

	Enero 2024	Julio 2024
Solvencia	AAA	AAA
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos dominicanos

	Dic. 22 ⁽¹⁾	Dic. 23 ⁽¹⁾	Jun. 24
Activos totales	1.023.631	1.127.607	1.191.397
Colocaciones totales netas	406.631	501.062	541.370
Inversiones	283.160	308.459	405.792
Pasivos exigibles	894.305	997.188	1.038.294
Obligaciones subordinadas	37.649	20.375	20.954
Patrimonio	71.631	87.318	109.452
Margen financiero total	66.607	79.750	45.322
Gasto en provisiones	2.183	550	2.107
Gastos de apoyo	45.973	56.403	28.791
Resultado antes de impuesto	22.658	26.207	15.568
Utilidad (pérdida) del ejercicio	22.026	24.500	14.312

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB) a menos que se indique otra cosa. (1) Estados financieros auditados

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24 ⁽³⁾
Margen financiero total / Activos ⁽¹⁾	6,5%	7,4%	7,8%
Gasto en provisiones / Activos	0,2%	0,1%	0,4%
Gasto de apoyo / Activos	4,5%	5,2%	5,0%
Resultado antes de impuesto / Activos	2,2%	2,4%	2,7%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos	2,2%	2,3%	2,5%
Cartera vencida > 90 días ⁽²⁾ / Colocaciones brutas	0,5%	0,5%	0,6%
Stock de provisiones / Cartera vencida > 90 días ⁽²⁾	11,8 vc	7,4 vc	4,9 vc

(1) Índices a diciembre de 2023 y junio de 2024 sobre activos totales promedio cuando corresponda, que consideran el promedio entre el período analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales. (2) Incluye cartera en cobranza judicial. (3) Indicadores a junio de 2024 anualizados cuando corresponda.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24
Índice de solvencia ⁽¹⁾	16,4%	16,8%	15,7% ⁽³⁾
Pasivos exigibles / Patrimonio	12,5 vc	11,4 vc	9,5 vc
Pasivos totales ⁽²⁾ / Patrimonio	13,3 vc	11,9 vc	9,9 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 marzo de 2024, última información SB.

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.

Analista: Constanza Morales Galindo

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.

Banreservas es un banco de propiedad del Estado Dominicano. Por ello, 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. La entidad también está llevando a cabo la internacionalización de sus servicios, por medio de la apertura de oficinas de representación, con el objetivo de atender las necesidades de residentes dominicanos en el exterior.

El banco tiene presencia en todos los negocios del sistema financiero, con una importante escala de operaciones, ofreciendo a sus clientes una gran variedad de productos y servicios por medio de una extensa red de atención. A junio de 2024, sus activos totales alcanzaron a \$1.191.397 millones, equivalentes al 37,3% de la industria de banca múltiple. En tanto, a abril de 2024 su portafolio de colocaciones también se posiciona como el de mayor tamaño del sistema con una actividad en diversos segmentos, pero con una presencia relativa más importante en créditos comerciales y de consumo, equivalentes a cerca del 60% y del 29%, del total.

La capacidad de generación de resultados de Banreservas es fuerte, apoyada en su relevante tamaño, diversificación de negocios y en las ventajas que logra en términos de costo de fondos, que le permiten compensar, en parte, significativos gastos de apoyo que reflejan su condición de banco estatal. En el último período se aprecia un avance de sus márgenes operacionales, reflejo de un sostenido crecimiento, junto con un acotado gasto por provisiones que beneficia los resultados de última línea. En este contexto, a diciembre de 2023, el indicador de utilidad antes de impuesto sobre activos totales alcanzó a 2,4%, mientras que a junio de 2024 siguió avanzando a 2,7% en términos anualizados.

El patrimonio de la entidad se fortalece por la vía de retención de parte de las utilidades, sostenidas por una fuerte capacidad de generación de resultados. Considerando en parte el incremento la base patrimonial, a marzo de 2024 el índice de solvencia avanzó a 15,7%, posicionándose por sobre exhibido en períodos anteriores, manteniendo una cómoda holgura respecto del límite normativo de 10%. En este contexto, resulta relevante el soporte que le otorga su propietario, el Estado Dominicano.

Banreservas posee una visión integral de gestión de riesgos que engloba a toda la organización y promueve que los riesgos estén adecuadamente definidos y cuantificados dentro del marco de apetito al riesgo. En el período de análisis, la cartera de préstamos de Banreservas ha tenido un buen comportamiento de pago que se refleja en sanos índices de calidad, consistente con un portafolio bien atomizado y presencia en diversos sectores económicos.

