	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
20-07-26	A-	Estables
4-02-26	A-	Estables
Bonos Sub.		
20-07-26	BBB+	Estables
11-09-25	BBB+	Estables
Depósitos CP		
20-07-26	C-2	Estables
4-02-26	C-2	Estables
Depósitos LP		
20-07-26	A-	Estables
4-02-26	A-	Estables

Feller Rate confirma en "A-" la calificación de la solvencia de Banco Vimenca. Perspectivas "Estables".

20 JULIO 2026 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate ratificó en "A-" la solvencia de Banco Múltiple Vimenca S.A. (Banco Vimenca). Las perspectivas de la calificación son "Estables".

La calificación asignada a Banco Vimenca considera un respaldo patrimonial, perfil de riesgos y fondeo y liquidez evaluados en adecuado. En tanto, incorpora un moderado perfil de negocios y capacidad de generación.

Banco Vimenca es un banco múltiple con una posición de nicho en la industria. Su actividad está orientada a otorgar préstamos para los segmentos de personas y empresas, complementado de manera relevante con la administración del portafolio propio de inversiones y el negocio de intermediación de divisas. Este último se favorece de su relación con la empresa vinculada de remesas, configurando una operación con una mayor diversificación con respecto a otras entidades de similar tamaño, aunque con mayor exposición a la actividad de tesorería, lo que a su vez puede generar ciertas volatilidades en los ingresos.

El portafolio de créditos del banco muestra una adecuada diversificación. En el último tiempo, el mix de colocaciones exhibe una composición más similar a la industria de bancos múltiples, coherente con la decisión de la administración de disminuir su exposición al segmento de consumo. Con ello, en la actualidad en torno al 56% de las colocaciones corresponden al segmento comercial, un 24% a consumo y 20% a hipotecarios.

Los pilares del plan estratégico de Vimenca apuntan a mejorar el posicionamiento de mercado y niveles de rentabilidad, sobre la base de un crecimiento sostenible con foco en proyectos prioritarios. En este contexto, la administración ha venido tomando diversas acciones orientadas a mejorar la eficiencia de la entidad y disminuir exposiciones en segmentos de mayor riesgo relativo para liberar presión sobre los ingresos operacionales, en un contexto donde ha habido un menor dinamismo en la actividad de crédito.

La rentabilidad del banco es moderada y se sitúa por debajo de la industria múltiple. En el último tiempo, ésta exhibe un comportamiento decreciente, reflejando un mayor gasto por provisiones y algunos incrementos en los gastos de apoyo, aunque como se indicó la institución ha venido tomando acciones para contener el avance de éstos. Por su parte, el margen operacional exhibió un leve repunte en el período, aunque no logró absorber totalmente la estructura de gastos de apoyo y provisiones. A junio de 2026, el resultado antes de impuesto del banco llegó a $29 millones, con un retorno de 0,2% sobre activos totales promedio (2,8% para el sistema comparable).

Vimenca presenta una adecuada solidez patrimonial para abordar sus actividades, aunque evidencia algunas fluctuaciones en el indicador de solvencia bajo el período de análisis. A abril de 2026, el índice de solvencia se situó en 15,7%, inferior al promedio de la banca múltiple (17,2%), contando con espacio para acceder a capital secundario en caso de requerirse. En efecto, la entidad inscribió su primera línea de bonos subordinados para contar con una alternativa para fortalecer la estructura de capital y acceder a fondeo largo plazo.

Los niveles de morosidad exhibieron un aumento paulatino en los últimos años, especialmente en el segmento de consumo, aunque se observa una tendencia más favorable en lo que va de 2026, capturando el cambio en el mix del portafolio y medidas de originación más restrictivas que restaron presión en los indicadores de calidad de cartera. A junio de 2026, la mora mayor a 90 días (incluyendo cobranza judicial) representó un 2,2% de las colocaciones brutas (2,5% en 2025). 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.

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. Con todo, la entidad capta recursos de menor costo como captaciones a la vista y cuentas de ahorro, lo que mitiga parcialmente este aspecto. A junio de 2026, las captaciones a la vista y de ahorro representaron el 31% de los depósitos del público (comparado con 57% para la banca múltiple). Por su parte, la gestión de liquidez se apoya en la mantención de un importante saldo de fondos disponibles y una cartera de inversiones con papeles de bajo riesgo, los que en conjunto representan en torno a un 40% de los activos y cubrían cerca del 72% de los depósitos con el público (comparado con ratios de 43% y 61%, respectivamente, para la industria).

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 mantiene un buen respaldo patrimonial y una adecuada posición de liquidez que respaldan su actividad en un contexto menos dinámico que ha repercutido en su nivel de rentabilidad. Feller Rate espera que las iniciativas orientadas a mejorar la eficiencia y el control del costo en riesgo reviertan la tendencia decreciente de los resultados.

Un alza de calificación se considera poco probable en el corto plazo. Con todo, en el mediano plazo podría ocurrir en caso de una mejora sostenible de los niveles de rentabilidad, que le permitan acortar la brecha con el promedio del sistema de bancos múltiples.

La calificación podría bajar en caso de que en los próximos períodos el nivel de respaldo patrimonial exhiba una presión como consecuencia de la menor capacidad de generación y/o se observe un perfil financiero desalineado con su calificación actual de riesgos.

Contacto: Fabián Olavarría - Tel. 56 2 2757 0400

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.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad