	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia (nueva)		
8-09-25	A	Estables
Depósitos CP (nueva)		
8-09-25	C-1	Estables
Depósitos LP (nueva)		
8-09-25	A	Estables

Feller Rate califica en "A" la solvencia de Banco Múltiple Ademi. Las perspectivas son "Estables".

8 SEPTIEMBRE 2025 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate calificó en "A" la solvencia de Banco Múltiple Ademi, S.A. (Ademi). Las perspectivas de la calificación son "Estables".

La calificación de Ademi se sustenta en la evaluación de un perfil de negocios, respaldo patrimonial, perfil de riesgos, estructura de fondeo y liquidez adecuados. Además, considera una capacidad de generación moderada.

Ademi se especializa en el negocio de las microfinanzas, focalizado en clientes poco bancarizados, con una oferta competitiva que incorpora productos tradicionales para personas y empresas, principalmente microempresas y pymes. El banco es pequeño en el sistema financiero, con una participación de mercado de 0,7% en términos de activos. Ello significa desafíos de operar dentro de una industria con entidades de mayor tamaño. No obstante, su nicho de mercado con clientes cautivos, aunado a una oferta bancaria diversificada y sistemas de atención completos, le otorgan un buen potencial de crecimiento.

El banco opera como banco múltiple desde 2012, aunque inició sus operaciones en 1997 como banco de ahorro y crédito. En la actualidad, la estrategia definida por Ademi se fundamenta en los pilares de gente y cultura organizacional, enfoque al cliente, crecimiento operacional y rentabilidad de los negocios.

Al término del primer semestre de 2025, el ingreso operacional total anualizado representó el 16,7% de los activos promedio del banco, comparándose favorablemente frente al promedio de bancos múltiples (8,6%), consistente con el enfoque en microfinanzas. El alto margen operacional le ha permitido contrarrestar, parcialmente, el impacto en los resultados proveniente de la tendencia creciente en el gasto operativo y por provisiones. En ese sentido, sus retornos presentan una tendencia decreciente y se ubican por debajo del promedio de bancos múltiples. A junio de 2025, su resultado antes de impuestos (anualizado) medido sobre los activos totales promedio fue de 1,8%, comparado con un 3,8% promedio de los últimos tres cierres anuales.

Ademi mantiene una posición patrimonial adecuada, con un índice de solvencia similar al promedio de bancos múltiples del país, lo que le otorga holgura frente al mínimo regulatorio. A junio de 2025, el patrimonio totalizó $3.198 millones, con un índice de solvencia que, pese a disminuir en los últimos períodos, se ubicó en 16,3%, ofreciendo margen para continuar con el crecimiento. Respecto al endeudamiento, el pasivo total sobre patrimonio alcanzó a 7,1 veces, comparación favorable frente a las 8,1 veces del sistema de bancos múltiples.

El marco de gestión de riesgos de Ademi está bien estructurado, se apoya de procesos, controles y herramientas que están sujetos a los lineamientos establecidos en las normativas aplicables. Por su lado, la cartera vencida exhibe niveles controlados desde 2022, hasta alcanzar un indicador de cartera con mora mayor a 90 días (incluyendo en cobranza judicial) sobre colocaciones brutas de 1,6% a junio de 2025 (2,0% en 2022), disminuyendo la brecha sobre el promedio de bancos múltiples (1,2%). Mientras, la cobertura de las provisiones sobre la cartera vencida ha mantenido un promedio de 1,9 veces desde 2021, sosteniéndose en el último período.

En su base de depositantes, las captaciones del público representaron un 59% de los pasivos totales, mientras que las de instituciones financieras, un 12%. La entidad también mantiene fondeo proveniente de préstamos de instituciones financieras (25% del total), con presencia de inversionistas del exterior que aportan a la diversificación. Por su lado, la totalidad de recursos líquidos permitía cubrir el 57,2% del total de los

depósitos a junio de 2025, reflejando una sana cobertura para su gestión de liquidez.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas "Estables" asignadas a la calificación de solvencia de Ademi se sustentan en su buena trayectoria y gestión de los riesgos hacia el segmento nicho que atiende. Su base patrimonial le permite ejecutar una estrategia de crecimiento sostenido, que se complementa con fuentes de fondeo con una razonable diversificación y una buena liquidez para posibles contingencias.

Feller Rate espera que su capacidad de generación, evaluada por los indicadores de rentabilidad y eficiencia, mejore gradualmente, al tiempo que sus índices de calidad de cartera y cobertura se mantengan controlados.

Un alza de calificación estaría asociada a una mejora sostenida en los resultados y rentabilidad del banco, que contribuya al crecimiento y consolidación de sus operaciones y a mantener una base patrimonial sólida sin deteriorar su calidad de cartera.

La calificación podría bajar si se observa un sostenido deterioro en sus indicadores relevantes de capacidad de generación y capitalización.

Contacto: Hugo López - 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