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

ANEXO No. 2 FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre Terminado el: 31 de marzo de 2023

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 -556-21-23 de diciembre de 2022 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.

MF

I PARTE: 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 3 meses terminado el 31 de marzo de 2023.

A. Liquidez: Estado Resumido de Flujos de Efectivo

Valores en US$

	2023 (Marzo)	2022 (Marzo)
EBITDA	**13,053,049**	**11,533,687**
Arrendamiento	6,198,345	5,755,768
Otros ajustes (Prov. Prima, imventario)	1,978,998	705,584
Flujos de efectivo de las actividades de operación:	(9,111,727)	13,699,322
Desembolsos por intereses, impuestos y prima	(7,224,811)	(7,501,666)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	**4,893,854**	**24,192,695**
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	**(6,978,190)**	**(9,564,172)**
Efectivo neto proveniente de por las actividades de financiamiento	**1,298,096**	**(39,932,209)**
Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo	**(786,240)**	**(25,303,686)**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	**13,031,066**	**41,619,039**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	**12,244,826**	**16,315,353**

Flujo de efectivo de las actividades de operación:
El flujo de efectivo de las actividades de operación decrece 79.8% pasando de US$24.2 millones en marzo de 2022 a US$4.9 millones para el mismo periodo comparable en el 2023. Este movimiento se explica por los siguientes factores:

- Un aumento en la Utilidad neta acumulada de US$ 0.6 millones de dólares, producto de un crecimiento de 7.1% en ingresos de actividades ordinarias, pasando de US$193.0 millones en los meses comparables de 2022 a US$206.7 millones alcanzados en el mismo periodo del 2023, debido principalmente a la incorporación de 9 tiendas durante 2022, y al efecto anualizado de las 2 tiendas que abrieron a inicios de 2022.

- Una mejora en el margen bruto de 130 puntos básicos en comparación al periodo anterior, incrementando de 20.4% en el 2022 a 21.7% en el 2023. Esto lo hemos logrado sin sacrificar el precio de los productos a nuestros fieles clientes, ya que el alza de los *commodities* y de los costos logísticos a nivel mundial, hemos podido contrarrestarlos eficientemente expandiendo nuestra red de proveedores locales y extranjeros, contribuyendo a obtener los mejores costos posibles para mantener los precios de venta al público, a la vez que mejoramos el surtido de nuestros productos.

MF

- Los gastos operacionales comparables aumentaron 11.9% pasando de US$27.5 millones a US$30.7 millones debido principalmente a la incorporación de las 9 nuevas tiendas. Excluyendo el efecto de la expansión, los gastos de ventas generales y administrativos han incrementado 3.4% comparado con el mismo período comparable en el 2022 impulsado por un aumento en el gasto logístico relacionado al volumen de ventas y un aumento en el gasto de publicidad que se enfocó en promocionar las campañas de verano con "Verano + Regalón", así como a las campañas de regreso a clases, con "La Dimensión del Ahorro Escolar", las cuales promocionaron además de las ofertas del momento, la nueva propuesta de valor en el área de Departamentos.
  El incremento en gastos de salarios se relaciona al incremento anual de 2022 y al fortalecimiento del equipo comercial, en línea con nuestra estrategia de continuar fortaleciendo surtido y calidad.

Detalle	Ene-Mar 2023	Ene-Mar 2022	Variación	Variación %
Gastos de salarios y beneficios a empleados	16,887,871	15,570,618	1,317,253	8.5%
Gastos de ventas generales y administrativos	13,834,888	11,891,308	1,943,580	16.3%
TOTAL	30,722,759	27,461,926	3,260,833	11.9%

- Un incremento temporal de capital del trabajo fue la principal fuente de variación desfavorable, generando un uso de caja de US $ 9.1 millones, versus la caja generada en el periodo precedente de US$ 13.7 millones; explicada por:
  - El saldo de cuentas por cobrar incrementó US$2.2 millones, al pasar de US$31.9 millones en diciembre 2022 a US$ 34.1 millones a marzo de 2023. Primordialmente explicado por el Programa Panamá Solidario que debido a los cambios en la plataforma tecnológica sobre la cual se gestionan los cobros, ha mantenido un atraso en el cobro desde Noviembre de 2022. El Programa de Bono Solidario logró gestionar el pago del año corriente (de las ayudas sociales otorgadas durante enero y febrero 2023), sin embargo, al cierre de Marzo 2023 continuó adeudando el monto correspondiente a los meses de noviembre y diciembre de 2022. Con relación a los cobros a IFARHU de los programas de incentivos para estudiantes, los mismos observan una situación similar, asociada al retraso en la implementación de la plataforma sobre la cual se gestionan dichos cobros. Esta situación de pagos se ha normalizado en el curso del segundo trimestre.

  - Liberación de caja por disminución de las cuentas por cobrar comerciales en $7.3m influenciado por cobro oportuno de los servicios de alquiler de espacios al cierre de 2022, entre otros.

MF

Detalle	Mar 2023	Dic 2022	Var$
Cuentas por cobrar comerciales, privada	7,656,669	14,982,080	(7,325,411)
Cuentas por cobrar comerciales, entidades públicas	25,865,959	16,390,578	9,475,381
Otras cuentas por cobrar	552,780	537,858	14,922
	34,075,408	31,910,516	2,164,892

- Incremento de US$1.4 millones en inventario, pasando de US$97.5 millones en diciembre de 2022 a US$98.9 millones a marzo 2023, en preparación para las ventas de temporada de verano, Carnavales y Escolar. A pesar de esto, se observa una mejora de 2 días en los días de inventarios, al pasar de 57 al cierre de 2022 a 55 en marzo de 2023. La mejora se debe a la rotación del inventario de las actividades comerciales del primer trimestre.

Detalle	Mar 2023	Dic 2022	Var$
Supermercado	66,835,222	63,458,572	3,376,650
Departamentos	31,715,315	33,725,453	(2,010,138)
Restaurante y panadería	355,788	364,289	(8,501)
	98,906,325	97,548,314	1,358,011
Dias de inventario	55	57	

- Las cuentas por pagar observan una disminución de US$ 2.1 millones (1.1%) contra el mes de diciembre de 2022, debido al aprovechamiento de descuentos de pronto pago negociados con los proveedores, y al pago de obligaciones con proveedores para venta de temporada.

Detalle	Mar 2023	Dic 2022	Var$
Cuentas por pagar comerciales	114,154,561	115,466,291	(1,311,730)
Gastos acumulados	14,386,974	15,062,861	(675,887)
Otras cuentas por pagar	1,766,858	1,169,938	596,920
	130,308,393	131,699,090	(1,390,697)

<u>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</u>:

Los flujos de inversión mostraron una disminución de US$2.6 millones pasando de US$9.6 millones en el primer trimestre del 2022 a US$7.0 millones en el primer trimestre del 2023, debido a que, durante el 2022, se contaron con 2 aperturas de tiendas en ese periodo. En el primer trimestre de 2023 se han capitalizado mejoras o aperturas del mes de diciembre de 2022, así como a las inversiones en tiendas actuales como parte del plan de mejora de

MF

infraestructura de tiendas fundadoras, como techos, pisos, entre otros; para seguir dando un buen servicio a nuestros clientes.

	Mar 2023	Mar 2022	Var$
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Pagos por adquisición de propiedad, planta y equipo	6,876,099	9,342,387	(2,466,288)
Pagos por adquisición de activos intangibles	102,091	221,785	(119,694)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	6,978,190	9,564,172	(2,585,982)

Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:

Los flujos de financiamiento aumentaron durante el primer trimestre de 2023, debido a la adquisición de préstamos comerciales por US$15.0 millones para hacer frente a las necesidades de capital de trabajo explicadas en la sección anterior. De estos préstamos ya se cancelaron US$ 5.0 millones durante el primer trimestre, quedando un préstamo por pagar de corto plazo de US$10.0 millones al corte de marzo 2023.

Adicionalmente se decretó el pago de dividendos en noviembre 2022, pagaderos en enero por la suma de US$5.8 millones.

	Mar 2023	Mar 2022	Var$
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de préstamos	15,000,000	10,000,000	5,000,000
Pagos de préstamos	(5,000,000)	(162,500)	(4,837,500)
Emisión de bonos corporativos	0	0	0
Pago de bonos corporativos	0	0	0
Costo de emision de bonos	(15,231)	88,602,577	(88,617,808)
Pago de obligaciones por arrendamiento	(2,886,673)	(2,548,218)	(338,455)
Dividendos pagados	(5,800,000)	(25,647,089)	19,847,089
Acciones en Tesoreria	0	(109,505,328)	109,505,328
Capital pagado en exceso	0	(671,651)	671,651
Desvalorización en acciones	0	0	0
Impuesto de dividendos prepagados	1,298,096	(39,932,209)	41,230,305
Efectivo neto proveniente de las actividades de financian	2,596,192	(79,864,418)	82,460,610

El índice de liquidez en marzo 2023 cerró en 0.93x vs. 0.97x observado en marzo 2022, principalmente por el aumento en los inventarios y las Cuentas por cobrar, mismas que no fueron compensadas en igual proporción por el aumento en las cuentas por pagar, a fin de disminuir el impacto en nuestros socios comerciales.

MF

Detalle	Mar 2023	Dic 2022
Total de activos corrientes	148,180,710	145,428,994
Total de pasivos corrientes	159,011,254	150,017,446
Indice de Liquidez	**0.93**	**0.97**

B. Recursos de Capital

Los recursos empleados por la empresa provienen principalmente de la generación interna de efectivo por ventas al por menor y mejor eficiencia en el manejo de los gastos logísticos y operativos del negocio, al igual que del acceso a recursos provenientes del sector bancario. En ese sentido:

- Las obligaciones financieras ascendieron a US$203.8 millones. A su vez, la deuda financiera neta al cierre de marzo de 2023 se ubicó en US$191.5 millones, luego de netear del valor de obligaciones financieras arriba mencionado el valor del efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del año el cual ascendió a US$12.2 millones.

Detalle	Mar 2023	Mar 2022
Deuda (i)	203,773,822	193,612,759
Efectivo y bancos (incluyendo el efectivo y saldos en bancos	(12,244,825)	(13,031,066)
Deuda neta	191,528,997	180,581,693

El patrimonio presenta una reducción de US$3.1 millones, la cual es el resultado del efecto neto entre el pago de dividendos trimestral por US$ 5.8m y la utilidad del periodo.

