

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIMONEY, S.A.

San Salvador, El Salvador.

Comité de Clasificación Ordinario: 24 de abril de 2026.

Clasificación	Categoría (*)		Definición de Categoría
	Actual	Anterior	
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 31.12.25 -----			
ROAA: 1.6%	Activos:	200.8	Ingresos: 39.2
ROAE: 12.5%	Patrimonio:	23.1	U. Neta: 2.9

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

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

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2022, 2023, 2024 y 2025, 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 31 de diciembre de 2025.

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 patrimonial, la capacidad en la absorción de gastos administrativos (eficiencia), 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; y su modesta participación de mercado (reto de posicionar su marca). Un ambiente de creciente competencia y el actual entorno económico / repercusiones de conflictos globales, 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 36.3% y 34.1% respectivamente. Asimismo, lideró el sector en captación de depósitos, alcanzando una participación del 48.6%. De igual forma, muestra el mejor desempeño en términos de generación de utilidades. No obstante, sus activos representaron el 0.8% de todo el sistema bancario al 31 de diciembre de 2025.

Modificación en la base contable para SAC's: 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 manifiestare 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.

Entidad financiera especializada en un segmento de negocio: Multimoney es una sociedad de ahorro y crédito especializada en banca de consumo (98.8% del total de cartera al 31 de diciembre de 2025); enfocada en la promoción de productos y servicios digitales.

A esta misma fecha, la cartera bruta de Multimoney totalizó US\$138.7 millones, reflejando una expansión anual del 9.1%, equivalente en US\$11.6 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 ha normalizado al cierre del año, ubicándose el índice de vencidos en 2.5% (2.6% en diciembre 2024). Afectaciones particulares en determinados deudores y otros aspectos conllevaron al deterioro puntual indicado.

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\$12.5 millones al 31 de diciembre de 2025. Por su parte, las reservas garantizaron un índice de 100.0% al cierre de 2025 (100% en 2024): menor 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 (66.9%), operaciones de ahorro (31.1%) y cuenta corriente (2.0%). 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 y operaciones a plazo, reflejando ambos una expansión conjunta de US\$36.4 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 16.3% 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 anual conjunto de US\$23.1 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 29.7% al cierre de 2025 (22.1% en diciembre de 2024).

En ese contexto, la cobertura de los activos líquidos con respecto a los depósitos totales se ubicó en 0.35x (veces) (0.37x el promedio de SAC's). A la misma fecha, la relación de préstamos/depósitos totales cerró en 79.4%.

Posición de solvencia: Al 31 de diciembre de 2025, el IAC se ubicó en 14.1% (15.3% en 2024). Por su parte, el indicador de endeudamiento legal pasó a 12.4% desde 15.1% 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.

Rentabilidad y generación de utilidades. Los índices de rentabilidad y eficiencia constituyen elementos favorables en el análisis. En contraposición, se señala el efecto en resultados de la importante constitución de provisiones por deterioro de cartera así como la menor generación de utilidades.

En este contexto, la utilidad neta de Multimoney totalizó US\$2.9 millones al cierre de 2025 (US\$5.3 millones en 2024). En el análisis se valora la mayor dinámica en los ingresos por activos productivos (incremento anual del 10.1%), así como el elevado margen de intermediación, incluyendo comisiones (79.0%). Por otra parte, se señala un fuerte gasto en constitución de reservas en línea con las pérdidas crediticias generadas, conllevando a una disminución de US\$0.3 millones en los ingresos netos después de cargos por deterioro.

En otro aspecto, la relación de gastos administrativos/ingreso neto de intereses (incluyendo comisiones) cerró en 52.7% al cierre de 2025, mostrando cierta desmejora de comparar con el índice observado en 2024 (47.6%); 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 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 12.5% y 1.6% respectivamente, mayores a los promedios del mercado a pesar de su tendencia decreciente.

Fortalezas

1. Buena posición de liquidez y de eficiencia
2. Diversificación en deudores.
3. Indicadores de rentabilidad que comparan favorablemente con el Sector.

Debilidades

1. Niveles de mora más castigos, influenciados por su nicho de mercado.
2. Tamaño 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 sistémica de liquidez.