A junio de 2024, la cartera vencida (incluida cobranza judicial) representó un 0,6% de las colocaciones brutas, manteniéndose en rangos históricamente bajos, apoyada además en un importante crecimiento del portafolio de la cartera. Por su parte, la cobertura de provisiones (stock de provisiones sobre cartera vencida) ha exhibido elevados rangos en los últimos períodos, congruente con el descenso de la morosidad y la importante constitución de provisiones en años previos, alcanzando un ratio de 4,9 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 junio de 2024, la mayor proporción de pasivos totales correspondía a depósitos del público con un 79,6% del total de obligaciones, el cual estaba compuesto en un 40,1% por cuentas de ahorro, 34,7% en depósitos a plazo y 25,2% de cuentas vista.

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 permitían cubrir un 63,3% del total de depósitos a junio de 2024, 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 la solidez observada en la administración de sus 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, benefician sus resultados.
- 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 derivado de las condiciones del mercado local.
- Rigidez estructural para aumentar capital en caso de requerirlo.

PROPIEDAD

Banco de Reservas de la República Dominicana es una entidad financiera de propiedad del Estado Dominicano.

El Banco ofrece servicios financieros al Gobierno dominicano, sus entidades autónomas y empresas estatales, así como a empresas de propiedad privada y al público en general.

La Ley Orgánica de Banco de Reservas N° 6.133, los Estatutos Sociales y el Reglamento Interno del Consejo de Directores determinan la composición y el funcionamiento del gobierno corporativo y la toma de decisiones en la institución.

El gobierno corporativo de Banreservas está conformado por el Consejo de Directores, la administración general y los diferentes comités de apoyo al Consejo de Directores en el marco del cumplimiento de los Estatutos Sociales del banco.

El Consejo de Directores es la máxima autoridad encargada de la administración y gestión de los negocios. Está conformado por nueve miembros titulares y seis suplentes, siendo presidido por el Ministro de Hacienda, quién es miembro ex - oficio. El Poder Ejecutivo nombra cuatro miembros titulares y tres suplentes, mientras que los directores restantes son elegidos por la Junta Monetaria.

Los Directores son designados por períodos de tres años de manera escalonada con el objetivo de que cada año se renueve un director. La conformación del Consejo de Directores del banco refleja su calidad de entidad estatal y el apoyo que le brinda el Estado de la República Dominicana.

CLASIFICACIÓN SOBERANA REPÚBLICA DOMINICANA ⁽¹⁾

Agencia	Calificación	Perspectivas
Fitch Ratings	BB-	Positivas
Moody's	Ba3	Positivas

⁽¹⁾ Calificaciones vigentes a la fecha de publicación de este informe.

PERFIL DE NEGOCIOS: MUY FUERTE

Banco universal de propiedad estatal, líder en la industria. Tiene un rol promotor de la economía, además de contribuir con la educación e inclusión financiera.

DIVERSIFICACIÓN DE NEGOCIOS

Actividad en todos los negocios del sistema financiero, con una cartera de colocaciones con mayor presencia en el segmento comercial.

Banco de Reservas de la República Dominicana (Banreservas) se creó en 1941 a partir de la adquisición, por parte del Estado Dominicano, de The National City Bank of New York. El banco rige sus negocios y operaciones por la Ley Orgánica N° 6.133 del Banco de Reservas, que establece la constitución del banco, su patrimonio, composición y participación del directorio y reparto de utilidades, entre otros; y por la legislación bancaria aplicable a los bancos múltiples.

Banreservas es un banco universal con presencia en todos los negocios del sistema financiero, ofreciendo a sus clientes una gran variedad de productos de activos y pasivos y servicios diversos por medio de una extensa red de atención. Dentro de sus actividades, destacan los negocios personales, negocios corporativos, negocios turísticos y negocios gubernamentales, acorde con su condición de pertenencia al Estado Dominicano. Además, la entidad administra la cuenta única fiscal con recursos del Estado.

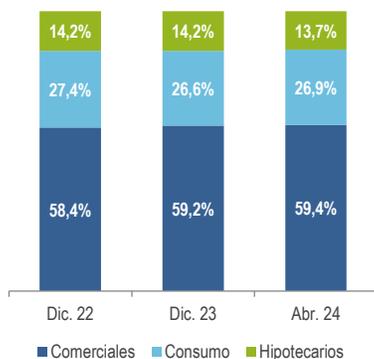
El banco tiene una escala relevante en el sistema financiero, con una estructura de balance e ingresos bien diversificada. A junio de 2024, sus activos totales alcanzaron a \$1.191.397 millones, equivalentes al 37,3% de la industria de banca múltiple; mientras que, al considerar la totalidad del sistema financiero regulado, representaba un 32,7%.

