ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021

DMBRE Deploy squared to plant to plant





COCHEZ Y COMPAÑÍA, S. A. (Panamá, República de Panamá)

ÍNDICE DEL CONTENIDO

ESTADOS FINANCIEROS	PÁGINA No.
Informe de los Auditores Independientes	1 - 5
Estado de Situación Financiera	6-7
Estado del Resultados	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11 - 34
Emisión de VCN's, según Resolución de la SMV: 210-09 Serie COCH037500121L del 12 de julio de 2020	20
Emisión de Bonos, según Resolución No.: CNV No. 269-11 del 8 de agosto de 2011	20 - 23



BARRETO Y ASOCIADOS CONTADORES AUDITORES ASESORES



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta Directiva COCHEZ Y COMPAÑÍA, S. A. Panamá, Rep. de Panamá

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de COCHEZ Y COMPAÑÍA, S. A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así, como las notas explicativas a los estados financieros que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Empresa al 31 de diciembre de 2021, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la empresa de conformidad con el Código de Ética, para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética, para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética que son relacionados a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá, y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente, y apropiada para ofrecer una base, para nuestra opinión.

Asuntos clave de la Auditoria

Los asuntos clave de auditoria son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoria de los estados financieros del período corriente. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoria de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

.....

ByA

[F] HOMBRII HEMBAL COTHES MINISTRATION HEMBAL COTHES MADDING MARGINES NAMED IN THE BOOK MISSING NAMED IN THE BOOK MISSING

A

Cuentas por cobrar - clientes - netas

(Véanse las Notas No. C., acápite g, y la Nota No. 2) a los estados financieros

Asuntos clave de auditoria

Cuentas por cobrar - clientes

El saldo de cuentas por cobrar – clientes, netas es un valor importante en el Estado de Situación Financiera y representa el flujo de efectivo líquido esperado de los activos corrientes.

Las cuentas por cobrar clientes son el resultado de las ventas al crédito. La cartera presenta un índice de cobrabilidad de 43 días al cierre de 2021, aunado a los efectos de la pandemia COVID-19.

La revisión de los saldos de las cuentas por cobrar - clientes según el análisis de antigüedad, para determinar la existencia y la morosidad de estos saldos.

De las estrategias y cambios de políticas de otorgar créditos, debido a la experiencia vivida producto del Covid - 19, que ha afectado enormemente a las empresas en general y las del sector construcción.

De la estimación de la provisión para cuentas incobrables, para posibles pérdidas a futuro. Del descarte de saldos de cuentas por cobrar clientes contra la provisión; y del juicio y determinación de la gerencia financiera.

Como el asunto fue atendido en la auditoría Nuestros procedimientos de auditoria incluyeron La evaluación de los procedimientos internos en:

- Probamos una muestra de clientes de la cartera, evidenciando que cumplen con la documentación que respalda las obligaciones, según la solicitud de crédito; y de otras medidas tomadas por la gerencia financiera, para otorgar el crédito, y ser más eficaz en la gestión del cobro.
- Comprobamos el cobro realizados a los clientes de acuerdo a una muestra de cuentas por cobrar clientes, cuya gestión de cobros queda establecida en el sistema para su seguimiento oportuno, y toma de decisión de la gerencia financiera.

Se pudo comprobar que el 86.74% de los saldos de las cuentas por cobrar - clientes están entre 1 y 60 días, razón de que el índice de días de cobrabilidad es de 43 días.

- Evaluamos las políticas de otorgar créditos a las empresas en general, replanteadas por la gerencia financiera a raíz de los efectos económicos que ha causado la pandemia Covid - 19, a fin de ejercer un mejor control de los créditos otorgados al comercio en general.
- Evaluamos el juicio de la gerencia financiera para determinar el riesgo en la cartera de clientes, con el fin de poder verificar las estimaciones de la provisión para cuentas incobrables, y en la determinación del descarte de cuentas de dificil cobro.
- Su medición y revelación en el EF.
- Pruebas de detalles aplicadas, para probar la efectividad del cobro en fechas posteriores; además. de las confirmaciones de terceros, para confirmar la existencia del saldo.

IST NOMBRE COCHEZ MADURO MADURO ANTURO - ID ARTURO - ID 8-484-669

9-484-669 Date: 2022-04-16

.../...

Asuntos clave de auditoria (Continuación)

Inventario de mercancías:

(Véanse la Nota No. 4) a los estados financieros

El inventario de mercancías es un valor significativo en los estados financieros, corresponde a la mercancía disponible, para la venta y guarda una relación directa con la cuenta de costo de las ventas, así como, con el pasivo de las cuentas por pagar - proveedores.

La valuación del inventario físico, integridad, la existencia y exactitud, según las transacciones, registradas en el auxiliar del módulo inventario perpetuo.

La validación del procedimiento en la ejecución de los inventarios cíclicos, realizado por el Depto. de auditoría interna de la empresa.

Del reconocimiento y registro de la obligación de las compras de mercancías a cuentas por pagar - proveedores, y de su cancelación.

Bonos y valores comerciales por pagar: (Véanse la Nota No. F) a los estados financieros

Asuntos clave de auditoria:

La Empresa al cierre del período, cuenta con emisiones de Bonos Corporativos, y una emisión de Valores Comerciales Negociables, autorizados debidamente por Superintendencia de Mercado de Valores, lo consideramos uno de los asuntos significativos de auditoria, por ser un instrumento financiero regulado a corto y largo plazo.

Como el asunto fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoria incluveron la revisión de los procedimientos internos en:

- La comprobación de una muestra del registro de las entradas y salidas de las mercancías en el inventario perpetuo.
- De la logística en el Centro de Distribución en el manejo de la existencia de la mercancía, su distribución y despacho, la ubicación y conservación de la mercancía.
- De la ejecución de los inventarios cíclicos, según su programación; del informe de auditoría interna sobre el resultado de los inventarios cíclicos, para la toma de decisión de ajustes y descartes de mercancía por pérdidas o deterioro.
- En los costos aplicamos pruebas sobre los márgenes de utilidad bruta, para evaluar la consistencia de estos.
- En las cuentas por pagar- proveedores, comprobamos evidenciamos muestra de saldos. reconocimiento de la obligación, y del cumplimiento de la cancelación del saldo al proveedor.
- Probamos una muestra de saldos de cuentas por pagar - proveedores, aplicamos procedimientos analíticos y sustantivos, considerando aquellos saldos, a más de 120 días; comprobamos el desembolso, - VS - el saldo del estado de cuenta, orden de compra, y facturas del proveedor.

Comprobamos la existencia de la emisión de los Bonos Corporativos, y de los Valores Comerciales Negociables, debidamente autorizada Superintendencia de Mercado de Valores;

- Del pago del capital en las fechas de vencimiento;
- Del cálculo de los intereses, según la tasa de interés pactada, y su pago trimestralmente.
- La confirmación de la obligación, según el MMG BANK;
- De la mitigación del riesgo en la garantía del emisor. Los VCN's, como los Bonos Corporativos -Subordinados, están respaldados por el patrimonio general del emisor.

