

	Febrero 2023	Julio 2023
Solvencia	AA+	AAA
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos cada período

	Dic. 21 ⁽¹⁾	Dic. 22 ⁽¹⁾	Jun. 23
Activos totales	898.793	1.023.631	1.145.256
Colocaciones totales netas	352.119	406.631	452.595
Inversiones	396.869	283.160	377.890
Pasivos exigibles	797.412	894.305	1.028.919
Obligaciones subordinadas	27.581	37.649	20.357
Patrimonio	56.095	71.631	75.979
Margen financiero total	69.947	66.607	39.015
Gasto en provisiones	9.698	2.183	250
Gastos de apoyo	42.196	45.973	26.020
Resultado antes de impuesto	17.307	22.658	14.549
Utilidad (pérdida) del ejercicio	16.307	22.026	13.159

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB). 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 períodos anteriores. (1) Estados financieros auditados.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23 ⁽³⁾
Margen financiero total / Activos ⁽¹⁾	8,7%	6,5%	7,2%
Gasto en provisiones / Activos ⁽¹⁾	1,2%	0,2%	0,0%
Gasto de apoyo / Activos ⁽¹⁾	5,3%	4,5%	4,8%
Resultado antes de impuesto / Activos ⁽¹⁾	2,2%	2,2%	2,7%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos ⁽²⁾	2,0%	2,2%	2,4%
Cartera vencida > 90 días (2) / Colocaciones brutas	1,2%	0,5%	0,5%
Stock de provisiones / Cartera vencida > 90 días (2)	5,9 vc	11,8 vc	8,6 vc

(1) Índices a 2021 y junio de 2023 sobre activos totales promedio, 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 2023 actualizados.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23
Índice de solvencia ⁽¹⁾	13,6%	13,7%	15,8% ⁽³⁾
Pasivos exigibles / Patrimonio	14,2 vc	12,5 vc	13,5 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	15,0 vc	13,3 vc	14,1 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 mayo de 2023, 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 considera el soporte de su propietario, el Estado Dominicano.

FUNDAMENTOS

El alza de calificación de Banco de Reservas de la República Dominicana (Banreservas) reconoce su liderazgo en la industria financiera y una robusta capacidad de generación consistente con su perfil de negocios y escala. La calificación también considera el soporte que le otorga el Estado Dominicano dada su condición de banco estatal. En este contexto, la entidad tiene un perfil de negocios y perfil de riesgos evaluados en muy fuerte, junto a una capacidad de generación y fondeo y liquidez considerados como fuerte, y un respaldo patrimonial calificado como adecuado.

Banreservas es un banco de propiedad del Estado Dominicano. Por ello, 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. El plan estratégico del banco tiene 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 entidad tiene un claro liderazgo en el sistema financiero, ofreciendo a sus clientes una gran variedad de productos, lo que se complementa con una extensa cobertura para la atención. A junio de 2023, sus activos totales alcanzaron a \$1.145.256 millones, equivalentes al 39,6% de la industria de banca múltiple; mientras que su participación en colocaciones totales se ubica en torno al 31%.

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. Bajo el período de análisis, la entidad muestra un sano perfil financiero con retornos en rangos altos y coherentes con su actividad, con una mayor presencia relativa en banca comercial. A diciembre de 2022, su utilidad antes de impuesto sobre activos totales alcanzó a 2,2%, mientras que a junio de 2023 avanzó a 2,7% apoyada en un gasto por provisiones prácticamente nulo y un mejor nivel de margen financiero.

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 incremento del patrimonio, a mayo de 2023 el índice de solvencia era 15,8%, superior a lo exhibido en periodos anteriores y con 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. La cartera de préstamos de Banreservas ha tenido un buen comportamiento de pago en los últimos períodos, coherente con lo observado en la industria. Además, una intensiva gestión del riesgo de crédito, tanto por el lado de originación como por cobranza, contribuyen al desempeño de los índices de calidad de cartera.

A junio de 2023, la cartera vencida (incluida cobranza judicial) representó un 0,5% de las colocaciones brutas, situándose en rangos históricamente bajos. Por su parte, la cobertura de provisiones (stock de provisiones sobre cartera vencida) ha exhibido elevados rangos en los últimos períodos, congruente con el descenso de la morosidad

y la importante constitución de provisiones en periodos previos, alcanzando un ratio de 8,6 veces.

La estructura de financiamiento de Banreservas está bien diversificada, con distintas fuentes de fondeo, que incluyen obligaciones por emisiones de deuda y recursos provenientes de entidades financieras del exterior. Además, la base de depositantes es amplia y considera fondeo público y privado, tanto en moneda local como en dólar americano. A junio de 2023, la mayor proporción de pasivos totales correspondía a depósitos del público con un 82,5% del total de obligaciones, el cual estaba compuesto en un 42,6% por depósitos a plazo, 37,8% cuentas de ahorro y 19,6% de cuentas vista.

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 69,4% del total de depósitos a junio de 2023, 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 eventuales 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.

PROPIEDAD

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

El Banco ofrece servicios financieros al Gobierno dominicano, sus entidades autónomas y empresas estatales, así como a empresas de propiedad privada y al público en general.

La Ley Orgánica del banco, los Estatutos Sociales y el Reglamento Interno del Consejo de Directores determinan la composición y el funcionamiento del gobierno corporativo y la toma de decisiones en 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. 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 del banco refleja su calidad de entidad estatal y el apoyo que le brinda el Estado de la República Dominicana.

