

	Feb. 2023	Jul. 2023
Solvencia	A-	A-
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos cada periodo

	Dic. 21 ⁽¹⁾	Dic. 22 ⁽¹⁾	Jun. 23
Activos totales	17.619	19.086	19.095
Colocaciones totales netas	8.028	9.711	11.243
Inversiones	5.636	3.387	3.614
Pasivos exigibles	14.518	15.794	15.702
Obligaciones subordinadas	-	0	0
Patrimonio	2.864	3.027	3.087
Margen financiero total	1.084	1.245	689
Gasto en provisiones	0	33	73
Gastos de apoyo	896	1.061	560
Resultado antes de impuesto	227	199	75
Utilidad (pérdida) del ejercicio	228	169	61

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB). En 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras publicadas a partir de ese año no son del todo comparables con las de periodos anteriores. (1) Estados financieros auditados.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23 ⁽³⁾
Margen financiero total / Activos ⁽¹⁾	6,9%	6,5%	7,2%
Gasto en provisiones / Activos ⁽¹⁾	0,0%	0,2%	0,8%
Gasto de apoyo / Activos ⁽¹⁾	5,7%	5,6%	5,9%
Resultado antes de impuesto / Activos ⁽¹⁾	1,4%	1,0%	0,8%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos ⁽²⁾	1,4%	0,9%	0,6%
Cartera vencida > 90 días ⁽²⁾ / Colocaciones brutas	1,2%	1,1%	1,5%
Stock de provisiones / Cartera vencida > 90 días ⁽²⁾	2,5 vc	1,9 vc	1,4 vc

(1) Índices a diciembre de 2021 y junio de 2023 sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales. (2) Incluye cartera en cobranza judicial. (3) Indicadores a junio de 2023 actualizados.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23
Índice de solvencia ⁽¹⁾	26,8%	20,0%	21,3% ⁽³⁾
Pasivos exigibles / Patrimonio	5,1 vc	5,2 vc	5,1 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	5,2 vc	5,3 vc	5,2 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos. (3) Indicador a mayo de 2023, última información SB.

PERFIL CREDITICIO INDIVIDUAL

Principales Factores Evaluados	Niveles de riesgo				
	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					
Capacidad de generación					
Respaldo patrimonial					
Perfil de riesgos					
Fondeo y liquidez					

OTROS FACTORES

La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual.

Analista: Fabián Olavarría

FUNDAMENTOS

La calificación asignada a de Banco Múltiple Vimenca S.A. (Banco Vimenca) considera un respaldo patrimonial fuerte, un perfil de riesgos y fondeo y liquidez adecuado, y un perfil de negocios y capacidad de generación considerado moderado.

Banco Vimenca es un banco múltiple con una posición de nicho en la industria, con negocios de créditos para los segmentos de empresas y personas, que se complementan de manera relevante con la actividad de intermediación de divisas. Esta última se favorece de su relación con la empresa vinculada de remesas, configurando una operación con una mayor diversificación con respecto a otras entidades de igual tamaño. A junio de 2023, la entidad tenía activos por \$19.095 millones, equivalentes al 0,7% del sistema, mientras que su patrimonio era equivalente al 1,1%.

El foco estratégico del banco está en mejorar su posicionamiento de mercado y su perfil de negocios, dando especial énfasis al crecimiento de sus operaciones, a generar mejoras en productos y servicios con foco en digitalización, y a alcanzar mayores sinergias con las empresas de su controlador, especialmente la sociedad remesadora.

Los ingresos del banco provienen mayormente de la actividad de créditos y de los resultados por inversiones en valores, toda vez que el portafolio de inversiones tiene una mayor relevancia en los últimos años. Por su parte, existe también un componente relevante de comisiones por el negocio compra y venta de divisas, a lo que se agregan comisiones por servicios, que contribuyen a la diversificación del margen operacional y marcan una diferencia con otras entidades de escala acotada en la industria financiera. Con todo, la mayor presencia asociada a negocios de inversión y de cambio puede generar ciertas volatilidades en los ingresos en algunos periodos.

El banco registra un buen desempeño financiero en los últimos años acorde con una mayor actividad comercial y los esfuerzos en alcanzar diversas sinergias comerciales, aunque sus niveles de rentabilidad se posicionan por debajo del promedio de la banca múltiple, reflejando una acotada escala de operación. La utilidad antes de impuestos fue \$199 millones a diciembre de 2022, mientras que a junio de 2023 ésta alcanzó a \$75 millones, con una rentabilidad sobre activos totales promedio de 0,8%. En el periodo, el margen operacional mostró una mejora, al tiempo que se observaron avances en el gasto por provisiones y los gastos de apoyo.

Hacia adelante, el plan de la administración apunta a continuar incrementando los negocios bajo un criterio prudencial, con foco en el cruce de productos, digitalización de operaciones y logro de mayores sinergias con el grupo. Por otro lado, el banco buscará fortalecer el negocio de intermediación financiera como principal fuente de ingresos, con un balance más equilibrado entre los segmentos atendidos.

El patrimonio de Banco Vimenca es robusto y se ha fortalecido con la capitalización de las utilidades en algunos periodos, configurando un soporte patrimonial fuerte y congruente con las características del banco. A mayo de 2023, el índice de solvencia se situó en 21,3%, superior al 15,5% registrado para la industria comparable. Respecto al endeudamiento, éste se ha mantenido por debajo del promedio de bancos múltiples, observándose a junio de 2023 un indicador de pasivos totales sobre patrimonio de 5,2 veces versus 8,9 veces para el sistema.

Los niveles de morosidad muestran algunos incrementos, aunque se mantienen por debajo de los niveles prepandemia, mientras que la cartera viene creciendo a un ritmo superior al promedio de la industria. A junio de 2023, la mora mayor a 90 días (incluyendo cobranza judicial) representó un 1,5% de las colocaciones brutas (1,1% en 2022). Por su parte, la cobertura de provisiones sobre cartera vencida fue de 1,4 veces, sosteniéndose

en niveles acordes con la operación y con el comportamiento de la cartera con problemas, aunque mostrando un descenso en comparación a periodos previos.

Las fuentes de financiamiento de la entidad tienen un componente importante de depósitos a plazo y fondeo de instituciones financieras, determinando una estructura menos diversificada que la de otras instituciones de mayor escala, lo que repercute en el costo de fondos. A junio de 2023, dentro de los pasivos totales existe una mayor relevancia en depósitos del público, siendo éste de un 64,1%, con una alta proporción en depósitos a plazo (74,9%). Se observan altos niveles de activos líquidos, que compensan un financiamiento más orientado al corto plazo y con exposiciones importantes de relacionados. Al primer semestre de 2023, los fondos disponibles e inversiones cubrían un 50,1% del total de depósitos.