IF! NOMBRE COCHEZ MADURO ARTURO - ID

Responsabilidad de la Administración en relación con los Estados Financieros

La Administración de la Empresa es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del Control Interno que la Administración determine que es necesario, para permitir que la preparación de los estados financieros esté libre de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Empresa, para continuar como negocio en marcha revelando, según sea el caso los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha, y utilizando el principio contable del negocio en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Empresa o de cesar operaciones, o no exista otra alternativa más realista.

La Administración de la entidad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de COCHEZ y COMPAÑÍA, S. A.

Responsabilidad del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran errores de importancia si, individualmente o de forma agregada puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con la NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoria. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría, para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada, para proporcionar una base, para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado, que, en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables, y la correspondiente a información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración, del principio contable de negocio en marcha, y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida concluimos sobre sí, existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Empresa, para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros, o si, dichas revelaciones no son adecuadas que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Empresa deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura, y el contenido de los estados financieros incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subvacentes de un modo que logran una presentación razonable.

.../...

(F) NOMBRE Digitally signed by (F) NOMBRE COCHEZ COCHEZ MADURO MADURO ARTURO - ID 2464-669 2444-669 24

day)



Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Empresa, entre otros asuntos el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoria, y los hallazgos significativos de la auditoria, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoria.

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 diciembre de 2021, que regula la profesión del Contador Público Autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguientes:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de revisión del estado financiero se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- La socia de auditoria que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Enereyda C. de Pianetta.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoria de grupo a la que se refiere este informe, está conformado por Enereyda C. de Pianetta, Socia de Auditoria, Carlos Iván Aispurúa Socio de Impuestos, Cebastì de Martínez, Gerente de Auditoria, Jonathan Arizmendiz, Supervisor de Auditoria y Lizbeth Pineda, Auditora Senior.

21 de marzo de 2022

Panamá, República de Panamá

Daneto y Rosciados

Lucyda de Lauetta Enercyda C. de Pianetta

Socia

C.P.A. 72-2003

(Panamá, República de Panamá)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2021

ACTIVOS	NOTAS		2021		2020	
Activos corrientes						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	B /.	3,948,320	B/.	4,505,600	
Cuentas por cobrar clientes - netas	2		6,717,282		9,692,138	
Cuentas por cobrar - empleados	3		32,780		21,557	
Inventario de mercancías	4		32,801,145		22,998,243	
Inventario de mercancías en tránsito			2,989,175		721,179	
Adelantos a compras			1,985,093		1,270,478	
Otros activos corrientes	5		1,596,973		860,058	
Total de activos corrientes			50,070,768		40,069,253	
Cuentas entre empresas relacionadas	6		31,971,084	_	30,980,834	
Mejoras a la propiedad arrendada, equipo rodante, mobiliario y equipos, neto de depreciaciones y amortizaciones acumuladas	7		34,389,868		38,141,390	
Activo por derecho de uso - neto	8		243,258		425,748	
Otros activos						
Fondo de cesantía	9		1,585,606		1,455,819	
Depósitos de garantía			39,496		17,680	
Total de otros activos			1,625,102		1,473,499	
Total de activos		B/.	118,300,080	В/.	111,090,724	

Véanse las notas a los estados financieros que se acompañan.

(Panamá, República de Panamá)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Al 31 de diciembre de 2021

PASIVOS	NOTAS		2021		2020
Pasivos corrientes					
Cuentas por pagar - proveedores	10	B/.	18,892,228	B/.	14,740,478
Impuestos y retenciones por pagar	11		500,141		328,112
Anticipos recibidos de clientes	12		1,858,836		929,542
Valores comerciales negociables	F		5,000,000		5,000,000
Otros pasivos corrientes	13		905,482		711,512
Total de pasivos corrientes		_	27,156,687		21,709,644
Cuentas entre empresas relacionadas	6		421,960	-	128,599
Pasivos a largo plazo					
Bonos corporativos por pagar	F	-	85,000,000	-	70,000,000
Pasivos por arrendamiento	14		243,258	-	425,748
Otro pasivo					
Reservas para prima de antigüedad e indemnización	9	-	920,795	_	821,820
Total de pasivos		-	113,742,700		93,085,811
PATRIMONIO					
Capital pagado	15		800,000		800,000
Utilidades no distribuidas	16		3,757,380		17,204,913
Total del patrimonio			4,557,380		18,004,913
Total de pasivos y patrimonio		B/.	118,300,080	B/.	111,090,724

Véanse las notas a los estados financieros que se acompañan.

(F) NOMBRE Digitally algraed by (F) NOMBRE COCHEZ MADURO ARTURO - ID 8-484-669 Data: 2022,04.18 15:23:46-05'00'



(Panamá, República de Panamá)

ESTADO DEL RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

	NOTAS	2021	%	2020	%	AUMENTO (DISMINUCIÓN)	%
Ventas notas	17	B/198,729,224	100.00	B/. 142,715,259	100.00	B/. 56,013,965	39.25
Menos: costos de las ventas							
Inventario de mercancías al 1 de enero		22,998,243		31,733,100		(8,734,857)	
Más: compras		161,089,968		101,682,289		59,407,679	
		184,088,211		133,415,389		50,672,822	
Menos: inventario de mercancías al 31 de diciembre		22.001.146				2 222 224	
ai 31 de diciemore		32,801,145		22,998,243		9,802,902	
Costos de las ventas		151,287,066	7 6.13	110,417,146	77.37	40,869,920	37.02
Ganancia bruta en ventas		47,442,158	23.87	32,298,113	22.63	15,144,045	46.89
Gastos generales y administrativos	19/20	(40,822,930)	(20.54)	(33,605,078)	(23.55)	_(7,217,852)	21.48
Utilidad (pérdida) en operaciones		6,619,228	3.33	(1,306,965)	(0.92)	7,926,193	(606.46)
Mas: otros ingresos y (egresos)							
Servicios prestados en tiendas	18	9,251,163	4.66	14,324,267	10.04	(5,073,104)	(35.42)
Depreciaciones y amortizaciones		(4,522,071)	(2.28)	(4,867,617)	(3.41)	,	(7.10)
Intereses pagados	21	(7,054,583)	(3.55)	(6,358,171)	(4.46)	(696,412)	10.95
Otros ingresos	22	867,859	0.44	1,744,021	1.22	(876,162)	(50.24)
Intereses ganados	23	82,373	0.04	95,022	0.07	(12,649)	(13.31)
Descarte de activo fijo		(194)	-	(429,442)	-	429,248	(99.95)
Total de otros (egresos) e ingresos		(1,375,453)	(0.69)	4,508,080	3.46	(5,883,533)	(130.51)
Utilidad antes del impuesto							
sobre la renta		5,243,775	2.64	3,201,115	2.24	2,042,660	63,81
Menos: impuesto sobre la renta	24	1,294,075	0.65	787,713	0.55	506,362	64.28
Utilidad neta		B/. 3,949,700		B/. 2,413,402	1.69	B/. 1,536,298	63.66

Véanse las notas a los estados financieros que se acompañan.