Detalle	Mar 2023	Mar 2022
Capital pagado en exceso	0	0
Acciones en Tesoreria	0	0
Distribución de dividendos	(5,800,000)	(31,447,089)
Dividendos prepagado	0	(671,651)
Desvalorización en acciones	0	
Ganancia de enero a marzo	2,729,481	2,086,564
	(3,070,519)	(30,032,176)

MF-eH

El Emisor tiene un capital autorizado de doce millones quinientos mil (12,500,000) acciones comunes sin valor nominal y su valor contable asciende a US$155.8 millones. De estas, diez millones (10,000,000) de acciones están en circulación y dos millones quinientas mil (2,500,000) están en tesorería de la empresa.

A continuación, se presenta el detalle de la composición del capital de la compañía:

Clase de Acciones	No. de Acciones	Capital Pagado
Acciones Comunes emitidas	10,000,000	124,628,248
Acciones en Tesoreria	2,500,000	(31,157,062)
Capital Adicional Pagado	0	0
	12,500,000	

El apalancamiento Pasivo/Patrimonio pasó de 4.30 en diciembre de 2022 a 4.46 para marzo 2023, como consecuencia del aumento de la deuda de corto plazo, para afrontar el desfase en el cobro de los programas de ayuda social y educativa del Estado.

Detalle	**Mar 2023**	**Dic 2022**
Total de pasivos	518,077,994	512,227,326
Total de patrimonio	116,123,277	119,193,796
Apalancamiento	**4.46**	**4.30**

C. Resultados de las Operaciones

Los ingresos de actividades ordinarias al cierre del primer trimestre de 2023 se situaron en US$206.7 millones con un aumento de 7.1% versus el mismo periodo comparable en el 2022. El incremento se debe principalmente a la consistente ejecución del plan de inversiones de la empresa, la cual concretó la apertura de 11 tiendas a nivel nacional en el año 2022, fortaleciendo aún más la amplia cobertura geográfica a la vez que acercamos nuestra propuesta de valor a nuestros clientes potenciales que aspiran contar con una tienda Xtra en sus comunidades.

La mejora en margen bruto de 130 bps pasando de 20.4% a 21.7%, a pesar del alza en los precios de los commodities a nivel mundial y a los aumentos en los costos logísticos, se le atribuye principalmente a la expansión de nuestra cartera de proveedores que nos bridan productos con una buena relación calidad-precio y que nos permite a la vez incrementar nuestro portafolio ofreciéndole a nuestro cliente un mayor y mejor surtido, sin sacrificar nuestro ADN de precios.

Los esfuerzos del equipo comercial para mejorar las negociaciones en tiendas han resultado en un incremento de US $1.1 millones en Otros Ingresos que alcanza los US$ 5.0m en el primer trimestre del 2023 respecto a US$ 3.9m generados al cierre de marzo de 2022. Otro efecto favorable de dicho incremento se explica por la estabilización de otros programas

MF

logísticos, que han favorecido también las eficiencias alcanzadas en nuestros centros de distribución.

A nivel de gastos generales de ventas y administrativos continuamos en la búsqueda de eficiencias a lo largo de la cadena de valor puesto que esto nos habilita continuar manteniendo los precios más bajos del mercado, reinvertir en nuestra estrategia de mercadeo con promociones y comunicación efectiva a nuestra base de clientes y a los nuevos clientes que deseamos atraer, fortaleciendo nuestro surtido de productos apalancados en nuestros planes de expansión.

Los gastos de salarios alcanzaron los US$ 16.9m. Si se excluye el efecto de expansión, el gasto incrementa únicamente 1.1% contra el periodo precedente, alineado a nuestro plan de fortalecimiento del equipo comercial que busca mejorar nuestro portafolio para permanecer siendo la cadena preferida por los panameños.

La ganancia antes de intereses, depreciación, amortización e impuestos (EBITDA), incluido el impacto de la adopción de la norma NIIF 16 (Arrendamientos), estuvo en US$19.3 millones y margen de 9.3%, con alza de US$2.0 millones (+11.4%) vs. los US$17.3 millones observados en el 2022, con un margen de 9.0%.

Por su parte, el EBITDA ajustado, sin considerar el efecto de NIIF 16, ascendió a US$13.1 millones y margen de 6.3%, un incremento de 13.2% vs. el 2022 de US$11.5 millones y margen de 6.0%. Dicha mejora en el margen EBITDA es el resultado de los esfuerzos previamente mencionados en mejora de margen bruto y gastos alineados con nuestra estrategia de ser el operador de más bajo costo, apalancado en tecnología; a pesar de tener tiendas que abrieron sus puertas recientemente, y aún se encuentran en periodo de *ramp up*.

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

EBITDA AJUSTADO (SIN NIIF 16)

Valores en US$

	Ene-Mar 2023	Ene-Mar 2022	Variación
Ingresos de actividades ordinarias	206,698,273	192,979,465	13,718,808
Ganancia bruta	44,778,170	39,309,078	5,469,092
Margen Bruto	**21.7%**	**20.4%**	
(+) Otros ingresos	5,195,983	5,442,303	(246,320)
(-) Gastos operacionales, excluidos depreciación y amortizacion	(30,722,759)	(27,461,926)	(3,260,833)
(-) Alquileres	(6,198,345)	(5,755,768)	(442,577)
=Ebitda	**13,053,049**	**11,533,687**	**1,519,362**
Ebitda / Igresos operacionales	**6.3%**	**6.0%**	

MF-CU

EBITDA CON NIIF 16

Valores en US$

	Ene-Mar 2023	Ene-Mar 2022	Variación
Ingresos de actividades ordinarias	206,698,273	192,979,465	13,718,808
Ganancia bruta	44,778,170	39,309,078	5,469,092
Margen Bruto	**21.7%**	**20.4%**	
(+) Otros ingresos	5,195,983	5,442,303	(246,320)
(-) Gastos operacionales, excluidos depreciación y amortizacion	(30,722,759)	(27,461,926)	(3,260,833)
=Ebitda	**19,251,394**	**17,289,455**	**1,961,939**
Ebitda / Igresos operacionales	**9.3%**	**9.0%**	
(-) Depreciacion y amortización	(4,863,518)	(3,607,579)	(1,255,939)
(-) Depreciacion y amortización por derechos de uso NIIF 16	(4,110,937)	(3,995,910)	(115,027)
= Ganancia operacional	**10,276,939**	**9,685,966**	**590,973**
Margen operacional	**5.0%**	**5.0%**	

Los gastos por depreciación y amortización de activos por derecho de uso alcanzaron la suma de US$9.0 millones al cierre de marzo de 2023, incrementando versus el año 2022, donde totalizaron $7.6 millones debido principalmente a las aperturas de tiendas, las inversiones en tecnología para buscan fortalecer nuestra seguridad cibernética, renovación de equipo e implementación de software que nos habilitan para alcanzar una mayor eficiencia operativa.

Por su parte, los gastos de intereses también nos representaron un reto importante. Aun cuando observamos una mejora en los costos financieros versus los reportados en el trimestre del periodo precedente de US$ 0.6 millones, este resulta de una reducción de US$55 millones en los bonos corporativos cuando comparamos la deuda al corte de marzo 2023 vs. Marzo 2022. Esta disminución de principal ha compensado el efecto desfavorable observado por el aumento en las tasas de interés, especialmente aquellas asociadas a la emisión de las series E, F y G, de las cuales tenemos US$ 45.0 millones de dólares, asociadas a la tasa SOFR.

Supermercados Xtra continúa mostrando a través de sus resultados financieros un crecimiento rentable corroborado por el incremento de US $1.5 millones de EBITDA en el primer trimestre del 2023 el cual se sustenta en la ejecución de expansión a nivel nacional, así como al resultado de las iniciativas comerciales que buscan acercarnos a nuestro cliente actual y potencial, tales como: ampliar nuestro portafolio de marca privada, mejorar nuestro surtido en la división de frescos y la incorporación de productos importados, así como una mejora sostenida en el área de departamentos.

MF-eH

D. Análisis de Perspectivas

En el 2023 continuamos enfrentando los desafíos de una economía que no termina de recuperarse en los sectores que generan mayor empleo, donde las personas más vulnerables continúan recibiendo ayudas sociales para poder enfrentar el costo de la vida y donde el alza de las tasas de interés en Estados Unidos y en el mundo permean a todos los actores económicos, sin excepción. Nuestros clientes, los más susceptibles al entorno inflacionario, buscan estirar sus presupuestos por lo que están cada vez más atraídos a ofertas o promociones que los incentiven a concretar su comprar. Esto nos ha llevado a competir en un entorno más dinámico, donde la frecuencia de promociones y activaciones ha aumentado, para ganar y mantener la preferencia de la población panameña.

En este entorno tan complejo, Supermercados Xtra S.A. continúa afianzando su posición en el mercado como la opción de compra más económica. No obstante, hemos detectado otros factores que están cobrando relevancia y hemos puesto en marcha iniciativas comerciales para ampliar el surtido de productos, enfocados principalmente en el departamento de frescos. Hemos también ampliado nuestro portafolio de marca propia donde contamos con más de 290 productos tanto precederos como no precederos, garantizando una excelente relación calidad-precio.

De igual forma, hemos avanzado de manera consistente con nuestra promesa de conveniencia y cercanía; de forma física, con los planes de aperturas previstas para este año y de forma digital, ampliando nuestro alcance y disminuyendo nuestro tiempo de entrega de la mano de nuestro socio estratégico *PedidosYa*, aunado a nuestra plataforma de *e-commerce*, fortaleciendo nuestra propuesta de omnicanalidad. Nuestro objetivo final es fortalecer nuestra oferta de omnicanalidad para ofrecer una experiencia consistente y unificada en todos nuestros puntos de contacto.

Para responder a la preferencia de nuestros clientes de garantizar la totalidad de la compra en un solo lugar, también hemos ampliado nuestra variedad y disponibilidad de productos perecederos como frutas, verduras, legumbres y productos cárnicos. Asimismo, hemos buscado mejorar el área de Restaurantes y Cafeterías donde afianzamos nuestra oferta de productos a través de una mejor propuesta valor y mayor variedad, así como también en el área de conveniencia, incursionando en el concepto de *Grab & Go*.

