

	25 Jul. 23	Ene. 24
Solvencia	AAA	AAA
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos cada período

	Dic. 21 ⁽¹⁾	Dic. 22 ⁽¹⁾	Dic. 23 ⁽²⁾
Activos totales	898.793	1.023.631	1.127.607
Fondos disponibles	124.024	283.191	251.295
Colocaciones totales netas	352.119	406.631	501.062
Inversiones	396.869	283.160	310.151
Activo fijo	11.438	11.563	13.385
Pasivos totales	842.698	952.000	1.040.288
Obligaciones con el público	526.823	762.911	811.703
Depósitos de IF	25.511	43.603	57.875
Fondos tomados a préstamos	59.355	87.739	127.425
Obligaciones subordinadas	27.581	37.649	20.375
Patrimonio neto	56.095	71.631	87.318
Margen financiero total	69.947	66.607	79.750
Gasto en provisiones	9.698	2.183	550
Gastos de apoyo	42.196	45.973	56.403
Resultado antes de impuesto	17.307	22.658	26.027
Utilidad (pérdida) del ejercicio	16.307	22.026	24.500

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB). En 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras publicadas a partir de ese año no son del todo comparables con las de períodos anteriores. (1) Estados financieros auditados. (2) Estados Financieros Interinos.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 21	Dic. 22	Dic. 23
Margen financiero total / Activos ⁽¹⁾	8,7%	6,5%	7,4%
Gasto en provisiones / Activos ⁽¹⁾	1,2%	0,2%	0,1%
Gasto de apoyo / Activos ⁽¹⁾	5,3%	4,5%	5,2%
Resultado antes de impuesto / Activos ⁽¹⁾	2,2%	2,2%	2,4%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos ⁽¹⁾	2,0%	2,2%	2,3%
Cartera vencida ⁽²⁾ / Colocaciones brutas	1,2%	0,5%	0,5%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽²⁾	5,9 vc	11,8 vc	7,4 vc

(1) Índices a diciembre de 2021 y diciembre de 2023 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.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 21	Dic. 22	Dic. 23
Índice de solvencia ⁽¹⁾	13,6%	13,7%	14,0% ⁽³⁾
Pasivos exigibles / Patrimonio	14,2 vc	12,5 vc	11,4 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	15,0 vc	13,3 vc	11,9 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos. (3) Indicador a noviembre de 2023, última información SB.

FUNDAMENTOS

La calificación de Banco de Reservas de la República Dominicana (Banreservas) incorpora un perfil de negocios y perfil de riesgos evaluados en muy fuerte, junto a una capacidad de generación y fondeo y liquidez considerados como fuerte, y un respaldo patrimonial calificado como adecuado. La calificación también considera el soporte que le otorga el Estado Dominicano dada su condición de banco estatal.

Le entidad tiene presencia en todos los negocios de la banca múltiple, ofreciendo a sus clientes una gran variedad de productos y servicios financieros por medio de una extensa red de atención. El banco mantiene una posición de liderazgo a lo largo de los ciclos en los diversos segmentos de negocios del sistema financiero. A diciembre de 2023, sus activos totales alcanzaron a \$1.127.607 millones, equivalentes al 37,6% de la industria de banca múltiple; mientras que su participación en colocaciones totales se ubicó en torno al 32%.

Por su condición de banco estatal, Banreservas tiene un rol promotor de los sectores productivos claves de la economía dominicana, fomentando el ahorro, el crédito, la inversión, el intercambio comercial y contribuyendo al desarrollo económico y social, así como a la inclusión financiera de la población. El plan estratégico del banco tiene tres enfoques principales: i) mantener el liderazgo; ii) profundizar la relación con los clientes con el objetivo de incrementar el cruce de productos que permitan mejorar los márgenes y comisiones por servicios; y iii) avanzar en transformación digital con foco en el control de los riesgos. La máxima autoridad de gobierno corporativo de la entidad es el Consejo de Directores, que se apoya en cinco comités claramente establecidos. La entidad tiene un Reglamento Interno del Consejo de Directores, que define la organización y funcionamiento general del Directorio, incluyendo las normas de conducta, el deber de confidencialidad y frecuencia de sesiones, entre otros.

La capacidad de generación de resultados de Banreservas es fuerte, apoyada en su escala operacional, diversificación de negocios y en las ventajas que logra en términos de costo de fondos, que le permiten compensar, en parte, importantes gastos de apoyo que reflejan su condición de banco estatal.

A diciembre de 2023, el margen financiero total acumuló \$79.750 millones, mostrando un desempeño favorable. En términos relativos, el indicador medido sobre activos totales se ubicó en 7,4%, algo por debajo el promedio del sistema (8,5%) reflejando especialmente su foco comercial.

El gasto por provisiones disminuyó de manera relevante en los últimos años congruente con el sano comportamiento de la cartera de créditos. Al cierre de 2023, el indicador sobre activos totales fue 0,1%, muy por debajo de la industria comparable (6,2%).

Banreservas presenta mayores gastos de apoyo en términos relativos respecto al sistema de bancos múltiples que reflejan una extensa red de atención y diversidad de productos y servicios financieros. En 2023, el indicador de gastos de apoyo medido sobre margen financiero neto fue de 71,2%, por sobre al 66,7% de la banca múltiple.

El resultado antes de impuesto muestra un favorable comportamiento en el último año, alcanzando \$26.027 millones a diciembre de 2023. De esta forma, el retorno sobre activos totales avanzó a 2,4%, pero se mantenía por debajo del promedio del sistema (3%).

El patrimonio del banco a diciembre de 2023 alcanzó a \$87.318 millones, compuesto principalmente por capital pagado en un 44,7%. El indicador de solvencia de la entidad se observa holgado respecto al límite normativo, favorecido por la sólida capacidad de generación de resultados y la capitalización de utilidades, aunque se posiciona algo por

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.

debajo del promedio del sistema. A noviembre de 2023 el índice era de 14,0%, comparado con un 15,0% para el promedio de la industria.

La cartera de préstamos de Banreservas ha tenido un buen comportamiento de pago en los últimos períodos. Además, una intensiva gestión del riesgo de crédito, tanto por el lado de originación como por cobranza, contribuyen al desempeño de los índices de calidad de cartera.

A diciembre de 2023, la cartera vencida (incluida cobranza judicial) representó un 0,5% de las colocaciones brutas, manteniéndose en rangos históricamente bajos. Por su parte, la cobertura de provisiones (stock de provisiones sobre cartera vencida) ha exhibido elevados niveles en los últimos períodos, que capturan el descenso de la morosidad y la importante constitución de provisiones en períodos previos, alcanzando un ratio de 7,4 veces.

La estructura de financiamiento de Banreservas está bien diversificada, con distintas fuentes de fondeo, que incluyen obligaciones por emisiones de deuda y recursos provenientes de entidades financieras del exterior. Además, la base de depositantes es amplia y considera fondeo público y privado, tanto en moneda local como en dólar americano. A diciembre de 2023, la mayor proporción de pasivos totales correspondía a cuentas de ahorro con un 44,9%. En tanto, los depósitos a plazo representaron un 34,7% y los depósitos a la vista un 20,3% del total de pasivos.

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 mantiene una importante proporción de activos líquidos (fondos disponibles más inversiones), que permitan cubrir un 64,6% del total de depósitos a diciembre de 2023, reflejando sanos niveles de liquidez.

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 una conservadora gestión de riesgos. Además, incorpora el soporte del Estado Dominicano ante eventuales situaciones de estrés.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Posición consolidada como líder en la industria.
- Alta diversificación de fuentes de ingresos y de fondeo.
- 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 debido a las condiciones del mercado local.
- Rigidez estructural para aumentar capital en caso de requerirlo

	Oct. 20	Ene. 21	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
Solvencia ⁽¹⁾	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	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+	AA+	AA+	AAA	AAA
Bonos subordinados ⁽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-085 aprobado el 15 de diciembre de 2014 y ii) SIVEM-152 aprobado el 25 de noviembre de 2021.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación visite <https://www.feller-rate.com/w15/nomenclatura.php?pais=DO>

OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

A nivel externo, el avance de la pandemia en el mundo, y su impacto en la economía, junto a conflictos bélicos, se tradujeron en una mayor inflación a nivel global, que fue combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de los mercados y los tipos de cambio.

Para República Dominicana, el Banco Central ha informado en el último período niveles de inflación dentro del rango meta. Por su lado, la TPM ha comenzado su proceso normalización. Este panorama debería ser favorable para la industria financiera, ya que significa un descenso en el costo de fondo, así como también debería conllevar un mayor dinamismo en la actividad crediticia.

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 <http://www.feller-rate.com.do/w15/c/estudios.php#tab-2>

ANALISTA PRINCIPAL:

- Constanza Morales Galindo

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.