La cartera total de colocaciones de Banreservas era de \$541.370 millones a abril de 2024 y estaba conformada en un 59,4% por préstamos comerciales, complementándose con créditos de consumo e hipotecarios (26,9% y 13,7%, respectivamente). Cabe mencionar que, por su relación con el Estado Dominicano, la cartera vinculada a entidades públicas ha sido comparativamente más alta que el resto de la industria, aunque se aprecia un descenso en el último tiempo que refleja una mayor diversificación de las operacionales. A abril de 2024, los créditos hacia el sector público representaron un 6,8% de la cartera total, proporción algo inferior a lo exhibido a igual período del año anterior (8,2%).

El margen financiero total de Banreservas se compone, principalmente, del margen de intereses por su actividad de otorgamiento de créditos. Además, se observa un nivel importante de ingresos vinculados a actividades de tesorería dado el volumen de inversiones financieras en el balance, lo que puede introducir ciertas variaciones en los resultados conforme a la evolución de las variables macroeconómicas. La entidad también tiene en una menor proporción, ingresos por comisiones por servicios. A junio de 2024, el margen de intereses representó un 76,6% del margen financiero total; mientras que el porcentaje restante (23,4%) correspondía a comisiones y otros ingresos.

Banreservas tiene la mayor red física de atención del país, reflejando su misión de inclusión financiera. A diciembre de 2023, el banco contaba con 316 oficinas y 862 cajeros automáticos, a lo que se suma una plataforma tecnológica de banca digital (sitio web, aplicación móvil y contacto telefónico) y la red de subagentes bancarios. Durante 2023, mantuvo una dotación de 11.601 colaboradores promedio. Destaca en los

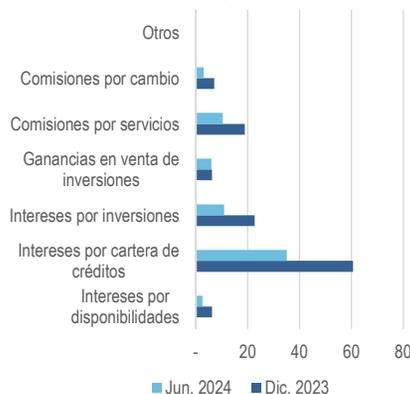
COLOCACIONES POR SEGMENTO DE NEGOCIOS (1)



(1) Considera colocaciones brutas.

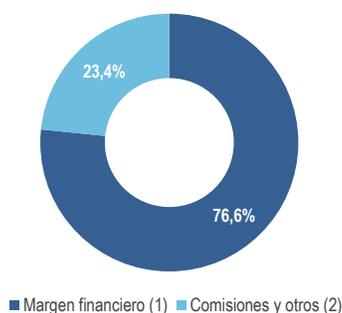
EVOLUCIÓN INGRESO OPERACIONAL

Miles de millones de pesos dominicanos



COMPOSICIÓN DEL MARGEN FINANCIERO TOTAL

Junio de 2024



(1) Corresponde al ingreso financiero neto. (2) Considera otros ingresos netos.

últimos años, una mayor transaccionalidad de los distintos canales alternos, lo que favorece tanto la relación con los segmentos objetivos como la eficiencia operacional de la entidad.

Banreservas en su calidad de banco múltiple es supervisado por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (SB). Adicionalmente, como partícipe del mercado de valores, por la emisión de deuda subordinada, es regulado y supervisado por las disposiciones emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV).

ESTRATEGIA Y ADMINISTRACIÓN

Mantener el liderazgo en la industria, siempre con un rol promotor de los sectores productivos del país e incentivando la educación e inclusión financiera. Foco en estrategia digital.

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.

En línea con el plan estratégico, la entidad ha desarrollado diversas iniciativas para avanzar en su plan digital, destacando la implementación de Token Digital que permite a los clientes realizar sus pagos de forma sencilla, rápida y segura. Adicionalmente, incorporó un sistema de gestión de turnos y citas para programación de atención, entre otras iniciativas.

