FORMULARIO R-MOP (A)

Registro de Modificación a Ofertas Públicas **(Abreviado)**
Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999

Acuerdo No. 7-2020 de 21 de mayo de 2020

INSTRUCCIONES

1. El Formulario R-MOP (A) es una guía para la presentación ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la solicitud de registro abreviado de modificaciones en los términos y condiciones de ofertas públicas registradas ante esta autoridad. El solicitante podrá disponer del mismo a través de la página web de esta Superintendencia: www.supervalores.gob.pa.

2. El Formulario R-MOP 2 (A) deberá ser divulgado por el emisor junto con el comunicado público de hecho de importancia establecido en el artículo 3 del Acuerdo No. 7-2020 de 21 de mayo de 2020.

   En el evento que la información requerida en alguno de los acápites de este Formulario no sea aplicable, se deberá indicar expresamente las razones por las cuales tal sección no es aplicable.

3. Las solicitudes de registro que se presenten a la Superintendencia no podrán contener información ni declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni podrán omitir información sobre hechos de importancia que deba ser divulgada en virtud del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999 y sus reglamentos o que deba ser divulgada para que las declaraciones hechas en dichas solicitudes e informes no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.

4. Queda prohibido a toda persona hacer, o hacer que se hagan, en una solicitud de registro o en cualquier otro documento presentado a la Superintendencia del Mercado de Valores, en virtud del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999 y sus reglamentos, declaraciones que dicha persona sepa, o tenga motivos razonables para creer, que en el momento en que fueron hechas, y a la luz de las circunstancias en que fueron hechas, eran falsas o engañosas en algún aspecto de importancia.

5. Las solicitudes de registro podrán omitir información o documentos que consten en los archivos de la Superintendencia, siempre y cuando dicha información o dichos documentos estén vigentes. Si la información o documentos que constan en los archivos de la Superintendencia han sido enmendados o modificados, se debe suministrar copia del documento que contiene la enmienda o modificación. Las solicitudes de registro podrán contener cualquier otra información adicional que la solicitante desee incluir, siempre que sea relevante y no sea información cuya inclusión esté prohibida por el Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999 o sus reglamentos.

I. DEL EMISOR.

1. Situación del emisor.

- *La crisis de Covid-19 está ocasionando una grave afectación económica donde los ingresos de las personas y las empresas ha sido gravemente afectado, ocasionando una interrupción de los flujos financieros con un efecto directo en el nivel de actividad económica y en la capacidad de pago tanto de las personas como de las empresas.*
- *La Superintendencia de Bancos ha aplicado una variedad de medidas regulatorias y de supervisión para proteger la estabilidad financiera. Las acciones iniciales apuntaron a dar las herramientas a los bancos para modificar los términos y condiciones originalmente pactados en los préstamos bancarios, y permitir períodos de gracia, modificación en los plazos y ajustes en las tasas de interés.*
- *La Ley 156 del 30 de junio de 2020 estableció una moratoria sobre los préstamos otorgados por los bancos, cooperativas y empresas financieras, tanto públicas como privadas, hasta el 31 de diciembre de 2020, para personas naturales y jurídicas afectadas económicamente debido a la emergencia nacional con motivo de la pandemia.*
- *Más adelante se aprobó la extensión de la moratoria hasta el 30 de junio 2021 a aquellos clientes que durante dicho período sigan afectados por la crisis económica causada por la pandemia del COVID-19. La moratoria aplica a préstamos hipotecarios residenciales, préstamos personales, préstamos de autos, tarjetas de crédito, préstamos a la pequeña y mediana empresa, préstamos comerciales, préstamos al sector de transporte y préstamos al sector agropecuario.*
- *El Acuerdo SBP 13-2020 permite que tanto clientes como bancos, por iniciativa de ambos, puedan convenir en los ajustes que sean necesarios para mantener la viabilidad de los créditos y dar un respiro a la economía real.*

- *Las empresas financieras han tenido que dar a sus clientes la misma flexibilidad que los bancos están dando, contando con mucho menos liquidez que un banco. Así mismo, el cliente de una financiera es más susceptible a desviaciones económicas que un cliente bancario.*
- *El sistema bancario tiene niveles altos de capital y liquidez y, por lo tanto, está en una posición más sólida que las empresas financieras para absorber los efectos adversos de esta coyuntura. En cambio, las empresas financieras cuentan con menos liquidez creando mayores dificultades en sobrellevar esta crisis y a su vez otorgar los alivios financieros para sus clientes.*
- *Las medidas de diferir el pago en los préstamos y los alivios financieros reducirán el cobro de los ingresos por intereses y también provocarán un deterioro de cartera, es decir, una mayor morosidad.*
- *Las consecuencias económicas de la pandemia han incremento el perfil de riesgo de los deudores.*

a. Evolución de los negocios del emisor.

