Zumma Ratings S.A. de C.V.
Clasificadora de Riesgo.
Contacto:
José Andrés Morán
jandres@zummaratings.com
Carlos Pastor Bedoya
carlos.pastor@zummaratings.com
Tel. 503-2275 4853

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIMONEY, S.A.

San Salvador, El Salvador. **Comité de Clasificación Ordinario: 22 de octubre de 2026.**

Clasificación	Categoría (*) Actual	Anterior	Definición de Categoría
Emisor	EAA.sv	EAA.sv	Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.
Perspectiva	Estable	Estable	

"La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes"

---------- MM US$ al 30.06.2026 ----------		
ROAA: 1.1%	Activos: 201.2	Ingresos: 20.1
ROAE: 10.1%	Patrimonio: 21.1	U. Neta: 1.1

Historia. Emisor: EAA- (22.10.24), EAA (25.06.25)

ROAA y ROAE han sido calculados con una utilidad a doce meses.

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2023, 2024 y 2025, no auditados al 30 de junio de 2025 y 30 de junio de 2026, así como información adicional proporcionada por la Entidad.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, dictaminó mantener la clasificación como emisor a Sociedad de Ahorro y Crédito Multimoney, S.A. (en adelante Multimoney o la SAC) en EAA.sv con base en la evaluación efectuada al cierre del primer semestre de 2026.

En la calificación otorgada se ha valorado la continua expansión en activos productivos, la mejora en el perfil de sus activos de riesgo crediticio, el nivel de rentabilidad de sus activos productivos, la posición actual de liquidez, y la atomizada base de deudores (ausencia de concentraciones individuales relevantes).

Por otra parte, se señala el menor desempeño financiero anual en términos de generación de utilidades, la concentración de depositantes, la desmejora temporal en su nivel de eficiencia, y su modesta participación de mercado (reto de posicionar su marca). Un ambiente de creciente competencia y el actual entorno económico son aspectos considerados de igual manera por el Comité de Clasificación. La perspectiva de la clasificación es Estable.

Financiera regulada de nicho: Multimoney es una Sociedad de Ahorro y Crédito salvadoreña, regulada por la Superintendencia del Sistema Financiero. La entidad inició sus operaciones en diciembre de 2014, bajo el nombre de SAC Multivalores. En septiembre de 2019 realizó modificación a su pacto social a efectos de cambiar su denominación social de SAC Multivalores, S.A., al de SAC Gente, S.A. Posteriormente, el 27 de octubre de 2022, recibió la autorización para modificar nuevamente la denominación social de SAC Gente, S.A. a SAC Multimoney, S.A.

A la fecha de evaluación, la SAC se posicionó como la primera entidad del sector en términos de activos y préstamos, con cuotas de mercado del 39.3% y 37.4% respectivamente. Asimismo, lideró el sector en captación de depósitos, alcanzando una participación del 52.1%. De igual forma, muestra el mejor desempeño en términos de generación de utilidades. No obstante, sus activos representaron el 0.7% de todo el sistema bancario al cierre del primer semestre de 2026.

Entidad financiera especializada en un segmento de negocio: Multimoney es una sociedad de ahorro y crédito especializada en banca de consumo; enfocada en la promoción de productos y servicios digitales. La ejecución exitosa de su modelo de negocio es un aspecto ponderado en el perfil crediticio de la SAC.

A esta misma fecha, la cartera bruta de Multimoney totalizó US$147.9 millones, reflejando una expansión interanual de US$13.7 millones. Cabe destacar que la SAC ha mostrado tasas de crecimiento relevantes en los últimos períodos; asociado ello a las mejoras implementadas en sus aplicativos y procedimientos de análisis crediticio.

Calidad de activos: Durante algunos meses de 2025, la cartera experimentó desmejoras temporales alcanzando niveles de morosidad de hasta el 3.2%. Tal condición se normalizó hacia el cierre del año previo. Al 30 de junio de 2026, el índice de mora se ubicó en 2.4% (3.2% en junio de 2025); mejora fundamentada en la disminución en cartera vencida y en la expansión del crédito.

En línea con el modelo de financiamiento a créditos de consumo (líneas rotativas), Multimoney ha presentado históricamente operaciones intensivas en saneamientos. En ese contexto, esta cartera totalizó US$5.9 millones al 30 de junio de 2026. Por su parte, las reservas garantizaron un índice de 100.0% (100% en junio de 2025), similar al promedio del sector de SAC´s a la fecha de evaluación. La

Administración de Multimoney proyecta mantener la cobertura de reservas en niveles del 100%en todo momento y estar en línea con el parámetro mínimo recomendado por el Regulador.

Depósitos a plazo predominan en la estructura de fondeo: La estructura de fondeo de Multimoney se fundamenta en depósitos a plazo (63.3%), operaciones de ahorro (34.8%) y cuenta corriente (1.9%). Consecuentemente, Multimoney exhibe una menor diversificación de pasivos de intermediación al comparar con el promedio de la industria de sociedades de ahorro y crédito. La evolución de los pasivos ha estado determinada por el notable incremento en cuentas de ahorro (+US$21.7 millones) y operaciones a plazo (+US$6.1 millones). Dicha evolución ha estado determinada por el cambio en la estrategia de captación la cual prioriza el crecimiento en cuenta de ahorro digital (MultiMoney Smart) y la administración eficiente de renovación de operaciones de depósitos a plazo evaluando los niveles de tasa y corto vencimiento.

En términos de concentraciones individuales relevantes, los mayores diez depositantes representan el 16.1% del total de captaciones al cierre del período evaluado. Tal condición podría implicar cierta presión sobre la liquidez inmediata de la entidad; no obstante, la existencia de medidas contingenciales (crédito contingente con una entidad bancaria panameña) y la permanencia en el tiempo de los referidos depositantes contribuye a mitigar el riesgo indicado.

Niveles de liquidez: El efectivo y las inversiones reflejaron un incremento interanual conjunto de US$8.1 millones, en línea ello la importante captación de depósitos de clientes y recuperación de flujos de cartera de préstamos. Su participación en relación al total de activos se ubicó en torno al 25.1% al cierre del primer semestre de 2026 (23.8% en junio de 2025).

En ese contexto, la cobertura de los activos líquidos con respecto a los depósitos totales se ubicó en 0.29x (veces) (0.30x el promedio de SAC's). A la misma fecha, la relación de préstamos/depósitos totales cerró en 83.6%.

Posición de solvencia: Al 30 de junio de 2026, el IAC se ubicó en 12.9% (16.9% en junio de 2025). Por su parte, el indicador de endeudamiento legal pasó a 11.5% desde 16.3% en el lapso de doce meses. Las estimaciones de la administración para 2026 en relación al IAC es que el mismo se sostenga en torno al 13% o superior a esa relación. Respecto de años anteriores, dicho índice viene mostrando una tendencia hacia la baja en pro de buscar mayor eficiencia de los recursos patrimoniales de la SAC.

En Sesión de Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 20 de enero de 2026, según consta en el acta número veintitrés, se aprobó la distribución y pago de dividendos a los accionistas por la cantidad de US$3.1 millones, Asimismo, se materializó el aumento de capital social por la suma de US$4.0 millones por medio de la capitalización de utilidades correspondientes al 74.62 % del ejercicio económico 2024 y el 36.78% del 2025; por lo que el capital social pasó a US$13.39 millones a la fecha de evaluación. El seguir contando con los recursos patrimoniales suficientes para potenciar el crecimiento de la entidad es un aspecto clave en su gestión financiera y de negocios.