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 universal 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

Actividad en todos los negocios del sistema financiero, 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 de activos y pasivos y servicios financieros por medio de una extensa red de atención. Dentro de sus actividades, 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.

A lo largo de los ciclos, el banco mantiene escala relevante en el sistema financiero. A junio de 2023, sus activos totales alcanzaron a \$1.145.256 millones, equivalentes al 39,6% de la industria de banca múltiple; mientras que, al considerar la totalidad del sistema financiero regulado, representaba un 31,1% reflejando su liderazgo en la industria.

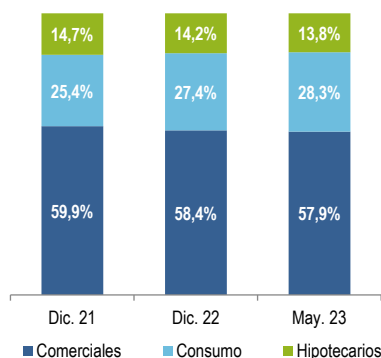
La cartera total de colocaciones de Banreservas era de \$454.416 millones a mayo de 2023 y estaba conformada en un 57,9% por préstamos comerciales, complementándose con créditos de consumo e hipotecarios (28,3% y 13,8%, respectivamente). Cabe destacar, que en los últimos años se observa un descenso de la participación del segmento comercial en el portafolio de préstamos, congruente con el incremento de los créditos de consumo, lo que favorece la diversificación de negocios y la capacidad de generación de resultados.

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 diciembre de 2022, los créditos hacia el sector público representaron un 8,0% de la cartera total, proporción algo inferior a lo exhibido en abril del año anterior (10,0%).

El margen financiero total de Banreservas se compone, principalmente, del margen de intereses por su actividad de otorgamiento de créditos. Además, se observa un nivel importante de ingresos vinculados a actividades de tesorería, que pueden introducir ciertas variaciones en los resultados conforme a la evolución de las variables macroeconómicas. La entidad también tiene en una menor proporción, ingresos por comisiones por servicios. A junio de 2023, el margen de intereses representó un 76,5% del margen financiero total; mientras que el porcentaje restante (23,5%) 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 2022, el banco contaba con 308 oficinas y 806

COLOCACIONES POR SEGMENTO DE NEGOCIOS (1)



(1) Considera colocaciones brutas.

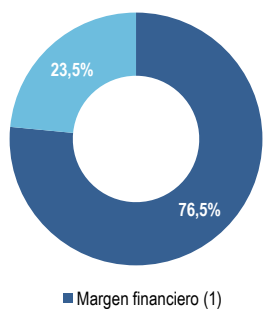
EVOLUCIÓN INGRESO OPERACIONAL

Miles de millones de pesos de cada período



COMPOSICIÓN DEL MARGEN FINANCIERO TOTAL

Junio de 2023



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

cajeros automáticos, a lo que se suma una plataforma tecnológica de banca digital (sitio web, aplicación móvil y contacto telefónico) y la red de subagentes bancarios. Durante 2022, mantuvo una dotación de 10.456 colaboradores promedio. Destaca en los últimos años, una mayor transaccionalidad de los distintos canales alternos, lo que favorece tanto la relación con los segmentos objetivos como la eficiencia operacional de la entidad.

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. Foco en estrategia digital.

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 línea con el plan estratégico, la entidad ha desarrollado diversas iniciativas para avanzar en su plan digital, destacando la nueva funcionalidad de depósitos de cheques en la App Personas, consulta de estado de cuenta para tarjetas de crédito y cuentas corrientes a través de la aplicación, asistente virtual para que los clientes y no clientes puedan resolver sus necesidades de forma auto asistida, entre otras.

La plataforma digital, App Banreservas, mantiene un crecimiento exponencial en su transaccionalidad, alcanzando 5.3 millones de descargas y más de 70 millones de transacciones en 2022 desde su lanzamiento. Cabe destacar, que la aplicación es libre del consumo de datos e internet para facilitar su uso en el segmento de la población con menores recursos.

Banreservas lanzó una tarjeta Visa Ser Banreservas, en alianza con Visa internacional, con el objetivo de impulsar la bancarización e inserción en el mercado financiero de las personas con menores ingresos. Además, se creó MIO Banreservas, un producto digital que destaca por ser la primera cuenta de pago electrónico bancario del país que incluye una cuenta 100% digital y una tarjeta sin costo para que las personas y los pequeños comercios puedan gestionar sus finanzas desde su dispositivo móvil.

Además, la administración espera inaugurar 15 nuevas sucursales para seguir potenciando la relación con sus clientes. Destaca también la apertura de oficinas de representación en el exterior (Madrid, New York y Florida). Cabe señalar que, las oficinas ubicadas en el extranjero replicarán los servicios de Banreservas desde el lugar donde operen, pero las operaciones financieras se realizan en República Dominicana.

En este sentido, las diversas acciones del banco contribuyen a sostener su liderazgo en una industria que está avanzando en digitalización, en línea con las tendencias mundiales y las necesidades de la población. En el caso particular de Banreservas, los desarrollos también están en línea con su rol de banco estatal.

