

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

ANEXO No. 2 FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre Terminado el: 31 de diciembre 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@superextra.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 doce meses terminado el 31 de diciembre de 2023.

A. Liquidez: Estado Resumido de Flujos de Efectivo

Valores en US\$

	Dic 2023	Dic 2022
Ganancia del periodo	21,022,510	19,165,631
Flujos de efectivo de las actividades de operación:	46,661,417	73,096,283
Desembolsos por intereses, impuestos y prima	(35,325,570)	(39,259,024)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	32,358,357	53,002,890
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(24,139,028)	(28,457,392)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	(9,783,848)	(53,133,471)
Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo	(1,564,519)	(28,587,973)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	13,031,066	41,619,039
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo reportado	11,466,547	13,031,066

Flujo de efectivo de las actividades de operación:

A pesar de un entorno socioeconómico desafiante debido a la crisis social vivida en el cuarto trimestre con afectaciones a toda la cadena logística nacional, la empresa obtuvo ganancias netas de US\$21.0 millones en el 2023, un 9.7% superior al observado en el 2022, de US\$19.2 millones. Este crecimiento anual fue impulsado por las 6 aperturas realizadas a lo largo del 2023, así como también por el sólido desempeño de las tiendas fundadoras en donde se reforzó categorías claves como Fruver, cárnicos y departamentos. De igual manera, se dio inicio a un proceso sistemático de renovación de tiendas adelantando un piloto en una tienda de la región metropolitana, con resultados altamente satisfactorios. Además, se mejoró el surtido de productos con productos importados y se expandió la oferta de productos de marca propia con más de 300 productos en la categoría no comestible que ha probado ser de preferencia para nuestro cliente.

Todo lo anterior es el resultado de un crecimiento de 3.9% en ingresos de actividades ordinarias las cuales alcanzaron los US\$865.5 millones a diciembre de 2023, asociado al impacto favorable anualizado de las aperturas realizadas en el 2022, así como a la incorporación de 6 nuevas tiendas en el 2023.

El margen bruto sigue mostrando una mejora significativa de 110 puntos básicos en comparación al periodo anterior, pasando de 21.9% en el 2022 a 23.0% en el 2023, sin descuidar nunca la promesa de valor de Supermercados Xtra, de ser los referentes de

MF

MF

precios más bajos en Panamá, para así apoyar al desarrollo de nuestras comunidades. Este resultado obedece a un mix más favorable de ventas y a la búsqueda de mejores negociaciones en la cadena logística; para ello, hemos expandido nuestra red de proveedores para obtener menores costos y un mejor surtido en frutas, vegetales y cárnicos.

Los gastos operativos comparables aumentaron 9.4% pasando de US\$118.9 millones a US\$130.1 millones, principalmente derivado de la incorporación de nuevas tiendas y efecto anualizado de las tiendas cuya apertura se dio a finales de 2022. En las tiendas comparables el total de gasto decreció 1.6% contra el año 2022 como resultado de la implementación de las iniciativas de eficiencia operativa y rediseños de procesos clave a lo largo de la cadena de valor.

	Dic 2023	Dic 2022	Var\$	Var%
Detalle				
Gastos de salarios y beneficios a empleados	70,706,065	65,537,281	5,168,784	7.89%
Gastos de ventas generales y administrativos	59,403,047	53,395,278	6,007,769	11.25%
	130,109,112	118,932,559	11,176,553	9.40%

Aun con el desempeño robusto que mostró la operación a lo largo del año 2023, experimentamos un aumento atípico del capital de trabajo que resulta en una reducción de la generación de efectivo proveniente de las actividades de operación. Se generó una contracción del 39% pasando de US\$53.0 millones en diciembre de 2022 a US\$32.4 millones para el mismo periodo comparable en el 2023, como consecuencia del incremento de capital de trabajo que ascendió a US\$26.2 millones en el 2023 contra el cierre del año 2022.

Detalle	Dic 2023	Dic 2022
Activos corrientes	147,954,405	130,969,810
Pasivos corrientes	128,950,853	138,134,276
	19,003,552	(7,164,466)

Nota: Capital de trabajo = (+Mas); cuentas por cobrar comerciales, relacionadas, inventarios, otros activos corrientes; (-Menos) cuentas por pagar comerciales, otros pasivos a corto plazo.

Los activos corrientes incrementaron US\$16.7 millones influenciado por los siguientes factores:

- El uso de caja por el incremento en las cuentas por cobrar comerciales en US\$1.8 millones que resulta de negociaciones comerciales relacionadas con alquiler de espacios, servicios por centralización de mercancía, el programa HIIT que consiste

UF



clientes, entre otros, en línea con el incremento en el número de tiendas y en las ventas de fin de año.

Aumento de las cuentas por cobrar en US\$ 5.2 millones, de los cuales US\$2.2 millones se relacionan a entidades públicas principalmente relacionado al pago de programas de alivio económico (Bono Solidario) e incentivos educativos (IFARHU) el cual cuentan con un retraso en su pago. Supermercados Xtra sostiene una constante y oportuna comunicación con estas entidades y realiza un monitoreo permanente del avance en la aprobación de estos pagos por lo cual no mantiene preocupación respecto a su recuperabilidad, más allá de la afectación temporal en caja que generan.

Detalle	Dic 2023	Dic 2022	Var\$
Cuentas por cobrar comerciales, privada	16,854,559	14,982,080	1,872,479
Cuentas por cobrar comerciales, entidades públicas	18,568,030	16,390,578	2,177,452
Otras cuentas por cobrar	<u>1,687,750</u>	<u>537,858</u>	<u>1,149,892</u>
	37,110,339	31,910,516	5,199,823

Incremento de US\$11.8 millones en inventario, antes de provisionar deterioro u obsolescencia, pasando de US\$97.5 millones en 2022 a US\$109.4 millones en diciembre 2023. Este aumento se explica primordialmente por la aperturas de nuevas tiendas y la implementación proyectos estratégicos comerciales, con el interés de complementar el portafolio con productos importados, así como también a la estrategia operativa de aumentar el alcance de la centralización logística, la cual pasó de un 34% en 2022 a alcanzar un 45% de las ventas al cierre de 2023, logro de gran relevancia por la eficiencia logística y operativa que genera junto con una mejora en la reducción de agotados en el punto de venta.

Detalle	Dic 2023	Dic 2022	Var\$
Supermercado	72,581,830	63,458,572	9,123,258
Departamentos	36,368,702	33,725,453	2,643,249
Restaurante y panadería	<u>440,134</u>	<u>364,289</u>	<u>75,845</u>
	109,390,666	97,548,314	11,842,352
Provisiones de inventario	(216,384)	(512,323)	295,939
Inventarios, netos	<u>109,174,282</u>	<u>97,035,991</u>	<u>12,138,291</u>
Días de inventario	44.30	40.48	

Las cuentas por pagar presentan una disminución de US\$ 9.2 millones en agregado frente al cierre de diciembre de 2022. Dicha disminución es explicada principalmente por:

1. Un efecto de temporalidad en la declaración de dividendos. Para el período actual, la misma se realizó en enero de 2024, mientras que en la vigencia 2022 se realizó y reflejó en el mes de Diciembre por un valor de \$5.8 millones.
2. Una reducción en el valor acumulado por pagar a proveedores de construcción de nuevas tiendas de US\$2.4 millones, como resultado de la finalización de las obras de tiendas aperturadas en 2023.