ENTORNO ECONÓMICO

Al cierre de 2025, el PIB de la economía salvadoreña registró un crecimiento anual del 3.9%, según lo comunicado por el Banco Central de Reserva (BCR); reflejando una notable expansión en comparación con la tasa presentada en el 2024. El fuerte dinamismo económico fue impulsado por el sector construcción, cuyo crecimiento fue del 24.4%; seguido de minas y canteras, y transportes con tasas del 8.7% y 6.1%, respectivamente. Por otra parte, algunas actividades que mostraron mayor contracción fueron administración pública y defensa (-3.7%) y atención a la salud humana y de asistencia social (-2.5%).

Por su parte, el Fondo Monetario Internacional (FMI) destaca una perspectiva económica favorable para el año 2026. En esa línea, el BCR, prevé una expansión dentro del rango del 3.0% y 3.5%. Como variables que aportarían a una mayor expansión económica se destacan el flujo relevante de remesas familiares, el actual clima de seguridad y la ejecución de diversos proyectos de construcción (público y privado). En contraposición, se señala el nivel de endeudamiento público, los retos del sistema de pensiones (impacto en las finanzas públicas), el contexto geopolítico y su impacto en los precios del petróleo; así como los desafíos domésticos para atraer inversión extranjera directa.

De acuerdo con información de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA), El Salvador registró un índice de inflación de 0.91% al 31 de diciembre de 2025, (0.29% en igual período de 2024), ubicándolo por debajo del promedio de los países centroamericanos, incluyendo República Dominicana (2.33%), comportamiento que es consistente con la tendencia histórica del país de mantener niveles de inflación relativamente bajos, en gran medida explicado por su condición de economía dolarizada.

En otro aspecto, la factura petrolera de El Salvador registró un monto acumulado de US\$2,338.2 millones al cierre de 2025, reflejando un aumento marginal del 0.8%, atribuido principalmente a una mayor importación de aceites de petróleo e hidrocarburos. Se señala que el precio del petróleo ha registrado un alza relevante a marzo de 2026 por las disputas en el Medio Oriente.

La balanza comercial acumuló un déficit de US\$11,419.8 millones en 2025, principalmente como resultado de un incremento anual del 12.9% en las importaciones, a su vez determinado por la mayor compra de bienes manufacturados. En contraste, el volumen de las exportaciones registró un crecimiento moderado del 1.9%, impulsado principalmente por la evolución de las exportaciones de bienes manufacturados y, en menor medida, por el desempeño de las exportaciones de café.

Durante 2025, el comportamiento de las remesas familiares continuó registrando su dinámica de crecimiento acelerado; totalizando un flujo acumulado de US\$9,987.9 millones. Dicho importe, representó una expansión del 17.8% con respecto al 2024, explicado por el endurecimiento en las políticas migratorias en Estados Unidos.

La deuda pública total, incluyendo la deuda previsional, exhibió un saldo de US\$33,807.1 millones a diciembre de

2025, reflejando un incremento anual de 5.2%. En línea con las metas establecidas en el programa suscrito entre el FMI y El Salvador, se proyecta que el endeudamiento interno siga una trayectoria descendente, particularmente el no vinculado a obligaciones previsionales.

Asimismo, se señala que en el marco del acuerdo entre el Directorio Ejecutivo del FMI y Gobierno de El Salvador bajo el Servicio Ampliado del FMI (SAF) por US\$1,400 millones, este último ha realizado ajustes en las finanzas públicas en 2024 y 2025, principalmente por el lado del gasto corriente – remuneraciones. En seguimiento con el Acuerdo, el FMI afirmó el 22 de diciembre de 2025 que continúan los avances en las negociaciones hacia un acuerdo en torno a la segunda revisión del programa en el marco del SAF.

Finalmente, con fecha 18 de agosto de 2025, S&P Global Ratings reafirmó 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, cuya salida reduce el número de participantes del sector a tres entidades.

En este contexto y excluyendo el efecto de la salida de SAC Constelación por tratarse de un hecho posterior al período de análisis, 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 tasa de crecimiento anual de 6.0% al 31 de diciembre de 2025, equivalente a US\$75.6 millones. Dicho desempeño estuvo impulsado principalmente por el crédito de consumo, en parte explicado por la participación de una entidad con alta concentración en este segmento, así como por la expansión en sectores vinculados a la actividad empresarial, particularmente comercio y servicios. En contraste, sectores como industria manufacturera, construcción e instituciones financieras reflejaron un menor desempeño.

