

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (Banreservas)

Actualización

Factores Clave de Calificación

Soporte: Las calificaciones nacionales de Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (Banreservas) reflejan la evaluación de Fitch Ratings sobre la habilidad y disposición por parte del gobierno de la República Dominicana de soportar al banco, debido a su importancia sistémica, su rol de política y la propiedad accionaria completa.

Franquicia Fuerte: La calificación nacional refleja la fortaleza del perfil de negocios de Banreservas, cuya franquicia es la más grande en República Dominicana con una participación de mercado por activos y préstamos de 35.8% y 26.9% al cierre de 3T22, respectivamente. Cuenta con una posición de liderazgo en los segmentos comercial y de consumo.

Mejora en Calidad de Activos: Al 3T22, el indicador de mora con atrasos a más de 90 días mejoró a 0.6% desde 1.2% al 4T21. Esto es un reflejo del mejor desempeño de los préstamos en todos los segmentos, así como también del crecimiento de la cartera. La cobertura de reservas para préstamos vencidos aumentó significativamente a 954.4% al 3T22, la más alta entre sus pares y muy superior al promedio del mercado. Fitch considera que la calidad de los activos seguirá sólida en 2022, pese a cualquier posible deterioro relacionado con el aumento de las tasas de interés y la inflación alta.

Rentabilidad Sólida: La utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) se mantuvo alta en 4.8% al 3T22 (4T21: 5.2%), debido principalmente a los gastos menores por provisiones. Fitch espera que la rentabilidad se reduzca en 2023, como un reflejo de la expansión crediticia menor y del costo de crédito mayor; sin embargo, se mantendrá adecuada y sostenida por márgenes más altos.

Capitalización Moderada: El indicador de Capital Base según Fitch a APR se mantuvo adecuado y estable en 15.1% al 3T22, comparado con 15.4% al 4T21, producto del crecimiento moderado del activo. Este indicador es inferior al promedio del sistema financiero de 17.4% y del de sus pares más cercanos. La capacidad de absorción de pérdidas también se beneficia del mantenimiento de una cobertura de reservas amplia.

Liquidez Adecuada: La posición de liquidez es adecuada y se fortaleció con el crecimiento de 16.1% de los depósitos al 3T22. Así, el indicador de préstamos sobre depósitos se mantuvo adecuado en 52.6% al 3T22 y similar al 53.9% observado al 4T21. Banreservas tiene la participación mayor de mercado en depósitos en República Dominicana, sirve como agente pagador y administrador de la mayoría de cuentas del gobierno, y es un refugio en tiempos de estrés sistémico. Fitch considera que la liquidez se mantendrá holgada, beneficiada por una base de depósitos amplia y estable.

Calificaciones

Escala Nacional	
Nacional, Largo Plazo	AA+(dom)
Nacional, Corto Plazo	F1+(dom)

Perspectivas	
Nacional, Largo Plazo	Estable

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Marzo 2022\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Diciembre 2020\)](#)

Información Financiera

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (Banreservas)

	30 sep 2022	31 dic 2021
Total de Activos (USD mill.)	19,458.9	15,729.3
Total de Activos (DOP mill.)	1,042,062.7	898,793.0
Total de Patrimonio (DOP mill.)	64,416.4	56,095.0

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banreservas

Analistas

Mariana González
+52 81 4161 7036
mariana.gonzalez@fitchratings.com

Larisa Arteaga
+57 601 241 3270
larisa.arteaga@fitchratings.com

Sensibilidades de Calificación

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

- el aumento potencial en las calificaciones nacionales es limitado, dado que están en el nivel máximo de la escala.
- las calificaciones de la deuda subordinada son sensibles a un aumento en la calificación nacional de largo plazo.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

- las calificaciones nacionales son sensibles a cambios en la percepción de Fitch sobre la disponibilidad del gobierno de dar soporte al banco;
- las calificaciones podrían ser presionadas por un deterioro significativo en los indicadores de calidad de activos y rentabilidad, o bien, por una reducción sostenida en el indicador de Capital Base según Fitch sobre APR consistentemente inferior a 9%.
- las calificaciones de la deuda subordinada son sensibles a una disminución en la calificación nacional de largo plazo.

Emisiones de Deuda

Características de la Emisión de Deuda

Tipo de Instrumento	Calificación	Monto	Año	Vencimiento	Número de Registro
Deuda Subordinada	AA-(dom)	DOP10,000 millones	2014	2024	SIVEM-085
Deuda Subordinada	AA-(dom)	DOP20,000 millones	2021	n.d.	SIVEM-152

n.d. – No disponible.