La presente modificación obedece a que, como consecuencia del impacto de la crisis del COVID-19 y por razón de la propia moratoria, los clientes han diferido el pago de sus compromisos con el Emisor causando con ello que se acumulara una mayor morosidad y se afectara de manera temporal el flujo de caja del Emisor.

b. Descripción concreta de la situación confrontada por el emisor.

La crisis del COVID-19 ha causado una afectación importante en la recuperación de la cartera del Emisor durante todo el tiempo que ha durado la pérdida de ingresos de los clientes y el impacto de la moratoria.

c. Detalle de otros compromisos del emisor.

A la fecha, el Emisor no tiene otros compromisos con inversionistas distintos a aquellos compromisos resultantes de la emisión de los Bonos. Adicionalmente, el Emisor no tiene (a) compromisos de plazo vencido, (b) litigios legales que de ser resueltos adversamente tendrán un efecto negativo en la situación del Emisor, (c) incumplimiento de obligaciones inherentes a la industria o sector en el cual el Emisor se desempeña cuya inobservancia causaría un desmejoramiento en la situación del Emisor. Finalmente, el Emisor no ha cesado ni suspendido el pago de ninguna de sus obligaciones a la fecha de la presente solicitud.

d. En el evento en que el emisor haya cesado o suspendido el cumplimiento de sus obligaciones mercantiles, deberá informar si ha presentado declaración de tal circunstancia ante el Juez competente. De ser negativa la respuesta, deberá incluir las razones por las que no se ha realizado la declaración (cumplimiento del artículo 1541 del Código de Comercio de la República de Panamá).

El Emisor no ha cesado ni suspendido el pago o el cumplimiento de ninguna de sus obligaciones comerciales a la fecha de la presente solicitud.

e. En el evento que la Superintendencia del Mercado de Valores no cuente con la información financiera actualizada del emisor, este deberá revelarlo en el presente informe.

La Superintendencia del Mercado de Valores cuenta con la información financiera actualizada del emisor.

II. DE LA EMISIÓN A MODIFICAR.

1. Datos de registro de la emisión que se pretende modificar.

Se pretende modificar ciertos términos y condiciones de los Bonos Corporativos Serie D y E cuyo registro fue autorizado por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante la Resolución No. 358-11 de 18 de octubre de 2011.

2. Propuesta de modificación a los términos y condiciones.

La presente modificación incluye:

- *Ampliar el plazo de pago de capital de los Bonos Corporativos.*
- *Posponer la fecha de vencimiento de los Bonos Corporativos Serie D y E.*
- *Modificar la forma de pago de capital de los Bonos Corporativos Serie D y E.*
- *Modificar las condiciones de Redención Anticipada.*

a. Plan de negocios para la reestructuración.

Las medidas adoptadas por el Emisor para mitigar el impacto de la crisis del COVID-19 incluyen:

- *Suspensión de Operaciones: Operaciones presenciales suspendidas según las limitaciones impuestas por las autoridades desde el 15 de marzo. Se continuaron las operaciones de manera remota, primordialmente para cobranza de la cartera activa. Multi Financiamientos mantuvo contacto permanente con una parte significativa de sus clientes, para notificarles los diferentes acontecimientos*
- *Suspensión y Reducción de Personal: Al inicio de la pandemia, no se renovó el contrato de una persona del equipo la cual tenía contrato temporal, cierto personal fue enviado de vacaciones, y a partir de junio de 2020 ya se había reincorporado la mayoría del personal a través de teletrabajo. En octubre de 2020 se liquidaron seis (6) unidades.*
- *Reducción de Gastos Operativos: Se redujeron gastos de operaciones (37%) asociados al ahorro en gastos de oficina por el cambio al modelo de teletrabajo. Adicionalmente, se redujo el salario del personal al 75%, y se generaron ahorros importantes en otros gastos de operaciones como energía eléctrica, viáticos, gasolina, reparaciones y mantenimientos, entre otros.*
- *Planes de Cobro:*
    - *Una vez reanudadas la operaciones por teletrabajo, se prosiguió a contactar a los clientes para evaluar el estatus de pago de sus compromisos; se le enfatizó a los clientes acogidos con la moratoria decretada su obligación con la certificación de su afectación laboral o de ingresos.*
    - *Se está implementado un nuevo software de cobro.*
    - *Se han realizado aproximadamente 135 restructuraciones de 243 casos a restructurar.*
- *Alivios Financieros:*
    - *El Emisor se acogió a la moratoria decretada por el gobierno en sus obligaciones con el Banco General, principal acreedor y de común acuerdo con dicho banco se suspendieron pagos mensuales a capital de los préstamos existentes, pagando únicamente los pagos de interés. Los pagos suspendidos se reanudaron en enero de 2021. Además, se canceló un préstamo existente con Metrobank por la suma de $140,000 que venció en febrero de este año.*
    - *La empresa depositó anticipadamente en la cuenta del agente de pago el monto efectivo para cubrir los pagos de intereses hasta diciembre 2020.*
- *Acuerdo con Proveedores: Se renegociaron las condiciones de pago con las empresas aseguradoras y la empresa proveedora del servicio de localización de autos por GPS. En ambos se logró 40% y 35%, respectivamente, en los pagos a realizar a su favor.*

b. Impacto financiero de la reestructuración.

A continuación, se presentan las proyecciones financieras de estados financieros, tomando en consideración las medidas adoptadas por el Emisor y el impacto de la crisis del covid-19:

Estado de Resultados	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Ingresos	**1,610,988**	**1,645,131**	**1,684,275**	**1,306,281**	**1,215,766**	**1,406,055**	**1,506,912**	**1,593,059**	**1,711,362**	**1,817,214**
Ingreso de intereses	1,345,133	1,371,172	1,424,024	1,098,013	1,018,759	1,191,764	1,277,250	1,350,268	1,450,541	1,540,260
Ingreso de comisiones	265,855	273,959	260,251	208,268	197,007	214,291	229,662	242,791	260,821	276,954
Gastos operativos	**(337,427)**	**(461,141)**	**(414,094)**	**(441,278)**	**(411,760)**	**(338,005)**	**(243,136)**	**(404,694)**	**(437,169)**	**(467,754)**
Gasto de interés	(277,427)	(292,941)	(304,094)	(331,278)	(300,454)	(247,314)	(147,369)	(302,818)	(329,809)	(349,471)
Gasto de provisión	(60,000)	(168,200)	(110,000)	(110,000)	(111,306)	(90,690)	(95,767)	(101,876)	(107,360)	(118,283)
Otros ingresos	**287,268**	**411,157**	**271,459**	**190,103**	**264,384**	**207,101**	**221,560**	**234,842**	**251,239**	**265,592**
Venta de bienes adjudicados	109,237	101,643	75,158	44,039	80,984	45,467	48,331	51,711	54,508	56,693
Otros ingresos	178,031	309,514	196,301	146,064	183,399	161,634	173,228	183,131	196,731	208,899
Ingreso operativos neto	**1,560,829**	**1,595,147**	**1,541,640**	**1,055,106**	**1,068,389**	**1,275,152**	**1,485,336**	**1,423,208**	**1,525,432**	**1,615,052**
Margen operativo	*96.9%*	*97.0%*	*91.5%*	*80.8%*	*87.9%*	*90.7%*	*98.6%*	*89.3%*	*89.1%*	*88.9%*
Salarios y beneficios a empleados	(369,114)	(369,791)	(388,459)	(289,899)	(340,049)	(383,642)	(391,314)	(399,141)	(407,124)	(415,266)
Gastos generales y administrativos	(867,831)	(865,968)	(778,676)	(607,274)	(542,175)	(697,784)	(711,143)	(722,818)	(736,832)	(753,298)
Depreciación	(32,127)	(32,290)	(30,526)	(23,349)	(9,265)	(2,000)	(3,000)	(4,000)	(5,000)	(6,000)
Gastos de alquiler	(76,171)	(77,871)	(77,871)	(59,835)	(90,990)	(91,861)	(93,698)	(95,572)	(97,484)	(99,434)
Total Gastos	**(1,345,243)**	**(1,345,920)**	**(1,275,532)**	**(980,357)**	**(981,579)**	**(1,175,287)**	**(1,199,156)**	**(1,221,531)**	**(1,246,439)**	**(1,273,997)**
Utilidad Neta antes de Impuestos	**215,586**	**249,227**	**266,108**	**74,749**	**86,810**	**99,865**	**286,180**	**201,676**	**278,993**	**341,054**
Margen antes de Impuestos	*13.4%*	*15.1%*	*15.8%*	*5.7%*	*7.1%*	*7.1%*	*19.0%*	*12.7%*	*16.3%*	*18.8%*
ISR	(53,896)	(62,308)	(66,527)	637	(24,977)	(24,966)	(71,545)	(50,419)	(69,748)	(85,264)
Utilidad Neta	**161,690**	**186,919**	**199,581**	**75,386**	**61,834**	**74,898**	**214,635**	**151,257**	**209,245**	**255,791**
Margen Neto	*10.0%*	*11.4%*	*11.8%*	*5.8%*	*5.1%*	*5.3%*	*14.2%*	*9.5%*	*12.2%*	*14.1%*
EBITDA	**247,713**	**281,517**	**296,634**	**98,098**	**96,075**	**101,865**	**289,180**	**205,676**	**283,993**	**347,054**
Margen EBITDA	*15%*	*17%*	*18%*	*8%*	*8%*	*7%*	*19%*	*13%*	*17%*	*19%*