Rentabilidad y generación de utilidades. La continua generación de ingresos y el rendimiento de los activos productivos constituyen elementos favorables en el análisis. En contraposición, se señala la tendencia de los índices de rentabilidad y eficiencia, así como la menor generación de utilidades con relación a períodos interanuales previos.

En este contexto, la utilidad neta de Multimoney totalizó US$1.1 millones al cierre del primer semestre de 2026 (US$1.3 millones en similar período de 2025). En el análisis se valora la mayor dinámica en los ingresos por activos productivos (incremento interanual del 4.8%), así como el elevado margen de intermediación, incluyendo comisiones (79.4%).

En otro aspecto, la relación de gastos administrativos/ingreso neto de intereses (incluyendo comisiones) cerró en 59.9% al 30 de junio de 2026, mostrando cierta desmejora de comparar con el índice observado en junio de 2025 (51.5%); en línea ello con los mayores gastos operativos, particularmente los generales, provenientes por el reforzamiento de las áreas de control, de la fuerza de ventas y de la inversión en herramientas de ciberseguridad, cumplimiento e infraestructura tecnológica. Al respecto, Multimoney mantiene una fuerte apuesta comercial de servicios a través de canales digitales y corresponsales financieros. Finalmente, los indicadores ROAE y ROAA se ubicaron en 10.1% y 1.1% respectivamente, mayores a los promedios del mercado a pesar de su tendencia decreciente.

Fortalezas

1. Buena posición de liquidez y alta atomización en deudores
2. Entidad referente en su modelo de negocio.
3. Indicadores de rentabilidad que comparan favorablemente con el Sector.

Debilidades

1. Niveles de mora más castigos, influenciados por su nicho de mercado.
2. Participación de mercado en el sector financiero.

Oportunidades

1. Apoyo de la tecnología y canales digitales.
2. Desarrollo de nuevos productos y servicios.
3. Mejora en la capacidad de pago en los deudores del sector de consumo.

Amenazas

1. Ciclos económicos que sensibilicen la capacidad de pago en los deudores.
2. Escenarios de estrés sistémico de liquidez.

ENTORNO ECONÓMICO

El Producto Interno Bruto (PIB) de El Salvador registró un crecimiento interanual del 4.8% al primer trimestre de 2026, totalizando US$9,261.8 millones. Este resultado supera de forma notable al crecimiento promedio de los primeros trimestres de los últimos 17 años (2.2%); asimismo, la expansión económica estuvo respaldada por un desempeño positivo en 17 de las 19 actividades económicas, las cuales representaron en conjunto el 80.3% del PIB. Entre las actividades más dinámicas destacaron construcción (13.5%), minas y canteras (11.1%), transporte y almacenamiento (7.6%) y hoteles y restaurantes (7.1%); mientras que enseñanza (-0.3%) y agropecuario (-0.8%) presentaron leves contracciones.

El Banco Central de Reserva (BCR) proyecta un crecimiento entre 4.5% y 5.0% para el cierre de 2026, en línea con las estimaciones del Fondo Monetario Internacional - FMI (3.3%) y del Banco Mundial – BM (3.2%). Estas proyecciones se sustentan en el dinamismo de la inversión pública y privada, la ejecución de proyectos de infraestructura, la mejora en las condiciones de seguridad y el fortalecimiento del consumo interno y el turismo. En contraposición, se señala el nivel de endeudamiento público, los desafíos del sistema de pensiones (impacto en las finanzas públicas), el contexto geopolítico y su impacto en los precios de los bienes; así como los retos domésticos para atraer inversión extranjera directa.

En materia de precios, El Salvador registró una inflación interanual de 2.76% al primer semestre de 2026 (-0.17% en el mismo período de 2025), según los datos oficiales del Índice de Precios al Consumidor (IPC) del BCR. Si bien El Salvador se ha caracterizado históricamente por mantener niveles de inflación relativamente bajos, explicado en buena medida por su condición de economía dolarizada, se observa que la tasa de inflación presenta una tendencia creciente desde enero de 2026. Lo anterior va de la mano con el contexto internacional de precios.

La factura petrolera de El Salvador registró un monto acumulado de US$1,442.0 millones durante los primeros seis meses de 2026, reflejando un aumento interanual del 27.9%. Por su parte, el precio internacional del petróleo, medido por el referente *West Texas Intermediate* (WTI), registró una expansión relevante; pasando de US$57.21 por barril (2 de enero de 2026) a US$86.16 (31 de julio de 2026), cuyo precio máximo en ese rango fue de US$114.58. Dicho aumento estuvo asociado con las tensiones geopolíticas en medio oriente, generando presiones alcistas sobre los mercados energéticos.

Por otra parte, las remesas familiares totalizaron un flujo acumulado de US$5,060.6 millones, determinando una expansión interanual del 4.5% a junio de 2026; destacando la importante desaceleración con respecto al crecimiento registrado en junio de 2025 (18.0%). Estas transferencias, provenientes principalmente de Estados Unidos, constituyen una de las principales fuentes de divisas del país; contribuyendo a estimular el consumo privado.

La deuda pública total de El Salvador exhibió un saldo de US$34,865.1 millones al segundo trimestre de 2026, reflejando un aumento interanual del 5.6%. Por su parte, la deuda del Gobierno Central (incluyendo el saldo previsional) se ubicó en US$33,001.2 millones, integrada por US$14,482.6 millones de deuda externa (+8.8%) y US$18,518.6 millones de deuda interna (+3.3%). Después que el Gobierno de El Salvador y el FMI alcanzaran un acuerdo para un Servicio Ampliado (SAF) por un estimado de US$1,400 millones, el personal del FMI comunicó el 22 de diciembre de 2025, que continúan los avances en las negociaciones hacia un acuerdo a nivel del personal técnico en torno a la segunda revisión del programa en el marco del SAF.

En ese contexto, las políticas y reformas necesarias para completar la segunda revisión del programa del SAF todavía continúan en estudio y análisis. Finalmente, en agosto de 2025, S&P Global Ratings afirmó la calificación de la deuda soberana de largo plazo de El Salvador en B- con perspectiva Estable.

ANÁLISIS DEL SECTOR

Como hecho relevante, destaca la entrada en vigor a partir del 16 de enero de 2023 del Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01). Para cumplir con sus disposiciones, se requirió a los sujetos obligados a su cumplimiento, entre otros aspectos a la emisión de estados financieros con la adaptación de algunos elementos de las NIIF a partir de enero de 2024.

El sector de sociedades de ahorro y crédito (SACs) ha mostrado cambios relevantes en su composición en los últimos años. Durante 2024, se registró la salida de la Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A., que migró al sector bancario en el mes de agosto, así como la incorporación de la Sociedad de Ahorro y Crédito Óptima, S.A., que inició operaciones en diciembre del mismo año. Adicionalmente, como hecho posterior al cierre de 2025, se formalizó la fusión por absorción de la Sociedad de Ahorro y Crédito Constelación, S.A. por parte de Banco Abank, S.A. en enero de 2026. Mas recientemente, destaca la incorporación de la nueva Sociedad de Ahorro y Crédito Lafise, S.A. que a la fecha de evaluación ya forma parte del sector, aunque con un mínimo aporte en activos.

En este contexto, los movimientos descritos han incidido en la evolución de la industria, generando ajustes en cuentas de balance y resultados, así como una mayor concentración; con implicaciones en la dinámica competitiva, la eficiencia operativa y las estrategias de crecimiento de sus participantes. En términos de negocios, el sector de SACs registró una disminución del 0.8% interanual en cartera, representando el efecto neto del crecimiento experimentada por una entidad especializada en consumo y otra de MYPE versus el menor desempeño de otros participantes del sector. Por sector económico, comercio, servicios e industria son los que reflejan las mayores contracciones interanuales, frente a la tendencia al alza en consumo.

