

**-REPUBLICA DE PANAMA
COMISION NACIONAL DE VALORES
FORMULARIO IN-A
INFORME DE ACTUALIZACION
ANUAL**



Año terminado el 31 de Diciembre de 2023

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

ANEXO No. 1

PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999 Y EL ACUERDO No 18-00 DE 11 DE OCTUBRE DEL 2000.

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: **MULTI FINANCIAMIENTOS, S. A.**

VALORES QUE HA REGISTRADO: **BONOS CORPORATIVOS**

Resoluciones de CNV: **CNV – 358-11 de 18 de octubre de 2011**

NUMEROS DE TELEFONO Y FAX DEL EMISOR: **229-8050/229-8051 Fax 229-8055**

DIRECCION DEL EMISOR: **Parque Lefevre,
Avenida Ernesto T Lefevre, Torre 22**

DIRECCION DE CORREO **Apartado Postal 0834-00824**

CORREO ELECTRONICO **apino@multifinanciamientos.com**

Representante legal _____

I. INFORMACION DE LA COMPAÑÍA

A. Historia y Desarrollo de la Solicitante

Multifinanciamientos S. A. es una sociedad anónima organizada y en existencia de conformidad con las leyes de la República de Panamá según consta en la Escritura Pública N°12953 del 28 de octubre de 1998 de la Notaría Quinta del Circuito de Panamá, inscrita a Ficha 352542 Rollo 62614 Imagen 0008 desde el día 30 de octubre de 1998. Su nombre comercial y razón social es MULTIFINANCIAMIENTOS, S.A. y consta con una duración perpetua. Su domicilio comercial está ubicado en Parque Lefevre, Avenida Ernesto T Lefevre, Torre 22, con teléfono (+507)229-8050, apartado postal 0834-00824 y página de internet www.multifinanciamientos.com

El Emisor cumple con todas las disposiciones legales contempladas en la Ley N°42 del 23 de julio de 2001.

El Emisor cuenta con una Licencia Comercial de Tipo B, expedida por el Ministerio de Comercio e Industrias, la sociedad está inscrita en la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias, ente rector, fiscalizador y regulador de las empresas financieras, así como el encargado de expedir y revocar la autorización de la licencia de operación en las actividades para las empresas financieras, y de velar por el cumplimiento de las disposiciones y sus reglamentos.

La Dirección de Empresas Financieras es el ente rector de las actividades que se registran en el sector financiero conformado por las empresas financieras, de arrendamiento financiero, casas de remesas de dinero y casas de Empeño.

B. Pacto Social y Estatutos del Emisor

Dentro del Pacto Social y los Estatutos del Emisor se incluyen las siguientes características:

Junta Directiva

Según el artículo décimo del Pacto Social, el número de directores no será menor de tres ni mayor de siete y podrá ser aumentado o disminuido por la Junta Directiva. Según el artículo décimo segundo los dignatarios de la sociedad serán un Presidente, un Vice-Presidente, un Tesorero, y un Secretario, nombrados por la Junta Directiva. La sociedad podrá también tener cualquiera otros dignatarios, agente o representantes que la Junta Directiva determine.

Representante Legal



Representación Legal

Según el artículo décimo segundo del Pacto Social, el Gerente General ejercerá la representación legal. Adicionalmente, el señor Alejandro Pino Linares tiene amplias facultades de administración y disposición según consta en la Escritura Pública No. 1722, de la Notaria Décima del Circuito Notarial de Panamá de fecha 27 de enero de 1999, y debidamente registrada en la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público de Panamá desde el día 9 de febrero de 1999.

Junta de Accionistas

Según el artículo noveno del Pacto Social, la Junta de Accionistas constituye el poder supremo de la sociedad, pero en ningún caso podrá por un voto de la mayoría privar a los accionistas de sus derechos adquiridos ni imponerles una resolución contraria al Pacto Social o los Estatutos, si los hubiere.

Administración de los negocios de la sociedad

Según el artículo décimo del Pacto Social, los negocios de la sociedad serán administrados por la Junta Directiva, la cual tendrá el control absoluto y la dirección plena de los negocios de la sociedad.

Contratos con Partes Relacionadas

Según el artículo décimo cuarto del Pacto Social, ningún contrato u otra transacción entre el Emisor y cualquier otra sociedad será afectado o invalidado por el hecho de que cualquier director o dignatario del Emisor sostenga alguna relación con la otra sociedad.

Derechos de Voto

Según el artículo tercero del Pacto Social, las acciones tendrán los mismos derechos y privilegios y cada una tendrá derecho a (1) un voto en todas las Juntas Generales de Accionistas.

Estatutos

Las sociedades anónimas panameñas no tienen obligación de adoptar Estatutos. A la fecha, el Emisor no ha adoptado Estatutos.

C. Descripción del Negocio

La principal actividad del Emisor es el financiamiento de autos, bajo la modalidad de arrendamiento financiero. El Emisor opera a la fecha con un índice de apalancamiento financiero ajustado de menos de 2 veces, lo que significa que por cada dólar de cartera financiada, el Emisor está financiando más de una cuarta parte con sus propios recursos.

El Emisor no mantiene ningún cliente que represente de forma individual el diez por ciento (10 %) o más de sus ingresos.

Representante Legal _____



Multi financiamientos utiliza la figura de Arrendamiento Financiero (leasing) para el manejo de su cartera de financiamientos, lo que significa una serie de ventajas para efectos de manejo y reposición de la misma; siendo la cartera de financiamientos su principal activo, su calidad es un factor determinante en el desempeño de su situación financiera.

En este sentido, podemos observar que a la hora del financiamiento de un auto, a través de la figura de leasing, la calidad de la cartera, no sólo se logra de un buen análisis del sujeto de crédito, sino que también de realizar un buen diagnóstico mecánico del vehículo que es nuestra garantía.

1. Resumen General

Los activos totales de la Financiera al 31 de diciembre de 2023, aumentaron a la suma de US\$ 6,762,522 esto representa un aumento del 15.88% con respecto al cierre del 2022.

Los activos están conformados mayormente por financiamientos (Cartera de Leasings) por un monto de US\$ 4,809,042 lo que representa 71.11% del total de activos y el resto de los activos integrados por efectivo en bancos, bienes adjudicados, activos fijos, inversiones y otros que representan un total de US\$ 1,953,480 o sea 28.89% del total de activos.

Al 31 de diciembre de 2023, los pasivos aumentaron a US\$ 3,599,185 de los cuales, US\$ 1,698,737 son saldos de deuda bancaria. Otras fuentes de financiamiento del Emisor son créditos comerciales a corto plazo de distribuidoras de autos que ascienden a \$ 217,235 y además las aseguradoras arrojan un saldo de \$ 1,028,514. En el caso de las aseguradoras este pasivo se hace efectivo según sea la vida de los financiamientos.

El Patrimonio de la empresa consta del capital pagado y las utilidades retenidas. Al 31 de diciembre de 2023, la empresa mantiene un patrimonio de US\$ 2,163,337 millones, con un aumento de 4.85 % sobre el período terminado al 31 de diciembre de 2022.

2. Historia y Organización

Desde el inicio de sus operaciones en enero de 1999, Multi Financiamientos se ha dedicado a ofrecer financiamientos para la adquisición de vehículos, para lo cual ha desarrollado una estrecha relación comercial con las principales agencias distribuidoras de vehículos, mediante la modalidad de arrendamiento financiero, así como con la gran mayoría de los patios de venta de autos usados.

El Emisor brinda atención para quienes deseen obtener financiamientos para vehículos, ya sean nuevos o usados.

Desde el principio del año 2005, el Emisor se introdujo en el mercado con una nueva modalidad de financiamientos que consiste en el otorgamiento de financiamientos personales con la garantía de un auto. El Emisor se ha convertido en un especialista en

Representante Legal _____



ofrecer soluciones rápidas para satisfacer necesidades económicas como una alternativa diferente en el mercado de financiamientos de consumo.

Mediante Escritura Pública No. 5456 del 29 de agosto de 2005 el Emisor celebra un Convenio de Fusión por absorción con su filial, la sociedad Multi Arrendadora S. A., sobreviviendo la sociedad Multi Financiamientos S. A. con el propósito de manejar bajo la sociedad Emisora todas las operaciones de financiamientos bajo la figura de *leasing* o arrendamiento financiero.

3. Estrategia

El Emisor en todo momento ha mantenido una estrategia financiera que le permita mantener un calce adecuado entre la vida promedio de su cartera de financiamientos y los plazos de repago de su deuda bancaria. El plazo promedio de los financiamientos se otorga hasta 52 meses, y las líneas de crédito se utilizan mediante desembolsos promedio a 48 y 60 meses, lo que significa una armonía completa entre el plazo de recuperación de sus cartera y el plazo de repago de sus compromisos bancarios.

No obstante lo anterior, el Emisor optó por acudir al mercado de capitales mediante una Emisión pública de Bonos para disminuir la dependencia que tenía del financiamiento bancario que hasta ese momento había sido su única fuente de financiamiento externo. Esta estrategia le significó al Emisor una mejoría significativa en su flujo de caja puesto que los fondos recibidos de la Emisión fueron utilizados en gran parte para reemplazar deuda bancaria existente que requiere de un programa mensual de amortizaciones. Manteniéndonos cónsonos con la estrategia antes mencionada al disminuir la cartera, realizamos el repago de los bonos para lograr una armonía financiera adecuada entre activos y pasivos. En la medida de nuestras necesidades regresaremos al mercado de valores con nuevas Emisiones.

4. Canales de distribución

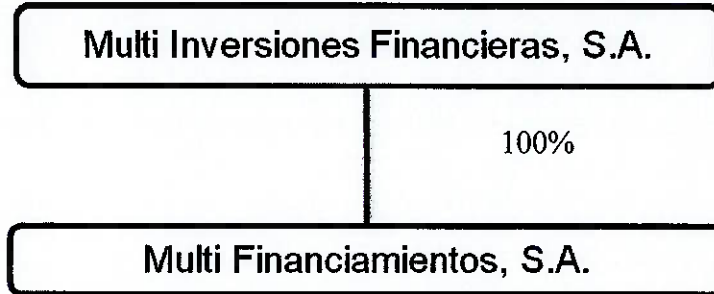
El Emisor mantiene una sola sede u oficina desde la cual realiza ruteos a los distintos distribuidores de autos nuevos y patios de venta de autos usados en el área metropolitana donde se concentra la mayor parte del Parque vehicular panameño, razón por lo cual no tiene previsto en el futuro próximo realizar inversiones mayores en activos fijos.

D. Estructura Organizativa

El Emisor es una sociedad incorporada bajo las leyes de la República de Panamá, mediante la Escritura Pública No. 12953, del 28 de octubre de 1998. El Emisor realiza operaciones de financiamiento de autos principalmente, financiamientos personales, arrendamientos financieros y la venta de autos reposeídos. El Emisor es subsidiario al 100% de Multi Inversiones Financieras, S.A.

Representante Legal





Directores y Dignatarios de la Sociedad

René Díaz	Presidente
Raúl Hernández	Vicepresidente
Carlos Ehremberg	Secretario
José Sosa	Tesorero
Alejandro Pino L.	Vocal
Martín Sosa	Vocal

E. Propiedades, Planta y Equipo

El equipo, mobiliario y mejoras están contabilizados al costo de adquisición, menos la depreciación y amortización acumuladas. Las renovaciones y mejoras importantes son capitalizadas. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni prolongan su vida útil son contabilizados a operaciones en la medida que se efectúen.

Las ganancias o pérdidas originadas por el retiro o disposición de una partida de propiedad, mobiliario y equipo son producto de la diferencia entre el producto neto de la disposición y el valor en libros del activo y son reconocidas como ingresos o gastos en el período en que se incurren.

La depreciación y amortización del equipo rodante, mobiliario y equipo y mejoras se calculan según el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos como se detalla a continuación:

	<u>Años</u>
Equipo rodante	4 y 3
Mobiliario y equipo	4
Mejoras	5 y 6

F. Investigación y Desarrollo, Patentes, Licencias, etc.

No aplica

Representante Legal 

G. Información sobre tendencias

El Emisor se ha posicionado estratégicamente en el mercado local desde su fundación en el 1998.