La entidad es controlada por Grupo Financiero Vimenca S.A., holding cuyas principales empresas tienen una marca reconocida y extensa base de clientes.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

La perspectiva “Estables” asignadas a Banco Vimenca reconocen que la entidad ha venido ejecutando exitosamente su estrategia y tiene un sólido respaldo patrimonial y una adecuada posición de liquidez que respaldan los planes a futuro. Todos estos factores contribuyen al desarrollo de su estrategia con niveles de riesgo controlados en un contexto económico desafiante.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Fuerte respaldo patrimonial, con un índice de solvencia en los rangos altos del sistema financiero.
- Sólida posición de liquidez.
- Parte del grupo de empresas Vimenca que le otorga la posibilidad de generar sinergias comerciales.
- Buen nivel de comisiones y de ingresos complementarios, que aportan a los resultados.

RIESGOS

- Tamaño acotado con una baja cuota de mercado.
- Fondeo menos diversificado que otros actores del sistema, repercute en los costos de fondos.
- Cierta concentración en su cartera de créditos.
- Aún persisten factores de incertidumbre económica que podrían repercutir en los resultados del banco.

PROPIEDAD

El accionista principal del banco es Grupo Financiero Vimenca S.A. El controlador de Banco Vimenca tiene diversas sociedades que, junto al banco, conforman el Grupo de Empresas Vimenca, cuyos negocios consideran la transferencia de dinero, servicios bancarios, servicios de courier, soluciones de pago y call center, entre otros. Esto, por medio de la institución bancaria y las empresas Agente de Remesas y Cambio Vimenca, S.A., Vimenpaq, Pagatodo, Inmobiliaria Vimenca y Data Vimenca S.A.

Las empresas del grupo se relacionan de manera directa o indirecta entre sí, pero no están constituidas formalmente al alero de una sociedad matriz. Cada una opera de manera independiente, con estructuras administrativas descentralizadas, pero en las que participa su controlador a través de los diferentes directorios. En este contexto, el banco se beneficia de una marca reconocida y de las sinergias que puede alcanzar especialmente con la empresa de remesas.

La dirección y administración de Banco Vimenca está a cargo de la Asamblea General de Accionistas y del Consejo de Administración. Dentro del Consejo de Administración, participa Víctor Méndez Saba, quien también es el Presidente Ejecutivo de la entidad.

La Junta General de Accionistas es el principal estamento y es quién asigna al Consejo de Administración.

PERFIL DE NEGOCIOS: MODERADO

Entidad de tamaño acotado. Avance sostenido de la cartera de colocaciones, con una adecuada diversificación de ingresos.

DIVERSIFICACIÓN DE NEGOCIOS

Portafolio de colocaciones con una buena diversificación por segmento de negocio. Actividad de créditos se complementa con la operación de intermediación de divisas.

Banco Múltiple Vimenca comenzó sus operaciones en 2002, como parte de la estrategia del Grupo de Empresas Vimenca de ampliar su actividad en el negocio financiero.

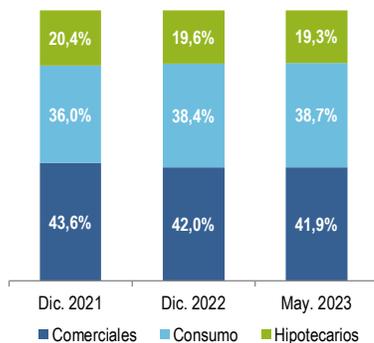
La entidad atiende a los segmentos de personas y empresas, con una oferta de productos y servicios competitiva. En el segmento personas, ofrece créditos de consumo (incluyendo tarjetas de crédito), hipotecarios para vivienda, para consolidación de deudas y educativos. En tanto, en banca empresas, los productos incluyen préstamos comerciales, líneas de crédito para capital de trabajo, préstamos interinos para la construcción, de nómina, línea de sobregiro, entre otros. Estas actividades se complementan con cuentas de ahorro, cuentas corrientes, certificados de depósitos, compra y venta de divisas, transferencias internacionales, entre otros. Especialmente, las operaciones de intermediación de divisas se favorecen de la relación con la empresa vinculada de remesas, Agente de Remesas y Cambio Vimenca S.A. (Remesas Vimenca), institución con una posición de liderazgo en el mercado local.

Banco Vimenca tiene una escala reducida en el sistema financiero que determina una posición de banco de nicho, aunque destaca la expansión de su actividad de préstamos en los últimos años, alcanzando a junio de 2023 un monto total de colocaciones de \$11.480 millones, equivalente al 0,7% de la industria de bancos múltiples. El portafolio muestra una adecuada diversificación, observándose un mayor componente de banca minorista en comparación al sistema. En la actualidad, en torno al 41,9% de las colocaciones corresponden al segmento comercial, un 38,7% al de consumo y un 19,3% hipotecario.

Los ingresos del banco provienen mayormente de la actividad de créditos y de los resultados por inversiones en valores, toda vez que el portafolio de inversiones mantiene su relevancia en el balance, llevando a la actividad de tesorería a tener más importancia en la generación de ingresos. Por su parte, existe también un componente relevante de comisiones por el negocio compra y venta de divisas, a lo que se agregan comisiones por servicios, que contribuyen a la diversificación del margen operacional y marcan una diferencia con otras entidades de escala acotada en la industria. Con todo, la mayor presencia asociada a negocios de inversión y de cambio puede generar ciertas volatilidades en los ingresos en algunos periodos.

La entidad tenía una dotación de 517 colaboradores a diciembre de 2022, con una red de atención que incluía 12 sucursales, junto a una amplia red de puntos de pagos en todo el país, observándose un avance en el número de sucursales con respecto al año previo, congruente con el plan de crecimiento y apertura de oficinas. El banco también tiene canales y nuevos productos digitales para mejorar la experiencia de los usuarios y fortalecer la red de atención.

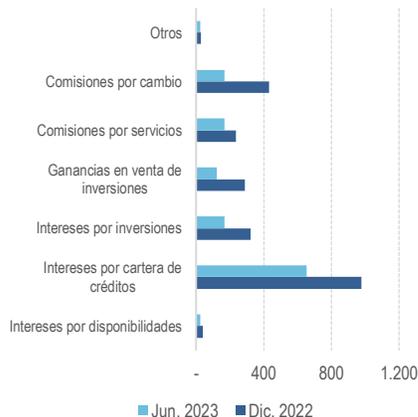
COLOCACIONES POR SEGMENTO DE NEGOCIOS (1)



1) Considera colocaciones brutas.

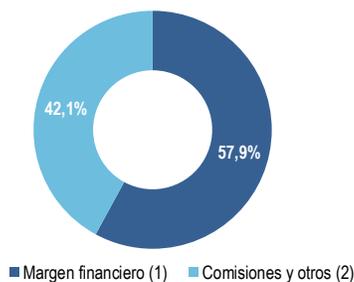
EVOLUCIÓN INGRESO OPERACIONAL

Millones de pesos de cada periodo



COMPOSICIÓN DEL MARGEN FINANCIERO TOTAL

Junio de 2023



(1) Corresponde al ingreso financiero neto. (2) Considera otros ingresos netos.