En 2023 Banreservas lanzó una cuenta de ahorros digital, siendo su primer producto 100% digital. Además, destaca MIO Banreservas, la primera cuenta de pago electrónico bancario digital del país que incluye una cuenta completamente digital y una tarjeta sin costo para que personas y pequeños comercios puedan gestionar sus finanzas desde su dispositivo móvil.

En otro ámbito, la entidad está llevando a cabo la internalización de sus servicios, por medio de la apertura de oficinas de representación, con el objetivo de atender las necesidades de residentes dominicanos en el exterior. Destacan en el último tiempo, la apertura de oficinas de representación en las ciudades de Madrid, New York y Miami. Cabe señalar que, las oficinas ubicadas en el extranjero replican los servicios de Banreservas desde el lugar donde operen, pero las operaciones financieras se realizan en República Dominicana.

Las diversas acciones del banco contribuyen a sostener su liderazgo en una industria que está avanzando en digitalización, en línea con las tendencias mundiales y las necesidades de la población. En el caso particular de Banreservas, los desarrollos también están en línea con su rol de banco estatal.

El banco tiene una estructura organizacional robusta, con una fuerte especialización y segregación de funciones, acorde con su tamaño y nivel de operaciones. Se observa además la existencia de filiales que fortalecen el desarrollo de los negocios y la posición competitiva de la entidad, destacando Tenedora Reservas, S. A.

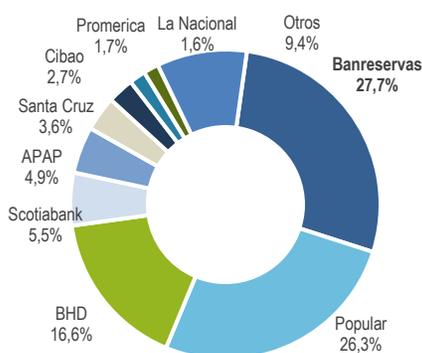
PARTICIPACIONES DE MERCADO ⁽¹⁾

	Dic. 22	Dic. 23	Abr. 24
Participación colocaciones	31,0%	31,0%	31,8%
Ranking	1°	1°	1°
Participación colocaciones comerciales	30,4%	31,0%	32,0%
Ranking	2°	2°	2°
Participación colocaciones consumo	31,7%	30,5%	30,8%
Ranking	1°	1°	1°
Participación colocaciones hipotecarias	32,1%	32,5%	32,5%
Ranking	1°	1°	1°
Participación captaciones	39,1%	38,5%	37,9% ⁽²⁾
Ranking	1°	1°	1°

(1) Con respecto a la industria de bancos múltiples. No considera a JMMB Bank S.A. (2) Indicador a marzo de 2024, última información SB.

PARTICIPACIÓN DE MERCADO EN COLOCACIONES TOTALES ⁽¹⁾

Abril de 2024



(1) Con respecto a la industria financiera regulada por la SB que incluye bancos múltiples, asociaciones de ahorros y préstamos, y bancos de ahorro y crédito.

FACTORES ESG CONSIDERADOS EN LA CALIFICACIÓN

Por la naturaleza de las actividades que desarrolla el banco, los elementos asociados a un buen gobierno se consideran aspectos relevantes para el análisis de la solvencia.

El Consejo de Directores es la máxima autoridad de gobierno corporativo del banco, que se apoya en cinco comités (Auditoría, Auditoría Corporativa, Nombramiento y Remuneraciones, Cumplimiento, y Gestión Integral de Riesgos). La entidad tiene establecido 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 administración diaria de las operaciones recae en la Administración General de la cual dependen diversas gerencias. Por su parte, las direcciones de Gestión Integral de Riesgos, Cumplimiento, y Auditoría dependen directamente de sus respectivos comités, lo que favorece el seguimiento de los riesgos. En la estructura del banco destaca la presencia de la Dirección de Cumplimiento Ético, Anticorrupción y Antisoborno junto con la Dirección de Cumplimiento Regulatorio, las que tiene por objetivo garantizar la transparencia, la integridad y el cumplimiento normativo en la organización.

En otro ámbito, el Banco mantiene el objetivo de impulsar el crecimiento económico del país, para lo cual ha ido incorporando diversas soluciones financieras que promueven la inclusión bancaria y el desarrollo de empresas y personas. En tanto, en términos de sostenibilidad, Banreservas está suscrito a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Organización de las Naciones Unidas (ONU) que buscan desarrollar la educación e inclusión financiera, el emprendimiento y la inclusión social. En este contexto, ha ejecutado una serie de iniciativas con especial foco en la educación y relacionamiento con las comunidades. Además, la administración utiliza como referencia el Pacto Global de las Naciones Unidas para llevar a cabo sus diferentes iniciativas de sostenibilidad.

