

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

## Actualización

### Factores Clave de Calificación

**Soporte del Soberano:** Las calificaciones de Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (Banreservas) reflejan la expectativa de Fitch Ratings sobre el soporte de su accionista principal, el Gobierno de la República Dominicana, en caso de ser necesario.

**Entorno Operativo Estable:** Fitch cree que el entorno operativo (EO) influye moderadamente en las calificaciones de Banreservas y ha ajustado su evaluación para el sistema bancario dominicano a Estable desde Negativo, ya que espera que el crecimiento económico sólido de 11% en 2021, 5.7% en 2022 y 5.3% en 2023 resulte en un entorno favorable para el crecimiento crediticio y para mantener la calidad de los activos y rentabilidad.

**Perfil de Negocio Robusto:** La calificación también pondera el perfil comercial sólido de Banreservas, debido a su posición competitiva fuerte como el banco más grande de República Dominicana y su posición de liderazgo en los segmentos comercial y de consumo.

**Capitalización Ajustada:** La capitalización es ajustada en relación con su categoría de calificación, particularmente cuando se consideran sus concentraciones altas de activos y la ponderación de riesgo menor de sus activos. El capital tangible sobre activos tangibles se mantuvo en un nivel bajo de 5.9% a septiembre de 2021. Fitch estima que tal indicador se mantendrá por encima de 5.5%.

**Calidad de Activos Mejorada:** La calidad de los activos de Banreservas mejoró recientemente, reflejando un mejor desempeño del segmento comercial y de consumo. La mejora también se respaldó en la expansión de su cartera de crédito (indicador de mora superior a 90 días: 1.3% al 3T21) y una cobertura sólida de reservas para préstamos vencidos de 529.7%. Además, la cartera de préstamos reestructurados temporalmente representa un nivel bajo de 1% del total de préstamos al 3T21.

**Rentabilidad Adecuada:** El indicador de utilidad operativa sobre activos totales promedio mejoró a 2.6% al 3T21, debido a un menor costo de crédito e ingresos extraordinarios por negociación de títulos valores. El margen de interés neto se mantuvo estable. La mejora en la contribución de los ingresos no financieros y la eficiencia operativa impulsaron la mejora de la rentabilidad. Fitch cree que la rentabilidad del banco seguirá alineada con su nivel de calificación en 2022, ya que el impacto de las provisiones ha sido absorbido.

**Liquidez Sólida:** La posición de liquidez es sólida y se ha fortalecido, ya que los depósitos crecieron 21% en el 3T21. En consecuencia, el indicador de préstamos a depósitos mejoró a 55.5% en el 3T21 desde 54.8% en 2020. Banreservas tiene la mayor participación de mercado de depósitos en República Dominicana (26% al cierre de 2020), actúa como agente de pagos 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 seguirá siendo holgada, beneficiándose de una base de depósitos estable.

### Calificaciones

#### Escala Nacional

Emisor, Largo Plazo	AA+(dom)
Emisor, Corto Plazo	F1+(dom)

#### Perspectivas

Emisor, Largo Plazo	Estable
---------------------	---------

### Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Septiembre 2019\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Diciembre 2020\)](#)

### Publicaciones Relacionadas

[Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples \(Septiembre 2021\)](#)

### Información Financiera

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

	30 sep 2021	31 dic 2020
Total de Activos (USD millones)	14,696.3	12,103.0
Total de Activos (DOP millones)	829,011.0	704,633.3
Total de Patrimonio (DOP millones)	59,140.5	47,144.9

### Analysts

Claudio Gallina  
+55 11 4504 2216  
[claudio.gallina@fitchratings.com](mailto:claudio.gallina@fitchratings.com)

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

## Sensibilidades de Calificación

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

Las calificaciones en escala nacional son sensibles a cambios en la percepción de Fitch sobre la disponibilidad del gobierno de dar soporte al banco y 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 patrimonio tangible sobre activo tangible consistentemente por debajo de 5.5%. En cuanto a las calificaciones de la deuda subordinada local, estas se moverán en la misma magnitud y sentido que la calificación nacional de largo plazo.

**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 máximo de la escala. Por otro lado, las calificaciones de la deuda subordinada local se moverán en la misma magnitud y sentido que la calificación nacional de largo plazo.

## 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	2036	SIVEM-152

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

La calificación de deuda subordinada del banco está un nivel por debajo de su calificación en escala nacional de largo plazo de 'AA+(dom)', lo que refleja un nivel 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

	9 meses – 3er trimestre USD millones	30 sep 2021 9 meses – 3er trimestre DOP millones	31 dic 2020 Cierre de año DOP millones	31 dic 2019 Cierre de año DOP millones	31 dic 2018 Cierre de año DOP millones
<b>Resumen del Estado de Resultados</b>					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	630	35,561.7	38,686.4	33,162.2	28,914.0
Comisiones y Honorarios Netos	156	8,790.1	11,713.0	9,824.1	8,275.2
Otros Ingresos Operativos	161	9,103.2	3,009.0	-203.8	-74.4
Ingreso Operativo Total	948	53,455.0	53,408.4	42,782.5	37,114.8
Gastos Operativos	551	31,059.1	36,687.9	33,025.4	28,720.9
Utilidad Operativa antes de Provisiones	397	22,395.9	16,720.5	9,757.0	8,393.9
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	135	7,627.0	8,633.0	3,504.4	3,178.2
Utilidad Operativa	262	14,768.9	8,087.5	6,252.7	5,215.7
Otros Rubros No Operativos (Neto)	-28	-1,606.0	2,544.4	3,184.5	2,109.8
Impuestos	12	694.1	231.5	187.8	169.1
Utilidad Neta	221	12,468.8	10,400.4	9,249.3	7,156.5
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
Ingreso Integral según Fitch	221	12,468.8	10,400.4	9,249.3	7,156.5
<b>Resumen del Balance General</b>					
<b>Activos</b>					
Préstamos Brutos	6,319	356,451.1	318,421.3	343,281.1	314,509.9
- De los Cuales Están Vencidos	81	4,550.1	5,559.4	4,720.1	4,591.4
Reservas para Pérdidas Crediticias	427	24,099.5	18,075.9	9,815.6	8,566.1
Préstamos Netos	5,970	336,744.8	300,345.4	333,465.5	305,943.8
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	6,211	350,352.3	259,119.4	123,826.7	73,814.0
Total de Activos Productivos	12,103	682,703.9	559,464.9	457,292.2	379,757.8
Efectivo y Depósitos en Bancos	2,028	114,408.5	116,549.5	79,045.3	83,175.8
Otros Activos	565	31,898.6	28,618.9	23,677.4	28,075.2
Total de Activos	14,696	829,011.0	704,633.3	560,014.9	491,008.9
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de Clientes	11,533	650,572.1	536,296.7	430,743.6	376,010.4
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	1,274	71,875.5	78,385.7	52,712.5	46,041.8
Otro Fondeo de Largo Plazo	475	26,806.3	27,323.4	25,722.2	24,875.3
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	13,282	749,253.9	642,005.9	509,178.4	446,927.5
Otros Pasivos	365	20,616.6	15,482.5	10,750.4	8,894.5
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	1,048	59,140.5	47,144.9	40,086.2	35,186.9
Total de Pasivos y Patrimonio	14,696	829,011.0	704,633.3	560,014.9	491,008.9
Tipo de Cambio		USD1 = DOP56.4094	USD1 = DOP58.2195	USD1 = DOP52.9022	USD1 = DOP50.2762
n.a. - No aplica.					
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banreservas					

## Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 sep 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018
<b>Indicadores (anualizados según sea apropiado)</b>				
<b>Rentabilidad</b>				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	6.1	2.9	2.4	2.3
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	7.7	7.9	7.9	7.8
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	58.1	68.7	77.2	77.4
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	32.1	24.1	24.9	21.3
<b>Calidad de Activos</b>				
Indicador de Préstamos Vencidos	1.3	1.8	1.4	1.5
Crecimiento de Préstamos Brutos	11.9	-7.2	9.2	10.6
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	529.7	325.1	208.0	186.6
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	3.0	2.6	1.1	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	14.9	14.9	13.5	12.7
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	5.9	5.9	6.3	6.1
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	-40.8	-30.3	-14.6	-13.5
<b>Fondeo y Liquidez</b>				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	54.8	59.4	79.7	83.6
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	86.8	83.5	84.6	84.1
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](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 disseminación 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.