

	Abril 2022	Junio 2022
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⁾	Abr. 22 ⁽²⁾
Activos totales	704.633	898.793	933.133
Colocaciones totales netas	305.429	352.119	367.828
Inversiones	264.285	396.869	324.995
Pasivos exigibles	615.591	797.412	823.143
Obligaciones subordinadas	27.837	27.581	26.894
Patrimonio	47.145	56.095	63.936
Margen financiero total	53.408	69.947	21.042
Gasto en provisiones	8.633	9.698	1.678
Gastos de apoyo	36.688	42.196	14.059
Resultado antes de impuesto	10.632	17.307	6.746
Utilidad (pérdida) del ejercicio	10.400	16.307	6.417

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 gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras publicadas a partir de este año no son del todo comparables con las de periodos anteriores.

INDICADORES RELEVANTES

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

(1) Índices para 2020 y 2021 sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales; (2) Incluye cartera en cobranza judicial. (3) Indicadores a abril de 2022 anualizados.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 20	Dic. 21	Abr. 22
Índice de solvencia ⁽¹⁾	19,0% ⁽³⁾	16,5% ⁽³⁾	13,4%
Pasivos exigibles / Patrimonio	13,1 vc	14,2 vc	12,9 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	13,9 vc	15,0 vc	13,6 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) Indicadores auditados.

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: Andrea Gutiérrez Brunet

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 abril de 2022, sus activos totales alcanzaron a \$933.133 millones, equivalentes al 37,7% de la industria de banca múltiple; mientras que su participación sobre colocaciones totales brutas fue de 31,4% al mismo periodo.

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. El indicador de resultado antes de impuesto anualizado sobre activos totales se situó en 2,2% a abril de 2022, similar a lo exhibido por la industria de bancos múltiples (2,3%).

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 abril de 2022 el índice de solvencia de la institución era 13,4%, inferior a lo exhibido en periodos anteriores, disminuyendo la holgura respecto del límite normativo de 10%. En este contexto, resulta relevante el soporte que le otorga su propietario, el Estado Dominicano.

Banreservas posee una visión integral de gestión de riesgos que engloba a toda la organización y promueve que los riesgos estén adecuadamente definidos y cuantificados dentro del marco de apetito al riesgo. En este sentido, la cartera de préstamos 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. A abril de 2022, la cartera vencida (incluida cobranza judicial) representó un 0,8% de las colocaciones brutas, situándose en rangos históricamente bajos. Por su parte, la cobertura de provisiones (stock de provisiones sobre cartera vencida) ha exhibido una tendencia creciente congruente con el descenso de la morosidad y la importante constitución de provisiones en periodos previos, alcanzando un ratio de 8,2 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 abril de 2022, la mayor

proporción de pasivos totales correspondía a cuentas de ahorro, representando un 35,6% 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 69,6% del total de depósitos a abril 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 CLASIFICACION

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.
- Incertidumbre económica global podría repercutir en los resultados del banco.

PROPIEDAD

Banco de Reservas de la República Dominicana es una entidad financiera de propiedad del Estado Dominicano.

La Ley Orgánica del banco, los Estatutos Sociales y el Reglamento Interno del Consejo de Directores constituyen la base legal para la composición y el funcionamiento del gobierno corporativo y los estamentos de decisión de la institución.

El gobierno corporativo de Banreservas está conformado por el Consejo de Directores, la Administración General y los diferentes Comités de apoyo al Consejo de Directores en el marco del cumplimiento de los Estatutos Sociales del banco.

El Consejo de Directores es la máxima autoridad encargada de la administración y gestión de los negocios. Está conformado por nueve miembros titulares y seis suplentes, siendo presidido por el Ministro de Hacienda, quién es miembro ex-oficio, al igual que el Administrador General. El Poder Ejecutivo nombra cuatro miembros titulares y tres suplentes, mientras que los directores restantes son elegidos por la Junta Monetaria.

Los Directores son designados por periodos de tres años de manera escalonada con el objetivo de que cada año se renueve un director. La conformación del Consejo de Directores refleja su calidad de banco estatal, cuya estrategia considera un rol promotor en la actividad económica del país.

**CLASIFICACIÓN SOBERANA REPÚBLICA
DOMINICANA ⁽¹⁾**

Agencia	Calificación	Perspectivas
Fitch Ratings	BB-	Estable
Moody's	Ba3	Estable

(1) Calificaciones vigentes a la fecha de publicación de este informe.

PERFIL DE NEGOCIOS: MUY FUERTE

Banco múltiple de propiedad estatal, líder en la industria. Tiene un rol promotor de la economía, además de contribuir con la educación e inclusión financiera.

DIVERSIFICACIÓN DE NEGOCIOS

Banco múltiple con actividad en todos los negocios, pero con una mayor presencia en el segmento comercial.

Banco de Reservas de la República Dominicana (Banreservas) se creó en 1941 a partir de la adquisición, por parte del Estado Dominicano, de The National City Bank of New York. El banco rige sus negocios y operaciones por la Ley Orgánica N° 6.133 del Banco de Reservas, que establece la constitución del banco, su patrimonio, composición y participación del directorio y reparto de utilidades, entre otros; y por la legislación bancaria aplicable a los bancos múltiples.

Banreservas es un banco universal con presencia en todos los negocios de la banca múltiple, ofreciendo a sus clientes una gran variedad de productos. Dentro de las actividades del banco, destacan los negocios personales, negocios corporativos, negocios turísticos y negocios gubernamentales, acorde con su condición de pertenencia al Estado Dominicano. Además, la entidad administra la cuenta única fiscal con recursos del Estado.

Lo anterior determina una actividad altamente diversificada y una escala relevante en el sistema financiero local. A abril de 2022, sus activos totales alcanzaron a \$933.133 millones, equivalentes al 37,7% de la industria de banca múltiple; mientras que, al considerar la totalidad del sistema financiero regulado, representaba un 33,4% reflejando su liderazgo en la industria financiera.

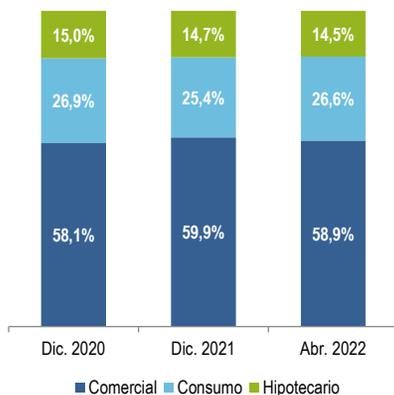
La cartera de colocaciones bruta de Banreservas era de \$394.087 millones a abril de 2022 y estaba conformada en un 58,9% por préstamos comerciales. Los créditos de consumo (incluyendo tarjeta de crédito) han incrementado su proporción dentro de la cartera de colocaciones acorde con el plan estratégico del banco, pasando a representar un 26,6% a abril de 2022 versus un 22,3% al cierre de 2019, lo que favorece la diversificación de negocios y la rentabilidad del banco. El porcentaje restante (14,5%) correspondía a financiamiento hipotecario para la vivienda.

Por su relación con el Estado Dominicano, la cartera vinculada a entidades públicas ha sido comparativamente más alta que el resto de la industria. A abril de 2022, los créditos hacia el sector público representaron un 10,0% de la cartera total, proporción algo inferior a lo exhibido en abril del año anterior (11,7%).

El margen financiero total de Banreservas se conforma, principalmente, del margen de intereses derivado de su actividad de otorgamiento de créditos. Con todo, se observa, en una menor proporción, ingresos por comisiones y otros que consideran ingresos por servicios de compra y venta de moneda extranjera, tesorería, y otros ingresos, que aportan a la diversificación. A abril de 2022, el margen de intereses representó un 79,0% del margen financiero total; mientras que el porcentaje restante (21,0%) correspondía a comisiones y otros ingresos.

Banreservas tiene la mayor red física de atención del país, reflejando su misión de inclusión financiera. A diciembre de 2021, el banco contaba con 302 oficinas y 761 cajeros automáticos, a lo que se suma una plataforma tecnológica de banca digital (sitio

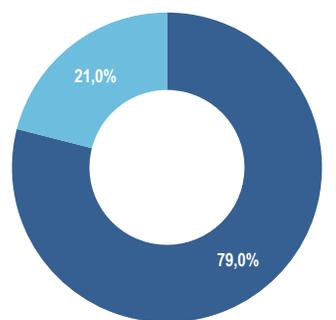
**COLOCACIONES POR SEGMENTO DE
NEGOCIOS (1)**



(1) Considera colocaciones brutas.

**COMPOSICIÓN DEL MARGEN FINANCIERO
TOTAL**

Abril de 2022



■ Margen de intereses ■ Comisiones y otros (1)

(1) Considera ingresos por cambios, resultado de activos financieros a valor razonable y otros ingresos.

web, aplicación móvil y contacto telefónico) y la red de subagentes bancarios. A la misma fecha, el banco tenía una dotación de 10.855 colaboradores.

Banreservas en su calidad de banco múltiple es supervisado por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (SB). Adicionalmente, como partícipe del mercado de valores, por la emisión de deuda subordinada, es regulado y supervisado por las disposiciones emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV).

ESTRATEGIA Y ADMINISTRACIÓN

Mantener el liderazgo en la industria, siempre con un rol promotor de los sectores productivos del país e incentivando la educación e inclusión financiera.

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. Dentro de este mandato, 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) transformación digital con foco en el control de los riesgos.

En este sentido, todos los proyectos que está realizando el banco se enmarcan en seis objetivos específicos para 2022: i) continuar profundizando el plan de transformación digital; ii) excelencia operacional; iii) ofrecer una experiencia simple y personalizada a los clientes; iv) capital humano comprometido con la misión del banco; v) crecimiento con rentabilidad; y vi) sostenibilidad.

En términos de sostenibilidad, Banreservas está suscrito a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Organización de la Naciones Unidas (ONU) que buscan desarrollar la educación e inclusión financiera, el emprendimiento y la inclusión social. En este contexto, el banco ha ejecutado una serie de iniciativas que buscan incentivar estos 17 objetivos con especial foco en la educación y relacionamiento con las comunidades.

La entidad tiene una estructura organizacional robusta, con una fuerte especialización y segregación de funciones, acorde con su tamaño y nivel de operaciones. El Consejo de Directores es la máxima autoridad de gobierno corporativo del banco, el que se apoya en cinco comités (Auditoría, Auditoría Corporativa, Sostenibilidad y Responsabilidad Social, Cumplimiento, y Gestión Integral de Riesgos).

La administración diaria de las operaciones recae en la Administración General de quién dependen dos secretarías (General y General Corporativa), cinco direcciones (Tesorería; Legal; Negocios internacionales y Gobierno corporativo; Capital humano, procesos, tecnología y operaciones; Estrategia, finanzas e inteligencia comercial), y tres subadministraciones (Empresas subsidiarias; Administrativa; y Negocios). Por su parte las direcciones de Gestión Integral de Riesgos, Cumplimiento, y Auditoría dependen directamente de sus respectivos comités.

POSICIÓN DE MERCADO

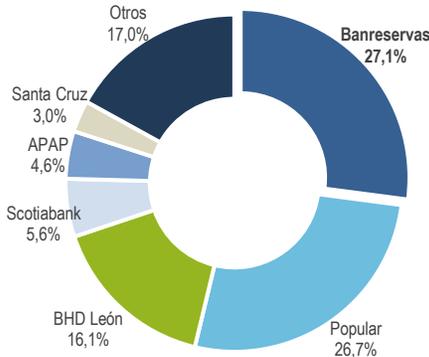
Posición de liderazgo en la industria financiera dominicana.

PARTICIPACIONES DE MERCADO ⁽¹⁾			
	Dic. 20	Dic. 21	Abr. 22
Part. Colocaciones	29,7%	31,1%	31,4%
Ranking	2°	2°	1°
Part. Colocaciones comerciales	28,4%	30,4%	30,5%
Ranking	2°	2°	2°
Part. Colocaciones consumo	31,3%	31,5%	32,6%
Ranking	1°	1°	1°
Part. Colocaciones hipotecarias	32,5%	33,3%	33,0%
Ranking	2°	1°	1°
Part. Captaciones	34,4%	38,0%	38,1% ⁽²⁾
Ranking	1°	1°	1° ⁽²⁾

(1) Con respecto a la industria de asociaciones de ahorros y préstamos. (2) Posición de mercado a marzo de 2022.

PARTICIPACIÓN DE MERCADO EN COLOCACIONES TOTALES ⁽¹⁾

Abril de 2022



(1) Con respecto a la industria financiera regulada por la SB que incluye bancos múltiples, asociaciones de ahorros y préstamos, y bancos de ahorro y crédito.

El sistema de bancos múltiples está conformado por 16 entidades, con una cartera de colocaciones brutas de \$1.256.631 millones a abril de 2022, representando un 86,3% del sistema financiero local, considerando bancos múltiples, bancos de ahorro y crédito, y asociaciones de ahorros y préstamos. En este contexto, Banreservas tiene una posición de liderazgo en la industria de banca múltiple, observándose una cuota en colocaciones brutas que se ha incrementado constantemente en los últimos años. A abril de 2022, su participación de mercado era de 31,4%, por sobre lo exhibido en 2021 y 2020 (31,1% y 29,7%, respectivamente).