(Panamá, República de Panamá)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

	NOTAS	Acciones comunes	Utilidades no distribuidas	Total del patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2019		B/. 800,000	B/. 15,599,710	B/. 16,399,710
Menos: impuesto complementario		-	(808,199)	(808,199)
Utilidad neta al 31 de diciembre de 2020			2,413,402	2,413,402
Saldos al 31 de diciembre de 2020		800,000	17,204,913	18,004,913
Saldos al 1 de enero de 2021		800,000	18,013,112	18,813,112
Menos: impuesto complementario	16	-	(192,320)	(192,320)
distribución de dividendos	16	-	(18,013,112)	(18,013,112)
Utilidad nota al 31 de diciembre de 2021			3,949,700	3,949,700
Saldos al 31 de diciembre de 2021		B/. 800,000	B/. 3,757,380	B/. 4,557,380

Véanse las notas a los estados financieros que se acompañan.

[F] NOMBRE Signiby (Speed by [F] COCHEZ MADURD MOMBRE COCHEZ MADURD ARTURO - ID A64-669 AS 100 AS 10

Ley

(Panamá, República de Panamá)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

Flujos de efectivo de actividades de operación Efectivo recibido de: Ventas de mercancias netas de cuentas		2021		2020
por cobrar - clientes y anticipos recibidos de clientes	В/.	202,633,374	B/.	150,175,662
Intereses ganados	211	82,373	<i>D</i> , 1	95,022
Otros ingresos		10,118,828		16,068,288
Total de efectivo recibido		212,834,575		166,338,972
Efectivo utilizado en:				
Adquisición de mercancías y abonos				
a cuentas por pagar		(159,206,214)		(103,972,155)
Gastos generales y administración		(42,046,887)		(33,981,452)
Pago de impuestos		(469,065)		(1,012,677)
Total de efectivo utilizado		(201,722,166)		(138,966,284)
Efectivo neto, recibido de actividades				
de operación		11,112,409		27,372,688
Flujos de efectivo de actividades de inversión Efectivo utilizado en:				
Aportes al fondo de cesantía		(129,787)		218,681
Adquisición de activos fijos y mejoras	_	(775,318)		_ (2,765,475)
Efectivo neto, utilizado en actividades				
de inversión		(905,105)		(2,546,794)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento Efectivo recibido utilizado en:				
Abonos recibidos de empresa relacionada		62,771,288		78,259,445
Préstamos otorgados a empresa relacionada		(75,094,294)		(83,065,607)
Otros préstamos a empresas relacionadas		11,626,117		(11,405,763)
Distribución de dividendos		(18,013,112)		-
Bonos coorporativos por pagar		15,000,000		
Intereses pagados		(7,054,583)		(6,358,171)
Efectivo neto, (utilizado) de actividades				
de financiamiento		(10,764,584)		(22,570,096)
(Disminución) aumento en el saldo de efectivo				
y equivalentes de efectivo		(557,280)		2,255,798
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		4,505,600		2,249,802
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	в/.	3,948,320	В/.	4,505,600

Véanse las notas a los estados financieros que se acompañan.

(F) NOMBRE COCHEZ MADURO ARTURO - ID B-484-669

fa



(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021

A. Información General

Constitución

La Empresa fue incorporada en 1965, bajo las leyes de la República de Panamá y se encuentra registrada en el Tomo 521, Folio 136 y Asiento 113133, de la sección Mercantil en el Registro Público.

Operación

La Empresa obtiene sus ingresos por la venta de materiales para la construcción y ferretería en general. En la actualidad cuenta con veinte (20) sucursales Cochez, más una (1) sucursal KOHLER, Signature Store by Cochez, y el centro de acopio y distribución.

B. Base de preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros auditados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Los estados financieros auditados fueron aprobados para la emisión por la Junta Directiva el día 18 de abril de 2022.

b) Base de medición

Los estados financieros auditados han sido preparados sobre la base del costo histórico o costo amortizado.

c) Uso de estimaciones y Juicios

La Administración, en la preparación de los estados financieros interinos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, ha efectuado ciertas estimaciones contables y supuestos críticos, y ha ejercido su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Empresa, las cuales afectan las cifras reportadas de los activos y pasivos y revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y las cifras reportadas en el estado de resultados durante el año. Las estimaciones y supuestos relacionados están basados en experiencias históricas y otros varios factores, los cuales se creen razonables bajo las circunstancias, lo que da como resultados la base sobre la cual se establece el valor en libros con que se registran algunos activos y pasivos que no puedan ser determinados de otra forma. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

d) Moneda funcional y de presentación

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

(F) NOMBRE Orgitally signed by (F) NOMBRE COCHEZ COCHEZ MADURO MADURO ARTURO - ID 8-484-669 Units 2022 94,18 15:26:03

sey A.

(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021

C. Resumen de las principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad aplicadas por la Empresa para el período terminado el 31 de diciembre de 2021, son consistentes con aquellas utilizadas en el año anterior.

a) Medición de valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al que la Empresa tiene el acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de cumplimiento.

Cuando es aplicable, la Empresa mide el valor razonable de un instrumento utilizando el precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precio sobre una base de negocio en marcha.

Cuando no existe un precio de cotización en un mercado activo, la Empresa utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimicen el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrán en cuenta al fijar el precio de una transacción.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta de la activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción. Si la Empresa determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento financiero idéntico, ni se basa en una técnica de valoración que utiliza solo datos procedentes de mercado observables, el instrumento financiero es inicialmente medido a valor razonable ajustado por la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia es reconocida en el resultado del período de forma adecuada durante la vida del instrumento, a más tardar cuando la valoración se sustenta únicamente por datos observables en el mercado o la transacción se ha cerrado.

La Empresa reconoce las transferencias entre niveles de jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

guy H

(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021

C. Resumen de las principales políticas de contabilidad (Continuación)

b) Activos y Pasivos Financieros

(b.1) Reconocimiento

Inicialmente la Empresa reconoce los activos y pasivos financieros en la fecha en que se originan o fecha de liquidación.

(b.2) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros solamente se compensan para efectos de presentación en el estado de situación financiera cuando la Empresa tiene un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. Los ingresos y gastos son presentados sobre una base neta, solo cuando sea permitido o requerido por una NIIF, o sí las ganancias o pérdidas proceden de un grupo de transacciones similares.

c) Baja en activos financieros

Los activos financieros son dados de baja sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando se han transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a propiedad del activo a otra entidad. Si la Empresa no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continua con el control del activo transferido, esta reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si la Empresa retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, ésta continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por importe recibido.

d) Deterioro de activo

Los valores corrientes de los activos son revisados a la fecha del balance para determinar si existe un deterioro en su valor en libros. Si el referido deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro por la diferencia entre el valor en libro del activo y su valor estimado de recuperación.

e) Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en el balance de situación, cuando la Empresa se ha convertido en parte obligada contractual del instrumento. Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad.

f) Efectivo y equivalente de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja y Bancos.

IF) NOMBRE Cigitally depend by (F) NOMBRE COCHEZ COCHEZ MADURO MADURO ARTURO - 10 8-484-649 Deter 2073-0-4.18

gray

(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021

C. Resumen de las principales políticas de contabilidad (Continuación)

g) Cuentas por cobrar - clientes

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Los activos que la Empresa intente vender inmediatamente, o dentro de un término cercano, no pueden ser clasificados en esta categoría. Estos activos son reconocidos y registrados al monto original de la factura, menos cualquier reducción por deterioro o incobrabilidad.