Nos sentimos orgullosos de nuestra agilidad para adaptarnos a las preferencias de nuestros clientes. Su opinión nos sigue marcando las pautas para los proyectos comerciales que tenemos en nuestra hoja de ruta y estamos seguros que nos encontramos construyendo las bases para continuar creciendo sosteniblemente, asegurando cumplir con las preferencias de nuestros clientes, mientras que fortalecemos nuestra cadena logística, entregando resultados financieros robustos, preservando la generación de efectivo; cuidando los gastos y asegurando que sus inversiones se encuentren alineadas con su estrategia corporativa.

MF-eu

E. DIVULGACIÓN

El Emisor divulgará el Informe de Actualización Trimestral para el periodo terminado el 31 de marzo de 2023 mediante su inclusión en la página de internet de la Bolsa de Valores de Panamá (www.latinexbolsa.com) y a través de su página web www.superxtra.com.

30 de mayo de 2023

Representante Legal,

Charles Harari Perez
Supermercados Xtra, S.A.

MI

Supermercados Xtra, S.A.

Estados financieros por el año terminado el 31 de marzo del 2023 e Informe de compilación de la administración.

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

MF

Supermercados Xtra, S.A.

Informe de compilación de la administración y Estados Financieros Marzo 2023

Contenido **Páginas**

Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	2 - 3
Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 52

MT ~~eH~~

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 31 de marzo de 2023, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2023 y 2022, 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 Público Autorizado
Licencia de idoneidad No. 0661-2019

Supermercados Xtra, S.A.

Estado de situación financiera
31 de marzo de 2023
(En balboas)

Activos	Notas	2023 (Marzo)	2022 (Diciembre)
Activos corrientes:			
Efectivo y depósitos en banco	6	12,244,825	13,031,066
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobre	7	34,075,408	31,910,516
Cuentas por cobrar compañías afiliadas y relacionadas	5	812,102	924,358
Inventarios, netos	8	96,941,967	97,035,991
Otros activos	12	2,776,707	1,098,945
Activos corrientes por impuestos	21	1,329,701	1,428,118
Total de activos corrientes		148,180,710	145,428,994
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	9	92,507,389	89,444,992
Activos intangibles, neto	10	157,794,980	158,756,255
Plusvalía	11	78,732,750	78,732,750
Activos por derecho de uso, netos	17	145,870,559	149,981,496
Activo por impuesto diferido	21	2,120,845	2,076,308
Otros activos	12	8,994,038	7,000,327
Total de activos no corrientes		486,020,561	485,992,128
Total de activos		634,201,271	631,421,122

MF

Supermercados Xtra, S.A.

Estado de situación financiera
31 de marzo de 2023
(En balboas)

Pasivos y patrimonio	Notas	2023 (Marzo)	2022 (Diciembre)
Pasivos corrientes:			
Préstamos	14	10,018,375	-
Obligaciones por arrendamientos	16	12,254,540	11,883,170
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	136,108,393	137,499,090
Otros pasivos	24	629,946	635,186
Pasivos por impuestos corrientes	21	-	-
Total de pasivos corrientes		159,011,254	150,017,446
Pasivos no corrientes:			
Bonos emitidos	18	193,755,447	193,612,759
Obligaciones por arrendamientos	17	162,034,455	165,292,498
Provisión para prima de antigüedad	16	3,276,838	3,304,623
Total de pasivos no corrientes		359,066,740	362,209,880
Total de pasivos		518,077,994	512,227,326
Patrimonio:			
Acciones comunes	19	155,785,310	155,785,310
Acciones en tesoreria		(57,035,510)	(57,035,510)
Impuesto de dividendos prepagados		(1,532,896)	(1,532,896)
Utilidades no distribuidas		18,906,373	21,976,892
Total de patrimonio		116,123,277	119,193,796
Total de pasivos y patrimonio		634,201,271	631,421,122

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

MT-UH

Supermercados Xtra, S.A.

Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
Del periodo comprendido del 01 de enero el 31 de marzo de 2023
(En balboas)

	Notas	2023 (Marzo)	2022 (Marzo)
Ingresos de actividades ordinarias		206,698,273	192,979,465
Costos de ventas		(161,920,103)	(153,670,387)
Ganancia bruta		44,778,170	39,309,078
Otros ingresos	21	5,195,983	5,442,303
Gastos de depreciación y amortización	9, 10	(4,863,518)	(3,607,579)
Depreciación de los activos por derecho de uso	17	(4,110,937)	(3,995,910)
Gastos de salarios y beneficios a empleados	15	(16,887,871)	(15,570,618)
Costos financieros, netos	22	(3,570,085)	(4,140,326)
Costos financieros por arrendamientos	22	(3,311,673)	(3,279,945)
Gastos de ventas generales y administrativos	20	(13,834,888)	(11,891,308)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		3,395,181	2,265,695
Impuesto sobre la renta corriente		(710,238)	(417,320)
Beneficio por impuesto diferido		44,538	238,189
Total de gasto de impuesto sobre la renta	21	(665,700)	(179,131)
Ganancia neta del año		2,729,481	2,086,564
Ganancia neta por acción básica	19	0.27	0.21
Ganancia neta por acción diluida	19	0.27	0.21

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

MF

Supermercados Xtra, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio
Del periodo comprendido del 01 de enero el 31 de marzo de 2023
(En balboas)

	Nota	Acciones comunes	Acciones en Tesoreria	Impuestos de dividendos prepagado	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021	19	155,785,310		(861,245)	36,909,616	191,833,681
Ganancia del año		-	-	-	19,165,631	19,165,631
Distribución de dividendos		-	-	375,778	(31,447,089)	(31,071,311)
Recompra de acciones		-	(109,505,328)	-	(82,519)	(109,587,847)
Capitalización de acciones en tesorería		-	52,469,818	-	(2,568,747)	49,901,071
Impuestos de dividendos prepagados		-	-	(1,047,429)	-	(1,047,429)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	19	155,785,310	(57,035,510)	(1,532,896)	21,976,892	119,193,796
Ganancia del año		-	-	-	2,729,481	2,729,481
Distribución de dividendos		-	-	-	(5,800,000)	(5,800,000)
Saldo al 31 de marzo de 2023	19	155,785,310	(57,035,510)	(1,532,896)	18,906,373	116,123,277

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

MF-

Supermercados Xtra, S.A.

Estado de flujos de efectivo
Del periodo comprendido del 01 de enero el 31 de marzo de 2023
(En balboas)

	Notas	2023 (Marzo)	2022 (Marzo)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del año		2,729,481	2,086,564
Ajustes por:			
Gasto de impuesto corriente reconocido en resultados	20	665,700	179,131
Beneficio de impuesto diferido, neto	20	(44,537)	(96,578)
Descarte por activos fijos		13,549	0
Provisión para inventario		1,452,035	0
Provisión para cuentas de cobro dudoso		66,389	0
Costos financieros por arrendamientos	16	3,311,673	3,279,945
Costos financieros por financiamientos	22	197,021	4,549
Costos financieros por factoring	22	195,263	631,352
Costos financieros por bonos	18, 22	3,229,075	3,520,709
Amortización de costos de emisión de bonos	18, 22	157,919	626,196
Intereses ganados sobre depósitos a plazo y cuenta corriente		(51,274)	(16,284)
Depreciación de activos no corrientes	9, 10	3,800,151	3,316,454
Amortización de activos no corrientes	16	1,063,366	290,295
Depreciación de los activos por derecho de uso		4,110,937	3,995,910
Aumento de provisión para prestaciones prima de antigüedad	15	333,643	175,966
		21,230,391	17,994,209
Variación en el capital de trabajo:			
(Disminución) aumento de cuentas por cobrar comerciales y de otras cuentas por cobrar		(2,231,281)	4,882,894
Disminución (aumento) de inventarios		(1,358,011)	3,534,280
Disminución (aumento) de otros activos		(3,671,473)	4,724,879
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales y de otras cuentas por pagar		(2,056,395)	1,890,095
Aumento en cuentas por cobrar compañía relacionada		112,256	937,208
Aumento (disminución) en activos corrientes por impuestos		98,417	(173,446)
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes		0	(2,052,694)
Disminución de otros pasivos		(5,240)	(43,064)
Efectivo proveniente de las operaciones		12,118,664	31,694,361
Pago de prima de antigüedad	15	(361,428)	(85,944)
Intereses recibidos		51,274	16,284
Intereses pagados		(6,914,657)	(7,432,006)
Impuesto sobre la renta pagado		0	0
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		4,893,853	24,192,695
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Pagos por adquisición de propiedad, planta y equipo	9	(6,876,099)	(9,342,387)
Pagos por adquisición de activos intangibles	10	(102,091)	(221,785)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(6,978,190)	(9,564,172)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de préstamos	14	15,000,000	10,000,000
Pagos de préstamos	14	(5,000,000)	(162,500)
Emisión de bonos corporativos	18	0	
Pago de bonos corporativos	18	0	
Costo de emision de bonos	18	(15,231)	88,602,577
Pago de obligaciones por arrendamiento	17	(2,886,673)	(2,548,218)
Dividendos pagados	19	(5,800,000)	(25,647,089)
Acciones en Tesoreria	19	0	(109,505,328)
Impuesto de dividendos prepagados	19	0	(671,651)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		1,298,096	(39,932,209)
Disminución neto en efectivo y equivalente de efectivo		(786,241)	(25,303,686)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		13,031,066	41,619,039
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		12,244,825	16,315,353

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

MF. ~~CH~~

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, trece (13) como Xtra Market, uno (1) Maxi Feria Xtra y trece (13) 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, 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 31 de marzo de 2023 , B/./.195,000,000 al 31 de diciembre de 2022.

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

2. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y modificadas

2.1 Normas NIIF nuevas y modificadas que son efectivas para el año en curso

En el año, la Empresa ha aplicado enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS" por sus siglas en ingles") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros

Enmiendas a IFRS 3 - Referencia al Marco Conceptual	La Empresa ha adoptado las enmiendas a la IFRS 3 *Combinaciones de negocios* por primera vez, en este año. Las enmiendas actualizan IFRS 3 en lo que se refiere al *Marco Conceptual* 2018 en lugar del *Marco* Conceptual de 1989. También añadieron un requerimiento que, para obligaciones dentro del alcance de la IAS 37 *Provisiones, pasivos contingentes y Activos contingentes*, un comprador aplica la IAS 37 para determinar si a la fecha de adquisición es una obligación presente o existe como resultado de un evento pasado. Para gravámenes que estén dentro del alcance de IFRIC 21 *Gravámenes*, el comprador aplica IFRIC 21 para determinar si la obligación da lugar a un pasivo para pagar el gravamen que ocurrió en la fecha de adquisición.
Enmiendas a IAS 16 - Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes de su uso planeado	La Empresa ha adoptado las enmiendas a la IAS 16 *Propiedad planta y equipo* por primera vez en este año. Las enmiendas prohíben deducir del costo de un activo de propiedad, planta y equipo cualquier ingreso por la venta de bienes producidos, antes de que esté listo para usarse, por ejemplo, ingresos generados mientras el activo se lleva a una ubicación y se realiza el acondicionamiento necesario para que sea operable en la manera que está

MF

destinado de acuerdo con las intenciones de la administración. Por consiguiente, una entidad debe reconocer esos ingresos por ventas y costos en resultados. La entidad mide los costos de esos bienes producidos conforme a la IAS 2 *Inventarios*.

Las enmiendas también aclaran el significado de 'probar si un activo funciona adecuadamente'. Ahora, la IAS 16 especifica esto como una evaluación en la cual el desempeño físico y técnico del activo es capaz de ser usado en la producción o en el suministro de bienes o servicios, para renta u otros, o propósitos administrativos.

Si no se presenta por separado en el estado de resultados integrales, los estados financieros deberán revelar las cantidades de ingresos y costos en resultados relacionados a partidas que no son una salida por las actividades ordinarias de la entidad, en la línea de partida(s) en el estado de resultados integrales donde se incluyan los ingresos y costos.

Mejoras Anuales a las normas IFRS 2018-2021

La Empresa ha adoptado las enmiendas incluidas en las Mejoras Anuales a las IFRS ciclo 2018-2020 por primera vez en el ejercicio. Las Mejoras Anuales incluyen enmiendas a cuatro normas:

IFRS 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La modificación provee alivio adicional a una subsidiaria que es un adoptante inicial después que su matriz, con respecto a la contabilidad por las diferencias acumuladas por conversión. Como resultado de las enmiendas, una subsidiaria que usa la excepción de IFRS 1: D16(a) ahora puede también elegir medir los efectos acumulados por conversión de las operaciones extranjeras al valor en libros que hubiera sido incluido en los estados financieros consolidados de la controladora, basado en la fecha de transición de la matriz a IFRS, si no hubo ajustes por los procedimientos de consolidación y por los efectos de combinación de negocios en los que la controladora adquirió a la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una asociada o negocio conjunto que usa la excepción en IFRS 1: D16(a).

IFRS 9 Instrumentos Financieros

La modificación aclara que en la aplicación de la prueba del '10%' para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye solo las cuotas pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluyendo cuotas pagadas o recibidas por la entidad o por el prestamista en beneficio de otro.

IFRS 16 Arrendamientos

Las enmiendas eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.

IAS 41 Agricultura

Las enmiendas quitan el requerimiento de IAS 41 para que las entidades excluyan los flujos de efectivo para los impuestos cuando se mide el valor razonable. Esto alinea la

MF-~~24~~

valuación del valor razonable en IAS 41 con los requerimientos de IFRS 13 *Medición del Valor Razonable* para usar consistentemente flujos de efectivo y tasas de descuento que permitan a los preparadores determinar si se debe usar flujos de efectivo y tasas de descuento antes o después de impuestos para una apropiada medición del valor razonable.

2.2 Normas e interpretaciones nuevas y/o revisadas

Las nuevas normas y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones (CINIIF) que han sido publicadas en el período, pero que aún no han sido implementadas por la Empresa se encuentran detalladas a continuación:

Nueva norma o enmienda	Fecha de aplicación	Tipo de cambio
NIIF 17 - Contratos de Seguro	1 de enero de 2023	Nueva norma
NIIF 17 - Contrato de Seguros - Aplicación inicial con la NIIF 9 e información comparativa	1 de enero de 2023	Modificación
NIIF 10 e IAS 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	No determinada	Modificación
Clasificación de pasivos como corrientes y no corrientes (NIC 1 - Presentación de estados financieros)	1 de enero de 2023	Modificación
Revelación de políticas contables (NIC 1 - Presentación de estados financieros)	1 de enero de 2023	Modificación
Definición de estimado contable (NIC 8 - Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores)	1 de enero de 2023	Modificación
activos y pasivos por impuesto de renta diferido generados de una sola transacción (NIC 12 Impuestos a las ganancias)	1 de enero de 2023	Modificación

A continuación, se detallan aquellas enmiendas o normas que aplicarían en los estados financieros de la Empresa:

IFRS 17 Contratos de Seguro

La IFRS 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguro y reemplaza a la IFRS 4 *Contratos de seguro.*

La IFRS 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, que se describe como el Enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios al medir la responsabilidad de la cobertura restante mediante el método de asignación de primas.

El modelo general utilizará los supuestos actuales para estimar el monto, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre, toma en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

En junio de 202, el IASB emitió las enmiendas a la IFRS 17 para enfocarse en las preocupaciones e implementación de los cambios que se identificaron después de que la IFRS 17 fue publicada. Las enmiendas difieren la fecha de aplicación inicial de la IFRS 17 (incorporando las enmiendas) para al reporte anual que comience en o después del 1 de enero de 2023. Al mismo tiempo, el IASB emitió una Extensión Temporal de Exención para Aplicar IFRS 9 (Enmiendas a la IFRS 4) que extiende la fecha de expiración de la excepción temporal para aplicar la IFRS 9 en la IFRS 4 para periodos anuales empezando en o después del 1 de enero de 2023.

MF-eH

En diciembre de 2021, el IASB emitió Aplicación Inicial de la IFRS 17 y la IFRS 9 Información Comparativa (Enmiendas a la IFRS 17) para tratan los retos en la implementación que fueron identificados después de que la IAS 17 fue publicada. Las enmiendas tratan los retos en la presentación de la información comparativa.

IFRS 17 debe ser aplicada retrospectivamente a menos de que no sea práctico, en dado caso el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable debe ser aplicado.

Para los propósitos de los requerimientos de transición, la fecha de la aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la entidad aplica la Norma por primera vez y, la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de la aplicación inicial.

Enmiendas a IFRS 10 e IAS 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las enmiendas a la IFRS 10 y la IAS 28 tratan situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que es contabilizada utilizando el método de participación, se reconocen en los resultados de la controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remedición de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación) al valor razonable, se reconocen en los resultados de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las enmiendas aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración de la Entidad prevé que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

MF-CH

Enmiendas a la NIC 1 – Clasificación de pasivos como corriente o no corriente

Las modificaciones de la NIC 1 afectan únicamente a la presentación de pasivos como corrientes o no corrientes en el estado de situación financiera y no la cantidad o el momento del reconocimiento de ningún activo, pasivo, ingreso o gasto, o en la información divulgada sobre esos artículos.

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes se basa en los derechos al final del período que abarca el informe, especifica que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a aplazar la liquidación de una responsabilidad, explica que los derechos existen si los convenios se cumplen al final del período que abarca el informe e introducen una definición de "liquidación" para dejar claro que liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos o servicios.

Las modificaciones se aplican retrospectivamente para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023, con adopción anticipada permitida.

Enmiendas a la NIC 1 - Presentación de estados financieros y Declaración de práctica 2 de las NIIF Realización de juicios de importancia relativa - Revelación de políticas contables

Las enmiendas cambian los requisitos de la NIC 1 con respecto a la revelación de políticas contables. Las enmiendas reemplazan todas las instancias del término "políticas contables significativas" por "información material sobre políticas contables". La información sobre políticas contables es material si, cuando se considera junto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, se puede esperar razonablemente que influya en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman sobre la base de esos estados financieros.

Los párrafos de apoyo de la NIC 1 también se modifican para aclarar que la información de política contable que se relaciona con transacciones, otros eventos o condiciones no significativos es inmaterial y no necesita ser revelada. La información sobre políticas contables puede ser material debido a la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos o condiciones, incluso si los montos son inmateriales. Sin embargo, no toda la información de política contable relacionada con transacciones materiales, otros eventos o condiciones es en sí misma material.

El Consejo también ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del "proceso de materialidad de cuatro pasos" descrito en el Declaración de Práctica 2 de las NIIF.

Las modificaciones a la NIC 1 son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, aplicación anticipada permitida y se aplican prospectivamente. Las enmiendas a la Declaración de Práctica 2 de las NIIF. no contienen una fecha de vigencia o requisitos de transición.

Enmiendas a la NIC 8 - Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores: definición de estimaciones contables

Las modificaciones reemplazan la definición de un cambio en las estimaciones contables con una definición de estimaciones contables. Según la nueva definición, las estimaciones contables son "importes monetarios en los estados financieros que están sujetos a incertidumbre en la medición".

Se eliminó la definición de cambio en las estimaciones contables. Sin embargo, el Consejo retuvo el concepto de cambios en las estimaciones contables en la Norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en la estimación contable que resulte de nueva información o nuevos desarrollos no es la corrección de un error.

MT - AH

- Los efectos de un cambio en un insumo o una técnica de medición utilizada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no son el resultado de la corrección de errores de períodos anteriores. El Consejo agregó dos ejemplos (Ejemplos 4-5) a la Guía sobre la implementación de la NIC 8, que acompaña a la Norma. El Consejo ha eliminado un ejemplo (Ejemplo 3) ya que podría causar confusión a la luz de las modificaciones.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023 a cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del comienzo de ese período, permitiéndose la aplicación anticipada.

Enmiendas a la NIC 12 - Impuestos sobre la renta - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción

Las modificaciones introducen una nueva excepción a la exención de reconocimiento inicial. Según las modificaciones, una entidad no aplica la exención de reconocimiento inicial para transacciones que dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales.

Dependiendo de la legislación fiscal aplicable, pueden surgir diferencias temporarias iguales imponibles y deducibles en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y no afecta ni a la utilidad contable ni a la imponible. Por ejemplo, esto puede surgir al reconocer un pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente aplicando la NIIF 16 en la fecha de comienzo de un arrendamiento.

Después de las modificaciones a la NIC 12, se requiere que una entidad reconozca el activo y pasivo por impuestos diferidos relacionados, estando sujeto el reconocimiento de cualquier activo por impuestos diferidos a los criterios de recuperabilidad de la NIC 12.