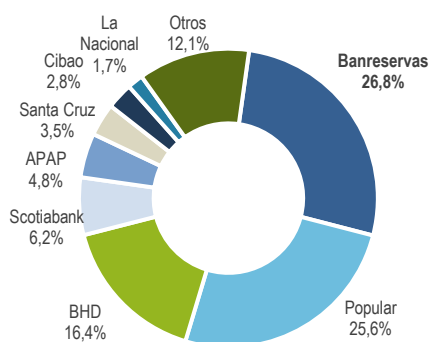
PARTICIPACIONES DE MERCADO ⁽¹⁾

	Dic. 21	Dic. 22	May. 23
Participación colocaciones	31,1%	31,0%	31,1%
Ranking	2°	1°	1°
Participación colocaciones comerciales	30,4%	30,4%	30,7%
Ranking	2°	2°	2°
Participación colocaciones consumo	31,5%	31,7%	32,0%
Ranking	1°	1°	1°
Participación colocaciones hipotecarias	33,3%	32,1%	31,0%
Ranking	1°	1°	2°
Participación captaciones	38,0%	39,1%	40,6%
Ranking	1°	1°	1°

(1) Con respecto a la industria de bancos múltiples.

PARTICIPACIÓN DE MERCADO EN COLOCACIONES TOTALES ⁽¹⁾

Mayo de 2023



(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 banco tiene una estructura organizacional robusta, con una fuerte especialización y segregación de funciones, acorde con su tamaño y nivel de operaciones. Se observa además la existencia de diversas filiales que fortalecen el desarrollo de los negocios y la posición competitiva de la entidad.

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 relevantes para el análisis de la solvencia.

El Consejo de Directores es la máxima autoridad de gobierno corporativo del banco, que se apoya en cinco comités (Auditoría, Auditoría Corporativa, Nombramiento y Remuneraciones, Cumplimiento, y Gestión Integral de Riesgos). La entidad tiene establecido un Reglamento Interno del Consejo de Directores, que define la organización y funcionamiento general del Directorio, incluyendo las normas de conducta, el deber de confidencialidad y frecuencia de sesiones, entre otros.

La administración diaria de las operaciones recae en la Administración General de la cual dependen diversas gerencias. Por su parte, las direcciones de Gestión Integral de Riesgos, Cumplimiento, y Auditoría dependen directamente de sus respectivos comités, lo que favorece el seguimiento de los riesgos.

Por su parte, el Banco ha continuado con su objetivo de impulsar el crecimiento económico del país, por medio de la incorporación de diversas soluciones financieras que promueven la inclusión bancaria y el desarrollo de empresas y personas. Existen diversos programas cuyos objetivos y resultados se comunican en la memoria anual.

En términos de sostenibilidad, Banreservas está suscrito a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Organización de las 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 con especial foco en la educación y relacionamiento con las comunidades. Además, utilizan como referencia el Pacto Global de las Naciones Unidas para llevar a cabo sus diferentes iniciativas de sostenibilidad.

Banreservas publica en su sitio web extensa información institucional, que incluye aspectos de su gobierno corporativo, detalle de emisiones de valores, informes financieros, memoria anual y códigos de ética, entre otros. Todo esto contribuye a la transparencia de información al mercado.

POSICIÓN DE MERCADO

Posición líder en la industria financiera dominicana.

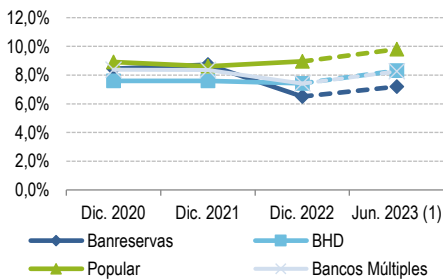
La industria de bancos múltiples estaba conformada por 16 entidades a mayo de 2023, con una cartera de créditos que alcanzó los \$1.461 mil millones, equivalente al 86,2% del total del sistema financiero local, considerando bancos múltiples, bancos de ahorro y crédito, y asociaciones de ahorros y préstamos.

Esta industria registró un avance en todos los segmentos del portafolio de créditos en 2022, lo que unido al avance de las tasas de interés de mercado, significó alcanzar resultados finales muy por sobre años anteriores. Misma tendencia se observó a mayo de 2023, con un especial aumento de la cartera de consumo.

En este contexto, Banreservas tiene una posición de liderazgo a lo largo de los ciclos en los diversos segmentos del sistema financiero. A mayo de 2023, su participación de mercado en colocaciones de la industria de bancos múltiples era de 31,1%, manteniéndose en el primer lugar.

MARGEN OPERACIONAL

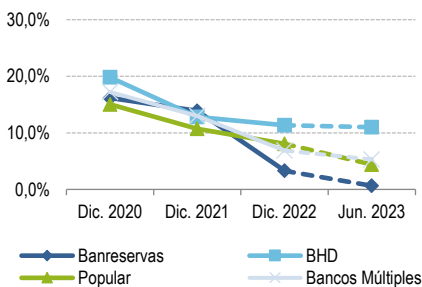
Margen financiero total / Activos totales promedio ⁽²⁾



(1) Indicadores a junio de 2023 se presentan anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

GASTO EN PROVISIONES

Gasto provisiones / Margen financiero total



Por tipo de productos, la entidad también se posicionó en el primer lugar del ranking en créditos de consumo con una cuota de mercado de 32,0%. Por su parte, en financiamiento para vivienda y préstamos comerciales, la entidad era el segundo actor más grande con una participación de 31,0% y 30,7%, respectivamente a mayo de 2023.