El banco tiene una posición relevante en todos los segmentos que atiende, posicionándose en el primer lugar del ranking en créditos de consumo y financiamiento para vivienda, con cuotas de mercado de 32,6% y 33,0%, respectivamente a abril de 2022. Por su parte, en préstamos comerciales, la entidad era el segundo actor más grande con una participación de 30,5%.

Luego de un retroceso en su cuota de mercado a diciembre de 2020 acorde con la contracción del portafolio de colocaciones debido a mayores prepagos del sector público; Banreservas registró una evolución positiva en su participación para todos los segmentos de negocios, destacando préstamos comerciales reflejo del buen dinamismo de su actividad y el apoyo a sectores económicos más resentidos por la crisis sanitaria, en línea con su rol impulsor de la economía.

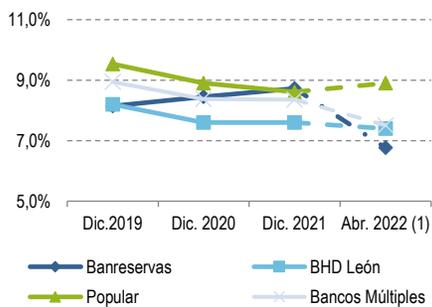
Banreservas también es un actor importante en el financiamiento a entidades del sector público, acorde con su calidad de banco estatal. A abril de 2022, la entidad representaba prácticamente la totalidad de las colocaciones del sistema de bancos múltiples al sector público (98,3%). Si bien, esto es una ventaja en términos de flujo de negocios, otorga cierto nivel de volatilidad, tanto a la cartera como a las participaciones de mercado, debido a mayores o menores requerimientos de financiamiento por parte de las empresas estatales. Con todo, en el último periodo se ha observado una menor proporción de este sector en la cartera de préstamos brutos (10,0% a abril de 2022 versus 11,7% a abril de 2021).

Respecto a las captaciones, Banreservas ha sido el principal captador de recursos del público (considerando cuentas de ahorro y depósitos a plazo), con una participación de mercado de 38,1% a marzo de 2022, dando cuenta de la confianza del público en la institución.

Al considerar la industria financiera que reporta a la SB, Banreservas mantiene su posición de liderazgo, pero con una cuota levemente inferior. A abril de 2022, el banco tenía una participación de mercado de 27,1% en colocaciones brutas. Por su parte, en términos de captaciones del público, Banreservas exhibió una cuota de 34,3% a febrero de 2022.

MARGEN OPERACIONAL

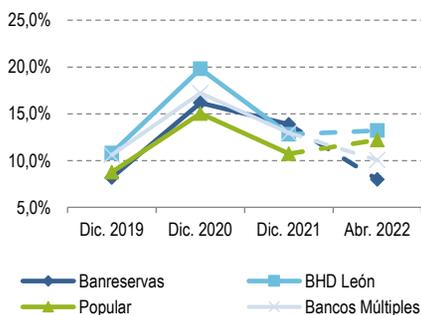
Margen financiero total / Activos totales promedio



(1) Indicadores a abril de 2022 se presentan anualizados y sobre activos totales.

GASTO EN PROVISIONES

Gasto provisiones / Margen financiero total



CAPACIDAD DE GENERACIÓN: FUERTE

Rentabilidad mejora en los últimos años y logra situarse en rangos similares al del sistema de bancos múltiples.

PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

INGRESOS Y MÁRGENES

Margen operacional presionado en los últimos meses explicado por un contexto de alza en las tasas de interés.

El margen financiero total de Banreservas se conforma, principalmente, del margen de intereses generado de su actividad de otorgamiento de crédito y los ingresos provenientes de la cartera de inversiones. Además, se exhiben ingresos por comisiones y otros que consideran ingresos por servicios de compra y venta de moneda extranjera, tesorería y otros ingresos. Al cierre de 2021, el margen financiero total del banco alcanzó a \$69.947 millones, un 31,0% nominal superior a lo observado en 2020. Este crecimiento se atribuía a la mayor actividad comercial durante el año, a un costo de fondos que se mantenía bajo y a un alto nivel de ingresos proveniente de la cartera de inversiones.

En términos relativos, el indicador de margen financiero total sobre activos totales promedio fue de 8,7% al cierre de 2021, superior al 8,4% registrado a diciembre del año anterior. Comparativamente, el margen operacional de Banreservas se ubicó en el rango superior de sus comparables más relevantes y del sistema de banca múltiple (8,4%), a pesar, de que históricamente el banco ha exhibido márgenes inferiores. Esto explicado, especialmente, por los mayores ingresos provenientes de la cartera de inversiones.

A abril de 2022, el margen financiero total acumuló \$21.042 millones, con un margen de intereses que representaba un 79,0%; mientras que el 21,0% restante estaba conformado por comisiones y otros ingresos. En términos del indicador de margen operacional anualizado, este se ubicó en rangos de 6,8% sobre activos totales afectado, principalmente, por menores rendimientos de la cartera de inversiones y un mayor costo de fondos derivado del alza en las tasas de interés.

GASTO EN PROVISIONES

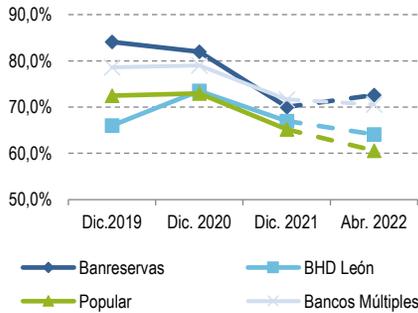
Gasto en provisiones disminuye en los últimos meses.

Banreservas tiene un portafolio de créditos que presenta un buen comportamiento de pago, consistente con una política de operar con elevadas garantías y con la mayor exposición al segmento de grandes empresas, lo que se refleja en un gasto por provisiones controlado durante el periodo de análisis. Destaca, además, la constitución de provisiones voluntarias constituidas durante la crisis sanitaria, que busca anticipar periodos de mayor riesgo de crédito.