El Consejo también agrega un ejemplo ilustrativo a la NIC 12 que explica cómo se aplican las modificaciones.

Las modificaciones se aplican a transacciones que ocurren en o después del comienzo del primer período comparativo presentado. Además, al comienzo del primer período comparativo, una entidad reconoce:

- Un activo por impuestos diferidos (en la medida en que sea probable que se disponga de una ganancia fiscal contra la cual se pueda utilizar la diferencia temporaria deducible) y un pasivo por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias deducibles e imponibles asociadas con:
    - Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento
    - Pasivos por desmantelamiento, restauración y similares y los montos correspondientes reconocidos como parte del costo del activo relacionado

- El efecto acumulativo de aplicar inicialmente las modificaciones como un ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas (u otro componente del patrimonio, según corresponda) a esa fecha

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación permitida.

La administración de la Empresa anticipa que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros de la Empresa en períodos futuros si dichas transacciones surgen.

MF ~~UH~~

3. Políticas de contabilidad significativas

3.1 Estado de cumplimiento

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

3.2 Base de preparación

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

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Empresa toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las transacciones de arrendamiento, dentro del alcance de la NIIF 16 y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable pero que no son valor razonable, como el valor neto realizable en la NIC 2 o el valor en uso en la NIC 36.

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

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

Las políticas contables principales se expresan más adelante.

3.3 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 Nota 4.1 Provisión para cuentas incobrables.

3.4 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Empresa se convierte en una parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (aparte de los activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos o

pasivos financieros, como fuera el caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en ganancias o pérdidas.

3.5 Activos financieros

Clasificación de activos financieros

Instrumentos de deuda que cumplan con las siguientes condicionales se miden subsecuentemente a costo amortizado:

- Si el activo financiero se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros con el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal.

Instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a valor razonable a través de otros resultados integrales:

- El activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y del interés sobre el monto pendiente del principal.

Por defecto, todos los otros activos financieros son medidos subsecuentemente a valor razonable a través de resultados.

A pesar de lo anterior, la Entidad puede hacer la siguiente elección /designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- Puede elegir irrevocablemente presentar cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital en otros resultados integrales si se cumplen ciertos criterios (ver (iii) posterior); y

- Podrá designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado o de valor razonable a través de otros resultados integrales si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable (ver (iv) posterior).

(i) *Costo Amortizado y método de interés efectivo*

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período relevante.

Para los activos financieros que no fueron comprados u originados por activos financieros con deterioro de crédito (por ejemplo, los activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente las entradas futuras de efectivo esperadas (incluidas todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que forma parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, a lo largo de la vida esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un período más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula

MF

descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el monto al cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento, ajustado por cualquier pérdida. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas.

Los ingresos por interés se reconocen usando el efecto de interés efectivo para los instrumentos de deuda medidos subsecuentemente a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales. Para los activos financieros comprados u originados distintos de los activos financieros con deterioro de crédito, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para los activos financieros que posteriormente han sufrido deterioro de crédito (ver debajo). Para los activos financieros que posteriormente se han deteriorado el crédito, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si en periodos de reporte posteriores el riesgo crediticio en el instrumento financiero con deterioro crediticio mejora, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros adquiridos u originados que tengan deterioro crediticio, la Entidad reconoce los ingresos por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por crédito al costo amortizado del activo financiero a partir de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo financiero mejora posteriormente, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio.

Los ingresos por interés son reconocidos por resultados (ganancias / pérdidas) y es incluido en el concepto "Ingresos financieros - Ingresos por intereses" (nota __).

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.

3.5.1 Efectivo

En el estado de posición financiera, el efectivo y balances en bancos comprenden el rubro de Efectivo (por ejemplo, efectivo en mano y depósitos a la vista) y equivalentes de efectivo.

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.

Los saldos en bancos para los que existen restricciones contractuales para su uso son incluidos en efectivo a menos que dichas restricciones resulten en un saldo de bancos que ya no cumpla con la definición de efectivo.

Si las restricciones contractuales para el uso del efectivo se extienden por más de doce meses después de la fecha de cierre del período de reporte, los montos relativos son clasificados como no corrientes en los estados de posición financiera.

MF

3.5.2 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 de Panama, Vales por incentivos laborables y empresariales y monederos digitales.

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.

3.5.3 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.

MT ~~BM~~

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

3.6.1 Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y de patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de un pasivo financiero y de un instrumento de patrimonio.

3.6.2 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.

3.6.3 Pasivos financieros

Los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023 están clasificados como otros pasivos financieros.

3.6.3.1 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.

3.6.4 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.

MF-CH

3.7 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.

3.8 Propiedad, planta y equipo

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

Los terrenos no son depreciados.

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

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

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

Mobiliario	10
Equipo de transporte	07
Equipo de oficina	10
Equipo de cómputo	05
Vehículos y equipo pesado	10
Maquinaria y equipo	10
Herramientas y equipos menores	05
Estanterías	10
Equipo de refrigeración	10
Planta eléctrica	10
Sistema de vigilancia	10
Mejoras a la propiedad arrendada	10

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

MF

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.

3.9 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles con vidas útiles finitas, adquiridos de forma separada, son registrados al costo menos la amortización acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta y deterioro 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 y para efectos de la clientela y marca amortización y vida útil se define según método para el cálculo del deterioro.

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.

3.10 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

MF-eH

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.

3.11 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.

3.12 Arrendamientos

3.12.1 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.

MF-CH

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.

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).

3.12.2 La Empresa como arrendador

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

Los arrendamientos para los que la Empresa es arrendador se clasifican como arrendamientos financieros u operativos. Siempre que los términos del arrendamiento transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato se clasifica como un arrendamiento financiero. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

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

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

Los montos adeudados por los arrendatarios bajo arrendamientos financieros se reconocen como cuentas por cobrar por el monto de la inversión neta de la Empresa en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros se asignan a períodos contables para reflejar una tasa de rendimiento periódica constante sobre la inversión neta pendiente de la Empresa con respecto a los arrendamientos.

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

El plazo promedio de arrendamiento es de 11.92 años.

MF

3.13 Costos de deudas

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

3.14 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.

3.15 Provisión para prestaciones laborales

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

MF

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.

3.16 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio, y en su lugar utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

3.17 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. Los precios de venta por puntos son estimados basados en los descuentos otorgados cuando los puntos son canjeados por el cliente con la probabilidad de redención, siendo evidencia de esto, la experiencia histórica de la Entidad. Un pasivo es reconocido por ingresos relacionados al programa de lealtad en el punto de la venta inicial. 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 3.12.

Otros ingresos operativos

MF

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

3.18 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.

4. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

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

4.1 Provisión cuentas incobrables

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

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.

4.2 Impuesto sobre la renta

Impuesto corriente - La Empresa está sujeta al impuesto sobre la renta bajo la jurisdicción de la República de Panamá. Se realizan estimaciones a través de una proyección fiscal para determinar la provisión para impuestos sobre la renta y se reconocen los pasivos resultantes de dicha estimación. Cuando el resultado fiscal final es diferente de los montos que fueron registrados, las diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

Impuesto sobre la renta diferido - El reconocimiento de activos por impuesto sobre la renta diferido se basa en la estimación de presupuestos con ganancias desarrollados por la Administración, los cuales se basan en evidencia disponible y niveles históricos de ganancias, que indican que es probable que la Empresa pueda tener futuras utilidades gravables contra los cuales el activo pueda ser utilizado.

MF

4.3 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 10.4% 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 9.1% 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.

En adición, la marca es sujeta a prueba independiente de deterioro en base al calculo del valor de uso que utiliza proyecciones de flujos de royalties, descontando a una tasa de costo capital de 13.4%. Las proyecciones de flujo de royalties toman en consideración proyecciones de ventas y la aplicación de un % royalties, basado en comparables de mercado.

4.4 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.

MF

5. 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	
	2023 (Marzo)	**2022 (Diciembre)**
Centro Super Market, S.A.	888,955	915,955
Consorcio De Valores, S.A.	57,878	67,401
	946,833	983,356

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. No obstante, el periodo de recuperación promedio es de 90 días.

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

	2023 (Marzo)	**2022 (Diciembre)**
Saldo al inicio del año	58,998	42,437
Incremento a la provisión	75,733	16,561
Disminucion a la provisión	-	
Saldo al final del año	134,731	58,998

5.1 Otras transacciones con partes relacionadas

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

	2023 (Marzo)	**2022 (Diciembre)**
Servicios de vigilancia	1,532,757	1,423,238

MF

6. Efectivo y depósitos en banco

	2023 (Marzo)	2022 (Diciembre)
Cajas menudas	253,134	264,568
Fondo de cambio en los supermercados y farmacias	2,021,863	2,024,200
Cuentas corrientes	9,969,828	10,742,298
Total de efectivo y depósitos en banco	12,244,825	13,031,066

7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

	2023 (Marzo)	2022 (Diciembre)
Cuentas por cobrar comerciales, privada	7,656,669	14,982,080
Cuentas por cobrar comerciales, entidades públicas	25,865,959	16,390,578
Cuentas por cobrar comerciales, neto	33,522,628	31,372,658
Cheques devueltos	9,629	12,445
Cuentas por cobrar empleados	69,187	76,103
Cuentas por cobrar, otras	473,964	449,310
Sub-total	552,780	537,858
Total	34,075,408	31,910,516

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

MF

7.1 Cuentas por cobrar comerciales

El período promedio de crédito sobre la venta varía dependiendo del tipo de cliente. Las cuentas por cobrar comerciales reveladas en los párrafos anteriores incluyen los montos (ver abajo el análisis de antigüedad) que están vencidos al cierre del período sobre el que se informa.

Antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales privadas.

	2023			2022		
	Morosidad	Deterioro	% Deteriro	Morosidad	Deterioro	% Deteriro
Corriente	7,303,539	8,093	0.11%	14,550,926	9,042	0.06%
61-90 dias	2,902	2,641	91.02%	18,461	1,660	8.99%
91-120 dias	81,548	2,223	2.73%	142,330	2,169	1.52%
121-150 dias	105,280	1,823	1.73%	43,766	3,075	7.03%
151-180 dias	69,814	1,967	2.82%	122,746	2,758	2.25%
Mas de 181	397,616	287,282	72.25%	399,402	276,848	69.32%
	7,960,698	304,028	3.82%	15,277,632	295,552	1.93%

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.

