

# Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (BANRESERVAS)

## Factores Clave de Calificación

**Impulsado por el 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 capacidad y disposición por parte del Gobierno de la República Dominicana a brindar soporte. Las razones para el apoyo incluyen la importancia sistémica y el rol de política de Banreservas, así como la propiedad accionaria completa del Gobierno.

**Perspectiva Estable:** La Perspectiva Estable de la calificación internacional de riesgo emisor (IDR; *issuer default rating*) de Banreservas está alineada con la del soberano, lo cual refleja el historial de crecimiento económico sólido y la Perspectiva Estable de Fitch sobre el entorno operativo (EO) del banco. La agencia espera que tal estabilidad se traduzca en perspectivas comerciales buenas del banco y un desempeño financiero consistente.

**Franquicia Fuerte:** Las calificaciones de Banreservas reflejan la fortaleza del perfil de negocio del banco, ya que cuenta con la franquicia más grande de República Dominicana con una participación de mercado por activos y depósitos de 38.6% y 39.1% al 4T22, respectivamente. La entidad tiene una posición de liderazgo en los segmentos comercial y de consumo.

**Mejora de la Calidad de los Activos:** Al 4T22, el indicador de préstamos vencidos de más de 90 días mejoró a 0.6% (4T21: 1.2%), reflejando principalmente las prácticas de cobranza exhaustivas, los castigos y el crecimiento de la cartera de préstamos. La cobertura de provisiones para pérdidas crediticias a préstamos vencidos aumentó significativamente a 944.7% al 4T22, lo cual refleja la calidad de los activos sólida y la creación de provisiones anticíclicas en 2021. Fitch espera que el indicador de morosidad se mantenga sólido en 2023, a pesar del deterioro posible relacionado con las tasas altas de interés y la inflación.

**Rentabilidad Sólida:** La relación entre la utilidad operativa y los activos ponderados por riesgo (APR) se mantenga sólida en 4.7 % al 4T22 (5.2 % al 4T21), principalmente debido a los cargos bajos por provisiones, a pesar de la reducción del margen de interés neto (MIN) producto de un costo de fondeo mayor. Fitch espera que la rentabilidad disminuya levemente en 2023, debido a un crecimiento menor de créditos y crediticios mayores. Sin embargo, la métrica será sólida en alrededor de 4%, respaldada por ingresos por intereses y no relacionados con intereses fuertes.

**Capitalización Adecuada:** El Capital Base según Fitch a APR mejoró a 15.8% al 4T22 desde 15.4% al 4T21, lo que refleja un crecimiento menor de activos y una generación interna de capital alta, los cuales compensan con creces la densidad mayor de APR. La capacidad de absorción de pérdidas del banco se beneficia del mantenimiento de una cobertura amplia de reservas. Fitch espera que la capitalización de Banreservas sea adecuada y acorde con las calificaciones actuales, sostenida por un crecimiento esperado moderado y una generación de utilidades sólida.

**Liquidez Sólida:** La liquidez disminuyó en 2022, lo que refleja una liquidez más ajustada en el sistema bancario, pero es sólida. El indicador de préstamos a depósitos de clientes se deterioró a 56.4% al 4T22 desde 53.9% al 4T21, ya que los depósitos de clientes crecieron más lentamente

## 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)

Metodología de Calificación de Instituciones Financieras No Bancarias (Marzo 2022)

## Publicaciones Relacionadas

[Latin American Banks 2023 Outlook \(Diciembre 2022\)](#)

## Información Financiera

### Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (BANRESERVAS)

	31 dic 2022	31 dic 2021
Total de Activos (USD mill.)	18,144.9	15,733.3
Total de Activos (DOP mill.)	1,023,630.9	899,019.9
Total de Patrimonio (DOP mill.)	71,631.2	56,322.0

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banreservas

## Analistas

Mariana González  
+52 81 4161 7036  
[mariana.gonzalez@fitchratings.com](mailto:mariana.gonzalez@fitchratings.com)

Larisa Arteaga  
+57 601 241 3270  
[larisa.artega@fitchratings.com](mailto:larisa.artega@fitchratings.com)

en 8.7% en comparación con el año anterior (4T21: 30.9%). Fitch cree que la liquidez será fuerte, beneficiándose de una base de depósitos amplia y estable.

