

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

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 de 37.3% al 1T22, respectivamente. Cuenta con una posición de liderazgo en los segmentos comercial y de consumo.

Mejora de la Calidad de Activos: El indicador de préstamos vencidos a más de 90 días, mejoró a 0.9% al 1T22 desde 1.2% al 4T21, el nivel más bajo registrado durante los últimos cuatro años. Lo anterior es un reflejo no sólo del mejor desempeño de la cartera, sino también de un monto importante de recuperaciones. La cobertura de reservas para préstamos vencidos aumentó significativamente a 746.7% al 1T22, 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 Elevada: La relación de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) se mantuvo elevada en 5.2% al 1T22 (4T21: 5.2%), debido principalmente al menor costo de crédito. Fitch espera que la rentabilidad se beneficie en 2022 del gasto por provisiones bajo, dada la tenencia y uso de reservas extraordinarias.

Capitalización Estable: El indicador de Capital Base según Fitch a APR se mantuvo adecuado en 15.3% al 1T22, comparado con 15.4% al 4T21, como un reflejo de la generación de resultados buena, la cual sobre compensó el aumento de los APR debido al mayor riesgo de mercado por la volatilidad de las tasas de interés. Este indicador se encuentra por debajo del promedio del sistema financiero de 17.7%. 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 ha fortalecido con la habilidad de captación de depósitos. Así, el indicador de préstamos sobre depósitos se mantuvo adecuado en 54.8% al 1T22 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 ha sido un refugio en tiempos de estrés sistémico. Fitch considera que la liquidez se mantendrá holgada, beneficiada por una base de depósitos estable.

Sensibilidades de Calificación

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

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 \(Diciembre 2020\)](#)

Publicaciones Relacionadas

[Perspectiva de Fitch Ratings 2022: Bancos Latinoamericanos \(Diciembre 2021\)](#)

Información Financiera

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

	31 mar 2022	31 dic 2021
Total de Activos (USD millones)	16,549.5	15,729.3
Total de Activos (DOP millones)	910,821.5	898,793.0
Total de Patrimonio (DOP millones)	61,136.9	56,095.0

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banreservas

Analistas

Claudio Gallina
+55 11 4504 2216
claudio.gallina@fitchratings.com

Larisa Arteaga
+1 809 563 2481
larisa.arteaga@fitchratings.com

- 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 las Emisiones de Deuda

Tipo de Instrumento	Calificación	Monto	Año	Vencimiento	Número de Registro
Deuda Subordinada	AA-(dom)	DOP10,000 millones	2014	2014	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

La calificación de deuda subordinada del banco es dos niveles inferior a su calificación nacional de largo plazo de 'AA+(dom)', lo que 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

	3 meses – 1er trimestre USD millones No Auditado	3 meses – 1er trimestre DOP millones No Auditado	31 mar 2022 Cierre de año DOP millones Auditado	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	213	11,711.9	48,802.3	38,686.4	33,162.2	
Comisiones y Honorarios Netos	85	4,690.2	12,177.3	11,713.0	9,824.1	
Otros Ingresos Operativos	12	665.1	8,967.2	3,009.0	(203.8)	
Ingreso Operativo Total	310	17,067.3	69,946.7	53,408.4	42,782.5	
Gastos Operativos	195	10,726.4	42,196.3	36,687.9	33,025.4	
Utilidad Operativa antes de Provisiones	115	6,340.9	27,750.5	16,720.5	9,757.0	
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	25	1,378.1	9,697.8	8,633.0	3,504.4	
Utilidad Operativa	90	4,962.8	18,052.7	8,087.5	6,252.7	
Otros Rubros No Operativos (Neto)	5	300.6	(745.6)	2,544.4	3,184.5	
Impuestos	5	250.1	1,000.3	231.5	187.8	
Utilidad Neta	91	5,013.3	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	91	5,013.3	13,110.3	13,370.0	9,249.3	
Resumen del Balance General						
Activos						
Préstamos Brutos ^a	7,072	389,207.0	378,416.2	323,505.2	346,838.2	
- De los Cuales Están Vencidos ^a	64	3,513.6	4,472.9	5,769.1	5,080.8	
Reservas para Pérdidas Crediticias	477	26,237.0	26,297.3	18,075.9	9,815.6	
Préstamos Netos	6,595	362,970.0	352,118.9	305,429.3	337,022.6	
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0	
Derivados	5	255.1	n.a.	n.a.	n.a.	
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	6,125	337,076.9	390,735.6	259,119.4	123,826.7	
Total de Activos Productivos	12,724	700,302.0	742,854.5	564,548.8	460,849.3	
Efectivo y Depósitos en Bancos	3,335	183,538.2	124,023.6	116,549.5	79,045.3	
Otros Activos ^b	490	26,981.3	31,914.8	23,535.0	20,120.3	
Total de Activos	16,549	910,821.5	898,793.0	704,633.3	560,014.9	
Pasivos						
Depósitos de Clientes	12,917	710,907.1	702,036.0	536,296.7	430,743.6	
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	1,682	92,595.9	94,722.7	78,385.7	52,712.5	
Otro Fondeo de Largo Plazo	486	26,739.0	27,076.9	27,323.4	25,722.2	
Obligaciones Negociables y Derivados	19	1,054.5	n.a.	n.a.	n.a.	
Total de Fondeo y Derivados	15,105	831,296.4	823,835.5	642,005.9	509,178.4	
Otros Pasivos	334	18,388.1	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	1,111	61,136.9	56,095.0	47,144.9	40,086.2	
Total de Pasivos y Patrimonio	16,549	910,821.5	898,793.0	704,633.3	560,014.9	
Tipo de Cambio		USD1 = DOP55.0362	USD1 = DOP57.1413	USD1 = DOP58.2195	USD1 = DOP52.9022	

^a Las cifras de préstamos brutos y de mora de 31 a 90 días con los rendimientos por cobrar incluidos, según lo publicado por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

^b Los cargos diferidos fueron reclasificados a otros activos, lo que afecta los indicadores de Capital Base Según Fitch y patrimonio tangible a activos tangibles. Bajo la Metodología de Fitch, los cargos diferidos no son deducibles del Capital Base Según Fitch, ya que están compuestos en gran medida por Anticipos de Impuestos. n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banreservas

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 mar 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
Indicadores (anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	5.2	5.2	2.9	2.4
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	6.6	7.6	7.8	7.9
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	65.9	60.3	68.7	77.2
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	34.7	30.9	24.1	24.9
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	0.9	1.2	1.8	1.5
Crecimiento de Préstamos Brutos	2.9	17.0	-6.7	8.5
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	746.7	587.9	313.3	193.2
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1.5	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	15.3	15.4	15.9	14.4
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	6.6	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	-38.0	-41.0	-27.8	-12.7
Fondeo y Liquidez				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	54.8	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	85.6	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

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 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 © 2022 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.