Detalle	Dic 2023	Dic 2022	Var\$
Cuentas por pagar comerciales	114,663,329	115,466,291	(802,962)
Gastos acumulados	12,617,526	15,062,861	(2,445,335)
Dividendo por pagar	-	5,800,000	(5,800,000)
Otras cuentas por pagar	1,065,988	1,169,938	(103,950)
	128,346,843	137,499,090	(9,152,247)

Dicho efecto desfavorable en el capital de trabajo fue mitigado por un aumento de 9.7% en la utilidad neta acumulada que fue de US\$21.0 millones al cierre del año 2023.

Flujo de efectivo de las actividades de inversión:

Los flujos de inversión están en línea con nuestro plan de expansión, el cual contemplaba 6 aperturas durante el 2023. La necesidad de caja para proyectos de inversión se redujo en el período en US\$4.3 millones vs. 2022, totalizando US\$24.1 millones al cierre de diciembre de 2023, debido a un menor número de aperturas. Sin embargo, hubo un incremento en la inversión asociado a mejoras de renovación de infraestructura, modernos equipos y luminarias adecuadas para mejorar la experiencia del cliente en nuestras tiendas existentes, como es el caso de la tienda de Las Acacias, que fue totalmente renovada durante el tercer trimestre del año.

	Dic 2023	Dic 2022	Var\$
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Pagos por adquisición de propiedad, planta y equipo	23,620,100	26,947,732	(3,327,632)
Pagos por adquisición de activos intangibles	518,928	1,509,660	(990,732)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	24,139,028	28,457,392	(4,318,364)

Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:

Los flujos provenientes de actividades de financiamiento aumentaron durante el 2023 debido a la adquisición de préstamos comerciales que al cierre del 2023 cerraron en \$20.0 millones; a fin de compensar el reto que representa para los negocios el retraso en el cobro de los medios de pago del Estado y continuar honrando los compromisos con todos nuestros socios comerciales.

Adicionalmente se han efectuado pagos de dividendos por la suma de US\$23.2 millones, distribuidos en enero, abril, julio y octubre de 2023.

	Dic 2023	Dic 2022	Var\$
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de préstamos	52,000,000	25,000,000	27,000,000
Pagos de préstamos	(32,000,000)	(25,487,500)	(6,512,500)
Emisión de bonos corporativos	0	100,000,000	(100,000,000)
Pago de bonos corporativos	0	(55,000,000)	55,000,000
Costo de emisión de bonos	0	(1,235,552)	1,235,552
Pago de obligaciones por arrendamiento	(12,193,770)	(10,404,903)	(1,788,867)
Dividendos pagados	(23,200,000)	(25,647,089)	2,447,089
Recompra de acciones	0	(109,505,328)	109,505,328
Venta de acciones en tesorería	0	49,901,071	(49,901,071)
Otros cargos	0	(82,519)	82,519
Otros cargos	(190,078)	(671,651)	481,573
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	(15,583,848)	(53,133,471)	37,549,623

El índice de liquidez a cierre de diciembre 2023 se ubicó en 1.01x vs. 0.97x registrado a diciembre de 2022 influenciado por el aumento en las cuentas por cobrar las cuales no fueron compensadas en igual proporción por el aumento en las cuentas por pagar, absorbiendo de forma predeterminada el impacto desfavorable del desfase en cobros al Estado minimizando el impacto a nuestros socios comerciales.

Detalle	Dic 2023	Dic 2022
Total de activos corrientes	162,179,704	145,428,994
Total de pasivos corrientes	161,162,225	150,017,446
Indice de Liquidez	1.01	0.97

Recursos de Capital

- Las obligaciones financieras ascendieron a US\$214.1 millones, de los cuales \$194.1 millones corresponden a los bonos corporativos. A su vez, la deuda financiera neta al cierre de diciembre de 2023 se ubicó en US\$202.7 millones. Dicha deuda neta se calcula al deducir del valor de obligaciones financieras arriba mencionado el valor del efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del tercer trimestre, el cual ascendió a US\$11.5 millones.

Detalle	Dic 2023	Dic 2022
Deuda (i)	214,134,929	193,612,759
Efectivo y bancos (incluyendo el efectivo y saldos en banco)	(11,466,547)	(13,031,066)
Deuda neta	202,668,382	180,581,693

El patrimonio presenta un incremento de US\$3.4 millones, la cual es el resultado del efecto neto de deducir el valor de los dividendos declarados durante el 2023 por US\$ 16.7 millones (\$5.8 millones por trimestre) y de adicionar la utilidad del periodo. Cabe destacar que el dividendo pagado en el mes de enero 2023 fue declarado en diciembre 2022, totalizando dividendos pagados por US\$23.4 millones durante el año.

Detalle	Dic 2023	Dic 2022
Distribución de dividendos	(16,669,200)	(31,071,311)
Dividendos prepagado	(920,877)	(1,047,429)
Recompra de acciones	0	(59,686,776)
Ganancia neta	<u>21,022,510</u>	<u>19,165,631</u>
	3,432,433	(72,639,885)

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.

7

WTF

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

Clase de Acciones	No. de Acciones	Capital
Acciones Comunes emitidas	10,000,000	124,628,248
Acciones en Tesorería	2,500,000	31,157,062
Capital Adicional Pagado	0	(57,035,510)
	12,500,000	98,749,800

El apalancamiento Pasivo/Patrimonio se mantuvo en línea con el año anterior.

B. Resultados de las Operaciones

Detalle	Dic 2023	Dic 2022
Total de pasivos	528,317,274	512,227,326
Total de patrimonio	122,626,228	119,193,796
Apalancamiento	4.31	4.30

Los ingresos de actividades ordinarias al finalizar el año 2023 se situaron en US\$865.5 millones con un aumento de 3.9% vs. 2022. Dicho crecimiento se debe a la materialización del plan de expansión de la empresa a nivel nacional, fortaleciendo nuestra cobertura geográfica a la vez que acercamos nuestra propuesta de valor a más clientes potenciales. Dicho plan nos permitió continuar mejorando nuestra posición de mercado en términos de participación de ventas. Adicionalmente, la venta fresca de tiendas nuevas nos permitió también compensar la desaceleración y posterior eliminación en octubre de 2023 del programa de ayuda social que benefició a nuestros clientes más vulnerables económicamente (vale Digital).

