

	Julio 2022	2 Feb. 2023
Solvencia	AA+	AA+
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos cada período

	Dic. 20 ⁽¹⁾	Dic. 21 ⁽¹⁾	Dic. 22 ⁽²⁾
Activos totales	704.633	898.793	1.023.631
Colocaciones totales netas	305.429	352.119	406.631
Inversiones	264.285	396.869	367.903
Pasivos exigibles	615.591	797.412	894.305
Obligaciones subordinadas	27.837	27.581	37.649
Patrimonio	47.145	56.095	71.631
Margen financiero total	53.408	69.947	66.607
Gasto en provisiones	8.633	9.698	2.183
Gastos operativos	36.688	42.196	45.973
Resultado antes de impuesto	10.632	17.307	22.658
Resultado final	10.400	16.307	22.026

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB). (1) Estados financieros auditados. (2) En 2022 comenzó la aplicación de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, las cifras publicadas a partir de este año no son comparables con las de períodos anteriores. EEFF interinos.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 20	Dic. 21	Dic. 22
Margen financiero total / Activos ⁽¹⁾	8,4%	8,7%	6,5%
Gasto en provisiones / Activos ⁽¹⁾	1,4%	1,2%	0,2%
Gasto de apoyo / Activos ⁽¹⁾	5,8%	5,3%	4,5%
Resultado antes de impuesto / Activos ⁽¹⁾	1,7%	2,2%	2,2%
Resultado final / Activos ⁽¹⁾	1,6%	2,0%	2,2%
Cartera vencida ⁽²⁾ / Colocaciones brutas	1,8%	1,2%	0,5%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽²⁾	3,1 vc	5,9 vc	11,8 vc

(1) Índices para 2020 y 2021 sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el período analizado y el anterior. Para 2022, consideran activos totales (2) Incluye cartera en cobranza judicial.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 20	Dic. 21	Dic. 22
Índice de solvencia ⁽¹⁾	16,7%	13,6%	14,1% ⁽³⁾
Pasivos exigibles / Patrimonio	13,1 vc	14,2 vc	12,5 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	13,9 vc	15,0 vc	13,3 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 noviembre de 2022. Último disponible.

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 considera el soporte de su propietario, el Estado Dominicano.

Analista: Constanza Morales
María Soledad Rivera

FUNDAMENTOS

La calificación otorgada a Banco de Reservas de la República Dominicana (Banreservas) se sustenta en un perfil de negocios muy fuerte, una capacidad de generación, perfil de riesgos, y fondeo y liquidez considerados como fuerte, y un respaldo patrimonial calificado como adecuado. La calificación también considera el soporte que le otorga el Estado Dominicano dada su condición de banco estatal.

Banreservas es un banco universal con presencia en todos los negocios de la banca múltiple, ofreciendo a sus clientes una gran variedad de productos, lo que se complementa con la amplia cobertura de su red de sucursales. El banco tiene una escala relevante en el sistema financiero local. A diciembre de 2022, sus activos totales alcanzaron a \$1.023.631 millones, equivalentes al 38,6% de la banca múltiple; mientras que su participación sobre colocaciones totales brutas fue de 31,3% al noviembre de 2022.

Por su condición de banco estatal, Banreservas tiene un rol promotor de los sectores productivos claves de la economía dominicana, fomentando el ahorro, el crédito, la inversión, el intercambio comercial y contribuyendo al desarrollo económico y social, así como a la inclusión financiera de la población. En este contexto, el plan estratégico del banco considera tres enfoques principales: i) mantener el liderazgo en términos de participación de mercado y rentabilidad del negocio; ii) profundizar la relación con los clientes con el objetivo de incrementar el cruce de productos que permitan mejorar los márgenes y comisiones por servicios; y iii) avanzar en transformación digital con foco en el control de los riesgos.

La capacidad de generación de resultados de Banreservas es fuerte, apoyada en su escala de operación, diversificación de negocios y en las ventajas que logra en términos de costo de fondos, que le permiten compensar, en parte, importantes gastos de apoyo que reflejan su condición de banco estatal. En 2022, el margen operacional de la entidad alcanzó los \$66.607 millones, un 4,8% menor a lo registrado a 2021. En términos relativos, el indicador medido sobre activos totales disminuía a 6,5% (7,4% para la industria).

A diciembre de 2022, el gasto en provisiones fue de \$2.183 millones que, medido sobre los activos totales exhibe un índice de 0,2%, inferior al 0,5% obtenido por el sistema. Por su parte, los gastos de apoyo alcanzaron los \$45.973, con un indicador medido sobre activos totales de 4,5%.