## Sensibilidades de Calificación

**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 la agencia sobre la disponibilidad del Gobierno dominicano de dar soporte al banco;
- las calificaciones podrían ser presionadas por un deterioro significativo en los indicadores de calidad de activos y rentabilidad, o una reducción sostenida en el indicador de Capital Base según Fitch sobre APR inferior a 9% de forma consistente;
- la calificación de deuda subordinada bajaría si la calificación nacional de largo plazo de Banreservas disminuyera.

**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 más alto de la escala;
- la calificación de la deuda subordinada aumentaría si la calificación nacional de largo plazo de Banreservas subiera.

## 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	2032	SIVEM-152

Fuente: Fitch Ratings

La deuda subordinada en circulación de Banreservas incluye dos emisiones nacionales de DOP10,000 millones y DOP20,000 millones con vencimiento en 2024 y 2032, respectivamente. Los bonos subordinados son emisiones básicas, ya que no tienen características de capacidad de absorción de pérdidas. Estas emisiones están dos escalones (*notches*) por debajo de la calificación nacional de largo plazo, lo cual refleja el escalonamiento base para la severidad de la pérdida de dos escalones debido a la naturaleza de subordinación de los bonos y la ausencia de cupón diferido.

## Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

### Entorno Operativo

Fitch considera que, si bien el crecimiento económico de República Dominicana se desacelerará a 3.7% en 2023, luego de 4.9% en 2022, el EO sigue siendo propicio para el crecimiento del crédito y para que el sector conserve un perfil financiero saludable.

Durante 2022, el crecimiento del crédito fue robusto, en 14.7%, sustentando por el crecimiento de todos los segmentos. La calidad del activo ha mejorado, siendo que la morosidad ha alcanzado un mínimo histórico de 0.9%. A la vez, la cobertura de créditos vencidos de 444.9% es muy robusta, lo que refleja la buena calidad de la cartera y a las políticas conservadoras de las entidades financieras de mantener niveles de reservas holgados.

Si bien Fitch prevé que el sistema financiero continuará con niveles adecuados de calidad de activos en 2023, espera que la banca evidencie un crecimiento de cartera menor ante la incertidumbre del entorno y no descarta deterioros en la calidad de activos ante la

materialización de los impactos de la política monetaria contractiva en el poder adquisitivo de los deudores.

Durante 2022, la rentabilidad del sistema financiero dominicano se mantuvo estable, sustentada en gastos bajos de provisión, dados los excedentes y provisiones voluntarias. Por su parte, el margen financiero se contrajo, como resultado de la política monetaria contractiva. Para 2023, Fitch espera que la rentabilidad de las entidades financieras continúe estable, sustentada en márgenes robustos; no obstante, no descarta deterioros adicionales por costos mayores de crédito ante un EO retador y una dinámica menor en las colocaciones.

Si bien la capitalización ha bajado debido a la ponderación mayor de los activos por riesgo de mercado a razón de la volatilidad de las tasas de interés, la capacidad de absorción de pérdidas se ha robustecido, debido a la constitución conservadora de provisiones y el crecimiento bajo del activo. Fitch considera que tanto la capitalización como la cobertura de reservas para préstamos vencidos se mantendrán sólidas, por lo que cualquier deterioro potencial sería manejable.

La liquidez se ha reducido, debido a que las instituciones financieras han hecho uso de los excedentes de liquidez que habían acumulado en los años previos y, asimismo, las entidades han disminuido la captación de depósitos de costo alto. No obstante, dados los niveles menores de liquidez en el sistema, Fitch prevé que, para 2023, las entidades financieras incrementen sus captaciones con el fin de fondear los crecimientos de cartera esperados.

### Perfil de Negocio

Banreservas es la institución financiera más grande de República Dominicana con una participación de mercado por activos y depósitos de 38.6% y 39.1%, respectivamente, al 4T22. Entre los bancos universales, es el líder del mercado en préstamos comerciales y de consumo. Aunque el Gobierno dominicano es el único accionista del banco, es una entidad legal independiente y autónoma.