Respecto a las captaciones, Banreservas ha sido el principal captador de recursos del público en el sistema (considerando cuentas de ahorro y depósitos a plazo), con una participación de mercado que supera ampliamente su cuota global en colocaciones (40,6% a mayo de 2023). Esto, da cuenta de la confianza del público en la institución, así como también su rol de banco del sector público.

CAPACIDAD DE GENERACIÓN: FUERTE

Sólida posición financiera. Se observa una mayor rentabilidad apoyada en la evolución de los márgenes operacionales.

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 exhibe mejoras en el primer semestre.

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 2022, el margen financiero total del banco alcanzó a \$66.607 millones, bastante alineado al registro del año previo.

En términos relativos, el indicador de margen financiero total sobre activos totales promedio fue de 6,5% en 2022, inferior al 8,7% registrado en 2021, capturando el avance de los activos de la mano de la cartera de colocaciones. Producto de ello, la medición se comparó desfavorablemente con entidades pares en este período.

A junio de 2023, el margen financiero total acumuló \$39.015 millones, mostrando un desempeño favorable. En términos del indicador de margen operacional anualizado sobre activos totales, este se ubicó en rangos de 7,2% capturando especialmente el avance de los intereses por la cartera de crédito. Comparativamente, el índice mantuvo una brecha desfavorable con el promedio del sistema.

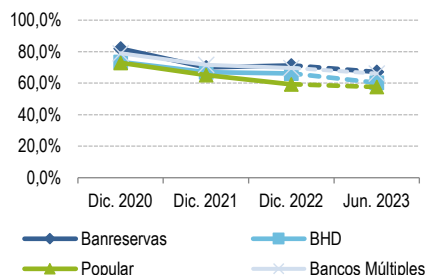
GASTO EN PROVISIONES

Gasto en provisiones disminuye de manera relevante en los últimos períodos.

El portafolio de créditos de Banreservas presenta un buen comportamiento de pago, consistente con una política con elevadas garantías y con una mayor exposición al segmento de grandes empresas. Destaca, además, la constitución de provisiones voluntarias, que buscan anticipar periodos de mayor riesgo de crédito.

GASTOS DE APOYO

Gastos de apoyo / Margen financiero neto de provisiones

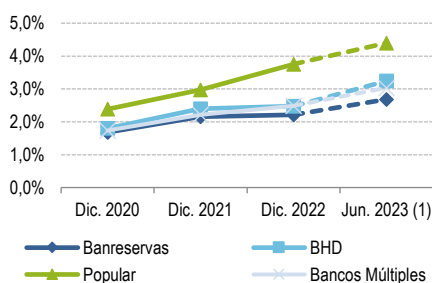


Siguiendo el sano comportamiento de la cartera de créditos y en línea con lo observado en otros actores del sistema, a diciembre de 2022 el gasto por provisiones disminuyó un 77,5% nominal, alcanzando a \$2.183 millones. Por otra parte, el banco continuó constituyendo provisiones adicionales de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Bancos, bajo sus modelos de riesgo internos. Así, Banreservas registró un exceso de provisiones de \$10.568 millones al término de 2022. En términos relativos, el indicador de gasto por riesgo de crédito sobre margen financiero total fue de 3,3% (13,9% en 2021), inferior al 6,9% promedio de los bancos múltiples.

Por su parte, al cierre del primer semestre de 2023, el gasto por provisiones acumuló \$250 millones, con un indicador sobre margen financiero total en rangos de 0,6%, muy por debajo de la industria comparable (5,3%).

RESULTADO ANTES DE IMPUESTO

Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio ⁽²⁾



(1) Indicadores a junio de 2023 se presentan anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

GASTOS DE APOYO

Eficiencia operacional muestra un comportamiento favorable.

Los ratios asociados a gastos de apoyo de Banreservas son consistentes con una extensa red de atención y diversidad de productos y servicios financieros. Por ello, los niveles de eficiencia operacional históricamente habían presentado una desventaja con relación a otros bancos de tamaño grande. Sin embargo, en los últimos períodos, un gasto por riesgo bajo y el avance controlado de los gastos de operativos, han contribuido a una mejora de los indicadores de eficiencia.

A diciembre de 2022, los gastos de apoyo se incrementaron un 8,9% nominal, alcanzando a \$45.973 millones. Al medir el ratio de eficiencia, calculado como gastos de apoyo sobre margen financiero neto de provisiones éste se ubicó en 71,4% acorde con el registro del año previo y por debajo de los indicadores históricos.

Al término del primer semestre de 2023, los gastos de apoyo totalizaron \$26.020 millones. El indicador de eficiencia calculado sobre margen financiero neto fue de 67,1% en el rango del sistema de bancos múltiples (66,1%). Por su lado, la medición sobre activos totales promedio fue de 4,8%, también mostrando una mejora con relación a los registros de años anteriores.

RESULTADOS

Rentabilidad con tendencia al alza en el último período.

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. Bajo el período de análisis, la entidad muestra un sano perfil financiero con retornos en rangos altos y coherentes con su actividad, con una mayor presencia relativa en banca comercial.

A diciembre de 2022, el resultado antes de impuesto de Banreservas se incrementó un 30,9% nominal, llegando a \$22.658 millones versus \$17.307 millones registrados en 2021. El indicador de rentabilidad medido sobre activos totales se mantuvo en rangos de 2,2%. Mientras, a junio de 2023 el índice avanzó a 2,7% apoyado en un gasto por provisiones prácticamente nulo y un mejor nivel de margen financiero.

Comparativamente, los retornos se observaron en el rango del promedio del sistema de bancos múltiples, aunque con algunas diferencias con bancos grandes que reflejan la evolución del margen operacional.

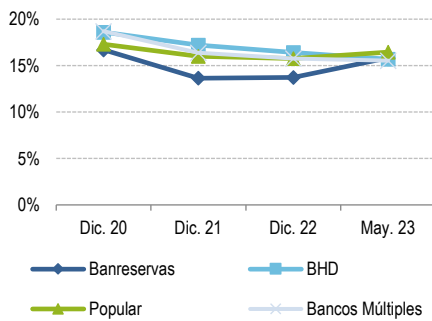
RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23
Crecimiento patrimonio ⁽¹⁾	19,0%	27,7%	6,1%
Índice de solvencia ⁽²⁾	13,6%	13,7%	15,8% ⁽⁴⁾
Pasivos exigibles / Patrimonio	14,2 vc	12,5 vc	13,5 vc
Pasivo total ⁽³⁾ / Patrimonio	15,0 vc	13,3 vc	14,1 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 mayo de 2023, última información SB.

ÍNDICE DE SOLVENCIA

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



RESPALDO PATRIMONIAL: ADECUADO

Base patrimonial se fortalece gracias a la continua 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, toda vez que la operación debe ser aprobada por el Congreso.

Conforme a las disposiciones regulatorias, la distribución de las ganancias netas de Banreservas considera transferir un 60% de éstas a la cuenta de otras reservas patrimoniales, un 25% para pago de dividendos en efectivo al Estado Dominicano y, un 15% para cubrir deudas del Estado y sus dependencias con el Banco.

En este sentido, el patrimonio del banco se fortalece gracias a la retención de parte de las utilidades, apoyado además en una fuerte capacidad de generación de resultados. A junio de 2023, el patrimonio de Banreservas alcanzó los \$75.979 millones, registrando un crecimiento nominal de un 6,1% con respecto al cierre de 2022. El patrimonio estaba conformado en un 51,3% por capital pagado; 30,4% por reservas patrimoniales; 17,3% por resultados del ejercicio; un 0,9% en superávit por revaluación; y un 0,1% en resultados acumulados. 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".

Dado el incremento del patrimonio, a mayo de 2023 el índice de solvencia era 15,8%, superior a lo exhibido en periodos anteriores y con holgura respecto del límite normativo de 10%.

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, la cartera de inversiones de Banreservas estaba clasificada en su totalidad a valor razonable con cambio en patrimonio a junio de 2023 (\$377.926 millones equivalente al 33% de los activos totales).

Con todo, 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 las tasas de interés no afecte de manera relevante la solvencia de las entidades.

PERFIL DE RIESGO: MUY FUERTE

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

ESTRUCTURA Y MARCO DE GESTIÓN DE RIESGO

Gestión integral de riesgos con alcance a toda la organización.

Banreservas opera con un completo marco de gobierno corporativo que se complementa con una estructura organizacional con una fuerte especialización y segregación de funciones, acorde con su tamaño y nivel de operación en la industria financiera. 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) Nombramiento y Remuneraciones; iv) Auditoría Corporativa; y v) Auditoría.

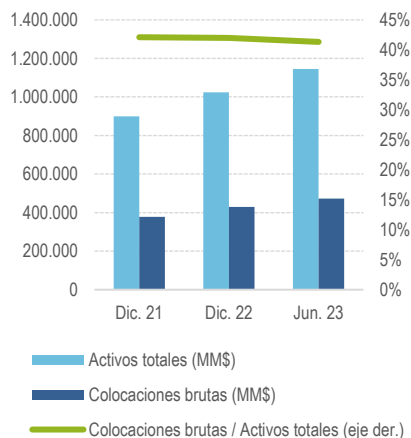
El Comité de Gestión Integral de Riesgos es el encargado de asegurar una correcta gestión y control de los distintos riesgos que enfrenta el banco, así como dar cumplimiento a las normativas establecidas, a través del diseño y evaluación de políticas, metodologías, procedimientos y estrategias que afectan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

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.

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.

La entidad realiza un seguimiento diario a las posiciones en monedas extranjeras y límites de exposición, reportando directamente a la Alta Gerencia; mientras que, se informa al Comité de Gestión Integral de Riesgos y al Comité de Activos y Pasivos de forma mensual.

El riesgo de liquidez es medido bajo los modelos definidos en función de la normativa y las prácticas internacionales. Dentro de los indicadores utilizados, destaca el uso de

EVOLUCIÓN ACTIVOS TOTALES Y CARTERA DE
COLOCACIONES BRUTA

indicadores de Basilea que son el Coeficiente de Cobertura de Liquidez (LCR) y el Coeficiente de Financiación Estable Neta (NSFR).

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 compuesto principalmente por 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 39,5% de los activos totales a junio de 2023 (versus 50,7% para el sistema). Este porcentaje responde a una alta presencia de fondos disponibles e inversiones en el balance, lo que favorece las mediciones de liquidez en un contexto donde el banco tiene un alto componente de saldos vistas en su fondeo, pero puede conllevar volatilidades según el comportamiento de las variables económicas.