Banreservas publica en su sitio web extensa información institucional, que incluye aspectos de su gobierno corporativo, detalle de emisiones de valores, informes financieros, memoria anual y código de ética, entre otros. Cabe señalar, que en su memoria anual informa, entre otras materias, los logros en aspectos relacionados a cumplimiento ético, anticorrupción y antisoborno, junto con temas de cumplimiento regulatorio. Todo esto contribuye a la transparencia de información al mercado.

POSICIÓN DE MERCADO

Posición líder en la industria financiera dominicana.

El sistema financiero regulado está conformado por 39 instituciones que en conjunto tenían activos por \$3.610 mil millones a junio 2024. La cartera de créditos neta era equivalente al 55% de los activos totales. Por tipo de institución, los bancos múltiples destacan dentro de la industria acumulando activos por el 89% del sistema. En tanto, los bancos de ahorro y crédito y las asociaciones representaron un 2% y 10%, respectivamente.

La industria financiera muestra una importante concentración de los tres bancos múltiples más grandes, los que conviven con un número considerable de bancos medianos y de nicho y otras instituciones financieras, que buscan posicionarse por medio de servicio y experiencia al cliente, atendiendo también a clientes que no son abordados por los bancos más grandes. En general, en el sistema destaca el énfasis en avanzar en transformación digital y en sostener un buen ritmo de crecimiento para no ceder cuota de mercado. En opinión de Feller Rate, el principal desafío para las instituciones está por el lado de ganar eficiencias, aspecto que cobra una mayor

relevancia en la medida que los márgenes operacionales se estrechan, así como también es deseable que diversas entidades puedan avanzar en modelos de provisiones que permitan reflejar de mejor forma los riesgos de los portafolios, como son aquellos por pérdidas esperadas

En el caso del sistema de bancos múltiples, la cartera de colocaciones neta alcanzó a \$1.611 mil millones al cierre de 2023, con un crecimiento de 21% respecto al año previo, avanzando en todos los segmentos del portafolio de créditos, con un mayor aumento de los créditos de consumo. Este comportamiento, unido a la mantención de las altas tasas de interés de mercado y un gasto por riesgo relativamente controlado, significó alcanzar resultados finales un 25% por sobre el año anterior. En tanto, a junio de 2024 la cartera de créditos era de \$1.727 mil millones, con un avance de 7,2% en el primer semestre del año. El resultado acumulado del periodo era de \$40.000 millones, que capturaba un avance del margen financiero ante mayores ingresos de la cartera de crédito, compensando el controlado avance del gasto en provisiones.

En este contexto, Banreservas tiene una consolidada posición de liderazgo. A abril de 2024, su participación de mercado en colocaciones de la industria de bancos múltiples era de 31,8%, manteniéndose en el primer lugar.

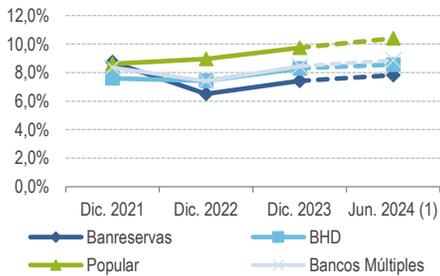
Por tipo de productos, la entidad también se posicionó en el primer lugar del ranking en créditos de consumo y financiamiento para vivienda con una cuota de mercado de 30,8% y 32,5%, respectivamente. Por su parte, en préstamos comerciales la entidad era el segundo actor más grande con una participación de 30,8%.

Respecto a las captaciones, Banreservas ha sido el principal captador de recursos del público en el sistema (considerando cuentas de ahorro y depósitos a plazo), con una participación de mercado que supera ampliamente su cuota global en colocaciones (37,9% a marzo de 2024). Esto, da cuenta de la confianza del público en la institución, así como también su rol de banco del sector público.

En línea con su escala y avances en materia digital, la plataforma App Banreservas, destaca con un crecimiento exponencial en su transaccionalidad, alcanzando 7.6 millones de descargas y más de 83 millones de transacciones en 2023, superando el millón de usuarios activos. Cabe destacar, que la aplicación es libre del consumo de datos e internet para facilitar su uso en el segmento de la población con menores recursos.