Fuente: Fitch Ratings, Superintendencia de Valores de la República Dominicana, Banreservas

La calificación de deuda subordinada del banco es dos niveles inferior a su calificación nacional de largo plazo de 'AA+(dom)', lo cual refleja dos niveles de ajuste por severidad de pérdidas, pero ninguno por riesgo de incumplimiento, ya que los bonos no incorporan ninguna característica de absorción de pérdidas de negocio en marcha.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	9 meses – 3er trimestre USD millones Interino	30 sep 2022 9 meses – 3er trimestre DOP millones Interino	31 dic 2021 Cierre de año DOP millones Auditado	31 dic 2020 Cierre de año DOP millones Auditado	31 dic 2019 Cierre de año DOP millones Auditado
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	649	34,729.8	48,802.3	38,686.4	33,162.2
Comisiones y Honorarios Netos	242	12,958.9	12,177.3	11,713.0	9,824.1
Otros Ingresos Operativos	18	940.9	8,967.2	3,009.0	(203.8)
Ingreso Operativo Total	908	48,629.6	69,946.7	53,408.4	42,782.5
Gastos Operativos	589	31,531.1	42,196.3	36,687.9	33,025.4
Utilidad Operativa antes de Provisiones	319	17,098.5	27,750.5	16,720.5	9,757.0
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	41	2,183.4	9,697.8	8,633.0	3,504.4
Utilidad Operativa	279	14,915.1	18,052.7	8,087.5	6,252.7
Otros Rubros No Operativos (Neto)	15	796.8	(745.6)	2,544.4	3,184.5
Impuestos	17	921.4	1,000.3	231.5	187.8
Utilidad Neta	276	14,790.5	16,306.8	10,400.4	9,249.3
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	(3,196.6)	2,969.6	0.0
Ingreso Integral según Fitch	276	14,790.5	13,110.3	13,370.0	9,249.3
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	8,004	428,643.8	378,416.2	323,505.2	346,838.2
De los Cuales Están Vencidos	48	2,569.3	4,472.9	5,769.1	5,080.8
Reservas para Pérdidas Crediticias	458	24,520.5	26,297.3	18,075.9	9,815.6
Préstamos Netos	7,546	404,123.3	352,118.9	305,429.3	337,022.6
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	7,382	395,328.5	390,735.6	259,119.4	123,826.7
Total de Activos Productivos	14,928	799,451.8	742,854.5	564,548.8	460,849.3
Efectivo y Depósitos en Bancos	4,060	217,419.5	124,023.6	116,549.5	79,045.3
Otros Activos	470	25,191.3	31,914.8	23,535.0	20,120.3
Total de Activos	19,459	1,042,062.7	898,793.0	704,633.3	560,014.9
Pasivos					
Depósitos de Clientes	15,219	815,018.5	702,036.0	536,296.7	430,743.6
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	1,912	102,411.6	94,722.7	78,385.7	52,712.5
Otro Fondeo de Largo Plazo	682	36,506.0	27,076.9	27,323.4	25,722.2
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	17,813	953,936.2	823,835.5	642,005.9	509,178.4
Otros Pasivos	443	23,710.2	18,862.4	15,482.5	10,750.4
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	1,203	64,416.4	56,095.0	47,144.9	40,086.2
Total de Pasivos y Patrimonio	19,459	1,042,062.7	898,793.0	704,633.3	560,014.9
Tipo de Cambio		USD1 = DOP53.5521	USD1 = DOP57.1413	USD1 = DOP58.2195	USD1 = DOP52.9022

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banreservas

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 sep 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
Indicadores (anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	4.8	5.2	2.9	2.4
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	6.1	7.6	7.8	7.9
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	67.6	60.3	68.7	77.2
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	31.9	30.9	24.1	24.9
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	0.6	1.2	1.8	1.5
Crecimiento de Préstamos Brutos	13.3	17.0	(6.7)	8.5
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	954.4	587.9	313.3	193.2
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	0.7	2.8	2.6	1.1
Capitalización				
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	15.1	15.4	15.9	14.4
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	6.1	5.9	6.3	6.7
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	(34.7)	(41.0)	(27.8)	(12.7)
Fondeo y Liquidez				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	52.6	53.9	60.3	80.5
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	85.4	85.2	83.5	84.6
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banreservas

Información Regulatoria

NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA: Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (Banreservas)

FECHA DEL COMITÉ DE CALIFICACIÓN: 3/mayo/2023

NÚMERO DE REGISTRO DE LA EMISIÓN (Si Aplica): SIVEM-152, SIVEM-085

CALIFICACIÓN ANTERIOR (Si Aplica): n.a.

Calificación Nacional de Largo Plazo: n.a.

Calificación Nacional de Corto Plazo: n.a.

Bonos Corporativos: n.a.

FECHA DE LA ÚLTIMA INFORMACIÓN FINANCIERA UTILIZADA:

Auditada: Diciembre 2021, Diciembre 2020 y Diciembre 2019

No Auditada: Septiembre del 2022

Analistas y Cargo:

Analista Líder – Mariana González, Analista Sénior

Analista de Respaldo – Larisa Arteaga, Directora

LINK SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN: Las definiciones de calificación de República Dominicana las pueden encontrar en el sitio <https://www.fitchratings.com/es/region/central-america> bajo el apartado de “Definiciones de Calificación de República Dominicana”.

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 mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor calificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones siguiendo este enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en www.fitchratings.com bajo el apartado de Definiciones de Calificación. Las calificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de calificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o disseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"; *Nationally Recognized Statistical Rating Organization*). Aunque ciertas subsidiarias de calificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el ítem 3 del documento "Form NRSRO" y, como tales, están autorizadas para emitir calificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento "Form NRSRO" (las "no NRSRO") y, por tanto, las calificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de calificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".

Derechos de autor © 2023 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.