Por estructura, la cartera de créditos se concentra en consumo (51.1%), comercio (23.2%) y servicios (12.4%). En opinión de Zumma Ratings, la dinámica de crecimiento en la generación de negocios de las SAC podría verse

influenciada por la evolución de la actividad económica y la demanda de crédito por parte de los agentes económicos acorde a sus expectativas de inversión.
Con respecto a la calidad de activos, el índice de vencidos a cartera bruta mejoró a 2.5% desde 2.9% en los últimos doce meses, mientras que la cobertura de reservas registró una leve disminución (100% desde 105.8%), aunque ubicándose en niveles adecuados.

La industria presenta una estructura de fondeo concentrada en depósitos (con énfasis en las cuentas a plazo), mientras que las obligaciones financieras y los títulos de emisión propia constituyen fuentes complementarias de financiamiento. Concentraciones individuales relevantes en algunas SAC´s se ponderan como un factor de riesgo. En este sentido, la evolución de los pasivos financieros estuvo determinada por el incremento en los depósitos de ahorro (US$27.7 millones) y depósitos a plazo (US$14.7 millones), compensado parcialmente por la disminución en títulos de emisión propia (US$17.5 millones), depósitos en cuenta corriente (US$9.3 millones) y préstamos (US$5.9 millones).

En materia de liquidez, la participación de los fondos disponibles e inversiones dentro de la estructura de balance se ubicó en 20% al 30 de junio de 2026 (19% en el mismo período de 2025). En términos de solvencia, el Índice de Adecuación de Capital se ubicó en 15.5% al cierre del período analizado (16.2% en junio de 2025), asociado a la dinámica de colocaciones de cartera y pago de dividendos.
El sector de SACs cerró con una utilidad de US$1.6 millones (US$18 millones en junio de 2025). Este resultado fue influenciado por los cambios en la estructura de participantes del sector, así como al registro de pérdidas en una de las entidades al cierre del período evaluado y el aumento en gastos generales en otra entidad de la industria.

En este contexto, los indicadores de rentabilidad reflejaron un desempeño acotado, con un ROAE de 0.4% y un ROAA de 0.1%. Por su parte, el indicador de gastos administrativos sobre ingresos netos de intereses más comisiones se ubicó en 64.3%, evidenciando oportunidades de mejora en términos de ampliación de márgenes y gestión de costos operativos. Finalmente, es de señalar que la tendencia de los costos financieros y la constitución de provisiones adicionales podrían condicionar un mejor desempeño del Sector en el corto plazo.

ANTECEDENTES GENERALES

Sociedad de Ahorro y Crédito Multimoney, S.A. (Multimoney) fue constituida como Sociedad de Ahorro y Crédito el 22 de marzo de 2013, conforme a las leyes de la República de El Salvador, por un tiempo indefinido, inscrita en el Registro de Comercio el 10 de abril de 2013. La Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF) calificó favorablemente para constituirse como Sociedad de Ahorro y Crédito, bajo la denominación social de SAC Multivalores, S.A., según resolución de su Consejo Directivo en la Sesión CD-09/2013 del 27 de febrero de 2013 y autorizó su inicio de operaciones a partir del 22 de diciembre de 2014, según acta de Sesión CD-31/2014, del 5 de diciembre de 2014.

El 16 de septiembre de 2019 se realizó modificación al pacto social de la entidad en su cláusula primera denominada Naturaleza jurídica, nacionalidad y denominación, a efectos de modificar la denominación social de SAC Multivalores, S.A. a la de SAC Gente S.A.; dicho cambio fue calificado favorablemente por la SSF en su Concejo Directivo CD-veintinueve/dos mil diecinueve, el 23 de septiembre de 2019.

El 20 de octubre de 2022, se efectuó una nueva modificación al pacto social de la entidad en su cláusula primera denominada Naturaleza jurídica, nacionalidad y denominación, a efectos de modificar la denominación social de SAC Gente, S.A. a la de SAC Multimoney, S.A.; dicho cambio fue calificado favorablemente por la SSF en su Consejo Directivo CD-treinta y siete/dos mil veintidós, el 27 de octubre de 2022.

La actividad principal de Multimoney es actuar de manera habitual en el mercado financiero, haciendo llamamientos al público para obtener fondos a través de depósitos, emisión de obligaciones negociables y cualquier otra operación pasiva de crédito permitida por la Ley, para su colocación en el público en operaciones activas de crédito, de conformidad a lo dispuesto en la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito. La entidad está sujeta a la regulación del Banco Central de Reserva de El Salvador y de la supervisión de la SSF de El Salvador.

El 99.56% del capital accionario de Multimoney se encuentra en dos personas naturales, con amplia experiencia en el sector financiero; ostentando en el pasado cargos ejecutivos claves en diversas instituciones bancarias.

Los estados financieros han sido preparados conforme al Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01) emitido por el Comité de Normas del BCR. Este manual entró en vigor el 16 de enero de 2023, sustituyendo a las Normas Contables para Bancos (NCB). A su vez, el manual contable se rige con prelación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), siempre que el Comité de Normas del BCR no manifestare oposición expresa sobre algún tratamiento particular o una nueva norma internacional de información financiera, adoptando siempre entre las alternativas brindadas por estas Normas la opción más prudente. Al 31 de diciembre de 2025, el auditor externo emitió una opinión limpia sobre los estados financieros auditados de Multimoney.

Nota del auditor:
En su informe de revisión de información financiera intermedia al 30 de junio de 2026, el auditor externo de Multimoney concluyó que nada ha llamado la atención que le haga creer que la información financiera intermedia no está preparada, en todos sus aspectos importantes, de conformidad con las Normas Técnicas emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

GOBIERNO CORPORATIVO

El Código de Gobierno Corporativo de Multimoney establece el modelo bajo el cual la institución es dirigida y controlada, con base en un conjunto de principios y normas que

regulan las relaciones internas entre las diferentes instancias de la institución.

De la estructura de gobierno corporativo adoptada con el fin de gestionar los negocios y actividades que desarrolla la Entidad, se destaca a la Junta General de Accionistas, a cargo de la Dirección; la Junta Directiva, sus Comités, el Presidente de Junta Directiva y el Gerente General, a cargo de la Administración; y a la Junta Directiva, Vicepresidencia de Auditoría Interna y Vicepresidencia de Riesgos, como responsables del Control Interno.