Balance General	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Efectivo	314,458	347,225	420,539	665,105	306,946	506,093	537,949	565,356	620,414	638,291
Financiamientos por cobrar	8,667,525	8,856,867	9,675,785	8,524,237	7,800,347	7,948,868	8,449,198	8,879,670	9,744,418	10,025,206
Reserva para posibles perdidas	(108,442)	(114,970)	(118,488)	(121,035)	(145,370)	(182,148)	(187,046)	(172,783)	(151,678)	(137,214)
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas				64,647	74,215	74,215	74,215	74,215	74,215	74,215
Impuesto Pagado por Adelantado				45,569	45,569	45,569	45,569	45,569	45,569	45,569
Valores mantenidos hasta su vencimiento	12,904	13,189	13,189	13,439	13,439	13,439	13,439	13,439	13,439	13,439
Cuentas por cobrar otras	47,316	38,681	76,911	80,086	62,542	62,542	62,542	62,542	62,542	62,542
Impuesto sobre la renta diferido	27,110	28,742	29,621	30,258	29,622	29,622	29,622	29,622	29,622	29,622
Total de Activos Corrientes	**8,960,871**	**9,169,734**	**10,697,557**	**9,302,256**	**7,887,310**	**8,498,200**	**9,025,487**	**9,497,630**	**10,438,540**	**10,751,669**
Equipo, mobiliario y equipo	499,339	495,654	501,116	500,246	500,346	510,346	515,346	520,346	525,346	530,346
Depreciación Acumulada	(412,307)	(437,597)	(468,123)	(491,472)	(500,346)	(502,346)	(505,346)	(509,346)	(514,346)	(520,346)
Bienes adjudicados	362,432	351,502	261,159	344,162	382,227	402,856	389,850	390,677	399,933	424,034
Depósitos en garantía y otros	6,527	6,527	6,527	6,485	6,483	6,483	6,483	6,483	6,483	6,483
Fondo de cesantía	92,879	100,682	110,525	113,368	112,739	112,739	112,739	112,739	112,739	112,739
Total de Activos No Corrientes	**548,870**	**516,768**	**411,204**	**472,789**	**501,448**	**530,077**	**519,072**	**520,899**	**530,154**	**553,256**
Total Activos	**9,509,741**	**9,686,502**	**10,508,761**	**9,775,045**	**8,388,758**	**9,028,278**	**9,544,558**	**10,018,529**	**10,968,695**	**11,304,925**
Financiamientos recibidos	929,631	918,489	733,609	603,272	555,272	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
Bonos corporativos por pagar	3,150,000	3,180,000	4,000,000	4,000,000	2,000,000	2,000,000	-	-	-	-
Prestamo MB					921,894	433,690	-			
Financiamientos adicionales					-	515,603	3,142,052	3,367,020	3,913,246	3,928,795
Cuentas por pagar	1,996,773	2,205,460	2,255,401	1,804,587	1,616,495	1,706,989	1,815,876	1,913,621	2,108,316	2,173,207
Total de Pasivos Corrientes	**6,076,404**	**6,303,949**	**6,989,010**	**6,407,859**	**5,091,661**	**5,656,282**	**5,957,928**	**6,280,642**	**7,021,562**	**7,102,002**
Cuentas por pagar compañías afiliadas	340,239	222,596	286,095	297,181	91,200	91,200	91,200	91,200	91,200	91,200
Cuentas por pagar subordinadas compañía	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	74,604	76,782	74,903	58,688	78,067	78,067	78,067	78,067	78,067	78,067
Arrendamiento financiero por pagar	46,996	30,944	13,734	1,738	-	-	-	-	-	-
Reservas laborales	24,888	29,813	34,131	18,305	75,360	75,360	75,360	75,360	75,360	75,360
Total de Pasivos No Corrientes	**1,486,727**	**1,360,135**	**1,408,863**	**1,375,912**	**1,244,627**	**1,244,627**	**1,244,627**	**1,244,627**	**1,244,627**	**1,244,627**
Total Pasivos	**7,563,131**	**7,664,084**	**8,397,873**	**7,783,771**	**6,336,288**	**6,900,909**	**7,202,555**	**7,525,268**	**8,266,189**	**8,346,629**
Acciones de capital	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000
Ganancias acumuladas	1,458,800	1,534,608	1,623,078	1,505,464	1,564,660	1,639,559	1,854,194	2,005,451	2,214,696	2,470,487
Impuesto complementario	(12,190)	(12,190)	(12,190)	(12,190)	(12,190)	(12,190)	(12,190)	(12,190)	(12,190)	(12,190)
Total Patrimonio	**1,946,610**	**2,022,418**	**2,110,888**	**1,991,274**	**2,052,470**	**2,127,369**	**2,342,004**	**2,493,261**	**2,702,506**	**2,958,297**
Total Pasivos + Patrimonio	**9,509,741**	**9,686,502**	**10,508,761**	**9,775,045**	**8,388,758**	**9,028,278**	**9,544,558**	**10,018,529**	**10,968,695**	**11,304,925**

