

|              | Ene. 2024 | Jul. 2024 |
|--------------|-----------|-----------|
| Solvencia    | A-        | A-        |
| Perspectivas | Estables  | Estables  |

\* Detalle de clasificaciones en Anexo.

## RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos dominicanos

|                                  | Dic. 22 <sup>(1)</sup> | Dic. 23 <sup>(1)</sup> | Jun. 24 |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|---------|
| Activos totales                  | 19.086                 | 23.687                 | 23.698  |
| Colocaciones totales netas       | 9.711                  | 12.947                 | 14.246  |
| Inversiones                      | 4.285                  | 5.164                  | 5.199   |
| Pasivos exigibles                | 15.794                 | 20.358                 | 20.372  |
| Obligaciones subordinadas        | 0                      | 0                      | 0       |
| Patrimonio                       | 3.027                  | 2.927                  | 2.979   |
| Margen financiero total          | 1.245                  | 1.682                  | 856     |
| Gasto en provisiones             | 33                     | 267                    | 160     |
| Gastos de apoyo                  | 1.061                  | 1.243                  | 680     |
| Resultado antes de impuesto      | 199                    | 219                    | 59      |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio | 169                    | 176                    | 50      |

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB) a menos que se indique otra cosa. (1) Estados financieros auditados

## INDICADORES RELEVANTES

|   | Dic. 22 | Dic. 23 | Jun. 24 <sup>(3)</sup> |
|---|---------|---------|------------------------|
| Margen financiero total / Activos <sup>(1)</sup>                | 6,5%    | 7,9%    | 7,2%                   |
| Gasto en provisiones / Activos                                  | 0,2%    | 1,2%    | 1,3%                   |
| Gasto de apoyo / Activos  | 5,6%    | 5,8%    | 5,7%                   |
| Resultado antes de impuesto / Activos                           | 1,0%    | 1,0%    | 0,5%                   |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos                      | 0,9%    | 0,8%    | 0,4%                   |
| Cartera vencida > 90 días <sup>(2)</sup> / Colocaciones brutas  | 1,1%    | 1,6%    | 2,1%                   |
| Stock de provisiones / Cartera vencida > 90 días <sup>(2)</sup> | 1,9 vc  | 1,5 vc  | 1,2 vc                 |

(1) Índices a diciembre de 2023 y junio de 2024 sobre activos totales promedio cuando corresponda, que consideran el promedio entre el período analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales. (2) Incluye cartera en cobranza judicial. (3) Indicadores a junio de 2024 anualizados cuando corresponda.

## RESPALDO PATRIMONIAL

|   | Dic. 22 | Dic. 23 | Jun. 24              |
|---|---------|---------|----------------------|
| Índice de solvencia <sup>(1)</sup>          | 20,2%   | 17,5%   | 16,2% <sup>(3)</sup> |
| Pasivos exigibles / Patrimonio              | 5,2 vc  | 7,0 vc  | 6,8 vc               |
| Pasivos totales <sup>(2)</sup> / Patrimonio | 5,3 vc  | 7,1 vc  | 7,0 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 marzo de 2024, última información SB.

## PERFIL CREDITICIO INDIVIDUAL

| Principales Factores Evaluados | 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 2024, la entidad tenía activos por \$23.698 millones, equivalentes a cerca del 0,8% del sistema de bancos múltiples, mientras que su patrimonio era equivalente al 0,9%.

La estrategia de la institución ha estado orientada a mejorar su posicionamiento de mercado y su perfil de negocios, dando especial énfasis al crecimiento de sus operaciones y a incorporar mejoras en productos y servicios con foco en digitalización. Para los próximos periodos, el plan de la administración apunta a sostener una cartera de créditos relativamente equilibrada por segmento y rentabilizar la estrategia de crecimiento que se ha venido implementando, especialmente por medio de los nuevos negocios en el segmento de consumo.

Los ingresos del banco provienen mayormente de la actividad de créditos y de las actividades de tesorería, toda vez que el portafolio de inversiones tiene una mayor relevancia en los últimos años. Adicionalmente, existe 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. Con todo, sus retornos se posicionan por debajo del promedio del sistema financiero, capturando especialmente su menor escala operacional. En tanto, en el primer semestre de 2024, el avance de la base de activos, la recuperación del nivel del gasto en provisiones, sumado a un costo de fondo que todavía se ha mantenido relativamente alto, presionó los niveles de rentabilidad. La utilidad antes de impuestos fue \$59 millones a junio de 2024, con una rentabilidad sobre activos totales promedio de 0,5% (comparado con 3,1% para la banca múltiple).

El patrimonio de Banco Vimenca se ha fortalecido con la capitalización de las utilidades en algunos periodos, configurando un soporte patrimonial sólido y congruente con las características del banco, aunque no puede desconocerse que en el último tiempo el indicador de solvencia disminuye su brecha favorable con el promedio de la industria. A marzo de 2024, el índice de solvencia se situó en 16,2%, evidenciando una disminución en el periodo de análisis que capturó el importante crecimiento de los activos, pero sosteniéndose cercano al promedio de la industria comparable (rangos de 18,8%). En tanto, el endeudamiento se seguía ubicando por debajo del promedio de bancos múltiples, aunque esta brecha era más acotada en el último tiempo.

Los niveles de morosidad muestran un incremento, alineándose a los niveles prepandemia y siguiendo la tendencia observada en otros actores de la industria, mientras que la cartera viene creciendo a un ritmo similar al promedio de bancos múltiples en los últimos meses. A junio de 2024, la mora mayor a 90 días (incluyendo cobranza judicial) representó un 2,1% de las colocaciones brutas (1,6% en 2023). Por su parte, la cobertura de provisiones sobre cartera vencida fue de 1,2 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 y en la generación de ingresos. Al término del primer semestre de 2024, dentro de los pasivos totales existe una mayor relevancia en depósitos del público, siendo éste de un 60,9%, lo que compensa en parte un financiamiento más orientado al corto plazo y con exposiciones importantes de relacionados. A junio de 2024, los fondos disponibles e inversiones cubrían un 48,5% del total de depósitos, alineado al promedio del sistema.