	2023			2022		
	Morosidad	Deterioro	% Deteriro	Morosidad	Deterioro	% Deteriro
Corriente	25,418,552	42,266	0.17%	15,920,120	20,577	0.13%
2 Años	559,298	69,624	12.45%	555,236	64,201	11.56%
Mas de 3 Años	352,396	352,396	100.00%	397,330	397,330	100.00%
	26,330,246	464,287	1.76%	16,872,685	482,108	2.86%

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

	2023 (Marzo)	**2022 (Diciembre)**
Saldo al inicio del año	777,660	585,752
Incremento a la provisión	8,476	231,387
Disminucion a la provisión	(17,821)	(39,479)
Saldo al final del año	768,315	777,660

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

MYF

8. Inventarios de mercancía;

Los inventarios de mercancía se agrupan en las siguientes categorías:

	2023 (Marzo)	2022 (Diciembre)
Supermercado	65,525,988	62,063,051
Fresco	9,708,788	10,692,040
Farmacia	7,436,818	6,956,488
Ferretería	2,365,784	2,864,003
Ropa y accesorios	3,825,778	3,614,479
Accesorios para el hogar	2,893,309	3,388,214
Escolar y oficina	1,246,014	632,146
Otros	1,410,227	2,221,243
Electrónica	1,167,016	1,486,304
Recreación	1,661,581	1,870,536
Línea blanca y mueblería	603,476	590,433
Juguetería	705,758	805,088
Restaurante y panadería	355,788	364,289
	98,906,325	97,548,314
Menos: provisión para inventarios	(1,964,358)	(512,323)
Total de inventarios	96,941,967	97,035,991

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

	2023 (Marzo)	2022 (Diciembre)
Saldo al inicio del año	512,323	378,144
Incremento	1,452,035	134,179
Disminución	-	-
Saldo al final del año	1,964,358	512,323

MF

9. 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 2021	0	35,437,907	79,203	14,916,785	6,833,457	2,377,808	27,924,786	4,529,993	56,153,393	0	148,253,332
Adiciones	2,140,000	948,942	29,200	753,503	526,986	63,663	342,667	87,173	3,090,206	18,965,392	26,947,732
Baja de Activo Fijo	0	(777,483)	0	(23,209)	(78,888)	(294,943)	(890,846)	(23,499)	(183,002)	0	(2,271,870)
Reclasificaciones	0	3,477,119	0	2,355,775	856,792	733,576	5,117,317	304,552	5,203,350	(12,032,511)	6,015,970
Saldo al 31 de diciembre de 2022	2,140,000	39,086,485	108,403	18,002,855	8,138,347	2,880,104	32,493,924	4,898,219	64,263,947	6,932,881	178,945,164
Adiciones	0	491,592	407,799	0	87,564	2,835	1,102,850	79,977	2,894,093	1,809,390	6,876,099
Baja de Activo Fijo	0	(24,962)	(253,714)	(64,198)	(17,704)	0	0	0	0	0	(360,578)
Reclasificaciones	0	127,718	391,768	0	43,352	17,334	140,323	133,159	281,876	(1,135,529)	0
Saldo al 31 de marzo de 2023	2,140,000	39,680,833	654,256	17,938,657	8,251,559	2,900,273	33,737,097	5,111,354	67,439,916	7,606,741	185,460,685

	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 2021	0	23,801,600	58,075	9,448,474	4,464,931	1,573,827	12,173,435	1,880,848	24,489,321	0	77,890,511
Gasto por depreciación	0	2,235,852	7,672	2,028,622	820,940	190,264	2,752,172	454,080	5,388,536	0	13,878,138
Baja de Activo Fijo	0	(752,424)	0	(12,673)	(82,126)	(288,943)	(890,846)	(23,499)	(182,402)	0	(2,232,913)
Descarte de activo en desuso	0	(25,421)	0	(3,743)	0	(6,000)	0	0	(400)	0	(35,564)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	0	25,259,607	65,747	11,460,680	5,203,745	1,469,148	14,034,761	2,311,429	29,695,055	0	89,500,172
Gasto por depreciación	0	614,926	575,395	22,998	214,450	55,552	755,632	115,581	1,445,619	0	3,800,151
Baja de Activo Fijo	0	(14,537)	(251,070)	(63,717)	(17,704)	0	0	0	0	0	(347,028)
Descarte de activo en desuso											0
Saldo al 31 de marzo de 2023	0	25,859,995	390,072	11,419,961	5,400,491	1,524,700	14,790,393	2,427,010	31,140,674	0	92,953,295
Costo neto 31 de marzo 2023	2,140,000	13,820,837	264,184	6,518,696	2,851,068	1,375,573	18,946,704	2,684,344	36,299,242	0	92,507,390
Costo neto 31 de diciembre de 2022	0	(25,259,607)	(65,747)	(11,460,680)	(5,203,745)	(1,469,148)	(14,034,761)	(2,311,429)	(29,695,055)	0	(89,500,172)

Al 31 de marzo de 2023, la Empresa mantiene registrado en libros activos totalmente depreciados por el monto de B/.37,244,604.82 (2022 B/.30,896,953.).

MYF

10. Activos intangibles

	2022 (Marzo)					2022 (Diciembre)				
Costo	Clientela	Marca	Derecho de Llave	Base de datos y software	Total	Clientela	Marca	Derecho de Llave	Base de datos y software	Total
Saldo inicial	66,939,000	96,000,000	2,650,000	8,910,427	174,499,427	66,939,000	96,000,000	2,000,000	8,050,767	172,989,767
Adiciones	-	-	-	102,091	102,091	-	-	650,000	859,660	1,509,660
Baja	-	-	-	-	-	-	-	-		-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	66,939,000	96,000,000	2,650,000	9,012,518	174,601,518	66,939,000	96,000,000	2,650,000	8,910,427	174,499,427
Amortización y deterioro del valor acumulado										
Saldo inicial	8,740,409	-	593,334	6,409,429	15,743,172	7,240,409	-	350,000	5,449,824	13,040,233
Baja					-	-	-	-	-	-
Gasto por amortización	-	-	-	-	-	1,500,000	-	243,334	959,605	2,702,939
Saldo al 3 de marzo de 2023	8,740,409	-	593,334	6,409,429	15,743,172	8,740,409	-	593,334	6,409,429	15,743,172
Saldo neto	58,198,591	96,000,000	2,056,666	2,603,089	158,858,346	58,198,591	96,000,000	2,056,666	2,500,998	158,756,255

- La marca 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 y esta a su vez no muestra amortización.

- Derecho de llave, el periodo de amortización para estos costos es de 10 años.

- El período de amortización para los costos de base de datos y software de la Entidad es de 5 años.

MF

11. Plusvalía

	2022	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 crecimiento de 2.5%. 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.

Análisis de sensibilidad

Para determinar potenciales riesgo de deterioro del Goodwill ante diferentes escenarios, se realizaron sensibilidades a la tasa de Descuento y al gradiente de crecimiento. A continuación, se presentan los resultados del exceso o (deterioro) del monto recuperable en B/. de la unidad generadora de efectivo sobre su valor en libros:

		Tasa de descuento					
		10.43%	11.43%	12.43%	13.43%	14.43%	15.43%
Gradiente	(0.50%)	154.97	114.59	80.56	51.51	26.45	4.61
	0.50%	194.39	146.76	107.22	73.91	45.47	20.93
	1.50%	242.64	185.40	138.77	100.06	67.44	39.59
	2.50%	303.05	232.70	176.66	131.00	93.09	61.15

Exceso / (Deterioro) promedio en todos los escenarios: B/.116M.

Se observa que el riesgo de deterioro del Goodwill ante escenarios más adversos que el modelado a fecha de valoración es poco probable, toda vez que en ninguno de los escenarios en las sensibilidades existe deterioro.

De acuerdo con la estimación del monto recuperable de la UGE a través de la metodología "Flujo de Caja Libre" y su comparación contra el valor en libros, se puede concluir que no existe deterioro en el valor registrado del Goodwill.

MF

12. Otros activos

	2023 (Marzo)	2022 (Diciembre)
Depósitos en garantía	3,527,682	2,417,634
Fondo de cesantía	3,624,203	2,943,319
Adelanto a compra de inmueble y mejoras	-	6,015,969
Otros	1,969,256	986,737
Pagos anticipados	621,069	132,063
Reclamo por cobrar	186,382	98,151
Prestamo por cobrar	1,800,000	
Fondo Fideicomiso	42,153	42,112
Total	11,770,745	12,635,985
Corriente	2,776,707	1,216,952
No corriente	8,994,038	11,419,034
	11,770,745	12,635,986

Los adelantos son compras de activos fijos para futuras tiendas.

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

13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

	2023 (Marzo)	2022 (Diciembre)
Cuentas por pagar comerciales	114,154,561	115,466,291
Gastos acumulados	14,386,974	15,062,861
Dividendo por pagar	5,800,000	5,800,000
Otras cuentas por pagar	1,766,858	1,169,938
	136,108,393	137,499,090

MF

14. Préstamos

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

	2023 (Marzo)	2022 (Diciembre)
Scotiabank		
Préstamo comercial con pagos trimestrales, con tasa de interés de 6.35% mas FECI 1% , fecha de vencimiento 16/05/2023	5,000,000	-
Scotiabank		
Préstamo comercial con pagos trimestrales, con tasa de interés de 6.35% mas FECI 1% , fecha de vencimiento 03/10/2023	5,000,000	-
Subtotal	10,000,000	-
Intereses		
Intereses por pagar	18,375	-
Saldo al 30 de diciembre 2022	10,018,375	-
Porción a corto plazo	(10,018,375)	-
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:

	2023 (Marzo)	2022 (Diciembre)
Saldo al inicio del año	-	487,500
Financiamientos recibidos	15,000,000	25,000,000
Pagos realizados	(5,000,000)	(25,487,500)
Saldo al final	10,000,000	-

A continuación, detallamos líneas de créditos aprobadas al 31 de marzo de 2023.