Adicionalmente, logramos una mejora en margen bruto de 110 bps, generada principalmente por la expansión de nuestra base de proveedores, lo cual nos permite optimizar la adquisición eficiente de productos con una buena relación calidad-precio, y un incremento en la centralización de la entrega que nos permite reducir costo logístico a los proveedores (resultando en menor precio de compra para nosotros) a la vez que nos permite optimizar nuestra eficiencia y oportunidad de resurtido a tiendas. Estas acciones nos permitieron afrontar exitosamente las presiones en margen originadas por el alza en los precios de los commodities a nivel mundial y el entorno local que se ha enfrentado a una intensa competitividad que ha llevado a una serie de reducciones de precios. Considerando lo anterior, nos enorgullece confirmar que seguimos siendo reconocidos como el máximo referente de ahorro en Panamá por más de 33 años.

El nivel de gastos generales administrativos y de ventas, excluyendo el efecto de aperturas, se han mantenido bajo control gracias a la implementación de eficiencias a lo largo de la cadena de valor.

Continuamos manteniendo nuestro nivel de inversión en mercadeo, con promociones y comunicación efectiva a nuestra base de clientes y a los nuevos clientes que han probado ser efectivas ya que nuestra base de clientes fidelizados aumentó 1% vs el cierre del año 2022 y las visitas de los clientes incrementaron en 9.4% con respecto al año anterior.

El gasto de salarios alcanzó los US\$ 70.7 millones; mostrando un incremento de 7.9% vs el mismo periodo comparable del año pasado. Dicho aumento es explicado principalmente por el efecto de la apertura de tiendas nuevas. Si se excluye dicho efecto, el gasto incrementa únicamente 3.1% contra el periodo precedente, manteniendo siempre como prioridad nuestro plan de fortalecimiento del talento de la empresa, que nos permite seguir entregando resultados positivos y retadores a nuestros accionistas, al tiempo que somos una marca empleadora robusta y atractiva, pero buscando siempre permanente en la generación de eficiencias en procesos y personal para ser el operador de bajo costo del mercado, apalancado en tecnología.

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\$92.4 millones y margen de 10.7%, con alza de US\$5.6 millones vs. los US\$86.8 millones observados en el 2022, con un margen de 10.4%.

Por su parte, el EBITDA ajustado, sin considerar el efecto de NIIF 16, ascendió a US\$66.9 millones y margen de 7.7%, un incremento de 5.6% vs. el 2022 de US\$63.4 millones y margen de 7.6%. Dicha mejora en el margen EBITDA es el resultado de los esfuerzos previamente mencionados en mejora de margen bruto y gastos.

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

EBITDA CON NIIF 16

Valores en US\$

	Dic 2023	Dic 2022	Variación
Ingresos de actividades ordinarias	865,507,542	832,797,884	32,709,658
Ganancia bruta	198,855,621	182,173,858	16,681,763
Margen Bruto	22.98%	21.87%	
(+) Otros ingresos	23,679,481	23,573,540	105,941
(-) Gastos operacionales, excluidos depreciación y arr	(130,109,114)	(118,932,559)	(11,176,555)
=Ebitda	92,425,988	86,814,839	5,611,149
Ebitda / lgresos operacionales	10.68%	10.42%	
(-) Depreciación y amortización	(20,931,122)	(16,581,077)	(4,350,045)
(-) Depreciación y amortización por derechos de uso l	(16,986,082)	(16,112,848)	(873,234)
= Ganancia operacional	54,508,784	54,120,914	387,870
Margen operacional	6.30%	6.50%	

EBITDA AJUSTADO (SIN NIIF 16)

Valores en US\$

	Dic 2023	Dic 2022	Variación
Ingresos de actividades ordinarias	865,507,542	832,797,884	32,709,658
Ganancia bruta	198,855,621	182,173,858	16,681,763
Margen Bruto	22.98%	21.87%	
(+) Otros ingresos	23,679,481	23,573,540	105,941
(-) Gastos operacionales, excluidos depreciación y arr	(130,109,114)	(118,932,559)	(11,176,555)
(-) Alquileres	(25,438,165)	(23,415,223)	(2,022,942)
=Ebitda	66,987,823	63,399,616	3,588,207
Ebitda / lgresos operacionales	7.74%	7.61%	

Los gastos por depreciación y amortización de activos por derecho de uso alcanzaron la suma de US\$20.9 millones al cierre de diciembre de 2023, versus los \$16.6 millones observados en el mismo periodo del año anterior, debido principalmente a las aperturas de tiendas, las inversiones en tecnología para buscar fortalecer nuestra seguridad informática, renovación de equipos e implementación de nuevas plataformas de software con el objetivo de mejorar siempre nuestra eficiencia operativa.

Los gastos de intereses representaron un reto importante en el 2023. Ello debido al alza de tasas experimentado y a la necesidad de utilizar mayor endeudamiento para hacer frente a la situación de capital de trabajo que enfrenta el canal moderno, principalmente por los retrasos en los cobros de los programas de alivio económico y apoyo educativo.

Supermercados Xtra continúa mostrando, a través de sus resultados financieros, un crecimiento rentable el cual se confirma al observar un crecimiento en el EBITDA de \$5.6 millones al cierre del año 2023. Seguimos comprometidos con nuestro plan de expansión a nivel nacional, así como en continuar apalancándonos de estrategias en materia logística y tecnológica que nos aseguren la continuidad de nuestras operaciones, de manera rentable y manteniendo en todo momento nuestra promesa de valor. Esto lo haremos acompañado de un programa ordenado y estratégico de fortalecimiento de nuestras marcas privadas, mejorando nuestro surtido en la división de frescos e incorporando productos importados que cada vez más está buscando nuestro cliente.

C. Análisis de Perspectivas

El año 2023 mostro ser desafiante para el entorno local producto de la disrupción social que enfrentó el país en el mes de Octubre y Noviembre; así como al desescalamiento de programas de alivio económicos como el Bono Solidario, el cual fue suspendido en Octubre de 2023. Estos elementos generaron una disrupción en la economía del país a nivel macro, permeando a todas las capas de la sociedad pero impacta particularmente al nivel socioeconómico más vulnerable, lo cual se evidencia en el descenso en las cifras de nuevos contratos de empleo. Esto influyen el comportamiento de los clientes quienes buscan ser más cautos en los gastos para poder hacer frente al entorno económico que enfrentan y al nivel de incertidumbre natural de un año electoral.

Lo anterior solo nos motiva más a seguir llegando a todas las comunidades de Panamá con nuestra propuesta de valor, la cual estamos convencidos que ofrece un pilar fundamental para mejorar la calidad de vida de los lugares donde nos establecemos; no sólo porque nuestros clientes tienen acceso a los mejores precios del mercado para sus necesidades, sino también porque contribuimos al desarrollo de dichas comunidades al ser fuente de empleo fresco y sostenible para muchas familias panameñas.

Nuestra estrategia de cercanía y conveniencia la hemos continuado fortaleciendo tanto con el plan de expansión física que nos llevó a abrir 6 tiendas a lo largo del año 2023, así como también con la alianza con la empresa PedidosYa la cual nos ha permitido acceder a una nueva base de clientes impulsando nuestra venta online, que se ha expandido 5 veces. Aunado a esta iniciativa, hemos continuado mejorando nuestra plataforma de e-commerce para hacer la experiencia de nuestros clientes más fácil y efectiva.