MARGEN OPERACIONAL

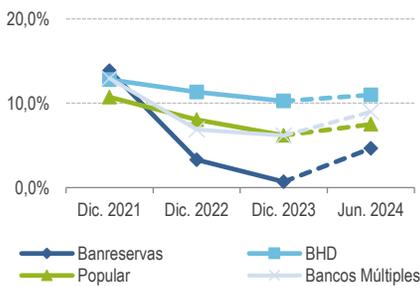
Margen financiero total / Activos totales promedio ⁽²⁾



(1) Indicadores a junio de 2024 anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

GASTO EN PROVISIONES

Gasto provisiones / Margen financiero total



CAPACIDAD DE GENERACIÓN: FUERTE

Sólida posición financiera. Retornos crecientes apoyados en la evolución de los márgenes operacionales y un bajo gasto en provisiones.

PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En enero de 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras e indicadores presentados a partir de 2022 podrían no ser del todo comparables con las de períodos anteriores.

En enero de 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras e indicadores presentados a partir de 2022 podrían no ser del todo comparables con las de períodos anteriores.

INGRESOS Y MÁRGENES

Margen operacional exhibe una mejora en los últimos dos años.

El margen financiero total de Banreservas se conforma, principalmente, del margen de intereses generados de su actividad de otorgamiento de crédito y de la cartera de inversiones. Además, se exhiben ingresos por comisiones y otros que consideran ingresos por servicios de compra y venta de moneda extranjera, tesorería y otros ingresos. Al cierre de 2023, el margen financiero total del banco alcanzó a \$79.750 millones, casi un 20% superior al registrado el año previo, capturando un buen desempeño de comisiones por servicios y de intereses por la cartera de créditos que compensaban el avance del costo de fondos en un escenario de tasas de interés aún en niveles altos. En tanto, a junio de 2024 la entidad seguía mostrando un favorable desempeño, esta vez apoyado especialmente en la actividad crediticia.

En términos relativos, el indicador de margen financiero total sobre activos totales promedio fue 7,4% en 2023, superior al 6,5% registrado en 2022. Mientras a junio de 2024, el indicador se ubicó en rangos de 7,8%. Comparativamente, el índice mantuvo una brecha desfavorable con el promedio del sistema, lo que refleja la existencia de distintos focos comerciales.

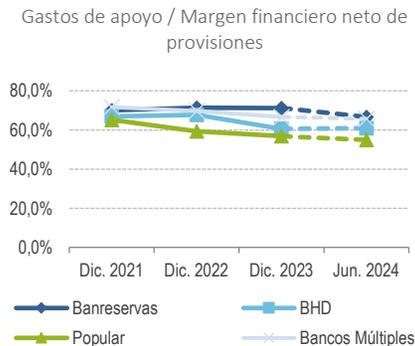
GASTO EN PROVISIONES

Gasto en provisiones muy acotado.

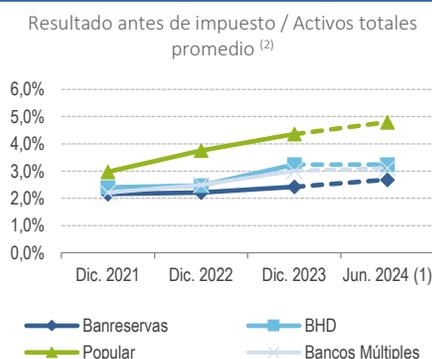
El portafolio de créditos de Banreservas presenta un buen comportamiento de pago, consistente con una política con elevadas garantías y con una mayor exposición al segmento de grandes empresas. Destaca, además, la constitución de provisiones voluntarias, que buscan anticipar períodos de mayor riesgo de crédito.

Siguiendo el sano comportamiento de la cartera de créditos, a diciembre de 2023 el gasto por provisiones disminuyó un 74,8% nominal, alcanzando a \$550 millones. Además, la entidad -que constituye provisiones adicionales de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Bancos bajo sus modelos internos- registró un exceso de provisiones de \$3.312 millones menor a la cifra del año previo (\$10.658 millones). En términos relativos, el indicador de gasto por riesgo de crédito sobre

GASTOS DE APOYO



RESULTADO ANTES DE IMPUESTO



(1) Indicadores a junio de 2024 anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

margen financiero total fue 0,7% (3,3% en 2022), inferior al 6,2% promedio de los bancos múltiples.

Por su parte, al cierre del primer semestre de 2024, el gasto por provisiones aumentó de forma contenida a \$2.107 millones, reflejando que la cartera de colocaciones mantenía un buen comportamiento. El indicador sobre margen financiero total se posicionó en rangos de 4,6%, muy por debajo de la industria comparable (9,0%).