Además, para las cuentas por cobrar comerciales que son evaluadas por deterioro, y que no se encontró evidencia objetiva individualmente, la Empresa evalúa las cuentas de manera colectiva, basado en las experiencias pasadas de cobro, un incremento en los pagos atrasados en la cartera, cambios observables en las condiciones económicas que correlacionen a las bajas de las cuentas por cobrar, etc.

Para las cuentas por cobrar comerciales, el valor en libros es reducido a través del uso de una cuenta de provisión. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de provisión son reconocidos en ganancia o pérdida.

Entre los cambios de políticas más significativas que ha implementado la Empresa, para otorgar el crédito, podemos mencionar los siguientes:

- Contrato con arreglo de pago.
- Contrato a Proyectos respaldados con carta de crédito.
- Proyectos Suministros (contra avance de proyecto).

La Administración de la Empresa en la acogida de la NIIF 9 realizó un análisis de la cartera de cuentas por cobrar - clientes, para determinar el posible impacto de esta norma a los Estados Financieros, en la determinación se hizo una segmentación de clientes del saldo de la cartera vigente de acuerdo a tres (3) categorías: riesgo alto, medio y bajo, asignándole un porcentaje de acuerdo al riesgo, según la categoría segmentada el 50%, 25% y 15%, respectivamente.

A continuación, una breve explicación de la segmentación, según la categoría asignada, y % aplicado, así:

Riesgo alto 50% Clientes con arreglo de pagos que no cumplieron.

Riesgo medio 25% Clientes morosos con fianza, y clientes con crédito rotativo.

Riesgo bajo 15% Clientes de consumo y Proyectos de Suministros.

Provisión para cuentas incobrables

La Empresa tiene la política de establecer una provisión para cuentas incobrables para la evaluación del riesgo de la cartera en el reconocimiento de posibles pérdidas.

IFI NOMBRE Digitally signed by If NOMBRE COCKEZ MADURO ARTURO : D6 484-649 Usis: 303 20.18 (19.289) 05:00"

Sup.

(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021

C. Resumen de las principales políticas de contabilidad (Continuación)

h) Provisiones

Una provisión se reconoce, si como resultado de un evento pasado, la Empresa tiene una obligación legal o constructiva en el presente que pueda ser estimada con suficiente fiabilidad, y es probable que una salida de beneficios económicos sea necesaria para cancelar la obligación.

i) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son registradas al costo y normalmente son pagadas en un término de corto plazo. La Empresa da de baja a los pasivos cuando, y solamente cuando, las obligaciones de la Empresa se liquidan, se cancelan o expiran.

Método de acumulación

Los registros contables de la Empresa se mantienen bajo el método devengado, que es aquel que reconoce y reporta los efectos de las transacciones al momento en que se incurre en ellas.

k) Inventario de mercancias

El inventario de mercancías está valorado al costo. Para su determinación se utilizó el método de costo promedio, no excediendo estos costos al valor de mercado.

Mejoras a la propiedad arrendada, equipo rodante, mobiliario y equipos, neto de Depreciaciones y amortizaciones acumuladas

Erogaciones subsecuentes:

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni prolongan su vida útil restante, se cargan contra operaciones a medida que se incurran en ellas.

Depreciación:

Los activos fijos son depreciados utilizando el método de línea recta, con base a la vida útil estimada de los activos respectivos. La vida estimada de los activos es como sigue:

	estimada
Mobiliario y equipos de oficina	De 3 a 10 años
Mejoras a la propiedad	De 5 a 20 años
Equipo rodante	De 3 a 10 años

IFI NOMBRE

Vida útil





(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021

C. Resumen de las principales políticas de contabilidad (Continuación)

m) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por la venta se reconocen en el estado de resultados al momento en que se realiza la transacción, utilizando el método devengado.

n) Costos financieros

Todos los intereses generados que están relacionados con los préstamos y descuentos por pagar son registrados como gastos de intereses en el estado de ganancias o pérdida y otro resultado integral, al momento que son incurridos.

o) Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Los costos de transacción son los costos de origen, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

p) Impuestos sobre la renta

El activo o pasivo de impuesto, para el período corriente y el pasado, están calculados en base a las tasas que deban ser recuperadas o pagadas a las autoridades impositivas.

Las tarifas y las leyes de impuestos usadas para calcular los montos son aquellas que han sido promulgadas, o sustancialmente promulgadas, a la fecha del estado de situación financiera.

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta de las entidades constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2021.

|FJ NOMBRE | Digitally signed by (FI | YOMGRE COCINE A MADURO A MADURO A MATURO - ID | 6-484-669 | Data: 39724-4.18 | Euleo 3 9706*

Jay

pe

(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021

C. Resumen de las principales políticas de contabilidad (Continuación)

p) Impuestos sobre la renta (Continuación)

Mediante Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la ley No.8 del 15 de marzo de 2010, se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR) de la siguiente manera: A partir del 1 de enero de 2011, y siguientes a 25%.

La ley establece que los contribuyentes con ingresos gravables mayores a B/.1,500,000 determinarán el impuesto sobre la renta sobre el monto que resulte mayor entre:

- a) La renta neta gravable que resulta de deducir las rebajas concedidas mediante regímenes de fomento o producción, y los arrastres de pérdida legalmente autorizados; este cálculo se conocerá como el método tradicional.
- b) A la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%); el cual se conocerá como cálculo alternativo del impuesto sobre la renta (CAIR).

Mediante Resolución No.201-7629 del 15 de octubre de 2020 la Dirección General de Ingresos a través del Director General de Ingresos, autorizó a que la empresa determinara su impuesto sobre la renta mediante el método tradicional para los períodos fiscales 2019, 2020 y el 2021.

D. Administración de riesgos de instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades de la Empresa se relacionan con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado de situación financiera se compone de instrumentos financieros.

La Junta Directiva de la Empresa tiene la Responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros.

Adicionalmente la Empresa está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia del Mercado de Valores, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

Los principales riesgos identificados por la Empresa son los riesgos de crédito, liquidez o financiamiento, administración de capital y operacional y los cuales se describen a continuación:

[F] NOMBRE Oligitally signed by IFI NOMBRE COCHEZ MADURO ANDURO ANDURO ANDURO INTURO - ID B-484-669 Oate, 2072 04,18 1-30,40-03'00'

A-

(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021

D. Administración de ricsgos de instrumentos financieros (Continuación)

a) Riesgo de crédito

Es el Riesgo de que el deudor, emisor, o contraparte de un activo financiero que es propiedad de la Empresa no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer la Empresa de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Empresa adquirió u origino el activo financiero respectivo.

b) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Empresa se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios de las acciones y otras variables financieras, así como, la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos que están fuera del control de la Empresa.

A continuación, se presenta la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

> Riesgo de tipo de cambio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

> Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable, son los riesgos de que los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

c) Riesgo de liquidez o financiamiento

Consiste en el riesgo de que la Empresa no pueda cumplir con todas sus obligaciones, por causa, entre otros, de la falta de liquidez de los activos.

Las políticas de administración de riesgo establecen límites de liquidez que determinan la porción de los activos de la Empresa que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de plazo.