Su modelo de negocio se centra tradicionalmente en atender a entidades corporativas y gubernamentales grandes, representando 58.4% de los préstamos brutos al 4T22, seguido de los préstamos de consumo, (27%), e hipotecarios, (14%). Los préstamos al sector público representan una proporción menor de su negocio (8% del total de préstamos al 4T22 frente a 11% al 4T21).

Banreservas sostiene su posición como el proveedor local principal de crédito al sector público en República Dominicana. Al igual que otros bancos estatales de la región, la entidad brinda servicios adicionales al Gobierno (Gobierno central y otras agencias públicas) tales como recaudación de impuestos en forma no exclusiva, servicios de recaudación a la cuenta única del tesoro del Gobierno para el pago de obligaciones de la deuda, gestión del pago de nómina (no exclusiva) y otros servicios.

El banco posee indirectamente varias subsidiarias financieras y no financieras, algunas con visibilidad limitada. Representó 98.7% de los activos consolidados y 99.8% de la utilidad neta al 4T22. Sus dos subsidiarias directas son Administradora de Riesgo de Salud Reservas, Inc., una organización sin fines de lucro dedicada a la administración de planes de salud, y Tenedora Reservas, S.A. y Subsidiarias, una sociedad controladora de Seguros Reservas, S.A., Administradora de Fondos de Pensiones Reservas S.A., Inversiones & Reservas, S.A., entre otras. La tenedora es la compañía de seguros más grande del país, Seguros Reservas, S.A. Los negocios subsidiarios no financieros incluyen administración de propiedades, seguridad privada y reparación de automóviles.

La alta gerencia es relativamente estable con experiencia adecuada en la banca del sector privado. El gobierno corporativo es neutral para las calificaciones del banco en los niveles actuales y en relación con las prácticas en el mercado local. La ley que rige y las normas estatutarias de Banreservas describen el gobierno corporativo. Fitch destaca que, al igual que muchas entidades gubernamentales en Latinoamérica, la entidad no está aislada de los riesgos inherentes de la interferencia política en sus operaciones, caracterizadas en el pasado por la participación en planes de desarrollo y reestructuración de la deuda del Gobierno. El Ministro de Hacienda actúa como presidente de la junta directiva, mientras que el Presidente de la República nombra al vicepresidente y tres miembros adicionales de la junta. El banco central nombra a los directores restantes.

Los objetivos estratégicos principales de Banreservas son conservar su participación de mercado líder y mejorar la eficiencia a partir de inversiones importantes en infraestructura tecnológica y la migración continua de transacciones a canales digitales. El banco sigue enfocándose en expandir sus negocios minoristas y del sector privado, particularmente en el financiamiento de personas de ingresos bajos.

## Perfil de Riesgo

Las carteras de crédito y de valores de Banreservas son su fuente principal de riesgo crediticio, representando 42% y 36% de los activos totales, respectivamente, al 4T22. El crecimiento de los activos de Banreservas de 13.9% en 2022 fue significativo, principalmente relacionado con un aumento de 8.7% en su base de depósitos amplia. El crecimiento de la cartera de crédito fue similar al promedio del sistema bancario (13.6% frente a 14.3%) reflejando el crecimiento de 18% en los créditos minoristas (incluyendo hipotecas) y 11% en los créditos comerciales. En 2022, redujo su exposición de préstamos del sector público a 8% del total de préstamos (4T21: 11%). No obstante, la exposición soberana (incluidos préstamos y valores) es alta en 5.5x de su patrimonio al 4T22 (7.34x al 4T21).

