

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

## Factores Clave de Calificación

**Calificaciones Impulsadas por Soporte:** Las calificaciones nacionales de Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (Banreservas) reflejan la evaluación de Fitch Ratings sobre la habilidad y disposición por parte del Gobierno de la República Dominicana de soportarlo debido a su importancia sistémica, su rol de política y la propiedad accionaria completa del Gobierno. La Perspectiva Estable de la calificación nacional de largo plazo de Banreservas está alineada a la del soberano dominicano, lo cual refleja el historial de crecimiento económico sólido y la Perspectiva Estable en la evaluación de Fitch del entorno operativo (EO) del banco. La agencia espera que esto se traduzca en perspectivas buenas de negocio para la entidad y un desempeño financiero consistente.

**Entorno Operativo Estable:** Las calificaciones de Banreservas consideran la evaluación de Fitch del EO para el sistema bancario. La tendencia del EO es estable. Si bien la agencia considera que 2023 será un año con retos por la incertidumbre global, considera que las condiciones del EO son propicias para que el sistema financiero conserve un desempeño bueno ante la baja de la inflación y tasas de interés, lo cual podría estimular la expansión crediticia y el crecimiento económico.

**Posición de Mercado Fuerte:** Las calificaciones nacionales reflejan la fortaleza del perfil de negocio del banco, ya que cuenta con la franquicia más grande de República Dominicana, con una participación de mercado por activos y depósitos de 34.2% y 35.6% al 1T23, respectivamente. La entidad goza de una posición de liderazgo en los segmentos comercial y de consumo.

**Mejora en Calidad de Activos:** Al 1T23, el indicador de préstamos vencidos mayor de 90 días fue estable en 0.7% (4T22: 0.7%), lo cual refleja principalmente las prácticas de cobranza exhaustivas, castigos y el crecimiento de la cartera de préstamos. A la misma fecha, la cobertura de provisiones para pérdidas crediticias de préstamos vencidos aumentó significativamente hasta 714.7%, lo cual evidencia la calidad de activos sólida y la creación de provisiones voluntarias. Fitch espera que la calidad de la cartera sea estable en el EO actual de tasas e inflación con tendencia a la baja.

**Rentabilidad Sólida:** La relación de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) mejoró hasta 6.5% al 1T23 (4T22: 4.6%) debido principalmente al gasto bajo por provisiones. La agencia espera que la rentabilidad se mantenga sólida en 2023 debido al crecimiento mayor de la cartera, impulsado por el estímulo monetario, el sostenimiento de un margen de interés neto (MIN) adecuado y la calidad de activos buena.

**Capitalización Adecuada:** Al 1T23, la relación del indicador de Capital Base según Fitch a APR mejoró a 16.8% desde 15.5% al 4T22, lo que refleja el crecimiento de activos menor y la generación interna alta de capital, los cuales más que compensaron la densidad mayor de los APR. La capacidad de absorción de pérdidas del banco se beneficia del mantenimiento de una cobertura de reservas amplia. Fitch espera que la capitalización de Banreservas sea adecuada y acorde con las calificaciones actuales, sostenida por una generación de utilidades sólida.

## Calificaciones

<b>Escala Nacional</b>	
Nacional, Largo Plazo	AA+(dom)
Nacional, Corto Plazo	F1+(dom)

## Perspectivas

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

## Metodologías Aplicables

Metodología de Calificación de Bancos (Marzo 2022)

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 2020)

## Publicaciones Relacionadas

Latin American Banks 2023 Outlook (Diciembre 2022)

## Información Financiera

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

	31 mar 2023	31 dic 2022
Total de Activos (USD mill.)	18,820.9	18,144.9
Total de Activos (DOP mill.)	1,034,322.3	1,023,630.9
Total de Patrimonio (DOP mill.)	78,707.2	71,631.2

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banreservas

## Analistas

Mariana González  
+52 81 4161 7036  
[mariana.gonzalez@fitchratings.com](mailto:mariana.gonzalez@fitchratings.com)

Larisa Arteaga  
+57 601 241 3270  
[larisa.arteaga@fitchratings.com](mailto:larisa.arteaga@fitchratings.com)

**Liquidez Amplia:** Al 1T23, el indicador de préstamos a depósitos se conservó amplia en 56.0% (4T22: 56.4%), ya que los depósitos de clientes presentaron un buen crecimiento de 3.5%, acorde con la expansión crediticia de 2.8%. Fitch cree que la liquidez será sólida, beneficiada por una base de depósitos amplia y estable.