A mayo de 2023, la cartera de créditos neta estaba conformada en un 57,9% por el segmento comercial, seguido de créditos de consumo (28,3%), y colocaciones para la vivienda (13,8%). Por otra parte, a marzo de 2023, los 20 mayores deudores representaron cerca de un 19% de la cartera de créditos bruta. Esto, determina un buen nivel de diversificación y atomización del portafolio.

Por segmento de negocio, a marzo de 2023, el 80,1% de los créditos comerciales correspondían a colocaciones individuales, seguido de préstamos a través de líneas de crédito (14,4%). En el segmento consumo, un 51,1% eran créditos para gastos personales, seguido de descuento de nómina (18,7%). Por su parte, en el segmento hipotecario, un 83,7% 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 diciembre de 2022, un 8,0% del portafolio de préstamos brutos estaba asociado al sector público, porcentaje inferior a lo registrado en abril del año anterior (10,0%) acorde con el foco de la administración de ser un banco más activo en el sector privado.

Respecto a la diversificación por sector económico, consumo de bienes y servicios es el sector más relevante, representando un 28,2% de los créditos totales a marzo de 2023; seguido por comercio al por mayor y por menor (19,3%) y por compra y remodelación de viviendas (14,1%).

Por su parte, un 33,0% 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 23,3% eran fondos disponibles, un 2,3% eran otros activos y un 1,9% correspondía a inversiones en filiales.

Banreservas tiene operaciones crediticias en dólares americanos, las que representaban cerca de un 25% de la cartera de colocaciones bruta y estaban relacionadas, principalmente, con préstamos comerciales. Estas colocaciones son calzadas con captaciones en dólares en rangos de un 20% del total, considerando cuentas corrientes,

COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23 ⁽¹⁾
Crecimiento de la cartera de colocaciones neta ⁽²⁾	15,3%	15,5%	11,3%
Provisiones constituidas / Colocaciones brutas	6,9%	5,4%	4,4%
Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio	2,8%	0,5%	0,1%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	13,9%	3,3%	0,6%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,0%	0,0%	0,0%
Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio	0,9%	1,7%	2,4%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	1,3%	1,1%	0,5% ⁽³⁾

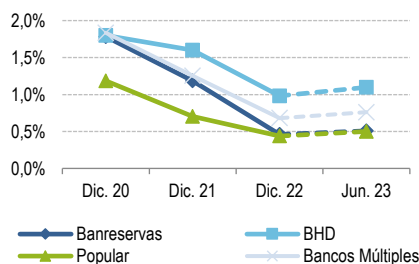
(1) Indicadores a junio de 2023 se presentan anualizados cuando corresponde. (2) Crecimiento nominal. (3) Indicador a marzo de 2023.

CARTERA CON ATRASO Y COBERTURA

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23
Cartera vencida > 90 días ⁽¹⁾ / Colocaciones brutas	1,2%	0,5%	0,5%
Stock de provisiones / Cartera vencida > 90 días ⁽¹⁾	5,9 vc	11,8 vc	8,6 vc

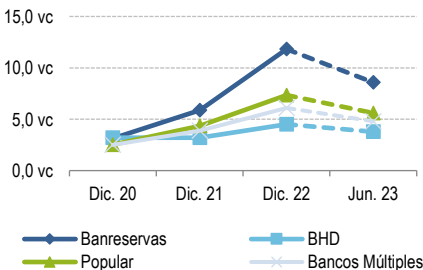
CARTERA VENCIDA

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



COBERTURA DE CARTERA VENCIDA

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



cuentas de ahorro y depósitos a plazo. Además, la entidad obtiene financiamiento en moneda extranjera con diversas entidades financieras del exterior, siendo una ventaja respecto a otras instituciones de menor tamaño. Cabe indicar, que 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 es acotada, ya que opera en su mayoría con tasas variables. La medición de la tasa de interés se realiza con modelos normativos e internos, fundamentados en las mejores prácticas internacionales.

CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

Cartera de créditos muestra un buen dinamismo. Morosidad se mantiene a la baja en el último periodo con una cobertura de provisiones alta y por sobre la industria.

En 2022, la cartera de créditos neta de provisiones se incrementó un 15,5% nominal, en línea con el registro del sistema y consistente con el año anterior. Por tipo de préstamos, las colocaciones de consumo crecieron un 22,4% nominal, seguido de los créditos comerciales (10,9% nominal) y, finalmente, la cartera de hipotecarios que se incrementó un 9,7% nominal. En tanto, a junio de 2023, la cartera de créditos registró un crecimiento de un 11,3% nominal, algo por sobre lo exhibido por la industria de bancos múltiples (10,1% nominal), con un avance de todos los segmentos.

Los niveles de cartera vencida de Banreservas son bajos y se mantiene en los rangos del sistema de bancos múltiples. A diciembre de 2022, la cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) representó un 0,5% de las colocaciones brutas, por debajo de lo registrado el año anterior (1,2%), y levemente inferior a lo exhibido por la industria de banca múltiple (0,7%). Por su parte, a junio de 2023, la cartera vencida se mantuvo en niveles de 0,5%, manteniendo esta leve brecha positiva con el sistema (0,8%).

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 de 2022, la cobertura fue de 11,8 veces (6,1 veces para la industria); mientras que, a junio de 2023, se situó en rangos de 8,6 veces, muy por sobre el índice del sistema de bancos múltiples (4,8 veces).