	Monto
Banco General / Línea de Crédito Rotativa	17,000,000
Scotiabank / Línea de Crédito Rotativa	20,000,000
Capital Bank / Línea de Crédito Rotativa	5,000,000
	42,000,000

MF

15. Salarios y beneficios a empleados

Los salarios y beneficios a empleados por el año terminado el 31 de marzo, se detallan a continuación:

	2023 (Marzo)	2022 (Marzo)
Salarios y beneficios a empleados	12,405,242	11,761,429
Vacaciones y décimo tercer mes	2,102,320	1,879,966
Cuotas patronales	2,046,666	1,753,257
Prima de antigüedad	333,643	175,966
	16,887,871	15,570,618

16. Provisión para prima de antigüedad

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

	2023 (Marzo)	2022 (Diciembre)
Saldo al inicio del año	3,304,623	2,400,562
Incremento a la provisión cargado a gasto	333,643	1,387,176
Disminución	(361,428)	(483,115)
Saldo al final	3,276,838	3,304,623

MF

17. 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:

	2023 (Marzo)	2022 (Diciembre)
Activo por derecho de uso		
Saldo inicial	179,867,008	197,483,169
Adiciones	-	14,680,270
Ajuste por modificación de contrato	-	(32,296,431)
Saldo al 31 de marzo de 2022	179,867,008	179,867,008
Depreciación del activo por derecho de uso		
Saldo inicial	(29,885,512)	(45,033,946)
Gasto por depreciación	(4,110,937)	(16,112,846)
Ajuste por modificación de contrato	-	31,261,280
Saldo al 31 de marzo de 2022	(33,996,449)	(29,885,512)
Activos por derecho de uso, netos	145,870,559	149,981,496

- **Obligaciones por arrendamiento**

El Movimiento de las obligaciones por arrendamiento se presentan a continuación:

	2023 (Marzo)	2022 (Diciembre)
Saldo inicial	177,175,668	173,935,449
Adiciones	-	14,680,270
Ajuste por modificación de contrato	-	(1,035,148)
Gasto de interes	3,311,673	13,154,738
Pagos	(6,198,346)	(23,559,641)
Saldo al 30 de diciembre de 2022	174,288,995	177,175,668

MYF

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

	2023 (Marzo)	2022 (Marzo)
Aumento de la depreciación del activo por derecho de uso	4,110,937	3,995,910
Aumento de los costos financieros	3,311,673	3,279,945
Alquiler variable %	21,388	26,283

Algunos de los arrendamientos de inmuebles en los que la Compañía es arrendatario contienen términos de pago de arrendamiento variables que están vinculados a las ventas generadas por las tiendas arrendadas. Los términos de pago variables se utilizan para vincular los pagos de alquiler con el flujo de efectivo de la tienda y reducir el costo fijo. El desglose de los pagos por arrendamiento durante el año es el siguiente

	2023 (Marzo)	2022 (Marzo)
Pagos fijos	6,336,135	5,755,768
Pagos variables	21,388	26,283

- **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:

	2023 (Marzo)	2022 (Diciembre)
Montos adeudados por liquidación dentro de los 12 meses	12,254,540	11,883,170
Montos adeudados por liquidación despues de 12 meses	162,034,455	165,292,498
	174,288,995	177,175,668

- **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.

Los pagos futuros no descontados se presentan a continuación:

	2023 (Marzo)	2022 (Diciembre)
Menor a 1 año	24,952,788	24,803,476
Mas de 1 año, menor a 5 años	100,681,798	126,154,294
Mas de 5 años	124,908,003	105,783,164
	250,542,589	256,740,934

MF

18. Bonos por pagar

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

Serie	Fecha de emisión	2023 (Marzo)	2022 (Diciembre)	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	Resolución No.
Serie A	22 de octubre de 2019	65,000,000	65,000,000	5.35%	5 años	SMV – 418 – 19 de 14 de octubre de 2019
Serie B	22 de octubre de 2019	65,000,000	65,000,000	6.00%	7 años	SMV – 418 – 19 de 14 de octubre de 2019
Serie C	03 de abril 2020	10,000,000	10,000,000	5.35%	5 años	SMV – 418 – 19 de 14 de octubre de 2019
Serie D	03 de abril 2020	10,000,000	10,000,000	6.00%	7 años	SMV – 418 – 19 de 14 de octubre de 2019
Serie E	03 de enero 2022	11,537,550	11,537,550	5.97%	5 años	SMV – 556 – 21 de 23 de diciembre de 2021
Serie F	05 de enero 2022	10,962,450	10,962,450	5.97%	7 años	SMV – 556 – 21 de 23 de diciembre de 2021
Serie G	05 de enero 2022	22,500,000	22,500,000	5.97%	5 años	SMV – 556 – 21 de 23 de diciembre de 2021
Total		195,000,000	195,000,000			
Más:						
Intereses por pagar		354,958	354,958			
Menos costos de emisión por amortizar		(1,599,511)	(1,742,199)			
Total neto		193,755,447	193,612,759			

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

	2023 (Marzo)	2022 (Diciembre)
Saldo inicial del año	195,000,000	150,000,000
Adiciones	-	100,000,000
Pagos realizados	-	(55,000,000)
Saldo por pagar de las emisiones al periodo reportado	195,000,000	195,000,000

A continuación, movimiento anual de los costos de emisión:

	2023 (Marzo)	2022 (Diciembre)
Saldo inicial del año	1,742,199	1,132,843
Más: costo de emisión de deuda	15,231	1,235,552
Menos: amortización	(157,919)	(626,196)
Saldo al final	1,599,511	1,742,199

Mediante Resolución SMV No.418-19 del 14 de octubre de 2019, modificación: Resolución No. SMV – 556-21-del 23 de diciembre de 2022 y resolución No. 232-22 de 16 de junio de 2022. la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá autorizó el registro de Bonos Corporativos por un valor nominal de hasta B/.250,000,000.

Con fecha 03 de enero de 2022 Se emitió la Serie E de bonos corporativos por la suma de B/25,639,000.00 con vencimiento el 03/01/2027.

Con fecha 05 de enero de 2022 Se emitió la Serie "G" y "F" de bonos corporativos por la suma de B/50,000,000 y B/. 24,361,000 con vencimiento el 05/01/2027.

El 27 de junio de 2022, la Compañía notificó su intención de ejercer la redención anticipado de bonos emitidos por valor de B/.50,000,000 más el interés por pagar, al 100%, con fecha 29 de junio de 2022.

MF-04

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.

MF

Series A, B, C, D aprobadas en base a resolución SMV – 418 – 19 de 14 de octubre de 2019.Se detallan los desembolsos futuros no descontados basados en los bonos vigentes al 31 de diciembre de 2022.

	Tasa de interés efectiva promedio ponderada	1 mes	De 1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 año a 5 años	Más de 5 años	Total	Saldo en Libros
Bonos emitidos	5.35%-6.00%	-	2,175,417	6,478,958	164,759,014	-	173,413,389	150,000,000
Bonos emitidos	5.25%-7.44%	-	963,988	2,871,006	55,682,315	-	59,517,308	45,000,000
Totales		-	3,139,404	9,349,965	220,441,328	-	232,930,697	195,000,000

19. Patrimonio

El capital social de la entidad está compuesto 12,500,000 acciones sin valor nominal de las cuales 10,000,000 están emitidas y en circulación al 31 de marzo del 2032 (2022: 10,000,000 acciones emitidas), cuyo monto pagado de las acciones asciende a B/.98,749,800 (2021: B/.155,785,310).

En reunión de la Junta Directiva celebrada en enero y marzo 2022, se autorizó el pago de dividendos por un monto total de B/.25,647,089 (2021: B/.19,988,206 con fecha 31 de marzo de 2021).

El día 6 de enero de 2022, Supermercados Xtra, S.A. concreto la compra de 38,399 acciones propiedad de Souq Investment LP, equivalente al 38.40% de las acciones emitidas y en circulación de la Supermercado Xtra, S.A. El Valor pagado por las 38,399 acciones fue por B/.109,505,328 y el valor intrínseco en libros de esas acciones a la fecha de la transacción al 31 de diciembre de 2021 era por B/.73,662,215, resultando en un valor pagado en exceso que se presenta en el patrimonio. Las acciones recompradas por la Compañía se mantienen en tesorería y disponible para futuras transacciones, según corresponda.

En sesión extraordinaria de la junta de accionistas de Supermercados Xtra, S.A. celebrada el 11 de mayo de 2022, se autorizó modificar el artículo tercero del pacto social del emisor, capital autorizado, aumentar la cantidad de acciones autorizadas de (100,000) a (12,500,000). Propósito realizar fraccionamiento. De acuerdo con resolución SMV-237-22 del 23 de junio de 2022, los accionistas del emisor adquirieron 2,299,875 acciones comunes en Tesorería por un valor de B/.49,901,071. Los fondos recibidos y propios se utilizaron para redimir Bonos corporativos del emisor, Serie E, F y G, El valor intrínseco de las acciones en tesorería vendidas era por un valor de B/.52,469,818. Reconociéndose una perdida transferida a utilidades retenidas por el valor de B/.2,568,747.

Según resolución SMV-237-22 del 23 de junio de 2022, la Superintendencia de Mercado de Valores autorizó el registro para negociación en mercado secundario , en la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.

Mediante resolución SMV418-19 del 14 de octubre de 2019 y cuyos términos y condiciones han sido modificados mediante resolución No. SMV-556-21 del 23 de diciembre de 2021 y resolución No. SMV-232-22 del 16 de junio de 2022, de acuerdo a lo establecido en la sección 8.C de los bonos, se tomó la decisión de ejercer la opción de redención anticipada obligatoria sin el pago de prima de redención de manera parcial por B/.50,000,000.

MF

Serie	Monto a Rendimir
E	12,819,500
F	12,180,500
G	25,000,000
Total	50,000,000

En reunión celebrada el 24 de noviembre de 2022 se aprobó la declaración del dividendo a razón de B/.0.58 por acción menos el 10% del impuesto, los dividendos fueron pagados el 11 de enero del 2023 y fueron presentados en el rubro de "cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar", del estado de situación financiera.

Por su parte, en reunión celebrada el 22 de Marzo de 2023, se aprobó la declaración del dividendo trimestral a a razón de B/.0.58 por acción menos el 10% del impuesto. Los dividendos serán pagados el 14 de abril del 2023 y fueron presentados en el rubro de "cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar", del estado de situación financiera.

