

	Jul. 25	Ene. 26
Solvencia	AAA	AAA
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos dominicanos

Dic. 23 ⁽¹⁾ Dic. 24 ⁽¹⁾ Dic. 25 ⁽²⁾

Resumen del Balance General			
Activos totales	1.127.607	1.215.669	1.281.883
Cartera de créditos bruta ⁽³⁾	518.916	581.233	633.499
Cartera vencida	2.413	3.831	5.057
Provisiones para pérdidas crediticias	-17.854	-18.701	-22.644
Inversiones	308.459	389.055	395.165
Fondos disponibles	252.987	184.606	187.875
Pasivos totales	1.040.288	1.105.048	1.156.989
Obligaciones con el público	811.703	845.729	910.212
Depósitos de IF	57.875	83.622	135.717
Valores en circulación	0	0	0
Fondos tomados a préstamo	127.425	129.140	64.985
Obligaciones subordinadas	20.375	20.565	20.570
Patrimonio neto	87.318	110.620	124.894
Resumen del Estado de Resultados			
Ingreso financiero neto	59.547	71.379	69.885
Otros ingresos operativos netos	20.203	21.690	25.454
Ingreso operacional total	79.750	93.068	95.339
Gasto en provisiones	-550	-7.200	-11.288
Gastos operativos	-56.403	-61.540	-66.686
Resultado operacional	22.796	24.328	17.365
Otros ingresos (gastos)	-100	-425	1.151
Resultado antes de impuesto	26.027	27.595	24.226
Impuestos	-1.526	-29	1.224
Utilidad (pérdida) del ejercicio	24.500	27.566	25.450

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB). (1) Estados financieros auditados. (2) Estados financieros interinos. (3) Incluye cartera en cobranza judicial.

INDICADORES RELEVANTES

Dic. 23 Dic. 24 Dic. 25

Ingreso operacional total / Activos ⁽¹⁾	7,4%	7,9%	7,6%
Gasto en provisiones / Activos ⁽¹⁾	0,1%	0,6%	0,9%
Gastos operativos / Activos ⁽¹⁾	5,2%	5,3%	5,3%
Resultado operacional / Activos ⁽¹⁾	2,1%	2,1%	1,4%
Resultado antes de impuesto / Activos ⁽¹⁾	2,4%	2,4%	1,9%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos ⁽¹⁾	2,3%	2,4%	2,0%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio	30,8%	27,9%	21,6%
Cartera vencida ⁽²⁾ / Cartera bruta	0,5%	0,7%	0,8%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽²⁾	7,4 vc	4,9 vc	4,5 vc
Índice de Solvencia ⁽³⁾	16,8%	19,9%	17,6%
Total depósitos ⁽⁴⁾ / Pasivo exigible ⁽⁵⁾	81,4%	79,9%	81,9%

(1) Índices sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. (2) Incluye cartera en cobranza judicial. (3) Indicador a octubre de 2025, informado por la entidad. (4) Considera depósitos del público. (5) Total de pasivos sin considerar obligaciones asimilables de capital y otros pasivos.

Analista: María Soledad Rivera
msoledad.rivera@feller-rate.com

FUNDAMENTOS

La calificación de Banco de Reservas de la República Dominicana (Banreservas) se fundamenta en un perfil de negocios y perfil de riesgos muy fuerte, capacidad de generación y fondeo y liquidez considerados como fuerte y un adecuado respaldo patrimonial. Además, la calificación tiene en cuenta el soporte que le otorga el Estado Dominicano, dada su condición de banco estatal.

Banreservas es una entidad financiera estatal que desempeña un papel clave en el sistema financiero del país y la economía nacional. Como banco de propiedad del Estado, tiene una función estratégica en la implementación de políticas públicas y en el fomento de la estabilidad económica del país, contribuyendo además, al desarrollo económico y social, así como a la inclusión financiera de la población.