La cartera de créditos reestructurados representó un 1,7% de las colocaciones brutas promedio a diciembre de 2022, por sobre lo exhibido en 2021 (0,9%) acorde con iniciativas aplicadas a clientes que tienen alta probabilidad de pago. Por su parte, a junio de 2023, estos préstamos alcanzaron 2,4%.

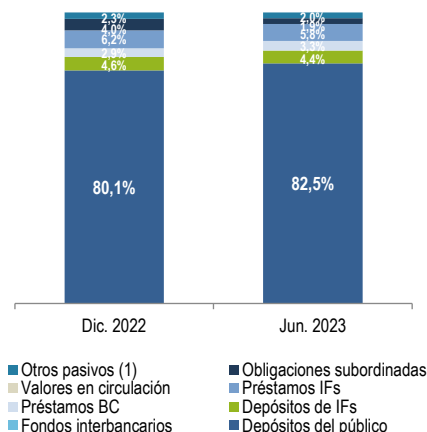
HISTORIAL DE PÉRDIDAS

Castigos se mantienen en el último periodo.

A diciembre de 2022, los castigos de colocaciones de Banreservas se mantuvieron en niveles similares al año anterior, alcanzando \$4.709 millones en 2022 versus \$4.703 millones al cierre de 2021. El indicador de castigos sobre colocaciones brutas promedio alcanzó un 1,1%, inferior al 1,3% de 2021.

Por su parte, a marzo de 2023, los castigos acumularon \$1.232 millones, lo que representó un ratio anualizado de 0,5% sobre colocaciones brutas.

COMPOSICIÓN PASIVOS TOTALES



(1) Considera 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: FUERTE

Fuentes de financiamiento diversificadas. 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 junio de 2023, la mayor proporción de pasivos totales correspondía a depósitos del público, representando un 82,5% del total de obligaciones. Este financiamiento, corresponde a un 42,6% en depósitos a plazo; un 37,8% a cuentas de ahorro; y un 19,6% en depósitos a la vista.

Al ser un banco universal, las captaciones son relativamente atomizadas, favoreciendo la estabilidad del fondeo antes eventuales situaciones de estrés financiero. A diciembre de 2022, los 20 mayores depositantes privados representaron un 5,0% del total de depósitos.

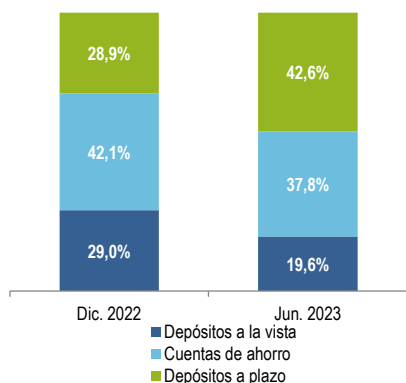
Por su parte, un 5,8% de los pasivos totales correspondían a préstamos de instituciones financieras; un 4,4% en depósitos de instituciones financieras; seguido de un 3,3% para préstamos del Banco Central que correspondían a los pactos de retrocompra que fueron recursos provenientes de operaciones de liquidez para la industria bancaria. Las obligaciones subordinadas representaron un 1,9% de los pasivos totales; mientras que un 2,0% eran otros pasivos.

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 diversos bancos corresponsales, entre los que se encuentran el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y Banco Latinoamericano de Comercio Exterior.

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 junio de 2023, el banco tenía \$267.254 millones en fondos disponibles y \$377.890 millones en inversiones altamente líquidas (Banco Central y Ministerio de Hacienda). Los activos líquidos del banco permitían cubrir un 69,4% del total de depósitos.

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 2022, la razón de liquidez ajustada (RLA) para la banda de 15 y 30 días en moneda local se situó en niveles de 161% y 215%, 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 207% y 205%, 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.

COMPOSICIÓN DEPÓSITOS DEL PÚBLICO (1)



(1) No considera intereses por pagar.

FONDEO Y LIQUIDEZ

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23
Total depósitos (1) / Pasivo exigible	91,3%	90,2%	90,3%
Colocaciones totales netas / Total depósitos (1)	48,4%	50,4%	48,7%
Activos líquidos (2) / Total depósitos (1)	69,0%	70,2%	69,4%

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

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 enfrentar el 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	28 Jul. 23
Solvencia ⁽¹⁾	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AAA
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+
DP más de 1 año	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AAA
Bonos subord. ⁽²⁾	AA	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>