Su desempeño se basa en una excelente atención en el asesoramiento para financiamientos de compras de vehículos nuevos o usados. También ofrecen tasas de interés competitivas y cómodos plazos de pago al cliente, cualidades que diferencian su producto de la competencia y realzan la preferencia de la clientela.

La situación económica del país por la Pandemia y su recuperación marcará el ritmo de crecimiento del Emisor. Sentimos que la experiencia y profesionalismo de parte de la administración se ha fortalecido mucho más; el buen manejo de la cartera, una sana política de crédito y el fiel cumplimiento con las regulaciones vigentes en materia de arrendamiento financiero son los elementos claves para el crecimiento a futuro.

II. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Activos

Los activos totales de la Financiera al 31 de diciembre de 2023, aumentaron a la suma de **US\$ 6,762,522** esto representa un aumento del 15.88% con respecto al cierre del 2022.

Los activos están conformados mayormente por financiamientos (Cartera de Leasings) por un monto de US\$ 4,809,042 lo que representa 71.11% del total de activos y el resto de los activos integrados por efectivo en bancos, bienes adjudicados, activos fijos, inversiones y otros que representan un total de US\$ 1,953,480 o sea 28.89% del total de activos.

Calidad de la Cartera de Financiamientos y Reserva para pérdidas en préstamos

Multi Financiamientos utiliza la figura de Arrendamiento Financiero (leasing) para el manejo de su cartera de financiamientos, lo que significa una serie de ventajas para efectos de manejo y reposición de la misma; siendo la cartera de financiamientos su principal activo, su calidad es un factor determinante en el desempeño de su situación financiera.

En este sentido, podemos observar que a la hora del financiamiento de un auto, a través de la figura de leasing, la calidad de la cartera, no sólo se logra de un buen análisis del sujeto de crédito, sino que también de realizar un buen diagnóstico mecánico del vehículo que es nuestra garantía. .

Al 31 de diciembre de 2022, la cartera de financiamientos (leasings) estaba compuesta por 425 clientes con un saldo de cartera neta de \$ 4,809,042.

La reserva de financiamientos al 31 de diciembre de 2023, representa el 2.43% sobre la **cartera neta de financiamientos**, en comparación al cierre del 31 de diciembre de 2022 que representó el 3.20%.

Representante Legal _____

Pasivos

Al 31 de diciembre de 2023, los pasivos aumentaron a US\$ 3,599,185 de los cuales, US\$ 1,698,737 son saldos de deuda bancaria. Otras fuentes de financiamiento del Emisor son créditos comerciales a corto plazo de distribuidoras de autos que ascienden a \$217,235 y además \$ 1,028,514 de las aseguradoras. En el caso de las aseguradoras este pasivo se hace efectivo según sea la vida de los financiamientos.

Patrimonio de los Accionistas

El Patrimonio de la empresa consta del capital pagado y las utilidades retenidas. Al 31 de diciembre de 2023, la empresa mantiene un patrimonio de US\$ 2,163,337 millones, con un aumento del 4.85% sobre el período terminado al 31 de diciembre de 2022.

Estado de Resultados

Ingresos de Operaciones

El ingreso por intereses y comisiones disminuyó de US\$ 969,041 en diciembre de 2022 a US\$ 907,252 a diciembre 2023. Los ingresos netos de intereses y comisiones devengados sobre financiamientos disminuyeron en un 2.96%. Una vez se ha ido reactivando la industria de ventas de autos, nos hemos mantenido estrictamente en una política conservadora para la colocación de financiamientos.

Gastos de Intereses

El gasto de interés a diciembre 2023 disminuyó en 32.86% de US\$ 110,618 en diciembre 2022 a US\$ 74,267 en diciembre 2023, debido a que se utilizaron líneas bancarias con tasas más bajas. Además se cancelaron a finales del mes de septiembre las series de Bonos Corporativos.

Gastos Generales y Administrativos.

El total de Gastos Administrativos disminuyeron en un 10.81%, de US\$ 1,234,020 en diciembre 2022 a US\$ 1,100,582 a diciembre 2023, siendo los gastos más significativos: depreciación, reparación y mantenimiento de autos reposeídos, notaria y registro por gestiones de créditos nuevos, gestiones en municipio originados por traspasos a clientes que cancelan.

La eficiencia operativa de la Financiera, medida en términos del total de gastos generales y administrativos como porcentaje del ingreso de intereses y comisiones, mejoró de 127.34% en diciembre 2022 a 121.31% en diciembre de 2023.

Representante Legal _____



Utilidad Neta

La Utilidad Neta de la Financiera para el 2023 fue de US\$ 103,046 lo cual representó un aumento del 111.45% con respecto al año 2022.

Análisis de Perspectiva

Durante el año 2021 se logró con éxito un número interesante de reestructuraciones de los financiamientos en nuestra cartera, por lo que vislumbramos una pronta mejoría en nuestros indicadores y resultados.

Por otro lado con la reestructuración de bonos, aprobada mediante Resolución No. SMV 334-21 del 30 de junio de 2021, al cierre de septiembre del año 2023 hemos cancelado el saldo restante de las series D y E; lo que refleja una nueva disminución en nuestros gastos de intereses.

III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS

A. Identidad, funciones y otra información relacionada

1. Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

René Díaz	Presidente
Raúl Hernández	Vicepresidente
Carlos Ehremberg	Secretario
José Sosa	Tesorero
Alejandro Pino L.	Vocal
Martín Sosa	Vocal

RENE ALFREDO DIAZ ARIAS

Cédula:

Fecha de Nacimiento:

Nacionalidad:

Dirección Comercial:

Apartado Postal:

Correo Electrónico:

Teléfono:

Fax:

DIRECTOR/PRESIDENTE

8-156-1155

22 de Septiembre de 1949

Panameña

Edificio Capital Plaza N° 605, Paseo del Mar, Costa del Este

0832-2795 WTC, Panamá, República de Panamá

remasa@remasa.net

(507) 300-2046

(507) 300-2047

Representante Legal



Graduado en Economía en la Universidad La Salle de Philadelphia. Ejecutivo de Crédito del Banco de Colombia, ocupando diversidad de posiciones en el Banco y en su Casa Matriz y Sucursales. Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General del Banco Internacional de Panamá, banco comercial de capital mayoritariamente panameño. Al momento de su salida el banco contaba con activos totales de US\$ 450 millones, 250 empleados y 10 sucursales a nivel nacional. En la actualidad es Presidente de Remasa Corporation, empresa dedicada a la consultoría de negocios; Presidente de la Junta Directiva de Multi Financiamientos, S.A empresa dedicada al financiamientos de autos; Presidente de la Junta Directiva de Grupo Colfinanzas, S.A, empresa dedicada a Préstamos de consumo; Director independiente de la Clínica Hospital San Fernando, S.A, hospital privado de mayor tamaño en Centroamérica. Desempeñó cargos anteriores como Presidente de la Junta Directiva de Empresas Tambor, S.A.; Miembro de la Junta Directiva del Primer Banco de Ahorros; Miembro de la Junta Directiva del Banco Provincial de Ahorros; Director suplente en la Junta Directiva de la Compañía Nacional de Seguros (CONASE); Director fundador y presidente de la Junta Directiva de la Administradora de Fondos y Pensiones Progreso; Miembro de la Junta Directiva de Fundes por 15 años consecutivos; Director Suplente de la Bolsa de Valores de Panamá; Presidente del programa Educ Crédito de COSPAE y miembro de la Junta Directiva de Grupo Rey, S.A dedicada a la cadena de supermercados en Panamá.

RAÚL ANTONIO HERNÁNDEZ

Cédula:

Nacionalidad:

Fecha de Nacimiento:

Dirección Comercial:

Apartado Postal:

Correo Electrónico:

Fax:

VICEPRESIDENTE

8-155-1160

Panameña

30 de julio de 1949

Ave. Samuel Lewis, Edificio ADR
Technologies Piso 11

0816-00934, Panamá, República de
Panamá.

(507) 227-2400

(507) 227-2400

Graduado en Licenciatura de Administración de Negocios de Northwood Institute. Administración Bancaria de la Universidad Santa María la Antigua. Ha participado en el Seminario y Programa para Presidentes y Directores de Empresas de INCAE. En la actualidad es Presidente de ADR Technologies S.A; Director de la Junta Directiva de Agencias Motta, S.A; Director de la Junta Directiva de Colfinanzas, S.A; Presidente de la Junta Directiva de Seguros Profesionales, S.A. Desempeñó cargos anteriores como Presidente de Empresas Tambor, S.A; Ministro de Comercio e Industrias; Director Ejecutivo para Panamá del Instituto Centroamericano de Administración de Empresas; Sub Gerente del Banco de Colombia; Jefe de Ventas de la Central Exportadora Silbros, S.A. Zona Libre de Colón; Ex Presidente de APEDE; Ex Presidente Club Kiwanis; Ex Directivo Caja de Seguro Social; Ex Directivo IDAAN.

Representante Legal



JOSE ANTONIO SOSA ARANGO

Cédula:
Nacionalidad:
Fecha de Nacimiento:
Dirección Comercial:

Apartado Postal:

Correo Electrónico:
Teléfono:
Fax:

DIRECTOR / TESORERO

8-444-579
 Panameña
 24 de septiembre de 1952
 Calle 54, Marbella Edificio Marbella
 Tower 2, Planta Baja local 4
 08-19-04288, Panamá, República de
 Panamá.
jose@gruporesidencial.com
 (507) 227-2400
 (507) 227-2401

Graduado en Ingeniería Civil en la Universidad de Panamá. Socio Fundador, Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General de Empresas Residencial, S. A. Administrador y promotor de proyectos inmobiliarios, ha desarrollado su trabajo en empresas privadas que a su vez han contratado trabajos de construcción con particulares, Gobierno Nacional, Compañías Extranjeras, Compañías Panameñas y dependencias del Gobierno Norteamericano (Panamá Canal Co.) Manejo administrativo de los contratos de construcción, preparación de presupuesto, negociación de contratos, supervisión de los trabajos de construcción, relaciones con el propietario e inspectores de proyectos. Ex presidente de CAPAC. También fue miembro de la Junta Directiva de la Autoridad del Canal de Panamá.

CARLOS EHREMBERG LÓPEZ

Cedula:
Nacionalidad:
Fecha de Nacimiento:
Dirección Comercial:

Apartado Postal:

Correo Electrónico:
Teléfono:
Fax:

DIRECTOR / SECRETARIO

No. 8- 230-611
 Panameña
 27 de febrero de 1959
 Ave. Perú y Calle 35, Edificio Mongat
 – Tiana
 0816-00934, Panamá, República de
 Panamá.
cehremberg@grupocolfinanzas.com
 (507) 227-2400
 (507) 227-2401

Cursó estudios hasta el IV año de Finanzas en la Universidad Santa María La Antigua. Ha asistido a diferentes cursos y seminarios versados sobre temas de Banca, Finanzas, Gestión Administrativa y Planeación estratégica. Es miembro Fundador y Gerente General de Grupo Colfinanzas, S.A Secretario de la Junta Directiva de Multi Inversiones Financieras, S.A, empresa dedicada al financiamiento de vehículos. Ex Gerente Encargado de la Sucursal – Aguadulce de Banco del Istmo (1985-1986) Ex Director de la Asociación Nacional de Financieras para el período 1993-1994.