Por estructura, la cartera de créditos se concentra en consumo (49.2%), comercio (25.4%) y servicios (13.0%). En cuanto al rendimiento de préstamos, se observa una ligera tendencia a la baja en el último año (23.7% vs. 24.4%). 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.

Con respecto a la calidad de activos, el índice de vencidos a cartera bruta se mantuvo prácticamente estable en los últimos doce meses (2.7%), mientras que la cobertura de reservas registró una leve disminución (102.8% desde 105.9%), aunque ubicándose en niveles adecuados. Por su parte, la estructura de cartera evidenció una mejora en el perfil de riesgo, reflejada en la reducción de los créditos clasificados en categorías C, D y E, los cuales representaron el 6.4% del total (7.0% en diciembre de 2024).

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; no obstante, las concentraciones en depositantes observadas en algunas instituciones se identifican 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\$54.0 millones) y depósitos a plazo (US\$40.3 millones), compensado parcialmente por la disminución en títulos de emisión propia (US\$10.5 millones), depósitos en cuenta corriente (US\$3.0 millones) y préstamos (US\$500.4 mil).

En materia de liquidez, la participación de los fondos disponibles e inversiones dentro de la estructura de balance se ubicó en 23.2% a diciembre de 2025 (16.4% en el mismo período de 2024); asimismo, la relación de préstamos brutos a depósitos se redujo a 112.8% (147.8% en el período previo). En términos de solvencia, el Índice de Adecuación de Capital se mantuvo relativamente estable, ubicándose en 14.9% al cierre del período analizado (15.6% en diciembre de 2024), asociado a la dinámica de colocaciones de cartera y pago de dividendos

El sector de SACs cerró con una utilidad de US\$482.0 mil al 31 de diciembre de 2025, inferior a la registrada en el mismo período de 2024. 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 ejercicio.

En este contexto, los indicadores de rentabilidad reflejaron un desempeño acotado, con un ROAE de 0.7% y un ROAA de 0.1%. Por su parte, el indicador de gastos administrativos sobre ingresos netos de intereses más comisiones se ubicó en 65.4%, 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 Consejo 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.

SAC Multimoney, S.A.
Composición Accionaria al 31.12.2025

Accionista	No. de Acciones	Valor Nom. (US\$)	Valor Total (US\$)	Participación
Ernesto Francisco Fernández Lang	135,549	59	7,997,391	85.160%
Federico José Parker Soto	22,921	59	1,352,339	14.400%
José Arnoldo Arriaza Saavedra	350	59	20,650	0.220%
Camila María Parker Infanzozzi	50	59	2,950	0.031%
Federico José Parker Infanzozzi	50	59	2,950	0.031%
Francisco Enrique Cáceres Prunera	50	59	2,950	0.031%
José Andrés Arriaza Girón	50	59	2,950	0.031%
Margarita Angelina Bonilla de Vilanova	50	59	2,950	0.031%
Gabriel Siman Siri	50	59	2,950	0.031%
María Gabriela Parker Infanzozzi	50	59	2,950	0.031%
Total	159,170		9,391,030	

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

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.

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, Gerencia de Auditoría Interna y Gerencia 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:

Sociedad de Ahorro y Crédito Multimoney
Junta Directiva, periodo 2025 - 2030

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	Ricardo Antonio Pérez López

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 2023-2025. 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 al 31 de diciembre de 2025, esta se encuentra formalizada en su totalidad con tasas de interés ajustables, lo cual la blindo frente a los cambios en las tasas de interés del mercado; también se resalta que, a dicho periodo, 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. 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 36.3% y 34.1% respectivamente y del 48.6% 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 0.8% de todo el sistema bancario al 31 de diciembre de 2025.

Gestión de Negocios

Al 31 de diciembre de 2025, la cartera bruta de Multimoney totalizó US\$138.7 millones, reflejando una expansión anual del 9.1%, equivalente en US\$11.6 millones. Cabe destacar que la SAC ha mostrado tasas de crecimiento relevantes en los últimos periodos; 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 año 2024 (US\$17.6 millones).

Por estructura, la cartera se encuentra distribuida principalmente en el segmento consumo, exhibiendo una participación del 98.8% del total al cierre de 2025, seguido por el segmento empresa (1.2%). 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 1.4% del total de cartera al cierre de 2025.