A diciembre de 2021, el gasto por provisiones se incrementó un 12,3% nominal, alcanzando los \$9.698 millones, explicado por anticipos de provisiones de crédito de clientes que fueron ajustados en sus clasificaciones internas durante el año. Por otra

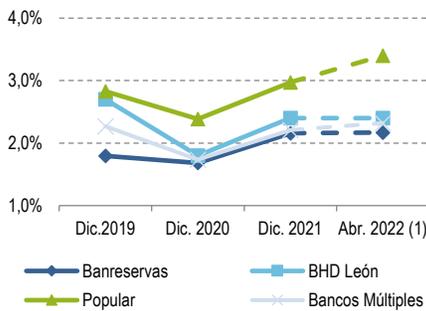
GASTOS DE APOYO

Gastos de apoyo / Margen financiero neto de provisiones



RESULTADO ANTES DE IMPUESTO

Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio



(1) Indicadores a abril de 2022 se presentan anualizados y sobre activos totales.

parte, dadas las medidas de apoyo otorgadas a clientes en el marco de la crisis sanitaria en 2020, el banco continuó constituyendo provisiones de acuerdo con sus modelos internos de riesgos. Así, Banreservas registró un exceso de provisiones de \$8.007 millones al término de 2021.

A pesar del mayor gasto en provisiones en términos nominales, el indicador de gasto por riesgo de crédito sobre margen financiero total disminuyó beneficiado de un mayor margen operacional. Al cierre de 2021, el indicador se ubicó en 13,9% inferior al 16,2% registrado en 2020.

Por su parte, a abril de 2022, el gasto por provisiones acumuló \$1.678 millones, con un indicador sobre margen financiero total en rangos de 8,0%, muy por debajo de la industria (10,1%). En este sentido, la administración espera que el gasto por riesgo de crédito se ubique por debajo del registro del año anterior, considerando el importante exceso de provisiones que tiene el banco y las positivas proyecciones para la calidad de cartera del portafolio de préstamos.

GASTOS DE APOYO

Eficiencia operacional se compara negativamente con el sistema reflejando aspectos de su operación acordes con su condición de banco estatal.

Banreservas se caracteriza por una extensa red de atención a lo largo del país, dada su condición de banco estatal y su rol en la bancarización de la población. Esto, sumado a una importante dotación de personal, repercute en que los gastos de apoyo sean más elevados que el promedio del sistema de banca múltiple. Asimismo, el plan de reestructuración y fortalecimiento interno ha implicado mayores inversiones en tecnologías y canales de atención.

A diciembre de 2021, los gastos de apoyo se incrementaron un 15,0% nominal, alcanzando los \$42.196 millones, de los cuales un 52,9% estaba relacionado con sueldos y compensaciones al personal; un 24,2% a otros gastos; 13,3% a servicios a terceros; 5,2% a otras provisiones; y 4,3% a depreciaciones y amortizaciones.

Al medir el ratio de eficiencia, calculado como gastos de apoyo sobre margen financiero neto, este disminuyó en 2021 respecto de lo registrado en diciembre de 2020, explicado por un mayor margen financiero neto que fue capaz de absorber el avance de los gastos de apoyo en términos nominales. Así, el mencionado indicador fue de 70,0% versus 81,9% registrado el año anterior.

A abril de 2022, los gastos de apoyo totalizaron \$14.059 millones, conformado en un 55,9% por sueldos y compensaciones al personal; 29,9% por otros gastos; un 9,3% por servicios a terceros; un 4,4% por depreciaciones y amortizaciones; y un 0,5% por otras provisiones. El indicador de eficiencia fue de 72,6% al calcularlo sobre margen financiero neto, por sobre lo exhibido por la industria de banca múltiple (70,6%).

RESULTADOS

Rentabilidad se sitúa en rangos similares al del sistema de bancos múltiples.

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.

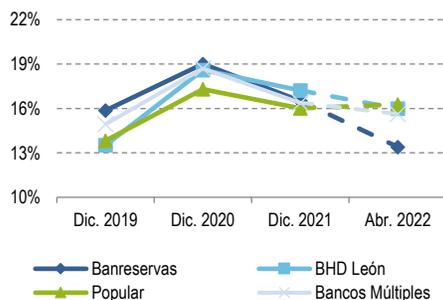
RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 20	Dic. 21	Abr. 22
Crecimiento patrimonio ⁽¹⁾	17,6%	19,0%	14,0%
Índice de solvencia ⁽²⁾	19,0% ⁽⁴⁾	16,5% ⁽⁴⁾	13,4%
Pasivos exigibles / Patrimonio	13,1 vc	14,2 vc	12,9 vc
Pasivo total ⁽³⁾ / Patrimonio	13,9 vc	15,0 vc	13,6 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) Indicadores auditados.

ÍNDICE DE SOLVENCIA

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



A diciembre de 2021, el resultado antes de impuesto de Banreservas se incrementó un 62,8% nominal llegando a \$17.307 millones versus \$10.632 millones registrados al cierre de 2020. La mejoría en el resultado se explicó por mayores márgenes operacionales dado un costo de fondos bajo, mayor actividad comercial y mayores ingresos provenientes de la cartera de inversiones, a lo que se sumó un gasto por provisiones acotado. En este contexto, la rentabilidad medida como resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio se ubicó en rangos de 2,2% al término de 2021, por sobre el 1,7% registrado el año anterior y en línea con la industria de banca múltiple (2,3%).

A abril de 2022, el resultado antes de impuesto acumuló \$6.746 millones, con un indicador de rentabilidad anualizado de 2,2% sobre activos totales, levemente por debajo de lo registrado por el sistema (2,3%). En esta oportunidad, el bajo gasto por provisiones del periodo apoyaba a los resultados de última línea.

RESPALDO PATRIMONIAL: ADECUADO

Base patrimonial se fortalece continuamente gracias a la retención de utilidades.

La importancia sistémica de Banreservas dentro del mercado financiero local y como ejecutor de políticas públicas le otorga implícitamente un fuerte respaldo asociado a que el Estado Dominicano proveería de fondos ante posibles dificultades financieras. Si bien se han realizado diversos aumentos de capital, la Ley Orgánica del banco genera una rigidez estructural para aumentar la base patrimonial, debido a que la operación debe ser aprobada por el Congreso.

La Ley Orgánica de Banreservas define que sus utilidades se reparten de la siguiente manera: i) 50% para amortizar no menos de 5% de vales del tesorero nacional por cuenta del Estado, más los intereses. El excedente cubrirá deudas del Estado Dominicano y sus dependencias, según disponga el Directorio, previa comunicación al Poder Ejecutivo; ii) 15% para cubrir las deudas que tenga el Estado y sus dependencias, con el banco; y iii) 35% para transferir a la cuenta de reservas patrimoniales.