Representante Legal _____



ALEJANDRO PINO LINARES

Cedula:
Nacionalidad:
Fecha de Nacimiento:
Dirección Comercial:

Apartado Postal:

Correo Electrónico:

Teléfono:

Fax:

DIRECTOR /GERENTE GENERAL

No. 8-220-2348
Panameña
11 de noviembre de 1960
Parque Lefevre,
Avenida Ernesto T Lefevre, Torre 22
0834-00824, Panamá, República de
Panamá.
apino@multifinanciamientos.com
(507) 229-8050/8051
(507) 229-8055

Graduado en Licenciatura en Administración de Empresas de Florida State University, Graduate Program de Administración de Empresas de Georgetown University. Ha participado en el Seminario de Alta Gerencia del INCAE. Socio Fundador y Director de Multi Inversiones Financieras, S. A.; Director-Secretario y Fundador de Corporación de Seguros Colectivos; Presidente de Concretos y Equipos Técnicos; Presidente de Nabero S.A.. Desempeñó cargos anteriores como Tesorero del Banco Nacional de Panamá; Jefe del Trading Room del Banco Nacional de Panamá; Director Suplente de la Comisión Nacional de Valores; Director Suplente de la Comisión Bancaria Nacional; Gerente General del Interfinance Panama; Vicepresidente del Forex Club de Panamá; Gerente General de Econo-Grupo (Econo-Finanzas); Presidente de Hacienda Chorcha; Miembro del Comité Educúrito de COSPAE.

MARTIN SOSA ARANGO

Cedula:
Nacionalidad:
Fecha de Nacimiento:
Dirección Comercial:

Apartado Postal:

Correo Electrónico:

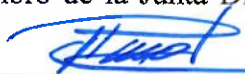
Teléfono:

Fax:

DIRECTOR / VOCAL

No. 8- 419-172
Panameña
15 de Junio de 1955
Calle del Santuario - Edificio ADR
Technologies
0831-00807, Panamá, República de Panamá.
martinsosa@cwpanama.net
(507) 269-5572
(507) 269-0288

Graduado en Comercio con Especialización en Administración de Negocios de la Universidad de Panamá. Máster In Insurance de Georgia State University. Socio Fundador, Presidente y CEO responsable de la operación de Global Intermediaries, S.A. empresa dedicada el corretaje de reaseguros en y desde Panamá con corresponsales en Londres, Inglaterra por más de 20 años. Ha participado en seminarios y entrenamientos de alto nivel de Reaseguradoras líderes mundiales Munich Re y Swiss Re. Fue Gerente de Mercadeo de la Compañía Internacional de Seguros, S.A., y Gerente General de Renasa Reinsurance Corp. Fue Presidente de la Unión de Reaseguradores de Panamá y Miembro de la Junta Directiva del CONEP. Socio y miembro de la Junta Directiva de Colfinanzas, S.A. y de Multi Inversiones Financieras, S.A.

Representante Legal 

Ninguno de los Directores, Dignatarios o Ejecutivos han sido designados sobre la base de entendimientos o arreglos con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores.

2. Ejecutivos de Importancia y asesores

A continuación, presentamos los ejecutivos de importancia del Emisor:

GICELA GUADALUPE SOSA

Cédula
Nacionalidad
Fecha de Nacimiento
Dirección Comercial

Apartado Postal
Correo Electrónico
Teléfono
Fax

GERENTE DE CONTABILIDAD

No. 8-521-1739
Panameña
14 de Junio de 1973
Parque Lefevre,
Avenida Ernesto T Lefevre, Torre 22
0834-00824
gsosa@multifinanciamientos.com
(507) 229-8050
(507) 229-8055

Graduada de Licenciada en Contabilidad en la Universidad de Panamá en el año 2000. Con participación en diversos cursos y seminarios de contabilidad y cobros en ANIFI Y APC. Con 29 años de experiencia en el sector de empresas financieras. Gerente del Área Contable en MULTI FINANCIAMIENTOS, S.A. (1999-2023). Asistente de Contabilidad y Gestora de Créditos en ECONOFINANZAS, S.A. (1994-1998).

CARLA PÉREZ BONET

Cédula
Nacionalidad
Fecha de Nacimiento
Dirección Comercial

Apartado Postal
Correo Electrónico
Teléfono
Fax

GERENTE DE CRÉDITOS Y COBROS

No. 8-349-96
Panameña
30 de Julio de 1970
Parque Lefevre,
Avenida Ernesto T Lefevre, Torre 22
0834-00824
cperez@multifinanciamientos.com
(507) 229-8050/51
(507) 229-8055

Estudios Universitarios en Contabilidad en la Universidad de Panamá. Participación en seminarios y cursos de Análisis de Créditos y Seminarios de Cobros en ANIFI y APC. Con 29 años de experiencia en el sector de empresas financieras. Gerente del Área de Créditos y Cobros en Multi Financiamientos, S.A. (2000 – 2023). Asistente de la Gerencia y Gestora de Créditos en Econo-Finanzas, S.A. (1994 – 2000).

Representante Legal



ARMANDO QUIEL SUIRA

Cédula:
Nacionalidad:
Fecha de Nacimiento:
Dirección Comercial:

Apartado Postal
Correo Electrónico:
Teléfono:
Fax:

**GERENTE DE MERCADEO Y
VENTAS**

No. 4-733-1761
Panameña
29 de Julio de 1984
Parque Lefevre,
Avenida Ernesto T Lefevre, Torre 22
0834-00824
aquiel@multifinanciamientos.com
(507)229 8050 / 51
(507)229 8055

Graduado en Licenciatura en Ingeniería en Sistemas Informáticos, de la Universidad Latina de Panamá. Graduado en Maestría en Administración de Negocios con énfasis en Dirección Empresarial, de la Universidad Latina de Panamá. Graduado en Licenciatura en Derecho y Ciencias Políticas de la Universidad ISAE. Ha participado en diversos seminarios de administración de negocios y nuevas tecnologías. Experiencia como Ejecutivo de Créditos para Multifinanciamientos, S.A. desde el año 1998 – 2023.

3. Asesores legales

El agente residente del Emisor es el Lic. Mario Edgardo Esquivel V. , con domicilio en Parque Lefevre, Avenida Ernesto T Lefevre, Torre 22, Ciudad y República de Panamá, siendo el contacto principal con el Emisor el licenciado Mario E. Esquivel V., correo electrónico info@evgabogados.com , sitio web www.evgabogados.com, teléfono (507) 261-7049.

El Emisor no cuenta con asesores legales internos.

Para la presente Emisión de Bonos Corporativos la firma forense ADAMES, DURAN, ALFARO, LOPEZ ha actuado como asesores legales del Emisor. ADAMES, DURAN, ALFARO, LOPEZ tiene su domicilio en Calle 50, Edificio Global Bank, Piso 24, Oficina 2406, con teléfono (507) 340-3059, Fax (507) 340-3064, página web www.adural.com . La socia a cargo de la presente Emisión es la Licenciada Nadiuska López de Abood, con correo electrónico nlabood@adural.com.

Los asesores legales del Emisor no han sido designados en base a arreglos o entendimientos con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores.

Representante Legal



4. Auditores Internos y Externos

El Emisor no cuenta con un auditor interno. Los auditores del Emisor no han sido designados en base a arreglos o entendimientos con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores.

El auditor externo del Emisor es la firma de auditores internacional Baker Tilly Panamá Audit, con domicilio en el Dorado, PH Camino de Cruces, Piso 6, Oficina 611, ciudad y República de Panamá, teléfono (507) 310-0950, apartado postal 0819-00545, sitio web www.bakertillypanama.com. El contacto principal es el Licenciado Gabriel Holness, con correo electrónico gholness@bakertilly.com.pa.

B. Compensación

Al 31 de diciembre de 2023, el Emisor ha reservado la suma de Ciento Cuarenta Mil Trescientos Siete con 00/100 dólares (US\$140,307), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, en previsión de pensiones, retiro u otros beneficios similares.

C. de la Directiva

La Junta Directiva deberá estar compuesta de tres (3) a siete (7) miembros. La Junta Directiva puede aumentar o disminuir el número de directores. Los dignatarios del Emisor serán un Presidente, un Vice- Presidente, un Tesorero y un Secretario. La sociedad podrá contar con cualesquiera otros dignatarios que la Junta Directiva determine. Adicionalmente, cualquier dignatario podrá desempeñar más de un puesto. El Presidente ejercerá la representación legal del Emisor. Las vacantes que ocurrieren en la Junta Directiva serán llenadas por el voto de la mayoría de los directores en ejercicio. Las reuniones de directores podrán celebrarse en la República de Panamá o en cualquier otro lugar, y cualquier director podrá estar representado y votar por apoderado en cualquiera de las reuniones.

Los negocios del Emisor serán administrados y dirigidos por la Junta Directiva. Con sujeción a lo dispuesto en la ley y a lo que estipula el certificado de constitución, la Junta Directiva tendrá el control absoluto y la dirección plena de los negocios de la sociedad y a tal efecto podrá, con el consentimiento expreso de los accionistas, comprar, vender, ceder, cambiar, dar en fideicomiso, en prenda o en hipoteca o grabar en cualquier otra forma los bienes de la sociedad, inclusive las naves y los bienes inmuebles.

El pacto social no establece la frecuencia con la cual el Emisor debe llevar a cabo reuniones de Junta Directiva, ni la duración de su nominación.

D. Empleados

Al cierre del año fiscal 2023, el Emisor contaba con 10 trabajadores, y no ha sufrido cambios significativos en cuanto al personal. Las operaciones del Emisor están localizadas exclusivamente en la Provincia de Panamá.

Representante Legal _____



Los trabajadores del Emisor no están agrupados bajo organización sindical.

Para el último año, el Emisor ha empleado 1 trabajador temporal.

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

Multi Inversiones Financieras, S.A. posee la totalidad (100%) de las acciones de Multi Financiamientos, S.A.

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas

Prival Securities, Inc., el Puesto de Bolsa autorizado para la colocación de la presente Emisión es accionista de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. y de la Central Latinoamericana de Valores, S.A. (Latin Clear).

Ninguno de los asesores que han prestado asesoría al Emisor con relación a la presente emisión de Bonos Corporativos es socio, director o dignatario del Emisor.

Contrato con partes relacionadas

Los balances generales consolidados y los estados consolidados de utilidades incluían saldos y transacciones con partes relacionadas, tal como se detalla a continuación:

	Diciembre 31, 2023 (auditado)	Diciembre 31, 2022 (auditado)
Activos		
Cuentas por Cobrar compañías afiliadas	311,730	389,453
Pasivos		
Cuentas por pagar compañías afiliadas	154,367	158,700

B. Interés de Expertos y Asesores

Ninguno de los expertos o asesores que han prestado servicios al Emisor respecto de la presentación de este Prospecto Informativo son a su vez, accionista, director o dignatario del Emisor.

VI. TRATAMIENTO FISCAL

Los titulares de los Bonos emitidos por el Emisor, gozarán de ciertos beneficios fiscales según lo estipulado en el Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999:

Representante Legal _____



Artículo 270: Impuesto sobre la Renta con respecto a intereses

El artículo 270 del Decreto de Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, modificado por la Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010, prevé que salvo a lo preceptuado en el artículo 733 del Código Fiscal, estarán exentos del Impuesto sobre la Renta los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre valores registrados en la Comisión y que, además, sean colocados a través de una bolsa de valores o de otro mercado organizado.

Artículo 269: Impuesto sobre la Renta con respecto a ganancias de capital

El artículo 269 del Decreto de Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, y con lo dispuesto en la Ley No. 18 de 2006, no se considerarán gravables las ganancias, ni deducibles las pérdidas, provenientes de la enajenación de los valores, que cumplan con lo dispuesto en los numerales 1 y 3 del precitado artículo, para los efectos del impuesto sobre la renta y del impuesto complementario. En cuanto al impuesto de dividendos, debe observarse lo establecido en el artículo 733 del Código Fiscal de la República de Panamá.

VII. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACION

A. Resumen de la Estructura de Capitalización

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social Autorizado de Multifinanciamientos consistía en 500 acciones comunes autorizadas emitidas con un valor nominal de B/.1,000 cada una

B. Descripción y Derechos de los Títulos

Al 31 de diciembre de 2023, Multifinanciamientos no tiene Bonos Corporativos emitidos.

Tipo de valor y clase	Vencimiento	Montos Emitidos	Listo Bursátil
Bonos Corporativos Serie			
Bonos Corporativos Serie			

Al 31 de diciembre de 2023 Multifinanciamientos tenía financiamientos recibidos por la suma de B/.1,698,737.

C. Información de Mercado

Para aquellos bonos que están listados en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., el agente de Pagos, Registro y Transferencia es Prival Bank, S.A. y el suscriptor de las emisiones fue Prival Securities.