Banco Vimenca es regulado por la Superintendencia de Bancos de República Dominicana (SB), en su calidad de banco múltiple.

ESTRATEGIA Y ADMINISTRACIÓN

Fortalecimiento de la posición financiera y de negocios, apoyada en el logro de mayores sinergias con empresas relacionadas y de economías de escala.

Banco Vimenca ha orientado su estrategia en mejorar su posicionamiento de mercado y su perfil de negocios, dando especial énfasis al crecimiento de sus operaciones, a generar mejoras en productos y servicios con foco en digitalización, y a alcanzar mayores sinergias con las empresas de su controlador (especialmente la sociedad remesadora).

En este contexto, las iniciativas han estado vinculadas a tecnología y experiencia del cliente, por medio de la expansión de la red física y digital. Ello, ha derivado en el lanzamiento de diversos productos financieros digitales, destacando la aplicación móvil Vimencash, el servicio Fast Cash, tarjetas de prepago, la tarjeta de crédito Visa Bees Pay, entre otros. Cabe indicar que, esta última tarjeta corresponde a una alianza estratégica que facilita el pago de abastecimiento de los pequeños negocios al distribuidor. Esto, permitirá tener un mayor volumen de operaciones y, a su vez, una mayor base de ingresos.

La correcta implementación de la estrategia de negocios ha contribuido a la expansión de la cartera de créditos y el cruce de productos, destacando la importante expansión del portafolio en los últimos años, especialmente en créditos de consumo e hipotecarios, que contribuyen a generar una mayor escala de operaciones. A ello, se suma el avance paulatino en el uso de los productos digitales que se han venido incorporando, que debería ir aportando a la generación de mayores eficiencias. Estos aspectos son relevantes en una industria cuya actividad se concentra en tres bancos de tamaño grande y que en los últimos meses ha enfrentado un mayor costo de fondo producto del alza de las tasas de interés de mercado, lo que repercute en los márgenes operacionales, especialmente de aquellas entidades con una menor diversificación de pasivos.

Hacia adelante, el plan de la administración apunta a continuar incrementando los negocios bajo un criterio prudencial, con foco en el cruce de productos, digitalización de operaciones y logro de mayores sinergias con la empresa Remesas Vimenca. Por otro lado, el banco buscará fortalecer el negocio de intermediación financiera como principal fuente de ingresos, con un balance más equilibrado entre los segmentos atendidos.

— FACTORES ESG CONSIDERADOS EN LA CALIFICACIÓN

Por la naturaleza de las actividades que desarrolla el banco, los elementos asociados a un buen gobierno se consideran aspectos claves para el análisis de la solvencia.

El Consejo de Directores de Banco Vimenca es su principal instancia de gobierno y está conformado por siete miembros, tres de ellos de carácter externo independiente. El presidente del Consejo de Directores tiene el cargo de presidente ejecutivo, siendo el único miembro del consejo con doble función. En este contexto, no hay una completa separación de funciones entre el Consejo de Administración y la alta gerencia de la entidad lo que eventualmente puede afectar los mecanismos de control al interior de la organización.

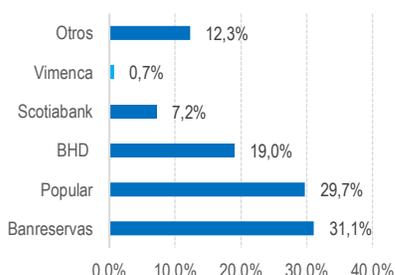
PARTICIPACIONES DE MERCADO ⁽¹⁾

	Dic. 21	Dic. 22	May. 23
Participación colocaciones	0,7%	0,7%	0,7%
Ranking	12°	12°	12°
Participación colocaciones comerciales	0,5%	0,5%	0,5%
Ranking	13°	14°	13°
Participación colocaciones consumo	1,0%	1,0%	1,0%
Ranking	9°	9°	9°
Participación colocaciones hipotecarias	1,0%	1,0%	1,0%
Ranking	9°	10°	10°
Participación captaciones	0,7%	0,7%	0,6%
Ranking	13°	12°	13°

(1) Con respecto a la industria de bancos múltiples.

PARTICIPACIÓN DE MERCADO EN COLOCACIONES TOTALES ⁽¹⁾

Mayo de 2023



(1) Con respecto a la industria de bancos múltiples.

La estructura organizacional de Banco Vimenca es completa y coherente con su modelo de negocios, observándose una separación de funciones y estabilidad en los principales ejecutivos. La Alta Gerencia se encarga de la implementación de los objetivos estratégicos definidos en el Consejo de Directores y está conformada por una presidencia ejecutiva y una vicepresidencia que tienen bajo su dependencia diversas áreas especialistas. La entidad tiene tres comités de apoyo al Consejo de Administración: i) Comité de Auditoría; ii) Comité de Gestión Integral de Riesgos; y iii) Comité de Nombramientos y Remuneraciones. Adicionalmente, existen catorce comités de apoyo a la gestión de la Alta gerencia.

La entidad publica en su sitio web información institucional relativa al gobierno corporativo y estados financieros interinos y auditados.

POSICIÓN DE MERCADO

Banco de nicho, con acotada escala en una industria concentrada.

La industria de bancos múltiples estaba conformada por 15 entidades a mayo de 2023, con una cartera de créditos que alcanzó los \$1.461 mil millones, equivalente al 86% del total del sistema financiero total. Como se indicó, se observa una importante concentración de los tres bancos más grandes, los que conviven con bancos medianos y de nicho, que buscan posicionarse por medio de servicio y experiencia al cliente. En este entorno, Banco Vimenca tiene una posición relativamente acotada, aunque destaca en los últimos años el avance de su escala de operación y el esfuerzo por posicionar su marca junto al grupo financiero del que forma parte, para diferenciarse de sus competidores.

A junio de 2023, Banco Vimenca tenía una cuota de mercado en colocaciones de 0,7% dentro de los bancos múltiples, manteniéndose estable con respecto al periodo previo. En particular, la entidad ha mostrado un avance en sus colocaciones superior al promedio de la industria de bancos múltiples. A junio de 2023 la velocidad de crecimiento del banco se sostuvo por sobre el promedio del sistema, capturando un mayor dinamismo en el segundo trimestre del año.

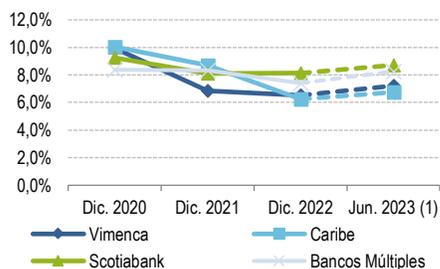
Las participaciones de mercado en créditos de consumo e hipotecarios en los últimos dos años han fluctuado en rangos de 1%. En tanto, el market share en colocaciones comerciales era de 0,5%, denotando una mayor competencia. Por su parte, en términos de captaciones, la entidad alcanzó una participación de 0,6% de la industria.