De manera prospectiva, Multimoney proyecta un crecimiento de cartera en torno al 11% para el período 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 proyecta incorporar 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 del año, la cartera experimentó mejoras temporales alcanzando niveles de morosidad de hasta el 3.2%. Tal condición se ha normalizado al cierre del año, ubicándose el índice de vencidos en 2.5% (2.6% en diciembre 2024). Afectaciones particulares en determinados deudores y otros aspectos conllevaron al deterioro puntual indicado. En línea con el modelo de financiamiento a créditos de consumo (líneas rotativas), Multimoney ha presentado históricamente operaciones intensivas en saneamientos. En ese contexto, dicha cartera totalizó US\$12.5 millones al 31 de diciembre de 2025, alcanzando la relación vencidos + castigos / cartera un 11.6% a la fecha de evaluación.

Por su parte, las reservas garantizaron un índice de 100.0% al cierre de 2025 (100% en 2024): menor 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. Prospectivamente, la mora y cobertura se ubicaron en 2.43% y 100% al cierre de febrero 2026.

En otro aspecto, la cartera reestructurada/refinanciada totalizó US\$5.8 millones al cierre de 2025, reflejando un incremento del 14.4% equivalente en términos monetarios a US\$727 mil. 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 6.7% a diciembre de 2025 (6.5% en 2024).

Por estructura, se observó un leve desplazamiento hacia categorías de mayor riesgo al representar los créditos C, D y E el 6.2% versus el 6.1% reflejado en diciembre de 2024. Cabe precisar que entre 2021 y 2025, Multimoney ha efectuado las siguientes ventas de cartera: 2021 (US\$5.7 millones), 2023 (US\$6.6 millones), 2024 (US\$6.2 millones) y 2025 (US\$8.1 millones), por un precio del 10%, 9%, 6.5% y 6.0% de su valor, respectivamente. Lo anterior como parte de las pérdidas esperadas en el negocio.

Fondeo y Liquidez

Fondeo

La estructura de fondeo de Multimoney se fundamenta en depósitos a plazo (66.9%), operaciones de ahorro (31.1%) y cuenta corriente (2.0%). Consecuentemente, Multimoney exhibe una menor diversificación de pasivos de intermediación al comparar con el promedio de la industria de sociedades de ahorro y crédito.

Durante 2025 la evolución del fondeo estuvo determinada por el notable incremento en cuentas de ahorro y operaciones a plazo, reflejando ambos una expansión conjunta de US\$36.4 millones. Dicha tendencia 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 costos de depósitos, la tasa se ubicó en 5.5% al cierre del período evaluado (5.7 % en 2024).

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 16.3% 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 31 de diciembre de 2025 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.

Liquidez

El efectivo y las inversiones reflejaron un incremento anual conjunto de US\$23.1 millones, en línea ello la importante captación y recuperación de flujos de cartera. Su participación en relación al total de activos se ubicó en torno al 29.7% al cierre de 2025 (22.1% en diciembre de 2024).

De esta forma, la cobertura de los activos líquidos con respecto a los depósitos totales se ubicó en 0.35x (veces) (0.37x el promedio de SAC's). A la misma fecha, la relación de préstamos/depositos totales cerró en 79.4%.

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. 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 58.4% de sus activos reflejan vencimientos mayores a un año frente al 24.0% 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 31 de diciembre de 2025, el IAC se ubicó en 14.1% (15.3% en 2024). Por su parte, el indicador de endeudamiento legal pasó a 12.4% desde 15.1% en el lapso de doce meses. Las estimaciones de la administración para 2026 en relación al fondo patrimonial sobre activos ponderados es que el mismo se sostenga en torno al 13% (12.9% al cierre de febrero 2026).

Cabe precisar que en Junta General Ordinaria de Accionistas del 17 de septiembre de 2025 se acordó la distribución de dividendos por la cantidad de US\$3.5 millones, provenientes de las utilidades de los años 2022 y 2023. De esta forma, quedó un saldo de US\$2.0 millones de utilidades distribuíbles que corresponden al período 2023.

En sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de enero de 2026, se aprobó la distribución y pago de dividendos a los accionistas por la cantidad de

US\$3.1 millones. La suma de US\$2.1 millones correspondiente a la utilidad distribuible complementaria de 2023 y US\$ 1.0 millones correspondiente al 25.38 % de la utilidad distribuible de 2024.