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DE RESULTADOS

En millones de pesos dominicanos

	Banco de Reservas de la República Dominicana					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2019 ⁽²⁾	Dic. 2020 ⁽²⁾	Dic. 2021 ⁽²⁾	Dic. 2022 ⁽²⁾	Jun. 2023 ⁽³⁾	Jun. 2023 ⁽³⁾
Balance General						
Activos totales	560.015	704.633	898.793	1.023.631	1.145.256	2.891.219
Fondos disponibles	79.049	116.550	124.024	283.191	267.254	589.924
Colocaciones totales netas de provisiones	337.023	305.429	352.119	406.631	452.595	1.466.165
Inversiones	124.414	264.285	396.869	283.160	377.890	699.944
Activo fijo	11.732	11.229	11.438	11.563	12.436	38.927
Otros	7.797	7.141	14.343	39.087	35.081	96.259
Pasivos totales	519.929	657.488	842.698	952.000	1.069.277	2.600.431
Obligaciones con el público	312.127	410.546	526.823	762.911	882.249	2.093.154
A la vista	95.422	124.850	180.728	220.985	172.603	410.329
De ahorro	173.175	236.488	298.290	320.750	332.858	849.720
A plazo	43.496	49.184	47.788	220.644	375.853	831.407
Otras obligaciones con el público	34	24	16	532	935	1.698
Depósitos de entidades financieras	13.303	23.529	25.511	43.603	47.228	162.277
Valores en circulación	118.962	126.025	175.419	0	0	0
Préstamos	39.776	43.585	59.355	87.739	99.338	222.703
Con Banco Central	60	20.313	22.674	27.831	35.626	125.309
Con entidades financieras	39.350	22.783	36.288	58.559	62.102	92.478
Otros préstamos	366	489	393	1.349	1.610	4.916
Bonos subordinados	26.193	27.837	27.581	37.649	20.357	56.174
Otros pasivos ⁽⁴⁾	9.569	25.966	28.011	20.097	20.105	66.124
Patrimonio	40.086	47.145	56.095	71.631	75.979	290.790
Estado de Resultados						
Margen financiero total	42.782	53.408	69.947	66.607	39.015	114.442
Gasto en provisiones	3.504	8.633	9.698	2.183	250	6.054
Margen financiero neto de provisiones	39.278	44.775	60.249	64.423	38.765	108.388
Gastos de apoyo ⁽⁵⁾	33.025	36.688	42.196	45.973	26.020	71.656
Otros ingresos (gastos)	3.185	2.544	-746	1.576	231	3.443
Resultado antes de impuesto	9.437	10.632	17.307	22.658	14.549	42.062
Utilidad (pérdida) del ejercicio	9.249	10.400	16.307	22.026	13.159	35.332

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 de Reservas de la República Dominicana					Sistema ⁽¹⁾	
	Dic. 2019	Dic. 2020	Dic. 2021	Dic. 2022	Jun. 2023 ⁽²⁾	Jun. 2023 ⁽²⁾	
Márgenes y Rentabilidad							
Margen financiero bruto / Activos totales promedio ⁽³⁾	6,5%	7,0%	7,4%	5,1%	5,5%	6,3%	
Margen financiero total / Activos totales promedio ⁽³⁾	8,1%	8,4%	8,7%	6,5%	7,2%	8,3%	
Margen financiero total neto de provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	7,5%	7,1%	7,5%	6,3%	7,1%	7,8%	
Provisiones							
Gasto en provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	0,7%	1,4%	1,2%	0,2%	0,0%	0,4%	
Gasto en provisiones / Margen financiero total	8,2%	16,2%	13,9%	3,3%	0,6%	5,3%	
Gastos de apoyo							
Gastos de apoyo / Colocaciones totales promedio ⁽³⁾	9,9%	10,9%	12,0%	10,7%	11,5%	9,8%	
Gastos de apoyo / Activos totales promedio ⁽³⁾	6,3%	5,8%	5,3%	4,5%	4,8%	5,2%	
Gastos de apoyo / Margen financiero neto	84,1%	81,9%	70,0%	71,4%	67,1%	66,1%	
Rentabilidad							
Resultado operacional / Activos totales promedio ⁽³⁾	1,2%	1,3%	2,3%	1,8%	2,4%	2,7%	
Resultado antes impuesto / Activos totales promedio ⁽³⁾	1,8%	1,7%	2,2%	2,2%	2,7%	3,0%	
Resultado antes impuesto / Capital y reservas promedio ⁽³⁾	29,9%	29,5%	39,3%	36,5%	46,8%	35,7%	
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales promedio ⁽³⁾	1,8%	1,6%	2,0%	2,2%	2,4%	2,5%	
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio ⁽³⁾	24,6%	23,8%	31,6%	30,7%	35,7%	24,8%	
Respaldo Patrimonial							
Índice de Solvencia ⁽⁴⁾	15,9%	16,7%	13,6%	13,7%	15,8% ⁽⁶⁾	15,5% ⁽⁶⁾	
Pasivo exigible / Capital y reservas	14,8 vc	15,7 vc	16,3 vc	14,4 vc	16,6 vc	10,5 vc	
Pasivo exigible / Patrimonio	12,1 vc	13,1 vc	14,2 vc	12,5 vc	13,5 vc	8,5 vc	
Pasivo total ⁽⁶⁾ / Patrimonio	13,0 vc	13,9 vc	15,0 vc	13,3 vc	14,1 vc	8,9 vc	

(1) Sistema de bancos múltiples. (2) Índices a junio de 2023 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. (6) Indicador a mayo de 2023, última información SB.

OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

A nivel externo, el avance de la pandemia en el mundo, y su impacto en la economía, junto a conflictos bélicos, se ha traducido en una mayor inflación a nivel global, que ha sido combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de los mercados y los tipos de cambio. Este panorama podría conllevar una desaceleración de la economía mundial para este año, aunque con una menor incertidumbre de las variables macroeconómicas.

Para República Dominicana, el Banco Central proyecta un crecimiento del PIB menor a lo registrado en años anteriores, con niveles de inflación dentro del rango meta en el segundo semestre de 2023. Esto, podría conllevar a medidas monetarias expansivas, con una disminución de la Tasa de Política Monetaria. Un escenario de baja de tasas de interés sería favorable para la industria financiera, conllevando a una baja del costo de fondo, junto a un mayor dinamismo en la actividad crediticia.

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 PRINCIPAL:

- Constanza Morales Galindo – Analista

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.