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 nuestras inversiones se encuentren alineadas con nuestra estrategia corporativa.

D. DIVULGACIÓN

El Emisor divulgará el Informe de Actualización Trimestral para el periodo terminado el 30 de septiembre 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.superextra.com.

21 de febrero de 2023

Representante Legal,


Murad Harari Dabah

Supermercados Xtra, S.A.

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 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

MF

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 - 53

MY

MY

INFORME DE COMPILACIÓN

Señores

Supermercados Xtra, S.A.

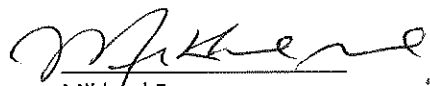
Junta Directiva y Accionistas

Panamá, República de Panamá

El estado de situación financiera de Supermercados Xtra, S.A. al 30 de diciembre de 2023, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo para los primeros 12 meses terminados el 31 de diciembre 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 diciembre de 2023

(En balboas)

Activos	Notas	2023	2022
Activos corrientes:			
Efectivo y depósitos en banco	6	11,466,547	13,031,066
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobra	7	37,110,339	31,910,516
Cuentas por cobrar compañías afiliadas y relacionadas	5	767,868	924,358
Inventarios, netos	8	109,174,282	97,035,991
Otros activos	12	901,916	1,098,945
Activos corrientes por impuestos	21	2,758,752	1,428,118
Total de activos corrientes		162,179,704	145,428,994
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	9	96,427,957	89,444,992
Activos intangibles, neto	10	154,966,515	158,756,255
Plusvalía	11	78,732,750	78,732,750
Activos por derecho de uso, netos	17	149,559,011	149,981,496
Activo por impuesto diferido	21	1,259,609	2,076,308
Otros activos	12	7,817,956	7,000,327
Total de activos no corrientes		488,763,798	485,992,128
Total de activos		650,943,502	631,421,122

MF

M

Supermercados Xtra, S.A.**Estado de situación financiera****31 de diciembre de 2023****(En balboas)**

Pasivos y patrimonio	Notas	2023	2022
Pasivos corrientes:			
Préstamos	14	20,018,889	-
Obligaciones por arrendamientos	16	12,192,483	11,883,170
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	128,346,843	137,499,090
Otros pasivos	24	604,010	635,186
Total de pasivos corrientes		161,162,225	150,017,446
Pasivos no corrientes:			
Bonos emitidos	18	194,116,040	193,612,759
Obligaciones por arrendamientos	17	169,353,012	165,292,498
Provisión para prima de antigüedad	16	3,685,997	3,304,623
Total de pasivos no corrientes		367,155,049	362,209,880
Total de pasivos		528,317,274	512,227,326
Patrimonio:			
Acciones comunes	19	155,785,310	155,785,310
Acciones en tesorería		(57,035,510)	(57,035,510)
Impuesto de dividendos prepagados		(1,722,974)	(1,532,896)
Utilidades no distribuidas		25,599,402	21,976,892
Total de patrimonio		122,626,228	119,193,796
Total de pasivos y patrimonio		650,943,502	631,421,122

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

mf

mf

Supermercados Xtra, S.A.

Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral

Del periodo comprendido del 01 de enero al 31 de diciembre de 2023

(En balboas)

	Notas	2023	2022
Ingresos de actividades ordinarias		865,507,542	832,797,884
Costos de ventas		<u>(666,651,921)</u>	<u>(650,624,026)</u>
Ganancia bruta		198,855,621	182,173,858
Otros ingresos	21	23,679,481	23,573,540
Gastos de depreciación y amortización	9, 10	(20,931,122)	(16,581,077)
Depreciación de los activos por derecho de uso	17	(16,986,082)	(16,112,848)
Gastos de salarios y beneficios a empleados	15	(70,706,066)	(65,537,281)
Costos financieros, netos	22	(14,733,130)	(15,004,307)
Costos financieros por arrendamientos	22	(13,323,182)	(13,154,738)
Gastos de ventas generales y administrativos	20	<u>(59,403,048)</u>	<u>(53,395,278)</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		<u>26,452,472</u>	<u>25,961,869</u>
Impuesto sobre la renta corriente		<u>(4,613,264)</u>	<u>(7,372,014)</u>
Beneficio por impuesto diferido		<u>(816,698)</u>	<u>575,776</u>
Total de gasto de impuesto sobre la renta	21	<u>(5,429,962)</u>	<u>(6,796,238)</u>
Ganancia neta del año		<u>21,022,510</u>	<u>19,165,631</u>
Ganancia neta por acción básica	19	<u>2.10</u>	<u>1.92</u>
Ganancia neta por acción diluida	19	<u>2.10</u>	<u>1.92</u>

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

MT

M

Supermercados Xtra, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio

Del periodo comprendido del 01 de enero al 31 de diciembre de 2023

(En balboas)

	Nota	Acciones comunes	Acciones en Tesorería	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	<u>155,785,310</u>	<u>(57,035,510)</u>	<u>(1,532,896)</u>	<u>21,976,892</u>	<u>119,193,796</u>
Ganancia del año		-	-	-	21,022,510	21,022,510
Distribución de dividendos		-	-	730,800	(17,400,000)	(16,669,200)
Impuestos de dividendos prepagados		-	-	(920,877)	-	(920,877)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	19	<u>155,785,310</u>	<u>(57,035,510)</u>	<u>(1,722,973)</u>	<u>25,599,401</u>	<u>122,626,228</u>

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

MX

M

Supermercados Xtra, S.A.

Estado de flujos de efectivo

Del periodo comprendido del 01 de enero al 31 de diciembre de 2023

(En balboas)