En este sentido, el patrimonio del banco se ha ido fortaleciendo gracias a la retención de parte de las utilidades, sostenidas en una fuerte capacidad de generación de resultados. A abril de 2022, el patrimonio de Banreservas alcanzó los \$63.936 millones, registrado un crecimiento nominal de 14,0% con respecto al cierre de 2021. El patrimonio estaba conformado en un 61,0% por capital pagado; 15,5% por reservas patrimoniales; 10,6% por resultados acumulados de ejercicios anteriores; un 10,0% por resultado del ejercicio; y un 2,9% por superávit por revaluación y ganancias no realizadas en inversiones. Cabe indicar que, 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".

Respecto del indicador de solvencia, Banreservas registró un ratio de patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes por riesgo crediticio y de mercado de 13,4% a abril de 2022, inferior a lo exhibido en periodos anteriores, dado un fuerte incremento de los activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado (15,5% nominal), disminuyendo la holgura respecto del límite normativo de 10%.

Según la disposición establecida en el Manual e Contabilidad, en enero de 2022 entró en vigor el instructivo para el uso del valor razonable en el portafolio de inversiones. En este contexto, la cartera de inversiones de Banreservas estaba valorizada en su totalidad a valor razonable con cambio en patrimonio a abril de 2022.

Cabe indicar que, según la Circular N° 010/22 de la SB se aplazó hasta enero de 2024 el uso del valor razonable en el portafolio de inversiones, para que el contexto actual de alza en las tasas de interés no afecte de manera relevante la solvencia de las entidades. No obstante, este aplazamiento operará de forma retroactiva desde enero de 2022.

PERFIL DE RIESGO: FUERTE

Gestión integral de riesgos con políticas y procedimientos en línea con el tamaño y operación del banco. Morosidad disminuye en el último periodo destacando una alta cobertura de provisiones.

ESTRUCTURA Y MARCO DE GESTIÓN DE RIESGO

Gestión integral de riesgos con alcance a toda la organización.

Banreservas tiene un adecuado marco de gobierno corporativo que se complementa con una estructura organizacional robusta, con fuerte especialización y segregación de funciones, acorde con su tamaño y nivel de operación en la industria financiera local. El Consejo de Directores es el máximo organismo que rige al banco y está compuesto por nueve miembros. Dada su propiedad estatal, seis de los miembros del Consejo son nombrados por el Poder Ejecutivo y tres por la Junta Monetaria, lo que evidencia una baja independencia con el Estado Dominicano y, por ende, una potencial exposición a las decisiones y políticas de cada administración.

Banreservas posee una visión integral de gestión de riesgos que engloba a toda la organización y promueve que los riesgos estén adecuadamente definidos y cuantificados dentro del marco de apetito al riesgo definido y aprobado por el Consejo de Directores, el que se apoya en cinco Comités: i) Gestión Integral de Riesgos; ii) Cumplimiento; iii) Sostenibilidad y Responsabilidad Social; iv) Auditoría Corporativa; y v) Auditoría.

El Comité de Gestión Integral de Riesgos es el encargado de asegurar una correcta gestión y control de los distintos riesgos que enfrenta el banco, así como dar cumplimiento a las normativas establecidas, a través del diseño y evaluación de políticas, metodologías, procedimientos y estrategias que afectan los niveles de tolerancia y apetito de riesgo, además de velar por la continuidad del negocio.

Los diversos riesgos que enfrenta la entidad son administrados por unidades especializadas, que son independientes de las líneas de negocios; con el objetivo de evitar conflictos de interés. En este contexto, el banco ha tomado una serie de medidas que buscan adoptar las mejores prácticas, fortaleciendo las estructuras internas, procesos y procedimientos de cada área.

La política de créditos de Banreservas está definida y establece los rangos de aprobación que son escalonadas y jerárquicas, de manera que los montos mayores son aprobados por niveles superiores, siendo el Consejo de Directores la instancia más alta de aprobación. Esto se complementa con una política de cobranza que formaliza todos los procedimientos del área y sus alcances con el foco en mantener un acotado riesgo. Cabe indicar, que las políticas de crédito y cobranza no sufrieron cambios producto de la crisis sanitaria. La administración decidió ajustar algunos parámetros en la admisión de nuevos créditos y reforzar las acciones de cobranza, con el objetivo de mantener un nivel de riesgo de crédito acotado.

Dentro de los comités de alta administración destaca el Comité de Activos y Pasivos (CAP) en el que se define y presenta para la aprobación del Consejo de Directores las

políticas y estrategias que inciden en la rentabilidad, liquidez, y riesgo de mercado del banco, además de analizarse la estructura y composición de los activos y pasivos, para poder tomar oportunamente las acciones que permitan maximizar la rentabilidad y mantener los riesgos de mercado y liquidez dentro de los rangos definidos en el apetito por riesgo de la entidad.

Como se indicó, el Consejo de Directores es apoyado por el Comité de Auditoría, encargado del seguimiento y vigilancia de la información financiera y contable, de los informes de auditorías internas y externas, del sistema de control interno y de las prácticas de buen gobierno corporativo.

Considerando el plan de transformación digital que ha estado llevando a cabo el banco en los últimos años, la administración ha estado enfocada en realizar las inversiones y robustecimiento de las áreas implicadas para crear alertas tempranas que permitan prevenir y acotar los fraudes cibernéticos y cualquier riesgo asociado a la seguridad de la información, siendo esto algo relevante en un contexto en el que las operaciones por canales alternativos se han incrementado.

CONCENTRACIÓN DEL RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

Portafolio de crédito con mayor proporción de créditos comerciales. Se observan exposiciones acotadas en sectores económicos más riesgosos.

Los activos totales de Banreservas están conformados, principalmente, por el portafolio de colocaciones neto de provisiones que representó un 39,4% de los activos totales a abril de 2022, porcentaje inferior a lo registrado por el sistema de bancos múltiples (48,3%) y por debajo de lo exhibido en periodos previos a la crisis sanitaria (en rangos del 60%) explicado por el avance de los fondos disponibles que vinieron a fortalecer los niveles de liquidez. La cartera de créditos bruta estaba conformada en un 58,9% por el segmento comercial, seguido de créditos de consumo (26,6%), y colocaciones para la vivienda (14,5%).

Por segmento de negocio, a abril de 2022, cerca del 78% de los créditos comerciales correspondían a colocaciones individuales, seguido de préstamos a través de líneas de crédito. En el segmento consumo, alrededor de un 53% eran créditos para gastos personales, seguido de descuento de nómina. Por su parte, en el segmento hipotecario, casi un 97% eran colocaciones para la adquisición de la primera vivienda.

