

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

## Factores Clave de Calificación

**Soporte del Soberano:** Las calificaciones de Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (Banreservas) reflejan el soporte de su accionista, el gobierno de República Dominicana. La evaluación del soporte considera la importancia sistémica del banco, la propiedad completa del Estado y el rol de la entidad en las finanzas del gobierno.

**Entorno Operativo Desafiante:** Fitch Ratings mantiene la tendencia del entorno operativo en República Dominicana en negativa, dados los riesgos derivados de las implicaciones económicas de la crisis por la propagación del coronavirus. En opinión de Fitch, el debilitamiento de las condiciones económicas, reflejado en una contracción esperada de la economía de al menos 6.5% en 2020, resultará en deterioros en la calidad crediticia y en la rentabilidad de la banca dominicana.

**Franquicia Líder:** Las calificaciones del banco son altamente influenciadas por su franquicia líder. Banreservas es el banco más grande de República Dominicana, con una participación de 28% por activos y 29% por depósitos a septiembre de 2020; además, es líder en el segmento comercial y de consumo.

**Capitalización Ajustada:** La capitalización es ajustada en relación con su nivel de calificación, especialmente al considerar la concentración alta del activo. Si bien el indicador de solvencia regulatoria del banco supera el mínimo requerido, el indicador de patrimonio tangible a activos tangibles de 5.6% a septiembre de 2020 es uno de los más débiles entre sus pares. No obstante, su capacidad de absorción de pérdidas se beneficia del mantenimiento de una cobertura de reservas amplia.

**Morosidad Estable:** El indicador de préstamos con mora superior a 90 días se mantuvo bajo, en 1.2% a septiembre de 2020 (2019:1.4%). No obstante, debe considerarse que tal indicador podría aumentar durante el primer semestre de 2021 debido al entorno económico débil, la maduración de los créditos reestructurados y la exposición del banco a sectores sensibles a la crisis, como el sector minorista y el de turismo.

**Rentabilidad Mejorada:** La rentabilidad operativa sobre activos totales mejoró a 1.5% a septiembre de 2020 (2019: 1.2%) y es similar al promedio del mercado (1.6%). Su margen financiero ha permanecido estable, mientras que la contribución de los ingresos no financieros y la eficiencia operativa han mejorado. Esto ha compensado el volumen menor de negocios producto del impacto económico de la crisis. Fitch considera que la rentabilidad del banco se mantendrá adecuada en 2021 considerando que el mayor impacto por provisiones ya ha sido absorbido.

## Sensibilidades de Calificación

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

### 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 (Septiembre, 2019)

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Junio 2020)

### Información Financiera

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

(DOP millones)	30 Sep 2020	31 Dic 2019
Total de Activos (USD millones)	10,919.3	10,585.9
Total de Activos	637,451.6	560,014.9
Total de Patrimonio	41,791.9	40,086.2

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Banreservas

### Analistas

José Berrios  
+1 212 908 9189  
[jose.berrios@fitchratings.com](mailto:jose.berrios@fitchratings.com)

Larisa Arteaga  
+1 809 563 2481  
[larisa.arteaga@fitchratings.com](mailto:larisa.arteaga@fitchratings.com)

-las calificaciones nacionales son sensibles a cambios en la disposición o capacidad del soberano para brindar apoyo a Banreservas;

-las calificaciones podrían ser presionadas por un deterioro significativo en los indicadores de calidad de activos y rentabilidad debido a la interrupción de la actividad económica derivado de la pandemia del coronavirus.

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

-el aumento potencial en las calificaciones nacionales es limitado.

## 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

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

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	9 meses - 3er trimestre USD millones	30 Sep 2020 9 meses - 3er trimestre DOP millones	31 Dic 2019 Cierre de año DOP millones	31 Dic 2018 Cierre de año DOP millones	31 Dic 2017 Cierre de año DOP millones
<b>Resumen del Estado de Resultados</b>					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	481	28,087.3	33,162.2	28,914.0	26,521.9
Comisiones y Honorarios Netos	149	8,692.5	10,133.3	8,275.2	7,183.2
Otros Ingresos Operativos	52	3,024.8	-203.8	-74.4	1,098.6
Ingreso Operativo Total	682	39,804.6	43,091.6	37,913.1	34,864.5
Gastos Operativos	462	26,977.4	33,025.4	28,720.9	26,629.3
Utilidad Operativa antes de Provisiones	220	12,827.2	10,066.2	9,192.2	8,235.2
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	108	6,289.8	3,504.4	3,178.2	3,467.4
Utilidad Operativa	112	6,537.4	6,561.8	6,014.0	4,767.8
Otros Rubros No Operativos (Neto)	27	1,605.3	2,875.4	2,109.8	1,925.7
Impuestos	3	190.0	187.8	169.1	163.0
Utilidad Neta	136	7,952.7	9,249.3	7,156.5	6,469.8
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	-22.3	0.0	-11.1
Ingreso Integral según Fitch	136	7,952.7	9,227.1	7,156.5	6,458.6
<b>Resumen del Balance General</b>					
<b>Activos</b>					
Préstamos Brutos	5,736	334,857.7	343,281.1	314,509.9	284,272.9
- De los Cuales Están Vencidos	71	4,123.2	4,720.7	4,591.2	4,839.2
Reservas para Pérdidas Crediticias	271	15,814.3	9,815.6	8,566.1	8,267.3
Préstamos Netos	5,465	319,043.4	333,465.5	305,943.8	276,005.6
Préstamos y Operaciones Interbancarias	0	0.0	0.0	0.0	0.0
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	3,130	182,715.5	123,826.7	73,814.0	88,570.6
Total de Activos Productivos	8,595	501,758.9	457,292.2	379,757.8	364,576.2
Efectivo y Depósitos en Bancos	1,902	111,023.5	79,045.3	83,181.5	58,816.3
Otros Activos	423	24,669.1	23,677.4	28,069.5	30,373.5
Total de Activos	10,919	637,451.6	560,014.9	491,008.9	453,765.9
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de Clientes	8,215	479,570.1	430,737.8	376,310.4	336,632.0
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	1,267	73,960.2	51,395.8	46,041.8	49,420.4
Otro Fondeo de Largo Plazo	469	27,365.3	27,044.8	24,875.3	24,236.7
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo	9,951	580,895.6	509,178.4	447,227.5	410,289.1
Otros Pasivos	253	14,764.1	10,750.3	8,594.5	11,396.9
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	716	41,791.9	40,086.2	35,186.9	32,079.9
Total de Pasivos y Patrimonio	10,919	637,451.6	560,014.9	491,008.9	453,765.9
Tipo de Cambio		USD1 = DOP58.3784	USD1 = DOP52.9022	USD1 = DOP50.2762	USD1 = DOP48.1989
n.a. - No aplica.					
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Banreservas.					

## Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 Sep 2020	31 Dic 2019	31 Dic 2018	31 Dic 2017
<b>Indicadores (anualizados según sea apropiado)</b>				
<b>Rentabilidad</b>				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	3.2	2.5	2.3	2.0
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	7.9	7.9	7.8	7.5
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	67.8	76.6	77.4	76.4
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	25.2	24.9	21.3	21.0
<b>Calidad de Activos</b>				
Indicador de Préstamos Vencidos	1.2	1.4	1.5	1.7
Crecimiento de Préstamos Brutos	-2.5	9.2	10.6	0.0
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	383.5	207.9	186.6	170.8
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	2.5	1.1	1.1	1.2
<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	12.7	13.5	12.7	12.6
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	5.6	6.3	6.1	6.5
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	-33.3	-14.6	-13.5	-11.6
<b>Fondeo y Liquidez</b>				
Préstamos/Depósitos de Clientes	69.8	79.7	83.6	84.5
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo	82.6	84.6	84.1	82.1
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y 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 ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO PARA EL CUAL 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.

Derechos de autor © 2021 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. 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.

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".