

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 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.

Entorno Operativo Desafiante: La tendencia del entorno operativo en República Dominicana se muestra negativa, dados los riesgos derivados de la crisis económica por la pandemia de coronavirus. Fitch Ratings espera una recuperación económica de 4.9% en 2021-2022, luego de una contracción de 6.7% en 2020. Considera que, durante 2021, se producirán deterioros adicionales a los ya observados, resultado de la maduración de la cartera reestructurada, el aumento en el desempleo, cierres potenciales de negocios y suspensión de programas gubernamentales de ayuda social.

Franquicia Líder: Las calificaciones del banco son altamente influenciadas por su franquicia líder. Banreservas es el banco más grande de República Dominicana, con participación de 28% por activos y 29% por depósitos a diciembre de 2020; además, es líder en el segmento comercial y de consumo.

Capitalización Ajustada: La capitalización es ajustada frente al nivel de calificación. El indicador de solvencia regulatoria del banco supera el mínimo requerido; no obstante, el indicador de patrimonio tangible a activos tangibles de 5.9% a diciembre de 2020 es uno de los más débiles entre sus pares. Aun así, su capacidad de absorción de pérdidas se beneficia de una cobertura de reservas amplia.

Calidad de Activos Estable: A diciembre de 2020, la morosidad aumentó ligeramente a 1.8% (2019: 1.4%), reflejando principalmente el deterioro en los segmentos de consumo y comercial. La cobertura de reservas para préstamos vencidos (313%) es muy conservadora, dadas las provisiones excedentarias y mayores de lo requerido por la regulación y medidas de flexibilización. De manera favorable, la cartera de créditos reestructurados temporales representó un bajo 1% de los préstamos totales, por lo que no se constituye como una contingencia relevante para el banco.

Rentabilidad Estable: La rentabilidad operativa sobre activos totales se mantuvo estable en 1.3% a diciembre de 2020, al igual que el margen financiero, mientras que la contribución de los ingresos no financieros y la eficiencia operativa han mejorado. Esto compensa el volumen menor de negocios, con el impacto económico de la crisis. Fitch considera que la rentabilidad del banco se mantendrá adecuada en 2021, considerando que el mayor impacto por provisiones ya ha sido absorbido.

Liquidez Amplia: La liquidez de Banreservas, reflejada en la relación de préstamos a depósitos de 59.4% a diciembre de 2020, ha mejorado y es amplia, resultado de la contracción de la cartera y el aumento significativo de los depósitos. Fitch considera que la liquidez se mantendrá holgada, beneficiada de una base depósitos estable.

Sensibilidades de Calificación

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

Las calificaciones nacionales son sensibles a cambios en la disposición o capacidad del soberano para brindar apoyo a Banreservas. Las calificaciones podrían presionarse por un deterioro significativo

Calificaciones

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

Perspectivas

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

Metodologías Aplicables

Metodología de Calificación de Bancos (Septiembre 2019)

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 2020).

Publicaciones Relacionadas

Tendencias de los Entornos Operativos Bancarios para Mercados Fronterizos de Latinoamérica (Febrero 2021)

Información Financiera

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	31 dic 2020	31 dic 2019
Total de Activos (USD millones)	12,103.0	10,585.9
Total de Activos (DOP millones)	704,633.3	560,014.9
Total de Patrimonio (DOP millones)	47,144.9	40,086.2

Analistas

José Berrios
+1212 908 9189
jose.berrios@fitchratings.com

Larisa Arteaga
+1809 563 2481
larisa.artega@fitchratings.com

en los indicadores de calidad de activos y rentabilidad, debido a la interrupción de la actividad económica derivado de la pandemia del coronavirus.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

El aumento potencial en las calificaciones en escala nacional es limitado.

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

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

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	Cierre de año USD 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	31 dic 2017 Cierre de año DOP millones
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	664	38,686.4	33,162.2	28,914.0	26,521.9
Comisiones y Honorarios Netos	201	11,713.0	9,824.1	8,275.2	7,183.2
Otros Ingresos Operativos	52	3,009.0	-203.8	-74.4	1,098.6
Ingreso Operativo Total	917	53,408.4	42,782.5	37,114.8	34,803.7
Gastos Operativos	630	36,687.9	33,025.4	28,720.9	26,629.3
Utilidad Operativa antes de Provisiones	287	16,720.5	9,757.0	8,393.9	8,174.5
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	148	8,633.0	3,504.4	3,178.2	3,467.4
Utilidad Operativa	139	8,087.5	6,252.7	5,215.7	4,707.0
Otros Rubros No Operativos (Neto)	44	2,544.4	3,184.5	2,109.8	1,925.7
Impuestos	4	231.5	187.8	169.1	163.0
Utilidad Neta	179	10,400.4	9,249.3	7,156.5	6,469.8
Otro Ingreso Integral	0	0.0	0.0	0.0	-11.1
Ingreso Integral según Fitch	179	10,400.4	9,249.3	7,156.5	6,458.6
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	5,469	318,421.3	343,281.1	314,509.9	284,272.9
- De los Cuales Están Vencidos	95	5,559.4	4,720.1	4,591.4	4,839.1
Reservas para Pérdidas Crediticias	310	18,075.9	9,815.6	8,566.1	8,267.3
Préstamos Netos	5,159	300,345.4	333,465.5	305,943.8	276,005.6
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	4,451	259,119.4	123,826.7	73,814.0	88,570.6
Total de Activos Productivos	9,610	559,464.9	457,292.2	379,757.8	364,576.2
Efectivo y Depósitos en Bancos	2,002	116,549.5	79,045.3	83,175.8	58,816.3
Otros Activos	492	28,618.9	23,677.4	28,075.2	30,373.5
Total de Activos	12,103	704,633.3	560,014.9	491,008.9	453,765.9
Pasivos					
Depósitos de Clientes	9,212	536,296.7	430,743.6	376,010.4	336,558.6
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	1,321	76,932.9	51,390.0	46,041.8	49,420.4
Otro Fondeo de Largo Plazo	494	28,776.3	27,044.8	24,875.3	24,236.7
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo	11,027	642,005.9	509,178.4	446,927.5	410,215.7
Otros Pasivos	266	15,482.5	10,750.4	8,894.5	11,470.3
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	810	47,144.9	40,086.2	35,186.9	32,079.9
Total de Pasivos y Patrimonio	12,103	704,633.3	560,014.9	491,008.9	453,765.9
Tipo de Cambio		USD1 = DOP58.2195	USD1 = DOP52.9022	USD1 = DOP50.2762	USD1 = DOP48.1989

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banreservas

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017
Indicadores (anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	2.9	2.4	2.3	2.0
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	7.9	7.9	7.8	7.5
Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	1.3	1.2	1.1	1.0
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	68.7	77.2	77.4	76.5
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	24.1	24.9	21.3	21.0
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	1.8	1.4	1.5	1.7
Crecimiento de Préstamos Brutos	-7.2	9.2	10.6	0.0
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	325.1	208.0	186.6	170.8
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	2.6	1.1	1.1	1.2
Capitalización				
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	13.5	12.7	12.6
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	5.9	6.3	6.1	6.5
Indicador de Capital Total	16.7	15.9	17.5	15.9
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	-30.3	-14.6	-13.5	-11.6
Fondeo y Liquidez				
Préstamos/Depósitos de Clientes	59.4	79.7	83.6	84.5
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo	83.5	84.6	84.1	82.0
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
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 PARA EL CUAL 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.

Derechos de autor © 2021 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 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 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".