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 mantiene un buen respaldo patrimonial y una adecuada posición de liquidez que respaldan los planes a futuro. El principal desafío de la entidad es capitalizar la estrategia de crecimiento con impacto favorable en los niveles de rentabilidad. Esto, acompañado de un constante fortalecimiento de su patrimonio coherente con los riesgos asumidos.

### FACTORES SUBYACENTES A LA CALIFICACIÓN

#### FORTALEZAS

- 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.
- Respaldo patrimonial constituye un soporte para la actividad, aunque el ratio de solvencia disminuye en el último tiempo.

#### 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, especialmente en la cartera comercial.
- Menor nivel de rentabilidad que el sistema.

## 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, Todo Pago, 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 otros negocios.

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.

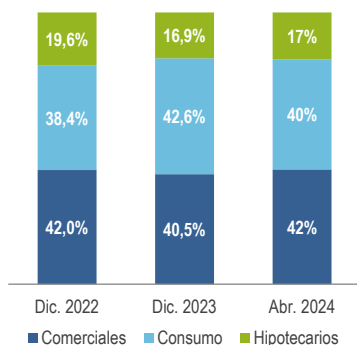
Banco Vimenca tiene una escala reducida en el sistema financiero que determina una posición de banco de nicho, aunque destaca la expansión de su actividad de préstamos en los últimos años consistente con su estrategia de mejorar su posición de negocios. A junio de 2024 las colocaciones totales eran \$14.612 millones, equivalente a cerca del 0,8% 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 42% de las colocaciones corresponden al segmento comercial, un 40% al de consumo y un 17% 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 una 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. Con todo, la mayor presencia asociada a negocios de inversión y de cambio puede generar ciertas volatilidades en los ingresos en algunos periodos, por lo que la gestión de los riesgos financieros toma especial relevancia.

A junio de 2024, el margen de intereses representó el 54,7% del margen financiero total, mientras que el margen por comisiones y por ingresos por cambios representaron el 22,7% y el 22,6%, respectivamente. Esta composición marca una diferencia con relación a otros bancos de similar escala, así como también con respecto a algunas entidades de mayor tamaño.

La entidad tenía una dotación de 549 colaboradores a diciembre de 2023, con una red de atención que incluía 12 sucursales, junto a una amplia red de puntos de pagos en todo el país, manteniéndose el número de sucursales con respecto al año previo. Con todo,

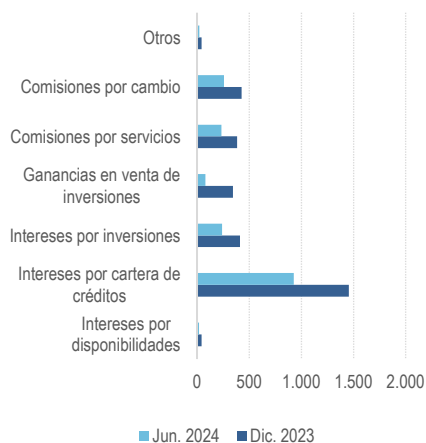
### COLOCACIONES POR SEGMENTO DE NEGOCIOS (1)



1) Considera colocaciones brutas.

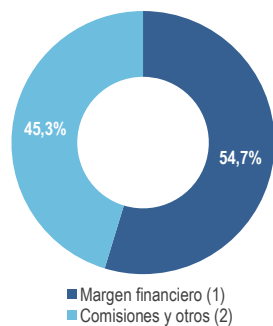
### EVOLUCIÓN INGRESO OPERACIONAL

Millones de pesos dominicanos



### COMPOSICIÓN DEL MARGEN FINANCIERO TOTAL

Junio de 2024



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

congruente con el plan de crecimiento, la administración espera concretar la apertura de nuevas sucursales en 2024. El banco también tiene canales y productos digitales para mejorar la experiencia de los usuarios y fortalecer la red de atención.

Cabe mencionar que, Vimenca registra una participación en la sociedad CMP S.A. (equivalente a cerca del 0,2% de los activos totales a diciembre de 2023), con el objeto de participar como miembro de Grupo Adquiriente de Visa en la República Dominicana. Con todo, dicha sociedad reportaba una porción muy acotada de los ingresos.

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

## ESTRATEGIA Y ADMINISTRACIÓN

Continuar fortaleciendo su posición financiera y de negocios, sobre la base de una cartera equilibrada y el desarrollo de nuevos negocios y productos.

Banco Vimenca ha orientado su estrategia a 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).

La correcta implementación de la estrategia de negocios ha contribuido a una importante expansión de la cartera de créditos, destacando los avances 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. Esto último resulta especialmente relevante para fortalecer los retornos, en un contexto de tasas de interés que sigue presionando los márgenes operacionales.

En el último tiempo, los esfuerzos de la administración han estado enfocados en potenciar la tarjeta de crédito Visa Bees Pay, producto desarrollado a través de una alianza estratégica con una filial de Cervecería Nacional Dominicana, orientada a facilitar el pago de abastecimiento de los pequeños negocios a dicho distribuidor. La administración espera que, conforme al avance en este negocio, pueda seguir incrementando su volumen de operaciones y diversificación de ingresos, con un apetito de riesgo controlado.

En tanto, el plan de la administración apunta a sostener una cartera de créditos relativamente equilibrada por segmento de negocios y seguir aumentando la participación de mercado con impacto favorable en la rentabilidad, capitalizando así la estrategia de crecimiento que se ha venido implementando.