El esquema de gobernanza establece la conformación de los principales órganos de la Entidad, requisitos de los miembros para dichos órganos; así como las funciones y las responsabilidades. Zumma Ratings considera que las prácticas de gobierno corporativo de Multimoney son adecuadas y están alineadas con el marco normativo de El Salvador. En adición, la Entidad presenta un informe anual de Gobierno Corporativo y tiene aprobado un Código de Ética.
Multimoney cuenta con los siguientes Comités (de apoyo y regulatorios): de Auditoría, de Riesgos, de Créditos, de Cumplimiento, de Ética y de Recuperación Financiera. En otro aspecto, la exposición en transacciones/préstamos a relacionados no compromete la independencia de la Administración.
La Junta Directiva se integra de la manera siguiente:

Miembros de Junta Directiva	
Cargo	Nombre
Director Presidente	Federico José Parker Soto
Director Vicepresidente	Ernesto Francisco Fernández Lang
Director Secretario	Francisco Enrique Cáceres Prunera
Director Externo	Edwin Daniel Escobar Peraza
Primer Director Suplente	José Arnoldo Arriaza Saavedra
Segundo Director Suplente	Gabriel Simán Siri
Tercer Director Suplente	Alberto Dobles Montealegre
Director Externo Suplente	Luis Alberto Marín

Fuente: SAC Multimoney, S.A. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

Planeación Estratégica
Multimoney tiene debidamente documentado y formalizado su Plan Estratégico 2026-2028. En este documento, se detallan los objetivos estratégicos y las estrategias corporativas que ha definido la Junta Directiva de la entidad. Los tres objetivos estratégicos son: 1) Potenciar la rentabilidad del negocio de intermediación, 2) Posicionarse como una SAC innovadora y eficiente, 3) Ser una institución sólida ajusta a cambios. Adicionalmente, en su plan tiene formulada las estrategias y actividades por año y se revisan de forma trimestral; asignando unidades responsables con indicadores medibles para dar seguimiento.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Multimoney realiza una gestión y administración de riesgos adecuada, acorde con su modelo de negocio y estrategia de expansión, que considera una estructura organizativa diseñada para la gestión integral de riesgos asignando funciones específicas en dicha materia y conformada por Junta Directiva, Comité de Riesgos, Gerencia General, Gerencia de Riesgos, Auditoría Interna y los gerentes de unidades funcionales que son los dueños de los procesos que ejecutan.

Riesgo de Crédito
La gestión del riesgo de crédito inicia en la originación, incluye procesos diferenciados para sus segmentos atendidos, consumo y empresas. Estos procesos se encuentran documentados en sus políticas crediticias, considerando si se trata de líneas de crédito rotativas o decrecientes; así como criterios adicionales evaluados en el Comité de Créditos; por su parte, el segmento empresarial cuenta con su propia metodología de evaluación, la cual considera entre otros aspectos, el comportamiento financiero de la empresa; asimismo, el seguimiento de dicho riesgo es efectuado por medio de indicadores de riesgo crediticio y su resultado se presenta al Comité de Riesgos y a Junta Directiva.

Para el ciclo de gestión del riesgo de crédito, cuenta con una matriz de identificación de este riesgo y poseen herramientas de scoring especializadas en créditos de consumo, así como un modelo de calificación interna para el sector empresas. En lo que se refiere a la etapa de medición del riesgo de crédito, utiliza diferentes herramientas como la mora dinámica, indicadores de riesgo crediticio, modelo de pérdidas esperadas y elaboración de pruebas de tensión, entre otros.

El control y mitigación es ejecutado mediante el monitoreo periódico de sus mayores deudores y verificación de excepciones a sus políticas de crédito; y finalmente, el proceso de monitoreo y comunicación se realiza por medio de las sesiones periódicas que realiza la Gerencia de Riesgo para el desarrollo de los comités.

Riesgo de Mercado y Liquidez
Multimoney posee un Manual de Gestión de Riesgo de Liquidez, que incluye herramientas específicas para su gestión, como lo son el monitoreo mensual del calce de plazos de vencimiento, indicadores de riesgo de liquidez y la elaboración semestral de escenarios de estrés para validar la fortaleza de la institución frente a condiciones adversas.

Además, ante un evento de tensión financiera que afecte sensiblemente la liquidez de la institución, Multimoney cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez que describe los eventos y/o indicadores que lo activan bajo dos escenarios posibles: crisis interna o crisis sistémica; también, establece el proceso a seguir para declarar activo el plan, en el que intervienen la Gerencia de Riesgos, el Comité de Riesgos y Junta Directiva.

Dicho Plan contiene identificadas acciones que pueden ser adoptadas por la entidad para afrontar la crisis coyuntural y recuperar su posición de liquidez; además, identifica fuentes de financiamiento para hacer frente a la crisis e incluye los canales de comunicación internos y externos de cara a sus clientes.

En lo que a riesgo de mercado se refiere, mantener un portafolio de inversiones que se encuentre expuesto al riesgo de mercado, no está considerado en el modelo de negocio de Multimoney, razón por la cual no ha definido

herramientas para su gestión; no obstante, para el caso en particular de la cartera de préstamos, se destaca que, tanto al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, esta se encuentra formalizada en su totalidad con tasas de interés ajustables, lo cual la blinda frente a los cambios en las tasas de interés del mercado; también se resalta que, a dichos periodos, la Entidad no presenta saldos de activos y pasivos en moneda extranjera.

Riesgo Operacional
Multimoney ha desarrollado un Sistema de Administración de Riesgo Operacional (SARO), conformado por el Manual de Riesgo Operacional y la Política de Gestión de Riesgo Operacional. El Manual establece la estructura organizacional y las responsabilidades que tendrá cada ente competente en el ciclo de gestión de este riesgo, consistente en un subproceso descentralizado y de responsabilidad directa de cada Gerencia, detallando los lineamientos de aplicación para el desarrollo de los procesos del referido ciclo de gestión: identificación y evaluación de riesgos y controles; mitigación de los riesgos relevantes; reporte y seguimiento de eventos de riesgo; establecimiento y monitoreo de indicadores; y comunicación y reporte del ciclo del riesgo operacional; y entre las herramientas que aplican se destaca la matriz de riesgo operacional, mapa de riesgo inherente y residual, y reporte de eventos de riesgo operacional.

También se resalta que la entidad cuenta con un sistema de gestión de la continuidad del negocio, basado en el marco normativo regulatorio, y para lo cual ha documentado una política y plan de continuidad del negocio, así como planes de contingencia tecnológica, recuperación de desastres, manejo de crisis, entre otros, con el objetivo de garantizar la continuidad de los procesos críticos de la Entidad.

En términos de seguridad de la información, infraestructura y continuidad del negocio, se aprecia un nivel de madurez adecuado; cuenta con procedimientos bien establecidos y herramientas eficientes que conforman un marco robusto para mantener la integridad, disponibilidad y confidencialidad de la información, a la vez que garantiza la continuidad del negocio frente a posibles contingencias, siendo recomendable continuar con el monitoreo y actualización periódica de las políticas y tecnologías para adaptarse a las evoluciones del entorno tecnológico y regulatorio.

Riesgo de LDA/FT/FPADM
La Entidad posee una adecuada estructura organizativa para la gestión del riesgo de LDA/FT/FPADM, dentro de la cual se destaca el Comité de Cumplimiento, encargado de efectuar seguimiento a los temas en dicha materia para mitigar el riesgo reputacional y tomar decisiones para recomendar cambios que fortalezcan el proceso de gestión de la prevención del referido riesgo.

Multimoney cuenta con procesos, procedimientos y lineamientos a seguir para gestionar la prevención contra el riesgo de LDA/FT/FPADM, los cuales se encuentran debidamente documentados a través de manuales y políticas en cumplimiento al marco legal y normativo aplicable en cuestión. Entre estos se destaca la política de Conoce a tu Cliente, que considera la clasificación de los clientes, aquellos de alto riesgo, personas expuestas políticamente y países de alto riesgo, aplicación de debida diligencia simplificada o ampliada, entre otros; una política de actualización de sus clientes, con periodicidades diferenciadas para su ejecución, dependiendo del perfil de riesgo asignado; asimismo, cuenta con políticas de Conoce a tu Empleado y Proveedor; con procedimientos documentados para la generación y envío de reportes regulatorios, de operaciones sospechosas, validación de clientes en listas de cautela, por mencionar algunos; también posee un manual dedicado a la elaboración de matrices de riesgo.