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

Los índices de rentabilidad y eficiencia se han ponderado favorablemente en el análisis. En contraposición, se señala el efecto de la importante constitución de provisiones por deterioro de cartera así como la menor generación de utilidades con relación a períodos previos.

En este contexto, Multimoney registró una utilidad de US\$2.9 millones al cierre de 2025 (US\$5.3 millones en 2024). En el análisis se valora la mayor dinámica en los ingresos por activos productivos (incremento anual del 10.1%), así como el elevado margen de intermediación, incluyendo comisiones (79.0%). Por otra parte, se señala un fuerte gasto en constitución de reservas en línea con las pérdidas crediticias generadas, conllevando a una disminución de US\$0.3 millones en los ingresos netos después de cargos por deterioro.

En otro aspecto, la relación de gastos administrativos/ingreso neto de intereses (incluyendo comisiones) cerró en 52.7% al cierre de 2025, mostrando cierta desmejora de comparar con el índice observado en 2024 (47.6%); en línea ello con los mayores gastos operativos (particularmente los generales). 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 12.5% y 1.6% 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.22	%	DIC.23	%
ACTIVOS				
Caja y bancos	29,070.1	23%	32,770.8	23%
Inversiones Financieras	626.6	1%	423.8	0%
Inversiones para conservarse al vencimiento	626.6	1%	423.8	0%
Préstamos Brutos	93,505.9	75%	109,601.7	77%
Vigentes	88,410.4	71%	102,886.7	72%
Reestructurados + Refinanciados	2,477.3	2%	3,314.8	2%
Vencidos	2,618.2	2%	3,400.2	2%
Menos:				
Reserva de saneamiento	2,618.2	2%	3,403.1	2%
Préstamos Netos de Reservas	90,887.7	73%	106,198.6	74%
Activo fijo neto	342.5	0%	300.4	0%
Otros activos	2,967.9	2%	3,435.7	2%
TOTAL ACTIVO	123,894.8	100%	143,129.3	100%
PASIVOS				
Depósitos				
Depósitos en cuenta corriente	5,627.4	5%	3,322.2	2%
Depósitos de ahorro	26,244.0	21%	27,011.7	19%
Depósitos a la vista	31,871.4	26%	30,333.9	21%
Cuentas a plazo	72,633.0	59%	88,396.3	62%
Depósitos a plazo	72,633.0	59%	88,396.3	62%
Total de depósitos	104,504.4	84%	118,730.2	83%
Otros pasivos de intermediación	59.8	0%	32.5	0%
Otros pasivos	5,109.6	4%	5,896.8	4%
TOTAL PASIVO	109,673.8	89%	124,659.5	87%
PATRIMONIO				
Capital social	9,391.0	8%	9,391.0	7%
Reservas y resultados acumulados	2,307.6	2%	4,830.0	3%
Utilidad neta	2,522.4	2%	4,248.8	3%
TOTAL PATRIMONIO	14,221.0	11%	18,469.8	13%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	123,894.8	100%	143,129.3	100%

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

	DIC.22	%	DIC.23	%
Ingresos de Operación	28,022.8	100.0%	35,270.8	100.0%
Ingresos de préstamos	23,800.2	84.9%	30,818.3	87.4%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	3,042.1	10.9%	3,095.9	8.8%
Intereses y otros ingresos de inversiones	12.4	0.0%	38.5	0.1%
Intereses sobre depósitos	475.5	1.7%	904.5	2.6%
Operaciones en M.E.	-	0.0%	0.6	0.0%
Otros servicios y contingencias	692.6	2.5%	413.0	1.2%
Costos de Operación	4,927.1	17.6%	6,499.9	18.4%
Intereses y otros costos de depósitos	4,123.1	14.7%	5,869.2	16.6%
Intereses sobre préstamos	4.9	0.0%	-	0.0%
Costo operaciones en M.E.	8.5	0.0%	-	0.0%
Otros servicios más contingencias	790.6	2.8%	630.7	1.8%
UTILIDAD FINANCIERA	23,095.7	82.4%	28,770.9	81.6%
GASTOS OPERATIVOS	13,652.1	48.7%	14,385.8	40.8%
Personal	5,924.8	21.1%	6,415.5	18.2%
Generales	7,028.5	25.1%	7,249.7	20.6%
Depreciación y amortización	698.8	2.5%	720.6	2.0%
Reservas de saneamiento	7,143.9	25.5%	10,222.7	29.0%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	2,299.7	8.2%	4,162.4	11.8%
Otros Ingresos y Gastos no operacionales	1,396.8	5.0%	2,108.2	6.0%
UTILIDAD (PÉRD.) ANTES DE IMPUESTO	3,696.5	13.2%	6,270.6	17.8%
Impuesto sobre la renta	1,174.1	4.2%	2,021.8	5.7%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,522.4	9.0%	4,248.8	12.0%