## — 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, dos 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.

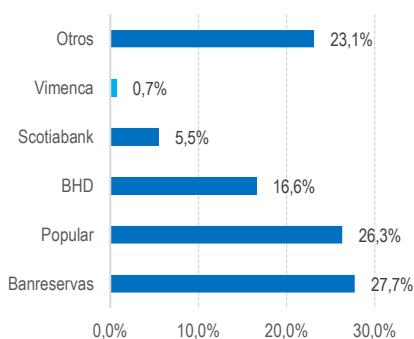
### PARTICIPACIONES DE MERCADO <sup>(1)</sup>

|   | Dic. 22 | Dic. 23 | Abr. 24             |
|---|---------|---------|---------------------|
| Participación colocaciones              | 0,7%    | 0,8%    | 0,8%                |
| Ranking                                 | 12°     | 12°     | 11°                 |
| Participación colocaciones comerciales  | 0,5%    | 0,5%    | 0,6%                |
| Ranking                                 | 14°     | 13°     | 12°                 |
| Participación colocaciones consumo      | 1,0%    | 1,2%    | 1,2%                |
| Ranking                                 | 9°      | 9°      | 9°                  |
| Participación colocaciones hipotecarias | 1,0%    | 1,0%    | 1,1%                |
| Ranking                                 | 10°     | 10°     | 8°                  |
| Participación captaciones               | 0,7%    | 0,8%    | 0,7% <sup>(2)</sup> |
| Ranking                                 | 12°     | 12°     | 12° <sup>(2)</sup>  |

(1) Con respecto a la industria de bancos múltiples. (2) Última información a marzo de 2024.

### PARTICIPACIÓN DE MERCADO EN COLOCACIONES TOTALES <sup>(1)</sup>

Abril de 2024



(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 quince 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.**

El sistema financiero regulado está conformado por 39 instituciones que en conjunto tenían activos por \$3.610 mil millones a junio 2024. La cartera de créditos neta era equivalente al 55% de los activos totales. Por tipo de institución, los bancos múltiples destacan dentro de la industria acumulando activos por el 89% del sistema. En tanto, los bancos de ahorro y crédito y las asociaciones representaron un 10% y 2%, respectivamente.

La industria financiera muestra una importante concentración de los tres bancos múltiples más grandes, los que conviven con un número considerable de bancos medianos y de nicho y otras instituciones financieras, que buscan posicionarse por medio de servicio y experiencia al cliente, atendiendo también a clientes que no son abordados por los bancos más grandes. En general, en el sistema destaca el énfasis en avanzar en transformación digital y en sostener un buen ritmo de crecimiento para no ceder cuota de mercado. En opinión de Feller Rate, el principal desafío para las instituciones está por el lado de ganar eficiencias, aspecto que cobra una mayor relevancia en la medida que los márgenes operacionales se estrechan, así como también es deseable que diversas entidades puedan avanzar en modelos de provisiones que permitan reflejar de mejor forma los riesgos de los portafolios, como son aquellos por pérdidas esperadas.

En el caso del sistema de bancos múltiples, la cartera de colocaciones neta alcanzó a \$1.611 mil millones al cierre de 2023, con un crecimiento de 21% respecto al año previo, avanzando en todos los segmentos del portafolio de créditos, con un mayor aumento de los créditos de consumo. Este comportamiento, unido a la mantención de las altas tasas de interés de mercado y un gasto por riesgo relativamente controlado, significó alcanzar resultados finales un 25% por sobre el año anterior. En tanto, a junio de 2024 la cartera de créditos era de \$1.727 mil millones, con un avance de 7,2% en el primer semestre del año. El resultado acumulado del periodo era de 40.000 millones, que capturaba un avance del margen financiero ante mayores ingresos de la cartera de crédito, compensando el controlado avance del gasto en provisiones.

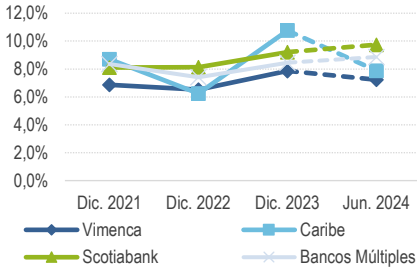
En este entorno, Banco Vimenca tiene una posición relativamente acotada, aunque destaca en los últimos años el avance de su escala de operación y el esfuerzo por posicionar su marca junto al grupo financiero del que forma parte, para diferenciarse de sus competidores.

A abril de 2024, Banco Vimenca tenía una cuota de mercado en colocaciones de 0,8% 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, aunque tiende a alinearse en el último semestre, con



### MARGEN OPERACIONAL

Margen financiero total / Activos totales promedio  
(2)



(1) Indicadores a junio de 2024 anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

un avance de 10,0% nominal para las colocaciones netas a junio de 2024 con respecto al cierre de 2023.

Las participaciones de mercado en créditos de consumo evidencian un avance paulatino en los últimos años, situándose en rangos de 1,2% a abril de 2024. En tanto, el market share en colocaciones comerciales e hipotecario se mantienen en rangos de 0,5% y 1,1%, respectivamente. Por su parte, en términos de captaciones, la entidad alcanzó una participación de 0,7% de la industria.

El banco proyecta seguir con un buen dinamismo en su actividad, especialmente en el segundo semestre de 2024. 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.

## CAPACIDAD DE GENERACIÓN: MODERADO

Niveles de retornos 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.

La información expuesta en este reporte considera los estados financieros anuales auditados de la compañía para el periodo 2020 - 2023. La información correspondiente a junio de 2024 no está auditada.

## INGRESOS Y MÁRGENES

Fuentes de ingresos más diversificadas respecto a otros actores de la industria. Indicador de margen operacional exhibe algunas fluctuaciones.