Representante Legal



II PARTE
RESUMEN FINANCIERO

A. Presentación aplicable a emisores del sector financiero: El siguiente cuadro presenta de manera resumida la información financiera de la Empresa y se deriva de las cifras en los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Estado de Resultados

Estado de Resultados	31 de diciembre 2023 (Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Intereses y comisiones devengadas sobre:		
Financiamientos	B/. 769,783	B/. 813,062
Comisiones	<u>137,469</u>	<u>155,979</u>
Total de ingresos	907,252	969,041
Gastos financieros		
Financiamientos recibidos	47,725	25,451
Bonos	<u>26,542</u>	<u>85,167</u>
Total de gastos financieros	74,267	110,618
Intereses neto devengados	<u>832,985</u>	<u>858,423</u>
Reserva para pérdida en préstamos	(60,000)	(160,000)
Otros Ingresos	<u>463,547</u>	<u>601,493</u>
	403,547	441,493
Intereses operativos, neto	<u>1,236,532</u>	<u>1,299,916</u>
Gastos Administrativos	1,096,598	1,230,899
Depreciación	<u>3,984</u>	<u>3,121</u>
	<u>1,100,582</u>	<u>1,234,020</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	135,950	65,896
Impuesto sobre la renta	<u>(32,904)</u>	<u>(17,164)</u>
Utilidad neta	<u>B/. 103,046</u>	<u>B/. 48,732</u>

Representante Legal



Resumen del Balance General

Balance General	31 de diciembre 2023 (Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Efectivo y depósitos de bancos	B/. 1,113,918	B/. 420,086
Inversiones en Valores	13,439	13,439
Financiamientos	4,925,771	4,426,483
Reserva para posibles pérdidas en financiamientos	(116,729)	(137,417)
Otros Activos	826,123	1,113,443
Total de Activos	6,762,522	5,836,034
Financiamientos recibidos	1,698,737	424,839
Bonos Corporativos	-	500,000
Otros Pasivos	2,900,448	2,847,950
	4,599,185	3,772,789
Acciones Comunes	500,000	500,000
Utilidades no distribuidas	1,678,481	1,575,435
Impuesto Complementario	(15,144)	(12,190)
Patrimonio de los Accionistas	2,163,337	2,063,245
Total de Pasivo y Patrimonio de los Accionistas	6,762,522	5,836,034

Representante Legal _____



Resumen de las Razones Financieras

Razones Financieras	<u>Año que reporta</u> dic-23	<u>Año anterior</u> dic-22
Dividendos /Acciones común	0.00%	0.00%
Deuda total + Depósitos /Patrimonio	0.79%	0.45%
Préstamos/Activos Totales	97.24%	101.04%
Gastos de operación/ Ingresos totales	89.01%	88.69%
Morosidad/Cartera total	3.13%	7.04%
Dividendos	0	0
Acciones Comunes	500,000	500,000
Deuda total	1,698,737	924,840
Patrimonio	2,163,337	2,063,245
Financiamientos	6,576,026	5,896,869
Activos totales	6,762,522	5,836,034
Gastos de Operación	1,100,582	1,234,020
Ingresos totales	1,236,532	1,299,916
Morosidad	205,950	415,235
Cartera Total	6,576,026	5,896,869

Representante Legal 

**III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS**

Presenta los Estados Financieros anuales del emisor, auditados por un Contador Público Autorizado independiente.

**IV PARTE
GOBIERNO CORPORATIVO**


Contenido mínimo		
1.	Indique si se han adoptado a lo interno de la organización reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo? En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica NA	Si
2.	Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas:	
	a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva	Si
	b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario	Si
	c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración	Si
	d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control del poder en un grupo reducido de empleados o directivos	Si
	e. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoría	Si
	f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones	Si
	g. Derecho a todo director y dignatario a recabar y obtener información	Si
3.	Indique si se ha adoptado un Código de Etica. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido	No
Junta Directiva		
4.	Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta Directiva en relación con los siguientes aspectos;	
	a. Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros	Si
	b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones	Si
	c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa	Si
	d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave	Si
	e. Control razonable del riesgo	Si
	f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa	Si
	g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otros irregularidades	Si


	h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).	Si
	i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica.	Si
5.	Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos y otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales	
	Composición de la Junta Directiva	
6.	a. Número de Directores de la Sociedad	6
	b. Número de Directores Independientes de la Administración	5
	c. Número de Directores Independientes de los Accionistas	0
	Accionistas	
7.	Prevén las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:	
	a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).	Si
	b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor)	Si
	c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social y/o estatutos de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor)	Si
	d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor)	Si
	e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos Clave. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor)	Si
	f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los empleados de la sociedad. . (Esta	Si

	información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor)	
	Comités	
8.	Prevén las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como:	
	a. Comité de Auditoría, o su denominación equivalente	No
	b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos, o su denominación equivalente	No
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave, o su denominación equivalente	No
	d. Otros	No
9.	En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte?	
	a. Comité de Auditoría	No
	b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos	No
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave	No
	Conformación de los Comités	
10.	Indique cómo están conformados los Comités de:	
	a. Auditoría (número de miembros y cargo de quienes los conforman, por ejemplo, 4 Directores -2 Independientes – y el Tesorero	0
	b. Cumplimiento y Administración de Riesgos	0
	c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave	0

**V PARTE
DIVULGACION**

El informe de actualización anual de la compañía será divulgado al público a través de la página de internet de Multifinanciamientos, S.A. www.multifinanciamientos.com


Alejandro Pino Linares
Representante Legal
Gerente General

Representante legal 

Multi Financiamientos, S.A.
(Subsidiaria 100% de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Informe del Auditor Independiente
y Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

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

Multi Financiamientos, S.A.

(Subsidiaria 100% de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

CONTENIDO

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE	I - V
-----------------------------------	-------

ESTADOS FINANCIEROS

Estado de Situación Financiera	1
--------------------------------	---

Estado de Ganancias o Pérdidas	2
--------------------------------	---

Estado de Cambios en el Patrimonio	3
------------------------------------	---

Estado de Flujos de Efectivo	4
------------------------------	---

Notas a los Estados Financieros	5 - 35
---------------------------------	--------

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y a la Junta Directiva de
Multi Financiamientos, S.A.
(Subsidiaria 100% de Multi Inversiones Financieras, S.A.)
Panamá, República de Panamá

Opinión con Salvedades

Hemos auditado los estados financieros de Multi Financiamientos, S.A (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados de ganancias o pérdidas, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de posibles asuntos que se mencionan en el Párrafo presentan “*Bases de la opinión con salvedad*” los estados financieros que se acompañan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Multi Financiamientos, S.A al 31 de diciembre de 2023 y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases de la opinión con salvedades

La Compañía mantiene registrada una provisión para financiamientos incobrables en el Estado de Situación Financiera por B/.116,729, Nota 8. La Administración aún no ha implementado el modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE) para establecer el cálculo- La Normas Internacionales de Información Financiera establece que se debe utilizar el modelo de pérdidas crediticias esperadas, lo que supone un incumplimiento del marco normativo de información financiera de aplicación, los cuales requieren que una entidad adopte un modelo estadístico para el cálculo de sus reservas para posibles créditos incobrables. No se ha podido determinar los efectos de esta desviación sobre el saldo de la reserva para préstamos incobrables, y debido a esta situación, no hemos podido efectuar los procedimientos de auditoría requeridos para determinar la razonabilidad del saldo de la reserva al 31 de diciembre de 2023.

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades en base a esas normas se describen con más detalle en la sección *Responsabilidades del Auditor con relación a la auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos Claves de la Auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido materiales en nuestra auditoría de los estados financieros del presente año. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Provisión para financiamientos incobrables
Véase la nota 8 a los estados financieros

Asunto clave de la auditoría

Como el asunto fue atendido en la auditoría.

La provisión para financiamientos incobrables es considerada uno de los asuntos más significativos ya que se requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos subjetivos por parte de la gerencia. La cartera de financiamientos por cobrar representa el 71% del total de activos de la Compañía, y los mismos están garantizados con autos.

Nuestros procedimientos de auditoría con respecto a la clasificación y medición de activos y pasivos consideraron lo siguiente:

- Analizamos y evaluamos las políticas de clasificación y medición de los activos financieros.
- Obtuvimos y evaluamos la razonabilidad de los juicios y supuestos críticos utilizados por la Administración.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la Administración considera necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, en su caso, los asuntos relacionados a su continuidad como un negocio en marcha y utilizando el principio de la contabilidad de negocio en marcha excepto si la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no tiene otra alternativa más realista, que hacerlo.

Los encargados del Gobierno Corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en relación la auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y para emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría detectará siempre un error material si existen. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones financieras que tomen los usuarios con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría que respondieron a esos riesgos; y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que uno resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas o la anulación del control interno.

- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas, efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan crear una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de la Compañía o de sus actividades empresariales para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión.

Nos comunicamos con los responsables de la administración de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de realización y los hallazgos importante de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia importante del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos aplicables en relación con la independencia, y comunicado a ellos sobre todas las relaciones y demás asuntos que puedan afectar razonablemente nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación a los responsables de la administración de la Compañía, determinamos las que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros del presente año, y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

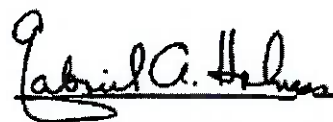
Informe de Otros Requerimientos Legales y Regulatorios

En cumplimiento con la Ley No.280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del Contador Público Autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de auditoría que ha elaborado este Informe del Auditor Independiente es Gabriel A. Holness con número de idoneidad de Contador Público Autorizado No.8935.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría, a la que se refiere este informe, está conformado por Gabriel A. Holness, socio encargado y Irene Acosta, gerente encargada.



Panamá, República de Panamá
1 de abril de 2024



Gabriel A. Holness
Socio
C.P.A. 8935

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

ACTIVOS	Notas	2023	2022
Activos			
Efectivo y depósitos a la vista	6	1,113,918	420,086
Financiamientos por cobrar, neto	7	4,809,042	4,289,066
Valores mantenidos hasta su vencimiento	8	13,439	13,439
Cuentas por cobrar varias		59,669	62,007
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	14	311,730	389,453
Impuestos pagados por adelantado		28,274	65,411
Impuesto sobre la renta diferido	16	29,182	34,354
Equipo, mobiliario y mejoras, neto	9	18,917	4,577
Bienes adjudicados, neto	10	233,371	422,591
Depósitos en garantía y otros		4,673	4,673
Fondo de cesantía		140,307	130,377
Total de activos		<u>6,762,522</u>	<u>5,836,034</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Financiamientos recibidos	11	1,698,737	424,839
Bonos corporativos por pagar	12	-	500,000
Cuentas por pagar a proveedores	13	1,546,151	1,512,065
Cuentas por pagar compañías relacionadas	14	154,367	158,700
Cuentas por pagar compañía matriz		1,000,000	1,000,000
Gastos acumulados por pagar		74,796	81,846
Provisión para prima de antigüedad e Indemnización		125,134	95,339
Total de pasivos		<u>4,599,185</u>	<u>3,772,789</u>
Patrimonio			
Acciones de capital	15	500,000	500,000
Ganancias acumuladas		1,678,481	1,575,435
Impuesto complementario		(15,144)	(12,190)
Total de patrimonio		<u>2,163,337</u>	<u>2,063,245</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>6,762,522</u>	<u>5,836,034</u>

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

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Estado de Ganancias o Pérdidas**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023****(Cifras en Balboas)**

