

**COCHEZ Y COMPAÑÍA, S. A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS**  
**Al 31 de marzo de 2022**



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

**ÍNDICE DEL CONTENIDO**

| <b>ESTADOS FINANCIEROS</b>   | <b>PÁGINA No.</b> |
|--|-------------------|
| Informe del Contador Público Autorizado  | 1                 |
| Estado de Situación Financiera   | 2 - 3             |
| Estado del Resultado   | 4                 |
| Estado de Cambios en el Patrimonio   | 5                 |
| Estado de Flujos de Efectivo   | 6                 |
| Notas a los Estados Financieros  | 7 - 28            |
| Emisión de VCN's, según Resolución de la SMV: 210-09<br>Serie COCH037500121L del 12 de julio de 2020                   | 16                |
| Emisión de Bonos, según Resolución No.:<br>CNV No. 269-11 del 8 de agosto de 2011<br>SMV 95-21 del 17 de marzo de 2021 | 16 - 18           |



## INFORME DEL CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO

A los Accionistas y Junta Directiva

**COCHEZ Y COMPAÑÍA, S. A.**

Hemos compilado los estados financieros que se acompañan de **Cochez y Compañía, S. A.**, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2022, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo, para el primer trimestre finalizado en esa misma fecha. De igual forma, un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

Estos estados financieros interinos han sido preparados con base a los registros contables de la empresa al 31 de marzo de 2022. Nuestra labor consistió en realizar una revisión de estas operaciones y compilar dicha información en la preparación de los estados financieros interinos a fin de cumplir con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 de Información Financiera Interina.

La Administración de la empresa es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros interinos de conformidad con la Norma Internacional No. 34, Información Financiera Intermedia, de las Normas Internacionales de Información Financiera y del Control Interno que la administración determine a fin de permitir que la preparación de los estados financieros interinos esté libre de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Los estados financieros interinos de **Cochez y Compañía, S. A.** al 31 de marzo de 2022, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera. El alcance del trabajo realizado es sustancialmente menor que el utilizado en una auditoría, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en conjunto. Por consiguiente, no expreso una opinión.

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, la cual regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de compilación se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- La persona que ha ejecutado el trabajo de compilación es Sabas Alberto Coronado D. con número de idoneidad de contador público autorizado (CPA) No. 4457

Panamá, República de Panamá

24 de mayo de 2022

Sabas Alberto Coronado D.

Contador Público Autorizado No. 4457

[F] NOMBRE:  
COCHEZ  
MADURO  
ARTURO - D  
8-484-669

Digitally signed by IFI  
NOMBRE COCHEZ  
MADURO ARTURO  
ID 8-484-669  
Date: 2022.05.30  
14:09:23 -05'00'

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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
Al 31 de marzo de 2022

| ACTIVOS   | NOTAS | Marzo<br>2022      | Diciembre<br>2021      |
|---|-------|--------------------|------------------------|
| <b>Activos corrientes</b>   |       |                    |                        |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | 1 B/. | 6,255,783          | B/. 3,948,320          |
| Cuentas por cobrar clientes - netas   | 2     | 8,064,300          | 6,717,282              |
| Cuentas por cobrar - empleados  | 3     | 41,113             | 32,780                 |
| Inventario de mercancías  | 4     | 33,979,005         | 32,801,145             |
| Inventario de mercancías en tránsito  |       | 1,336,061          | 2,989,175              |
| Adelantos a compras   |       | 2,720,716          | 1,985,093              |
| Otros activos corrientes  | 5     | <u>1,615,657</u>   | <u>1,596,973</u>       |
| <b>Total de activos corrientes</b>  |       | <u>54,012,635</u>  | <u>50,070,768</u>      |
| <b>Cuentas entre empresas relacionadas</b>  | 6     | <u>29,094,524</u>  | <u>31,971,084</u>      |
| <b>Mejoras a la propiedad arrendada, equipo rodante,<br/>mobiliario y equipos, neto de depreciaciones<br/>y amortizaciones acumuladas</b> | 7     | <u>33,454,091</u>  | <u>34,389,868</u>      |
| <b>Activo por derecho de uso - neto</b>   | 8     | <u>197,669</u>     | <u>243,258</u>         |
| <b>Otros activos</b>  |       |                    |                        |
| Fondo de cesantía   | 9     | 1,627,487          | 1,585,606              |
| Depósitos de garantía   |       | 39,496             | 39,496                 |
| <b>Total de otros activos</b>   |       | <u>1,666,983</u>   | <u>1,625,102</u>       |
| <b>Total de activos</b>   | B/.   | <u>118,425,902</u> | B/. <u>118,300,080</u> |

Véanse las notas a los estados financieros que se acompañan.