A continuación, movimiento detalle de acciones en Tesorería:

	Número de acciones	**Valor**
Acciones en Tesorería al 31 de diciembre de 2022	2,500,000	57,035,510.00
Adquisición de acciones en Tesorería	-	-
Conversión en el Split	-	-
Venta de acciones en Tesorería	-	-
Acciones en Tesorería al 31 de marzo de 2023	2,500,000	57,035,510

MT-OK

	2023 (Marzo)	2022 (Diciembre)
Cálculo de la utilidad neta por acción básica		
Ganancia neta	2,729,481	2,086,564
Menos: dividendos pagados acciones preferidas	-	-
Ganancia neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	2,729,481	2,086,564
Número promedio ponderado de acciones comunes (denominador)	10,000,000	10,000,000
Ganancia neta por acción básica	0.27	0.21
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida		
Ganancia neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	2,729,481	2,086,564
Número promedio de acciones comunes	10,000,000	10,000,000
Número de acciones comunes potencialmente diluidas (denominador)	10,000,000	10,000,000
Ganancia neta por acción diluida	0.27	0.21

MF

20. Gastos de ventas generales y administrativos

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

	2023 (Marzo)	2022 (Marzo)
Servicios básicos	3,787,570	3,399,837
Servicio de vigilancia y alarma	1,684,098	1,470,205
Reparaciones y mantenimiento	1,364,830	1,434,866
Transportes y viáticos	1,326,536	998,612
Impuestos varios	903,171	910,047
Publicidad y promociones a clientes	1,013,954	903,518
Comisiones - tarjetas y otros	913,573	651,130
Alquileres	860,696	481,533
Honorarios profesionales	435,468	299,012
Seguros varios	169,908	172,752
Papelería y útiles de oficina	153,577	133,486
Donaciones	68,886	53,144
Cuentas incobrables	66,389	1,071
Otros	1,086,232	982,095
	13,834,888	11,891,308

MF

21. 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:

	2023 (Marzo)	2022 (Marzo)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	3,395,181	2,265,695
Impuesto a la tasa impositiva vigente 25%	848,795	566,424
Efecto fiscal de los gastos que no son deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más:		
Intereses sobre préstamos no deducibles	373,571	255,692
Gastos no deducibles de períodos anteriores	29,130	27,533
Otros gastos no deducibles	-	-
Prima de antigüedad e indemnización	-	-
Costos no deducibles	-	-
Multas y recargos	5,635	1,441
Menos:		
Ingresos exentos	(12,819)	(4,071)
Capital Pagado en exceso	(97,044)	(186,320)
Plusvalía	(481,568)	(481,568)
Total de impuesto sobre la renta, neto.	665,700	179,131
A continuación resumen del gasto del impuesto sobre la renta, neto:		
Gastos impuesto sobre la renta corriente	(710,238)	(417,320)
Impuesto sobre la renta diferido	44,538	238,189

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

MF

	2023 (Marzo)	2022 (Diciembre)
Impuesto diferido pasivo, al inicio del año	4,917,137	3,871,025
Más:		
Plusvalía	196,832	787,327
Capital pagado en exceso	64,696	258,785
Menos:		
Provisión de cuentas incobrables	-	-
Impuesto diferido pasivo	5,178,665	4,917,137

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

	2023 (Marzo)	2022 (Diciembre)
Impuesto diferido activo, al inicio del año	6,993,444	5,371,557
Mas:		
Redención Full xtra	-	158,796
Derecho de Uso - Arrendamientos	306,066	1,463,091
Impuesto diferido activo, al 30 de diciembre de 2022	7,299,510	6,993,444
Activo diferido neto	2,120,845	2,076,307

22. Otros ingresos

	2023 (Marzo)	2022 (Marzo)
Ingresos por acuerdos comerciales	4,965,062	3,863,616
Otros ingresos	230,921	1,578,687
	5,195,983	5,442,303

MF

23. Costos financieros

Los costos financieros se presentan de la siguiente manera:

	2023 (Marzo)	2022 (Marzo)
Intereses ganados sobre depósitos a plazo y cuenta corriente	51,274	16,284
Costos financieros por factoring	(195,263)	(631,352)
Costos financieros por financiamientos	(197,021)	(4,549)
Costos financieros por bonos	(3,229,075)	(3,520,709)
Costos financieros, netos	(3,570,085)	(4,140,326)
Costos financieros en pasivos por arrendamientos	(3,311,673)	(3,279,945)
Total costos financieros	(6,881,758)	(7,420,271)

24. 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.

MF

23.2 Índice de deuda neta y patrimonio

	2023 (Marzo)	2022 (Diciembre)
Deuda (i)	203,773,822	193,612,759
Efectivo y bancos (incluyendo el efectivo y saldos en bancos)	(12,244,825)	(13,031,066)
Deuda neta	191,528,997	180,581,693
Patrimonio (ii)	116,123,277	125,300,831
Índice de deuda neta y patrimonio	1.65	1.44

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.

MF

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:

	2023 (Marzo)		2022 (Diciembre)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en banco	12,244,825	12,244,825	41,619,039	41,619,039
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	34,075,408	34,075,408	15,047,958	15,047,958
Total de activos financieros	46,320,233	46,320,233	56,666,997	56,666,997
Pasivos financieros				
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por pagar	136,108,393	136,108,393	99,966,214	99,966,214
Obligaciones por arrendamientos	174,288,995	174,288,995	177,175,668	177,175,668
Bonos emitidos	193,755,447	193,279,322	149,103,615	139,313,178
Préstamos	10,018,375	8,775,022	487,500	719,464
Total de pasivos financieros	514,171,210	512,451,732	426,732,997	417,174,524

Con excepción del efectivo y depósito en banco, cuya jerarquía de valor razonable ha sido clasificada en el nivel 2, el resto de los activos y pasivos financieros mostrados arriba se clasifican en el nivel 3.

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.

MF

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.

25. Otros pasivos

Los otros pasivos surgen del Programa de lealtad de clientes Full Xtra, reconocidos de conformidad con la NIIF 15, al 31 de marzo del 2023. Los ingresos diferidos eran de B/. 629,946 (2021: B/.635,186).

26. 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	118,441,363	66,090,007	10,507,917	7,756,858	3,902,128	206,698,273
Costos de ventas	95,183,470	53,679,708	7,065,343	4,939,308	1,052,275	161,920,103
Ganancia bruta	23,257,893	12,410,299	3,442,574	2,817,551	2,849,854	44,778,170
Gastos de operación	17,604,624	9,823,340	1,561,852	1,152,947	579,996	30,722,759
Depreciación de los activos por derecho de uso	2,355,632	1,314,437	208,988	154,273	77,608	4,110,937
Gastos de depreciación y amortización	2,786,872	1,555,068	247,247	182,515	91,815	4,863,518
Gastos de operación	22,747,128	12,692,845	2,018,087	1,489,735	749,419	39,697,214
Ganancia en el segmento	510,764	(282,546)	1,424,487	1,327,816	2,100,434	5,080,956
Otros ingresos	-	-	-	-	-	5,195,983
Costos financieros por arrendamientos	-	-	-	-	-	3,311,673
Costos financieros, netos	-	-	-	-	-	3,570,085
Costos financieros, netos	-	-	-	-	-	6,881,758
Ganancia antes de impuesto sobre la renta						3,395,181

MF

27. 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.

Mediante sentencia No. 32 del 18 de mayo del 2021; juzgado del duodécimo del Circuito Civil resolvió, declarar a favor del demandante, en vista de lo anterior Supermercados Xtra, S.A. presento escrito de pruebas en segunda instancia, en dentro del recurso de apelación en contra de la sentencia No. 32 del 18 de mayo del 2021.

Mediante resolución 22 de diciembre de 2022, el primer tribunal superior de justicia resolvió modificar la sentencia No. 32 expediente 259 del 18 de mayo del 2021, en el sentido parte resolutiva a favor del demandante por la suma de B/.430,000.00, actualmente Supermercados Xtra, S.A. se encuentra presentando recurso de casación en contra resolución del 22 de diciembre de 2022.

La evaluación de los elementos de juicios y pruebas aportadas y aducidas por parte de la defensa genera una probabilidad notificada por los abogados de manera satisfactoria a favor de Supermercados Xtra, S.A.

28. Eventos subsecuentes

La Empresa ha evaluado los eventos posteriores al 31 de marzo de 2023 para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 29 de mayo de 2023, la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base a esta evaluación y con excepción de lo que se detalla más abajo, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieran el reconocimiento o revelación en los estados financieros.

Por su parte, en reunión celebrada el 23 de Marzo de 2023, se aprobó la declaración del dividendo trimestral a a razón de B/.0.58 por acción menos el 10% del impuesto. Los dividendos serán pagados el 13 de abril del 2023 y fueron presentados en el rubro de "cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar", del estado de situación financiera .

29. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros para el periodo comprendido del 1 enero al 31 de marzo de 2023 han sido aprobados y autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 30 de mayo de 2023.

* * * * * *

MF-CH

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 31 de marzo de 2023 del Fideicomiso FID 3195 ascendían a US$42,322.07.

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	8.72878%	3-ene-27
F	5-ene-22	24,361,000.00	10,962,450.00	8.72878%	5-ene-27
G	3-ene-22	50,000,000.00	22,500,000.00	8.72878%	3-ene-27

6. El Fideicomiso identificado FID 3195, al cierre del 31 de marzo de 2023 mantenía los bienes fiduciarios debidamente transferidos al fiduciario.

MT

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	42,322.07	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 USD921,500.00 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 USD124,312.40 que sumado al importe de ambas Cartas de Crédito Standby, asciende a USD3,180,242.96 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 31 de marzo de 2023 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	42,322.07	-	-	42,322.07
Total de activos	42,322.07	0.00	0.00	42,322.07

MF

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-jun-22	2,862,065.56	100%	8,518,139.67	298%
30-sep-22	2,998,103.81	100%	2,999,168.35	100%
31-dic-22	3,097,120.12	100%	3,098,210.93	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 31 de marzo de 2023 como parte del Fideicomiso de Garantía.

MF

Reserva de Servicio de Deuda al 31 de marzo de 2023

Bienes en Fideicomiso	3,098,252.63	97%*
Próximo Pago	3,179,226.36	

*A la fecha de esta certificación la cobertura del Servicio de Deuda es del 100%

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 19 de mayo de 2023.

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

Dayra Santana
Firma Autorizada

MF