La entidad proyecta seguir con un buen dinamismo en su actividad, aunque la evolución del contexto económico podría afectar la capacidad de crecimiento. En este sentido, la mayor actividad debería venir de la mano de las nuevas sucursales y del avance que puedan ir mostrando los productos digitales que se han ido incorporando, así como de los resultados en las alianzas estratégicas.

MARGEN OPERACIONAL

Margen financiero total / Activos totales promedio

(2)



(1) Indicadores a junio de 2023 se presentan anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

CAPACIDAD DE GENERACIÓN: MODERADO

Los niveles de retornos son congruentes con la escala y tipo de actividades desarrolladas, aunque se sitúan por debajo al promedio de bancos múltiples.

PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En enero de 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras e indicadores presentados a partir de 2022 podrían no ser del todo comparables con las de periodos anteriores.

INGRESOS Y MÁRGENES

Fuentes de ingresos más diversificadas respecto a otros actores de la industria. Indicador de margen operacional muestra fluctuaciones, aunque exhibe una mejora en lo que va de 2023.

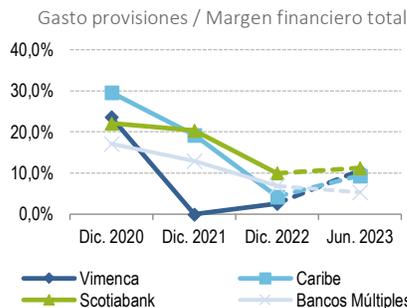
Los ingresos operacionales del banco se benefician de una importante exposición a segmentos retail y la presencia de negocios complementarios, los que además han contribuido a una mayor diversificación de ingresos en comparación con otros actores del sistema. Además, acorde con la mantención de un portafolio de títulos de deuda, se observan ingresos relevantes provenientes de intereses por inversiones en valores. Con todo, una mayor exposición a actividades de tesorería puede inducir a volatilidades en los ingresos, conforme a las fluctuaciones en las variables de mercado.

La conformación de los ingresos de Banco Vimenca permite compensar en parte los efectos de las condiciones de su fondeo, con una menor diversificación que bancos medianos y grandes, que significa un mayor costo de financiamiento en términos relativos. En particular, ante el avance del costo de financiamiento, la estrategia de la administración fue reprecuar parte de la cartera de créditos con condiciones de tasa variable y efectuar esfuerzos por incrementar los saldos de las cuentas de ahorro.

En 2022, el margen financiero de la entidad totalizó \$1.245 millones, mejorando con respecto al año previo (\$1.084 millones en 2021), observándose un buen desempeño en el negocio de crédito, así como también en la generación de comisiones de cambio y el negocio de inversiones. Por su parte, a junio de 2023, los ingresos totales acumularon \$689 millones, siguiendo una tendencia relativamente similar al año previo.

En términos relativos, el indicador de margen financiero total sobre activos totales muestra ciertas fluctuaciones, influenciado por el comportamiento de los ingresos y por el incremento relevante de los activos. En 2022, el índice se ubicó en 6,5%, para avanzar a 7,2% a junio de 2023 (anualizado), acorde con el mejor comportamiento del ingreso operacional. Este último porcentaje, si situó por debajo del promedio de la industria de bancos múltiples (8,3% anualizado).

GASTO EN PROVISIONES

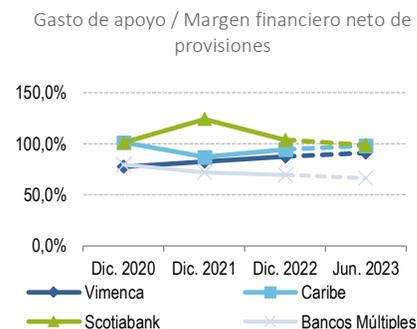


GASTO EN PROVISIONES

Gasto por provisiones comienza a retornar a niveles prepandemia.

En 2020 ante el desarrollo de la pandemia, la administración estableció un criterio conservador para la constitución de provisiones, de manera de contar con un resguardo para anticiparse a eventuales eventos de riesgo. Esto, en un contexto dónde las autoridades respectivas establecieron medidas de flexibilización para mitigar el impacto de la pandemia en la economía y en el sistema financiero. En particular, el banco se acogió a la flexibilización para diferir la deficiencia de las provisiones, conforme a los criterios establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos (REA).

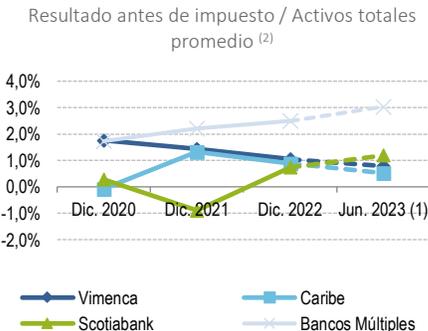
GASTO DE APOYO



En 2022, la entidad alcanzó un gasto por provisiones de \$33 millones, comparado con un nulo gasto por riesgo de crédito el año previo. En tanto, a junio de 2023 el gasto por provisiones fue de \$73 millones, mostrando un incremento superior al año previo. A igual fecha, Banco Vimenca registró un monto pendiente de constituir de provisiones para la cartera de créditos por cerca de \$3,0 millones, explicado por la flexibilización de provisiones a la que se acogió el banco. Cabe destacar, que bajo este periodo la calidad de cartera mantuvo un buen comportamiento, siguiendo la tendencia observada a nivel industria. Adicionalmente, conforme a lo señalado por la administración, la entidad se encuentra solicitando autorización para la constitución de nuevas provisiones globales.

Las mediciones de gastos por provisiones sobre activos totales y sobre margen financiero total alcanzaron a 0,8% (anualizado) y a 10,6% a junio de 2023, respectivamente, por sobre al sistema, pero por debajo del promedio histórico de la entidad.

RESULTADO ANTES DE IMPUESTO



GASTOS DE APOYO

Avance de los gastos operativos repercute en los indicadores de eficiencia.

Las inversiones en tecnología para los proyectos de transformación digital, la apertura de sucursales y aumento de la base de empleados en años previos, han significado un avance de los gastos de apoyo del banco. Ahora bien, el incremento de la escala de operación ha permitido una mejora del indicador de gastos operativos con respecto a activos, sin embargo, la medición de eficiencia al considerar los ingresos totales netos de provisiones evidencia una mayor presión.

En 2022, los gastos de apoyo totalizaron \$1.061 millones, por sobre los \$896 millones registrados en 2021. En términos relativos, el indicador de gasto operacional medido sobre activos totales mostró una clara tendencia decreciente en los últimos años, pasando de 7,6% en 2018 a 5,6% en 2022, mientras que la medición sobre margen financiero neto se incrementó desde 78,5% a 87,5% en igual periodo.