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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
Al 31 de marzo de 2022

| PASIVOS   | NOTAS | Marzo<br>2022          | Diciembre<br>2021      |
|---|-------|------------------------|------------------------|
| <b>Pasivos corrientes</b>                         |       |                        |                        |
| Cuentas por pagar - proveedores                   | 10    | B/. 13,899,662         | B/. 18,892,228         |
| Impuestos y retenciones por pagar                 |       | 328,852                | 500,141                |
| Anticipos recibidos de clientes                   | 11    | 1,022,720              | 1,858,836              |
| Valores comerciales negociables                   | F-1   | 5,000,000              | 5,000,000              |
| Otros pasivos corrientes                          | 12    | <u>2,326,749</u>       | <u>905,482</u>         |
| <b>Total de pasivos corrientes</b>                |       | <u>22,577,983</u>      | <u>27,156,687</u>      |
| <b>Cuentas entre empresas relacionadas</b>        | 6     | <u>2,260,637</u>       | <u>421,960</u>         |
| <b>Pasivos a largo plazo</b>                      |       |                        |                        |
| Bonos corporativos por pagar                      | F-2   | <u>85,000,000</u>      | <u>85,000,000</u>      |
| <b>Pasivos por arrendamiento</b>                  | 13    | <u>197,669</u>         | <u>243,258</u>         |
| <b>Otro pasivo</b>                                |       |                        |                        |
| Reservas para prima de antigüedad e indemnización | 9     | <u>945,466</u>         | <u>920,795</u>         |
| <b>Total de pasivos</b>                           |       | <u>110,981,755</u>     | <u>113,742,700</u>     |
| <b>PATRIMONIO</b>                                 |       |                        |                        |
| <b>Capital pagado</b>                             | 14    | 800,000                | 800,000                |
| <b>Utilidades no distribuidas</b>                 |       | <u>6,644,147</u>       | <u>3,757,380</u>       |
| <b>Total del patrimonio</b>                       |       | <u>7,444,147</u>       | <u>4,557,380</u>       |
| <b>Total de pasivos y patrimonio</b>              |       | B/. <u>118,425,902</u> | B/. <u>118,300,080</u> |

Véanse las notas a los estados financieros que se acompañan.

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

**ESTADO DEL RESULTADO**  
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2022

|   | NOTAS | 2022<br>PRIMER<br>TRIMESTRE | %       | 2021<br>PRIMER<br>TRIMESTRE | %       | AUMENTO<br>(DISMINUCIÓN) | %        |
|---|-------|-----------------------------|---------|-----------------------------|---------|--------------------------|----------|
| <b>Ventas netas</b>                                   | 15    | B/. <u>56,538,998</u>       | 100.00  | B/. <u>46,464,198</u>       | 100.00  | B/. <u>10,074,800</u>    | 21.68    |
| <b>Menos: costos de las ventas</b>                    |       |                             |         |                             |         |                          |          |
| Inventario de mercancías al 1 de enero                |       | 32,801,145                  |         | 22,998,243                  |         | 9,802,902                |          |
| Más: compras  |       | <u>44,505,669</u>           |         | <u>35,098,439</u>           |         | <u>9,407,230</u>         |          |
|   |       | 77,306,814                  |         | 58,096,682                  |         | 19,210,132               |          |
| Menos: inventario de mercancías<br>al 31 de marzo     |       | <u>33,979,005</u>           |         | <u>23,688,986</u>           |         | <u>10,290,019</u>        |          |
| <b>Costos de ventas</b>                               |       | <u>43,327,809</u>           | 76.63   | <u>34,407,696</u>           | 74.05   | <u>8,920,113</u>         | 25.92    |
| <b>Ganancia bruta en ventas</b>                       |       | <u>13,211,189</u>           | 23.37   | <u>12,056,502</u>           | 25.95   | <u>1,154,687</u>         | 9.58     |
| <b>Gastos generales y administrativos</b>             | 17/18 | <u>(10,017,648)</u>         | (17.72) | <u>(8,147,251)</u>          | (17.53) | <u>(1,870,397)</u>       | 22.96    |
| <b>Utilidad en operaciones</b>                        |       | <u>3,193,541</u>            | 5.65    | <u>3,909,251</u>            | 8.41    | <u>(715,710)</u>         | (18.31)  |
| <b>Mas: otros ingresos y (egresos)</b>                |       |                             |         |                             |         |                          |          |
| Servicios prestados en tiendas                        | 16    | 2,552,894                   | 4.52    | 2,129,797                   | 4.58    | 423,097                  | 19.87    |
| Depreciaciones y amortizaciones                       |       | (1,088,338)                 | (1.92)  | (1,154,803)                 | (2.49)  | 66,465                   | (5.76)   |
| Intereses pagados                                     | 19    | (1,832,234)                 | (3.24)  | (1,550,984)                 | (3.34)  | (281,250)                | 18.13    |
| Otros ingresos  | 20    | 547,533                     | 0.97    | 259,261                     | 0.56    | 288,272                  | 111.19   |
| Intereses ganados                                     | 21    | 19,381                      | 0.03    | 19,909                      | 0.04    | (528)                    | (2.65)   |
| Descarte de activo fijo                               |       | -                           | -       | (194)                       | -       | 194                      | (100.00) |
| <b>Total de otros ingresos y (egresos)</b>            |       | <u>199,236</u>              | 0.35    | <u>(297,014)</u>            | (0.64)  | <u>496,250</u>           | (167.08) |
| <b>Utilidad antes del impuesto<br/>sobre la renta</b> |       | <u>3,392,777</u>            | 6.00    | <u>3,612,237</u>            | 7.77    | <u>(219,460)</u>         | 6.08     |
| <b>Menos: impuesto sobre la renta</b>                 |       | <u>506,010</u>              | 0.89    | <u>539,478</u>              | 1.16    | <u>(33,468)</u>          | (6.20)   |
| <b>Utilidad neta</b>                                  |       | B/. <u>2,886,767</u>        | 5.11    | B/. <u>3,072,759</u>        | 6.61    | B/. <u>(185,992)</u>     | 6.05     |

Véanse las notas a los estados financieros que se acompañan.

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2022

|   | <b>Acciones<br/>comunes</b> | <b>Utilidades no<br/>distribuidas</b> | <b>Total del<br/>patrimonio</b> |
|---|-----------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Saldos al 1 de enero de 2021</b>         | B/. 800,000                 | B/. 18,013,112                        | B/. 18,813,112                  |
| Menos: impuesto complementario              | -                           | (808,199)                             | (808,199)                       |
| <b>Utilidad neta al 31 de marzo de 2021</b> | <u>-</u>                    | <u>3,072,759</u>                      | <u>3,072,759</u>                |
| <b>Saldos al 31 de marzo de 2021</b>        | <u>800,000</u>              | <u>20,277,672</u>                     | <u>21,077,672</u>               |
| <br>  |                             |                                       |                                 |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2022</b>         | 800,000                     | 3,949,700                             | 4,749,700                       |
| Menos: impuesto complementario              | -                           | (192,320)                             | (192,320)                       |
| <b>Utilidad neta al 31 de marzo de 2022</b> | <u>-</u>                    | <u>2,886,767</u>                      | <u>2,886,767</u>                |
| <b>Saldos al 31 de marzo de 2022</b>        | B/. <u>800,000</u>          | B/. <u>6,644,147</u>                  | B/. <u>7,444,147</u>            |

Véanse las notas a los estados financieros que se acompañan.



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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2022

| <b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>   | <b>2022</b>                 | <b>2021</b>                 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Efectivo recibido de:</b>  |                             |                             |
| Ventas de mercancías netas de cuentas por cobrar - clientes y anticipos recibidos de clientes | B/. 54,355,864              | B/. 46,712,006              |
| Intereses ganados   | 19,381                      | 19,909                      |
| Otros ingresos  | <u>3,100,427</u>            | <u>2,388,864</u>            |
| <b>Total de efectivo recibido</b>   | <u><u>57,475,672</u></u>    | <u><u>49,120,779</u></u>    |
| <b>Efectivo utilizado en:</b>   |                             |                             |
| Adquisición de mercancías y abonos a cuentas por pagar  | (48,580,744)                | (35,752,684)                |
| Gastos generales y administración   | (9,061,399)                 | (7,324,180)                 |
| Pago de impuestos   | <u>(214,627)</u>            | <u>(885,061)</u>            |
| <b>Total de efectivo utilizado</b>  | <u><u>(57,856,770)</u></u>  | <u><u>(43,961,925)</u></u>  |
| <b>Efectivo neto, (utilizado) recibido en actividades de operación</b>                        | <u><u>(381,098)</u></u>     | <u><u>5,158,854</u></u>     |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>   |                             |                             |
| <b>Efectivo utilizado en:</b>   |                             |                             |
| Aportes al fondo de cesantía  | (41,881)                    | (1,550)                     |
| Adquisición de activos fijos y mejoras  | <u>(152,561)</u>            | <u>(193,185)</u>            |
| <b>Efectivo neto, utilizado en actividades de inversión</b>                                   | <u><u>(194,442)</u></u>     | <u><u>(194,735)</u></u>     |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>                                    |                             |                             |
| <b>Efectivo recibido utilizado en:</b>  |                             |                             |
| Abonos recibidos de empresa relacionada   | 4,715,237                   | 276,277                     |
| Intereses pagados   | <u>(1,832,234)</u>          | <u>(1,550,984)</u>          |
| <b>Efectivo neto, recibido (utilizado) en actividades de financiamiento</b>                   | <u><u>2,883,003</u></u>     | <u><u>(1,274,707)</u></u>   |
| <b>Aumento en el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo</b>                             | 2,307,463                   | 3,689,412                   |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>                                  | <u><u>3,948,320</u></u>     | <u><u>4,505,600</u></u>     |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de marzo</b>                                     | B/. <u><u>6,255,783</u></u> | B/. <u><u>8,195,012</u></u> |

Véanse las notas a los estados financieros que se acompañan.