Adicionalmente, en el desarrollo de su ciclo de gestión, se apoya de sistemas y software especializado en prevención del riesgo de LDA/FT/FPADM, para identificar personas vinculadas a listas de cautela y para establecer en el flujo diario de sus operaciones, la parametrización de alertas e identificar de esta manera transacciones potenciales enmarcadas en la prevención de dicho riesgo.

ANÁLISIS DE RIESGO

Multimoney es una sociedad de ahorro y crédito especializada en banca de consumo, enfocada en la promoción de productos y servicios digitales. Al cierre del primer semestre de 2026, la SAC se posicionó como la primera entidad del sector en términos de activos y préstamos, con cuotas de mercado del 39.3% y 37.4% respectivamente y del 52.1% en depósitos. De igual forma, muestra el mejor desempeño en términos de generación de utilidades con relación a sus pares. No obstante, sus activos representaron el 0.7% de todo el sistema bancario al 30 de junio de 2026.

Gestión de Negocios
A la fecha de evaluación, la cartera bruta de Multimoney totalizó US$147.9 millones, reflejando una expansión interanual del 10.2%, equivalente en US$13.7 millones. Cabe destacar que la SAC ha mostrado tasas de crecimiento relevantes en los últimos períodos, asociado ello a las mejoras implementadas en sus aplicativos y procedimientos de análisis crediticio. En términos comparativos, el crédito creció a un mayor ritmo en el primer semestre de 2026 respecto de similar período en 2025.

Por estructura, la cartera se encuentra distribuida principalmente en el segmento consumo, exhibiendo una participación del 96.2% del total al cierre de junio de 2026, seguido por el segmento empresa (3.8%). Cabe precisar que la participación de empresa ha venido creciendo marginalmente en los últimos trimestres. A la misma fecha, la entidad no cuenta con créditos de vivienda, aunque mantuvo una participación marginal en años anteriores.

Multimoney enfoca su oferta principalmente a clientes bancarizados que se desempeñan como asalariados o profesionales independientes. Adicionalmente, en línea con su modelo de negocio, la SAC comercializa sus productos bajo la estructura general de una línea de crédito rotativa. Por otra parte, Multimoney presenta un perfil atomizado y diversificado en sus principales deudores. De esta forma, las diez mayores exposiciones representaron el 3.9% del total de cartera al cierre de junio de 2026 (1.5% en junio de 2025).

De manera prospectiva, Multimoney proyecta un crecimiento interanual de cartera neta en torno al 11% para 2026; haciendo notar que el desempeño de la economía, el ambiente de creciente competencia y el efecto de las tasas de interés, podrían condicionar el desempeño comercial de las instituciones financieras. Finalmente, la SAC viene incorporando una línea de negocio para atender al sector de Comerciantes y emprendedores, aunque en una dinámica más conservadora y focalizada.

Calidad de Activos

Multimoney presenta una menor calidad de activos con relación a otros participantes del mercado, explicado ello por la naturaleza de sus productos (banca de consumo, con énfasis en líneas rotativas). No obstante, las pérdidas potenciales inherentes a las exposiciones de este segmento se mitigan mediante la continua gestión del riesgo crediticio; dando cumplimiento a procesos y procedimientos documentados en sus políticas.

Durante algunos meses de 2025, la cartera experimentó desmejoras temporales alcanzando niveles de morosidad de hasta el 3.2%. Tal condición se normalizó hacia el cierre del año previo. Al 30 de junio de 2026, el índice de mora se ubicó en 2.4% (3.2% en junio de 2025); mejora fundamentada en la disminución en cartera vencida y en la expansión del crédito.

En línea con el modelo de financiamiento a créditos de consumo (líneas rotativas), Multimoney ha presentado históricamente operaciones intensivas en saneamientos. En ese contexto, esta cartera totalizó US$5.9 millones al 30 de junio de 2026, alcanzando la relación vencidos + castigos / cartera un 6.5% a la fecha de evaluación (7.4% en junio de 2025).

Por su parte, las reservas garantizaron un índice de 100.0% (100% en junio de 2025), similar al promedio del sector de SAC´s a la fecha de evaluación. La Administración de Multimoney proyecta mantener la cobertura de reservas en niveles del 100%, en línea con el parámetro mínimo recomendado por el Regulador.

En otro aspecto, la cartera reestructurada/refinanciada totalizó US$6.5 millones al cierre del primer semestre de 2026, reflejando un incremento del 30.5% equivalente en términos monetarios a US$1.4 millones. La evolución antes descrita es atribuida por los arreglos de pagos que acuerda la entidad con sus deudores que presentaron algún problema en su capacidad de pago. De considerar la relación de la cartera vencida + reestructurados/refinanciados sobre los créditos totales, el indicador se ubicó en 6.8%.

Por estructura, se observó al cierre del primer semestre del 2026 una relativa estabilidad en las categorías de mayor riesgo al representar los créditos C, D y E el 5.9% (6.5% al 30 de junio 2025). Cabe precisar que entre 2021 y 2026, Multimoney ha efectuado las siguientes ventas de cartera: 2021 (US$5.7 millones), 2023 (US$6.6 millones), 2024 (US$6.2 millones), 2025 (US$8.1 millones) y 2026 (US$9.7 millones), por un precio del 10%, 9%, 6.5%, 6.0% y 5.0% de su valor, respectivamente. Lo anterior como parte de las pérdidas esperadas en el negocio.

Fondeo y Liquidez

Fondeo

A la fecha de evaluación, la estructura de fondeo se fundamenta en depósitos a plazo (63.3%), operaciones de ahorro (34.8%) y cuenta corriente (1.9%). De esta manera, Multimoney exhibe una menor diversificación de pasivos de intermediación al comparar con el promedio de la industria de sociedades de ahorro y crédito.

La evolución de los pasivos ha estado determinada por el notable incremento en cuentas de ahorro (+US$21.7 millones) y operaciones a plazo (+US$6.1 millones). Dicha evolución ha estado determinada por el cambio en la estrategia de captación la cual prioriza el crecimiento en cuenta de ahorro digital (MultiMoney Smart) y la administración eficiente de renovación de operaciones de depósitos a plazo evaluando los niveles de tasa y corto vencimiento.

Dicho producto de ahorro pretende mejorar el margen de rentabilidad, dado su bajo costo frente otras fuentes de fondeo (préstamos con otras instituciones y financiamiento a través del mercado bursátil). En esa dinámica, la SAC viene ofreciendo nuevos productos de captación con similares características.

En términos de concentraciones individuales relevantes, los mayores diez depositantes representan el 16.1% del total de captaciones al cierre del período evaluado. Tal condición podría implicar cierta presión sobre la liquidez inmediata de la entidad; no obstante, la existencia de medidas contingenciales (crédito contingente con una entidad bancaria panameña) y la permanencia en el tiempo de los referidos depositantes contribuye a mitigar el riesgo indicado.

De acuerdo con la Administración, dichos depositantes reflejan estabilidad y un largo historial de renovación con la SAC, mitigando ello parcialmente su volatilidad. Al cierre del primer semestre de 2026, no se tienen saldos por préstamos por pagar con instituciones financieras, correspondiendo el saldo de pasivo a un arrendamiento financiero con un rango de vencimiento entre 5 y 10 años que refleja el efecto del reconocimiento de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF-16 “Arrendamientos”, adoptada a partir de enero 2024, según lo requerido por la NCF01 “Manual de contabilidad para instituciones captadoras de depósitos y sociedad controladora”.

