193,281,655	149,103,615

A continuación, movimiento anual de los costos de emisión:

	Junio ´2022	Diciembre 2021
Saldo inicial del año	1,132,843	1,383,889
Más: costo de emisión de deuda	1,159,054	97,036
Menos: amortización	(293,568)	(348,082)
Saldo al final	1,998,329	1,132,843

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

Los principales términos y condiciones son las siguientes:

Términos y Condiciones de la Emisión	
Emisor	Supermercados Xtra, S.A. (Emisor)
Facilidad	Emisión Pública de Bonos registrados con la SMV y listados en la Bolsa de Valores de Panamá (BVP)
CoEstructuradores	Banco General, S.A. (BG) y Banistmo, S.A. (Banistmo)
Uso de Fondos	Pagar el saldo remanente de diversas líneas de crédito y deuda existente del emisor de aproximadamente USD107 millones, realizar inversiones de capital en nuevas tiendas de ventas al por menor por aproximadamente USD21 millones y financiar otras inversiones de capital del emisor.
Garantía	Fideicomiso de Garantía que contendrá de (1) pago de intereses trimestral en efectivo o mediante garantía bancaria a satisfacción de los Co-Estructuradores (aproximadamente USD1.9 millones al momento de colocar las Series A y B)
Pago de intereses	
Condiciones Financieras	Cobertura de Intereses (EBITDA/Intereses) mayor o igual que 4.0x Cobertura de Servicio de Deuda (EBITDA / Capital + Intereses) mayor o igual que 1.25x Deuda Neta / EBITDA menor o igual que 3.5x

Series	Monto	Plazo	Tasas	Redención Anticipada	Resolución No.
Serie A:	65,000,000	5 años	5.35%	Años 2-4 al 102% y Año 5 en adelante al 100%	SMV – 418 – 19 de 14 de octubre de 2019
Serie B:	65,000,000	7 años	6.00%	Años 4-6 al 102% y Año 7 en adelante al 100%	SMV – 418 – 19 de 14 de octubre de 2019
Serie C:	10,000,000	5 años	5.35%	Años 2-4 al 102% y Año 5 en adelante al 100%	SMV – 418 – 19 de 14 de octubre de 2019
Serie D:	10,000,000	7 años	6.00%	Años 4-6 al 102% y Año 7 en adelante al 100%	SMV – 418 – 19 de 14 de octubre de 2019
Serie E:	11,537,550	5 años	5.97%	N/A	SMV – 556 – 21 de 23 de diciembre de 2021
Serie F:	10,962,450	5 años	5.97%	N/A	SMV – 556 – 21 de 23 de diciembre de 2021
Serie G:	22,500,000	5 años	5.97%	N/A	SMV – 556 – 21 de 23 de diciembre de 2021
Total	195,000,000				

Suscripción	BG y Banistmo suscribirán US130,000,000 millones de la emisión, incluyendo 100% de las Series A y B, USD20,000,000 millones de las Series C y D, US 25,639,000 serie E, US 24,361,000 Serie F y US 50,000,000 Serie G.

Series A, B, C, D aprobadas en base a resolución SMV – 418 – 19 de 14 de octubre de 2019 y serie E, F, G en base a modificación de resolución SMV-556-21-23 de diciembre de 2021.

Se detallan los desembolsos futuros no descontados basados en los bonos vigentes al 30 de junio de 2022.

	Tasa de interés efectiva promedio ponderada	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 año a 5 años	Más de 5 años	Total	Saldo en Libros
Bonos emitidos Serie A/D	5.35%-6%	2,175,417	6,455,313	171,237,972	-	179,868,702	150,000,000
Bonos emitidos E/G	5.25%-5.97%	671,340	2,037,556	54,654,039	-	57,362,935	45,000,000
Totales		2,846,757	8,492,869	225,892,011	-	237,231,637	195,000,000

18 Patrimonio

El capital social de la entidad está compuesto 12,500,000 acciones sin valor nominal, de las cuales están en circulación 10,000,000 al 30 de junio del 2022 (2021:100,000 acciones en circulación), cuyo monto pagado de las acciones asciende a B/.98,749,800 (2021: B/.155,785,310).