La extensa trayectoria y alta capacidad de la institución financiera para captar clientes de diversos segmentos le ha permitido posicionarse como el banco más grande del país y uno de los principales proveedores de servicios bancarios. Al cierre de 2025, mantenía una importante participación en términos de colocaciones, alcanzando una cuota de 26,7% del sistema financiero local y 31,0% al considerar únicamente la banca múltiple.

En 2024, se promulgó la Ley núm. 13-24 que establece un nuevo estatus para Banreservas, con el propósito de adaptar al banco a un entorno financiero competitivo, enfocado en la modernización y flexibilidad operativa. La modernización que impulsa esta ley constituye un soporte para que la entidad siga profundizando su estrategia, que apunta a fortalecer su posición en el sector bancario, continuar impulsando su modernización interna, además de seguir apoyando el desarrollo económico y social del país, en línea con su rol de banco estatal.

La entidad mantiene una diversificada estructura de ingresos, conformada principalmente por los intereses generados por su cartera de créditos y de inversiones, los que se complementan por ingresos por comisiones y otros servicios. Al cierre de 2025, la entidad mantuvo su favorable desempeño, con ingresos operacionales totales por \$95.339 millones, con un indicador medido sobre activos totales promedio de 7,6%, por debajo del promedio de la banca múltiple (8,7%).

Por su parte, el gasto por provisiones mostró un crecimiento importante con relación al año anterior, alcanzando \$11.288 millones (\$7.200 millones en 2024), lo que refleja el comportamiento de una cartera que viene mostrando algo más de morosidad. En términos relativos, el gasto por riesgo sobre el ingreso operacional total se situó en 11,8%, superior al 7,7% del año previo, pero se mantuvo por debajo de la industria comparable (15,0%). Los ratios asociados a gastos operativos de la entidad son consistentes con una extensa red de atención y diversidad de productos y servicios financieros, alcanzando un 79,3% del ingreso operacional neto de provisiones.

Con todo, la rentabilidad del banco es sólida, respaldada por su tamaño relevante, diversificación de negocios y las ventajas que logra en términos de costo de fondos. Estas ventajas le permiten mitigar, en parte, los elevados gastos operativos derivados de su condición de banco estatal. A diciembre de 2025, el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio fue 1,9%, menor a 2024, afectado principalmente por el incremento del gasto en provisiones.

Banreservas mantiene una estructura de capital adecuada, a octubre de 2025, el índice de solvencia se ubicó en 17,6%, manteniendo la holgura con el límite regulatorio de 10%. Su estructura de capital está respaldada por el soporte del Estado Dominicano, lo que le permite mantener su estabilidad a largo plazo.

La gestión de riesgos de la institución es integral y abarca los principales riesgos a los que se enfrenta la entidad. El banco se enfrenta principalmente al riesgo crediticio dada su

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.

amplia cartera de préstamos, no obstante, este riesgo se ve mitigado por una alta atomización por deudor y por la diversificación sectorial de la cartera. Al cierre de 2025, la cartera vencida (incluida cobranza judicial) se mantuvo estable respecto al año previo, situándose en 0,8%, mientras que la cobertura de provisiones alcanzó a 4,5 veces, reflejando un adecuado nivel de resguardo.

La estructura de financiamiento de la entidad 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 en como dólar americano. Al cierre de 2025, los depósitos del público representaron 78,7% del pasivo total, distribuidos en un 43% por cuentas de ahorro, 40% depósitos a plazo y 17% depósitos a la vista. Por su parte, el banco mantiene una importante proporción de activos líquidos (fondos disponibles más inversiones) cercana a 46% de los activos totales, que permitan cubrir un 64,1% del total de depósitos, lo que permite mitigar en parte el descalce estructural de plazos relacionado a las condiciones del mercado de capitales del país.

La estructura de gobierno corporativo está claramente definida. El Consejo de Directores, como máxima autoridad en la gobernanza del banco, incluye a representantes del Estado y a otros miembros nombrados por el Banco central, lo que asegura que se protejan tanto los intereses privados como el compromiso con el desarrollo económico nacional. El equipo de alta gerencia cuenta con amplia experiencia en el sector financiero, con una fuerte especialización y segregación de funciones, acorde con su tamaño y nivel de operaciones.