	Notas	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del año		21,022,510	19,165,631
Ajustes por:			
Gasto de impuesto corriente reconocido en resultados	20	4,613,264	7,372,014
Beneficio de impuesto diferido, neto	20	816,699	(575,776)
Bajas por activos fijos		800	3,393
Provisión para inventario		0	135,511
Provisión para cuentas de cobro dudoso		172,808	231,387
Costos financieros por arrendamientos	16	13,323,182	13,154,738
Costos financieros por financiamientos	22	1,183,111	250,995
Costos financieros por factoring	22	530,891	1,425,000
Costos financieros por bonos	18, 22	12,671,040	13,417,644
Amortización de costos de emisión de bonos	18, 22	629,472	626,196
Intereses ganados sobre depósitos a plazo y cuenta corriente		(281,384)	(89,332)
Depreciación de activos no corrientes	9, 10	16,473,230	13,878,138
Amortización de activos no corrientes	16	4,457,892	2,702,939
Depreciación de los activos por derecho de uso		422,485	16,112,848
Aumento de provisión para prestaciones prima de antigüedad	15	2,257,919	1,387,176
		<u>78,293,921</u>	<u>89,198,502</u>
Variación en el capital de trabajo:			
Disminución de cuentas por cobrar comerciales y de otras cuentas por cobrar		(5,372,631)	(17,093,945)
Disminución de inventarios		(12,138,291)	(10,004,762)
Disminución de otros activos		(606,718)	(1,479,256)
Aumento de cuentas por pagar comerciales y de otras cuentas por pagar		10,217,662	31,615,414
Aumento en cuentas por cobrar compañía relacionada		155,490	224,110
Aumento (disminución) de otros pasivos		<u>(31,176)</u>	<u>(198,149)</u>
Efectivo proveniente de las operaciones		67,683,927	92,261,914
Pago de prima de antigüedad	15	(1,876,545)	(483,115)
Intereses recibidos		281,384	89,332
Intereses pagados		(27,694,969)	(28,129,877)
Impuesto sobre la renta pagado		<u>(6,035,439)</u>	<u>(10,735,364)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>32,358,357</u>	<u>53,002,890</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Pagos por adquisición de propiedad, planta y equipo	9	(23,620,100)	(26,947,732)
Pagos por adquisición de activos intangibles	10	<u>(518,928)</u>	<u>(1,509,660)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(24,139,028)</u>	<u>(28,457,392)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de préstamos	14	52,000,000	25,000,000
Pagos de préstamos	14	(32,000,000)	(25,487,500)
Emisión de bonos corporativos	18	0	100,000,000
Pago de bonos corporativos	18	0	(55,000,000)
Costo de emisión de bonos	18	0	(1,235,552)
Pago de obligaciones por arrendamiento	17	(12,193,770)	(10,404,903)
Dividendos pagados	19	(17,400,000)	(25,647,089)
Recompra de acciones	19	0	(109,505,328)
Venta de acciones en tesorería		0	49,901,071
Otros cargos		0	(82,519)
Impuesto de dividendos prepagados	19	<u>(190,078)</u>	<u>(671,651)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		<u>(9,783,848)</u>	<u>(53,133,471)</u>
Disminución neto en efectivo y equivalente de efectivo		(1,564,519)	(28,587,973)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>13,031,066</u>	<u>41,619,039</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>11,466,547</u>	<u>13,031,066</u>
Transacciones no monetarias:			
Aumento activos por derecho de uso	17	<u>16,563,597.12</u>	<u>14,680,270.00</u>
Aumento en obligaciones por arrendamientos		<u>(16,563,597.12)</u>	<u>(14,680,270.00)</u>
Bajas en activos por derecho de uso		<u>0.00</u>	<u>(1,035,148.00)</u>
Bajas en obligaciones por arrendamientos		<u>0.00</u>	<u>1,035,148.00</u>
Reclasificación de adelanto por compra de equipos a activo fijo			

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

ME

[Firma manuscrita]

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

1. Información general

Supermercados Xtra, S.A. (La Empresa), sociedad debidamente constituida bajo las leyes de la República de Panamá desde el 16 de octubre de 1958. Su actividad principal es la venta de mercancía al detal a través de diecisiete (17) supermercados identificados como Super Xtra, dieciocho (18) como Xtra Market y diecisiete (17) Maxi Ferias Xtra y 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 diciembre de 2023, B/./195,000,000 al 31 de diciembre de 2022.

Mediante Resolución SMV No. 237-22 del 23 de junio de 2022, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, se resolvió registrar los valores de Supermercados Xtra, S.A. (Doce millones quinientas mil acciones comunes sin valor nominal) para su negociación en el mercado secundario de valores.

El domicilio principal de la Empresa está ubicado en Calle 7ma, Ciudad Radial, corregimiento de Juan Díaz, 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 inglés) 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

<i>Enmiendas a IFRS 3</i>	La Empresa ha adoptado las enmiendas a la IFRS 3 <i>Combinaciones de negocios</i> por primera vez, en este año. Las enmiendas actualizan IFRS 3 en lo que se refiere al <i>Marco Conceptual</i> 2018 en lugar del <i>Marco Conceptual</i> de 1989. También añadieron un requerimiento que, para obligaciones dentro del alcance de la IAS 37 <i>Provisiones, pasivos contingentes y Activos contingentes</i> , 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 <i>Gravámenes</i> , 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.
<i>- Referencia al Marco Conceptual</i>	

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

*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 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.

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

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 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
<i>NIIF 10 e IAS 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto</i>	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.

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

En junio de 2019, el IASB emitió las enmiendas a la IFRS 17 para enfocarse en las incertidumbre 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.

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 tratar 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 remediación 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.

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

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.

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

- 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.

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

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

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

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

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

financieros con deterioro crediticio comprados u originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula 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 23).

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.

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

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 sustancialmente 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.

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

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.

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

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

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

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

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

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.

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

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 dismantelar 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.

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

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.

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

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.

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

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

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

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.

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

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 10.26% 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 11.5% de las ventas.
- Las tasas de crecimiento de las ventas previstas se basan en la experiencia pasada ajustada por tendencias de ventas y estrategia tomadas con respecto a aperturas de sucursales.
- Las ganancias operativas se pronostican con base en la experiencia histórica de los márgenes operativos.

En adición, la marca es sujeta a prueba independiente de deterioro en base al cálculo del valor de uso que utiliza proyecciones de flujos de royalties, descontando a una tasa de costo capital de 12.6%. 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.

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

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	2022
Centro Super Market, S.A.	650,954	915,955
Consorcio De Valores, S.A.	221,612	67,401
	<u>872,566</u>	<u>983,356</u>

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	2022
Saldo al inicio del año	58,998	42,437
Incremento a la provisión	45,700	16,561
Disminucion a la provisión		
Saldo al final del año	<u>104,698</u>	<u>58,998</u>

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	2022
Servicios de vigilancia	<u>5,853,858</u>	<u>4,394,416</u>

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

6. Efectivo y depósitos en banco

	2023	2022
Cajas menudas	284,695	264,568
Fondo de cambio en los supermercados y farmacias	2,304,511	2,024,200
Cuentas corrientes	8,877,341	10,742,298
Total de efectivo y depósitos en banco	11,466,547	13,031,066

7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

	2023	2022
Cuentas por cobrar comerciales, privada	16,854,559	14,982,080
Cuentas por cobrar comerciales, entidades públicas	18,568,030	16,390,578
Cuentas por cobrar comerciales, neto	35,422,589	31,372,658
Cheques devueltos	9,712	12,445
Cuentas por cobrar empleados	153,398	76,103
Cuentas por cobrar, otras	1,524,640	449,310
Sub-total	1,687,750	537,858
Total	37,110,339	31,910,516

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

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

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	% Deteri	Morosidad	Deterioro	% Deteri
Corriente	16,411,901	5,752	0.04%	14,550,926	9,042	0.06%
61-90 días	31,426	823	2.62%	18,461	1,660	8.99%
91-120 días	104,306	3,389	3.25%	142,330	2,169	1.52%
121-150 días	78,296	5,494	7.02%	43,766	3,075	7.03%
151-180 días	160,825	9,877	6.14%	122,746	2,758	2.25%
Mas de 181	309,001	215,859	69.86%	399,402	276,848	69.32%
	17,095,755	241,194	1.41%	15,277,631	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 recuperables 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	% Deteri	Morosidad	Deterioro	% Deteri
Corriente	18,721,319	198,088	1.06%	15,920,120	20,577	0.13%
2 Años	70,338	25,539	36.31%	555,236	64,201	11.56%
Mas de 3 Años	365,322	365,322	100.00%	397,330	397,330	100.00%
	19,156,979	588,949	3.07%	16,872,686	482,108	2.86%