Por su condición de banco estatal, Banreservas tiene una mayor exposición de sus colocaciones al sector público en comparación con otros bancos múltiples. A abril de 2022, un 10,0% del portafolio de préstamos brutos estaba asociado al sector público, porcentaje inferior a lo registrado en abril del año anterior (11,7%) acorde con el foco de la administración de ser un banco más activo en el sector privado.

Por su foco de negocio, con mayor proporción de colocaciones comerciales, el banco tiene algunos clientes privados de gran tamaño, pero su exposición individual no superaba el 2,0% del portafolio total de créditos. Por su parte, por sector económico, consumo de bienes y servicios es el sector más relevante, representando un 26,6% de los créditos totales a abril de 2022; seguido por compra y remodelación de viviendas (14,5%), y comercio al por mayor y por menor (11,4%).

Cabe destacar que, dentro de los sectores económicos abogados por el banco, destacan industrias que fueron afectadas por la crisis sanitaria, como el sector turismo y construcción. No obstante, ninguno de estos sectores representaba más del 8,0% del portafolio de créditos total a abril de 2022. Con todo, dado el rol promotor de la economía, Banreservas exhibe exposiciones a industrias afectadas por diversos ciclos

económicos, lo que se compensa, en parte, por las garantías asociadas a las operaciones y por la configuración de un portafolio relativamente balanceado.

Por su parte, un 34,8% de los activos totales correspondía a la cartera de inversiones (valorizada en su totalidad a valor razonable con cambios en el patrimonio) expuesta, mayormente, a títulos del Ministerio de Hacienda y Banco Central, beneficiando la liquidez del banco. En tanto, un 20,7% eran fondos disponibles y un 5,1% eran otros activos.

Banreservas tiene operaciones crediticias en dólares americanos, las que representaban un 17,0% de la cartera de colocaciones bruta y estaban relacionadas, principalmente, con préstamos comerciales. Estas colocaciones son calzadas con captaciones en dólares que ascendían a un 25,0% del total, considerando cuentas corrientes, cuentas de ahorro y depósitos a plazo. Además, las colocaciones realizadas en dólares se otorgan a clientes que poseen flujos de ingresos en la misma moneda.

La exposición del banco a créditos con tasa de interés fija también es acotada. A marzo de 2022, el portafolio de préstamos con tasa fija representaba un 16,9% del total y estaban calzados con financiamiento a tasa fija proveniente de las líneas de liquidez otorgadas por el Banco Central. Por su parte, el 83,1% restante eran créditos a tasa variable que permiten traspasar el mayor costo de fondos a los deudores, lo que mitiga el riesgo de variación de las tasas de interés.

CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

Cartera de créditos retoma su dinamismo comercial. Morosidad a la baja en los últimos meses con una cobertura de provisiones por sobre la industria.

En 2021, la cartera de créditos neta de provisiones de incrementó un 15,3% nominal, por sobre de lo registrado por la industria de bancos múltiples (11,7% nominal), evidenciando un mayor dinamismo comercial que el año anterior. El crecimiento de las colocaciones estuvo explicado, principalmente, por el segmento comercial para grandes empresas. Por tipo de préstamos, las colocaciones comerciales crecieron un 20,6% nominal, seguido de los créditos hipotecarios para la vivienda (14,9% nominal), y, finalmente, la cartera de consumo que crecía un 10,3% nominal.

A abril de 2022, la cartera de créditos registró un crecimiento de 4,5% nominal, por sobre lo exhibido por la industria de bancos múltiples (3,2% nominal). Por segmento, los préstamos de consumo mostraban un mayor dinamismo con un incremento de 9,0% nominal, seguido de colocaciones comerciales e hipotecarias, ambas aumentando un 2,5% nominal. De acuerdo con la administración, el crecimiento del portafolio de préstamos debería ser diversificado entre los segmentos de negocios siempre con un apoyo especial a las pymes, consumo y sector turismo.

Los niveles de cartera vencida de Banreservas son bajos y se mantiene en los rangos del sistema de bancos múltiples. A diciembre de 2021, la cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) representó un 1,2% de las colocaciones brutas, por debajo de lo registrado el año anterior (1,8%), y levemente inferior a lo exhibido por la industria de banca múltiple (1,3%). Por su parte, a abril de 2022, la cartera vencida continuó disminuyendo y se ubicó en niveles de 0,8%, manteniendo esta leve brecha positiva con el sistema (0,9%) y acorde con el buen comportamiento de pago de los deudores.

La cobertura de provisiones, calculada como stock de provisiones sobre cartera vencida, exhibió una tendencia creciente en el último periodo, gracias a la favorable tendencia de la morosidad y la continua constitución de provisiones dado el conservador criterio de gestión del riesgo de crédito por parte del banco. A diciembre

COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

	Dic. 20	Dic. 21	Abr. 22 ⁽¹⁾
Crecimiento de la cartera de colocaciones neta ⁽²⁾	-9,4%	15,3%	4,5%
Provisiones constituidas / Colocaciones brutas	5,6%	6,9%	6,7%
Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio	2,6%	2,8%	1,3%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	16,2%	13,9%	8,0%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,1%	0,0%	0,1%
Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio	0,7%	0,9%	1,6%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	0,3%	1,3%	0,9%

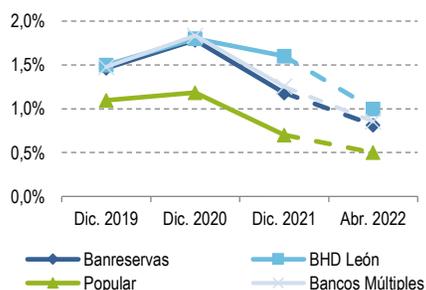
(1) Indicadores a abril de 2022 se presentan anualizados cuando corresponde. (2) Crecimiento nominal.

CARTERA CON ATRASO Y COBERTURA

	Dic. 20	Dic. 21	Abr. 22
Cartera vencida ⁽¹⁾ / Colocaciones brutas	1,8%	1,2%	0,8%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽¹⁾	3,1 vc	5,9 vc	8,2 vc

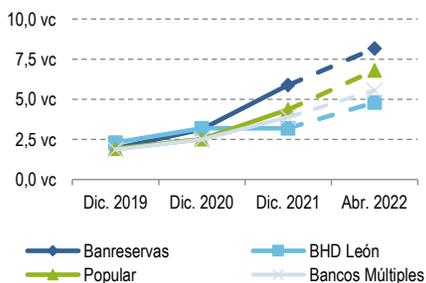
CARTERA VENCIDA

Cartera vencida ⁽¹⁾ / Colocaciones brutas totales



COBERTURA DE CARTERA VENCIDA

Stock de provisiones para crédito/Cartera vencida ⁽¹⁾



(1) Incluye cartera en cobranza judicial.

de 2021, la cobertura fue de 5,9 veces (3,9 veces para la industria); mientras que, a abril de 2022, se situó en rangos de 8,2 veces, muy por sobre el índice del sistema de bancos múltiples (5,6 veces).

