República de Panamá
Superintendencia del Mercado de Valores

Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018

Anexo No.1
Formulario IN-T
Informe de Actualización Trimestral

MARZO 2022

Presentado según el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y el Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018.

Trimestre Terminado al 31 de Marzo de 2022
Nombre del Emisor: Cochez y Compañía, S. A.
Valores que ha registrado: Bonos Corporativos
Números de Teléfono y Fax del Emisor: Teléfono 302-4444; Fax 302-8677
Domicilio /Dirección física del Emisor: Vía Tocumen Final, Edificio Centro Logístico Cochez, enfrente de Parque Sur.
Nombre de la persona de contacto del Emisor: Arturo Cochez M.
Dirección de correo electrónico de la persona de contacto del Emisor: acochez@cochezycia.com

[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 14:45:08 -05'00'

Número de Resolución	Fecha de Emisión	Monto de la Emisión	Monto en Circulación 31 –Marzo- 22
CNV No. 269-11	8 de agosto de 2011	$70,000,000	$70,000,000
CNV No. 210 -09	7 de julio de 2009	$5,000,000	$5,000,000
SMV 95-21	17 de marzo de 2021	$15,000,000	$15,000,000

I Parte:

De conformidad con el Artículo 3 del Acuerdo No.18-00 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018, haga un resumen de los aspectos de importancia del trimestre, según lo establecido en la sección de **Análisis de los Resultados Financieros y Operativos** a que se refiere la Sección VIII. del Artículo 7 del Texto Único del Acuerdo No.2-2010 de 16 de abril de 2010. Adicionalmente el emisor deberá reportar cualquier hecho o cambios de importancia que hayan ocurrido durante el período que se reporta (a manera de ejemplo, pero no exclusivamente: cambios en el personal ejecutivo, gerencial, asesor o de auditoría; modificaciones al Pacto Social o los estatutos; cambios en la estructura organizativa, accionistas controlantes; apertura de nuevos establecimientos, etc.).

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al cierre del trimestre que finalizó el 31 de marzo de 2022, la Empresa tiene un capital de trabajo de $31,434,652 En cuanto a su capacidad de repago, la empresa genera el efectivo necesario para cubrir sus obligaciones a largo plazo.

A continuación, presentamos los datos principales del Emisor con respecto a la liquidez y los recursos de capital al 31 de marzo de 2022 y los tres trimestres anteriores:

[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 14:45:36 -05'00'

	Marzo-22	Diciembre-21	Septiembre-21	Junio -21
Liquidez				
Capital de Trabajo	31,434,652	22,914,081	20,818,807	20,715,923
Razón Corriente	2.39	1.84	1.89	1.88
Rotación de Inventario	67 días	76 días	70 días	62 días
Rotación de Cuentas por Cobrar	38 días	41 días	51 días	53 días
Recursos de Capital				
Activos financieros por Préstamos	0%	0%	0%	0%
Activos financieros por proveedores	11.74%	15.97%	13.74%	12.30%
Activos financieros por Bonos	76.00%	76.08%	77.04%	76.74%
Activos financieros por el Patrimonio	6.29%	3.73%	6.18%	5.88%

B. Recursos de Capital

Al 31 de marzo de 2022, el capital social autorizado de la sociedad es de $800,000 divididos en 10,000,000 de acciones comunes nominativas.

Los resultados antes de impuestos al 31 de marzo de 2022 ascienden a una utilidad por $3,392,777 (2021: $3,612,237).

[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 14:45:58 -05'00'

C. Resultados de las Operaciones

	31-Marzo-22	31-Marzo-21	VariaciónUSD$	%
Ventas	56,538,998	46,464,198	10,074,800	22%
Costo de ventas	43,327,809	34,407,696	8,920,113	26%
Utilidad bruta	13,211,189	12,056,502	1,154,687	9%
Gastos generales, depreciación e intereses	(12,938,220)	(10,853,038)	(2,085,182)	19%
Servicios prestados en tiendas	2,552,894	2,129,797	423,097	20%
Utilidad antes de impuestos y otros ingresos	2,825,863	3,333,261	(507,398)	+100%
Otros ingresos, netos	566,914	278,976	287,938	+100%
Utilidad antes de impuestos	3,392,777	3,612,237	(219,460)	(6%)
Eficiencia operativa	0.75	0.67		

Eficiencia operativa: gastos generales y administrativos/utilidad bruta.

Deseamos comentar que debido a las medidas sanitarias por el Covid 19, las operaciones de venta de la empresa fueron fuertemente afectadas desde marzo de 2020 y el periodo 2021 también sufrió las consecuencias de la situación irregular a nivel mundial producto de la pandemia.