	Notas	2023	2022
Ingresos por intereses y comisiones por:			
Financiamientos		769,783	813,062
Comisiones de financiamientos		137,469	155,979
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>907,252</u>	<u>969,041</u>
Gasto de intereses sobre financiamientos recibidos		<u>(74,267)</u>	<u>(110,618)</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones		832,985	858,423
Provisión para financiamientos incobrables	7	<u>(60,000)</u>	<u>(160,000)</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisión		<u>772,985</u>	<u>698,423</u>
Otros ingresos			
Venta de activos		73,937	80,540
Otros ingresos		389,610	520,953
Total de otros ingresos		<u>463,547</u>	<u>601,493</u>
Ingresos operativos, neto		1,236,532	1,299,916
Gastos			
Salarios y otros beneficios a colaboradores	14,17	(336,274)	(352,589)
Gastos generales y administrativos	18	(658,440)	(754,545)
Depreciaciones y amortizaciones	9	(3,984)	(3,120)
Alquileres	19	(101,884)	(123,766)
Total de gastos		<u>(1,100,582)</u>	<u>(1,234,020)</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		135,950	65,896
Impuesto sobre la renta:			
Corriente	16	(27,732)	(24,612)
Diferido	16	(5,172)	7,448
		<u>(32,904)</u>	<u>(17,164)</u>
Ganancia neta		<u>103,046</u>	<u>48,732</u>

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

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	<u>Acciones de capital</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>	<u>Impuesto complementario</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	500,000	1,601,703	(12,190)	2,089,513
Ganancia neta - 2022	-	48,732	-	48,732
Dividendos pagados	-	(75,000)	-	(75,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	500,000	1,575,435	(12,190)	2,063,245
Ganancia neta - 2023	-	103,046	-	103,046
Impuesto complementario	-	-	(2,954)	(2,954)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	500,000	1,678,481	(15,144)	2,163,337

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

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	Notas	2023	2022
Flujos de Efectivo por Actividades de Operación			
Ganancia neta		103,046	48,732
Ajustes por:			
Ingresos por financiamientos		(819,519)	(813,063)
Ingresos por comisión		(137,469)	(155,978)
Provisión para financiamientos incobrables		60,000	160,000
Depreciaciones y amortizaciones	10	3,984	3,120
Provisión por deterioro de bienes adjudicados		145,609	221,984
Reservas laborales		30,753	37,866
Impuesto diferido		5,172	(7,448)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Intereses ganados		1,650,254	1,470,387
Financiamientos por cobrar		(1,273,242)	205,427
Bienes adjudicados		43,611	197,612
Cuentas por cobrar varias		2,338	11,002
Impuestos pagados por adelantado		37,137	(49,247)
Depósitos en garantía y otros		-	(7,948)
Fondo de cesantía		(9,930)	59,800
Cuentas por pagar a proveedores		34,087	(73,727)
Gastos acumulados por pagar		(7,050)	10,544
Pago de prima de antigüedad e indemnización		(958)	(1,573)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		(132,177)	1,303,355
Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	10	(18,324)	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		77,723	(14,135)
Efectivo neto provisto por actividades de inversión		59,399	-
Flujos de Efectivo por Actividades de Financiamiento			
Financiamientos recibidos		1,273,897	11,082
Redención de bonos		(500,000)	(1,500,000)
Cuentas por pagar, compañías relacionadas		(4,333)	67,500
Dividendos pagados		-	(75,000)
Impuesto complementario		(2,954)	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento		766,610	(1,496,418)
Aumento (disminución) neta del efectivo		693,832	(193,063)
Efectivo al inicio del año		420,086	613,149
Efectivo al final del año	7	<u>1,113,918</u>	<u>420,086</u>

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

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

1. Organización y operaciones

Multi Inversiones Financieras S.A., Subsidiaria y Afiliadas (la Compañía) es una sociedad anónima inscrita el 30 de octubre de 1998 en el Registro Público de la república de Panamá. La Compañía realiza operaciones de financiamiento de autos principalmente, y también financiamientos personales, arrendamientos financieros y la venta de autos repositados.

Multi Financiamientos, S.A., como Compañía dedicada al negocio de arrendamiento financiero, está regulada por la Dirección General de Compañías Financieras del Ministerio de Comercio e Industria

Multi Inversiones Financieras, S.A., es dueña del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Multi Financiamientos, S.A.

La Compañía está ubicada en Dirección: Parque Lefevre, Avenida Ernesto T Lefevre, Edificio 22.

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 1 de abril de 2024.

2. Resumen de las políticas de contables materiales

Las principales políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros se presentan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente con relación al año anterior.

Declaración de cumplimiento y base de presentación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y con base en el costo histórico.

Las políticas de contabilidad han sido aplicadas consistentemente para todos los periodos presentados en estos estados financieros.

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Moneda funcional y de presentación

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

Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos.

Efectivo

Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera todas las cuentas de efectivo que no tienen restricciones para su utilización.

Financiamientos por cobrar

Los financiamientos por cobrar se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los financiamientos se acreditan a ingresos bajo el método de acumulación, con base en el valor del principal pendiente de cobro y las tasas de intereses pactadas.

La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente; se registra una estimación para financiamientos de dudoso cobro, el cual se calcula al porcentaje establecido sobre los financiamientos otorgados y asumidos por estos para incrementar la estimación; la porción que le corresponde a la Compañía se reconoce en las operaciones, con base en las evaluaciones de las carteras y otros factores, que a juicio de la Administración, ameritan consideración actual en la estimación de posibles pérdidas sobre financiamientos.

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Método de tasa de interés efectivo

El método de tasa de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses o gastos de intereses durante un período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos futuros estimados de efectivo a recibir o pagar (incluyendo todos los honorarios pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costo de transacción y otras primas o descuentos) a través de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea apropiado, en un período más corto con el importe neto en libros del activo o el pasivo financiero. Al calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estima flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento, pero no considera las pérdidas futuras de crédito.

El ingreso es reconocido sobre una base de interés efectivo para instrumentos de deuda distintos a los activos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados.

Reconocimiento

La Compañía utiliza la fecha de liquidación de manera regular en el registro de transacciones con activos financieros.

Financiamientos individualmente evaluados

Las pérdidas por deterioro en financiamientos individualmente evaluados son determinadas por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica a todos los financiamientos que sean o no individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un financiamiento individual, éste se incluye en un grupo de financiamientos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro.

La pérdida por deterioro se calcula comparando el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del financiamiento, con su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se carga como una provisión para financiamientos incobrables en el estado de resultados. El valor en libros de los financiamientos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Financiamientos colectivamente evaluados

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los financiamientos se agrupan de acuerdo con características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pago de los deudores de todas las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

Los flujos de efectivo futuros en un grupo de los financiamientos que se evalúan colectivamente para determinar si existe deterioro, se estiman de acuerdo con los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, experiencia de pérdida histórica para los activos con las características de riesgo de crédito similares al grupo y en opiniones experimentadas de la Administración sobre si la economía actual y las condiciones del crédito son tales que el nivel real de pérdidas inherentes es probable que sea mayor o menor que la experiencia histórica sugerida.

Pérdidas por deterioro sobre financiamientos

La Compañía revisa su cartera de financiamientos en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe una evidencia objetiva de deterioro en un financiamiento o cartera de financiamientos que deba ser reconocida en los resultados del año.

El componente de la contrapartida específica del total de la reserva por deterioro aplica a financiamientos evaluados individualmente y colectivamente por deterioro y se basa en las mejores estimaciones de la administración del valor presente de los flujos de efectivo que se esperan recibir.

La metodología usada para estimar la suma y el tiempo de los flujos de efectivos futuros, se revisan regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

Inversiones en valores

Las inversiones en valores se presentan al costo de adquisición.

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Bienes adjudicados

Los bienes adjudicados que son autos reposeídos se reconocen al menor del valor en libros de los financiamientos no cancelados o su valor razonable menos los costos de ventas y el deterioro.

Equipo, mobiliario y mejoras, neto

Equipo, mobiliario y mejoras, neto están registrados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

Las ganancias o pérdidas originadas por el retiro o disposición de una partida de mobiliario y equipo de oficina son productos de la diferencia entre el producto menos de la disposición y el valor en libros del activo y son reconocidas como ingresos o gastos en el período en que se incurren.

Depreciaciones – Las depreciaciones se calculan de acuerdo al método de línea recta con base en los siguientes años de vida útil estimada:

	<u>Años</u>
Mobiliario y equipo	4
Mejoras de local arrendado	3

Fondo de Cesantía

La Compañía cumple con las disposiciones de la Ley 44 de agosto de 1995 y ha creado el Fondo de Cesantía, para pagar al trabajador la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado o renuncia justificada.

El fondo se calcula a razón de 1.92% para la prima de antigüedad y 0.33% para la indemnización sobre los salarios de empleados con contratos indefinidos. El gasto se contabiliza mensualmente a operaciones y se acumula en una cuenta de provisión para prima de antigüedad e indemnización; este fondo se actualiza cada tres meses.

Dichos aportes se reconocen como gasto en los resultados de operaciones. El fondo de cesantía es mantenido en una institución administradora de fondos.

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Pasivos financieros

Financiamientos recibidos y bonos corporativos por pagar

Los financiamientos recibidos y bonos corporativos por pagar son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacciones transcurridas. Posteriormente los financiamientos y bonos por pagar se presentan a su costo de amortización.

Baja en cuentas de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando las obligaciones de la Compañía se cancelan.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado consolidado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de la forma simultánea.

Arrendamiento financiero

Cuando la Compañía actúa como arrendataria en un contrato de arrendamiento financiero, presentan el costo de los activos arrendados en el estado de situación financiera, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los equipos, mobiliario y mejoras.

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Los pagos de arrendamientos financieros son divididos en dos partes que representan respectivamente, los cargos financieros y la reducción de la obligación. La carga financiera se distribuye entre los períodos que constituye el plazo del arrendamiento a fin de asegurar una tasa de interés constante en el saldo del pasivo remanente. Los cargos financieros son registrados directamente en el estado de ganancias o pérdidas.

Ingresos por intereses y comisiones

Los ingresos por intereses y comisiones son reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas utilizando el método de tasa de interés efectivo.

Una vez que un activo financiero ha sido ajustado como resultado de una pérdida por deterioro, el ingreso por interés se reconoce utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros para propósitos de determinar la pérdida por deterioro.

Ingresos y gastos por comisiones

Generalmente, las comisiones sobre financiamientos a corto plazo y otros servicios, se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado. Las comisiones sobre financiamientos a mediano y largo plazo, netas de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas con base en el método de la tasa de interés efectiva durante la vida promedio del financiamiento.

Pagos por arrendamiento

Los pagos realizados bajo arrendamiento operativos se reconocen en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Prestaciones laborales

Regulaciones laborales vigentes, requieren que, al culminar la relación laboral, cualquiera que sea su causa, el empleador reconozca a favor del empleado una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de servicio. Adicionalmente la Compañía está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada.

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Impuesto sobre la renta

Impuestos

El gasto de impuesto sobre la renta representa la suma del impuesto corriente y el impuesto diferido se reconocen como gasto o ingreso en los resultados del año.

Impuesto corriente

El impuesto corriente se basa en la renta gravable del período. La renta gravable del período difiere de la ganancia reportada en el estado de resultados, debido a los efectos que producen aquellas partidas reconocidas como gravables/no gravables y deducibles/no deducibles. El pasivo en concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa vigente a la fecha del estado de situación financiera (2023 y 2022: 25%).

Impuesto diferido

El impuesto diferido es reconocido sobre diferencias entre la provisión para financiamientos incobrables y los financiamientos castigados.

Los activos por impuesto diferido se calculan a la tasa de impuesto que se espera apliquen al período en el cual el pasivo o el activo se realice, con base a la tasa impositiva que esté vigente a la fecha del estado de situación financiera.

3. Administración de riesgos de instrumentos financieros

La Junta Directiva de la Compañía tiene la responsabilidad sobre el establecimiento y el monitoreo de la Administración de Riesgos Financieros.

Para ello ha creado un Comité Ejecutivo donde se discuten las políticas, metodologías y procesos para la adecuada gestión del riesgo. Este comité está conformado por ejecutivos claves, quienes están encargados de monitorear, controlar, administrar y establecer límites para cada uno de los riesgos a los cuales está expuesta la Compañía. Las políticas y sistemas para el monitoreo de estos riesgos son revisados regularmente, para reflejar cualquier cambio en las condiciones de mercado, dentro de los productos y servicios ofrecidos.