El 6 de enero del 2021, Supermercados Xtra y los accionistas fundadores de Supermercados Xtra, S.A. concretaron la recompra de 53,000 acciones propiedad de Souq Investment LP, equivalente al 53% de las acciones emitidas y en circulación de Supermercados Xtra, S.A., por lo tanto, Souq Investment LP deja de ser accionista de Supermercados Xtra, S.A.

De acuerdo con la resolución No. SMV -237-22 del 23 de junio de 2022, se hace de conocimiento publico que los accionistas del emisor han adquirido privadamente acciones comunes en Tesoreria del emisor.

En reunión de la Junta Directiva celebrada el 08 de marzo de 2022, se autorizó el pago de dividendos por un monto total de B/.9,394,457 (2022: B/.16,252,632 con fecha 03 de enero de 2022).

19 Gastos de ventas generales y administrativos

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

	Junio 2022	Junio 2021
Servicios básicos	6,896,554	6,462,763
Servicio de vigilancia y alarma	3,017,169	3,128,767
Reparaciones y mantenimiento	2,969,603	2,567,015
Transportes y viáticos	2,032,160	2,053,680
Impuestos varios	1,730,982	1,802,561
Publicidad y promociones a clientes	1,963,563	1,617,448
Comisiones - tarjetas y otros	1,374,466	1,113,043
Alquileres	999,980	1,079,643
Honorarios profesionales	796,706	1,013,652
Seguros varios	334,683	349,902
Papelería y útiles de oficina	285,688	207,826
Donaciones	25,101	35,000
Otros	1,998,167	2,951,569
	24,424,820	24,382,869

20 Impuesto sobre la renta

De acuerdo con 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 siete últimos años.

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 el período fiscal 2019. Mediante la Resolución No.201-4992 de 17 de agosto de 2020 se notificó a la Empresa de la aprobación a la solicitud de no aplicación del Cálculo Alterno del Impuesto Sobre la Renta (CAIR), para los años fiscales 2019, 2020 y 2021.

El detalle del gasto de impuesto se detalla a continuación:

	Junio ´2022	Junio ´2021
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	6,808,171	10,318,560
Impuesto a la tasa impositiva vigente 25%	1,702,043	2,579,640
Efecto fiscal de los gastos que no son deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más:		
Intereses sobre préstamos no deducibles	835,341	514,225
Multas y recargos	3,814	10,465
Donaciones sin resolución	-	-
Gastos no deducibles de períodos anteriores	67,344	246,373
Otros gastos no deducibles	-	-
Prima de antigüedad e indemnización	14,835	-
Costos no deducibles	-	-
Menos:	-	
Ingresos exentos	(1,501)	(21,286)
Plusvalía	(784,584)	(590,496)
Total de impuesto sobre la renta, neto.	1,837,292	2,738,921
A continuación resumen del gasto del impuesto sobre la renta, neto:		
Gastos impuesto sobre la renta corriente	(2,463,115.00)	(3,134,835)
Impuesto sobre la renta diferido	625,823.00	395,914

La conciliación del pasivo por impuesto diferido del período anterior con el actual es como sigue:

	Junio ´2022	Diciembre 2021
Impuesto diferido pasivo, al inicio del año	3,871,025	3,071,776
Más:		
Plusvalía	523,056	787,327
Menos:		
Provisión de cuentas incobrables	-	11,922
Impuesto diferido pasivo	4,394,081	3,871,025

La conciliación del activo por impuesto diferido del período anterior con el actual es como sigue:

	Junio ´2022	Diciembre 2021
Impuesto diferido activo, al inicio del año	5,371,557	3,824,096
Mas:		
Derecho de Uso - Arrendamientos	1,148,879	1,547,461
Impuesto diferido activo, al 30 de junio de 2022	6,520,436	5,371,557

21 Otros ingresos

	Junio ´2022	Junio ´2021
Ingresos por acuerdos comerciales	8,515,579	8,154,859
Otros ingresos	3,223,673	613,361
	11,739,252	8,768,220

22 Costos financieros

Los costos financieros se presentan de la siguiente manera:

	Junio ´2022	Junio ´2021
Intereses ganados sobre depósitos a plazo y cuenta corriente	6,003	85,146
Costos financieros por factoring	(1,003,277)	(1,472,647)
Costos financieros por financiamientos	(78,834)	(196,850)
Costos financieros por bonos	(7,152,373)	(4,283,049)
Costos financieros, netos	(8,228,481)	(5,867,400)
Costos financieros en pasivos por arrendamientos	(8,262,110)	(6,266,795)
Total costos financieros	(16,490,591)	(12,134,195)

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:

(i) La deuda se define como préstamos y bonos.