Las restricciones a la fecha de este informe trimestral (marzo 2022) han sido en general levantadas, pero aún la economía y el consumo no han logrado los niveles antes del inicio de la pandemia. La actividad de construcción, a pesar de haber sido ya reactivada, está aún lejos de los niveles de periodos anteriores, en parte debido a la acumulación de inventarios de propiedades que no han podido ser colocados y como efecto directo del duro golpe a la actividad económica del país.

El surgimiento de nuevas variantes de la enfermedad y nuevas olas de contagios, supone otra variable que complica la posibilidad de regularizar la situación mundial y nacional.

Al 31 de marzo de 2022, la empresa presenta un incremento en ventas de $10 millones de dólares lo cual representa 22% en términos relativos, respecto al mismo periodo del año anterior.

El margen bruto presenta una disminución de 2.6% respecto al periodo anterior debido a la composición de las ventas y la presión en los precios debido a múltiples variables tal como los problemas a escala mundial en la cadena de suministros. La utilidad bruta se incrementa por el orden de los $1.1 millones de dólares.

Los gastos generales, depreciación y administrativos / intereses tienen una variación neta de aumento de $2.1 millones de dólares directamente relacionada por un lado a la recuperación de la actividad operativa respecto a la irregularidad del año anterior, y por otro, a las medidas que debido a la pandemia del Covid 19 produjeron reducciones en algunos rubros de gastos, especialmente en personal y alquileres

[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 14:46:15 -05'00'

D. Análisis de Perspectivas

Para el periodo 2022, se espera que las operaciones de la empresa tengan un rango aproximado de un +5% a +5%.

Esta sección se refiere a declaraciones a futuro, las cuales constituyen únicamente expectativas fundamentadas del Emisor de eventos a futuro, los cuales poseen características de incertidumbre por lo cual están fuera del control del Emisor.

II Parte

Estados Financieros interinos del emisor correspondientes al Trimestre para el cual está reportando.

Adjuntamos Estados Financieros al 31 de Marzo de 2022.

III Parte:

Cuando aplique, Estados Financieros interinos correspondientes al Trimestre para el cual está reportado el emisor, de las personas que han servido de garantes o fiadores de los valores registrados en la Superintendencia. En caso que el garante o fiadores de los valores registrados no consolide con el emisor, este deberá presentar sus Estados Financieros Interinos.

No Aplica.

IV Parte:

Cuando aplique, Certificación del fiduciario en la cual consten los bienes que constituyen el patrimonio fideicomitido, en el caso de los valores registrados en la Superintendencia que se encuentren garantizados por el fideicomiso.

No Aplica

[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 14:46:34 -05'00'

V Parte:
Divulgación

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018, el emisor deberá divulgar el Informe de Actualización Trimestral entre los inversionistas y al público en general, dentro de los dos (2) meses siguientes al cierre del trimestre correspondiente, por alguno de los medios que allí se indican.

1. **Identifique el medio de divulgación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización Trimestral y el nombre del medio**:

   1.1 Diario de circulación nacional:

   1.2 Periódico o revista especializada de circulación nacional:

   1.3 <u>Portal o Página de Internet Colectivas (web sites), del emisor, siempre que sea de acceso público: www.cochezycia.com</u>

   1.4 El envió, por el emisor o su representante, de una copia del informe respectivo a los accionistas e inversionistas registrados, así como a cualquier interesado que lo solicitare.

   1.5 El envío de los Informes o reportes periódicos que ha haga el emisor (v.gr., Informe Semestral, Memoria o Informe Anual a Accionistas u otros Informes periódicos), siempre que: a) incluya toda la información requerida para el Informe de Actualización de que se trate; b) sea distribuido también a los inversionistas que no siendo accionistas sean tenedores de valores registrados del emisor, y c) cualquier interesado pueda solicitar copia del mismo.

2. **Fecha de divulgación**:

   2.1 Si ya fue divulgado por alguno de los medios antes señalados, indique la fecha: 31 de mayo de 2022.

   2.2 Si aún no ha sido divulgado, indique la fecha probable en que será divulgado:

[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 14:46:55 -05'00'

Firma (s)

El Informe de Actualización Trimestral deberá ser firmado por la o las personas que, individual o conjuntamente, ejerza(n) la representación legal del emisor, según su Pacto Social. El nombre de cada persona que suscribe deberá estar escrito debajo de su firma.