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Con el fin de garantizar la suficiencia operativa que le permita identificar, medir, controlar y monitorear los riesgos, la administración de riesgos ésta compuesta por los siguientes elementos:

- Políticas
- Límites
- Procedimientos
- Documentación
- Estructura organizacional
- Órganos de control
- Infraestructura tecnológica
- Divulgación de información
- Capacitación

Estos elementos permiten desarrollar disciplinas y establecer un apropiado ambiente de control, donde el personal mantiene conocimiento de los roles y obligaciones para conservar un adecuado monitoreo de los riesgos a los cuales se están expuestos.

Por el desarrollo de sus actividades, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos.

Riesgo de crédito: Por sus operaciones de otorgamiento de crédito, la Compañía está expuesta a posibles pérdidas como consecuencia de que un deudor o contraparte incumpla sus obligaciones.

Riesgo de mercado: No es estrategia de la Compañía invertir activamente en el mercado de capitales y derivados, razón por la cual no mantiene exposiciones significativas a este riesgo. La Compañía mantiene inversiones que se registran a costo y no reviste riesgos significantes de mercado.

Riesgo de tasa de interés: Como consecuencia de su actividad de otorgamiento de préstamos la Compañía está expuesta a posibles pérdidas derivadas de un mayor costo del pasivo respecto al ingreso de colocación de créditos. Esto es una consecuencia de los cambios generales de tasa de interés en la economía.

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Riesgo de liquidez: La Compañía debe asumir sus obligaciones periódicas con sus prestatarios, desembolsos de préstamos y de requerimientos de margen liquidados en efectivo. De esta forma corre el riesgo de incumplir con algunas de sus obligaciones por causa de insuficiencia de efectivo.

Riesgo operativo: Este riesgo hace referencia al funcionamiento general de la Compañía, donde pueden surgir pérdidas como consecuencia de deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por ocurrencias de acontecimientos externos.

Las principales políticas y procedimientos para gestionar estos riesgos, así como la revelación de cifras asociadas, se presentan a continuación:

Riesgo de crédito: La Junta Directiva ha delegado la responsabilidad para el manejo del riesgo de crédito en el Comité Ejecutivo, donde los principales ejecutivos de la Compañía trabajan en conjunto con dicho comité, sobre el monitoreo del riesgo de crédito.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites por origen de los recursos de los clientes y límites por deudor particular. Adicionalmente los oficiales de crédito monitorean periódicamente la condición financiera de los deudores que involucren un riesgo de crédito para la Compañía.

Los procedimientos núcleo para la gestión de este riesgo se exponen a continuación:

- *Formulación de políticas de crédito:* En consulta con la gerencia, se indican las políticas de cobertura, aprobaciones de crédito, manejo de reportes financieros y calificaciones de los clientes, procedimientos de documentación legal y cumplimiento con los requerimientos del ente regulador de la Compañía.
- *Establecimiento de límites de autorización:* Para la aprobación y renovación de las líneas de crédito, se mantienen límites de autorización y se mantienen excepciones para ciertas facilidades hasta ciertos límites en que las mismas requieren ser aprobadas únicamente por el gerente.

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Desarrollo y mantenimiento de evaluación de riesgo:

Para efectos de categorizar las exposiciones relacionadas a las pérdidas financieras, se emplea la clasificación método de provisión bajo esquemas de alturas de mora derivados de una clasificación interna y por el Ministerio de Comercio e Industria. El siguiente cuadro muestra las clases y su correspondiente altura de mora.

	<u>Personales</u>
Normal	Hasta 30 días
Mención especial	De 31 a 60 días
Sub-normal	De 61 a 90 días
Dudoso	De 91 a 180 días
Irrecuperable	Más de 181 días

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés del valor razonable es el riesgo que el valor del instrumento financiero fluctuó debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevaleciente de tasas de interés del mercado tanto en su valor razonable y los riesgos de flujo de fondos. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados. La Junta Directiva fija límites en el nivel de descalce de la revisión de tasa de interés que puede ser asumida, y se monitorea mensualmente por el Departamento de Riesgo y el Comité de Riesgos.

La tabla a continuación resume la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés. Esto incluye los saldos de los instrumentos financieros de la Compañía, clasificados por el más reciente entre la re-expresión contractual o la fecha de vencimiento.

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023****(Cifras en Balboas)**

	<u>2023</u>					Total
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	más de 5 años	
Activos						
Efectivo	1,113,918	-	-	-	-	1,113,918
Financiamientos por cobrar	365,729	531,514	897,243	794,485	1,220,072	4,809,043
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	-	8,267	5,172	13,439
Total de activos financieros	<u>479,647</u>	<u>531,514</u>	<u>897,243</u>	<u>802,752</u>	<u>1,225,244</u>	<u>4,936,400</u>
Pasivos						
Financiamientos recibidos	14,809	44,427	533,124	602,477	503,900	1,698,737
Total de pasivos financieros	<u>14,809</u>	<u>44,427</u>	<u>533,124</u>	<u>602,477</u>	<u>503,900</u>	<u>1,698,737</u>
Posición neta	<u>1,464,838</u>	<u>487,087</u>	<u>364,119</u>	<u>200,275</u>	<u>721,344</u>	<u>3,237,663</u>

	<u>2022</u>					Total
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	más de 5 años	
Activos						
Efectivo y depósitos a la vista	420,086	-	-	-	-	420,086
Financiamientos por cobrar	3,939,265	65,690	284,111	-	-	4,289,066
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	-	8,267	5,172	13,439
Total de activos financieros	<u>4,359,351</u>	<u>65,690</u>	<u>284,111</u>	<u>8,267</u>	<u>5,172</u>	<u>4,722,591</u>
Pasivos						
Financiamientos recibidos	-	-	-	424,839	-	424,839
Bonos corporativos por pagar	-	-	-	500,000	-	500,000
Total de pasivos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>924,839</u>	<u>-</u>	<u>924,839</u>
Posición neta	<u>4,359,351</u>	<u>65,690</u>	<u>284,111</u>	<u>(916,572)</u>	<u>5,172</u>	<u>3,797,752</u>

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Riesgo de liquidez

El enfoque de la Compañía al manejar la liquidez es asegurarse de contar el flujo de efectivo necesario en todo momento, y conocer si los pasivos cuando lleguen a su vencimiento, ya sea sobre situaciones normales o críticas, fuera de cualquier pérdida incurrida, pueda afectar el riesgo de reputación de la Compañía.

El Comité Directivo ha establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos.

4. Medición del valor razonable

La NIIF 13 establece en una sola NIIF un marco para la medición del valor razonable.

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de la medición; o en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos instrumentos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha. Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entradas observables y minimicen el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes de mercados tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que son negociados en un mercado activo está basado en los precios cotizados. Para el resto de los otros instrumentos financieros, la Compañía determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valuación, que incluyen valor presente neto, modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valuación incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

La Compañía mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 son los instrumentos utilizando los precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos, datos de entrada distintos de los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo, datos de entrada corroboradas por el mercado.
- Nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos y su clasificación en los distintos niveles de jerarquía del valor razonable:

	2023		2022	
	Valor en libros	Valor razonable (Nivel 3)	Valor en libros	Valor razonable (Nivel 3)
Activos:				
Efectivo y depósitos a la vista	1,113,918	1,113,918	420,086	420,086
Financiamientos por cobrar, neto	4,809,042	9	4,289,066	3,790,192
Total	<u>5,922,960</u>	<u>5,783,457</u>	<u>4,709,152</u>	<u>4,210,278</u>
Pasivos:				
Cuentas por pagar a proveedores	1,546,151	1,546,151	1,512,064	1,512,064
Financiamientos recibidos	1,698,737	1,691,867	424,840	320,873
Bonos corporativos por pagar	-	-	500,000	459,250
Total	<u>3,244,888</u>	<u>3,238,018</u>	<u>2,436,904</u>	<u>2,292,187</u>

El valor en libros del efectivo y cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

El valor razonable para los financiamientos por cobrar, recibidos y bonos corporativos por pagar y arrendamiento financiero representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo estimados a cobrar y pagar. Los flujos futuros de efectivos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

5. Estimaciones de contabilidad

La Compañía efectúa estimados y supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

La preparación de estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Administración efectúe estimaciones y supuestos que afectan la manifestación de sus activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros.

Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones más susceptibles a diferencias son la provisión para financiamientos incobrables, las depreciaciones acumuladas de activos fijos, provisión por deterioro de bienes adjudicados y las reservas laborales.

6. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

Normas que han sido emitidas, con fecha de aplicación a partir del 1 de enero de 2023.

La Compañía ha adoptado una serie de nuevas normas, interpretaciones y enmiendas vigentes por primera vez para períodos que inician a partir del 1° de enero de 2023 o fechas posteriores.

- *Información a revelar sobre políticas contables – Modificaciones a la NIC 1 y de la Declaración de práctica No.2 de las NIIF.*

La modificación a la NIC 1 Presentación de los estados financieros tiene como objetivo ayudar a las entidades a facilitar información más útil sobre sus políticas contables, sustituyendo el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" por el de que revelen sus políticas contables "materiales", y añadiendo orientaciones sobre la forma en que las entidades aplican el concepto de materialidad al tomar decisiones sobre la información a revelar sobre políticas contables.

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Para respaldar esta modificación, el IASB también modificó la Declaración de práctica No.2 de las NIIF Juicios de materialidad para proporcionar guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables.

- *NIC 8 – Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores*

La modificación a la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores aclara cómo las entidades deben distinguir los cambios en sus políticas contables de los cambios en las estimaciones contables. La distinción es importante porque los cambios en las estimaciones contables se aplican prospectivamente a transacciones futuras y otros eventos futuros, mientras los cambios en las políticas contables generalmente se aplican retrospectivamente a transacciones pasadas y otros eventos pasados, así como al periodo actual.

- *Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción - Modificaciones a la NIC 12*

Las modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las ganancias requieren que las entidades reconozcan el impuesto diferido sobre las transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a montos iguales de diferencias temporales gravables y deducibles. Normalmente se aplicarán a transacciones tales como arrendamientos por parte de los arrendatarios, y en obligaciones de desmantelamiento, y requerirán el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos adicionales.

El efecto acumulado de reconocer estos ajustes se reconoce en el saldo inicial de utilidades retenidas u otro componente de capital, según corresponda.

- *Implementación global de las reglas del modelo del Segundo Pilar de la OCDE – Modificaciones a la NIC 12*

El IASB realizó modificaciones de alcance limitado a la NIC 12 que proporcionan una excepción temporal para no reconocer y revelar los impuestos diferidos que surgen de la adopción local y global de las reglas del modelo del Segundo Pilar BEPS publicada y parcialmente promulgada por la OCDE, incluida la ley complementaria que implementa impuestos complementarios mínimos nacionales calificados descritos en esas reglas.

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Las modificaciones deben aplicarse de forma inmediata, sujeto a cualquier

proceso de aprobación local, y de forma retrospectiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores. Sin embargo, las revelaciones sobre la exposición conocida o razonablemente estimable a las reglas del modelo del Segundo Pilar solo se requieren para los períodos de reporte anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023 y no es necesario realizarlos en los informes financieros intermedios para los períodos intermedios que terminan el 31 de diciembre de 2023 o antes.

La adopción de estas normas no ha tenido un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía y no resulta en cambios importantes en los registros contables.

- *Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas aún no vigentes*

Existen una serie de normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que serán efectivas en períodos contables futuros que la Compañía no ha decidido adoptar anticipadamente. A continuación, se detallan las normas y enmiendas más relevantes para el período que comienza el 1 de enero de 2024:

- NIC 1 – Presentación de estados financieros (Enmienda – Clasificación de pasivos como corrientes y no corrientes y pasivos corrientes con covenants).
- NIIF 16 – Arrendamientos (Enmienda - Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior).
- NIC 7 – Estado de flujos de efectivo y NIIF 7 – Instrumentos financieros (Enmienda – Acuerdos de financiamiento con proveedores).
- NIIF 10 – Estados financieros consolidados y NIC 28 – Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (Enmienda – Venta o contribución de activos entre el inversionista y su asociada o negocio conjunto).
- NIC 21 – Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera (Enmienda – Ausencia de convertibilidad).
- NIIF S1 – (Normas de Sostenibilidad) – Requerimientos generales respecto a temas de sostenibilidad que las empresas deben divulgar.
- NIIF S2 – (Normas de Riesgos y Oportunidades) – Relacionados al clima a las empresas deben divulgar respecto a su impacto ambiental.