(ii) El patrimonio incluye capital en acciones y utilidades retenidas.

23.2 Índice de deuda neta y patrimonio

	Junio ´2022	Diciembre 2021
Deuda (i)	198,474,711	149,591,115
Efectivo y bancos (incluyendo el efectivo y saldos en bancos)	(8,603,532)	(41,619,039)
Deuda neta	189,871,179	107,972,076
Patrimonio (ii)	110,980,012	191,833,681
Índice de deuda neta y patrimonio	171.09%	56.28%

23.3 Objetivos de la administración del riesgo financiero

La función 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.

23.5 Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera para la Empresa, que ocurre si un cliente falla en cumplir sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

Para propósitos de gestión de riesgos, la Empresa considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria.

El Comité financiero vigilan periódicamente la morosidad de la cartera de cuentas por cobrar que involucran un riesgo de crédito para la Empresa.

23.6 Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez es el riesgo de que la Empresa no cuente con la disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones de pago asociados con sus pasivos financieros cuando llegan a su fecha de vencimiento. La consecuencia puede ser el fracaso para cumplir con sus obligaciones. El proceso de administración del riesgo de liquidez, según es llevado a cabo en la Empresa, incluye proyecciones de flujo de efectivo, para evaluar las necesidades de liquidez y cumplir con las obligaciones.

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:

M/F

	Junio - 2022		2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en banco	8,603,532	8,603,532	41,619,039	41,619,039
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8,871,918	8,871,918	15,047,958	15,047,958
Total de activos financieros	17,475,450	17,475,450	56,666,997	56,666,997
Pasivos financieros				
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por pagar	101,319,302	101,319,302	99,966,214	99,966,214
Bonos emitidos	193,001,670	193,279,322	149,103,615	139,313,178
Préstamos	5,193,056	4,548,560	487,500	719,464
Total de pasivos financieros	299,514,028	299,147,184	249,557,329	239,998,856

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:

a. Depósitos en bancos - El valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

b. Cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar están presentadas a su valor en libros, el cual se aproxima a su valor razonable.

c. Préstamos y bonos emitidos –Tasa comparable a valor de mercado.

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.

24 Otros pasivos

Los otros pasivos surgen del Programa de lealtad de clientes Full Xtra, reconocidos de conformidad con la NIIF 15, al 30 de junio del 2022. Los ingresos diferidos eran de B/. 716,117 (2021: B/. 833,336).

25 Segmentos de operación

A continuación, análisis de los resultados por segmento de la empresa, cuyas principales divisiones son las siguientes:

a) Supermercados: productos de consumo alimenticios.
b) Frescos: productos cárnicos.
c) Departamentos: productos de ferretería, hogar, electrónica, línea blanca y mueblería.
d) Farmacia: medicamentos en general.
e) Restaurante y panadería: alimentos preparados, cafetería, pastelería.

	Supermercado	Fresco	Departamentos	Farmacia	Restaurante Y Panaderia	Total
Ingresos de actividades ordinarias	225,011,184	126,075,533	21,312,796	15,777,649	6,587,215	394,764,377
Costos de ventas	180,100,371	105,631,880	14,608,351	10,320,247	1,756,203	312,417,052
Ganancia bruta	44,910,813	20,443,653	6,704,445	5,457,402	4,831,012	82,347,325
Gastos de operación	40,348,246	22,607,439	3,821,739	2,829,195	1,181,197	70,787,815
Ganancia en el segmento	4,562,567	(2,163,786)	2,882,707	2,628,207	3,649,815	11,559,510
Otros ingresos	-	-	-	-	-	11,739,252
Costos financieros, netos	-	-	-	-	-	16,490,591
Ganancia antes de impuesto sobre la renta						6,808,171

26 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.

27 Hechos posteriores

Mediante resolución No. SMV-237-22 del 23 de junio del 2022 la Superintendencia de Valores de Panamá autoriza registro de negociación de acciones comunes en el mercado secundario.

28 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros para los (6) primeros meses terminados el 30 de junio de 2022, han sido aprobados y autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 26 de agosto de 2022.