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de marzo de 2022

**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 revisados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**b) Base de medición**

Los estados financieros interinos 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 de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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  
COCHEZ  
MADURO  
ARTURO - ID  
8-484-669

Digitally signed by [F]  
NOMBRE COCHEZ  
MADURO ARTURO -  
ID 8-484-669  
Date: 2022.05.30  
14:58:14 -05'00'



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de marzo de 2022

**C. Resumen de las principales políticas de contabilidad**

Las políticas de contabilidad aplicadas por la Empresa para el período terminado el 31 de marzo de 2022, 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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de marzo de 2022

**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 si 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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de marzo de 2022

**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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de marzo de 2022

**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.

**j) 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 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.

**l) 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:

|                                 | <u>Vida útil<br/>estimada</u> |
|---------------------------------|-------------------------------|
| 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                |



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de marzo de 2022

**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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de marzo de 2022

**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:

**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.



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de marzo de 2022

**D. Administración de riesgos de instrumentos financieros (Continuación)**

**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 marzo de 2022, 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.

**E. Nuevas NIIF e interpretaciones no adoptadas**

**Mejoras y Enmiendas**

**Aplicación obligatoria  
para períodos anuales  
Iniciales a partir del:**

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.

1 de enero de 2023



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de marzo de 2022

**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:**

|  |                       |                           |
|--|-----------------------|---------------------------|
| <b>1. <u>Valores Comerciales Negociables (VCN's)</u></b>                                 | <b>Marzo<br/>2022</b> | <b>Diciembre<br/>2021</b> |
| 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 marzo de 2022 y diciembre 2021, la Empresa tiene en circulación bonos divididos, así:

| Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Serie | Monto Emisión         | Monto Circulación     | Monto Circulación     |
|------------------|----------------------|-------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                  |                      |       |                       | Marzo<br>2022         | Diciembre<br>2021     |
| 08/09/2011       | 15/08/2110           | D     | B/. 50,000,000        | B/. 50,000,000        | B/. 50,000,000        |
| 14/01/2016       | 14/01/2023           | E     | 10,000,000            | 10,000,000            | 10,000,000            |
| 21/04/2017       | 21/04/2024           | F     | 10,000,000            | 10,000,000            | 10,000,000            |
| 14/05/2021       | 14/05/2028           | B     | <u>15,000,000</u>     | <u>15,000,000</u>     | <u>15,000,000</u>     |
| <b>Totales</b>   |                      |       | B/. <u>85,000,000</u> | B/. <u>85,000,000</u> | B/. <u>85,000,000</u> |

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de marzo de 2022

**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<br>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<br>Bonos Subordinados<br>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: <b>E</b> | 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 enero de 2023   |



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de marzo de 2022

**F. Emisión de bonos (Continuación)**

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| Monto de la Serie: <b>F</b> | 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>B</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  |



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de marzo de 2022

**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.   |

[F] NOMBRE  
COCHEZ  
MADURO  
ARTURO - ID  
8-484-669

Digitally signed by  
[F] NOMBRE COCHEZ  
MADURO ARTURO -  
ID 8-484-669  
Date: 2022.05.30  
15:06:50 -05'00'



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de marzo de 2022

**1. Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

|                        | <b>Marzo<br/>2022</b>       | <b>Diciembre<br/>2021</b>   |
|------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Efectivo en caja       | B/. 119,951                 | B/. 90,640                  |
| Banco General, S. A.   | 5,702,963                   | 3,646,394                   |
| MMG Bank Corp.         | 7,490                       | 18,510                      |
| Banistmo               | 5,949                       | 5,976                       |
| Bac International Inc. | <u>419,430</u>              | <u>186,800</u>              |
| <b>Totales</b>         | <b>B/. <u>6,255,783</u></b> | <b>B/. <u>3,948,320</u></b> |

**2. Cuentas por cobrar clientes - netas**

Las cuentas por cobrar clientes - netas, presentan un índice de cobrabilidad de **40** días, para el período transcurrido al 31 de marzo de 2022 (diciembre 2021: 43 días. Estos saldos a la fecha del balance analizados por su antigüedad se detallan así:

|  | <b>Marzo<br/>2022</b>       | <b>Diciembre<br/>2021</b>   |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Clientes                               | B/. 7,700,135               | B/. 6,099,780               |
| Cuentas del gobierno                   | <u>539,165</u>              | <u>617,502</u>              |
| Subtotales                             | <b><u>8,239,300</u></b>     | <b><u>6,717,282</u></b>     |
| Provisión para cuentas de dudoso cobro | <b><u>(175,000)</u></b>     | <b><u>(        - )</u></b>  |
| <b>Totales</b>                         | <b>B/. <u>8,064,300</u></b> | <b>B/. <u>6,717,282</u></b> |