A junio de 2023, los indicadores mostraban leves fluctuaciones con respecto al cierre de 2022 (5,9% y 91,0%, respectivamente) y mantenían una brecha desfavorable con el promedio del sistema de bancos múltiples. Feller Rate espera, en la medida que, la entidad vaya avanzando en el nivel de escala y en un mayor cruce de productos, pueda acortar la brecha en eficiencia respecto a la industria.

(1) Indicadores a junio de 2023 se presentan anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

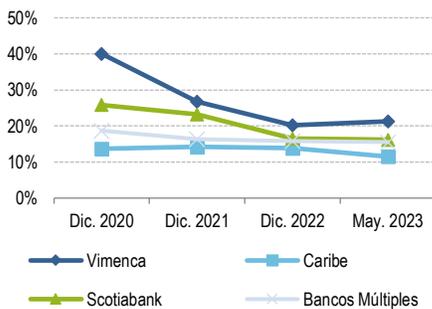
RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23
Crecimiento patrimonio ⁽¹⁾	8,3%	5,7%	2,0%
Índice de solvencia ⁽²⁾	26,8%	20,2%	21,3% ⁽⁴⁾
Pasivos exigibles / Patrimonio	5,1 vc	5,2 vc	5,1 vc
Pasivo total ⁽³⁾ / Patrimonio	5,2 vc	5,3 vc	5,2 vc

(1) Crecimiento nominal. (2) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (3) Pasivo exigible más deuda subordinada. (4) Indicador a mayo de 2023, última información SB.

ÍNDICE DE SOLVENCIA

Patrimonio técnico ajustado / Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado



RESULTADOS

Retornos sobre activos retroceden levemente.

El banco registra un buen desempeño financiero en los últimos años acorde con una mayor actividad comercial y los esfuerzos en alcanzar diversas sinergias comerciales. A esto se suma en los últimos dos años un gasto por riesgo contenido, que ha apoyado los resultados en un escenario económico desafiante, comportamiento que también se ha observado a nivel industria. Con todo, los mayores gastos de apoyo para ejecutar la estrategia y el avance de los activos, ha presionado los niveles de rentabilidad del banco.

La utilidad antes de impuestos fue \$199 millones a diciembre de 2022, un 12,3% menor que en 2021, mientras que a junio de 2023 ésta alcanzó a \$75 millones. La rentabilidad sobre activos totales promedio fluctúa en torno a 1,1% en los últimos tres años, sosteniéndose por debajo del promedio del sistema, congruente con la operación y tamaño del banco.

Para Feller Rate, es relevante que la entidad pueda ir mejorando paulatinamente su margen financiero y siga avanzando en la generación de mayores eficiencias, que le permitan absorber cómodamente un mayor gasto por riesgo, sin impactar la capacidad de generación de resultados.

RESPALDO PATRIMONIAL: FUERTE

Sostiene un nivel de solvencia en el rango alto del sistema financiero.

La capitalización de utilidades del banco en diversos periodos, así como importantes aumentos de capital en algunos años, reflejan el fuerte compromiso que tiene el controlador con la institución. Tales aspectos han determinado sólidos niveles de respaldo patrimonial que resultan importantes considerando la posición de negocios de la institución en la industria, al tiempo que entregan un espacio adecuado para soportar el desarrollo de la estrategia de crecimiento.

El patrimonio de la entidad alcanzó a \$3.087 millones a junio de 2023, con un 81,1% correspondiente a capital pagado y capital adicional pagado. Ello, significa una elevada base de capital junto con índices de solvencia en los rangos altos del sistema financiero.

A mayo de 2023, el índice de solvencia se sostenía en niveles altos y con amplia holgura respecto al mínimo regulatorio (21,3% versus 10%), pero se posicionaba por debajo de los registros históricos recogiendo el crecimiento, pero también la exposición al riesgo de mercado de los activos ante el alza de las tasas de interés. El indicador no estaba apoyado por emisiones de deuda subordinada, contando con espacio para acceder a capital secundario en caso de requerirse.

La administración de Banco Vimenca mantiene como parte de su estrategia y política interna conservar un robusto soporte patrimonial, por lo que está monitoreando constantemente la evolución del indicador de solvencia ante los impactos de las fluctuaciones de las variables macroeconómicas para determinar eventuales acciones que permitan fortalecer los niveles de adecuación de capital. En opinión de Feller Rate es relevante que la entidad sostenga un fuerte respaldo patrimonial, que de soporte a su perfil crediticio.

PERFIL DE RIESGO: MODERADO

Gestión integral de los riesgos. Niveles de morosidad se mantienen por debajo a los niveles prepandemia, al tiempo que la cartera viene creciendo a un ritmo superior al promedio de la industria.

ESTRUCTURA Y MARCO DE GESTIÓN DE RIESGO

Completa estructura, acorde al tamaño y operaciones del banco.

La Vicepresidencia de Riesgos y Cumplimiento agrupa las dependencias de gestión integral de riesgo (crédito, mercado y liquidez), riesgo operacional y eventos potenciales, control interno, cobros y recuperación, cumplimiento regulatorio, prevención de lavado de activos y análisis de créditos comerciales.

Para la gestión del riesgo de crédito, además de los límites normativos, Banco Vimenca tiene límites internos de carácter prudencial, que buscan controlar las exposiciones relevantes en la cartera de colocaciones (máximas exposiciones individuales con y sin garantía medidas como porcentaje del patrimonio técnico, límite de participación de colocaciones hipotecarias y límite de exposición al producto tarjetas de crédito, entre otros).

En lo que respecta a gestión del riesgo de mercado, el banco monitorea los precios de los portafolios de crédito y de inversiones, reprecio de los depósitos a plazo, VaR de tasas de interés y tipo de cambio, entre otros. Para la gestión del riesgo de liquidez, realiza un seguimiento a la razón de liquidez ajustada en moneda local y moneda extranjera, mide la volatilidad de los depósitos y la brecha de vencimiento entre activos y pasivos. Complementariamente, monitorea la concentración de los depósitos y mantiene límites máximos a los recursos captados desde inversionistas institucionales.

La gestión del riesgo operacional de la entidad se basa en la identificación de los procesos de las áreas críticas de acuerdo con los cuatro factores que originan este tipo de riesgo, conocer el grado de exposición y definir los mecanismos de cobertura para protegerse ante cualquier imprevisto. La institución tiene establecido el Comité de Seguridad Cibernética, presidido por el presidente ejecutivo, y cuenta con el Programa de Seguridad Cibernética y de la Información.