Flujo de Caja	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
EBITDA	**98,098**	**96,075**	**101,865**	**289,180**	**205,676**	**283,993**	**347,054**
Provisión por financiamientos incobrables	110,000	111,306	90,690	95,767	101,876	107,360	118,283
Provisión por deterioro de bienes adjudicados	132,313	164,516	167,547	169,399	169,128	171,255	175,905
Impuesto diferido activo	(46,206)	636	--	--	--	--	--
Cambio en gastos laborales	(18,669)	57,684	--	--	--	--	--
Otros activos	42	2	--	--	--	--	--
Cambio neto en activos y pasivos de operación:							
Financiamientos por cobrar	1,044,095	936,918	(502,433)	(591,198)	(546,612)	(993,212)	(413,534)
Bienes adjudicados	(215,316)	(202,580)	(188,176)	(156,393)	(169,955)	(180,510)	(200,007)
Cuentas por cobrar varias	(3,125)	17,494	--	--	--	--	--
Cuentas por pagar a proveedores	(450,814)	(188,092)	90,494	108,887	97,745	194,695	64,891
Gastos acumulados por pagar	(16,215)	19,379	--	--	--	--	--
Impuesto sobre la renta	637	(24,977)	(24,966)	(71,545)	(50,419)	(69,748)	(85,264)
Flujo de efectivo por actividades de operación	**634,840**	**988,361**	**(264,980)**	**(155,903)**	**(192,561)**	**(486,169)**	**7,329**
CAPEX	870	(491)	(10,000)	(5,000)	(5,000)	(5,000)	(5,000)
Valores mantenidos hasta su vencimiento	(250)	0	--	--	--	--	--
Flujo de efectivo por actividades de inversión	**620**	**(490.6)**	**(10.000.0)**	**(5.000.0)**	**(5.000.0)**	**(5.000.0)**	**(5.000.0)**
Financiamientos recibidos	(130,337)	(50,000)	446,728	--	--	--	--
Bonos corporativos por pagar		(2,000,000)	--	(2,000,000)	--	--	--
Prestamo MB		921,894	(488,204)	(433,690)			
Otros Financiamientos		--	515,603	2,626,449	224,968	546,226	15,549
Arrendamiento financiero	(11,996)	(1,738)	--	--	--	--	--
Saldos entre compañías afiliadas	(53,561)	(215,549)	--	--	--	--	--
Dividendos	(195,000)	(637)	--	--	--	--	--
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento	**(390,894)**	**(1,346,029)**	**474,127**	**192,758**	**224,968**	**546,226**	**15,549**
Efectivo Inicial	**420,539**	**665,105**	**306,946**	**506,093**	**537,949**	**565,356**	**620,414**
Flujo del Periodo	244,566	(358,159)	199,147	31,855	27,408	55,057	17,877
Efectivo Final	**665,105**	**306,946**	**506,093**	**537,949**	**565,356**	**620,414**	**638,291**