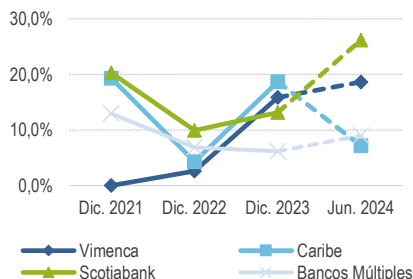
Los ingresos operacionales del banco se benefician de una importante exposición a segmentos retail y de la activa presencia de negocios complementarios, los que además han contribuido a una mayor diversificación de ingresos en comparación con otros actores del sistema. Además, acorde con la mantención 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 2023, el margen financiero total de la entidad fue \$1.682 millones, mejorando con respecto al año previo (\$1.245 millones en 2022), observándose principalmente un incremento en la generación de intereses de la cartera de crédito, así como también mayores comisiones por servicio y un buen desempeño en el negocio de inversiones, compensando el avance del gasto financiero. Por su parte, a junio de 2024, los ingresos

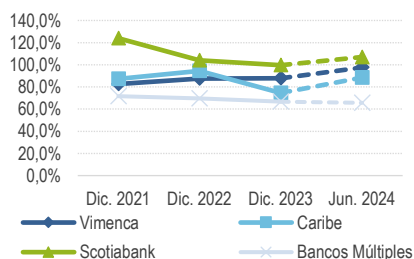
### GASTO EN PROVISIONES

Gasto provisiones / Margen financiero total



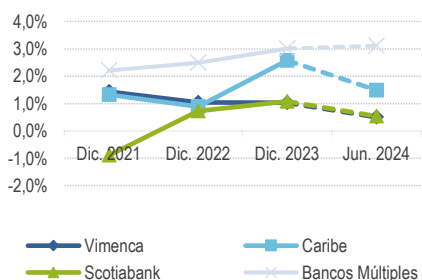
### GASTO DE APOYO

Gasto de apoyo / Margen financiero neto de provisiones



### RESULTADO ANTES DE IMPUESTO

Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio <sup>(2)</sup>



(1) Indicadores a junio de 2024 anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

totales acumularon \$856 millones, evidenciando una cierta contención producto de la evolución del gasto financiero en un contexto de tasas de interés aún altas.

En términos relativos, el indicador de margen financiero total sobre activos totales muestra ciertas fluctuaciones, influenciado principalmente por el importante avance de la base de activos y, más recientemente, por un costo de fondo que se mantiene relativamente más alto y que no logró ser totalmente compensado por el reprecio de parte de la cartera. En 2023, el índice se ubicó en 7,9%, para descender a 7,2% a junio de 2024 (anualizado).

En el periodo, los márgenes de la entidad se ubicaron por debajo del promedio de la industria de bancos múltiples, reflejando especialmente un mayor costo de fondos que las entidades más grandes, consistente con la concentración de su financiamiento y su posición financiera.

## GASTO EN PROVISIONES

Gasto por provisiones retornó a niveles históricos.

En los últimos dos años, los niveles de gastos en provisiones se incrementan, retornando a los rangos prepandemia. Esto, luego de que las autoridades respectivas establecieran medidas de flexibilización para diferir la deficiencia de las provisiones con vencimiento al 31 de diciembre de 2023, conforme a los criterios establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos (REA), a las cuales Vimenca se acogió. Adicionalmente, el avance del gasto por riesgo refleja el mayor tamaño del portafolio con un aumento razonable de la morosidad, tendencia que también se observa en la industria financiera.

En este contexto, en 2023 la entidad alcanzó un gasto por provisiones de \$267 millones, comparado con \$33 millones el año previo. A igual fecha, Banco Vimenca registró un exceso de provisiones para la cartera de créditos por cerca de \$16,2 millones.

En tanto, a junio de 2024 el gasto por provisiones fue de \$160 millones, mostrando una cierta estabilización. Las mediciones sobre activos totales y sobre margen financiero total alcanzaron a 1,3% (anualizado) y a 18,6% a junio de 2024, respectivamente, por sobre al sistema, retornando al promedio histórico de la entidad.

## 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. Con todo, el incremento de la escala de operación ha permitido una reducción del indicador de gastos operativos con respecto a activos en comparación al promedio histórico, sin embargo, la medición de eficiencia al considerar los ingresos totales netos de provisiones evidencia una mayor presión.

En 2023, los gastos de apoyo totalizaron \$1.243 millones, por sobre los \$1.061 millones registrados en 2022. En términos relativos, el indicador de gasto operacional medido sobre activos totales fue de 5,8%, mientras que la medición sobre margen financiero neto se situó en 87,8% en igual periodo (comparado con 5,6% y 87,5% en 2022, respectivamente).

A junio de 2024, los indicadores mostraban algunas fluctuaciones con respecto al cierre de 2023 (5,7% y 97,5%, respectivamente), denotando una mayor presión con respecto a

periodos previos y manteniendo una brecha desfavorable con el promedio del sistema de bancos múltiples.

## RESULTADOS

### Retornos sobre activos muestran una tendencia decreciente.

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. Con todo, sus retornos se posicionan por debajo del promedio del sistema financiero, capturando especialmente su menor escala operacional. En tanto, en el primer semestre de 2024, el avance de la base de activos, la recuperación del nivel del gasto en provisiones, sumado a un costo de fondo que todavía se ha mantenido relativamente alto, presionó los niveles de rentabilidad. La utilidad antes de impuestos fue \$59 millones a junio de 2024, con una rentabilidad sobre activos totales promedio de 0,5% (comparado con 3,1% para la banca múltiple).

La utilidad antes de impuestos fue \$219 millones a diciembre de 2023, un 10,2% mayor que en 2022, mientras que a junio de 2024 ésta alcanzó a \$59 millones. La rentabilidad sobre activos totales promedio fluctuó en torno a 1,2% en los últimos tres años. En tanto, a junio de 2024, ésta descendió a rangos de 0,5% en términos anualizados.

Cabe mencionar que, la entidad registra otros ingresos que representaron un 21% de la utilidad antes de impuesto al cierre de 2023 y un 71% a junio de 2024, lo que están vinculados principalmente a los ingresos por primas de seguros, recuperación de créditos castigados y otros ingresos no operacionales.

