

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

## 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 la 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.

**Franquicia Líder:** Banreservas es la institución financiera con mayor participación en el sistema financiero dominicano, con 32% de los activos a diciembre de 2019. Entre los bancos múltiples, es el líder en préstamos comerciales y de consumo.

**Capitalización Ajustada:** Los indicadores de capitalización se consideran ajustados debido a la concentración alta del activo y la proporción elevada de activos que no ponderan como riesgosos. Por tal motivo, Fitch Ratings prefiere usar el indicador de patrimonio tangible a activo tangible, que fue de 6.7% a diciembre de 2019, frente al promedio del sistema financiero de 11.6%. Fitch estima que dicho indicador se mantendrá ajustado en el corto plazo y que sólo podría converger al promedio del sistema financiero con inyecciones de capital.

**Calidad de Préstamos Mejorada:** El indicador de préstamos vencidos mayores de 90 días sobre préstamos brutos mejoró hasta 1.4% a diciembre de 2019 (2018: 1.5%), producto principalmente de la reducción de la morosidad en los segmentos de pequeña empresa. Dadas las medidas regulatorias para aliviar a los deudores en medio de la contingencia del coronavirus, no se espera observar un deterioro significativo de la cartera en el corto plazo; aun así, los créditos reestructurados y vencidos podrían incrementarse hacia el segundo semestre del año.

**Rentabilidad Sostenida:** La utilidad operativa sobre activos promedio se mantuvo en 1.2% al cierre de 2019. El margen financiero adecuado y los costos de crédito controlado mitigaron la eficiencia débil. Fitch espera que la rentabilidad de Banreservas y del resto del mercado tenga cierta presión en el futuro cercano, ya que como resultado de la contingencia sanitaria, el flujo de ingresos podría reducirse por atrasos en los pagos de los deudores y la expansión crediticia podría ser menor.

**Liquidez Adecuada:** A diciembre de 2019, la liquidez se había fortalecido ante la mejora en la relación de préstamos a depósitos hasta 80% (2018: 83.6%), mientras que el efectivo y equivalentes de efectivo representaron 16% de los depósitos y fondeo de corto plazo (39% al incluir las inversiones clasificadas como "otras inversiones"). Fitch opina que la liquidez de Banreservas se mantendrá adecuada, soportada por las medidas de política monetaria flexible para aliviar las presiones del sistema financiero en medio del brote de coronavirus.

## Sensibilidades de Calificación

**Cambios en Soporte:** Dado que las calificaciones en escala nacional del banco se sustentan en el soporte del Estado dominicano, modificaciones en la disposición o capacidad del soberano para brindar apoyo a Banreservas podrían resultar en cambios en sus calificaciones nacionales.

### Calificaciones

Escala Nacional	
Nacional, Largo Plazo	AA+(dom)
Nacional, Corto Plazo	F1+(dom)
Deuda Subordinada	AA(dom)

### Perspectiva

Nacional, Largo Plazo	Estable
-----------------------	---------

### Metodologías Aplicables

Metodología de Calificación de Bancos (Septiembre 2019)

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Agosto 2018)

### 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)

---

## Características de las Emisiones de Deuda

Tipo de Instrumento	Calificación	Monto	Año	Vencimiento	Número de Registro
Deuda Subordinada	AA(dom)	DOP10,000 millones	2014	2024	SIVEM-085

Fuente: Superintendencia de Valores

---

## Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	Cierre de año	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017	31 dic 2016
	USD millones	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año
	Auditado - Sin Salvedades	DOP millones	DOP millones	DOP millones	DOP millones
	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades
<b>Resumen del Estado de Resultados</b>					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	627	33,162.1	28,914.0	26,521.9	23,746.9
Comisiones y Honorarios Netos	186	9,824.1	8,275.2	7,183.2	7,356.2
Otros Ingresos Operativos	-4	-203.7	-74.4	1,098.6	586.5
Ingreso Operativo Total	809	42,782.5	37,114.8	34,803.7	31,689.6
Gastos Operativos	624	33,025.4	28,720.9	26,629.3	25,939.9
Utilidad Operativa antes de Provisiones	184	9,757.1	8,393.9	8,174.4	5,749.7
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	66	3,504.4	3,178.2	3,467.4	2,144.2
Utilidad Operativa	118	6,252.7	5,215.7	4,707.0	3,605.5
Otros Rubros No Operativos (Neto)	60	3,184.4	2,109.8	1,925.8	2,675.8
Impuestos	4	187.8	169.0	163.0	128.1
Utilidad Neta	175	9,249.3	7,156.5	6,469.8	6,153.2
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Integral según Fitch	175	9,249.3	7,156.5	6,469.8	6,153.2

## Resumen del Balance General

<b>Activos</b>					
Préstamos Brutos	6,489	343,281.0	314,509.9	284,272.9	288,296.9
- De los Cuales Están Vencidos	89	4,720.1	4,694.8	4,839.1	3,975.5
Reservas para Pérdidas Crediticias	186	9,815.6	8,566.1	8,267.3	6,694.6
Préstamos Netos	6,303	333,465.4	305,943.8	276,005.6	281,602.3
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	2,352	124,414.4	74,533.9	86,984.2	61,422.5
Total de Activos Productivos	8,655	457,879.8	380,477.7	362,989.8	343,024.8
Efectivo y Depósitos en Bancos	1,494	79,048.6	83,181.5	58,816.9	84,549.6
Otros Activos	436	23,086.5	27,349.7	31,959.2	23,498.3
Total de Activos	10,586	560,014.9	491,008.9	453,765.9	451,072.7

<b>Pasivos</b>					
Depósitos de Clientes	8,142	430,743.6	376,010.4	336,731.2	329,657.7
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	996	52,712.5	46,041.8	49,420.4	56,581.6
Otro Fondeo de Largo Plazo	486	25,722.2	25,323.1	24,664.7	24,145.6
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo	9,625	509,178.3	447,375.3	410,816.3	410,384.9
Otros Pasivos	203	10,750.4	8,446.7	10,869.7	11,082.0
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	758	40,086.2	35,186.9	32,079.9	29,605.8
Total de Pasivos y Patrimonio	10,586	560,014.9	491,008.9	453,765.9	451,072.7
Tipo de Cambio		USD1 = DOP52.9022	USD1 = DOP50.2762	USD1 = DOP48.1989	USD1 = DOP46.7267

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banreservas

## Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017	31 dic 2016
<b>Indicadores</b>				
<b>Rentabilidad</b>				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	2.4	2.3	2.0	1.7
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	7.9	8.0	7.8	7.6
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	77.2	77.4	76.5	81.9
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	24.9	21.7	21.3	22.5
<b>Calidad de Activos</b>				
Indicador de Préstamos Vencidos	1.4	1.5	1.7	1.4
Crecimiento de Préstamos Brutos	9.2	10.6	-1.4	4.6
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	208.0	182.5	170.8	168.4
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1.1	1.1	1.3	0.8
<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	14.4	13.9	13.6	13.6
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	6.7	6.6	7.1	6.6
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	-13.7	-12.0	-10.7	-9.2
<b>Fondeo y Liquidez</b>				
Préstamos/Depósitos de Clientes	79.7	83.6	84.4	87.5
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo	84.6	84.1	82.0	80.3
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 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 DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LÍDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2020 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 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 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".