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

La Administración está evaluando el impacto de estas nuevas normas y enmiendas en los estados financieros.

6. Efectivo y depósitos a la vista

	2023	2022
En caja		
Caja menuda	1,000	1,000
Caja de cambio	50	50
En banco - a la vista		
Banistmo, S.A.	133,430	26,810
Banco General, S.A.	769,795	267,920
Global Bank Corporation	128,510	80,243
Banco Panamá, S.A.	36,043	31,080
Metrobank, S.A.	28,269	8,800
Prival Bank, S.A.	5,915	4,183
Banco Nacional de Panamá, S.A.	10,906	-
Total de efectivo	<u>1,113,918</u>	<u>420,086</u>

7. Financiamientos por cobrar, neto

La cartera de financiamientos por cobrar estaba compuesta de la siguiente manera:

	2023	2022
Corrientes	6,370,076	5,481,634
Morosos y vencidos	<u>205,950</u>	<u>415,235</u>
Deterioro individual	6,576,026	5,896,869
Menos:		
Intereses descontados no devengados	(1,337,538)	(1,197,746)
Comisiones no devengadas	(312,717)	(272,640)
Provisión para financiamientos incobrables	<u>(116,729)</u>	<u>(137,417)</u>
	<u>4,809,042</u>	<u>4,289,066</u>

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

La cartera de financiamientos está concentrada en el financiamiento para la compra de autos y financiamientos personales cuya garantía es el auto del cliente.

A continuación, un detalle de las mensualidades morosas y vencidas:

	2023	2022
Hasta 60 días	23,409	59,304
Hasta 90 días	6,939	12,302
Hasta 180 días	10,674	33,629
Hasta 360 días	10,316	41,860
Más de 360 días	154,612	268,140
	<u>205,950</u>	<u>415,235</u>

La Compañía ha otorgado los financiamientos en un plazo promedio entre 48 y 72 meses y a una tasa de interés sobre saldo entre el 15.5% y 18.5%.

La Compañía mantiene una provisión para financiamientos incobrables, en el cual, las pérdidas producidas se disminuyen de la provisión.

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

	2023	2022
Saldo al inicio del año	(137,417)	(107,627)
provisión efectuada durante el año	(60,000)	(160,000)
Financiamientos castigados	80,688	130,210
Saldo al final del año	<u>(116,729)</u>	<u>(137,417)</u>

8. Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento se detallan a continuación:

	2023	2022
Certificados de Participación Negociables	<u>13,439</u>	<u>13,439</u>

Los Certificados de Participación Negociable (CERPAN), no se cotizan en bolsa, y no existe un valor de mercado independiente, por lo que se presentan al costo.

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Las tasas de interés anual que devengan los certificados están en 7% y 7.5%; y la fecha de vencimiento es entre los años 2018 y 2037.

Del total de los CERPAN, la Compañía ha depositado B/.11,541 en garantía para cubrir obligaciones por procesos legales.

9. Equipo, mobiliario y mejoras, neto

	<u>2023</u>		
	Mobiliario y equipo de oficina	Mejoras a instalaciones	Total
Costo			
Al inicio del año	253,256	33,773	287,029
Adiciones	18,324	-	18,324
Al final del año	<u>271,580</u>	<u>33,773</u>	<u>305,353</u>
Depreciación acumulada			
Al inicio del año	248,679	33,773	282,452
Gasto del año	3,984	-	3,984
Al final del año	<u>252,663</u>	<u>33,773</u>	<u>286,436</u>
	<u>18,917</u>	<u>-</u>	<u>18,917</u>

	<u>2022</u>		
	Mobiliario y equipo de oficina	Mejoras a instalaciones	Total
Costo			
Al inicio del año	253,256	33,773	287,029
Al final del año	<u>253,256</u>	<u>33,773</u>	<u>287,029</u>
Depreciación acumulada			
Al inicio del año	245,559	33,773	279,332
Gasto del año	3,120	-	3,120
Al final del año	<u>248,679</u>	<u>33,773</u>	<u>282,452</u>
	<u>4,577</u>	<u>-</u>	<u>4,577</u>

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023****(Cifras en Balboas)****10. Bienes adjudicados, neto**

	2023	2022
Automóviles	653,876	871,239
Menos: Provisión por deterioro	<u>(420,505)</u>	<u>(448,648)</u>
Bienes reposeídos, neto	<u>233,371</u>	<u>422,591</u>

El movimiento de provisión por deterioro se muestra a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	(448,648)	(417,312)
Provisión por deterioro	(145,609)	(221,984)
Cargos contra la provisión	173,752	190,648
Saldo al final del año	<u>(420,505)</u>	<u>(448,648)</u>

11. Financiamientos recibidos, neto

	2023	2022
Banco General, S.A.		
Línea de crédito para financiamiento de vehículos particulares hasta por la suma de B/.1,000,000, con vencimiento el 13 de septiembre de 2026 Deudores: Multi Inversiones Financieras, S.A., Multi Financiamientos, S.A. y Corporación de Seguros Colectivos, S.A.	236,390	424,839
Banco General, S.A.		
Línea de crédito para financiamiento de vehículos particulares hasta por la suma de B/.1,000,000, con vencimiento el 08 de septiembre de 2028. Deudores: Multi Inversiones Financieras, S.A., Multi Financiamientos, S.A. y Corporación de Seguros Colectivos, S.A.	958,447	-

(Continúa)

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

(Continuación)

	2023	2022
Banco Nacional de Panamá, S.A.		
Línea de préstamos para financiamiento de cartera de autos por la suma de B/.1,000,000 con vencimiento en 25 de diciembre de 2030 y garantizado con endoso a favor del banco los pagaré 100% de los desembolsos y dependiendo de la calificación de riesgos y perfil de cliente se podrá solicitar cesión de préstamos de carteras generadas con facilidad o de otras carteras con coberturas a ser establecidas caso por caso.	503,900	-
	<u>1,698,737</u>	<u>424,839</u>

12. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar se detallan a continuación:

Descripción	Fecha de emisión	Vencimiento	Tasas de interés	2023	2022
Serie "D"	01/11/2016	28/10/2023	7%	-	250,000
Serie "E"	01/11/2017	30/10/2023	7%	-	250,000
				<u>-</u>	<u>500,000</u>

El 30 de septiembre de 2023, se realizó una redención anticipada total de los Bonos Corporativos, Emitidos y en circulación de las series D No. MFIN0700001021D y E N. MFIN0700001021E. La redención anticipada total corresponde a Doscientos cincuenta mil dólares con 00/100 (US\$250,000), moneda curso legal de Estados Unidos de América por Serie.

Mediante Resolución No.358-11 de 18 de octubre de 2011, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se autoriza a Multi Financiamientos, S.A., a ofrecer mediante oferta pública bonos corporativos a partir del 1 de noviembre de 2011. El monto total de los bonos corporativos es por la suma de hasta Diez Millones de dólares (B/.10,000,000) como parte del programa rotativo a ser emitido en varias Series. La cantidad de Bonos que se emitirá de cada Serie y sus denominaciones estará a discreción del Emisor.

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Los Bonos fueron emitidos en denominaciones o múltiplos de Mil dólares (B/.1,000.00). Los Bonos podrán ser emitidos en forma global (macro títulos), de forma registrada y sin cupones. El capital de los Bonos se efectuará en la fecha de vencimiento de tres (3) a cinco (5) años a partir de la Fecha de Oferta de cada Serie, en tantas Series como así lo estime el Emisor. Los intereses serán pagados en dólares, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, a través del Agente de Pago, Registro y Transferencia trimestralmente los 31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre de cada año hasta su vencimiento o hasta su de Redención Anticipada. Sujeto a lo establecido en el punto 7 de la Sección de la Parte III, del Prospecto; el Emisor, a su entera discreción, podrá redimir anticipadamente, de manera total o parcial, al 100% de su valor nominal.

Los Bonos no se encuentran garantizados por activos y derechos específicos.

En el contrato de Bonos se han establecido obligaciones financieras para "El Emisor"; entre las principales obligaciones están las siguientes:

- Suscribir y mantener vigente el Acuerdo de Subordinación, tal como se menciona en la Nota 15 de estos Estados Financieros.
- Mantener en todo momento un apalancamiento financiero menor o igual a 5.0.
- Mantener en todo momento cartera crediticia libre de gravámenes o cualesquiera otras restricciones que representen, como mínimo, ciento veinticinco por ciento (125%) del Saldo Insoluto de la Emisión.

En el contrato de bonos se han establecido obligaciones para "El Emisor" de no hacer; entre las principales obligaciones están las siguientes condiciones:

- Fusionarse, consolidarse o materialmente alterar su existencia.
- Afectar adversamente la prelación general de la Emisión y del presente Bono.
- Realizar transacciones de venta y arrendamiento financiero de activos fijos de uso ("sale and leaseback transactions"), excepto aquellas que se den en el curso normal de los negocios del Emisor.
- Modificar, sin la debida autorización de la Mayoría de los Tenedores.
- Registrados, la composición accionaria del Emisor de forma que resulte en un cambio accionario en más de un veinticinco por ciento (25%).
- Modificar la naturaleza o el giro usual de sus negocios.

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

13. Cuentas por pagar a proveedores

Las cuentas por pagar proveedores se presentan así:

	2023	2022
Proveedores	217,235	162,335
Compañías de seguros	1,028,514	1,038,080
Otros	300,402	311,650
	<u>1,546,151</u>	<u>1,512,065</u>

14. Saldos y transacciones entre compañías relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas más significativas se detallan a continuación:

	2023	2022
Cuentas por cobrar		
Zampa Group, Inc.	187,347	130,041
Corp. de Seguros Colectivos, S.A.	124,383	259,412
	<u>311,730</u>	<u>389,453</u>
Cuentas por pagar largo plazo		
Multi Inversiones Financieras, S.A.	154,367	158,700
Transacciones:		
Gastos de alquiler		
Zampa Group, Inc.	62,400	62,400
Salarios y otras remuneraciones	<u>60,000</u>	<u>60,000</u>

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

15. Cuentas por pagar compañía matriz

El 10 de agosto de 2011, se firmó un acuerdo de subordinación de cuentas entre Multi Financiamientos, S.A., (Acreedor) y Multi Inversiones Financieras, S.A. (Deudor) en donde se declaró lo siguiente:

Declaran el Deudor y la Acreedora Subordinada que a al 31 de mayo de 2011 el Deudor mantiene con la Acreedora Subordinada cuenta por cobrar por la suma total de Un Millón Ciento Tres Mil Quinientos Cuarenta Balboas (B/,103,540.00), de la cual la Acreedora Subordinada acepta subordinar el monto de Un Millón de Balboas (B/.1,000,000.00) en adelante el "Crédito Subordinado".

La Acreedora Subordinada y el Deudor convienen que, hasta tanto el Deudor pague en su totalidad el capital e intereses de los Bonos Corporativos, el Crédito Subordinado estará en todo momento subordinado a los Bonos Corporativos, así como a favor de las acreencias mantenidas a favor de los Bancos Acreedores del Deudor, el cual forma parte integral de este acuerdo, y de aquellos que de tiempo en tiempo las Partes adicionen mediante documentación suscrita por ambas.

El Deudor conviene en no efectuar pago alguno a la Acreedora Subordinada y ésta conviene en no recibir pago, promover demanda, o cobrar monto alguno respecto al Crédito Subordinado.