Como se indicó, para Feller Rate es relevante que la entidad pueda ir rentabilizando el crecimiento de las colocaciones, con impacto favorable en el margen financiero y eficiencia, de manera tal de absorber con mayor comodidad el avance del gasto por riesgo, sin impactar la capacidad de generación de resultados.



### RESPALDO PATRIMONIAL

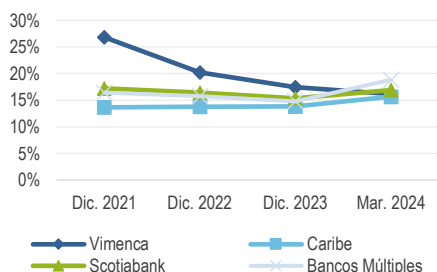
Dic. 22 Dic. 23 Jun. 24

|   |        |        |                      |
|---|--------|--------|----------------------|
| Crecimiento patrimonio <sup>(1)</sup>       | 5,7%   | -3,3%  | 1,7%                 |
| Índice de solvencia <sup>(2)</sup>          | 20,2%  | 17,5%  | 16,2% <sup>(4)</sup> |
| Pasivos exigibles / Patrimonio              | 5,2 vc | 7,0 vc | 6,8 vc               |
| Pasivos totales <sup>(3)</sup> / Patrimonio | 5,3 vc | 7,1 vc | 7,0 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 marzo de 2024. Última información SB.

### ÍNDICE DE SOLVENCIA

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



## RESPALDO PATRIMONIAL: FUERTE

Sostiene un nivel de solvencia en el rango alto del sistema financiero, aunque evidencia un retroceso en los últimos periodos.

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 \$2.979 millones a junio de 2024, con un 91,6% correspondiente a capital pagado y capital adicional pagado. Ello, significa una alta base de capital junto con índices de solvencia que se han presentado en los rangos altos del sistema financiero, aunque no puede desconocerse que en el último tiempo el indicador de solvencia disminuye su brecha favorable con el promedio de la industria.

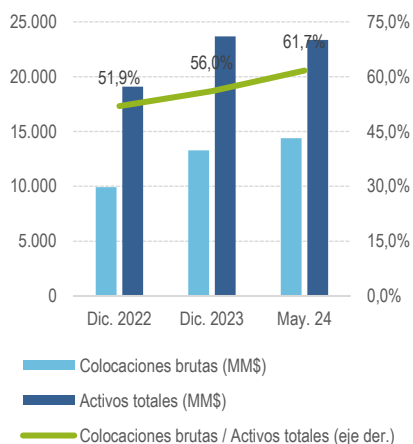
A abril de 2024, el índice de solvencia se sostenía en niveles altos y con amplia holgura respecto al mínimo regulatorio (16,2% versus 10%), pero se posicionaba por debajo de los registros históricos recogiendo el crecimiento y un menor resultado del ejercicio en lo que va de 2024. Cabe indicar que, el indicador no estaba apoyado por emisiones de deuda subordinada, contando con espacio para acceder a capital secundario en caso de requerirse. En tanto, la administración prevé un aumento de capital por cerca de \$297 millones que vendrá a fortalecer la base patrimonial conforme a las expectativas de crecimiento.

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.

En otro ámbito, según la disposición establecida en el Manual de Contabilidad, en enero de 2022 entró en vigor el instructivo para el uso del valor razonable en el portafolio de inversiones. En este contexto, Vimenca a junio de 2024, cerca de un 61% de las inversiones estaban valorizadas como instrumentos para negociación y un 39% a costo amortizado.

Con todo, cabe indicar que, según la Circular SB núm. CSB-REG-202300016, de fecha 5 de diciembre de 2023, la Superintendencia de Bancos dispuso mantener de manera indefinida el aplazamiento del uso del valor razonable en el portafolio de inversiones que fue establecido previamente.

### EVOLUCIÓN ACTIVOS TOTALES Y CARTERA DE COLOCACIONES BRUTA



### PERFIL DE RIESGO: MODERADO

Gestión integral de los riesgos. Niveles de morosidad retornan a los niveles de años previos, al tiempo que la cartera continúa mostrando dinamismo.

### 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, como las 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.

### CONCENTRACIÓN DEL RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

Mayor exposición al segmento de consumo en comparación al promedio de la industria. Nivel de inversiones se mantuvo relativamente estable.

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 tanto, la cartera de inversiones se mantuvo relativamente estable, sosteniéndose algo por debajo al promedio de la industria.

Las colocaciones netas representaron en torno al 60% de los activos totales a junio de 2024, superando el porcentaje de años previos y el ratio del sistema (en rangos del 54%). A abril de 2024, el portafolio estaba distribuido en un 42% en créditos de comerciales, 40% de consumo y 17% en hipotecario, lo que denota una mayor presencia relativa en el

### COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

|   | Dic. 22 | Dic. 23 | Jun. 24 <sup>(1)</sup> |
|---|---------|---------|------------------------|
| Crecimiento de la cartera de colocaciones neta <sup>(2)</sup> | 21,0%   | 33,3%   | 10,0%                  |
| Provisiones constituidas / Colocaciones brutas                | 2,1%    | 2,4%    | 2,5%                   |
| Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio           | 0,3%    | 2,3%    | 2,3%                   |
| Gasto en provisiones / Margen financiero total                | 2,6%    | 15,9%   | 18,6%                  |
| Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio           | 0,0%    | 0,1%    | 0,1%                   |
| Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio       | 0,1%    | 0,1%    | 0,1%                   |
| Castigos / Colocaciones brutas promedio                       | 0,9%    | 1,3%    | 2,0%                   |

<sup>(1)</sup> Indicadores a junio de 2024 anualizados cuando corresponde.