La cartera de créditos reestructurados representó un 0,9% de las colocaciones brutas promedio a diciembre de 2021, levemente por sobre lo exhibido en 2020 (0,7%) acorde con iniciativas aplicadas a clientes que tienen alta probabilidad de pago. Por su parte, a abril de 2022, estos préstamos alcanzaron 1,6%.

Feller Rate espera que la buena gestión del riesgo de crédito realizada por la administración mitigue potenciales deterioros que puedan exhibir los distintos portafolios de créditos considerando un contexto de elevado incremento de la cartera, alza en las tasas de interés y mayor inflación en la economía.

HISTORIAL DE PÉRDIDAS

Castigos se incrementan en el último periodo.

A diciembre de 2021, los castigos de colocaciones de Banreservas se incrementaron de manera relevante, alcanzando \$4.703 millones al cierre de año versus \$1.097 millones acumulados en 2020, retomando niveles similares a los exhibidos previo a la crisis sanitaria (en torno a \$3.200 millones).

Los mayores castigos registrados en 2021 implicaron un indicador de castigos sobre colocaciones brutas promedio de 1,3% superior al 0,3% de 2020. Por su parte, a abril de 2022, los castigos acumulaban \$1.163 millones, lo que representó un ratio anualizado de 0,9% sobre colocaciones brutas.

FONDEO Y LIQUIDEZ: FUERTE

Fuentes de financiamiento diversificadas con mayor proporción de cuentas de ahorro. Elevados y holgados índices de liquidez.

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. La importante escala del banco le permite obtener financiamiento por parte de bancos corresponsales, clientes institucionales e inversionistas locales y extranjeros. Al mismo tiempo, esta configuración y su calidad de banco estatal benefician su costo de fondos.

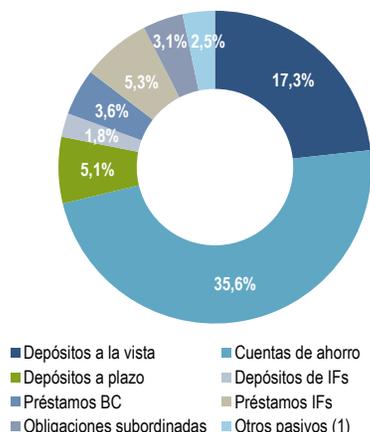
A abril de 2022, la mayor proporción de pasivos totales correspondía a cuentas de ahorro, representando un 35,6% del total de obligaciones. Este financiamiento se complementaba con valores en circulación (25,8%), depósitos a la vista (17,3%) y depósitos a plazo del público (5,1%).

Al ser un banco universal, las captaciones son relativamente atomizadas, favoreciendo la estabilidad del fondeo antes eventuales situaciones de estrés financiero. A diciembre de 2021, los 20 mayores depositantes representaron un 24,6% del total de depósitos, superior a los registrado al cierre de 2020 (19,0%).

Por su parte, un 5,3% de los pasivos totales correspondían a préstamos con instituciones financieras, seguido de préstamos con Banco Central (3,6%) que correspondían a los pactos de retrocompra que fueron recursos provenientes de operaciones de liquidez para la industria bancaria. Los bonos subordinados representaron un 3,1% de los pasivos totales; mientras que un 1,8% eran depósitos de instituciones financieras y un 2,5% eran otros pasivos.

COMPOSICIÓN PASIVOS TOTALES

Abril de 2022



(1) Considera intereses por pagar, derivados y contratos de compraventa al contado, obligaciones por préstamos de valores, otros financiamientos, aceptaciones en circulación, obligaciones convertibles en capital, y otros pasivos.

FONDEO Y LIQUIDEZ

	Dic. 20	Dic. 21	Abr. 22
Total depósitos ⁽¹⁾ / Pasivo exigible	91,0%	91,3%	90,4%
Colocaciones totales netas / Total depósitos ⁽¹⁾	54,5%	48,4%	49,4%
Activos líquidos ⁽²⁾ / Total depósitos ⁽¹⁾	65,2%	69,0%	69,6%

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

Banreservas tiene emisiones de bonos subordinados que mejoran la diversificación del fondeo, permitiendo, además, un acceso a financiamiento de más largo plazo. El banco mantiene dos programas de bonos subordinados vigentes por un total de \$30.000 millones, uno aprobado en diciembre de 2014 y el otro aprobado en noviembre de 2021. Además, cuenta con líneas de financiamiento con banco seis bancos corresponsales dentro de los que destaca el Banco Interamericano de Desarrollo (BID). A diciembre de 2021, Banreservas tenía créditos con estas instituciones por un monto total de US\$590 millones.

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 opera con una cómoda posición de liquidez. A abril de 2022, el banco tenía \$192.878 millones en fondo disponibles y \$324.995 millones en inversiones altamente líquidas (Banco Central y Ministerio de Hacienda). Los activos líquidos del banco permitían cubrir un 69,6% del total de depósitos, reflejando una robusta posición liquidez.

Como lo indica el reglamento vigente, Banreservas monitorea las razones mínimas de liquidez para las diferentes bandas temporales, las que son presentadas trimestralmente en el informe de evaluación de riesgo de liquidez. A diciembre de 2021, la razón de liquidez ajustada (RLA) para la banda de 15 y 30 días en moneda local se situó en niveles de 294% y 324%, respectivamente, muy por sobre el límite regulatorio de 80%; mientras que el indicador para la banda de 60 y 90 días en moneda local fue de 273% y 285%, respectivamente, holgados con el límite regulatorio de 70%. En tanto, el RLA para las distintas bandas temporales en moneda extranjera se sostuvo muy por sobre los límites regulatorios.

De acuerdo con la administración, el banco tiene liquidez suficiente, tanto en moneda local como en dólares americanos, para poder sostener el crecimiento esperado de las operaciones en 2022 sin tener que recurrir a financiamiento adicional.

OTROS FACTORES

Propiedad del Estado Dominicano.

La calificación de Banreservas considera su propiedad estatal y el soporte que le otorga el Estado Dominicano. Esto le entrega una ventaja asociada a la administración de las cuentas del Estado y a los negocios con entidades públicas. Por su parte, el rol social e importancia para el país se refleja en sus pilares estratégicos que incluyen profundizar la inclusión financiera y tener un rol estabilizador de la economía en periodos de menor crecimiento económico.