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

| Por antigüedad de saldos: | <b>Marzo<br/>2022</b>       | <b>Diciembre<br/>2021</b>   |
|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 0 - 30 días               | B/. 4,661,019               | B/. 3,486,743               |
| 31 - 60 días              | 1,920,214                   | 1,803,996                   |
| 61 - 90 días              | 679,536                     | 604,323                     |
| 91 - 120 días o más       | <u>439,366</u>              | <u>204,718</u>              |
| <b>Totales</b>            | <b>B/. <u>7,700,135</u></b> | <b>B/. <u>6,099,780</u></b> |



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de marzo de 2022

**2. Cuentas por cobrar clientes - netas (Continuación)**

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

|  | <b>Marzo</b>         | <b>Diciembre</b>     |
|--|----------------------|----------------------|
|  | <b>2022</b>          | <b>2021</b>          |
| Cuentas por cobrar vigentes                  | B/. 6,581,233        | B/. 5,290,739        |
| Cuentas por cobrar vencidas, no deterioradas | <u>1,118,902</u>     | <u>809,041</u>       |
| Saldos                                       | B/. <u>7,700,135</u> | B/. <u>6,099,780</u> |

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

|                     | <b>Marzo</b>         | <b>Diciembre</b>   |
|---------------------|----------------------|--------------------|
|                     | <b>2022</b>          | <b>2021</b>        |
| 61 - 90 días        | B/. 679,536          | B/. 604,323        |
| 91 - 120 días o más | <u>439,366</u>       | <u>204,718</u>     |
| Saldos              | B/. <u>1,118,902</u> | B/. <u>809,041</u> |

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:

|  | <b>Marzo</b>       | <b>Diciembre</b> |
|--|--------------------|------------------|
|  | <b>2022</b>        | <b>2021</b>      |
| Saldo al inicio del año                        | B/. -              | B/. 366,000      |
| Más: incremento a la provisión                 | <u>175,000</u>     | <u>1,285,542</u> |
| Sub total                                      | 175,000            | 1,651,542        |
| Menos: cargos de saldos de cuentas incobrables | <u>-</u>           | <u>1,651,542</u> |
| Saldo al final del período                     | B/. <u>175,000</u> | B/. <u>-</u>     |

[F] NOMBRE  
COCHEZ  
MADURO  
ARTURO - ID  
8-484-669

Digitally signed by  
[F] NOMBRE COCHEZ  
MADURO ARTURO -  
ID 8-484-669  
Date: 2022.05.30  
15:08:34 -05'00'



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de marzo de 2022

**3. Cuentas por cobrar - empleados**

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

|                | <b>Marzo</b>             |          | <b>Diciembre</b>         |          |
|----------------|--------------------------|----------|--------------------------|----------|
|                | <b>2022</b>              | <b>%</b> | <b>2021</b>              | <b>%</b> |
| 30 días        | B/. 13,185               | 32.07    | B/ 10,137                | 30.92    |
| 60 días        | 19,556                   | 47.57    | 9,659                    | 29.47    |
| 90 días        | 1,794                    | 4.36     | 6,063                    | 18.50    |
| 120 días o más | <u>6,578</u>             | 16.00    | <u>6,921</u>             | 21.11    |
| Totales        | B/. <u><b>41,113</b></u> | 100.00   | B/. <u><b>32,780</b></u> | 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 marzo 2022 asciende a B/.33,979,005 (diciembre 2021: B/.32,801,145), 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:

|                                   | <b>Marzo</b>                | <b>Diciembre</b>            |
|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                   | <b>2022</b>                 | <b>2021</b>                 |
| Cuentas por cobrar - otras        | B/. 771,568                 | B/. 520,795                 |
| Gastos pagados por adelantado     | 546,887                     | 644,020                     |
| I.T.B.M.S crédito fiscal          | 90,020                      | 318,735                     |
| Cuentas por cobrar - transitorias | 81,888                      | 13,444                      |
| Reclamos por cobrar               | <u>125,294</u>              | <u>99,979</u>               |
| Totales                           | B/. <u><b>1,615,657</b></u> | B/. <u><b>1,596,973</b></u> |

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de marzo de 2022

**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:

|                               | <b>Marzo<br/>2022</b>       | <b>Diciembre<br/>2021</b> |
|-------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| <b>CUENTAS POR COBRAR</b>     |                             |                           |
| Geo F. Novey, Inc. (*)        | B/. 24,995,599              | B/. 27,918,900            |
| IG, S. A.                     | 3,664,363                   | 3,664,363                 |
| CM Business Group             | 50,000                      | 50,000                    |
| CM Financiera, S. A.          | 234,541                     | 299,854                   |
| CM Realty, S. A.              | 147,723                     | 29,552                    |
| Grupo Industrial Canal, S. A. | <u>2,298</u>                | <u>8,415</u>              |
| Totales                       | <b><u>29,094,524</u></b>    | <b><u>31,971,084</u></b>  |
| <b>CUENTAS POR PAGAR</b>      |                             |                           |
| Grupo Industrial Canal, S.A.  | 532,651                     | 401,072                   |
| Geo F. Novey Inc.             | 189,032                     | -                         |
| CM Realty, S.A.               | 1,538,806                   | -                         |
| CM Financiera                 | 148                         | -                         |
| CM Portafolio                 | <u>-</u>                    | <u>20,888</u>             |
| Totales                       | B/. <b><u>2,260,637</u></b> | B/. <b><u>421,960</u></b> |