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

	2023	2022
Saldo al inicio del año	777,660	585,752
Incremento a la provisión	52,483	231,387
Disminucion a la provisión	-	(39,479)
Saldo al final del año	830,143	777,660

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

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

8. Inventarios de mercancía;

Los inventarios de mercancía se agrupan en las siguientes categorías:

	2023	2022
Supermercado	71,126,510	62,063,051
Fresco	11,773,468	10,692,040
Farmacia	10,968,379	6,956,488
Ferretería	3,030,895	2,864,003
Ropa y accesorios	2,380,563	3,614,479
Accesorios para el hogar	2,889,860	3,388,214
Escolar y oficina	709,023	632,146
Otros	1,542,776	2,221,243
Electrónica	1,086,912	1,486,304
Recreación	1,986,826	1,870,536
Línea blanca y mueblería	448,349	590,433
Juguetería	1,006,971	805,088
Restaurante y panadería	440,134	364,289
	109,390,666	97,548,314
Menos: provisión para inventarios	(216,384)	(512,323)
Total de inventarios	109,174,282	97,035,991

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

	2023	2022
Saldo al inicio del año	512,323	378,144
Incremento		134,179
Disminución	(295,939)	-
Saldo al final del año	216,384	512,323

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

9. Propiedad, planta y equipo

	Terrenos	Mobiliario	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	148,253,332.00
Adiciones	2,140,000	948,942	29,200	753,503	526,986	63,663	342,667	87,173	3,090,206	18,965,392	26,947,732.00
Baja de Activo Fijo	0	(777,483)	0	(23,209)	(78,888)	(294,943)	(890,846)	(23,499)	(183,002)	0	(2,271,870.00)
Reclasificaciones	0	3,477,119	0	2,855,775	856,792	733,576	5,117,317	304,552	5,209,350	(12,032,511)	6,015,970.00
Saldo al 31 de diciembre de 2022	2,140,000	39,086,485	108,403	18,002,854	8,138,347	2,880,104	32,493,324	4,838,219	64,263,547	6,932,881	178,945,164.00
Adiciones	0.00	2,557,189.00	10,580.00	1,665,038.00	457,235.00	43,680.00	3,290,814.00	375,387.00	5,726,193.00	9,493,991.00	23,620,107.00
Baja de Activo Fijo	0.00	(280,308.00)	0.00	(851,201.00)	(154,256.00)	(101,723.00)	(228,309.00)	(114,479.00)	(134,367.00)	(321.00)	(1,864,955.00)
Reclasificaciones	0.00	1,609,453.00	581.00	1,257,270.00	64,932.00	143,773.00	3,200,395.00	275,091.00	2,661,871.00	(9,684,230.00)	(450,864.00)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	2,140,000	42,872,819	119,564	20,073,961	8,506,258	2,965,834	38,756,824	5,434,218	72,557,644	6,742,321	200,249,442.00
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	130,264	2,752,172	454,080	5,388,536	0	13,876,138
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	5,209,745	1,469,148	14,094,761	2,311,429	29,695,055	0	88,500,172
Gasto por depreciación	0	2,667,461	9,528	2,766,474	851,142	287,180	3,330,761	502,399	6,086,117	321	16,481,383
Baja de Activo Fijo	0	(280,308)	0	(851,201)	(154,256)	(101,723)	(228,309)	(114,479)	(134,367)	(321)	(1,864,964)
Reclasificaciones	0	473,145	0	(84,277)	(96,157)	59,664	153,126	(12,615)	(787,992)	0	(295,106)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	0	28,119,905	75,275	13,291,676	5,804,474	1,694,269	17,290,339	2,686,734	34,858,813	0	103,821,485
Costo neto	2,140,000	14,852,914.00	44,289.00	6,782,285.00	2,701,784.00	1,271,565.00	21,466,485.00	2,747,484.00	37,578,831.00	6,742,321.00	96,427,957
Costo neto 31 de diciembre de 2022	2,140,000	13,826,878	42,656	6,542,174	2,934,602	1,410,956	18,469,163	2,586,790	34,568,892	6,932,881	89,444,992

Al 31 de diciembre de 2023, la Empresa mantiene registrado en libros activos totalmente depreciados por el monto de B/.56,336,225 (2022 B/.30,896,953.).

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

10. Activos intangibles

Costo	2023					2022				
	Cientela	Marca	Derecho de llave	Base de datos y software	Total	Cientela	Marca	Derecho de llave	Base de datos y software	Total
Saldo inicial	66,939,000	96,000,000	2,650,000	8,510,427	174,499,427	66,939,000	96,000,000	2,000,000	8,050,767	172,989,767
Adiciones	-	-	-	518,928	518,928	-	-	650,000	859,660	1,509,660
Bajas	-	-	-	(15,554)	(15,554)	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	185,081	185,081	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	66,939,000	96,000,000	2,650,000	9,598,882	175,187,882	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	-	-	-	(14,754)	(14,754)	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	35,056	35,056	-	-	-	-	-
Gasto por amortización	3,233,253	-	265,000	959,638	4,457,893	1,500,000	-	243,334	959,605	2,702,939
Saldo al 31 de diciembre de 2023	11,973,664	-	858,334	7,389,368	20,221,367	8,740,409	-	593,334	6,409,429	13,743,172
Saldo neto	54,965,336	96,000,000	1,791,666	2,209,514	154,966,515	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 periodo de amortización para los costos de base de datos y software de la Entidad es de 5 años.

MF

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

11. Plusvalía

	2022	2021
Plusvalía	<u>78,732,750</u>	<u>78,732,750</u>

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:

Gradiente	Tasa de descuento						
		10.21%	11.21%	12.21%	13.21%	14.21%	15.21%
	-0.30%	277.9	210.0	153.1	104.7	63.0	26.7
	0.70%	330.7	251.9	186.9	132.3	85.9	45.9
	1.70%	395.8	302.6	227.1	164.8	112.5	67.9
	2.70%	478.3	365.1	275.8	203.4	143.7	93.5

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

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

12. Otros activos

	2023	2022
Depósitos en garantía	3,594,804	3,486,932
Fondo de cesantía	4,099,025	3,471,242
Otros	469,034	697,686
Pagos anticipados	86,447	294,574
Reclamo por cobrar	346,435	106,685
Fondo Fideicomiso	124,127	42,153
Total	8,719,872	8,099,272
Corriente	901,916	1,098,946
No corriente	7,817,956	7,000,327
	8,719,872	8,099,273

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	2022
Cuentas por pagar comerciales	114,663,329	115,466,291
Gastos acumulados	12,617,526	15,062,861
Dividendo por pagar	-	5,800,000
Otras cuentas por pagar	1,065,988	1,169,938
	128,346,843	137,499,090