Al 31 de diciembre de 2021, los activos y pasivos financieros mantienen vencimiento a corto y largo plazo.

d) Administración de capital

El objetivo de la Empresa cuando administra su capital es garantizar la capacidad de la misma para continuar como negocio en marcha, así como, mantener una estructura de capital óptima que reduzca el costo de capital.

F) NOMBRE Digitally Hymelity (F) NOMBRE (NOMBRE COCHEE (NOMBRE COCHEE NACHOR ARRIVO - 10 B-444-458





(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021

E. Nuevas NIIF e interpretaciones no adoptadas

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las NIIF han sido publicadas, pero no son mandatarias al 31 de diciembre de 2021, y no han sido adoptadas anticipadamente por la Empresa.

No se espera que las siguientes enmiendas a las NIIF tengan un impacto significativo en el estado financiero de la Empresa.

Mejoras y Enmiendas	Aplicación obligatoria para períodos anuales Iniciales a partir del:
NIC 37 - Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, las modificaciones especifican qué costos incluye una entidad para determinar el costo del cumplimiento de un contrato con el fin de evaluar si el contrato es oneroso.	1 de enero de 2022
NIC 16 - Propiedad, Planta y Equipo, las modificaciones prohíben a una empresa deducir del costo de los importes de propiedad, planta y equipo los ingresos recibidos de la venta de artículos producidos mientras la empresa está preparando el activo para su uso previsto. En su lugar, una empresa reconocerá dichos ingresos de ventas y costos relacionados en ganancias y pérdidas.	1 de enero de 2022
NIIF 1 - Simplifica la aplicación de la NIIF 1, por una filial que se convierte en adoptante por primera vez después de su matriz en relación con la medición de las diferencias de traducción acumulativa.	1 de enero de 2022
NIIF 9 - Aclara los honorarios que una empresa incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original.	1 de enero de 2022
NIIF 17 - Enmienda a los Contratos de Seguro, establece los requisitos para que una empresa informe sobre los contratos de seguros que emite y los contratos de reaseguros que posee.	1 de enero de 2023
NIC 1 - Presentación de Estados Financieros, aclara los requisitos para la presentación de pasivos en el estado de situación financiera y se modificaron los párrafos 117 a 122 para exigir a las entidades que divulguen su información importante sobre políticas contables en lugar de sus políticas contables significativas.	1 de enero de 2023
NIC 8 - Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, Las	

enmiendas introdujeron la definición de estimaciones contables e incluyeron otras enmiendas a la NIC 8 para ayudar a las entidades a

distinguir los cambios en las estimaciones contables de los cambios en

las políticas contables.

de

l de enero de 2023

An

(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021

F. Emisión de bonos

A la fecha del informe, la Empresa cuenta con emisiones de Bonos Corporativos ("BONOS"), y una emisión de Valores Comerciales Negociables debidamente autorizados por la Superintendencia de Mercados de Valores, así:

Emisión: 2021 2020

1. Valores comerciales negociables (VCN's)

Consta de B/.5,000,000, tasa de interés (2.25%) anual, vencimiento hasta noviembre 2022.

De esta emisión hay en circulación el monto de: B/. 5,000,000 B/. 5,000,000

La Empresa obtuvo una autorización para la Emisión Pública de los Valores Comerciales Negociables, mediante la Resolución emitida por la Superintendencia de Mercados de Valores, Serie COCH037500121L del 12 de julio de 2020. Esta emisión se encuentra listada en la Bolsa de Valores de Panamá.

Fecha de la oferta: 2 de diciembre de 2021

VCN's en circulación: Cinco Millones de Mil Balboas (B/.5,000,000) a ser

ofrecidos en múltiplos de Mil Balboas (B/.1,000.00) cada

Fecha de vencimiento: 27 de noviembre de 2022

Tasa de interés: 2.25% anual, pagadero trimestralmente

Pago de Capital: A su vencimiento

2. Bonos

Al cierre de diciembre de 2021 y 2020 la Empresa tiene en circulación bonos divididos, así:

Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Serie		Monto Emisión		Monto Circulación		Monto Circulación
08/09/2011 14/01/2016 21/04/2017 14/05/2021	15/08/2110 14/01/2023 21/04/2024 14/05/2028	D E F B	В/.	50,000,000 10,000,000 10,000,000 15,000,000	В/.	2021 50,000,000 10,000,000 10,000,000 15,000,000	В/.	2020 50,000,000 10,000,000 10,000,000
Totales			B/.	85,000,000	B/.	85,000,000	B/.	70,000,000

[F] NOMBRE Dignally signed by [F] NOMBRE COCHEZ MADURO MADURO ANURO - ID 8-484-669 Date: 2027 04.1h | 12-240-03 00'

day

(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021

F. Emisión de bonos (Continuación)

Términos y condiciones de la Cuarta Emisión de Bonos Corporativos, son los siguientes:

Resolución CNV No. 269-11

Fecha de la Oferta 1 de agosto de 2011

Monto de la Emisión Setenta Millones de Balboas (B/.70,000,000), a ser ofrecidos

en múltiplos de Mil Balboas (B/.1,000) cada uno, dividido en Bonos Rotativos (Serie A y B), Bonos Subordinados No

Acumulativos (Series C y D).

Fecha de Vencimiento 15 de agosto de 2110

Bonos Subordinados No Acumulativos (Serie D), será de

noventa y nueve años, a partir de la fecha de emisión.

Tasa de Interés 9% anual, Trimestralmente.

Pago de Capital Bonos Subordinados No Acumulativos El capital de los Bonos Subordinados No Acumulativos (Serie D) se pagará al vencimiento de los respectivos plazos fijados.

Serie D Monto en circulación: Cincuenta Millones de Balboas (B/.50,000,000)

El Emisor expide este Suplemento al prospecto informativo para hacer constar la emisión de una nueva serie de "BONOS", bajo los siguientes términos y condiciones:

Monto de la Serie: E US \$ 10,000,000.00 - Todo en circulación.

Tasa de Interés 8.00%

Pago de Intereses Trimestralmente los siguientes días: 31 de marzo, 30 de

junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre de cada año. De no ser alguno de estos un día hábil, el pago se hará el primer

día hábil siguiente.

Pago de Capital Al vencimiento.

Base de Cálculo de Tasa 365/365

Plazo 7 años

Fecha de Oferta 12 de enero de 2016 Fecha de Emisión 14 de enero de 2016

Fecha de Vencimiento 14 de encro de 2023

Lay

(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021

F. Emisión de bonos (Continuación)

Monto de la Serie: F US \$ 10,000,000.00 - Todo en circulación.

Tasa de Interés 8.00%

Pago de Intereses Trimestralmente los siguientes días: 31 de marzo, 30 de

junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre de cada año. De no ser alguno de estos un día hábil, el pago se hará el primer

día hábil siguiente.

Pago de Capital Al vencimiento.

Base de Cálculo de Tasa 365/365

Plazo 7 años

Fecha de Oferta 19 de abril de 2017 Fecha de Emisión 21 de abril de 2017

Fecha de Vencimiento 21 de abril de 2024

Resolución No. SMV 95-21 del 17 de marzo de 2021.

Monto de la Serie: B US \$ 15,000,000.00 - Todo en circulación.