GASTOS DE APOYO

Efficiencia operacional muestra un comportamiento favorable.

Los ratios asociados a gastos de apoyo de la entidad son consistentes con una extensa red de atención y diversidad de productos y servicios financieros. Por ello, los niveles de eficiencia operacional históricamente habían presentado una desventaja con relación a otros bancos de tamaño grande. Sin embargo, el mejor desempeño financiero ha contribuido a una mejora de los indicadores de eficiencia.

A diciembre de 2023, los gastos de apoyo se incrementaron un 22,7% nominal, alcanzando a \$56.403 millones. Al medir el ratio de eficiencia, calculado como gastos de apoyo sobre margen financiero neto de provisiones éste se ubicó en 71,2% acorde con el registro del año previo y por debajo de los indicadores históricos.

Al término del primer semestre de 2024, los gastos de apoyo totalizaron \$28.791 millones. El indicador de eficiencia calculado sobre margen financiero neto fue de 66,6%, en el rango del sistema de bancos múltiples (65,7%). Por su lado, la medición sobre activos totales promedio fue de 5,0%.

RESULTADOS

Aunque mantiene una brecha con el promedio del sistema, la rentabilidad es sólida y consistente con las actividades.

La capacidad de generación de resultados de Banreservas es fuerte, apoyada en su relevante tamaño, diversificación de negocios y en las ventajas que logra en términos de costo de fondos, que le permiten compensar, en parte, significativos gastos de apoyo que reflejan su condición de banco estatal. En el último período se aprecia un avance de sus márgenes operacionales, reflejo de un sostenido crecimiento, junto con un acotado gasto por provisiones que beneficia los resultados de última línea.

A diciembre de 2023, el resultado antes de impuesto de Banreservas se incrementó un 14,9% nominal, llegando a \$26.027 millones versus \$22.658 millones registrados en 2022. El indicador de rentabilidad medido sobre activos totales alcanzó a 2,4%, mostrando un avance con respecto al año previo.

Al finalizar el primer semestre de 2024, la entidad sostenía un favorable desempeño financiero, con una rentabilidad de 2,7% apoyada en un gasto por provisiones que se mantenía en rangos controlados y en un mejor nivel de margen financiero.

Comparativamente, los retornos ubican algo por debajo del promedio del sistema de bancos múltiples y con algunas diferencias con bancos grandes que reflejan la evolución del margen operacional y una menor eficiencia relativa.

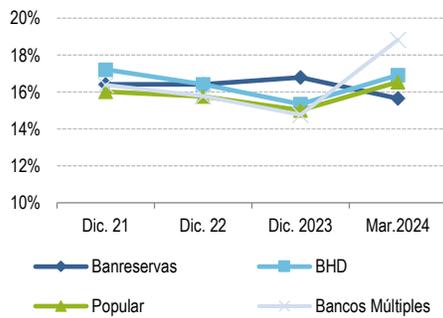
RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24
Crecimiento patrimonio ⁽¹⁾	27,7%	21,9%	25,3%
Índice de solvencia ⁽²⁾	16,4%	16,8%	15,7% ⁽⁴⁾
Pasivos exigibles / Patrimonio	12,5 vc	11,4 vc	9,5 vc
Pasivos totales ⁽³⁾ / Patrimonio	13,3 vc	11,9 vc	9,9 vc

(1) Crecimiento nominal. (2) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (3) Pasivo exigible más deuda subordinada. (4) Indicador a marzo de 2024, última información SB.

ÍNDICE DE SOLVENCIA

Patrimonio técnico ajustado / Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado



RESPALDO PATRIMONIAL: ADECUADO

Base patrimonial se fortalece gracias a la continua retención de utilidades.

La importancia sistémica de Banreservas dentro del mercado financiero local y como ejecutor de políticas públicas le otorga implícitamente un fuerte respaldo asociado a que el Estado Dominicano proveería de fondos ante posibles dificultades financieras. Con todo, si bien se han realizado diversos aumentos de capital, la Ley Orgánica del banco genera una rigidez estructural para aumentar la base patrimonial, toda vez que la operación debe ser aprobada por el Congreso.

Conforme a las disposiciones regulatorias, la distribución de las ganancias netas de Banreservas considera transferir un 60% de éstas a la cuenta de otras reservas patrimoniales, un 25% para pago de dividendos en efectivo al Estado Dominicano y, un 15% para cubrir deudas del Estado y sus dependencias con el Banco. En este sentido, el patrimonio del banco se fortalece gracias a la retención de parte de las utilidades, apoyado además en sólida capacidad de generación de resultados a lo largo de los ciclos.