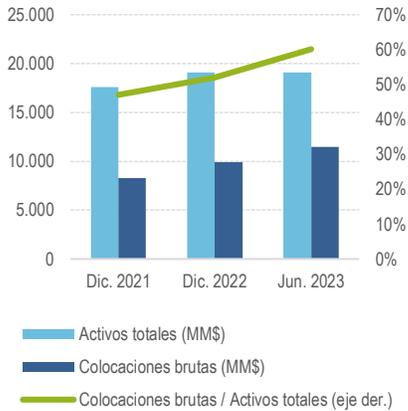
En 2022, los esfuerzos de la administración estuvieron enfocados la optimización de procesos, así como el fortalecimiento de la gestión de los riesgos tecnológicos, la gestión de eventos e incidentes, entre otras materias. Para 2023, los focos estarán en la adecuación de políticas, metodologías y procedimientos para la gestión de riesgos no financieros, levantamiento de matrices de riesgo operacional y la cultura organizacional relativa a esta misma materia.

CONCENTRACIÓN DEL RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

Mayor exposición al segmento de consumo en comparación al promedio de la industria y una relativa concentración en el sector construcción. Disminuye la proporción de inversiones en el balance.

En los últimos periodos, la cartera de colocaciones de la entidad ha aumentado su participación en el balance, reflejando el desarrollo de la estrategia de crecimiento en el negocio de crédito, tendiendo a superar la proporción evidenciada por el sistema en lo

EVOLUCIÓN ACTIVOS TOTALES Y CARTERA DE COLOCACIONES BRUTA



que va de 2023. En contrapartida, se observó una disminución de la cartera de inversiones de Banco Vimenca, posicionándose algo por debajo de la industria.

Las colocaciones netas representaron en torno al 59% de los activos totales a junio de 2023, superando el porcentaje de años previos y el ratio del sistema (en rangos del 51%). A mayo de 2023, el portafolio estaba distribuido en un 41,9% en créditos de comerciales, 38,7% de consumo, 19,3% en hipotecario, lo que denota una mayor presencia relativa en el segmento de personas, en especial consumo, en comparación al promedio de los bancos múltiples.

La cartera de créditos por sector económico también refleja mayores proporciones en los negocios de consumo e hipotecario, lo que contribuye a la atomización del portafolio. Con todo, se observan algunas concentraciones relevantes en el sector de la construcción e inmobiliario.

Por otro lado, se aprecian ciertas concentraciones de la cartera de colocaciones, que pueden conllevar a deterioros con efectos en provisiones. En 2022, los 20 mayores deudores representaron en torno al 24% de las colocaciones totales (comparado con 26% en 2021), estando asociados al segmento comercial. Cabe indicar, que la entidad tiene una buena cobertura de garantías reales, que compensa en parte este riesgo.

Los fondos disponibles de Banco Vimenca representan un porcentaje importante de los activos totales, alcanzando un 19,3% a junio de 2023, alineado al sistema financiero. Complementariamente, si bien el portafolio de inversiones también alcanza una proporción importante del balance, ha exhibido una disminución en los últimos meses, representando un 18,9% de los activos (comparado con un 24,2% de la industria), con una alta presencia de instrumentos a costo amortizado vinculados especialmente a títulos de Banco Central y Ministerio de Hacienda, lo que apoya los niveles de liquidez.

Por moneda, a mayo de 2023, cerca del 83% de la cartera de créditos se encontraba en pesos dominicanos, determinando una acotada exposición de las operaciones en moneda extranjera.

Asociado a las condiciones del mercado de capitales y al igual que otras instituciones financieras del país, el banco presenta un descalce estructural de plazos, que puede afectar los retornos ante variaciones en la tasa de interés. Este riesgo es atenuado gracias a que parte importante de los créditos se otorgan a tasa variable y su ajuste periódico se realiza según el escenario vigentes.

COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23 ⁽¹⁾
Crecimiento de la cartera de colocaciones neta ⁽²⁾	36,8%	21,0%	15,8%
Provisiones constituidas / Colocaciones brutas	3,1%	2,1%	2,1%
Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio	0,0%	0,3%	1,4%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	0,0%	2,6%	10,6%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,0%	0,0%	0,1%
Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio	0,1%	0,1%	0,1%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	1,0%	0,9%	0,5%

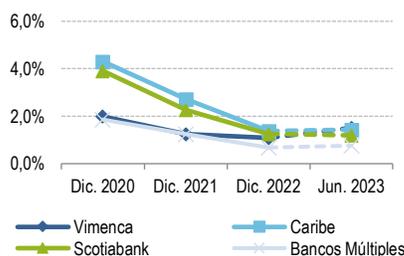
(1) Indicadores a junio de 2023 se presentan anualizados cuando corresponde. (2) Crecimiento nominal.

CARTERA CON ATRASO Y COBERTURA

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23
Cartera vencida > 90 días ⁽¹⁾ / Colocaciones brutas	1,2%	1,1%	1,5%
Stock de provisiones / Cartera vencida > 90 días ⁽¹⁾	2,5 vc	1,9 vc	1,4 vc

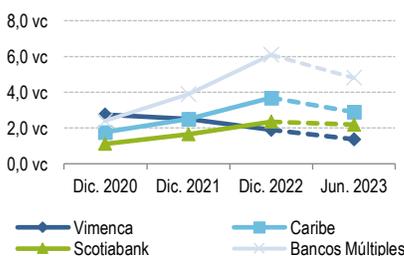
CARTERA VENCIDA

Cartera vencida mayor a 90 días ⁽¹⁾ / Colocaciones brutas totales



COBERTURA DE CARTERA VENCIDA

Stock de provisiones para crédito/Cartera vencida mayor a 90 días ⁽¹⁾



(1) Incluye cartera en cobranza judicial.

CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

Crecimiento de cartera por sobre el nivel de la industria. Calidad de cartera se mantiene controlada y por debajo a los rangos prepandemia.

Como se mencionó, en los últimos años la entidad ha mostrado un avance en sus colocaciones superior al promedio de la industria de bancos múltiples (25,1% nominal promedio en los últimos años), reflejando el avance de la estrategia diseñada para fortalecer la posición de mercado por medio de mejoras en el servicio y la oferta de productos, especialmente en el segmento de personas, junto con el desarrollo de mayores sinergias con las empresas del Grupo Vimenca. A junio de 2023 la velocidad de crecimiento del banco se sostuvo por sobre el promedio del sistema (15,8% nominal), capturando un mayor dinamismo en el segundo trimestre del año.

Por su parte, los niveles de morosidad muestran algunos incrementos, aunque se mantienen por debajo a los niveles prepandemia. Al mismo tiempo, a nivel de industria se observó, en general, un buen comportamiento de pago de los deudores, con deterioros controlados. A junio de 2023, el indicador se situó en 1,5%, algo por sobre el promedio del sistema (0,8%), pero en línea con entidades comparables.