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

	DIC.22	DIC.23
Capital		
Pasivo / Patrimonio	7.7	6.7
Pasivo / Activo	0.9	0.9
Patrimonio / Préstamos brutos	15.2%	16.9%
Patrimonio / Vencidos	543.2%	543.2%
Vencidos / Patrimonio y Rvas. saneamiento	15.5%	15.5%
Patrimonio / Activos	11.5%	12.9%
Activos fijos / Patrimonio	2.4%	1.6%
Coeficiente patrimonial	12.6%	14.3%
Endeudamiento legal	12.1%	13.6%
Liquidez		
Caja + Reportos + Inversiones / Dep. a la vista	0.9	1.1
Caja + Reportos + Inversiones / Depósitos	0.28	0.28
Caja + Reportos + Inversiones / Activos	24.0%	23.2%
Préstamos netos/ Depósitos	87.0%	89.4%
Rentabilidad		
ROAE	19.5%	26.0%
ROAA	2.4%	3.2%
Margen financiero neto	82.4%	81.6%
Utilidad neta / Ingresos financieros	9.0%	12.0%
Gastos operativos / Activos	11.0%	10.1%
Componente extraordinario en utilidades	55.4%	49.6%
Rendimiento de Activos	19.7%	22.2%
Costo de la deuda	4.0%	4.9%
Margen de operaciones	15.8%	17.3%
Eficiencia operativa	59.1%	50.0%
Gastos operativos / Ingresos de operación	48.7%	40.8%
Calidad de activos		
Vencidos / Préstamos brutos	2.8%	3.1%
Reservas / Vencidos	100.0%	100.1%
Préstamos Brutos / Activos	75.5%	76.6%
Activos inmovilizados	0.0%	0.0%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	5.4%	6.1%
Reservas / Vencidos + Reestructurados	51.4%	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	%	DIC.25	%
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes de efectivo	36,127	21.9%	56,236	28.0%
Instrumentos financieros de inversión - neto	426	0.3%	3,423	1.7%
A costo amortizado	426	0.3%	3,423	1.7%
Cartera de créditos - neta	123,910	75.0%	135,230	67.3%
<i>Vigentes</i>	118,855	71.9%	129,448	64.5%
<i>Refinanciados / Reestructurados</i>	5,054.8	3.1%	5,782	2.9%
<i>Vencidos</i>	3,251	2.0%	3,514	1.8%
Menos:		0.0%		
Estimación de pérdida por deterioro	3,251	2.0%	3,514	1.8%
Cuentas por cobrar - neto	1,986	1.2%	1,709	0.9%
Activos físicos e intangibles - neto	2,150	1.3%	2,956	1.5%
Otros activos	650	0.4%	1,242	0.6%
TOTAL ACTIVO	165,250	100.0%	200,795	100.0%
PASIVOS				
Pasivos financieros a costo amortizado - neto	134,496	81.4%	172,014	85.7%
<i>Depósitos en cuenta corriente</i>	3,644	2.2%	3,387	1.7%
<i>Depósitos de ahorro</i>	34,043	20.6%	52,982	26.4%
<i>Depósitos a plazo</i>	96,457	58.4%	113,958	56.8%
<i>Préstamos</i>	-	0.0%	-	0.0%
<i>Pasivos por arrendamientos</i>	352	0.2%	1,687	0.8%
Obligaciones a la vista	25	0.0%	136	0.1%
Cuentas por pagar	3,426	2.1%	1,994	1.0%
Provisiones	124	0.1%	194	0.1%
Otros pasivos	3,448	2.1%	3,337	1.7%
TOTAL PASIVO	141,519	85.6%	177,675	88.5%
PATRIMONIO				
Capital social	9,391	5.7%	9,391	4.7%
Reservas – De capital	2,151	1.3%	2,348	1.2%
Resultados por aplicar	9,241	5.6%	8,649	4.3%
<i>Utilidades de ejercicios anteriores</i>	5,129	3.1%	6,117	3.0%
<i>Utilidades del presente ejercicio</i>	4,113	2.5%	2,532	1.3%
Patrimonio restringido	2,961	1.8%	2,791	1.4%
Otro resultado integral acumulado	(14)	0.0%	(59)	0.0%
TOTAL PATRIMONIO	23,731	14.4%	23,120	11.5%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	165,250	100.0%	200,795	100.0%