Tasa de Interés 8.00%

Pago de Intereses Trimestralmente los siguientes días: 31 de marzo, 30 de

junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre de cada año. De no ser alguno de estos un día hábil, el pago se hará el primer

día hábil siguiente.

Pago de Capital Al vencimiento.

Base de Cálculo de Tasa 365/360

Plazo 7 años

Fecha de Oferta 12 de mayo de 2021 Fecha de Emisión 14 de mayo de 2021

Fecha de Vencimiento 14 de mayo de 2028

IFI NOMBRE
COCHEZ MADURO
COCHE

gay)

(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021

F. Emisión de bonos (Continuación)

Redención Anticipada

A opción del Emisor, los Bonos Rotativos de cualquier subserie podrán ser redimidos total o parcialmente, antes de su fecha de vencimiento, siempre que se haya pagado en su totalidad el capital e intereses de los Bonos Serie A correspondientes a la oferta pública de Bonos Corporativos autorizada mediante Resolución CNV No. 42-06 del 24 de febrero de 2006. Las redenciones totales se harán por el saldo a capital más los intereses devengados hasta la fecha en que se haga la redención anticipada. Las redenciones parciales se harán pro rata entre los Bonos emitidos y en circulación de la serie que se trate.

Descripción de las Garantías No aplica. Esta oferta está respaldada por el crédito general del Emisor.

[A] NOMBRE Digitally signed by [F] MIXIMIRE COCHEZ MADURO ANDURO ANTURO - ID B-484 469 Date: 2022 04.18 13:700-05'DK

(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021

1. Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo de efectivo en caja y bancos se distribuye así:

	2021	2020
Efectivo en caja	B/. 90,640 B/.	70,560
Banco General, S. A.	3,646,394	4,215,118
MMG Bank Corp.	18,510	11,274
Banistmo	5,976	-
Bac International Inc.	186,800	208,648
Totales	B/. 3.948.320 B/.	4,505,600

2. Cuentas por cobrar clientes - netas

Las cuentas por cobrar clientes - netas, presentan un índice de cobrabilidad de 43 días, para el período transcurrido al 31 de diciembre de 2021 y 100 días para diciembre 2020. Estos saldos a la fecha del balance analizados por su antigüedad se detallan así:

		2021		2020
Clientes	В/.	6,099,780	B/.	8,971,785
Cuentas del gobierno		617.502		1,086,353
Subtotales		6,717,282		10,058,138
Provisión para cuentas de dudoso cobro		((366,000)
Totales	В/.	6,717,282	В/.	9,692,138

A continuación, se muestra un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar clientes por fecha de facturación:

Por antigüedad de saldos: 0 - 30 días 31 - 60 días 61 - 90 días 91 - 120 días o más	В/.	2021 3,486,743 1,803,996 604,323 204,718	В/.	2020 3,803,259 1,281,077 631,573 3,255,876
Totales	В/.	6.099,780	В/.	8.971.785

| F| NOMBRE | Digitally signed by |F| NOMBRE COCHEZ MADURO MOLUNO ARTURO - ID | B-484-669 | Die. 203 de. | 0 | 5-7-24 | 0.500

(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021

2. Cuentas por cobrar clientes - netas (Continuación)

Las cuentas por cobrar clientes incluyen cuentas vigentes, no vencidas, no deterioradas como se indican a continuación:

	2021	2020
Cuentas por cobrar vigentes Cuentas por cobrar vencidas, no	B/. 5,290,739	B/. 5,084,336
deterioradas	_809,041	3,887,449
Saldos	B/. <u>6,099,780</u>	B/. <u>8,971,785</u>

A continuación, se presenta el análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar no vencidas, no deterioradas:

		2021		2020
61 - 90 días	В/.	604,323	B/.	631,573
91 – 120 días o más		204,718		3.255.876
Saldos	В/.	809,041	B/.	3.887,449

Las cuentas por cobrar vigentes son las que no muestran atrasos en sus pagos, según las fechas convenidas con el deudor. La Empresa considera como cuentas por cobrar no vencidas aquellos deudores que muestran retrasos en sus pagos, pero no tienen un historial de créditos incobrables y se considera serán recuperadas.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	B/. 366,000	B/. 1,574,260
Más: incremento a la provisión	1,285,542	366,000
Sub total	1,651,542	1,940,260
Menos: cargos de saldos de cuentas incobrables	1.651,542	1,574,260
Saldo al final del período	B/	B/. <u>366,000</u>

(F) NOMBRE COURS AND IN COURSE MAD IN COURSE

gey

fr

(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021

3. Cuentas por cobrar - empleados

A continuación, se presentan los saldos analizados por su antigüedad de saldos, así:

		2021	%	2020	%
30 días	B /.	10,137	30.92	B/ -	-
60 días		9,659	29.47	9,207	42.71
90 días		6,063	18.50	6,529	30.29
120 días o más		6,921	21.11	5,821	27.00
Totales	В/.	32,780	100.00	B/. 21.557	100.00

4. Inventario de mercancías

El inventario de mercancías está valorado al costo. Para su determinación se utilizó el método de costo promedio, no excediendo estos costos al valor de mercado.

El monto del inventario de mercancías para diciembre 2021 asciende a B/.32,801,145, (diciembre 2020: B/.22,998,243), distribuido entre Casa Matriz, veinte (20) sucursales Cochez, más una (1) sucursal KOHLER, Signature Store by Cochez, y el centro de acopio y distribución.

5. Otros activos corrientes

A continuación, presentamos el siguiente detalle así:

		2021		2020
Cuentas por cobrar - otras	B/.	520,795	B/.	377,804
Gastos pagados por adelantado		644,020		388,994
I.T.B.M.S a favor		318,735		-
Cuentas por cobrar - transitorias		13,444		52,568
Reclamos por cobrar		99,979		40,692
Totales	В/.	1.596,973	B/.	860,058

(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021

6. Cuentas entre empresas relacionadas

El saldo de cuentas por cobrar y por pagar, corresponden a los saldos entre empresas relacionadas; cuyas acciones son poseídas, en su mayoría, por las mismas personas y están bajo una administración común.

Se desglosa, así:

	2021	2020
CUENTAS POR COBRAR		
Geo F. Novey, Inc. (*)	B/. 27,918,900	B/. 14,960,044
IG, S. A.	3,664,363	15,750,000
CM Business Group	50,000	•
CM Financiera, S. A.	299,854	16,364
CM Realty, S. A.	29,552	174,724
Grupo Industrial Canal, S. A.	8,415	79,102
TCP, S. A.	-	600
Totales	31,971,084	<u>30.980,834</u>
CUENTAS POR PAGAR		
Grupo Industrial Canal, S.A.	401,072	128,599
CM Portafolio	20,888	
Totales	B/. 421,960	B/. 128,599

^(*) Corresponde a fondos, para capital de trabajo e inversiones, para la apertura de futuras tiendas.

day

[F] NOMBRE
COCHEZ MADURO
ARTURO - ID
6-484-669

[F] NOMBRE COTICE
COCHEZ MADURO
8-484-897

[SIE F313 04 18 18-46.8)



(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021

7. Mejoras a la propiedad arrendada, equipo rodante, mobiliario y equipos, neto de depreciaciones y amortizaciones acumuladas