Acorde al comportamiento de la cartera de créditos, el stock de provisiones sobre cartera vencida fue de 1,9 veces al cierre de 2022 y de 1,4 veces a junio de 2023. Si bien estos niveles se sostenían sobre los índices históricos, existe una brecha con respecto al promedio del sistema, cuyo ratio fluctuaba por sobre las 4,5 veces. Como se mencionó, conforme a lo señalado por la administración, la entidad se encuentra solicitando autorización para la constitución de nuevas provisiones globales.

Cabe destacar que, los 20 mayores deudores en cartera vencida no representaban más del 0,5% de las colocaciones totales al cierre de 2022, reflejo de una cartera relativamente más atomizada.

HISTORIAL DE PÉRDIDAS

Niveles de castigos se mantienen acotados.

A pesar del avance de las colocaciones, los niveles de castigos de Banco Vimenca se mantienen en rangos acotados y por debajo a periodos previos al medirlos en términos relativos. En este contexto, los castigos de la cartera de crédito alcanzaron los \$91 millones en 2022, los que medidos sobre colocaciones brutas promedio representaron un 0,9%. Cabe indicar que, parte importante de los castigos realizados por la entidad se encuentran asociados al producto tarjetas de crédito. Por su parte, a junio de 2023 se observó un leve retroceso (0,5% anualizado).

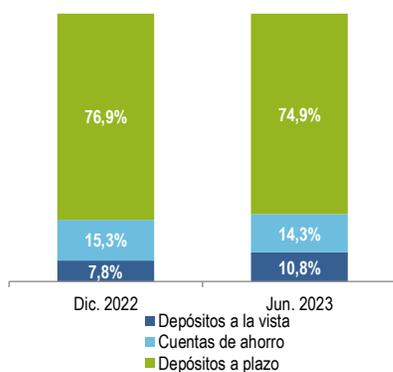
Por otro lado, ante un entorno que sostiene un grado no menor de incertidumbre y acorde con sus segmentos de negocios y nivel de concentraciones, es importante que el banco sostenga una adecuada cobertura de provisiones para la cartera vencida que le permita cubrirse ante eventuales deterioro.

COMPOSICIÓN PASIVOS TOTALES



(1) Considera derivados y contratos de compraventa al contado.

COMPOSICIÓN DEPÓSITOS DEL PÚBLICO (1)



(1) No considera intereses por pagar.

FONDEO Y LIQUIDEZ

	Dic. 2012	Dic. 22	Jun. 23
Total depósitos (1) / Pasivo exigible	87,8%	91,9%	92,7%
Colocaciones totales netas / Total depósitos (1)	63,0%	66,9%	77,3%
Activos líquidos (2) / Total depósitos (1)	71,6%	61,2%	50,1%

(1) Considera depósitos del público, Depósitos de entidades financieras y del exterior, y Valores en circulación. (2) Efectivo y equivalentes más inversiones.

FONDEO Y LIQUIDEZ: MODERADO

Financiamiento menos diversificado que la industria, con algunas concentraciones relevantes en los depositantes. Sostiene una elevada proporción de activos líquidos.

Las fuentes de financiamiento de Banco Vimenca son menos diversificadas que el promedio de los bancos múltiples, los que incluyen emisiones de títulos de deuda, un menor componente de depósitos y una mayor preponderancia de recursos de menor costo como obligaciones a la vista y de ahorro.

Los depósitos del público se mantienen como el principal pasivo con un 64,1% del total a junio de 2023, concentrándose a su vez, en depósitos a plazo (74,9%), complementándose con cuentas de ahorro y obligaciones a la vista (9,1% y 6,9%, respectivamente), configurando una estructura de financiamiento de mayor costo que las de entidades más grandes, que tienen una proporción más alta de saldos a la vista y acceso al mercado de deuda. Por su parte, los depósitos de instituciones financieras representaron el 26,8%. Además, la institución también mantenía pasivos asociados a la ventanilla del Banco Central, los cuales representaron un 4,0% del total de pasivos (comparado con 5,2% en 2022).

La estructura de fondeo de Banco Vimenca presenta una concentración de depositantes, que puede conllevar a eventuales situaciones de stress ante contextos desfavorables y que también repercute en el costo de fondo. En 2022, los 20 mayores acreedores representaron en torno al 41,9% de los pasivos totales, observándose avances paulatinos, lo que resulta positivo dadas las concentraciones observadas. Asimismo, existen algunos depositantes de carácter relacionado, que son relevantes dentro del total.

Banco Vimenca, al igual que otras entidades locales, presenta un descalce estructural de plazos derivado de las condiciones del mercado. A diciembre de 2022, colocaciones a más de tres años comprendían torno a un 65% de los activos, mientras que más del 91% de los depósitos (en torno al 40,5% de los pasivos totales) tenían un vencimiento menor a un año.

El descalce de plazos es gestionado por la administración a través de la mantención de altos niveles de activos líquidos, compuestos por fondos disponibles e inversiones, condición que también se observa a nivel de industria y que es congruente con la profundidad del mercado de capitales. En conjunto, el efectivo y equivalente y las inversiones cubrían el 50,1% del total de depósitos a junio de 2023, alineado al promedio de los bancos múltiples (57,2%).

El banco sostiene razones de liquidez (tanto en moneda nacional como moneda extranjera) que cumplen con los límites establecidos por el Reglamento de Riesgo de Liquidez. A ello, se suman los límites y planes de contingencia ante situaciones masivas de retiros inesperados de depósitos, que están formalizados e incorporados en el manual para la administración integral del riesgo.

	Ene. 2014	Feb. 2015	Feb. 2016	Abr. 2017	Jun. 2018	Jul. 2019	Jun. 2020	Jul. 2021	Jul. 2022	Feb. 2023	31 Jul. 2023
Solvencia ⁽¹⁾	BBB	BBB+	A-	A-	A-						
Perspectivas	Positivas	Estables	Estables	Estables	Positivas	Positivas	Estables	Positivas	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año	Categoría 3	Categoría 2									
DP más de 1 año	BBB	BBB+	A-	A-	A-						

Calificaciones de riesgo otorgadas en escala nacional de República Dominicana. Estas calificaciones no suponen preferencias de ningún tipo. En caso de existir privilegios, como aquellos establecidos en el artículo 63 de la Ley Monetaria y Financiera, los instrumentos que no adquieran dicha condición se considerarán subordinados.