La calificación incorpora, también, la opinión de Feller Rate de que existe una alta probabilidad de soporte de parte del Estado ante una eventual contingencia que pueda enfrenar el banco.

	Ene. 2020	Abr. 2020	Jul. 2020	Oct. 2020	Ene. 2021	Abr. 2021	Jul. 2021	Ago. 2021	Oct. 2021	Ene. 2022	Abr. 2022	Jun. 2022
Solvencia ⁽¹⁾	AA+											
Perspectivas	Estables											
DP hasta 1 año	Categ. 1+											
DP más de 1 año	AA+											
Bonos subordinados ⁽²⁾	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.

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DE RESULTADOS

En millones de pesos dominicanos

	Banco de Reservas de la República Dominicana				Sistema ⁽¹⁾	
	Dic. 2018 ⁽²⁾	Dic. 2019 ⁽²⁾	Dic. 2020 ⁽²⁾	Dic. 2021 ⁽²⁾	Abr. 2022	Abr. 2022
Balance General						
Activos totales	491.009	560.015	704.633	898.793	933.133	2.476.185
Fondos disponibles	83.181	79.049	116.550	124.024	192.878	546.512
Colocaciones totales netas de provisiones	311.206	337.023	305.429	352.119	367.828	1.196.820
Inversiones	74.534	124.414	264.285	396.869	324.995	612.099
Activo fijo	11.559	11.732	11.229	11.438	11.552	36.872
Otros	10.528	7.797	7.141	14.343	35.879	83.881
Pasivos totales	455.822	519.929	657.488	842.698	869.196	2.226.931
Obligaciones con el público	253.040	312.127	410.546	526.823	504.363	1.586.851
A la vista	60.042	95.422	124.850	180.728	150.124	384.078
De ahorro	154.053	173.175	236.488	298.290	309.742	865.232
A plazo	38.946	43.496	49.184	47.788	44.318	336.933
Otras obligaciones con el público	0	34	24	16	180	608
Depósitos de entidades financieras	25.044	13.303	23.529	25.511	15.827	117.943
Valores en circulación	122.970	118.962	126.025	175.419	224.273	224.861
Préstamos	21.210	39.776	43.585	59.355	77.625	175.517
Con Banco Central	20	60	20.313	22.674	31.050	114.739
Con entidades financieras	20.977	39.350	22.783	36.288	45.905	54.683
Otros préstamos	213	366	489	393	669	6.095
Bonos subordinados	25.323	26.193	27.837	27.581	26.894	57.617
Otros pasivos ⁽³⁾	8.234	9.569	25.966	28.011	20.214	64.141
Patrimonio	35.187	40.086	47.145	56.095	63.936	249.254
Estado de Resultados						
Margen financiero total	37.115	42.782	53.408	69.947	21.042	61.961
Gasto en provisiones	3.178	3.504	8.633	9.698	1.678	6.228
Margen financiero neto de provisiones	33.937	39.278	44.775	60.249	19.363	55.733
Gastos de apoyo ⁽⁴⁾	28.721	33.025	36.688	42.196	14.059	39.332
Otros ingresos (gastos)	2.110	3.185	2.544	-746	496	1.768
Resultado antes de impuesto	7.326	9.437	10.632	17.307	6.746	19.157
Utilidad (pérdida) del ejercicio	7.156	9.249	10.400	16.307	6.417	16.068

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 este año no son del todo comparables con las de periodos anteriores. (1) Sistema de asociaciones de ahorros y préstamos. (2) Estados financieros auditados. (3) 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. (4) 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 de Reservas de la República Dominicana					Sistema ⁽¹⁾	
	Dic. 2018	Dic. 2019	Dic. 2020	Dic. 2021	Abr. 2022 ⁽²⁾	Abr. 2022 ⁽²⁾	
Márgenes y Rentabilidad							
Margen financiero bruto / Activos totales promedio ⁽³⁾	6,3%	6,5%	7,0%	7,4%	5,3%	5,6%	
Margen financiero total / Activos totales promedio ⁽³⁾	7,9%	8,1%	8,4%	8,7%	6,8%	7,5%	
Margen financiero total neto de provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	7,2%	7,5%	7,1%	7,5%	6,2%	6,8%	
Provisiones							
Gasto en provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	0,7%	0,7%	1,4%	1,2%	0,5%	0,8%	
Gasto en provisiones / Margen financiero total	8,6%	8,2%	16,2%	13,9%	8,0%	10,1%	
Gastos de apoyo							
Gastos de apoyo / Colocaciones totales promedio ⁽³⁾	9,4%	9,9%	10,9%	12,0%	10,7%	9,4%	
Gastos de apoyo / Activos totales promedio ⁽³⁾	6,1%	6,3%	5,8%	5,3%	4,5%	4,8%	
Gastos de apoyo / Margen financiero neto	84,6%	84,1%	81,9%	70,0%	72,6%	70,6%	
Rentabilidad							
Resultado operacional / Activos totales promedio ⁽³⁾	1,1%	1,2%	1,3%	2,3%	1,7%	2,0%	
Resultado antes impuesto / Activos totales promedio ⁽³⁾	1,6%	1,8%	1,7%	2,2%	2,2%	2,3%	
Resultado antes impuesto / Capital y reservas promedio ⁽³⁾	25,2%	29,9%	29,5%	39,3%	41,4%	28,8%	
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales promedio ⁽³⁾	1,5%	1,8%	1,6%	2,0%	2,1%	1,9%	
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio ⁽³⁾	21,3%	24,6%	23,8%	31,6%	30,1%	19,3%	
Respaldo Patrimonial							
Índice de Solvencia ⁽⁴⁾	17,5%	15,9%	19,0%	16,5%	N.D.	N.D.	
Pasivo exigible / Capital y reservas	13,9 vc	14,8 vc	15,7 vc	16,3 vc	16,8 vc	10,6 vc	
Pasivo exigible / Patrimonio	12,0 vc	12,1 vc	13,1 vc	14,2 vc	12,9 vc	8,5 vc	
Pasivo total ⁽⁵⁾ / Patrimonio	13,0 vc	13,0 vc	13,9 vc	15,0 vc	13,6 vc	9,3 vc	

(1) Sistema de bancos múltiples. (2) Índices a abril de 2022 se presentan 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.

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>

Las calificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, 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 remitida a la Superintendencia del Mercado de Valores o a la Superintendencia de Bancos y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate 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. Las calificaciones de Feller Rate son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los títulos que ella emite, considerando la capacidad que ésta tiene para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados.