

	Jul. 24	Feb. 25
Solvencia	AAA	AAA
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos dominicanos

	Dic. 22 ⁽¹⁾	Dic. 23 ⁽¹⁾	Dic. 24 ⁽²⁾
Resumen del Balance General			
Activos totales	1.023.631	1.127.607	1.215.669
Cartera de créditos bruta ⁽³⁾	429.975	518.916	581.233
Cartera vencida	1.974	2.413	3.831
Provisiones para pérdidas crediticias	-23.344	-17.854	-18.701
Inversiones	363.798	308.459	389.055
Fondos disponibles	202.553	252.987	184.606
Pasivos totales	952.000	1.040.288	1.105.048
Obligaciones con el público	762.911	811.703	845.729
Depósitos de IF	43.603	57.875	83.622
Valores en circulación	0	0	-
Fondos tomados a préstamo	87.739	127.425	129.140
Obligaciones subordinadas	37.649	20.375	20.565
Patrimonio neto	71.631	87.318	110.620
Resumen del Estado de Resultados			
Ingreso financiero neto	52.714	59.547	71.379
Otros ingresos operativos netos	13.892	20.203	21.690
Ingreso operacional total	66.607	79.750	93.068
Gasto en provisiones	-2.183	-550	-7.200
Gastos operativos	-45.973	-56.403	-61.540
Resultado operacional	18.451	22.796	24.328
Otros ingresos (gastos)	1.576	-100	-425
Resultado antes de impuesto	22.658	26.027	27.595
Impuestos	-632	-1.526	-29
Utilidad (pérdida) del ejercicio	22.026	24.500	27.566

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. 22	Dic. 23	Dic. 24
Ingreso operacional total / Activos ⁽¹⁾	6,5%	7,4%	7,9%
Gasto en provisiones / Activos	0,2%	0,1%	0,6%
Gastos operativos / Activos	4,5%	5,2%	5,3%
Resultado operacional / Activos	1,8%	2,1%	2,1%
Resultado antes de impuesto / Activos	2,2%	2,4%	2,4%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos	2,2%	2,3%	2,4%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio	30,7%	30,8%	27,9%
Cartera vencida ⁽²⁾ / Cartera bruta	0,5%	0,5%	0,7%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽²⁾	11,8 vc	7,4 vc	4,9 vc
Índice de Solvencia ⁽³⁾	16,4%	16,8%	17,0%
Total depósitos ⁽⁴⁾ / Pasivo exigible ⁽⁵⁾	85,3%	81,4%	79,9%

(1) Índices a diciembre de 2023 y diciembre de 2024 sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el período analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales. (2) Incluye cartera en cobranza judicial. (3) Indicador a noviembre de 2024, última información SB. (4) Considera depósitos del público. (5) Total de pasivos sin considerar obligaciones asimilables de capital y otros pasivos.

FUNDAMENTOS

La calificación de Banco de Reservas de la República Dominicana (Banreservas) refleja la solidez de su perfil crediticio, respaldado por un modelo de negocio sólido, rentabilidad alta, una calidad de activos sólida y estable, una estructura de fondeo consistente y niveles adecuados de liquidez, así como un respaldo patrimonial adecuado. 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, Banreservas 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 capacidad de Banreservas para captar clientes tanto del sector privado como público, le ha permitido posicionarse como el banco más grande del país en términos de activos, y uno de los principales proveedores de servicios bancarios. Esto le permite ejercer una influencia significativa en el mercado y otorga una ventaja competitiva significativa frente a otras instituciones financieras. A diciembre de 2024, sus activos totales ascendieron a \$1.215.669 millones, equivalentes a 31.7% del sistema financiero local y 36% al considerar únicamente el subsistema de banca múltiple.

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.

La rentabilidad de Banreservas 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 2024, el indicador de utilidad operativa sobre activos totales promedio se mantuvo en 2,1% (igual que en 2023), respaldado por un alto margen financiero bruto y un control efectivo sobre el gasto en provisiones.

Banreservas mantiene una estructura de capital adecuada, que le permite apoyar la expansión de su cartera de crédito, cumplir con los requerimientos regulatorios y, a su vez, garantizar la resiliencia frente a pérdidas crediticias. A noviembre de 2024, el índice de solvencia se ubicó en 17,0%, el nivel más alto registrado en los últimos 5 años, sostenido por el buen ritmo de generación interna del capital y un crecimiento moderado del negocio que compensó el pago de dividendos. 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 Banreservas es integral y abarca los principales riesgos a los que se enfrenta la entidad. El banco cuenta con políticas bien definidas y controles estrictos para mitigar estos riesgos y garantizar su estabilidad a largo plazo, preservar su solidez financiera y su posición en el mercado. El banco se enfrenta principalmente al riesgo crediticio dada su amplia cartera de préstamos, la cual se encuentra bien atomizada y con presencia en diversos sectores económicos. La cartera vencida (incluida cobranza judicial) se mantiene en rangos históricamente bajos, siendo a diciembre de 2024 de 0,7% con una cobertura de provisiones en rangos de 5 veces.

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.

El perfil de financiamiento diversificado de Banreservas se compara positivamente con sus pares locales más cercanos. Las fuentes de fondeo incluyen obligaciones por emisiones de deuda y recursos provenientes de entidades financieras del exterior. La amplia base de depositantes incluye fondeo público y privado, tanto en moneda local como en dólares americanos. A diciembre de 2024, los depósitos del público representaron 79,9% del pasivo exigible. La entidad mantiene una importante proporción de activos líquidos (fondos disponibles más inversiones) cercana a 47,2% de los activos totales, que permitan cubrir un 67,8% del total de depósitos, reflejando sanos niveles de liquidez que mitigan el descalce estructural de plazos relacionado a las condiciones del mercado de capitales del país.

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.

- La calificación de Banreservas está en el nivel más alto de la escala de calificaciones por lo que no hay potencial al alza.
- Una acción de calificación a la baja es limitada dado que se incorpora el soporte del Estado.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Posición consolidada como líder en la industria.
- Alta diversificación de fuentes de ingresos y de fondeo, benefician sus resultados.
- Favorable posición de liquidez beneficiada por administrar la cuenta única fiscal con recursos del Estado.
- Propiedad estatal con alta probabilidad de apoyo ante situaciones de estrés.

RIESGOS

- Descalce de plazos derivado de las condiciones del mercado local.
- Rigidez estructural para aumentar capital en caso de requerirlo.

	Abr. 21	Jul. 21	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
Solvencia ⁽¹⁾	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	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+	AA+	AA+	AAA	AAA	AAA	AAA
Bonos subord. ⁽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

El sistema financiero mantiene sus sólidos fundamentos, con un buen ritmo de crecimiento de las colocaciones y una adecuada capacidad de generación de resultados. Asimismo, en 2024, el desempeño favorable del sector se vio favorecido por el sólido crecimiento económico del país, aunque limitado por un escenario de tasas de interés aún en niveles altos, que se acompañó de ajustes en las condiciones de liquidez de mercado. La cartera de crédito del sistema financiero continuó mostrando indicadores robustos que evidencian estabilidad. Si bien se observó algo más de morosidad en los portafolios, ésta avanzó de manera controlada y sin generar una presión significativa en el gasto por provisiones y en los indicadores de calidad de cartera.

Para República Dominicana, las proyecciones consideran un crecimiento del PIB en rangos del 5%, destacando entre los países de la región. Las expectativas consideran también que las tasas de interés mantengan una ligera tendencia a la baja, condiciones que deberían favorecer el dinamismo del sistema financiero en 2025. En este sentido, la actividad crediticia debería continuar expandiéndose, por sobre la tasa de 2024, apoyando la generación de resultados. Mientras, la cartera vencida debería tender a estabilizarse, toda vez que una disminución de las tasas de interés conllevaría una menor carga financiera a los hogares y empresas. En este contexto, el sistema financiero exhibe en su conjunto un adecuado respaldo patrimonial que da espacio para crecer, mientras que el buen nivel de utilidades registrado permite que las entidades puedan fortalecer su patrimonio por la vía de retención de utilidades para desarrollar sus planes estratégicos.

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:

- Nadia Calvo – Director Asociado

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.