A continuación, se presenta el detalle:

At 31 de diciembre de 2021 COSTO DE ADQUISICIÓN		Equipo rodante	1	Mobiliario y equipos		Mejoras		Totales
Saldos al inicio del aflo	в/.	4,891,393	В/.	38,285,564	B/.	33,810,522 E	3/.	76,987,479
Más: adiciones		223,750		343,809		207,759		775,318
gastos y descartes						59		59
Menos: ventas y descartes		-		(5,625)		-		(5,625)
Saldos al 31 de diciembre		5,115,143	, .	38,623,748		34,018,340		77,757,231
DEPRECIACIÓN ACUMULADA								
Saldos al inicio del año		(4,544,205)		(20,152,740)		(14,149,144)		(38,846,089)
Más: gastos del año		(211,965)		(2,781,647)		(1,528,459)		(4,522,071)
Menos: ventas y descartes				738		59		797
Saklos al 31 de diciembre		(4,756,170)		(22,933,649)		(15,677,544)		(43,367,363)
Saldos netos		358,973	:	15,690,099		18,340,796		34,389,868
Al 31 de diciembre de 2020								
COSTO DE ADQUISICIÓN								
Saldos al inicio del año		4,859,210		36,569,433		33,803,092		75,231,735
Más: adiciones		102,006		2,196,958		466,511		2,765,475
Menos: ventas y descartes		(69,823)		(480,827)		(459,081)	,	(1,009,731)
Saldos al 31 de diciembre		4,891,393		38,285,564		33,810,522		76,987,479
DEPRECIACIÓN ACUMULADA								
Saldos al inicio del año		(4,288,881)		(17,431,840)		(12,571,927)		(34,292,648)
Más: gastos del año		(255,324)		(3,035,076)		(1,577,217)		(4,867,617)
Menos: ventas y descartes				314,176	-			314,176
Saldos al 31 de diciembre		(4,544,205)	-	(20,152,740)	-	(14,149,144)		(38,846,089)
Saldos netos	В/.	347,188	8/.	18,132,824	B/.	19,661,378	B/.	38,141,390

| F | NOMBRE | Digitally algored by | F |
NOMBRE COCHEZ MADURO MACURO ARTURO - ID |
8-484-669 | 8-484-669 | 15-20-20-18 |
15-4-185-05'00'



(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021

8. Activos por derecho de uso

El saldo de B/.243,258 para diciembre 2021 (diciembre 2020: B/.425,748), se detalle así:

Costo :		2021		2020
Al inicio del año	B/.	790,675	B/.	790,675
Nuevos contratos				-
Al final del año		790,675		790,675
Depreciación acumulada:				
Al inicio del año		364,927		182,464
Gasto del año		182,490		182,463
Total de Depreciación acumulada		547,417		364.927
Saldo neto	B/.	243,258	В/.	425,748

Fondo de cesantía y reservas para prima de antigüedad e indemnización

La Empresa celebró el contrato de Fideicomiso con Pro Futuro, S. A. para depositar los fondos correspondientes al 5% de la cuota parte de la indemnización (fondo de cesantía) y la prima de antigüedad, tal como lo estableció la Ley No. 44 de 12 de agosto de 1995.

Los aportes acumulados al fondo de cesantía ascienden a B/.1,585,606 para diciembre 2021 (diciembre 2020: B/.1,455,819).

De conformidad con el Código de Trabajo a la terminación de la relación de trabajo, cualquiera que sea la causa, los trabajadores tendrán derecho a recibir una prima de antigüedad, a razón de una semana de salario por cada año de trabajo, desde el inicio de la relación laboral o en forma proporcional, tal como lo estipuló la Ley 44 de agosto de 1995.

El monto de B/.920,795 para diciembre 2021 y (diciembre 2020: B/.821,820), corresponden a las reservas de prima de antigüedad e indemnización.

> [F] NOMBRE Digitally signed by [F] NOMBRE COCHEZ
> COCHEZ MADURO MADURO ARTURO - ID
> 8-484-669
> Date: 2022-04-18-15-42-43 8-484-669





(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021

10. Cuentas por pagar - proveedores

Las cuentas por pagar - proveedores se distribuyen, así:

	2021		2020
Locales	B/. 13,085,154	B/.	10,397,908
Extranjeros	5,807,074		4.342.570
Totales	18.892,228		14,740,478

Analizadas por su antigüedad de saldos:

		%		%
Corrientes / 30 días	9,956,157	52.70	6,566,320	44.55
60 días	4,750,007	25.14	4,655,284	31.59
90 días	2,228,624	11.80	3,000,932	20.36
120 días o más	1.957.440	10.36	517,942	3.50
Totales	B/. 18,892,228	100.00	B/. 14,740,478	100.00

11. Impuestos y retenciones por pagar

El importe de B/.500,141 para diciembre 2021 (diciembre 2020: B/.328,112), se le adeuda a la Caja de Seguro Social y corresponden a las cuotas obrero - patronales, de los salarios pagados en el mes de diciembre 2021. Estas cuotas obrero - patronales se pagan en el mes de enero 2022.

12. Anticipos recibidos de clientes

El monto de B/.1,858,836 para diciembre 2021 (diciembre 2020: B/.929,542), corresponden a los anticipos recibidos de clientes para futuras compras.

13. Otros pasivos corrientes

El saldo de esta cuenta se detalla así:

		2021	2	.020
XIII mes	B/.	71,584	B/.	90,984
Impuesto sobre la renta por pagar		506,362		81,056
Cuentas por pagar - Otras		234,087		341,369
Descuentos de empleados		35,016		26,532
Provisión - intereses sobre VCN's por pagar		58,333		16,667
Planilla por pagar		100		-
Tesoro Nacional – I.T.B.M.S				154,904
Totales	В/.	905,482	B/.	711,512

[F] NOMBRE COCHEZ CARIANY algored by [F] MADURO ARTURO - ARTURO - 10 8-484-669 Detection 15-45-37 detection

say

(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021

14. Pasivos por arrendamientos

El saldo de B/.243,258 para diciembre 2021 (diciembre 2020: B/.425,748), se detalle así:

	2021	2020
Al inicio del año Menos:	B/. 425,748	B/. 608,212
Pagos - arrendamientos Saldo al final del periodo	182,490 B/. 243,258	182,464 B/. 425,748

15. Capital pagado

El capital social autorizado de la sociedad será la suma de Ochocientos Mil Dólares (US \$800,000) moneda legal de los Estados Unidos de América, divididos en diez millones (10,000,000) de acciones comunes nominativas, con un valor nominal de ocho centavos (0.08) moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, cada una.

Para diciembre de 2021, todas las acciones han sido emitidas y están en circulación.

16. Utilidades no distribuidas

A las utilidades no distribuidas se le aplicó el monto de B/.192,320 para diciembre 2021 (diciembre 2020: B/.808,199), correspondiente al impuesto complementario pagado por cuenta de los accionistas, en concepto de adelanto sobre dividendos.