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

|                  |                     |
|------------------|---------------------|
| [F] NOMBRE       | Digitally signed by |
| COCHEZ           | [F] NOMBRE          |
| MADURO           | COCHEZ MADURO       |
| ARTURO - ID      | ARTURO - ID         |
| 8-484-669        | 8-484-669           |
| Date: 2022.05.30 | Date: 2022.05.30    |
| 15:10:19 -05'00' | 15:10:19 -05'00'    |



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de marzo de 2022

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

A continuación, se presenta el detalle:

|                                   | <b>Equipo rodante</b> | <b>Mobiliario y equipos</b> | <b>Mejoras</b>        | <b>Totales</b>        |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Al 31 de marzo de 2022</b>     |                       |                             |                       |                       |
| <b>COSTO DE ADQUISICIÓN</b>       |                       |                             |                       |                       |
| Saldos al inicio del año          | B/. 5,115,143         | B/. 38,623,748              | B/. 34,018,340        | B/. 77,757,231        |
| Más: adiciones                    | 74,320                | 78,241                      | -                     | 152,561               |
| Saldos al 31 de marzo             | <u>5,189,463</u>      | <u>38,701,989</u>           | <u>34,018,340</u>     | <u>77,909,792</u>     |
| <b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>     |                       |                             |                       |                       |
| Saldos al inicio del año          | (4,756,170)           | (22,933,649)                | (15,677,544)          | (43,367,363)          |
| Más: gastos del año               | (58,445)              | (672,914)                   | (356,979)             | (1,088,338)           |
| Saldos al 31 de marzo             | <u>(4,814,615)</u>    | <u>(23,606,563)</u>         | <u>(16,034,523)</u>   | <u>(44,455,701)</u>   |
| Saldos netos                      | <u>374,848</u>        | <u>15,095,426</u>           | <u>17,983,817</u>     | <u>33,454,091</u>     |
| <b>Al 31 de diciembre de 2021</b> |                       |                             |                       |                       |
| <b>COSTO DE ADQUISICIÓN</b>       |                       |                             |                       |                       |
| Saldos al inicio del año          | 4,891,393             | 38,285,564                  | 33,810,522            | 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         | <u>5,115,143</u>      | <u>38,623,748</u>           | <u>34,018,340</u>     | <u>77,757,231</u>     |
| <b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>     |                       |                             |                       |                       |
| 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                   |
| Saldos al 31 de diciembre         | <u>(4,756,170)</u>    | <u>(22,933,649)</u>         | <u>(15,677,544)</u>   | <u>(43,367,363)</u>   |
| Saldos netos                      | B/. <u>358,973</u>    | B/. <u>15,690,099</u>       | B/. <u>18,340,796</u> | B/. <u>34,389,868</u> |

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de marzo de 2022

**8. Activos por derecho de uso**

A continuación se presenta el detalle, así:

|                                 | <b>Marzo</b>       | <b>Diciembre</b>   |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Costo :</b>                  | <b>2022</b>        | <b>2021</b>        |
| Al inicio del año               | B/. 790,675        | B/. 790,675        |
| Nuevos contratos                | -                  | -                  |
| Al final del año                | <u>790,675</u>     | <u>790,675</u>     |
| <b>Depreciación acumulada:</b>  |                    |                    |
| Al inicio del año               | (547,417)          | (364,927)          |
| Gasto del trimestre / año       | (45,589)           | (182,490)          |
| Total de Depreciación acumulada | <u>(593,006)</u>   | <u>(547,417)</u>   |
| Saldo neto                      | B/. <u>197,669</u> | B/. <u>243,258</u> |

**9. 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/.1,627,487 para marzo 2022 (diciembre 2021: B/.1,585,606).

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/.945,466 para marzo 2022 y (diciembre 2021: B/.920,795), corresponden a las reservas de prima de antigüedad e indemnización.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de marzo de 2022

**10. Cuentas por pagar - proveedores**

Las cuentas por pagar - proveedores se distribuyen, así:

|                | <b>Marzo<br/>2022</b>    |  | <b>Diciembre<br/>2021</b> |
|----------------|--------------------------|--|---------------------------|
| Locales        | B/. 9,880,031            |  | B/. 13,085,154            |
| Extranjeros    | <u>4,019,631</u>         |  | <u>5,807,074</u>          |
| <b>Totales</b> | <b><u>13,899,662</u></b> |  | <b><u>18,892,228</u></b>  |