## Sensibilidades de Calificación

**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 más alto de la escala;
- las calificaciones de la deuda subordinada podrían subir si la calificación nacional de largo plazo de Banreservas aumentara.

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

- las calificaciones nacionales son sensibles a cambios en la percepción de Fitch sobre la disponibilidad del Gobierno dominicano de dar soporte al banco;
- las calificaciones podrían ser presionadas por un deterioro significativo en los indicadores de calidad de activos y rentabilidad, o una reducción sostenida en el indicador de Capital Base según Fitch sobre APR inferior a 9% de forma consistente.
- las calificaciones de deuda subordinada podrían bajar si la calificación nacional de largo plazo de Banreservas disminuyera.

## 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	2032	SIVEM-152

Fuente: Fitch Ratings

Los bonos subordinados de Banreservas corresponden a dos emisiones domésticas por DOP10,000 millones y DOP20,000 millones, con vencimientos en 2024 y 2032, respectivamente. Estos son básicos, ya que no tienen características de absorción de pérdidas. Estas emisiones están dos escalones (*notches*) inferior a la calificación nacional de largo plazo, lo cual refleja el escalonamiento base para la severidad de la pérdida de dos escalones debido a su naturaleza de subordinación y ausencia de cláusulas de diferimiento de cupón.

## Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

### Entorno Operativo

El crecimiento económico de República Dominicana se desacelerará a 3.7% en 2023, luego de 4.8% en 2022. Sin embargo, el EO sigue siendo propicio para el crecimiento del crédito y para que el sector conserve un perfil financiero saludable; la tendencia del EO es estable. Si bien 2023 será un año con retos por la incertidumbre global, Fitch considera que las condiciones del EO son propicias para que el sistema financiero mantenga un buen desempeño ante la baja de la inflación y tasas de interés, lo cual podría estimular la expansión crediticia y el crecimiento económico. A julio de 2023, la tasa de política monetaria disminuyó a 7.75% desde su pico más alto de 8.50% en mayo de 2023, reflejando la tendencia a la baja de la inflación, la cual a junio de 2023 fue de 6.92%, luego de haber alcanzado 8.93% en octubre de 2022.

Durante 2022, el crecimiento del crédito del sistema financiero de 14.8% fue robusto, sustentando por el crecimiento de todos los segmentos. La calidad del activo ha mejorado, siendo que la morosidad ha alcanzado un mínimo histórico de 1.1%. Asimismo, la cobertura de

créditos vencidos de 377.8% es muy robusta, lo que refleja la calidad buena de la cartera y a las políticas conservadoras de las entidades financieras de mantener niveles de reservas holgados. Durante lo corrido de 2023, los indicadores de calidad de activo han sido estables. Fitch prevé que el sistema financiero seguirá con niveles adecuados de calidad de activos y un crecimiento de cartera moderado en 2023.

Durante 2022, la rentabilidad del sistema financiero dominicano fue estable, sustentada en gastos bajos de provisión, dados los excedentes y provisiones voluntarias. Por su parte, el margen financiero se ha beneficiado de las tasas de interés altas, las cuales han compensado los costos altos de financiamiento. Para 2023, Fitch espera que la rentabilidad de las entidades financieras continúe estable; no obstante, no descarta que las tasas menores de interés del sistema estrechen ligeramente los márgenes financieros.

Si bien la capitalización ha bajado debido a la ponderación mayor de los activos por riesgo de mercado a razón de la volatilidad de las tasas de interés, la capacidad de absorción de pérdidas se ha robustecido, dada la constitución conservadora de provisiones y el crecimiento bajo del activo. Fitch considera que tanto la capitalización como la cobertura de reservas para préstamos vencidos se mantendrán sólidas, por lo cual cualquier deterioro potencial sería manejable. Con respecto a la volatilidad de tasas de interés, si bien se espera que durante el 2023 se mantenga alta, Fitch proyecta que la inflación menor contribuirá a una volatilidad menor de las tasas de interés del mercado, y que esto reduzca el riesgo de mercado y su requerimiento de capital, estabilizando los niveles de solvencia de las entidades financieras en 2024.

Durante 2023 la liquidez se redujo, debido a que las instituciones financieras hicieron uso de los excedentes de liquidez que habían acumulado en los años previos y disminuyeron la captación de depósitos de costo alto. No obstante, dados los niveles menores de liquidez en el sistema, la agencia prevé que, para 2023, las entidades financieras incrementarán sus captaciones con el fin de fondar los crecimientos de cartera esperados.