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

	DIC.24	%	DIC.25	%
Ingresos por intereses	35,671	100.0%	39,257	100.0%
Activos financieros a costo amortizado	1,436	4.0%	1,635	4.2%
Cartera de préstamos	34,235	96.0%	37,622	95.8%
Gastos por intereses	7,506	21.0%	8,484	21.6%
Depósitos	7,179	20.1%	8,346	21.3%
Otros gastos por intereses	327	0.9%	138	0.4%
INGRESOS POR INTERESES NETOS	28,164	79.0%	30,773	78.4%
Ganancia (Pérdida) por deterioro de activos financieros de riesgo crediticio, Neta	(10,383)	-29.1%	(13,270)	-33.8%
INGRESOS INTERESES, DESPUÉS DE CARGOS POR DETERIORO	17,781	49.8%	17,503	44.6%
Ingresos por comisiones y honorarios	3,646	10.2%	3,424	8.7%
Gastos por comisiones y honorarios	502	1.4%	458	1.2%
INGRESOS POR COMISIONES Y HONORARIOS, NETOS	3,144	8.8%	2,966	7.6%
Otros ingresos (gastos) financieros	1,649	4.6%	1,725	4.4%
TOTAL INGRESOS NETOS	22,574	63.3%	22,194	56.5%
Gastos de administración				
Gastos de funcionarios y empleados	6,899	19.3%	8,061	20.5%
Gastos generales	7,275	20.4%	8,585	21.9%
Gastos de depreciación y amortización	727	2.0%	1,149	2.9%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	7,672	21.5%	4,400	11.2%
Gastos por impuestos sobre las ganancias	2,397	6.7%	1,465	3.7%
Interés no controlante	-	0.0%	-	0.0%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	5,275	14.8%	2,934	7.5%
Otro resultado integral	(14)	0.0%	-	0.0%
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	5,261	14.7%	2,934	7.5%

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

	DIC.24	DIC.25
Capital		
Pasivos / Patrimonio	6.0	7.7
Pasivos / Activos	0.9	0.9
Patrimonio / Préstamos brutos	18.7%	16.7%
Patrimonio / Vencidos	729.9%	658.0%
Vencidos / Patrimonio y Rvas. saneamiento	12.0%	13.2%
Patrimonio / Activos	14.4%	11.5%
Activo fijo neto / Patrimonio	9.1%	12.8%
Coefficiente patrimonial	15.3%	14.1%
Endeudamiento legal	15.1%	12.4%
Liquidez		
Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. a la vista	1.0	1.0
Caja + Reportos + Inversiones netas / Dep. totales	0.27	0.35
Caja + Reportos + Inversiones netas / Activos	22.1%	29.7%
Préstamos netos / Dep. totales	92.4%	79.4%
Rentabilidad		
ROAE	25.0%	12.5%
ROAA	3.4%	1.6%
Margen de interés neto	79.0%	78.4%
Margen de interés neto (Incluyendo comisiones)	79.6%	79.0%
Utilidad neta / Ingresos por intereses	14.8%	7.5%
Gastos administrativos / Activos	9.0%	8.9%
Componente extraordinario en utilidades	31.3%	58.8%
Rendimiento de Activos	21.8%	19.8%
Costo de la deuda	5.6%	4.9%
Margen de operaciones	16.2%	14.9%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés	52.9%	57.8%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés (incluyen. com.)	47.6%	52.7%
Calidad de activos		
Vencidos / Préstamos brutos	2.6%	2.5%
Reservas / Vencidos	100.0%	100.0%
Préstamos Brutos / Activos	77.0%	69.1%
Activos inmovilizados	0.0%	0.0%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	6.5%	6.7%
Reservas / Vencidos + Reestructurados	39.1%	37.8%

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 transmitida 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.