La Acreedora Subordinada conviene asimismo en no vender, ceder, transferir, pignorar, hipotecar o gravar su crédito y en no hacer efectiva o aplicar cualquier garantía ahora o en el futuro existente, y en no participar en una solicitud para la declaratoria de quiebra o de concurso de acreedores, o en cualquier acuerdo de los acreedores, y en no aceptar cualquier gravamen o garantía sobre cualesquiera de los bienes del Deudor, ya sean muebles o inmuebles, por todo el tiempo en que estén pendientes de pago de capital e intereses de los Bonos Corporativos autorizado de la sociedad es de Un Millón Doscientos Mil Balboas B/.1,200,000); dividido en Quinientas (500) acciones comunes con valor nominal e B/.2,400 cada una.

El Deudor conviene en que, mientras existan Bonos Corporativos emitidos y en circulación y hasta tanto los mismos sean pagados en su totalidad, no hará a la Acreedora Subordinada donación o préstamo alguno.

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

En caso de cualquier cesión por el Deudor en beneficio de sus acreedores, o en el caso de que se instituya procedimientos de quiebra o de concurso de acreedores por o en contra del Deudor, o en caso de que se designe un liquidador para el negocio o activos del Deudor, o en el caso de cualquier disolución o cierre de los negocios del Deudor, el Deudor y cualquier cesionario, fiduciario, liquidador, curador o cualquier otra persona o personas a cargo, son por este medio facultados e instruidos para pagar a los tenedores registrados de los Bonos Corporativos el monto completo de los montos adeudados según los términos y condiciones de los Bonos Corporativos, ya sea en concepto de intereses o capital, y a los Bancos Acreedores, antes de hacer cualquier pago del principal o de los intereses a la Acreedora Subordinada.

Las Partes por este medio acuerdan que lo convenido en este acuerdo beneficiará a los tenedores registrados de los Bonos Corporativos, así como a cualquier cesionario de estos, y a los Bancos Acreedores del Deudor sin necesidad que dichos cesionarios suscriban y firmen este acuerdo, del cual formarán parte y cuyos términos y condiciones aceptan por la mera tenencia de Bonos Corporativos.

El Deudor por este medio acepta y consiente a los términos y condiciones de este Acuerdo y conviene en quedar vinculado por todas sus estipulaciones y en reconocer todas las prioridades y demás derechos concedidos por medio del mismo a los tenedores registrados de los Bonos Corporativos, sus sucesores y cesionarios, y a los Bancos Acreedores y en actuar de conformidad con el mismo.

El presente acuerdo de subordinación quedara extinguido total o parcialmente en la medida de que la acreedora subordinada optara por capitalizar total o parcialmente la deuda subordinada. Dicha cancelación se hará proporcionalmente al monto capitalizado.

Dicha cancelación se hará proporcionalmente al monto capitalizado.

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

15. Acciones de capital

Las empresas financieras están reguladas por la Ley No.42 del 23 de julio de 2001 que establece que toda persona natural o jurídica, que desarrolle los negocios propios de una empresa financiera, deberá contar con un capital social mínimo pagado de Quinientos Mil Balboas (B/.500,000). En el caso de las empresas jurídicas, las acciones correspondientes deberán estar totalmente suscritas, pagadas y liberadas.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Compañía tenía 100 acciones comunes autorizadas, emitidas y en circulación con valor nominal de B/.5,000 a cada una.

Mediante actas de junta directa, se aprobó en el período 2022 la distribución de dividendos por B/.75,000.

16 Impuesto sobre la renta

Multi Financiamientos, S.A., paga impuestos de acuerdo con las leyes de la República de Panamá. Las declaraciones del Impuesto Sobre la Renta de los últimos tres períodos, inclusive la del año terminado el 31 de diciembre de 2023, están sujetas a revisión por parte de las autoridades correspondientes, de acuerdo a normas fiscales vigentes.

	2023	2022
Impuesto sobre la renta - corriente	27,732	24,612
Impuesto sobre la renta - diferido	5,172	(7,448)
	<u>32,904</u>	<u>17,164</u>

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

El impuesto sobre la renta corriente de la Compañía se determinó de la siguiente manera:

	2023	2022
Ganancia antes de impuesto	135,950	65,896
Gasto no deducible	60,000	160,000
Ingresos no gravables	1,801	8,899
Arrastre de pérdidas	(6,137)	(6,137)
Castigo por cuentas malas	(80,688)	(130,210)
Renta neta gravable	<u>110,926</u>	<u>98,448</u>
Impuesto sobre la renta 25%	<u>27,732</u>	<u>24,612</u>

La tasa vigente del impuesto sobre la renta es 25%.

El impuesto sobre la renta - diferido se analiza así:

	2023	2022
Saldo inicial	34,354	26,906
Aumento por provisión para pérdidas	15,000	40,000
Disminución por castigos	(20,172)	(32,552)
Saldo final	<u>29,182</u>	<u>34,354</u>

17. Salarios y otros beneficios a colaboradores

El detalle de los salarios y otros beneficios a colaboradores se detalla a continuación:

	2023	2022
Salarios, bonificaciones y décimo tercer mes	162,981	168,809
Gasto de representación	69,845	71,050
Seguro social y educativo	36,789	36,991
Décimo tercer mes	20,204	22,153
Vacaciones	15,702	15,720
Indemnización y prima de antigüedad	30,753	37,866
	<u>336,274</u>	<u>352,589</u>

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023****(Cifras en Balboas)****18. Gastos generales y administrativos**

	2023	2022
Honorarios profesionales	195,961	204,880
Amortización de equipo rodante reposeídos	143,301	221,984
Reparación y mantenimiento	63,390	50,485
Impuestos	52,299	50,994
Servicios administrativos	29,813	45,287
Gestiones - transferencias de autos	25,227	19,880
Seguros	25,146	25,599
Comisiones por primas de seguros	19,995	19,550
Gastos bancarios	18,504	14,703
Timbres fiscales	17,488	17,827
Atenciones a empleados	13,607	11,445
Luz, agua y teléfono	11,733	12,529
Combustible y lubricantes	9,883	10,176
Cuotas y suscripciones	8,562	5,572
Misceláneos	6,643	8,133
Útiles de oficina	6,446	7,387
Limpieza y cafetería	4,420	5,237
Dietas	3,000	-
Gastos navideños	2,422	20,171
Publicidad	436	2,600
Atenciones a clientes	164	106
	<u>658,440</u>	<u>754,545</u>

Multi Financiamientos, S.A.

(100% Subsidiaria de Multi Inversiones Financieras, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

19. Contratos de arrendamientos operativos

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamientos operativos de inmuebles, los cuales expiran en los próximos años.

Pagos reconocidos como gastos:

	2023	2022
Pagos por arrendamientos	<u>101,884</u>	<u>123,766</u>

importancia que debieran ser divulgados en virtud del derecho ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas. Que a sus juicios los estados financieros anuales y cualquier otra información incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de **MULTI FINANCIAMIENTOS, S.A., PARA EL PERIODO CORRESPONDIENTE DEL TREINTA Y UNO (31) DE DICIEMBRE DE DOS MIL VEINTITRES (2023)-----1.** Son responsables de estacionamientos y mantenimientos de controles internos de la empresa----2. Han diseñado los mecanismos de controles internos que garanticen que toda la información de importancia sobre **MULTI FINANCIAMIENTOS, S.A.,** sean hechas de sus conocimientos, particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido preparados.---3. Han evaluado la efectividad de los controles internos de **MULTI FINANCIAMIENTOS, S.A.,** dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros.----4. Han presentado en los estados financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a la fecha. Además han revelado a los auditores externos de **MULTI FINANCIAMIENTOS, S.A.,** lo siguiente: 1. Toda las deficiencias significativas que surjan en el marco de diseño u operaciones de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de **MULTI FINANCIAMIENTOS, S.A.,** para registrar, procesar y reportar información financiera, han indicado a los auditores cualquier debilidad existentes en los controles financieros. 2. Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de **MULTI FINANCIAMIENTOS, S.A.,** Que han revelado a los auditores externos a la existencia o no de cambios significativos de los controles internos de **MULTI FINANCIAMIENTOS, S.A.,** o cualquier otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.-----

Estas declaraciones las hacemos para ser presentadas ante la Comisión Nacional de Valores.-----

El suscrito Notario **HACE CONSTAR,** que a **ALEJANDRO PINO LINARES, RENE ALFREDO DIAZ ARIAS, CARLOS ERNESTO EHREMBERG LOPEZ y GICELA GUADALUPE SOSA** se les tomó el juramento de rigor, poniéndolos en conocimiento del contenido del Artículo No. 385, (Segundo Texto Único) del Código Penal que tipifica el Delito de Falso Testimonio, manifestando estos su conformidad



REPÚBLICA DE PANAMÁ

PAPEL NOTARIAL



NOTARÍA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

con el texto leído y firmándola ante mí y los testigos que suscriben. -----

Por su lado, los compareciente hace constar: 1. Que ha verificado cuidadosamente sus nombres y apellidos, el número de su documento de identidad y aprueba este instrumento conforme está redactado. 2. Que la declaración contenida en este documento corresponden a la verdad y a lo que ha expresado libremente y que asume de modo exclusivo, la responsabilidad sobre lo manifestado por ella. 3. Que sabe que la notaría responde sólo por la regularidad formal de los instrumentos que autoriza, no de la veracidad de las declaraciones de los otorgantes ni de la autenticidad o integridad de las mismas.

EN TESTIMONIO DE LO CUAL, SE FIRMA LA PRESENTE DECLARACION NOTARIAL JURADA, en presencia de los Testigos **ANA BALLESTEROS**, portadora de la cédula de identidad personal número ocho-cuatrocientos cuarenta y tres-trescientos cuarenta y cinco (8-443-345) y **PATRICIA CUBILLA**, portadora de la cédula de identidad personal número ocho-setecientos noventa y dos-quinientos setenta y uno (8-792-571), que suscriben el presente documento.

ALEJANDRO PINO LINARES

RENE ALFREDO DIAZ ARIAS

CARLOS ERNESTO EHREMBERG LOPEZ

GICELA GUADALUPE SOSA

ANA BALLESTEROS

PATRICIA CUBILLA

LICDO. ERICK ANTONIO BARCIELA CHAMBERS

Notario Público Octavo



REPÚBLICA DE PANAMÁ
TRIBUNAL ELECTORAL

**Rene Alfredo
Diaz Arias**



8-156-1155

NOMBRE USUAL:
FECHA DE NACIMIENTO: 22-SEP-1949
LUGAR DE NACIMIENTO: PANAMÁ, PANAMÁ
SEXO: M TIPO DE SANGRE: O+
EXPEDIDA: 17-NOV-2017 EXPIRA: 17-NOV-2027



Rene Diaz Arias


TE TRIBUNAL ELECTORAL
LA PAZ EN LA DEMOCRACIA

[Signature]
DIRECTOR NACIONAL DE REGULACIÓN





8-156-1155



 **REPÚBLICA DE PANAMÁ**
DOCUMENTO DE IDENTIDAD 270259

**Carlos Ernesto
Ehremberg Lopez**
NOMBRE USUAL

FECHA DE NACIMIENTO: **27-feb-1959**
LUGAR DE NACIMIENTO: **PANAMA**
SEXO: **M** TIPO DE SANGRE:
EXPÉDIDA: **20-sep-2023** EXPIRA: **20-sep-2038**

  270259

8-230-611

REPÚBLICA DE PANAMÁ
TRIBUNAL ELECTORAL

Alejandro
Pino Linares



NOMBRE USUAL:
FECHA DE NACIMIENTO: 11-NOV-1960
LUGAR DE NACIMIENTO: PANAMÁ, PANAMÁ
SEXO: M DONANTE TIPO DE SANGRE: A+
EXPEDIDA: 20-ABR-2015 EXPIRA: 20-ABR-2025

8-220-2348



A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Alejandro Pino Linares', written over a faint red star graphic.

REPÚBLICA DE PANAMÁ
TRIBUNAL ELECTORAL

**Gicela Guadalupe
Sosa**



NOMBRE USUAL:
FECHA DE NACIMIENTO: 14-JUN-1973
LUGAR DE NACIMIENTO: PANAMÁ, LA CHORRERA
SEXO: F TIPO DE SANGRE: O+
EXPEDIDA: 05-AGO-2016 EXPIRA: 05-AGO-2025

8-521-1739