[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 14:47:17 -05'00'

Arturo Cochez Maduro
Presidente

COCHEZ Y COMPAÑÍA, S. A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

Al 31 de marzo de 2022

[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 14:47:42 -05'00'

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

ÍNDICE DEL CONTENIDO

ESTADOS FINANCIEROS	PÁGINA No.
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 Serie COCH037500121L del 12 de julio de 2020	16
Emisión de Bonos, según Resolución No.: CNV No. 269-11 del 8 de agosto de 2011 SMV 95-21 del 17 de marzo de 2021	16 - 18

[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 14:48:05 -05'00'

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 alance del trabajo realizado es sustancialmente menor que el utilizado en una auditoria, 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 - ID 8-484-669

Digitally signed by [F] NOMBRE COCHEZ MADURO ARTURO - ID 8-484-669
Date: 2022.05.30 14:49:53 -05'00'

COCHEZ Y COMPAÑÍA, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de marzo de 2022

ACTIVOS	NOTAS		Marzo 2022		Diciembre 2021
Activos corrientes					
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		1,615,657		1,596,973
Total de activos corrientes			54,012,635		50,070,768
Cuentas entre empresas relacionadas	6		29,094,524		31,971,084
Mejoras a la propiedad arrendada, equipo rodante, mobiliario y equipos, neto de depreciaciones y amortizaciones acumuladas	7		33,454,091		34,389,868
Activo por derecho de uso - neto	8		197,669		243,258
Otros activos					
Fondo de cesantía	9		1,627,487		1,585,606
Depósitos de garantía			39,496		39,496
Total de otros activos			1,666,983		1,625,102
Total de activos		B/.	**118,425,902**	B/.	118,300,080

Véanse las notas a los estados financieros que se acompañan.

[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 14:50:27 -05'00'

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de marzo de 2022

PASIVOS	NOTAS		Marzo 2022		Diciembre 2021
Pasivos corrientes					
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		2,326,749		905,482
Total de pasivos corrientes			22,577,983		27,156,687
Cuentas entre empresas relacionadas	6		2,260,637		421,960
Pasivos a largo plazo					
Bonos corporativos por pagar	F-2		85,000,000		85,000,000
Pasivos por arrendamiento	13		197,669		243,258
Otro pasivo					
Reservas para prima de antigüedad e indemnización	9		945,466		920,795
Total de pasivos			110,981,755		113,742,700
PATRIMONIO					
Capital pagado	14		800,000		800,000
Utilidades no distribuidas			6,644,147		3,757,380
Total del patrimonio			7,444,147		4,557,380
Total de pasivos y patrimonio		B/.	**118,425,902**	B/.	118,300,080

Véanse las notas a los estados financieros que se acompañan.

[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 14:51:02 -05'00'

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 PRIMER TRIMESTRE	%	2021 PRIMER TRIMESTRE	%	AUMENTO (DISMINUCIÓN)	%
Ventas netas	**15**	B/. 56,538,998	100.00	B/. 46,464,198	100.00	B/. 10,074,800	21.68
Menos: costos de las ventas							
Inventario de mercancías al 1 de enero		32,801,145		22,998,243		9,802,902	
Más: compras		44,505,669		35,098,439		9,407,230	
		77,306,814		58,096,682		19,210,132	
Menos: inventario de mercancías al 31 de marzo		33,979,005		23,688,986		10,290,019	
Costos de ventas		43,327,809	76.63	34,407,696	74.05	8,920,113	25.92
Ganancia bruta en ventas		13,211,189	23.37	12,056,502	25.95	1,154,687	9.58
Gastos generales y administrativos	**17/18**	(10,017,648)	(17.72)	(8,147,251)	(17.53)	(1,870,397)	22.96
Utilidad en operaciones		3,193,541	5.65	3,909,251	8.41	(715,710)	(18.31)
Mas: otros ingresos y (egresos)							
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)
Total de otros ingresos y (egresos)		199,236	0.35	(297,014)	(0.64)	496,250	(167.08)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		3,392,777	6.00	3,612,237	7.77	(219,460)	6.08
Menos: impuesto sobre la renta		506,010	0.89	539,478	1.16	(33,468)	(6.20)
Utilidad neta		B/. **2,886,767**	5.11	B/. 3,072,759	6.61	B/. (185,992)	6.05

Véanse las notas a los estados financieros que se acompañan.

[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 14:51:38 -05'00'

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

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

Véanse las notas a los estados financieros que se acompañan.

[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 14:52:08 -05'00'

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

		2022		2021
Flujos de efectivo de actividades de operación				
Efectivo recibido de:				
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		3,100,427		2,388,864
Total de efectivo recibido		57,475,672		49,120,779
Efectivo utilizado en:				
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		(214,627)		(885,061)
Total de efectivo utilizado		(57,856,770)		(43,961,925)
Efectivo neto, (utilizado) recibido en actividades de operación		(381,098)		5,158,854
Flujos de efectivo de actividades de inversión				
Efectivo utilizado en:				
Aportes al fondo de cesantía		(41,881)		(1,550)
Adquisición de activos fijos y mejoras		(152,561)		(193,185)
Efectivo neto, utilizado en actividades de inversión		(194,442)		(194,735)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento				
Efectivo recibido utilizado en:				
Abonos recibidos de empresa relacionada		4,715,237		276,277
Intereses pagados		(1,832,234)		(1,550,984)
Efectivo neto, recibido (utilizado) en actividades de financiamiento		2,883,003		(1,274,707)
Aumento en el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo		2,307,463		3,689,412
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,948,320		4,505,600
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de marzo	B/.	**6,255,783**	B/.	8,195,012

Véanse las notas a los estados financieros que se acompañan.