c. Perspectivas Financieras del plan de reestructuración.

El Emisor espera que las diversas medidas adoptadas, en conjunto con la aprobación de la propuesta de modificación de términos y condiciones, dotarán a la empresa de las condiciones necesarias para cumplir con las obligaciones y compromisos adquiridos con clientes, proveedores, bancos acreedores, inversionistas y colaboradores en el corto, mediano y largo plazo.

3. Propuesta financiera de modificación a los términos y condiciones de valores registrados.

a. Propuesta específica.

La presente modificación incluye:

- *Ampliar el plazo de pago de capital de los Bonos Corporativos.*
- *Posponer la fecha de vencimiento de los Bonos Corporativos Serie D y E.*
- *Modificar la forma de pago de capital de los Bonos Corporativos Serie D y E.*
- *Modificar las condiciones de Redención Anticipada.*

b. Presentación comparativa de los términos y condiciones actuales de la oferta con los términos y condiciones actuales cuyo registro se pretende.

Término y Condición	*Término y Condición Original*	*Término y Condición a Modificar*
Pago de Capital	*Los Bonos de cada Serie podrán tener un 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 Bonos de cada Serie podrán tener un vencimiento de tres (3)* ***a siete (7)*** *años a partir de la Fecha de Oferta de cada Serie.* ...
Fecha de vencimiento de los Bonos Corporativos Serie D	*28 de octubre de 2021*	*28 de octubre de 2023*
Fecha de vencimiento de los Bonos Corporativos Serie E	*30 de octubre de 2021*	*30 de octubre de 2023*
Forma de pago de capital de los Bonos Corporativos Serie D	*El Emisor pagará al tenedor Registrado de cada Bono el valor nominal de dicha Bono, mediante un solo pago de capital en la respectiva Fecha de Vencimiento de cada Serie.*	*El Emisor pagará al tenedor Registrado de cada Bono* ***Serie D el valor nominal de dicha Bono, mediante dos pagos: (a) cincuenta por ciento (50%) del saldo insoluto a capital el 28 de octubre de 2021; y (b) cincuenta por ciento (50%) del saldo insoluto a capital en la respectiva Fecha de Vencimiento de la Serie D.***
Forma de pago de capital de los Bonos Corporativos Serie E	*El Emisor pagará al tenedor Registrado de cada Bono el valor nominal de dicha Bono, mediante un solo pago de capital en la respectiva Fecha de Vencimiento de cada Serie.*	*El Emisor pagará al tenedor Registrado de cada* ***Bono Serie E el valor nominal de dicha Bono, mediante dos pagos: (a) cincuenta por ciento (50%) del saldo insoluto a capital el 30 de octubre de 2021; y (b) cincuenta por ciento (50%) del saldo insoluto a capital en la respectiva Fecha de Vencimiento de la Serie E.***
Redención Anticipada de los Bonos Corporativos	*El Emisor podrá, a su entera disposición, redimir voluntariamente cualquiera de las Series de Bonos emitidas, ya sea total o parcialmente, al 100% de su Saldo Insoluto. Cualquier redención anticipada, ya sea parcial o total deberá ser efectuada en una fecha designada como Fecha de Pago de la respectiva* *Serie. En los casos de redenciones parciales por el Emisor, la suma asignada para la redención no podrá* *ser menor quinientos mil (US$500,000.00), a menos que el Saldo Insoluto de los Bonos sea menor a dicho monto, en cuyo caso la redención deberá ser por la totalidad del Saldo*	*El Emisor podrá, a su entera disposición, redimir voluntariamente cualquiera de las Series de Bonos emitidas, ya sea total o parcialmente, al 100% de su Saldo Insoluto. Cualquier redención anticipada, ya sea parcial o total* ***podrá ser efectuada en cualquier fecha****. En los casos de redenciones parciales por el Emisor,* ***no aplicará un monto mínimo****.* *Dicho pago se deberá realizar a prorrata a todos los Tenedores Registrados de los Bonos de la Serie a redimir. En caso que el Emisor decida redimir anticipadamente estos Bonos, así lo comunicará a los* *Tenedores Registrados de la Serie a redimir, con no menos*