Distribución de dividendos

La Empresa al 31 de diciembre de 2021 distribuyó dividendos por la suma de B/.18,013,112

17. Ventas netas

Las ventas netas para período terminado el 31 de diciembre de 2021, según el estado de resultados refleja un aumento en las ventas netas de B/.56,013,965, lo cual representa el 39.25% en términos relativos en comparación, al período terminado el 31 de diciembre de 2020.

En relación a los costos y gastos operativos, la empresa se ha mantenido realizando una serie de estrategias tales, como: negociación con proveedores, mayor selectividad de compras de mercancía, razón del incremento del inventario, y mayor control de gastos los operativos.

La afectación por la pandemia del Covid - 19, aún es un evento en curso a nivel mundial. Aunque durante el año 2021, se fueron liberando paulatinamente las restricciones en el país, aún persiste cierto nivel de incertidumbre. La empresa se mantiene alerta sobre los posibles cambios regulatorios en la actividad comercial a fin de tomar las medidas apropiadas.

Lay

(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021

18. Servicios prestados en tiendas

El saldo de esta cuenta para 2021 y para 2020, se detalla así:

		2021		2020
Servicios prestados en relacionadas	В/.	7,082,500	B/.	12,710,000
Servicios prestados en tiendas		2.168,663		1,614,267
Totales	B/.	9,251,163	B/.	14.324.267

19. Gastos generales y administrativos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se detallan a continuación, así:

		2021		2020	AUMENTO (DISMINUCIÓN)
Gastos de personal	В/.	15,619,239	В/.	15,589,564	B/. 29,675
Propaganda		917,205		597,998	319,207
Honorarios profesionales y legales		816,360		1,797,683	(981,323)
Impuestos		469,065		329,719	139,346
Seguros		258,059		191,554	66,505
Útiles de oficina		290,853		300,827	(9,974)
Reparaciones y mantenimiento		3,516,464		1,582,312	1,934,152
Alquileres		6,321,656		5,100,913	1,220,743
Combustible y lubricantes		288,807		213,541	75,266
Agua, energia eléctrica y teléfono		944,542		843,434	101,108
Vigilancia		170,180		270,257	(100,077)
Comunicación		100,033		96,384	3,649
Bancarios		51,2 13		57,492	(6,279)
Comisiones a terceros		1,328,499		923,407	405,092
Aseo y limpieza		219,424		185,539	33,885
Servicio de correo		16,037		21,587	(5,550)
Cuentas malas		1,285,542		525,303	760,239
Fletes		4,440,217		3,445,618	994,599
Almacenajo y retenciones		2,301		-	2,301
Material de empaque y suministros		190,4 71		252,803	(62,332)
Timbres y papel sellado		133		149	` '
Atención a clientes y ofertas		663,487		320,221	343,266
Manejo cuenta Pro - Futuro		31,320		34,323	(3,003)
Licencias informáticas		994,138		637,452	356,686
Recaudación de dinero		82,609		69,625	,
Pallets		66,563		8,664	57,899
Gastos no deducibles - IS/R		14,899		44,759	
I.T.B.M.S asumido		3,145		3,737	•
Otros gasto fijos		1,604,949		-	1,604,949
Otros gastos administrativos		26,300		32,664	(6,364)
Gastos - emisión de bonos		83,989		105,446	, .
Muestras para tiendas		3,523		662	-
Donaciones		1,708		21,441	(19,733)
Totales	В/.	40,822,930	В/.	33,605,078	B/. 7,217,852

COCHEZ MADURO ARTLIRO - ID 5-484-669 Digitally algorid by Holesta Cochic Z. MADUND ARTUNO IDS 464-689 Date: 2022;04 18 15:46:35 -05:00°

Jay

M

(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021

20. Gastos de personal

Al 31 de diciembre 2021 y 2020, los gastos de personal se detallan, así:

		2021	2020	Aumento (Disminución)
Salarios y comisiones	В/.	9,559,458 B/.	8,731,979 B/.	827,479
Preavisos y vacaciones		874,837	1,173,507	(298,670)
Bonificaciones y décimo tercer mes		1,261,164	936,524	324,640
Prestaciones sociales		1,945,077	1,841,148	103,929
Representación		1,009,968	978,884	31,084
Incentivo de producción		26,500	5,000	21,500
Prima de antigüedad		210,513	195,818	14,695
Indemnización		173,137	1,141,833	(968,696)
Viajes y viáticos		106,685	91,990	14,695
Educación, seminarios y capacitación		3,693	54,767	(51,074)
Cuotas y suscripciones		48,321	37,888	10,433
Transporte		17,550	37,451	(19,901)
Sindicato		-	1,409	(1,409)
Uniformes de empleados		53,820	69,156	(15,336)
Otros		328,516	292,210	36,306
Totales	В/.	15,619,239 B/.	15,589,564 B/.	29,675

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2021, la Empresa mantenía mil trescientos cincuenta y ocho (1,358) colaboradores; (2020: 1094).

21. Intereses pagados

El monto de B/.7,054,583 para diciembre del 2021; (2020: B/.6,358,171), corresponden a intereses pagados por los bonos y VC N's emitidos y en circulación durante el periodo 2021, el Agente de pagos es, MMG Bank Corporation.

|F| NOMBRE | Digitally (1907)| Ey | IF| | MOVERS COCHEZ |
COCHEZ MADURO MADURO MENUDO 10 |
ARTURO - ID | 844-448 |
B 484-969 | 9181 | 3010 | 18 | 5 44-20 |
One of the control of the cont

gay



(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021

22. Otros ingresos

El monto de B/.867,859 para diciembre del 2021 (2020: B/.1,744,021), se detallan así:

	2021	2020
Otros ingresos exentos – I.T.B.M.S	B/. 455,205	B/. 976,274
Otros ingresos gravables	261,371	748,026
Recuperación de cuentas malas	135,963	-
Varios	15,320	<u> 19,721</u>
Totales	B/. <u>867,859</u>	B/. <u>1,744,021</u>

23. Intereses ganados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los intereses ganados se detallan así:

	2021	2020
Banco General, S. A.	B/. 23,652	B/. 24,355
Banco Lafise	•	470
Pro-Futuro	<u>58,721</u>	70,197
Totales	B/. 82,373	B/. <u>95.022</u>

24. Determinación del monto del Impuesto sobre la renta - causado del periodo

A continuación determinamos la Renta Neta Gravable sujeta al Impuesto Sobre la Renta – causado, para el periodo 2021, así:

	2021	2020
Total ingresos gravables	B/. 208,848,247	B/. 158,783,547
Menos: costo de las ventas	(151,287,066)	(110,417,146)
Gastos generales y administrativos	(52.384.880)	<u>(45,260,308</u>)
Renta neta gravable	5,176,301	3,106,093
Impuesto sobre la renta - causado	(1.294,075)	(787,713)
Utilidad después del ISR	3,882,226	2,318,380
Más: intereses ganados	82,373	95,022
Menos: gastos no deducibles	(14,899)	
Utilidad neta	B/. <u>3,949,700</u>	B/. <u>2,413,402</u>

Para el periodo 2021, la empresa determino su impuesto sobre la renta bajo el método tradicional, ya que tiene aprobado la No Aplicación del CAIR, por parte de la Dirección General de Ingresos, mediante Resolución No.201-7629 del 15 de octubre de 2020.

ROMBRE Display represent the control of the control

stey

pu-