Banistmo

CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

Bonos Corporativos por US$250,000,000.00

BANISTMO INVESTMENT CORPORATION S.A., autorizada para ejercer el negocio de fideicomiso al amparo de la licencia fiduciaria otorgada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, con número 3-93, actuando en su condición de Fiduciario del Fideicomiso 3195, bajo el Contrato de Fideicomiso de Garantía suscrito el 23 de octubre de 2019 entre SUPERMERCADOS Xtra, S.A. como Fideicomitentes y Emisor, Banco General, S.A. como Agente de Pago, Registro y Transferencia certifica que (todos los términos en mayúsculas que no aparezcan definidos en esta certificación tendrán el significado que se les atribuye en el Contrato de Fideicomiso):

1. Nombre del Emisor: Supermercados Xtra, S.A., tiene un fideicomiso panameño constituido de conformidad con el Contrato de Fideicomiso de acuerdo con la Ley 1 de 5 de enero de 1984, como ha sido modificada por la Ley 21 de 10 de mayo de 2017.

2. Resolución de registro de valor: La Emisión fue autorizada para su venta en oferta pública por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá mediante la Resolución No. SMV-418-19 del 14 de octubre de 2019.

3. Detalle del Título emitido y Monto Total Registrado y Autorizado: Monto máximo de Doscientos Cincuenta Millones de dólares moneda legal de los Estados Unidos de América (USD250,000,000.00).

4. Total de Bienes Administrado del Fideicomiso: Los activos que integran el Patrimonio Administrado al 30 de junio de 2022 del Fideicomiso FID 3195 ascendían a US$42,195.25.

5. Series que cubren el Patrimonio del Fideicomiso:

*Serie	Fecha de emisión	Monto Emitido USD	Monto en Circulación USD	Tasa Vigente	Vencimiento
A	28-oct-19	65,000,000.00	65,000,000.00	5.35%	28-oct-24
B	28-oct-19	65,000,000.00	65,000,000.00	6.00%	28-oct-26
C	3-abr-20	10,000,000.00	10,000,000.00	5.35%	3-abr-25
D	3-abr-20	10,000,000.00	10,000,000.00	6.00%	3-abr-27
E	3-ene-22	25,639,000.00	11,537,550.00	5. 97086%	3-ene-27
F	5-ene-22	24,361,000.00	10,962,450.00	5. 97086%	5-ene-27
G	3-ene-22	50,000,000.00	22,500,000.00	5. 97086%	3-ene-27

*Nota: El 29 de junio de 2022, el emisor realizó una redención anticipada parcial para las Series E, F y G

6. El Fideicomiso identificado FID 3195, al cierre del 30 de junio de 2022 mantenía los bienes fiduciarios debidamente transferidos al fiduciario.

7. Desglose de la composición de los bienes fideicomitidos:

   A. En las Cuentas Fiduciarias:

Nombre de los Activos	Detalle	Valor de los Activos US$	% de Composición de los Activos	Vencimiento
Depósitos en Bancos	Cuenta Bancaria Local	42,195.25	100%	A la vista

   B. Carta de Crédito para Reserva de Servicio de Deuda

En virtud del Prospecto Informativo de la Emisión de Bonos el Emisor se obliga a depositar y mantener en todo momento fondos que cubran por lo menos el próximo pago de trimestral de intereses que corresponda pagar bajo los Bonos emitidos y en circulación y tendrá la opción de cubrir el Balance Requerido mediante el depósito de fondos en la Cuenta de Reserva de Servicio de Deuda o mediante la entrega al Fiduciario de una o más Carta(s) de Crédito de Reserva de Servicio de Deuda, por un monto que, sumado a los fondos depositados en la Cuenta de Reserva de Servicio de Deuda, cubran o sean al menos iguales al Balance Requerido. El Fiduciario mantiene las siguientes Cartas de Crédito:

- Carta de Crédito Standby Irrevocable emitida por The Bank of Nova Scotia por la suma de USD2,134,430.56 con vencimiento inicial 23 octubre de 2020 renovable automáticamente de forma anual.
- Carta de Crédito Standby Irrevocable emitida por Banco General, S.A. por USD6,341,513.86 con vencimiento inicial del 23 de marzo de 2023 renovable automáticamente de forma anual.