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

14. Préstamos

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

	2023	2022
Banistmo		
Préstamo comercial con pagos trimestrales, con tasa de interés de 6.8% mas FECL 1%.	<u>20,000,000</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>20,000,000</u>	<u>-</u>
Intereses		
Intereses por pagar	<u>18,889</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	20,018,889	-
Porción a corto plazo	<u>(20,018,889)</u>	<u>-</u>
Porción a largo plazo	<u>-</u>	<u>-</u>

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	2022
Saldo al inicio del año	-	487,500
Financiamientos recibidos	57,000,000	25,000,000
Pagos realizados	<u>(37,000,000)</u>	<u>(25,487,500)</u>
Saldo al final	<u>20,000,000</u>	<u>-</u>

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

15. Salarios y beneficios a empleados

Los salarios y beneficios a empleados por los 9 meses terminados el 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	2023	2022
Salarios y beneficios a empleados	51,154,803	47,844,507
Vacaciones y décimo tercer mes	8,724,924	8,363,288
Cuotas patronales	8,568,419	7,942,310
Prima de antigüedad	2,257,919	1,387,176
	<u>70,706,065</u>	<u>65,537,281</u>

16. Provisión para prima de antigüedad

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

	2023	2022
Saldo al inicio del año	3,304,623	2,400,562
Incremento a la provisión cargado a gasto	2,257,919	1,387,176
Disminución	<u>(1,876,545)</u>	<u>(483,115)</u>
Saldo al final	<u>3,685,997</u>	<u>3,304,623</u>

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	2022
Activo por derecho de uso		
Saldo inicial	179,867,008	197,483,169
Adiciones	16,563,597	14,680,270
Ajuste por modificación de contrato	-	<u>(32,296,431)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>196,430,605</u>	<u>179,867,008</u>
Depreciación del activo por derecho de uso		
Saldo inicial	(29,885,512)	(45,033,946)
Gasto por depreciación	(16,986,082)	(16,112,846)
Ajuste por modificación de contrato	-	<u>31,261,280</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>(46,871,594)</u>	<u>(29,885,512)</u>
Activos por derecho de uso, netos	<u>149,559,011</u>	<u>149,981,496</u>

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

Obligaciones por arrendamiento

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

	2023	2022
Saldo inicial	177,175,668	173,935,449
Adiciones	16,563,597	14,680,270
Ajuste por modificación de contrato	-	(1,035,148)
Gasto de interes	13,323,182	13,154,738
Pagos	(25,516,952)	(23,559,641)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	181,545,495	177,175,668

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

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	2022
Pagos fijos	25,592,994	23,415,223
Pagos variables	63,897	121,425

▪ 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	2022
Montos adeudados por liquidación dentro de los 12 meses	12,192,483	11,883,170
Montos adeudados por liquidación despues de 12 meses	169,353,012	165,292,498
	181,545,495	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:

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

	2023	2022
Menor a 1 año	25,868,048	24,803,476
Mas de 1 año, menor a 5 años	108,022,993	126,154,294
Mas de 5 años	125,959,564	105,783,164
	<u>259,850,605</u>	<u>256,740,934</u>

18. Bonos por pagar

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

Serie	Fecha de emisión	2022	2023	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	9.25%	5 años	SMV – 556 – 21 de 23 de diciembre de 2021
Serie F	05 de enero 2022	10,962,450	10,962,450	9.25%	7 años	SMV – 556 – 21 de 23 de diciembre de 2021
Serie G	05 de enero 2022	22,500,000	22,500,000	9.25%	5 años	SMV – 556 – 21 de 23 de diciembre de 2021
Total		195,000,000	195,000,000			
Más:						
Intereses por pagar		354,958	349,325			
Menos costos de emisión por amortizar		<u>(1,742,199)</u>	<u>(1,233,285)</u>			
Total neto		<u>193,612,759</u>	<u>194,116,040</u>			

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

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

A continuación, movimiento anual de los costos de emisión:

	2023	2022
Saldo inicial del año	1,742,199	1,132,843
Más: costo de emisión de deuda	120,558	1,235,552
Menos: amortización	<u>(629,472)</u>	<u>(626,196)</u>
Saldo al final	<u>1,233,285</u>	<u>1,742,199</u>

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 anticipada de bonos emitidos por valor de B/.50,000,000 más el interés por pagar, al 100%, con fecha 29 de junio de 2022.

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

Los principales términos y condiciones son las siguientes:

Supermercados Xtra, S.A. (Emisor)

Emisión Pública de Bonos registrados con la SMV y listados en la Bolsa de Valores de Panamá (BVP)

Banco General, S.A. (BG) y Banistmo, S.A. (Banistmo)

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.

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)

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

Monto	Plazo	Tasas	Redención Anticipada	Resolución No.
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
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
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
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
11,537,550	5 años	9.25%	N/A	SMV – 556 – 21 de 23 de diciembre de 2021
10,962,450	5 años	9.25%	N/A	SMV – 556 – 21 de 23 de diciembre de 2021
22,500,000	5 años	9.25%	N/A	SMV – 556 – 21 de 23 de diciembre de 2021
195,000,000				

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.

Resolución

Redención Anticipada	No.
Años 2-4 al 102% y Año 5 e SMV – 418 – 19 de 14 de octubre de 2019	
Años 4-6 al 102% y Año 7 e SMV – 418 – 19 de 14 de octubre de 2019	
Años 2-4 al 102% y Año 5 e SMV – 418 – 19 de 14 de octubre de 2019	
Años 4-6 al 102% y Año 7 e SMV – 418 – 19 de 14 de octubre de 2019	

W#

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

Los principales términos y condiciones son las siguientes:

Series A, B, C, D; E, F y G 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 30 de diciembre de 2023.

	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%	-	2,151,771	70,913,361	93,845,653	-	166,910,785	150,000,000
Bonos emitidos	9.25%	-	1,052,144	3,179,557	53,607,780	-	57,839,481	45,000,000
Totales		-	3,203,915	74,092,918	147,453,433	-	224,760,266	195,000,000

19. Patrimonio

El capital social de la entidad está compuesto por 12,500,000 acciones sin valor nominal de las cuales 10,000,000 están emitidas y en circulación al 30 de septiembre del 2023 (2022: 10,000,000 acciones emitidas), cuyo monto pagado de las acciones asciende a B/.98,749,800 (2021: B/.155,785,310).

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) con el propósito de realizar fraccionamiento. De acuerdo con resolución SMV-237-22 del 23 de junio de 2022, los accionistas del emisor adquirieron 2,299,875 de 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 pérdida 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 de los valores (12,500,000 acciones comunes) 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.

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

MT



Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

Por su parte, en reunión celebrada el 10 de enero de 2024 aprobó la declaración del dividendo a razón de B/.0.6250 por acción menos el 10% de impuesto; a todos los tenedores de acciones comunes registrados al 05 de enero de 2024. Este dividendo será pagadero el 18 de enero de 2024.

