

	Ene. 2021	Abr. 2021
Solvencia	AA+	AA+
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

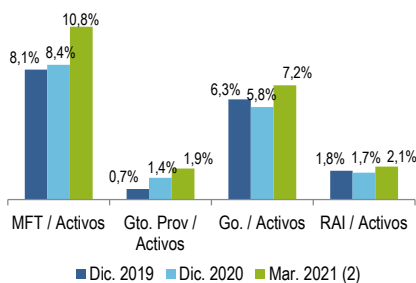
RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos dominicanos cada período

	Dic. 19 ⁽¹⁾	Dic. 20 ⁽¹⁾	Mar. 21
Activos totales	560.015	704.633	708.449
Colocaciones vigentes netas ⁽²⁾	331.942	299.660	308.315
Inversiones	124.414	264.285	270.250
Pasivos exigibles	485.359	615.591	617.305
Obligaciones subordinadas	26.193	27.837	27.299
Patrimonio neto	40.086	47.145	47.963
Margen fin. total (MFT)	42.782	53.408	19.130
Gasto en provisiones	3.504	8.633	3.434
Gastos operativos (GO)	33.025	36.688	12.634
Resultado antes Impto. (RAI)	9.437	10.632	3.635

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB), al 19 de abril de 2021. (1) Estados financieros auditados. (2) Considera los rendimientos por cobrar.

INDICADORES RELEVANTES ⁽¹⁾



(1) Indicadores sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior; (2) Indicadores a marzo de 2021 se presentan anualizados.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 19	Dic. 20	Mar. 21
Índice de Solvencia ⁽¹⁾	15,9%	16,7%	16,5% ⁽³⁾
Pasivo exigible / Patrimonio	12,1 vc	13,1 vc	13,1 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	13,0 vc	13,9 vc	14,0 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado; (2) Pasivo exigible + deuda subordinada; (3) Indicador de febrero de 2021.

PERFIL CREDITIVO 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 consultada por el propietario, el Estado Dominicano.



Documento firmado digitalmente por:

Heiromy Castro Milanes (27.04.2021 11:58 AST)

<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/banreservas/WHD97-F665-LWHV-W9X2>

Analista: Andrea Gutierrez
andrea.gutierrez@feller-rate.com

comportamiento adecuado y relativamente estable a pesar de los efectos derivados de la pandemia de Covid-19. La cartera vencida (incluida cobranza judicial) representó un 1,6% de las colocaciones brutas a marzo de 2021,

FUNDAMENTOS

La calificación otorgada a Banco de Reservas de la República Dominicana (Banreservas) se sustenta en un perfil de negocios muy fuerte; una capacidad de generación, un perfil de riesgos y un fondeo y liquidez calificados fuertes; y un respaldo patrimonial considerado como adecuado. La calificación también considera el soporte que le otorga su propietario, el Estado Dominicano.

Banreservas es un banco universal, con presencia en diversos negocios de la banca múltiple, ofreciendo a los clientes de distintos segmentos una importante variedad de productos, lo que, sumado a la amplia cobertura de su red de sucursales, se traduce en una alta diversificación a su actividad.

El banco tiene una posición relevante en todos los segmentos que atiente, siendo el líder del mercado en créditos de consumo y vivienda con participaciones de 31,4% y 33,0%, respectivamente, a febrero de 2021. En colocaciones comerciales, la entidad se ubicaba en la segunda posición del ranking con una cuota de mercado de 29,0% al mismo periodo. En tanto, para los productos pasivos, Banreservas ha sido el principal captador de recursos del público, con una participación de mercado que ascendía a 35,3% a febrero de 2021.

El banco, al ser una entidad estatal, tiene un rol promotor de sector productivos claves, fomentando el ahorro, el crédito, la inversión, el intercambio comercial y contribuyendo al desarrollo económico y social. El plan estratégico considera tres pilares fundamentales: i) mantener el liderazgo en términos de participación de mercado y rentabilidad del negocio; ii) profundizar la relación con los clientes; y iii) transformación digital con foco en el control de los riesgos.

Los márgenes operacionales del banco se mantienen en niveles altos y se han incrementado en los últimos periodos. A marzo de 2021, el indicador de margen financiero total anualizado sobre activos totales promedio fue de 10,8% superior al 8,4% registrado en diciembre de 2020.

La conservadora política de gestión de riesgos del banco explica el crecimiento en el gasto por provisiones en el último periodo, con el objetivo de incrementar la cobertura de provisiones para la cartera vencida. En este contexto, al cierre del primer trimestre de 2021 el gasto en provisiones sobre activos totales promedio (anualizado) se incrementó a rangos de 1,9% (1,4% a diciembre de 2020).

Dada su condición de banco estatal, Banreservas se caracteriza por una red de atención con una completa cobertura geográfica, situación que repercute en gastos de apoyo relativamente más elevados que el promedio del sistema de bancos múltiples. A marzo de 2021, el ratio de gastos de apoyo anualizados sobre activos totales promedio se incrementó a 7,2% (5,8% al cierre de 2020), principalmente por mayores gastos en remuneraciones y otras provisiones.

El buen comportamiento de los márgenes operacionales compensa el avance del gasto en provisiones y gastos de apoyo. Así, la rentabilidad, calculada como resultado antes de impuesto anualizado sobre activos totales promedio, se sostenía en niveles de 2,1% a marzo de 2021.

El patrimonio del banco se ha ido fortaleciendo por la vía de retención de parte de las utilidades favorecidas por una fuerte capacidad de generación de resultados. A febrero de 2021, el índice de solvencia de la institución alcanzó un 16,5%, holgado sobre el límite normativo de 10%.

levemente inferior al promedio de bancos múltiples (1,9%). En tanto, la cobertura de provisiones (stock de provisiones sobre cartera vencida) ha exhibido una tendencia creciente acorde con una conservadora política de provisiones. Al cierre del primer trimestre de 2021, el mencionado ratio fue de 3,6 veces, superior a lo exhibido por el sistema (2,6 veces).

La estructura de financiamiento de Banreservas es altamente diversificada, con distintas fuentes de fondeo y una amplia y estable base de depósitos a la vista, de ahorro y a plazo. A marzo de 2021, la mayor proporción de pasivos totales correspondía a cuentas de ahorro, representando un 36,5% del total de obligaciones, seguido por valores en circulación (21,1%), depósitos a la vista (17,9%).

Al igual que otras instituciones financieras de República Dominicana, Banreservas presenta un descalce estructural de plazos debido a las condiciones del mercado de capitales del país. Para mitigar el riesgo de liquidez asociado al descalce, la entidad mantenía, a marzo de 2021, \$104.534 millones en fondos disponibles (14,8% de los activos totales) y \$253.741 millones en inversiones altamente líquidas (35,8%). En este sentido, los activos líquidos permitían cubrir un 63,5% del total de depósitos a marzo de 2021, reflejando sanos niveles de liquidez.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas “Estables” asignadas a Banreservas consideran su posición consolidada como líder de la industria, junto a una fuerte capacidad de generación de resultados y una favorable posición de liquidez, beneficiada por administrar la cuenta única fiscal con recursos del Estado. Además, incorpora el soporte del Estado Dominicano ante situaciones de estrés.

Feller Rate espera que la entidad mantenga sanos indicadores de calidad de cartera ante los efectos en los portafolios de colocaciones derivados de la pandemia.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Posición consolidada como líder en la industria.
- Alta diversificación de pasivos y 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

- Mayor exposición relativa a concentraciones individuales en colocaciones comerciales.
- Rigidez estructural para aumentar capital en caso de requerirlo.
- Potenciales efectos en la operación derivados del debilitado entorno económico.



Documento firmado digitalmente por:
Heiromy Castro Milanés (27/04/2021 11:58 AST)
<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/banreservas/v/HD97-F665-LWHV-W9X2>

	Oct. 18	Ene. 19	Abr. 19	Jun. 19	Jul. 10	Oct. 19	Ene. 20	Abr. 20	Jul. 20	Oct. 20	Ene. 21	Abr. 21
Solvencia ⁽¹⁾	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año	C. 1+	C. 1+	C. 1+	C. 1+	C. 1+	C. 1+	C. 1+	C. 1+	C. 1+	C. 1+	C. 1+	C. 1+
DP más de 1 año	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
Bonos Subord. ⁽²⁾	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-085 aprobado el 9 de diciembre de 2014.

Las calificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, 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 la información pública remitida a la Superintendencia del Mercado de Valores o a la Superintendencia de Bancos y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la información.

La información presentada proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se responsabiliza de los errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias derivadas del empleo de esa información. Las calificaciones de Feller Rate son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los títulos que ella emite, considerando la capacidad que ésta tiene para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados.

Documento firmado digitalmente por:
Heiromy Castro Milanés (27/04/2021 11:58 AST)
<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/banreservas/v/HD97-F665-LWHV-W9X2>