A la fecha de esta certificación, el saldo de la cuenta fiduciaria de Reserva es de USD42,195.25 que sumado al importe de ambas Cartas de Crédito Standby cubren el balance mínimo requerido correspondiente al Aviso de Intereses para el próximo pago de intereses.

8. Concentración de Activos Fiduciarios: Un 100% del total de los bienes en fideicomiso están concentrados en Cuentas Bancarias Locales, por lo anterior, ninguna otra categoría de activos fiduciarios, representan un porcentaje igual o superior al 10% del total de los activos en fideicomiso.

9. Clasificación de los Activos Fideicomitidos cedidos al Fideicomiso según su vencimiento:

   Al 30 de junio de 2022 la clasificación de los activos fideicomitidos según su vencimiento se presenta a continuación:

Activos	A la vista	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Depósitos en banco	42,195.25	-	-	42,195.25
Total de activos	42,195.25	0.00	0.00	42,195.25

10. El Fideicomiso identificado con el número FID 3195, no mantiene pagaré como bienes fideicomitidos.

11. El Fideicomiso identificado con el número FID 3195, no mantiene valor residual de los activos fideicomitidos, ya que no posee activos en moneda distinta a la moneda de curso legal de Panamá.

12. Cobertura histórica de los últimos tres (3) trimestres conforme al Patrimonio Fideicomitido para la Reserva de Servicio de Deuda

Trimestre	Próximo Pago de Intereses	Cobertura Requerida	Bienes y Derechos Fideicomiso	Cobertura de Obligaciones Garantizadas por el Fideicomiso
30-sept-21	2,151,770.83	100%	2,176,499.83	101%
31-dic-21	2,128,125.00	100%	2,176,542.25	102%
31-mar-22	8,517,083.33	100%	8,518,056.11	100%

13. Relación de cobertura establecida en el Prospecto Informativo y la que resulta de dividir el Patrimonio del Fideicomiso entre el monto en circulación:

    Conforme al Prospecto Informativo y los Documentos de la Emisión, el Emisor se obliga, a cumplir las "Obligaciones Financieras" las cuales serán revisadas trimestralmente y presentadas por el Emisor al Agente de Pago con base en los estados financieros del emisor, auditados e interinos, iniciando la primera medición con la expedición de los primeros estados financieros auditados de Supermercados Xtra, S.A. del año fiscal posterior a la Fecha de Oferta de la Emisión, y las mediciones siguientes se harán con frecuencia trimestral con los resultados financieros de los últimos doce (12) meses:

    a. Mantener una Cobertura de Servicio de Deuda mínima de 4.0x.
    b. Mantener una relación Deuda Neta / EBITDA igual o menor que 3.5x.

    Adicionalmente, para efectos de cumplir con el contenido de esta Certificación del Fiduciario de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso y el Prospecto Informativo, se deja constancia de que para el cálculo de la relación de cobertura, el Fideicomiso tiene como finalidad garantizar las Obligaciones Garantizadas, sujeto al orden de prelación establecido en el Fideicomiso, contemplando el pago de los intereses e intereses moratorios y, luego, aplicando los fondos remanentes a los saldos adeudados en concepto de capital a los Tenedores Registrados en proporción a sus respectivas acreencias y hasta donde alcancen los fondos de la Cuenta de Reserva de Servicio de Deuda.

    Basado en lo anterior y que a fecha no se ha recibido una Declaración de Vencimiento Anticipado, se deja constancia que el Fiduciario hace cualquier calculo de Reserva de Servicio de Deuda establecido en el Prospecto Informativo basado en los Bienes Fiduciarios que mantiene a fecha de 30 de junio de 2022 como parte del Fideicomiso de Garantía

Reserva de Servicio de Deuda al 30 de junio de 2022

Bienes en Fideicomiso	8,518,139.67	298%
Próximo Pago	2,862,065.56	

El Fideicomiso identificado con el número FID 3195, sólo garantiza la emisión descrita en el numeral 2 de esta certificación.

EN FE DE LO CUAL, se extiende esta certificación en la Ciudad de Panamá, República de Panamá, el día 25 de julio de 2022.

Banistmo Investment Corporation S.A., en calidad de Fiduciario Local bajo el Contrato de Fideicomiso

Dayra Santana
Firma Autorizada