Liquidez

El efectivo y las inversiones reflejaron un incremento interanual conjunto de US$8.1 millones, en línea ello la importante captación de depósitos de clientes y recuperación de flujos de cartera de préstamos. Su participación en relación al total de activos se ubicó en torno al 25.1% al cierre del primer semestre de 2026 (23.8% en junio de 2025).

En ese contexto, la cobertura de los activos líquidos con respecto a los depósitos totales se ubicó en 0.29x (veces) (0.30x el promedio de SAC’s). A la misma fecha, la relación de préstamos/depósitos totales cerró en 83.6%. Cabe precisar que los activos líquidos se integran por depósitos en bancos locales y por la reserva de liquidez en el BCR. Por su parte, el portafolio de inversiones (con una participación marginal en el total de activos) corresponde a Bonos del Tesoro Americano y Letras del Tesoro emitidas por el Estado de El Salvador. En términos de calce Multimoney presenta un adecuado perfil de vencimiento entre activos y

pasivos financieros en las brechas comprendidas entre 0 a 90 días (acumuladas).

Asimismo, el 60.4% de sus activos reflejan vencimientos mayores a un año frente al 31.8% de sus pasivos ubicados en ese rango de vencimiento; proporción natural en entidades financieras. Zumma Ratings prevé que los niveles de liquidez de Multimoney se mantendrán relativamente estables en el corto plazo.

Solvencia

Al 30 de junio de 2026, el índice de adecuación de capital se ubicó en 12.9%; menor al reflejado doce meses atrás (16.9%) en razón a la continua expansión en activos y al pago de dividendos. Por su parte, el indicador de endeudamiento legal pasó a 11.5% desde 16.3% en el mismo período. Las estimaciones de la administración para 2026 en relación al IAC es que el mismo se sostenga en torno al 13% o superior a esa relación. Respecto de años anteriores, dicho índice viene mostrando una tendencia hacia la baja en pro de buscar mayor eficiencia de los recursos patrimoniales de la SAC.

Como hecho relevante, en Sesión de Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 20 de enero de 2026, según consta en el acta número veintitrés, se aprobó la distribución y pago de dividendos a los accionistas por la cantidad de US$3.1 millones, Asimismo, se materializó el aumento de capital social por la suma de US$4.0 millones a través de la capitalización de utilidades correspondientes al 74.62 % del ejercicio económico 2024 y el 36.78% del 2025; por lo que el capital social pasó a US$13.39 millones a la fecha de evaluación.

El seguir contando con los recursos patrimoniales suficientes para potenciar el crecimiento de la entidad es un aspecto clave en la gestión financiera y de negocios de la SAC. En opinión de Zumma Ratings, Multimoney sostendrá sus métricas de capital en el corto plazo; valorando el sostenimiento de la generación interna de capital y la disposición de su principal accionista para fortalecer la base patrimonial de la SAC en caso sea necesario.

Análisis de Resultados

La continua generación de ingresos y el rendimiento de los activos productivos constituyen elementos favorables en el perfil crediticio de la SAC a la fecha de evaluación. En contraposición, se señala la tendencia de los índices de rentabilidad y eficiencia, así como la menor generación de utilidades con relación a períodos interanuales previos.

En este contexto, la utilidad neta de Multimoney totalizó US$1.1 millones al cierre del primer semestre de 2026 (US$1.3 millones en similar período de 2025). En el análisis se valora la mayor dinámica en los ingresos por activos productivos (incremento interanual del 4.8%), así como el elevado margen de intermediación, incluyendo comisiones (79.4%).

En otro aspecto, la relación de gastos administrativos/ingreso neto de intereses (incluyendo comisiones) cerró en 59.9% al 30 de junio de 2026, mostrando cierta desmejora de comparar con el índice observado en junio de 2025 (51.5%), en línea ello con los mayores gastos operativos, particularmente los generales, provenientes por el reforzamiento de las áreas de control, fuerza de ventas y de la inversión en herramientas de ciberseguridad, cumplimiento e infraestructura tecnológica.

Se estima que las inversiones realizadas redituarán en una mayor generación de negocios y gestión de riesgos a los que la SAC se encuentra expuesta. Finalmente, los indicadores ROAE y ROAA se ubicaron en 10.1% y 1.1% respectivamente, mayores a los promedios del mercado a pesar de su tendencia decreciente.

ANEXO I. ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES FINANCIEROS CON BASE EN LAS NORMAS CONTABLES BANCARIAS (NCB).

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIMONEY, S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(en miles de US Dólares)

	DIC.23	%
ACTIVOS		
Caja y bancos	32,770.8	23%
Inversiones Financieras	**423.8**	**0%**
Inversiones para conservarse al vencimiento	423.8	0%
Préstamos Brutos	**109,601.7**	**77%**
Vigentes	102,886.7	72%
Reestructurados + Refinanciados	3,314.8	2%
Vencidos	3,400.2	2%
Menos:		
Reserva de saneamiento	3,403.1	2%
Préstamos Netos de Reservas	**106,198.6**	**74%**
Activo fijo neto	300.4	0%
Otros activos	3,435.7	2%
TOTAL ACTIVO	**143,129.3**	**100%**
PASIVOS		
Depósitos		
Depósitos en cuenta corriente	3,322.2	2%
Depósitos de ahorro	27,011.7	19%
Depósitos a la vista	**30,333.9**	**21%**
Cuentas a plazo	88,396.3	62%
Depósitos a plazo	**88,396.3**	**62%**
Total de depósitos	**118,730.2**	**83%**
Otros pasivos de intermediación	32.5	0%
Otros pasivos	5,896.8	4%
TOTAL PASIVO	**124,659.5**	**87%**
PATRIMONIO		
Capital social	9,391.0	7%
Reservas y resultados acumulados	4,830.0	3%
Utilidad neta	4,248.8	3%
TOTAL PATRIMONIO	**18,469.8**	**13%**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**143,129.3**	**100%**

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIMONEY, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
(en miles de US Dólares)

	DIC.23	%
Ingresos de Operación	**35,270.8**	**100.0%**
Ingresos de préstamos	30,818.3	87.4%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	3,095.9	8.8%
Intereses y otros ingresos de inversiones	38.5	0.1%
Intereses sobre depósitos	904.5	2.6%
Operaciones en M.E.	0.6	0.0%
Otros servicios y contingencias	413.0	1.2%
Costos de Operación	**6,499.9**	**18.4%**
Intereses y otros costos de depósitos	5,869.2	16.6%
Intereses sobre préstamos	-	0.0%
Costo operaciones en M.E.	-	0.0%
Otros servicios más contingencias	630.7	1.8%
UTILIDAD FINANCIERA	**28,770.9**	**81.6%**
GASTOS OPERATIVOS	**14,385.8**	**40.8%**
Personal	6,415.5	18.2%
Generales	7,249.7	20.6%
Depreciación y amortizacion	720.6	2.0%
Reservas de saneamiento	10,222.7	29.0%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	**4,162.4**	**11.8%**
Otros Ingresos y Gastos no operacionales	2,108.2	6.0%
UTILIDAD (PÉRD.) ANTES DE IMPUESTO	**6,270.6**	**17.8%**
Impuesto sobre la renta	2,021.8	5.7%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	**4,248.8**	**12.0%**

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIMONEY, S.A.
INDICADORES FINANCIEROS