La exposición al riesgo de mercado es moderada. Las tasas de interés en el libro bancario son predominantemente ajustables periódicamente y están relativamente bien calzadas. La capacidad de ajustar las tasas de interés para activos y pasivos a intervalos frecuentes y una proporción alta de pasivos que no devengan intereses mitigan el riesgo de tasa de interés. De acuerdo con la regulación local, debe realizar análisis periódicos de los factores clave de riesgo c(FCR), incluido el valor en riesgo (VaR; *value at risk*) y las pruebas de estrés para los movimientos de las tasas de interés y las fluctuaciones de la moneda. Al 4T22, su VaR reportado por movimientos de tasa de interés en su libro bancario de 5.5% del patrimonio aumentó significativamente con respecto al año anterior (4T21: 0.9%) debido a la fluctuación de la tasa de interés en el mercado local. Su posición larga en dólares estadounidenses era de aproximadamente 20% del patrimonio al 4T22, muy inferior al límite regulatorio de 50%.

## Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

		31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año
	USD millones	DOP millones	DOP millones	DOP millones	DOP millones
<b>Resumen del Estado de Resultados</b>					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	843	47,559.0	45,034.0	38,686.4	33,162.2
Comisiones y Honorarios Netos	317	17,874.4	12,072.5	11,713.0	9,824.1
Otros Ingresos Operativos	67	3,804.0	15,718.7	3,009.0	(203.8)
Ingreso Operativo Total	1,227	69,237.3	72,825.2	53,408.4	42,782.5
Gastos Operativos	815	45,972.7	41,529.1	36,687.9	33,025.4
Utilidad Operativa antes de Provisiones	412	23,264.6	31,296.1	16,720.5	9,757.0
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	39	2,183.4	9,697.8	8,633.0	3,504.4
Utilidad Operativa	374	21,081.3	21,598.2	8,087.5	6,252.7
Otros Rubros No Operativos (Neto)	28	1,576.3	(4,291.1)	2,544.4	3,184.5
Impuestos	11	631.7	1,000.3	231.5	187.8
Utilidad Neta	390	22,025.8	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	390	22,025.8	13,110.3	13,370.0	9,249.3
<b>Resumen del Balance General</b>					
<b>Activos</b>					
Préstamos Brutos	7,622	429,975.2	378,416.2	323,505.2	346,838.2
- De los Cuales Están Vencidos	44	2,471.0	4,398.0	5,769.1	5,080.8
Reservas para Pérdidas Crediticias	414	23,344.1	26,297.3	18,075.9	9,815.6
Préstamos Netos	7,208	406,631.1	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	5,396	304,414.6	301,125.4	259,119.4	123,826.7
Total de Activos Productivos	12,604	711,045.7	653,244.3	564,548.8	460,849.3
Efectivo y Depósitos en Bancos	5,020	283,190.9	220,150.4	116,549.5	79,045.3
Otros Activos	521	29,394.3	25,625.3	23,535.0	20,120.3
Total de Activos	18,145	1,023,630.9	899,019.9	704,633.3	560,014.9
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de Clientes	13,523	762,910.7	684,127.6	536,296.7	430,743.6
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	2,328	131,342.8	113,229.3	78,385.7	52,712.5
Otro Fondeo de Largo Plazo	667	37,649.3	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	16,519	931,902.8	824,433.8	642,005.9	509,178.4
Otros Pasivos	356	20,096.8	18,264.1	15,482.5	10,750.4
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	1,270	71,631.2	56,322.0	47,144.9	40,086.2
Total de Pasivos y Patrimonio	18,145	1,023,630.9	899,019.9	704,633.3	560,014.9
Tipo de Cambio		USD1 = DOP56.4142	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

	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
<b>Indicadores (Anualizados Según Sea Apropiado)</b>				
<b>Rentabilidad</b>				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	4.7	6.2	2.9	2.4
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	6.5	7.2	7.8	7.9
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	69.0	59.9	68.7	77.2
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	34.4	30.9	24.1	24.9
<b>Calidad de Activos</b>				
Indicador de Préstamos Vencidos	0.6	1.2	1.8	1.5
Crecimiento de Préstamos Brutos	13.6	17.0	(6.7)	8.5
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	944.7	597.9	313.3	193.2
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	0.5	2.8	2.6	1.1
<b>Capitalización</b>				
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	15.8	15.4	15.9	14.4
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	6.9	6.1	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	(29.6)	(41.0)	(27.8)	(12.7)
<b>Fondeo y Liquidez</b>				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	56.4	55.3	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	81.9	83.0	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

## Perfil Financiero

### Calidad de Activos

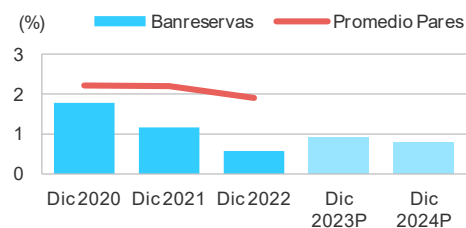
#### Mejora de la Calidad de Activos

Al 4T22, el indicador de morosidad de 90 días mejoró a 0.6% (4T21: 1.2%), reflejando principalmente las prácticas de cobranza exhaustivas, los castigos y el crecimiento de la cartera de crédito. La cobertura de reservas para pérdidas crediticias de préstamos vencidos aumentó significativamente a 944.7% al 4T22, lo cual refleja la calidad sólida de los activos y la creación de provisiones anticíclicas en el año anterior. Fitch espera que el indicador de morosidad sea sólido en 2023, a pesar del deterioro posible relacionado con las tasas altas de interés y la inflación.

Los préstamos al sector privado representan la totalidad de los préstamos vencidos. Las exposiciones del sector público están al día, ya que están respaldadas directamente por el Gobierno a través de garantías explícitas. Los castigos netos representaron 0.9% de los préstamos brutos promedio al 4T22. La concentración de la cartera de crédito de Banreservas ha mostrado una tendencia a la baja en los últimos dos años (2022-2021), impulsada por la exposición menor al sector público. La exposición crediticia al sector público se redujo a 8% de la cartera total al 4T22 desde 11% al 4T21.

Banreservas también enfrenta riesgo crediticio con su cartera de inversiones, que consiste principalmente en títulos del banco central y del Gobierno. Las limitaciones de un mercado de capitales pequeño y subdesarrollado reducen las oportunidades de inversión para todos los bancos dominicanos.

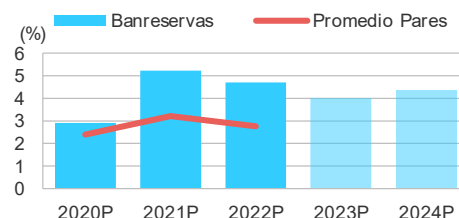
#### Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos



P – Proyección.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions

#### Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo



P – Proyección.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions

### Ganancias y Rentabilidad

#### Rentabilidad sólida

El indicador de utilidad operativa a APR se mantuvo sólida en 4.7% al 4T22 (5.2% al 4T21), principalmente debido a los cargos bajos por deterioro de préstamos, a pesar de la reducción del MIN producto de un costo de fondeo mayor. Fitch espera que la rentabilidad disminuya levemente en 2023 debido a un crecimiento menor de créditos y costos crediticios mayores. Sin embargo, la métrica será sólida en alrededor de 4%, respaldada por ingresos por intereses y no relacionados con intereses fuertes.

El MIN de Banreservas disminuyó a 6.2% al 4T22 (4T21: 7.6%), reflejando costos mayores de fondeo en medio de un entorno de tasas de interés más altas. La contribución de los ingresos no relacionados con intereses a los ingresos operativos, excluyendo provisiones, fue adecuada en 28.6% al 4T22 (4T21: 30.2%), lo que refleja comisiones mayores que compensaron las ganancias por negociación menores.

Los cargos por vencimiento se redujeron a 9.4% de las ganancias operativas previas al deterioro al 4T22 (35% al 4T21). La disminución en los cargos por cartera vencida reflejó la mejora mayor de lo esperado de la cartera de préstamos y el colchón sólido de reservas creado en 2020 y 2021 para abordar el impacto de la pandemia.

## Capital y Apalancamiento

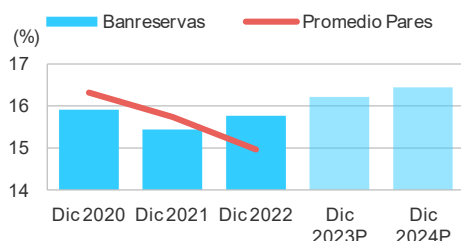
### Capitalización Adecuada

La relación de capital común tangible a activos tangibles mejoró a 6.9% al 4T22 (4T21: 6.1%), reflejando el crecimiento menor de activos. Este indicador es muy inferior al promedio del sistema bancario de 11.5%. Sin embargo, la capacidad de absorción de pérdidas de la entidad se beneficia al mantener una cobertura amplia de reservas.