El resultado antes de impuesto para el cierre de 2022 fue de \$22.658 millones, con un indicador sobre activos totales situado en 2,2% inferior a lo exhibido por la industria de bancos múltiples (2,5%).

El patrimonio del banco se fortalece por la vía de retención de parte de las utilidades, sostenidas por una fuerte capacidad de generación de resultados. Adicionalmente, en enero de 2022, el Congreso aprobó incrementar el capital social del banco en un monto de \$29.000 con cargo a la cuenta "Reservas patrimoniales". Dado el fuerte incremento de los activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado, a noviembre de 2022 el índice de solvencia de la institución era 14,1%, inferior a lo exhibido históricamente, disminuyendo la holgura respecto del límite normativo de 10%. En este contexto, resulta relevante el soporte que le otorga su propietario, el Estado Dominicano.

La cartera de préstamos de Banreservas ha tenido un buen comportamiento de pago en los últimos periodos, destacando un importante descenso a contar de 2021 explicado por una intensiva gestión del riesgo de crédito, tanto por el lado de la originación como por cobranza, así como también por el crecimiento de la cartera de

colocaciones. A diciembre de 2022, la cartera vencida (incluida cobranza judicial) representó un 0,5% de las colocaciones brutas (0,68% considerando la mora de la cartera reestructurada), situándose en rangos históricamente bajos. Por su parte, la cobertura de provisiones (stock de provisiones sobre cartera vencida) ha exhibido una tendencia creciente, alcanzando un ratio de 11,8 veces, muy por sobre la industria comparable (6,1 veces).

La estructura de financiamiento de Banreservas está bien diversificada, con diversas fuentes de fondeo y una amplia y estable base de depósitos a la vista, de ahorro y a plazo, tanto en moneda local como dólar americano. A diciembre de 2022, la mayor proporción de pasivos totales correspondía a cuentas de ahorro, representando un 33,7% del total de obligaciones.

Al igual que otras instituciones financieras de República Dominicana, Banreservas presenta un descalce estructural de plazos debido a las condiciones del mercado de capitales del país. Para mitigar el riesgo de liquidez asociado al descalce, la entidad mantiene una importante proporción de activos líquidos (fondos disponibles más inversiones), que permitían cubrir un 70,2% del total de depósitos a diciembre de 2022, reflejando sanos niveles de liquidez.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas “Estables” asignadas a Banreservas consideran el liderazgo en su industria, junto a una fuerte capacidad de generación de resultados, una favorable posición de liquidez y una conservadora gestión de riesgos. Además, incorpora el soporte del Estado Dominicano ante situaciones de estrés.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Posición consolidada como líder en la industria.
- Alta diversificación de fuentes de ingresos y de fondeo.
- Favorable posición de liquidez beneficiada por administrar la cuenta única fiscal con recursos del Estado.
- Propiedad estatal con alta probabilidad de apoyo ante situaciones de estrés.

RIESGOS

- Descalce de plazos derivado de las condiciones del mercado local.
- Rigidez estructural para aumentar capital en caso de requerirlo.
- Aún persiste incertidumbre económica global que podría repercutir en los resultados del banco.

	Ene. 20	Abr. 20	Jul. 20	Oct. 20	Ene. 21	Abr. 21	Jul. 21	Ago. 21	Oct. 21	Ene. 22	Abr. 22	Jun. 22	Jul. 22	2 Feb. 23
Solvencia ⁽¹⁾	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año	Categ. 1+	Categ. 1+	Categ. 1+	Categ. 1+	Categ. 1+	Categ. 1+	Categ. 1+	Categ. 1+	Categ. 1+	Categ. 1+	Categ. 1+	Categ. 1+	Categ. 1+	Categ. 1+
DP + 1 año	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
Bonos sub. ⁽²⁾	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA

Calificaciones de riesgo otorgadas en escala nacional de República Dominicana. (1) 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. (2) Incluye el siguiente instrumento cuyo número de registro es: (i) SIVEM-085 aprobado el 9 de diciembre de 2014 y ii) SIVEM-152 aprobado el 24 de noviembre de 2021.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación visite <https://www.feller-rate.com/w15/nomenclatura.php?pais=DO>

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/metodologia/rdmetbancos.pdf>
- Más información del sistema financiero disponible en las estadísticas trimestrales de Feller Rate <http://www.feller-rate.com/w15/c/estudios.php?pais=DO#tab-2>

ANALISTA:

- Constanza Morales - Analista
- 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.