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
Adquisición de acciones en Tesorería	-	-
Conversión en el Split	-	-
Venta de acciones en Tesorería	-	-
Acciones en Tesorería al 31 de diciembre de 2023	<u>2,500,000</u>	<u>57,035,510</u>

	2023	2022
Cálculo de la utilidad neta por acción básica		
Ganancia neta	21,022,510	19,165,631
Menos: dividendos pagados acciones preferidas	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	<u>21,022,510</u>	<u>19,165,631</u>
Número promedio ponderado de acciones comunes (denominador)	<u>10,000,000</u>	<u>10,000,000</u>
Ganancia neta por acción básica	<u>2.10</u>	<u>1.92</u>

Cálculo de la utilidad neta por acción diluida		
Ganancia neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	<u>21,022,510</u>	<u>19,165,631</u>
Número promedio de acciones comunes	10,000,000	10,000,000
Número de acciones comunes potencialmente diluidas (denominador)	<u>10,000,000</u>	<u>10,000,000</u>
Ganancia neta por acción diluida	<u>2.10</u>	<u>1.92</u>

MT

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

20. Gastos de ventas generales y administrativos

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

	2023	2022
Servicios básicos	15,803,241	14,405,309
Servicio de vigilancia y alarma	6,726,644	6,266,827
Reparaciones y mantenimiento	6,294,835	5,961,026
Transportes y viáticos	5,755,384	4,362,202
Impuestos varios	3,827,431	3,478,989
Publicidad y promociones a clientes	5,573,535	4,124,585
Comisiones - tarjetas y otros	4,030,913	3,001,122
Alquileres	3,007,910	2,633,710
Honorarios profesionales	1,285,264	2,562,061
Seguros varios	738,925	676,380
Papelería y útiles de oficina	685,560	616,977
Donaciones	370,501	325,454
Cuentas incobrables	172,808	231,387
Otros	5,130,097	4,749,249
	<u>59,403,048</u>	<u>53,395,278</u>

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

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 Alternativo de Impuesto sobre la Renta (CAIR) para el período fiscal 2022. Mediante Resolución No.201-4489 de 24 de mayo de 2023 y notificada el 1 de junio de 2023, en la misma se acepta la solicitud de no aplicación del cálculo alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR) para dos períodos fiscales 2022 y 2023.

El detalle del gasto de impuesto se detalla a continuación:

	2023	2022
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	26,452,472	25,961,869
Impuesto a la tasa impositiva vigente 25%	6,613,118	6,490,467
Efecto fiscal de los gastos que no son deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más:		
Intereses sobre préstamos no deducibles	1,542,012	1,554,774
Gastos no deducibles de períodos anteriores	79,096	118,033
Otros gastos no deducibles	75,820	66,153
Prima de antigüedad e indemnización	75,684	90,987
Costos no deducibles	73,985	51,395
Multas y recargos	49,761	15,930
Menos:		
Ingresos exentos	(70,346)	(22,333)
Capital Pagado en exceso	(388,177)	(388,177)
Marca	(1,440,000)	
Plusvalía	(1,180,991)	(1,180,991)
Total de impuesto sobre la renta, neto.	5,429,962	6,796,238
A continuación resumen del gasto del impuesto sobre la renta, neto:		
Gastos impuesto sobre la renta corriente	(4,613,264)	(7,372,013)
Impuesto sobre la renta diferido	(816,698)	575,775

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

MF

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

	2023	2022
Impuesto diferido pasivo, al inicio del año	4,917,137	3,871,025
Más:		
Plusvalía	787,327	787,327
Marca	960,000	
Capital pagado en exceso	258,784	258,785
Menos:		
Provisión de cuentas incobrables	-	-
Impuesto diferido pasivo	6,923,248	4,917,137

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

	2023	2022
Impuesto diferido activo, al inicio del año	6,993,444	5,371,557
Mas:		
Redención Full xtra	(8,665)	158,796
Derecho de Uso - Arrendamientos	1,198,078	1,463,091
Impuesto diferido activo, al 31 de diciembre de 2023	8,182,857	6,993,444
Activo diferido neto	1,259,609	2,076,307

22. Otros ingresos

	2023	2022
Ingresos por acuerdos comerciales	22,114,237	19,511,266
Otros ingresos	1,565,244	4,062,274
	23,679,481	23,573,540

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

23. Costos financieros

Los costos financieros se presentan de la siguiente manera:

	2023	2022
Intereses ganados sobre depósitos a plazo y cuenta corriente	281,384	89,332
Costos financieros por factoring	(530,891)	(1,425,000)
Costos financieros por financiamientos	(1,183,111)	(250,995)
Costos financieros por bonos	<u>(13,300,512)</u>	<u>(13,417,644)</u>
Costos financieros, netos	(14,733,130)	(15,004,307)
Costos financieros en pasivos por arrendamientos	<u>(13,323,182)</u>	<u>(13,154,738)</u>
Total costos financieros	<u>(28,056,312)</u>	<u>(28,159,045)</u>

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

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

23.2 Índice de deuda neta y patrimonio

	2023	2022
Deuda (i)	214,134,929	193,612,759
Efectivo y bancos (incluyendo el efectivo y saldos en bancos)	(11,466,547)	(13,031,066)
Deuda neta	202,668,382	180,581,693
Patrimonio (ii)	122,626,228	125,300,831
Índice de deuda neta y patrimonio	165.27%	144.12%

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

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

23.5 Valor razonable de los instrumentos financieros

Los directores consideran que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros se aproximan a su valor razonable:

	2023		2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en banco	11,466,547	11,466,547	41,619,039	41,619,039
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	37,110,339	37,110,339	15,047,958	15,047,958
Total de activos financieros	<u>48,576,886</u>	<u>48,576,886</u>	<u>56,666,997</u>	<u>56,666,997</u>
Pasivos financieros				
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por pagar	128,346,843	128,346,843	99,966,214	99,966,214
Obligaciones por arrendamientos	181,545,495	181,545,495	177,175,668	177,175,668
Bonos emitidos	194,116,040	192,037,949	149,103,615	139,313,178
Préstamos	20,018,889	27,772,952	487,500	719,464
Total de pasivos financieros	<u>524,027,267</u>	<u>529,703,239</u>	<u>426,732,997</u>	<u>417,174,524</u>

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:

- Depósitos en bancos - El valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- Cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar están presentadas a su valor en libros, el cual se aproxima a su valor razonable.
- Préstamos y bonos emitidos - Tasa comparable a valor de mercado.

Supermercados Xtra, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

- 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 30 de diciembre del 2023. Los ingresos diferidos eran de B/.604,010 (2022: B/.635,186).

26. Compromisos y contingencias

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

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 resolutive 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 de la 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.

27. Eventos subsecuentes

La Empresa ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2023 para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 28 de febrero de 2024, 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 10 de enero de 2024 aprobó la declaración del dividendo a razón de B/.0.6250 por acción menos el 10% de impuesto; a todos los tenedores de acciones, los dividendos fueron pagados el 18 de enero de 2024.

28. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 han sido aprobados y autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 21 de febrero de 2024.

* * * * *