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DE RESULTADOS

En millones de pesos dominicanos

	Banco Múltiple Vimenca S.A.					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2019 ⁽²⁾	Dic. 2020 ⁽²⁾	Dic. 2021 ⁽²⁾	Dic. 2022 ⁽²⁾	Jun. 2023 ⁽³⁾	Jun. 2023 ⁽³⁾
Balance General						
Activos totales	11.645	14.003	17.619	19.086	19.095	1.431.423
Fondos disponibles	2.952	2.826	3.560	5.494	3.677	237.650
Colocaciones totales netas de provisiones	4.960	5.869	8.028	9.711	11.243	838.227
Inversiones	3.463	5.083	5.636	3.387	3.614	283.337
Activo fijo	59	43	83	127	120	36.351
Otros	211	182	312	367	441	35.859
Pasivos totales	9.223	11.359	14.755	16.060	16.009	1.282.891
Obligaciones con el público	5.961	6.752	7.864	9.287	10.256	768.298
A la vista	487	566	1.035	724	1.109	195.962
De ahorro	990	1.110	1.367	1.416	1.462	386.628
A plazo	4.475	5.069	5.453	7.125	7.658	185.427
Otras obligaciones con el público	9	7	8	22	27	281
Depósitos de entidades financieras	2.359	2.602	4.883	5.229	4.293	65.208
Valores en circulación	0	0	0	0	0	304.407
Préstamos	566	2	288	1.277	1.153	66.898
Con Banco Central	0	0	0	827	644	94
Con entidades financieras	565	0	286	448	497	63.732
Otros préstamos	1	2	2	2	11	3.072
Bonos subordinados	0	0	0	0	0	42.684
Otros pasivos ⁽⁴⁾	338	2.003	1.720	266	307	35.395
Patrimonio	2.422	2.644	2.864	3.027	3.087	148.532
Estado de Resultados						
Margen financiero total	979	1.275	1.084	1.245	689	123.624
Gasto en provisiones	166	300	0	33	73	15.943
Margen financiero neto de provisiones	813	975	1.084	1.213	616	107.681
Gastos de apoyo ⁽⁵⁾	661	754	896	1.061	560	85.957
Otros ingresos (gastos)	15	5	38	47	20	4.516
Resultado antes de impuesto	167	226	227	199	75	26.240
Utilidad (pérdida) del ejercicio	166	223	228	169	61	21.989

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB), a menos que se indique lo contrario. En 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras publicadas a partir de ese año no son del todo comparables con las de periodos anteriores. (1) Sistema de bancos múltiples. (2) Estados financieros auditados. (3) Estados financieros interinos. (4) Incluye fondos interbancarios, derivados y contratos de compraventa al contado, obligaciones por préstamo de valores, aceptaciones en circulación, obligaciones convertibles en capital y otros pasivos. (5) Considera sueldos y compensaciones al personal; servicios a terceros; depreciaciones y amortizaciones; otras provisiones; y otros gastos.

INDICADORES DE RENTABILIDAD, GASTOS OPERATIVOS Y RESPALDO PATRIMONIAL

	Banco Múltiple Vimenca S.A.					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2019	Dic. 2020	Dic. 2021	Dic. 2022	Jun. 2023 ⁽²⁾	Jun. 2023 ⁽²⁾
Márgenes y Rentabilidad						
Margen financiero bruto / Activos totales promedio ⁽³⁾	4,9%	5,2%	4,6%	3,7%	4,2%	6,8%
Margen financiero total / Activos totales promedio ⁽³⁾	9,8%	9,9%	6,9%	6,5%	7,2%	9,0%
Margen financiero total neto de provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	8,1%	7,6%	6,9%	6,3%	6,4%	7,8%
Provisiones						
Gasto en provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	1,7%	2,3%	0,0%	0,2%	0,8%	1,2%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	16,9%	23,5%	0,0%	2,6%	10,6%	12,9%
Gastos de apoyo						
Gastos de apoyo / Colocaciones totales promedio ⁽³⁾	14,1%	13,3%	12,4%	10,7%	10,5%	10,3%
Gastos de apoyo / Activos totales promedio ⁽³⁾	6,6%	5,9%	5,7%	5,6%	5,9%	6,2%
Gastos de apoyo / Margen financiero neto	81,3%	77,4%	82,6%	87,5%	91,0%	79,8%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio ⁽³⁾	1,5%	1,7%	1,2%	0,8%	0,6%	1,6%
Resultado antes impuesto / Activos totales promedio ⁽³⁾	1,7%	1,8%	1,4%	1,0%	0,8%	1,9%
Resultado antes impuesto / Capital y reservas promedio ⁽³⁾	7,6%	9,9%	9,9%	8,7%	5,8%	22,0%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales promedio ⁽³⁾	1,7%	1,7%	1,4%	0,9%	0,6%	1,6%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio ⁽³⁾	7,1%	8,8%	8,3%	5,6%	4,0%	15,6%
Respaldo Patrimonial						
Índice de Solvencia ⁽⁴⁾	35,0%	40,0%	26,8%	20,2%	21,3% ⁽⁶⁾	16,4% ⁽⁶⁾
Pasivo exigible / Capital y reservas	3,9 vc	4,9 vc	6,3 vc	6,9 vc	6,1 vc	9,5 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	3,7 vc	4,2 vc	5,1 vc	5,2 vc	5,1 vc	8,1 vc
Pasivo total ⁽⁶⁾ / Patrimonio	3,8 vc	4,3 vc	5,2 vc	5,3 vc	5,2 vc	8,6 vc

(1) Sistema de bancos múltiples. (2) Índices a junio de 2023 se presentan anualizados cuando corresponde. (3) Consideran el promedio entre el período analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales, Colocaciones brutas totales y Patrimonio. (4) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (5) Considera pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos. (6) Indicador a mayo de 2023, última información SB.

FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

A nivel externo, el avance de la pandemia en el mundo, y su impacto en la economía, junto a conflictos bélicos, se ha traducido en una mayor inflación a nivel global, que ha sido combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de los mercados y los tipos de cambio. Este panorama podría conllevar una desaceleración de la economía mundial para este año, aunque con una menor incertidumbre de las variables macroeconómicas.

Para República Dominicana, el Banco Central proyecta un crecimiento del PIB menor a lo registrado en años anteriores, con niveles de inflación dentro del rango meta en el segundo semestre de 2023. Esto, podría conllevar a medidas monetarias expansivas. Un escenario de baja de tasas de interés sería favorable para la industria financiera, conllevando a una baja del costo de fondo, junto a un mayor dinamismo en la actividad crediticia.

OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS

- El análisis realizado a la entidad se basa en la Metodología de Calificación de Instituciones Financieras de Feller Rate <http://feller-rate.com.do/grd/metodologia/rdmetbancos.pdf>
- Más información del sistema bancario disponible en las estadísticas trimestrales de Feller Rate <http://www.feller-rate.com.do/w15/c/estudios.php#tab-2>

ANALISTAS

- Fabián Olavarría - Director Asociado
- María Soledad Rivera - Director

La opinión de las Sociedades Calificadoras de Riesgo no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en Información pública disponible y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la Sociedad Calificadora de Riesgo la verificación de la autenticidad de la misma. Las calificaciones otorgadas por Feller Rate son de su responsabilidad en cuanto a la metodología y criterios aplicados, y expresan su opinión independiente sobre la capacidad de las sociedades para administrar riesgos. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.