	Insoluto de la Serie correspondiente. *Dicho pago se deberá realizar a prorrata a todos los Tenedores Registrados de los Bonos de la Serie a redimir. En caso que el Emisor decida redimir anticipadamente estos Bonos, así lo comunicará a los* *Tenedores Registrados de la Serie a redimir, con no menos de treinta (30) días de anterioridad a la Fecha de Redención Anticipada, mediante publicación por dos días consecutivos en dos (2) periódicos de la localidad,* *con indicación del monto de los Bonos a ser redimidos, la Fecha de Redención Anticipada y la Serie que corresponde. La porción del saldo redimida de los Bonos dejará de devengar intereses a partir de la Fecha* *de Redención Anticipada, siempre y cuando el Emisor aporte e instruya pagar al Agente de Pago, Registro y* *Transferencia las sumas de dinero necesarias para cubrir la totalidad de los pagos para la redención* *anticipada.*	*de **diez (10)** días de anterioridad a la Fecha de Redención Anticipada, mediante **el procedimiento para la remisión de Hechos Relevantes a la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. y la Superintendencia de Mercado de Valores** con indicación del monto de los Bonos a ser redimidos, la Fecha de Redención Anticipada y la Serie que* *corresponde.* ...

c. Identificación de otras propuestas a deudores, inversionistas u tenedores de otros valores:

i. ¿Los accionistas han realizado o realizarán aportes de capital como parte del plan de reestructuración?

– Los accionistas no han considerado al momento hacer aportes de capital ya que el Emisor no presenta un problema de solvencia patrimonial.

ii. ¿El emisor ha disminuido o ajustado las prestaciones otorgadas a ejecutivos?

– Los ejecutivos, al igual que los colaboradores, aceptaron una reducción del 25% de su compensación hasta noviembre del 2020.

iii. ¿El emisor ha disminuido o ajustado las dietas que reciben los directivos?

– *Los directores no han devengado dietas desde el inicio de la pandemia.*

iv. ¿El emisor ha retenido o retendrá el pago de dividendos?

– El pago de dividendos se suspendió desde el año 2020 y la intención de la Junta Directiva es que continúen suspendidos hasta que se regrese a la normalidad y se generen las utilidades correspondientes.

III. FIRMAS.

MULTI FINANCIAMIENTOS, S.A.

Alejandro Pino

Gerente General y Representante Legal

La información que se registre en este Formulario R-MOP (A) se tendrá por hecha ante la Superintendencia del Mercado de Valores bajo la gravedad de juramento, por parte de quienes intervengan en representación del emisor, por lo que quedarán sujetos a cumplir lo establecido en el artículo 251 del Texto Único de la Ley del Mercado de Valores, referente a la prohibición de hacer, o llevar a que se hagan, declaraciones falsas o engañosas a la Superintendencia.

IV. FECHA DE PREPARACIÓN:

1° de junio de 2021.

V. FECHA DE PRESENTACIÓN A LA SUPERINTENDENCIA.

1° de junio de 2021.