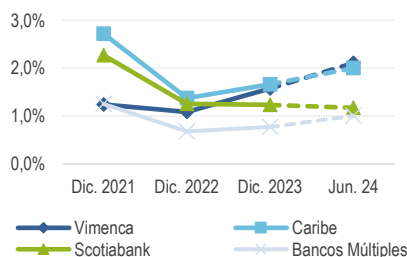
<sup>(2)</sup> Crecimiento nominal.

### CARTERA CON ATRASO Y COBERTURA

|   | Dic. 22 | Dic. 23 | Jun. 24 |
|---|---------|---------|---------|
| Cartera vencida > 90 días <sup>(1)</sup> / Colocaciones brutas  | 1,1%    | 1,6%    | 2,1%    |
| Stock de provisiones / Cartera vencida > 90 días <sup>(1)</sup> | 1,9 vc  | 1,5 vc  | 1,2 vc  |

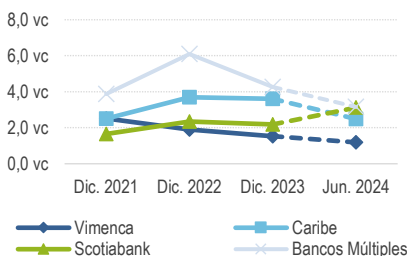
### CARTERA VENCIDA

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



### COBERTURA DE CARTERA VENCIDA

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



<sup>(1)</sup> Incluye cartera en cobranza judicial.

segmento de personas, en especial consumo, en comparación al promedio de los bancos múltiples.

Por otro lado, se aprecian ciertas concentraciones de la cartera de colocaciones, que pueden conllevar a deterioros con efectos en provisiones. En 2023, los 20 mayores deudores representaron en torno al 22% de las colocaciones totales (similar nivel en 2022). Al considerar solo la cartera comercial, los mayores 20 deudores alcanzaban una concentración más relevante, llegando a un 54,8% a abril de 2024. 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 15,2% a junio de 2024, alineado al sistema financiero. En tanto, la cartera de inversiones se mantuvo en rangos de 21,9%, con una alta presencia de instrumentos vinculados especialmente a títulos de Banco Central y Ministerio de Hacienda (98,8% a abril de 2024), lo que apoya los niveles de liquidez. A junio de 2024, cerca de un 61% de las inversiones estaban valorizadas como instrumentos para negociación y un 39% a costo amortizado.

Por moneda, a abril de 2024, cerca del 82% 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.

## CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

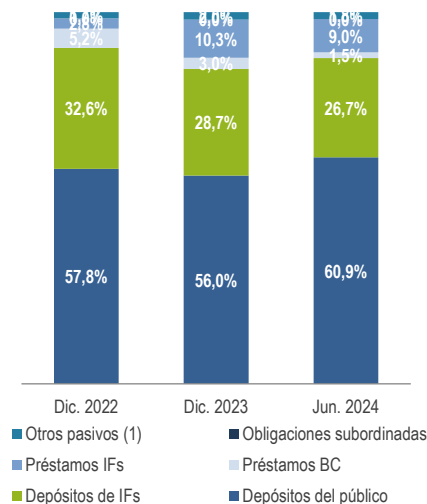
La cartera continúa creciendo a un buen ritmo. Niveles de morosidad se ajustan a los rangos de años previos y se sitúan algo por sobre el promedio de la industria.

En los últimos años la entidad ha mostrado un avance en sus colocaciones superior al promedio de la industria de bancos múltiples (26,1% nominal promedio en los últimos cinco años), reflejando el avance de la estrategia de crecimiento, con especial énfasis en el segmento minorista. A junio de 2024 la velocidad de crecimiento del banco estaba prácticamente alineada al promedio del sistema (15,8% nominal), coherente con un menor dinamismo en el primer semestre.

Por su parte, los niveles de morosidad muestran un deterioro relativamente controlado, alineándose a los niveles prepandemia. A junio de 2024, el indicador se situó en 2,1%, algo por sobre el promedio del sistema (1,0%), pero en línea con algunas entidades comparables.

Acorde al comportamiento de la morosidad, el stock de provisiones sobre cartera vencida fue de 1,5 veces al cierre de 2023 y de 1,2 veces a junio de 2024 (comparado con 4,3 veces y 3,2 veces para la industria, respectivamente), existiendo una brecha con respecto al promedio del sistema, aunque sosteniéndose en rangos apropiados para la operación.

### COMPOSICIÓN PASIVOS TOTALES



### HISTORIAL DE PÉRDIDAS

Niveles de castigos se mantienen controlados, aunque exhiben algunos incrementos.

A pesar del avance de las colocaciones, los niveles de castigos de Banco Vimenca se siguen manteniendo en rangos controlados, aunque éstos vienen mostrando algunos incrementos en los últimos dos años consistente con el comportamiento de la morosidad. En este contexto, los castigos de la cartera de crédito alcanzaron los \$146 millones en 2023, los que medidos sobre colocaciones brutas promedio representaron un 1,3%. En tanto, a junio de 2024 éstos se situaban en rangos de 2,0% (en términos anualizados), retornando a niveles de años previos.

Para Feller Rate, resulta relevante que el banco pueda sostener una adecuada cobertura de provisiones para la cartera vencida que le permita cubrirse ante eventuales deterioros.

### 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 60,9% del total a junio de 2024, concentrándose a su vez, en depósitos a plazo (75,9%), complementándose con cuentas de ahorro y obligaciones a la vista (13,2% y 10,9%, 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. Con todo, en el último tiempo destaca un avance de los depósitos del público en línea con el crecimiento de las colocaciones, así como también una mayor proporción de recursos a la vista.

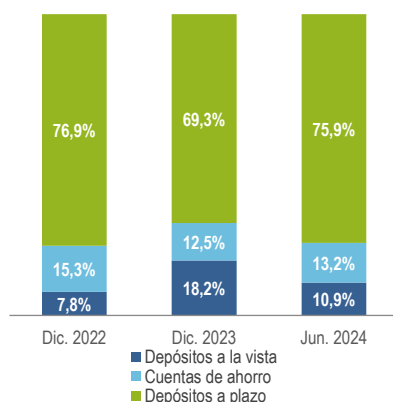
Por su parte, los depósitos de instituciones financieras representaron el 26,7%. Además, la institución también mantenía pasivos con el Banco Central, los cuales representaron un 1,5% del total de pasivos (comparado con 3,0% al cierre de 2023).