### Perfil de Negocio

Banreservas es la institución financiera más grande de República Dominicana con una participación de mercado por activos y depósitos de 34.2% y 35.6% al 1T23, respectivamente. Entre los bancos universales, es el líder del mercado en préstamos comerciales y de consumo. Aunque el Gobierno dominicano es su único accionista, es una entidad legal independiente y autónoma.

Su modelo de negocio se centra tradicionalmente en atender a entidades corporativas y gubernamentales grandes, representando 58.4% de los préstamos brutos al 1T23, seguido de los préstamos de consumo, (28%), e hipotecarios, (14%). Los préstamos al sector público representan una proporción menor de su negocio (8% del total de préstamos al 4T22 frente a 11% al 4T21).

También sostiene su posición como el proveedor local principal de crédito al sector público en República Dominicana. Al igual que otros bancos estatales de la región, brinda servicios adicionales al Gobierno (Gobierno central y otras agencias públicas) tales como recaudación de impuestos en forma no exclusiva, servicios de recaudación a la cuenta única del tesoro del Gobierno para el pago de obligaciones de la deuda, gestión del pago de nómina (no exclusiva) y otros servicios.

Posee indirectamente varias subsidiarias financieras y no financieras, algunas con visibilidad limitada. Representó 98.7% de los activos consolidados y 99.8% de la utilidad neta al 4T22. Sus dos subsidiarias directas son Administradora de Riesgo de Salud Reservas, Inc. (ARS Reservas), una organización sin fines de lucro dedicada a la administración de planes de salud, y Tenedora Reservas, S.A. y Subsidiarias, una sociedad controladora de Seguros Reservas, S.A. (Seguros Reservas), Administradora de Fondos de Pensiones Reservas S.A. (AFP Reservas), Inversiones y Reservas, S.A.v (IyR), entre otras. La tenedora es la compañía de seguros más grande del país, Seguros Reservas. Los negocios subsidiarios no financieros incluyen administración de propiedades, seguridad privada y reparación de automóviles.

El gobierno corporativo es neutral para las calificaciones de la entidad en los niveles actuales y en relación con las prácticas en el mercado local. La ley que rige y las normas estatutarias de Banreservas describen el gobierno corporativo. Fitch destaca que, al igual que muchas entidades gubernamentales en Latinoamérica, la entidad no está aislada de los riesgos

inherentes de la interferencia política en sus operaciones, caracterizadas en el pasado por la participación en planes de desarrollo y reestructuración de la deuda del Gobierno. El Ministro de Hacienda actúa como presidente de la junta directiva, mientras que el Presidente de la República nombra al vicepresidente y tres miembros adicionales de la junta. El Banco Central de la República Dominicana nombra a los directores restantes.

Los objetivos estratégicos principales de Banreservas son conservar su participación de mercado líder y mejorar la eficiencia a partir de inversiones importantes en infraestructura tecnológica y la migración continua de transacciones a canales digitales. La entidad sigue enfocándose en expandir sus negocios minoristas y del sector privado, particularmente en el financiamiento de personas de ingresos bajos.

## Perfil de Riesgo

Sus carteras de crédito y de valores son su fuente principal de riesgo crediticio, representando 43% y 34% de los activos totales, respectivamente, al 1T23. El crecimiento de la cartera de crédito de 2.8% al 1T23 refleja principalmente el crecimiento de 6% en los créditos de consumo y 2% en los créditos comerciales.

La exposición al riesgo de mercado es moderada. Las tasas de interés en el libro bancario son predominantemente ajustables periódicamente y están relativamente bien calzadas. La capacidad de ajustar las tasas de interés para activos y pasivos a intervalos frecuentes y una proporción alta de pasivos que no devengan intereses mitigan el riesgo de tasa de interés. De acuerdo con la regulación local, debe realizar análisis periódicos de los factores clave de riesgo (FCR), incluido el valor en riesgo (VaR; *value at risk*) y las pruebas de estrés para los movimientos de las tasas de interés y las fluctuaciones de la moneda.

## Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 mar 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	
	3 meses - 1er trimestre	3 meses - 1er trimestre	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año	
	USD millones	DOP millones	DOP millones	DOP millones	DOP millones	
	Interino	Interino	Auditado	Auditado	Auditado	
<b>Resumen del Estado de Resultados</b>						
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	225	12,352.5	47,559.0	45,034.0	38,686.4	33,162.2
Comisiones y Honorarios Netos	91	4,989.5	17,874.4	12,072.5	11,713.0	9,824.1
Otros Ingresos Operativos	75	4,098.0	3,804.0	15,718.7	3,009.0	(203.8)
Ingreso Operativo Total	390	21,439.9	69,237.3	72,825.2	53,408.4	42,782.5
Gastos Operativos	253	13,884.6	45,972.7	41,529.1	36,687.9	33,025.4
Utilidad Operativa antes de Provisiones	137	7,555.4	23,264.6	31,296.1	16,720.5	9,757.0
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	2	100.3	2,183.4	9,697.8	8,633.0	3,504.4
Utilidad Operativa	136	7,455.1	21,081.3	21,598.2	8,087.5	6,252.7
Otros Rubros No Operativos (Neto)	4	227.4	1,576.3	(4,291.1)	2,544.4	3,184.5
Impuestos	11	606.5	631.7	1,000.3	231.5	187.8
Utilidad Neta	129	7,076.0	22,025.8	16,306.8	10,400.4	9,249.3
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
Ingreso Integral según Fitch	129	7,076.0	22,025.8	16,306.8	10,400.4	9,249.3
<b>Resumen del Balance General</b>						
<b>Activos</b>						
Préstamos Brutos	8,041	441,887.6	429,975.2	378,416.2	323,505.2	346,838.2
- De los Cuales Están Vencidos	56	3,061.0	2,914.0	4,398.0	5,769.1	5,080.8
Reservas para Pérdidas Crediticias	398	21,878.3	23,344.1	26,297.3	18,075.9	9,815.6
Préstamos Netos	7,643	420,009.2	406,631.1	352,118.9	305,429.3	337,022.6
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	81.0	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	6,776	372,364.6	304,414.6	300,969.6	259,119.4	123,826.7
Total de Activos Productivos	14,418	792,373.8	711,045.7	653,169.5	564,548.8	460,849.3
Efectivo y Depósitos en Bancos	3,943	216,713.3	283,190.9	220,150.4	116,549.5	79,045.3
Otros Activos	459	25,235.2	29,394.3	25,700.1	23,535.0	20,120.3
Total de Activos	18,821	1,034,322.3	1,023,630.9	899,019.9	704,633.3	560,014.9
<b>Pasivos</b>						
Depósitos de Clientes	14,366	789,480.0	762,910.7	684,127.6	536,296.7	430,743.6
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	2,331	128,087.4	131,342.8	113,229.3	78,385.7	52,712.5
Otro Fondeo de Largo Plazo	371	20,408.3	37,649.3	27,580.8	27,323.4	25,722.2
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	17,068	937,975.6	931,902.8	824,937.8	642,005.9	509,178.4
Otros Pasivos	321	17,639.4	20,096.8	17,760.2	15,482.5	10,750.4
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	1,432	78,707.2	71,631.2	56,322.0	47,144.9	40,086.2
Total de Pasivos y Patrimonio	18,821	1,034,322.3	1,023,630.9	899,019.9	704,633.3	560,014.9
Tipo de Cambio		USD1 = DOP54.9561	USD1 = DOP56.4142	USD1 = DOP57.1413	USD1 = DOP58.2195	USD1 = DOP52.9022

n.a. - No aplica

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banreservas

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 mar 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
<b>Indicadores (Anualizados Según sea Apropiado)</b>					
<b>Rentabilidad</b>					
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	6.5	4.6	6.2	2.9	2.4
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	6.7	6.5	7.2	7.8	7.9
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	66.8	69.0	59.9	68.7	77.2
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	38.2	34.4	30.9	24.1	24.9
<b>Calidad de Activos</b>					
Indicador de Préstamos Vencidos	0.7	0.7	1.2	1.8	1.5
Crecimiento de Préstamos Brutos	2.8	13.6	17.0	(6.7)	8.5
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	714.7	801.1	597.9	313.3	193.2
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	0.1	0.5	2.8	2.6	1.1
<b>Capitalización</b>					
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	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.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	16.8	15.5	15.4	15.9	14.4
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	7.5	6.9	6.1	6.3	6.7
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	(25.0)	(29.6)	(41.0)	(27.8)	(12.7)
<b>Fondeo y Liquidez</b>					
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	56.0	56.4	55.3	60.3	80.5
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	84.2	81.9	82.9	83.5	84.6
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banreservas

## Perfil Financiero

### Calidad de Activos

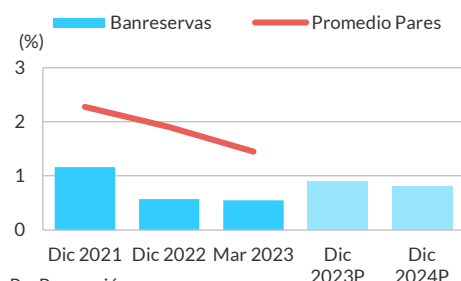
#### Mejora en Calidad de Activos

Al 1T23, el indicador de préstamos vencidos mayor de 90 días fue estable en 0.7% (4T22: 0.7%), lo cual refleja principalmente las prácticas de cobranza exhaustivas, castigos y el crecimiento de la cartera de préstamos. A la misma fecha, la cobertura de provisiones para pérdidas crediticias de préstamos vencidos fue elevada en 714.7%, lo cual evidencia la calidad de activos sólida y la creación de provisiones voluntarias. Fitch espera que la calidad de la cartera se conserve estable en el EO actual de tasas e inflación con tendencia a la baja.

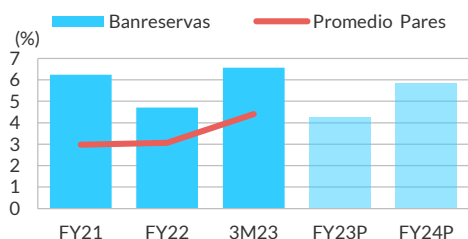
Los préstamos al sector privado representan la totalidad de los préstamos vencidos. Las exposiciones del sector público están al día, ya que están respaldadas directamente por el Gobierno a través de garantías explícitas. Los castigos de cartera representaron 1.1% de los préstamos brutos promedio al 1T23. La concentración de la cartera de crédito de Banreservas ha mostrado una tendencia a la baja en los últimos dos años (2022–2021), impulsada por la exposición menor al sector público. La exposición crediticia al sector público se redujo a 8% de la cartera total al 4T22 desde 11% al 4T21.

También enfrenta riesgo crediticio con su cartera de inversiones, que consiste principalmente en títulos del Banco Central de la República Dominicana y del Gobierno. Las limitaciones de un mercado de capitales pequeño y subdesarrollado reducen las oportunidades de inversión para todos los bancos dominicanos.

### Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo



P - Proyección.  
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banreservas



FY - Cierre de año; fiscal year. P - Proyección.  
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banreservas

### Ganancias y Rentabilidad

#### Rentabilidad Sólida

La relación de utilidad operativa a APR mejoró hasta 6.5% al 1T23 (4T22: 4.6%) debido principalmente al gasto bajo por provisiones. Fitch espera que la rentabilidad siga siendo sólida en 2023 debido al crecimiento mayor de la cartera, impulsado por el estímulo monetario, el sostenimiento de un MIN adecuado y la calidad de activos buena.

El MIN de Banreservas disminuyó a 6.7% al 1T23 (4T22: 6.5%), reflejando costos mayores de fondeo en medio de un entorno de tasas de interés más altas. La contribución de los ingresos no relacionados con intereses a los ingresos operativos, excluyendo provisiones, fue sólida en 40.6% al 1T23 (4T22: 28.6%), lo cual refleja principalmente ganancias por intermediación de títulos valores y comisiones por servicios mayores.

Los gastos por provisiones se redujeron a 1.3% de las ganancias operativas antes de provisiones al 1T23 (9.4% al 4T22). La disminución en los cargos por cartera vencida reflejó la calidad buena de la cartera y el colchón sólido de reservas.

### Capital y Apalancamiento

#### Capitalización Adecuada

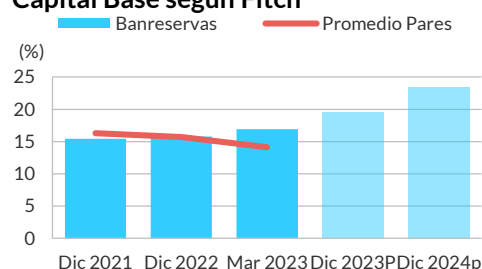
Al 1T23, la relación del indicador de Capital Base según Fitch a APR mejoró a 16.8% desde 15.5% al 4T22, lo que refleja el crecimiento de activos menor y la generación interna alta de capital, los cuales más que compensaron la densidad mayor de los APR. La capacidad de

absorción de pérdidas del banco se beneficia del mantenimiento de una cobertura de reservas amplia. La agencia espera que la capitalización de Banreservas sea adecuada y acorde con las calificaciones actuales, sostenida por una generación de utilidades sólida.

El indicador de capital regulatorio se mantuvo estable en 16.1% al 1T23 (4T22: 16.4%) reflejando la estabilidad de los APR. El mismo es muy superior al límite mínimo regulatorio de 10%. Este indicador se beneficia de la inclusión de notas subordinadas como capital de Nivel II (Tier II) y la ponderación baja de riesgo de sus activos.

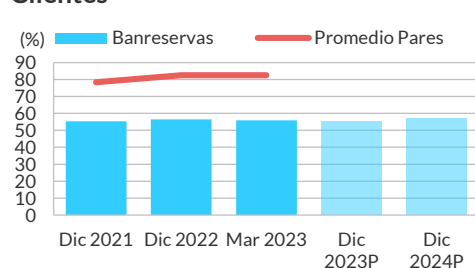
Por regulación, debe retener 60% de la utilidad neta y no se permite el pago de dividendos de las utilidades generadas en períodos anteriores, lo cual respalda la estabilidad del pago de dividendos. Los dividendos en efectivo en 2022 representaron 25% de la utilidad neta de 2021 (32.8% en promedio en los últimos tres años).

## Capital Base según Fitch



P -Proyección.  
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banreservas

## Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes



P -Proyección.  
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banreservas

## Liquidez y Fondo

### Liquidez Amplia

Al 1T23, el indicador de préstamos a depósitos se conservó amplia en 56.0% (4T22: 56.4%), ya que los depósitos de clientes presentaron un buen crecimiento de 3.5%, acorde con la expansión crediticia de 2.8%. Fitch cree que la liquidez será sólida, beneficiada por una base de depósitos amplia y estable.

Banreservas tiene la participación mayor de mercado de depósitos en la República Dominicana (35.6% al 1T23), se desempeña como agente de pago y administrador de la mayoría de las cuentas de nómina para el Gobierno y ha sido un refugio en tiempos de estrés sistémico.

El financiamiento mayorista comprende dos emisiones de deuda subordinada con vencimiento en 2024 y 2032, repos y préstamos institucionales. Los depósitos del público representaron 56% del total de depósitos en el mismo período.

Todas sus inversiones se clasifican como disponibles para la venta, y consisten principalmente en bonos emitidos localmente por el Gobierno dominicano y el Banco Central de la República Dominicana, los cuales son líquidos en un escenario estable.



## Información Regulatoria

NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA: Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (Banreservas)

FECHA DEL COMITÉ DE CALIFICACIÓN: 7/julio/2023

NÚMERO DE REGISTRO DE LA EMISIÓN (Si Aplica): SIVEM-152, SIVEM-085

CALIFICACIÓN ANTERIOR (Si Aplica): 'AA+(dom)'

Calificación Nacional de Largo Plazo: 'AA+(dom)'

Calificación Nacional de Corto Plazo: 'F1+(dom)'

Deuda Subordinada: 'AA-(dom)'

FECHA DE LA ÚLTIMA INFORMACIÓN FINANCIERA UTILIZADA:

Auditada: Diciembre 2022, Diciembre 2021, Diciembre 2020 y Diciembre 2019

No Auditada: Marzo 2023.

Analistas y Cargo:

Analista Líder - Mariana González, Analista Sénior

Analista de Respaldo - Larisa Arteaga, Directora

LINK SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN: Las definiciones de calificación de República Dominicana las pueden encontrar en el sitio <https://www.fitchratings.com/es/region/central-america> bajo el apartado de "Definiciones de Calificación de República Dominicana".

La calificación expresa una opinión independiente de la Sociedad Calificadora de Riesgo y no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento.

## ESTADO DE LA SOLICITUD Y PARTICIPACIÓN

Para obtener información sobre el estado de solicitud de las calificaciones incluidas en este informe, consulte el estado de solicitud que figura en la página de resumen de la entidad correspondiente en el sitio web de Fitch Ratings.

Para obtener información sobre el estado de participación en el proceso de calificación de un emisor incluido en este informe, consulte el comentario de acción de calificación más reciente del emisor correspondiente, disponible en el sitio web de Fitch Ratings.

## AVISO LEGAL Y DIVULGACIÓN

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 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 deseminación 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 © 2023 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.