	DIC.23
Capital	
Pasivo / Patrimonio	6.7
Pasivo / Activo	0.9
Patrimonio / Préstamos brutos	16.9%
Patrimonio / Vencidos	543.2%
Vencidos / Patrimonio y Rvas. saneamiento	15.5%
Patrimonio / Activos	12.9%
Activos fijos / Patrimonio	1.6%
Coeficiente patrimonial	14.3%
Endeudamiento legal	13.6%
Liquidez	
Caja + Reportos + Inversiones / Dep. a la vista	1.1
Caja + Reportos + Inversiones / Depósitos	0.28
Caja + Reportos + Inversiones / Activos	23.2%
Préstamos netos/ Depósitos	89.4%
Rentabilidad	
ROAE	26.0%
ROAA	3.2%
Margen financiero neto	81.6%
Utilidad neta / Ingresos financieros	12.0%
Gastos operativos / Activos	10.1%
Componente extraordinario en utilidades	49.6%
Rendimiento de Activos	22.2%
Costo de la deuda	4.9%
Margen de operaciones	17.3%
Eficiencia operativa	50.0%
Gastos operativos / Ingresos de operación	40.8%
Calidad de activos	
Vencidos / Préstamos brutos	3.1%
Reservas / Vencidos	100.1%
Préstamos Brutos / Activos	76.6%
Activos inmovilizados	0.0%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	6.1%
Reservas / Vencidos + Reestructurados	50.7%

ANEXO II. ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES FINANCIEROS CON BASE EN EL MANUAL DE CONTABILIDAD PARA INSTITUCIONES CAPTADORAS DE DEPÓSITOS Y SOCIEDAD CONTROLADORA (NCF-01).

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIMONEY, S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(en miles de US Dólares)

	DIC.24	%	JUN.25	%	DIC.25	%	JUN.26	%
ACTIVOS								
Efectivo y equivalentes de efectivo	36,127	21.9%	41,841	23.6%	56,236	28.0%	46,443	23.1%
Instrumentos financieros de inversión - neto	**426**	**0.3%**	**443**	**0.2%**	**3,423**	**1.7%**	**3,982**	**2.0%**
A costo amortizado	426	0.3%	443	0.2%	3,423	1.7%	3,982	2.0%
Cartera de créditos - neta	**123,910**	**75.0%**	**129,893**	**73.2%**	**135,230**	**67.3%**	**144,306**	71.7%
Vigentes	118,855	71.9%	125,187	70.6%	129,448	64.5%	137,823	68.5%
Refinanciados / Reestructurados	5,054.8	3.1%	4,705	2.7%	5,782	2.9%	6,483	3.2%
Vencidos	3,251	2.0%	4,258	2.4%	3,514	1.8%	3,591	1.8%
Menos:		0.0%						
Estimación de pérdida por deterioro	3,251	2.0%	4,258	2.4%	3,514	1.8%	3,591	1.8%
Cuentas por cobrar - neto	1,986	1.2%	2,505	1.4%	1,709	0.9%	2,682	1.3%
Activos físicos e intangibles - neto	2,150	1.3%	1,945	1.1%	2,956	1.5%	2,645	1.3%
Otros activos	650	0.4%	737	0.4%	1,242	0.6%	1,124	0.6%
TOTAL ACTIVO	**165,250**	**100.0%**	**177,363**	**100.0%**	**200,795**	**100.0%**	**201,182**	**100.0%**
PASIVOS								
Pasivos financieros a costo amortizado - neto	**134,496**	**81.4%**	**145,907**	**82.3%**	**172,014**	**85.7%**	**174,183**	**86.6%**
Depósitos en cuenta corriente	3,644	2.2%	4,032	2.3%	3,387	1.7%	3,321	1.7%
Depósitos de ahorro	34,043	20.6%	38,411	21.7%	52,982	26.4%	60,064	29.9%
Depósitos a plazo	96,457	58.4%	103,107	58.1%	113,958	56.8%	109,203	54.3%
Operaciones con pacto de retrocompra		0.0%		0.0%		0.0%		0.0%
Préstamos	-	0.0%	356	0.2%	1,687	0.8%	1,596	0.8%
Pasivos por arrendamientos	352	0.2%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Obligaciones a la vista	25	0.0%	54	0.0%	136	0.1%	110	0.1%
Cuentas por pagar	3,426	2.1%	2,522	1.4%	1,994	1.0%	2,020	1.0%
Provisiones	124	0.1%	426	0.2%	194	0.1%	488	0.2%
Otros pasivos	3,448	2.1%	3,466	2.0%	3,337	1.7%	3,283	1.6%
TOTAL PASIVO	**141,519**	**85.6%**	**152,375**	**85.9%**	**177,675**	**88.5%**	**180,083**	**89.5%**
PATRIMONIO								
Capital social	9,391	5.7%	9,391	5.3%	9,391	4.7%	13,391	6.7%
Reservas – De capital	2,151	1.3%	2,151	1.2%	2,348	1.2%	2,348	1.2%
Resultados por aplicar	**9,241**	**5.6%**	**10,881**	**6.1%**	**8,649**	**4.3%**	**2,644**	**1.3%**
Utilidades de ejercicios anteriores	5,129	3.1%	9,594	5.4%	6,117	3.0%	1,575	0.8%
Utilidades del presente ejercicio	4,113	2.5%	1,287	0.7%	2,532	1.3%	1,069	0.5%
Patrimonio restringido	2,961	1.8%	2,609	1.5%	2,791	1.4%	2,765	1.4%
Otro resultado integral acumulado	(14)	0.0%	(44)	0.0%	(59)	0.0%	(50)	0.0%
TOTAL PATRIMONIO	**23,731**	**14.4%**	**24,987**	**14.1%**	**23,120**	**11.5%**	**21,098**	**10.5%**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**165,250**	**100.0%**	**177,363**	**100.0%**	**200,795**	**100.0%**	**201,182**	**100.0%**

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIMONEY, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
(en miles de US Dólares)

	DIC.24	%	JUN.25	%	DIC.25	%	JUN.26	%
Ingresos por intereses	**35,671**	**100.0%**	**19,180**	**100.0%**	**39,257**	**100.0%**	**20,092**	**100.0%**
Activos financieros a costo amortizado	1,436	4.0%	692	3.6%	1,635	4.2%	771	3.8%
Cartera de préstamos	34,235	96.0%	18,488	96.4%	37,622	95.8%	19,321	96.2%
Gastos por intereses	**7,506**	**21.0%**	**4,122**	**21.5%**	**8,484**	**21.6%**	**4,309**	**21.4%**
Depósitos	7,179	20.1%	3,957	20.6%	8,346	21.3%	4,243	21.1%
Otros gastos por intereses	327	0.9%	165	0.9%	138	0.4%	66	0.3%
INGRESOS POR INTERESES NETOS	**28,164**	**79.0%**	**15,058**	**78.5%**	**30,773**	**78.4%**	**15,783**	**78.6%**
Ganancia (Pérdida) por deterioro de activos financieros de riesgo crediticio, Neta	(10,383)	-29.1%	(6,982)	-36.4%	(13,270)	-33.8%	(6,380)	-31.8%
INGRESOS INTERESES, DESPUÉS DE CARGOS POR DETERIORO	**17,781**	**49.8%**	**8,076**	**42.1%**	**17,503**	**44.6%**	**9,404**	**46.8%**
Ingresos por comisiones y honorarios	3,646	10.2%	1,801	9.4%	3,424	8.7%	1,710	8.5%
Gastos por comisiones y honorarios	502	1.4%	247	1.3%	458	1.2%	193	1.0%
INGRESOS POR COMISIONES Y HONORARIOS, NETOS	**3,144**	**8.8%**	**1,554**	**8.1%**	**2,966**	**7.6%**	**1,517**	**7.5%**
Otros ingresos (gastos) financieros	1,649	4.6%	903	4.7%	1,725	4.4%	987	4.9%
TOTAL INGRESOS NETOS	**22,574**	**63.3%**	**10,534**	**54.9%**	**22,194**	**56.5%**	**11,907**	**59.3%**
Gastos de administración								
Gastos de funcionarios y empleados	6,899	19.3%	4,011	20.9%	8,061	20.5%	4,629	23.0%
Gastos generales	7,275	20.4%	4,082	21.3%	8,585	21.9%	5,178	25.8%
Gastos de depreciación y amortización	727	2.0%	456	2.4%	1,149	2.9%	550	2.7%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	**7,672**	**21.5%**	**1,984**	**10.3%**	**4,400**	**11.2%**	**1,550**	**7.7%**
Gastos por impuestos sobre las ganancias	2,397	6.7%	697	3.6%	1,465	3.7%	482	2.4%
Interés no controlante	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	**5,275**	**14.8%**	**1,287**	**6.7%**	**2,934**	**7.5%**	**1,069**	**5.3%**
Otro resultado integral	(14)	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	**5,261**	**14.7%**	**1,287**	**6.7%**	**2,934**	**7.5%**	**1,069**	**5.3%**