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 2023, los 20 mayores acreedores representaron en torno al 42,5% 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 2023, los activos menores de un año comprendían en torno a un 51% de los activos, mientras que más del 94% de los pasivos tenía 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

### COMPOSICIÓN DEPÓSITOS DEL PÚBLICO (1)



(1) No considera intereses por pagar.

### FONDEO Y LIQUIDEZ

|  | Dic. 22 | Dic. 23 | Jun. 24 |
|--|---------|---------|---------|
| Total depósitos (1) / Pasivos exigibles          | 91,9%   | 86,4%   | 89,2%   |
| Colocaciones totales netas / Total depósitos (1) | 66,9%   | 73,6%   | 78,4%   |
| Activos líquidos (2) / Total depósitos (1)       | 61,2%   | 57,4%   | 48,5%   |

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

profundidad del mercado de capitales. En conjunto, el efectivo y equivalente y las inversiones cubrían el 48,5% del total de depósitos a junio de 2024, algo por debajo al promedio de los bancos múltiples (58,6%).

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.

Hacia el segundo semestre de 2024, la estrategia de financiamiento contempla una posible emisión de deuda subordinada para garantizar la liquidez en el largo plazo y a la vez fortalecer parte del capital secundario, así como continuar incrementando algunas líneas de crédito aprobadas. Mientras, por el lado de la liquidez, los esfuerzos estarán principalmente en la renovación de los vencimientos de certificados financieros y la atracción de fondos nuevos, entre otras acciones.

|                          | Feb. 16     | Abr. 17     | Jun. 18     | Jul. 19     | Jun. 20     | Jul. 21     | Jul. 22     | Feb. 23     | 31 Jul. 23  | 31 Ene. 24  | 29 Jul. 24  |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Solvencia <sup>(1)</sup> | BBB+        | BBB+        | BBB+        | BBB+        | BBB+        | BBB+        | A-          | A-          | A-          | A-          | A-          |
| Perspectivas             | Estables    | Estables    | Positivas   | Positivas   | Estables    | Positivas   | Estables    | Estables    | Estables    | Estables    | Estables    |
| DP hasta 1 año           | Categoría 2 | Categoría 2 | Categoría 2 | Categoría 2 | Categoría 2 | Categoría 2 | Categoría 2 | Categoría 2 | Categoría 2 | Categoría 2 | Categoría 2 |
| DP más de 1 año          | BBB+        | BBB+        | BBB+        | BBB+        | BBB+        | BBB+        | A-          | A-          | 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 <sup>(1)</sup> |
|---|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|
|   | Dic. 2020 <sup>(2)</sup>    | Dic. 2021 <sup>(2)</sup> | Dic. 2022 <sup>(2)</sup> | Dic. 2023 <sup>(2)</sup> | May. 2024 <sup>(3)</sup> | May. 2024              |
| <b>Balance General</b>                    |                             |                          |                          |                          |                          |                        |
| Activos totales                           | 14.003                      | 17.619                   | 19.086                   | 23.687                   | 23.698                   | 3.197.348              |
| Fondos disponibles                        | 2.826                       | 3.560                    | 5.494                    | 4.927                    | 3.611                    | 487.849                |
| Colocaciones totales netas de provisiones | 5.869                       | 8.028                    | 9.711                    | 12.947                   | 14.246                   | 1.727.247              |
| Inversiones                               | 5.083                       | 5.636                    | 3.387                    | 5.164                    | 5.199                    | 813.448                |
| Activo fijo                               | 43                          | 83                       | 127                      | 131                      | 135                      | 49.305                 |
| Otros                                     | 182                         | 312                      | 367                      | 518                      | 507                      | 119.499                |
| Pasivos totales                           | 11.359                      | 14.755                   | 16.060                   | 20.760                   | 20.720                   | 2.842.085              |
| Obligaciones con el público               | 6.752                       | 7.864                    | 9.287                    | 11.631                   | 12.627                   | 2.221.142              |
| A la vista                                | 566                         | 1.035                    | 724                      | 2.114                    | 1.375                    | 462.614                |
| De ahorro                                 | 1.110                       | 1.367                    | 1.416                    | 1.445                    | 1.662                    | 899.513                |
| A plazo                                   | 5.069                       | 5.453                    | 7.125                    | 8.040                    | 9.547                    | 857.160                |
| Otras obligaciones con el público         | 7                           | 8                        | 22                       | 32                       | 43                       | 1.854                  |
| Depósitos de entidades financieras        | 2.602                       | 4.883                    | 5.229                    | 5.958                    | 5.541                    | 216.163                |
| Valores en circulación                    | 0                           | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        | 300                    |
| Préstamos                                 | 2                           | 288                      | 1.277                    | 2.768                    | 2.204                    | 263.713                |
| Con Banco Central                         | 0                           | 0                        | 827                      | 632                      | 309                      | 119.164                |
| Con entidades financieras                 | 0                           | 286                      | 448                      | 2.128                    | 1.866                    | 117.861                |
| Otros préstamos                           | 2                           | 2                        | 2                        | 8                        | 30                       | 26.688                 |
| Bonos subordinados                        | 0                           | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        | 68.059                 |
| Otros pasivos <sup>(4)</sup>              | 2.003                       | 1.720                    | 266                      | 402                      | 348                      | 72.708                 |
| Patrimonio                                | 2.644                       | 2.864                    | 3.027                    | 2.927                    | 2.979                    | 355.262                |
| <b>Estado de Resultados</b>               |                             |                          |                          |                          |                          |                        |
| Margen financiero total                   | 1.275                       | 1.084                    | 1.245                    | 1.682                    | 856                      | 137.334                |
| Gasto en provisiones                      | 300                         | 0                        | 33                       | 267                      | 160                      | 12.343                 |
| Margen financiero neto de provisiones     | 975                         | 1.084                    | 1.213                    | 1.415                    | 697                      | 124.991                |
| Gastos de apoyo <sup>(5)</sup>            | 754                         | 896                      | 1.061                    | 1.243                    | 680                      | 82.084                 |
| Otros ingresos (gastos)                   | 5                           | 38                       | 47                       | 47                       | 42                       | 3.798                  |
| Resultado antes de impuesto               | 226                         | 227                      | 199                      | 219                      | 59                       | 48.248                 |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio          | 223                         | 228                      | 169                      | 176                      | 50                       | 39.835                 |

