

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 27.8% de los activos a septiembre de 2019. Entre los bancos múltiples, es el líder en préstamos comerciales y de consumo.

Capitalización Ajustada: Los indicadores de capitalización se consideran ajustados especialmente al tener en cuenta la concentración alta del activo. El indicador de patrimonio tangible fue de 6.9% a septiembre de 2019, frente al promedio del sistema financiero de 11.9%. Fitch Ratings estima que, inclusive manteniendo el crecimiento bajo de los activos y los niveles de rentabilidad estables, dicho indicador no podría converger al promedio del sistema financiero sin inyecciones de capital.

Calidad de los Préstamos Adecuada: El indicador de préstamos vencidos mayores de 90 días sobre préstamos brutos de 1.6% a septiembre de 2019 es adecuado e inferior al promedio del sistema financiero de 1.7% a la misma fecha. Esto es aun cuando el crecimiento de la cartera se produjo en los segmentos minoristas, lo que denota mejoras en los estándares de colocación de créditos minoristas y en el proceso de cobro de los mismos.

Rentabilidad Mejorada: La utilidad operativa sobre activos promedio mejoró hasta 2.9% a septiembre de 2019 desde 2.3% al cierre de 2018, producto principalmente de un menor gasto por provisiones. El margen financiero y la diversificación de los ingresos del banco son adecuados y comparables con el promedio del sistema financiero; no obstante, los costos operativos, derivados recientemente de las inversiones en tecnología, todavía son elevados.

Liquidez Adecuada: Fitch opina que la liquidez de Banreservas es adecuada para sustentar sus operaciones. A pesar de la concentración alta de los depósitos, estos han sido estables a lo largo del tiempo. A septiembre de 2019, la liquidez se había fortalecido ante la mejora en la relación de préstamos a depósitos hasta 76% (2018: 83.6%), mientras que el efectivo y equivalentes de efectivo representaron 17% de los depósitos y fondeo de corto plazo (40% al incluir las inversiones clasificadas como "otras inversiones").

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

Emisor, Nacional de Largo Plazo	AA+(dom)
Emisor, Nacional de Corto Plazo	F1+(dom)
Emisión, Deuda Subordinada	AA(dom)

Perspectiva

Emisor, Nacional de Largo Plazo	Estable
---------------------------------	---------

Metodologías Aplicables

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

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Agosto 2018\)](#)

Publicaciones Relacionadas

[Bancos Dominicanos: Moderación del Ciclo de Crecimiento Alto \(Septiembre 2019\)](#)

Analistas

Michele Morand
+1 646 582 3481
michele.morand@fitchratings.com

Larisa Arteaga
+1 809 868 6838
larisa.artea@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

	30 sep 2019 9 meses – 3er Trimestre DOP mill. No auditado	31 dic 2018 Cierre de año DOP mill. Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de énfasis)	31 dic 2017 Cierre de año DOP mill. Auditado - Sin Salvedades	31 dic 2016 Cierre de año DOP mill. Auditado - Sin Salvedades	31 dic 2015 Cierre de año DOP mill. Auditado - Sin Salvedades
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	23,902.6	28,914.0	26,521.9	23,746.9	21,503.8
Comisiones y Honorarios Netos	7,118.9	8,275.2	7,183.2	7,356.2	5,527.1
Otros Ingresos Operativos	413.4	-74.4	1,098.6	586.5	1,269.8
Ingreso Operativo Total	31,434.9	37,114.8	34,803.7	31,689.6	28,300.7
Gastos Operativos	23,482.1	28,720.9	26,629.3	25,939.9	23,071.5
Utilidad Operativa antes de Provisiones	7,952.8	8,393.9	8,174.4	5,749.7	5,229.2
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	2,452.5	3,178.2	3,467.4	2,144.2	1,458.8
Utilidad Operativa	5,500.3	5,215.7	4,707.0	3,605.5	3,770.4
Otros Rubros No Operativos (Neto)	1,527.6	2,109.8	1,925.8	2,675.8	2,496.1
Impuestos	150.0	169.0	163.0	128.1	166.3
Utilidad Neta	6,877.9	7,156.5	6,469.8	6,153.2	6,100.2
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Integral según Fitch	6,877.9	7,156.5	6,469.8	6,153.2	6,100.2
Resumen del Balance General					
Préstamos Brutos	315,393.0	314,509.9	284,272.9	288,296.9	275,739.0
- De los Cuales Están Vencidos	5,604.4	4,694.8	4,839.1	3,975.5	3,611.6
Reservas para Pérdidas Crediticias	9,754.8	8,566.1	8,267.3	6,694.6	5,768.2
Préstamos Netos	305,638.2	305,943.8	276,005.6	281,602.3	269,970.8
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	119,134.3	74,533.9	86,984.2	61,422.5	43,363.7
Total de Activos Productivos	424,772.5	380,477.7	362,989.8	343,024.8	313,334.5
Efectivo y Depósitos en Bancos	74,422.5	83,181.5	58,816.9	84,549.6	61,785.7
Otros Activos	21,241.7	27,349.7	31,959.2	23,498.3	18,999.4
Total de Activos	520,436.7	491,008.9	453,765.9	451,072.7	394,119.6
Pasivos					
Depósitos de Clientes	414,850.4	376,010.4	336,731.2	329,657.7	280,704.7
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	33,371.5	46,041.8	49,420.4	56,581.6	55,508.1
Otro Fondeo de Largo Plazo	25,930.1	25,323.1	24,664.7	24,145.6	23,757.1
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo	474,152.0	447,375.3	410,816.3	410,384.9	359,969.9
Otros Pasivos	7,795.7	8,446.7	10,869.7	11,082.0	8,420.9
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	38,489.0	35,186.9	32,079.9	29,605.8	25,728.8
Total de Pasivos y Patrimonio	520,436.7	491,008.9	453,765.9	451,072.7	394,119.6
Indicadores (anualizados según sea apropiado)					
Rentabilidad					
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	2.9	2.3	2.0	1.7	2.0

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 sep 2019	31 dic 2018	31 dic 2017	31 dic 2016	31 dic 2015
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	7.8	8.0	7.8	7.6	7.3
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	74.7	77.4	76.5	81.9	81.5
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	25.2	21.7	21.3	22.5	24.9
Calidad de Activos					
Indicador de Préstamos Vencidos	1.6	1.5	1.7	1.4	1.3
Crecimiento de Préstamos Brutos	0.3	10.6	-1.4	4.6	18.7
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	195.7	182.5	170.8	168.4	159.7
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1.1	1.1	1.3	0.8	0.6
Capitalización					
Indicador de Capital Base según Fitch	13.9	13.9	13.6	13.6	13.7
Indicador de Patrimonio Común Tangible	6.9	6.6	7.1	6.6	6.5
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Base según Fitch	-11.7	-12.0	-10.7	-9.2	-8.4
Fondeo y Liquidez					
Préstamos/Depósitos de Clientes	76.0	83.6	84.4	87.5	98.2
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo	87.5	84.1	82.0	80.3	78.0
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.

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. 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 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.

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".