Analizadas por su antigüedad de saldos:

|                      |                              | <b>%</b>      |                              | <b>%</b>      |
|----------------------|------------------------------|---------------|------------------------------|---------------|
| Corrientes / 30 días | 5,464,115                    | 39.31         | 9,956,157                    | 52.70         |
| 60 días              | 4,414,211                    | 31.76         | 4,750,007                    | 25.14         |
| 90 días              | 1,765,250                    | 12.70         | 2,228,624                    | 11.80         |
| 120 días o más       | <u>2,256,086</u>             | 16.23         | <u>1,957,440</u>             | 10.36         |
| <b>Totales</b>       | <b>B/. <u>13,899,662</u></b> | <b>100.00</b> | <b>B/. <u>18,892,228</u></b> | <b>100.00</b> |

**11. Anticipos recibidos de clientes**

El monto de B/.1,022,720 para marzo 2022 (diciembre 2021: B/.1,858,836), corresponden a los anticipos recibidos de clientes para futuras compras.

**12. Otros pasivos corrientes**

El saldo de esta cuenta se detalla así:

|   | <b>Marzo<br/>2022</b>       |  | <b>Diciembre<br/>2021</b> |
|---|-----------------------------|--|---------------------------|
| XIII mes                                    | B/. 316,438                 |  | B/. 71,584                |
| Impuesto sobre la renta por pagar           | 506,010                     |  | 506,362                   |
| Cuentas por pagar - Otras                   | 1,331,528                   |  | 234,087                   |
| Descuentos de empleados                     | 114,440                     |  | 35,016                    |
| Provisión - intereses sobre VCN's por pagar | 58,333                      |  | 58,333                    |
| Planilla por pagar                          | <u>-</u>                    |  | <u>100</u>                |
| <b>Totales</b>                              | <b>B/. <u>2,326,749</u></b> |  | <b>B/. <u>905,482</u></b> |



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de marzo de 2022

**13. Pasivos por arrendamientos**

A continuación, el siguiente detalle así:

|                            | <b>Marzo<br/>2022</b> | <b>Diciembre<br/>2021</b> |
|----------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Al inicio del año          | B/. 425,748           | B/. 425,748               |
| <b>Menos:</b>              |                       |                           |
| Pagos - arrendamientos     | <u>228,079</u>        | <u>182,490</u>            |
| Saldo al final del periodo | B/. <u>197,669</u>    | B/. <u>243,258</u>        |

**14. 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 marzo 2022 (diciembre de 2021), todas las acciones han sido emitidas y están en circulación.**

**15. Ventas netas**

Las ventas netas del primer trimestre de 2022, según el estado de resultados refleja un aumento en las ventas netas de B/.10,074,800 lo cual representa un aumento de 21.68% en términos relativos en comparación, al primer trimestre del año 2021.

En relación a los costos y gastos operativos, la empresa se ha mantenido realizando estrategias tales como negociación con proveedores y optimización de la mezcla de inventario. Se mantiene el control y la optimización de los gastos operativos.

Las afectaciones por la pandemia del COVID-19 aún constituyen un evento en curso a nivel mundial, con diversos grados de afectación en los distintos países. En el primer trimestre del 2022 se presentan niveles de recuperación en la actividad comercial, aunque aún persiste cierto nivel de incertidumbre.

La empresa se mantiene alerta al desarrollo del tema del COVID-19.

**16. Servicios prestados a relacionadas**

El saldo de esta cuenta para 2022 y para 2021, se detalla así:

|                                     | <b>2022</b>          | <b>2021</b>          |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Servicios prestados en relacionadas | B/. 1,770,000        | B/. 1,770,000        |
| Servicios prestados en tiendas      | <u>782,894</u>       | <u>359,797</u>       |
| Totales                             | B/. <u>2,552,894</u> | B/. <u>2,129,797</u> |

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de marzo de 2022

**17. Gastos generales y administrativos**

Los gastos generales y administrativos, incluidos en el estado de resultado de detallan así:

|                                    | 2022                  | 2021                 | AUMENTO<br>(DISMINUCIÓN) |
|------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------|
| Gastos de personal                 | B/. 4,092,496         | B/. 3,405,314        | B/. 687,182              |
| Propaganda                         | 275,555               | 153,336              | 122,219                  |
| Honorarios profesionales y legales | 99,442                | 162,661              | (63,219)                 |
| Impuestos                          | 214,627               | 345,583              | (130,956)                |
| Seguros                            | 70,649                | 66,344               | 4,305                    |
| Útiles de oficina                  | 70,085                | 75,864               | (5,779)                  |
| Reparaciones y mantenimiento       | 977,963               | 397,085              | 580,878                  |
| Alquileres                         | 1,653,872             | 1,506,319            | 147,553                  |
| Combustible y lubricantes          | 87,559                | 56,305               | 31,254                   |
| Agua, energía eléctrica y teléfono | 251,573               | 181,360              | 70,213                   |
| Vigilancia                         | 36,103                | 42,545               | (6,442)                  |
| Comunicación                       | 23,646                | 25,337               | (1,691)                  |
| Bancarios                          | 16,629                | 11,587               | 5,042                    |
| Comisiones a terceros              | 372,154               | 305,140              | 67,014                   |
| Aseo y limpieza                    | 54,922                | 43,603               | 11,319                   |
| Servicio de correo                 | 6,986                 | 3,791                | 3,195                    |
| Cuentas malas                      | 175,000               | -                    | 175,000                  |
| Fletes                             | 1,138,504             | 1,001,344            | 137,160                  |
| Almacenaje y retenciones           | 1,274                 | -                    | 1,274                    |
| Material de empaque y suministros  | 46,594                | 47,241               | (647)                    |
| Timbres y papel sellado            | 30                    | 25                   | 5                        |
| Atención a clientes y ofertas      | 66,502                | 55,730               | 10,772                   |
| Manejo cuenta Pro - Futuro         | 8,350                 | 7,392                | 958                      |
| Licencias informáticas             | 155,376               | 190,837              | (35,461)                 |
| Recaudación de dinero              | 20,696                | 17,730               | 2,966                    |
| Pallets                            | 32,117                | 4,232                | 27,885                   |
| Gastos no deducibles - IS/R        | -                     | 4,000                | (4,000)                  |
| I.T.B.M.S. - asumido               | 941                   | 675                  | 266                      |
| Otros gastos administrativos       | 6,678                 | 10,431               | (3,753)                  |
| Gastos - emisión de bonos          | 35,675                | 24,651               | 11,024                   |
| Muestras para tiendas              | 130                   | 489                  | (359)                    |
| Donaciones                         | 25,520                | 300                  | 25,220                   |
| <b>Totales</b>                     | <b>B/. 10,017,648</b> | <b>B/. 8,147,251</b> | <b>B/. 1,870,397</b>     |

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de marzo de 2022

**18. Gastos de personal**

Los gastos de personal se detallan, así:

|                                      | 2022                        | 2021                        | Aumento<br>(disminución)  |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Salarios y comisiones                | B/. 2,627,074               | B/. 2,152,437               | B/. 474,637               |
| Preavisos y vacaciones               | 231,691                     | 204,416                     | 27,275                    |
| Bonificaciones y décimo tercer mes   | 266,665                     | 203,533                     | 63,132                    |
| Prestaciones sociales                | 499,105                     | 406,009                     | 93,096                    |
| Representación                       | 264,386                     | 224,954                     | 39,432                    |
| Incentivo de producción              | -                           | 20,000                      | (20,000)                  |
| Prima de antigüedad                  | 59,118                      | 44,992                      | 14,126                    |
| Indemnización                        | 18,205                      | 46,147                      | (27,942)                  |
| Viajes y viáticos                    | 28,602                      | 18,913                      | 9,689                     |
| Educación, seminarios y capacitación | 4,708                       | -                           | 4,708                     |
| Cuotas y suscripciones               | 6,557                       | 16,014                      | (9,457)                   |
| Transporte                           | 11,837                      | 1,344                       | 10,493                    |
| Uniformes de empleados               | 11,163                      | 19,434                      | (8,271)                   |
| Otros                                | 63,385                      | 47,121                      | 16,264                    |
| <b>Totales</b>                       | <b>B/. <u>4,092,496</u></b> | <b>B/. <u>3,405,314</u></b> | <b>B/. <u>687,182</u></b> |

Durante el trimestre terminado al 31 de marzo de 2022, la Empresa mantenía **Mil Ochenta (1,080)** colaboradores (2021: 1,002).

**19. Intereses pagados**

El monto de B/.1,832,234 para marzo del 2022 y (marzo 2021: B/.1,550,984), corresponden a intereses pagados en conceptos de bonos mediante el agente de pagos MMG Bank Corporation.

**20. Otros ingresos**

El monto de otros ingresos se detalla a continuación:

|                               | 2022                  | 2021                  |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Otros ingresos exentos        | B/. 150,466           | B/. 139,830           |
| Otros ingresos gravables      | 210,080               | 95,863                |
| Recuperación de cuentas malas | 180,319               | 19,849                |
| Varios                        | 6,668                 | 3,719                 |
| <b>Totales</b>                | <b><u>547,533</u></b> | <b><u>259,261</u></b> |

**21. Intereses ganados**

Los intereses ganados se detallan así:

|                      |                          |                          |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Banco General, S. A. | 4,954                    | 5,387                    |
| Pro-Futuro           | <u>14,427</u>            | <u>14,522</u>            |
| <b>Totales</b>       | <b>B/. <u>19,381</u></b> | <b>B/. <u>19,909</u></b> |