El indicador de capital regulatorio también descendió ligeramente, llegando hasta 13.6% al 4T22 (4T21: 13.7%) como consecuencia del aumento de los APR de mercado debido a la volatilidad de los tipos de interés. Sin embargo, es muy superior al límite mínimo reglamentario de 10%. Este indicador se beneficia de la inclusión de notas subordinadas como capital de Nivel II (Tier II) y la ponderación baja de riesgo de sus activos.

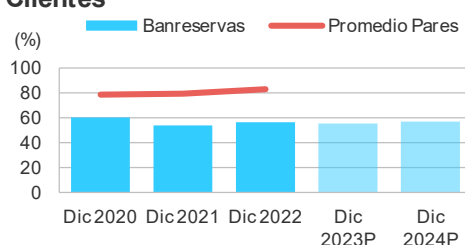
Por regulación, el banco debe retener 60% de la utilidad neta y no se permite el pago de dividendos de las utilidades generadas en periodos anteriores, lo cual respalda la estabilidad del pago de dividendos. Los dividendos en efectivo en 2022 representaron 25% de la utilidad neta de 2021 (32.8% en promedio en los últimos tres años).

### Capital Base según Fitch



P - Proyección.  
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions

### Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes



P - Proyección.  
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banreservas

## Liquidez Sólida

La liquidez disminuyó en 2022, lo que refleja una liquidez más ajustada en el sistema bancario, pero es sólida. El indicador de préstamos a depósitos de clientes se deterioró a 56.4% al 4T22 desde 53.9% al 4T21, ya que los depósitos de clientes crecieron más lentamente en 8.7% en comparación con el año anterior (4T21: 30.9%). Banreservas tiene la participación mayor de mercado de depósitos en la República Dominicana (39.1% al 4T22), se desempeña como agente de pago y administrador de la mayoría de las cuentas de nómina para el Gobierno y ha sido un refugio en tiempos de estrés sistémico. Fitch cree que la liquidez será fuerte, beneficiándose de una base de depósitos amplia y estable.

El financiamiento mayorista que comprende dos emisiones de deuda subordinada con vencimiento en 2024 y 2032, repos y préstamos institucionales, representó 18% del financiamiento total al 4T22. Los depósitos privados representaron 70% del total de depósitos en el mismo período.

Todas las inversiones de Banreservas se clasifican como disponibles para la venta, y consisten principalmente en bonos emitidos localmente por el Gobierno dominicano y el banco central, los cuales son líquidos en un escenario estable.



## Información Regulatoria

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

FECHA DEL COMITÉ DE CALIFICACIÓN: 27/04/2023

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

CALIFICACIÓN ANTERIOR (Si Aplica): 'AA+(dom)'

Calificación Nacional de Largo Plazo: 'AA+(dom)'

Calificación Nacional de Corto Plazo: 'F1+(dom)'

Deuda Subordinada: 'AA-(dom)'

FECHA DE LA ÚLTIMA INFORMACIÓN FINANCIERA UTILIZADA:

Auditada: Diciembre 2022, Diciembre 2021, Diciembre 2020 y Diciembre 2019  
No Auditada: No aplica.

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 calificación expresa una opinión independiente de la Sociedad Calificadora de Riesgo y no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento.

Para obtener información sobre el estado de solicitud de las calificaciones incluidas en este informe, consulte el estado de solicitud que figura en la página de resumen de la entidad correspondiente en el sitio web de Fitch Ratings.

Para obtener información sobre el estado de participación en el proceso de calificación de un emisor incluido en este informe, consulte el comentario de acción de calificación más reciente del emisor correspondiente, disponible en el sitio web de Fitch Ratings.

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](http://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 afirmo 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 diseminación 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.