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 la solidez observada en la administración de sus riesgos. Además, incorpora el soporte del Estado Dominicano ante eventuales situaciones de estrés.

- Un alza no es posible dado que ésta se encuentra en el nivel más alto de la escala de calificaciones.
- Una baja en la calificación es limitada dado el soporte del Estado incorporado.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

FORTALEZAS

- Posición de liderazgo consolidada en la industria.
- Alta diversificación de fuentes de ingresos y de fondeo, benefician sus resultados.
- Favorable posición de liquidez.
- Propiedad estatal con alta probabilidad de apoyo ante situaciones de estrés.

RIESGOS

- Descalce de plazos derivado de las condiciones del mercado local.

	Ago. 21	Oct. 21	Ene. 22	Abr. 22	Jun. 22	Jul. 22	2 Feb. 23	28 Jul. 23	31 Ene. 24	29 Jul. 24	3 Feb. 25	28 Jul. 25	30 Ene. 26
Solvencia ⁽¹⁾	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
Perspectivas	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+
DP más de 1 año	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
Bonos Subordinados ⁽²⁾	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-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>

OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

Al tercer trimestre de 2025, la economía de la República Dominicana exhibió un crecimiento acumulado de 2,2%, según cifras del Banco Central (BCRD), evidenciando un acotado dinamismo. Ello se asocia a la moderada recuperación de la demanda interna, especialmente de la inversión, en un contexto de persistente incertidumbre internacional, donde las tensiones geopolíticas y comerciales globales continúan generando volatilidad en los mercados financieros y presiones en los precios. En materia de política monetaria, el BCRD, en su reunión de octubre de 2025, redujo la tasa de política monetaria (TPM) a 5,50% anual, sustentado en la inflación doméstica controlada (3,76% interanual en septiembre, dentro del rango meta), y condiciones financieras internacionales menos restrictivas, otorgando margen para el estímulo sin comprometer la estabilidad. Asimismo, en noviembre de 2025, volvió a bajar la TPM situándola en 5,25%.

El sistema financiero nacional registra un menor crecimiento de la cartera de créditos a septiembre de 2025 respecto a similar período del año anterior. Este menor ritmo obedece a una moderación en la demanda y a la postura más selectiva y cauta de las entidades de intermediación financiera. Dicha cautela obedece a la persistente volatilidad externa y al ligero incremento reportado en la morosidad. Por consiguiente, la eficiencia operacional y la adecuada gestión de la calidad de los activos son esenciales para mantener los márgenes y asegurar la solidez financiera del sistema.

Ante un panorama externo e interno con diversos desafíos, la industria bancaria dominicana sostiene sus sólidos fundamentos, con una adecuada capacidad de generación de resultados y calidad de activos. En particular, en el último año, los niveles de rentabilidad sobre activos exhibieron un leve descenso, recogiendo un cierto avance de los gastos en provisiones y operativos, que no logró ser totalmente compensado por el buen comportamiento del ingreso operacional. En tanto, si bien se ha observado algo más de morosidad en los portafolios, ésta avanzó de manera controlada y sin generar una presión significativa en los indicadores de calidad de cartera, lo que queda reflejado en la mantención de un sólido nivel de reservas para la cobertura de los préstamos vencidos. Hacia adelante, si bien no pueden descartarse escenarios donde los efectos de la incertidumbre internacional sean aún más relevantes en el desempeño de la economía local, las fortalezas del sistema financiero deberían permitirle transitar eficazmente.

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 de Feller Rate <https://www.feller-rate.com/clasificacion-c/estudios/do/>

ANALISTA PRINCIPAL:

- María Soledad Rivera – Director

La opinión de las Sociedades Calificadoras de Riesgo no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en Información pública disponible y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la Sociedad Calificadora de Riesgo la verificación de la autenticidad de la misma. Las calificaciones otorgadas por Feller Rate son de su responsabilidad en cuanto a la metodología y criterios aplicados, y expresan su opinión independiente sobre la capacidad de las sociedades para administrar riesgos. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.