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIMONEY, S.A.
INDICADORES FINANCIEROS

	DIC.24	JUN.25	DIC.25	JUN.26
Capital				
Pasivos / Patrimonio	6.0	6.1	7.7	8.5
Pasivos / Activos	0.9	0.9	0.9	0.9
Patrimonio / Préstamos brutos	18.7%	18.6%	16.7%	14.3%
Patrimonio / Vencidos	729.9%	586.8%	658.0%	587.5%
Vencidos / Patrimonio y Rvas. saneamiento	12.0%	14.6%	13.2%	14.5%
Patrimonio / Activos	14.4%	14.1%	11.5%	10.5%
Activo fijo neto / Patrimonio	9.1%	7.8%	12.8%	12.5%
Coeficiente patrimonial	15.3%	16.9%	14.1%	12.9%
Endeudamiento legal	15.1%	16.3%	12.4%	11.5%
Liquidez				
Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. a la vista	1.0	1.0	1.0	1.0
Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. totales	0.27	0.29	0.35	0.29
Caja + Reportos + Inversiones netas / Activos	22.1%	23.8%	29.7%	25.1%
Préstamos netos / Dep. totales	92.4%	89.2%	79.4%	83.6%
Rentabilidad				
ROAE	25.0%	16.8%	12.5%	10.1%
ROAA	3.4%	2.4%	1.6%	1.1%
Margen de interés neto	79.0%	78.5%	78.4%	78.6%
Margen de interés neto (Incluyendo comisiones)	79.6%	79.2%	79.0%	79.4%
Utilidad neta / Ingresos por intereses	14.8%	6.7%	7.5%	5.3%
Gastos administrativos / Activos	9.0%	9.6%	8.9%	10.3%
Componente extraordinario en utilidades	31.3%	70.2%	58.8%	92.3%
Rendimiento de Activos	21.8%	21.7%	19.8%	20.3%
Costo de la deuda	5.6%	5.7%	4.9%	3.7%
Margen de operaciones	16.2%	16.1%	14.9%	16.5%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés	52.9%	56.8%	57.8%	65.6%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés (incluyen. com.)	47.6%	51.5%	52.7%	59.9%
Calidad de activos				
Vencidos / Préstamos brutos	2.6%	3.2%	2.5%	2.4%
Reservas / Vencidos	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Préstamos Brutos / Activos	77.0%	75.6%	69.1%	73.5%
Activos inmovilizados	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	6.5%	6.7%	6.7%	6.8%
Reservas / Vencidos + Reestructurados	39.1%	47.5%	37.8%	35.6%

La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes.

La Metodología de Clasificación utilizada en el análisis fue la siguiente: "Metodología de Clasificación de Instituciones Financieras e Instrumentos Emitidos por Éstas". Las clasificaciones públicas, criterios, Código de Conducta y metodologías de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo (Zumma Ratings) están disponibles en todo momento en nuestro sitio web www.zummaratings.com.

Las clasificaciones crediticias emitidas por Zumma Ratings constituyen las opiniones actuales de Zumma Ratings sobre el riesgo crediticio futuro relativo de entidades, compromisos crediticios o deuda o valores similares a deuda, y las clasificaciones crediticias y publicaciones de investigación publicadas por Zumma Ratings (las "publicaciones de Zumma Ratings") que pueden incluir opiniones actuales de Zumma Ratings sobre el riesgo crediticio futuro relativo de entidades, compromisos crediticios o deuda o valores similares a deuda. Zumma Ratings define riesgo crediticio como el riesgo de que una entidad no pueda cumplir con sus obligaciones contractuales, financieras una vez que dichas obligaciones se vuelven exigibles, y cualquier pérdida financiera estimada en caso de incumplimiento. Las clasificaciones crediticias no toman en cuenta cualquier otro riesgo, incluyen sin limitación: riesgo de liquidez, riesgo legal, riesgo de valor de mercado o volatilidad de precio. Las clasificaciones crediticias y publicaciones de Zumma Ratings no constituyen ni proporcionan recomendación o asesoría financiera o de inversión, y las clasificaciones crediticias y publicaciones de Zumma Ratings no constituyen ni proporcionan recomendaciones para comprar, vender o mantener valores determinados; todas las decisiones son exclusiva responsabilidad del inversionista.

Derechos de autor por Zumma Ratings. La reproducción o distribución total o parcial de los contenidos producidos por Zumma Ratings, se entenderán protegidos por las leyes relativas a la propiedad intelectual desde el momento de su creación; por lo tanto, estará prohibida su reproducción, salvo con autorización previa y por escrito de forma electrónica. Todos los derechos reservados. Toda la información aquí contenida se encuentra protegida por Ley de Propiedad Intelectual, y ninguna de dicha información podrá ser copiada, reproducida, reformulada, transmitida, transferida, difundida, redistribuida o revendida de cualquier manera, o archivada para uso posterior en cualquiera de los propósitos antes referidos, en su totalidad o en parte, en cualquier forma o manera o por cualquier medio, por cualquier persona sin el consentimiento previo por escrito de Zumma Ratings.

Toda la información aquí contenida es obtenida por Zumma Ratings de fuentes consideradas precisas y confiables. Zumma Ratings lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se base de acuerdo con sus propias metodologías de clasificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Zumma Ratings lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de clasificaciones e informes de Zumma Ratings deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Zumma Ratings se basa en relación con una clasificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Zumma Ratings y al mercado en los documentos de oferta y otros informes.

Zumma Ratings es una entidad supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero y además sujeta al cumplimiento de la Ley contra el Lavado de Dinero y Activos; en tal sentido, Zumma Ratings podrá solicitar en cualquier momento información para el cumplimiento de las leyes y normativas aplicables, como políticas de conozca a su cliente para la realización de una Debida Diligencia.

Confidencialidad. Referente a la información recibida para la evaluación y clasificación Zumma Ratings ha accedido y accederá a información que será tratada como CONFIDENCIAL, la cual es y será compartida por el emisor cumpliendo con todas las disposiciones legales en materia de reserva bancaria, protección de datos de carácter personal, debiendo este garantizar que posee autorización de los titulares de los datos para compartir información. Ninguna información será compartida cedida o trasmitida por Zumma Ratings sino dentro del contexto de la Legislación aplicable. No se considerará información confidencial aquella que sea de dominio público o que haya sido obtenida por Zumma Ratings por otros medios dentro del contexto del respeto a la autodeterminación informativa y será utilizada exclusivamente para la finalidad de los servicios de clasificación.