[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 14:52:43 -05'00'

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.

[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 14:58:51 -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 (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.

[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 14:59:37 -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 (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.

[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 15:00:16 -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 (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:

	Vida útil 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

[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 15:00:55 -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 (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.

[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 15:01:37 -05'00'

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo de 2022

D. <u>Administración de riesgos de instrumentos financieros</u>

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.

[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 15:02:20 -05'00'

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

[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 15:03:06 -05'00'

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:

	Marzo 2022	Diciembre 2021
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 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 Marzo **2022**	Monto Circulación Diciembre 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	15,000,000	15,000,000	15,000,000
Totales			B/. 85,000,000	B/. **85,000,000**	B/. 85,000,000

[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 15:04:01 -05'00'

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 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 enero de 2023

[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 15:04:51 -05'00'

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: **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

[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 15:05:51 -05'00'

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:

		Marzo 2022		Diciembre 2021
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.		419,430		186,800
Totales	B/.	**6,255,783**	B/.	3,948,320

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:

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

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

Por antigüedad de saldos:		Marzo 2022		Diciembre 2021
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		439,366		204,718
Totales	B/.	**7,700,135**	B/.	6,099,780

[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 15:07:43 -05'00'

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:

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

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

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

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:

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

[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:

		Marzo 2022	%		Diciembre 2021	%
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		6,578	16.00		6,921	21.11
Totales	B/.	**41,113**	100.00	B/.	32,780	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:

		Marzo 2022		Diciembre 2021
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		125,294		99,979
Totales	B/.	**1,615,657**	B/.	1,596,973

[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 15:09:25 -05'00'

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:

	Marzo 2022	Diciembre 2021
CUENTAS POR COBRAR		
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.	2,298	8,415
Totales	**29,094,524**	31,971,084
CUENTAS POR PAGAR		
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	-	20,888
Totales	B/. **2,260,637**	B/. 421,960

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

[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 15:10:19 -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:

Al 31 de marzo de 2022	Equipo rodante	Mobiliario y equipos	Mejoras	Totales
COSTO DE ADQUISICIÓN				
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	5,189,463	38,701,989	34,018,340	77,909,792
DEPRECIACIÓN ACUMULADA				
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	(4,814,615)	(23,606,563)	(16,034,523)	(44,455,701)
Saldos netos	**374,848**	**15,095,426**	**17,983,817**	**33,454,091**

Al 31 de diciembre de 2021				
COSTO DE ADQUISICIÓN				
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	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
Saldos al 31 de diciembre	(4,756,170)	(22,933,649)	(15,677,544)	(43,367,363)
Saldos netos	B/. 358,973	B/. 15,690,099	B/. 18,340,796	B/. 34,389,868

[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 17:13:32 -05'00'

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:

	Marzo 2022	Diciembre 2021
Costo :		
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	(547,417)	(364,927)
Gasto del trimestre / año	(45,589)	(182,490)
Total de Depreciación acumulada	(593,006)	(547,417)
Saldo neto	B/. **197,669**	B/. 243,258

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.

[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 17:14:59 -05'00'

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:

	Marzo 2022	Diciembre 2021
Locales	B/. 9,880,031	B/. 13,085,154
Extranjeros	4,019,631	5,807,074
Totales	**13,899,662**	18,892,228

Analizadas por su antigüedad de saldos:

		%		%
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	2,256,086	16.23	1,957,440	10.36
Totales	B/. **13,899,662**	100.00	B/. 18,892,228	100.00

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:

	Marzo 2022	Diciembre 2021
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	-	100
Totales	B/. **2,326,749**	B/. 905,482

[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 17:16:34 -05'00'

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:

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

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:

	2022	2021
Servicios prestados en relacionadas	B/. 1,770,000	B/. 1,770,000
Servicios prestados en tiendas	782,894	359,797
Totales	B/. **2,552,894**	B/. 2,129,797

[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 17:17:50 -05'00'

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 (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
Totales	B/. **10,017,648**	B/. 8,147,251	B/. 1,870,397

[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 17:19:11 -05'00'

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 (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
Totales	B/.	**4,092,496**	B/.	3,405,314	B/.	687,182

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
Totales		**547,533**		259,261

21. Intereses ganados
Los intereses ganados se detallan así:

Banco General, S. A.		4,954		5,387
Pro-Futuro		14,427		14,522
Totales	B/.	**19,381**	B/.	19,909

[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 17:20:21 -05'00'