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 <sup>(1)</sup>   |
|---|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|--------------------------|--------------------------|
|   | Dic. 2020                   | Dic. 2021 | Dic. 2022 | Dic. 2023 | Jun. 2024 <sup>(2)</sup> | Jun. 2024 <sup>(2)</sup> |
| <b>Márgenes y Rentabilidad</b>  |                             |           |           |           |                          |                          |
| Margen financiero bruto / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>                     | 5,2%                        | 4,6%      | 3,7%      | 4,6%      | 4,0%                     | 6,8%                     |
| Margen financiero total / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>                     | 9,9%                        | 6,9%      | 6,5%      | 7,9%      | 7,2%                     | 8,9%                     |
| Margen financiero total neto de provisiones / Activos totales promedio <sup>(3)</sup> | 7,6%                        | 6,9%      | 6,3%      | 6,6%      | 5,9%                     | 8,1%                     |
| <b>Provisiones</b>  |                             |           |           |           |                          |                          |
| Gasto en provisiones / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>                        | 2,3%                        | 0,0%      | 0,2%      | 1,2%      | 1,3%                     | 0,8%                     |
| Gasto en provisiones / Margen financiero total  | 23,5%                       | 0,0%      | 2,6%      | 15,9%     | 18,6%                    | 9,0%                     |
| <b>Gastos de apoyo</b>  |                             |           |           |           |                          |                          |
| Gastos de apoyo / Colocaciones totales promedio <sup>(3)</sup>                        | 13,3%                       | 12,4%     | 10,7%     | 10,7%     | 9,8%                     | 9,6%                     |
| Gastos de apoyo / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>                             | 5,9%                        | 5,7%      | 5,6%      | 5,8%      | 5,7%                     | 5,3%                     |
| Gastos de apoyo / Margen financiero neto  | 77,4%                       | 82,6%     | 87,5%     | 87,8%     | 97,5%                    | 65,7%                    |
| <b>Rentabilidad</b>   |                             |           |           |           |                          |                          |
| Resultado operacional / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>                       | 1,7%                        | 1,2%      | 0,8%      | 0,8%      | 0,1%                     | 2,8%                     |
| Resultado antes impuesto / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>                    | 1,8%                        | 1,4%      | 1,0%      | 1,0%      | 0,5%                     | 3,1%                     |
| Resultado antes impuesto / Capital y reservas promedio <sup>(3)</sup>                 | 9,9%                        | 9,9%      | 8,7%      | 8,4%      | 4,2%                     | 35,8%                    |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>            | 1,7%                        | 1,4%      | 0,9%      | 0,8%      | 0,4%                     | 2,6%                     |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio <sup>(3)</sup>                 | 8,8%                        | 8,3%      | 5,6%      | 5,9%      | 3,4%                     | 23,5%                    |
| <b>Respaldo Patrimonial</b>   |                             |           |           |           |                          |                          |
| Índice de Solvencia <sup>(4)</sup>  | 40,0%                       | 26,8%     | 20,2%     | 17,5%     | 16,2% <sup>(6)</sup>     | 18,8% <sup>(6)</sup>     |
| Pasivos exigibles / Capital y reservas  | 4,9 vc                      | 6,3 vc    | 6,9 vc    | 7,8 vc    | 7,3 vc                   | 10,0 vc                  |
| Pasivos exigibles / Patrimonio  | 4,2 vc                      | 5,1 vc    | 5,2 vc    | 7,0 vc    | 6,8 vc                   | 7,6 vc                   |
| Pasivos totales <sup>(5)</sup> / Patrimonio   | 4,3 vc                      | 5,2 vc    | 5,3 vc    | 7,1 vc    | 7,0 vc                   | 8,0 vc                   |

(1) Sistema de bancos múltiples. (2) Índices a junio de 2024 anualizados cuando corresponde. (3) Consideran el promedio entre el periodo 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 marzo de 2024, última información SB.

### FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

El sistema financiero en su conjunto mantiene adecuados fundamentos para su operación, observándose una capacidad de generación de utilidades sana y consistente con los negocios. Por su parte, el ritmo de crecimiento de los portafolios se observa más pausado en los últimos meses con algo más de presión en los niveles de morosidad respondiendo al escenario de tasas de interés y de liquidez de mercado.

Para República Dominicana, el Banco Central proyecta un crecimiento del PIB en rangos del 5% superando la expansión de la economía del año previo. En este sentido, para el segundo semestre de este año, un mayor dinamismo económico debería ir repercutiendo favorablemente en la actividad crediticia, contribuyendo a la vez en los niveles de riesgo.

Con todo, la evolución de las tasas de interés de mercado, que siempre ha sido un factor determinante en el negocio financiero, cobra una mayor relevancia en un contexto dónde las tasas activas y pasivas continúan altas, mermando la capacidad de pago de los deudores y la flexibilidad financiera de las instituciones. Al igual que en otras economías de la región, las decisiones de política monetaria de Estados Unidos son relevantes para la evolución de ciertas variables macroeconómicas del país.

### 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>

### ANALISTA

- Fabián Olavarría – 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.