El patrimonio de Banreservas alcanzó a \$109.452 millones a junio de 2024, registrando un crecimiento nominal de un 25,3% con respecto al cierre de 2023. El patrimonio estaba conformado en un 35,6% por capital pagado; 34,6% por reservas patrimoniales; 13,1% por resultados del ejercicio; un 9,0% en resultados acumulados y un 7,7% en superávit por revaluación.

Dado el incremento del patrimonio, a marzo de 2024 el índice de solvencia era 15,7%, superior a lo exhibido en períodos anteriores y manteniendo una cómoda holgura respecto del límite normativo de 10%.

Según la disposición establecida en el Manual de Contabilidad, en enero de 2022 entró en vigor el instructivo para el uso del valor razonable en el portafolio de inversiones. En este contexto, la cartera de inversiones de Banreservas estaba clasificada en su totalidad a valor razonable con cambio en patrimonio a junio de 2024 (\$405.792 millones equivalente al 34,1% de los activos totales).

Con todo, cabe indicar que, según la Circular SB núm. CSB-REG-202300016, de fecha 5 de diciembre de 2023, la Superintendencia de Bancos dispuso mantener de manera indefinida el aplazamiento del uso del valor razonable en el portafolio de inversiones que fue establecido previamente.

PERFIL DE RIESGO: MUY FUERTE

Gestión integral de riesgos con políticas y procedimientos en línea con el tamaño y operación del banco. Morosidad se mantiene en niveles bajos y el portafolio sostiene una robusta cobertura de provisiones.

ESTRUCTURA Y MARCO DE GESTIÓN DE RIESGO

Gestión integral de riesgos con alcance a toda la organización.

Banreservas opera con un completo marco de gobierno corporativo que se complementa con una estructura organizacional con una fuerte especialización y segregación de funciones, acorde con su tamaño y nivel de operación en la industria financiera. El Consejo de Directores es el máximo organismo que rige al banco y está compuesto por nueve miembros. Dada su propiedad estatal, seis de los miembros del Consejo son nombrados por el Poder Ejecutivo y tres por la Junta Monetaria, lo que evidencia una baja independencia con el Estado Dominicano y, por ende, una potencial exposición a las decisiones y políticas de cada administración.

Banreservas posee una visión integral de gestión de riesgos que engloba a toda la organización y promueve que los riesgos estén adecuadamente definidos y cuantificados dentro del marco de apetito al riesgo definido y aprobado por el Consejo de Directores, el que se apoya en cinco Comités: i) Gestión Integral de Riesgos; ii) Cumplimiento; iii) Nombramiento y Remuneraciones; iv) Auditoría Corporativa; y v) Auditoría.

El Comité de Gestión Integral de Riesgos es el encargado de asegurar una correcta gestión y control de los distintos riesgos que enfrenta el banco, así como dar cumplimiento a las normativas establecidas, a través del diseño y evaluación de políticas, metodologías, procedimientos y estrategias que afectan los niveles de tolerancia y apetito de riesgo, además de velar por la continuidad del negocio. Los diversos riesgos que enfrenta la entidad son administrados por unidades especializadas, que son independientes de las líneas de negocios; con el objetivo de evitar conflictos de interés.

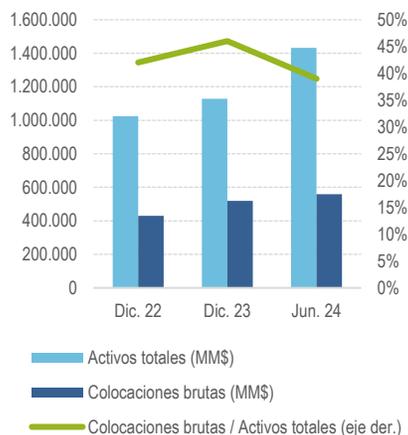
La política de créditos de Banreservas está definida y establece los rangos de aprobación que son escalonadas y jerárquicas, de manera que los montos mayores son aprobados por niveles superiores, siendo el Consejo de Directores la instancia más alta de aprobación. Esto se complementa con una política de cobranza que formaliza todos los procedimientos del área y sus alcances con el foco en mantener un acotado riesgo.

Dentro de los comités de alta administración destaca el Comité de Activos y Pasivos (CAP) en el que se define y presenta para la aprobación del Consejo de Directores las políticas y estrategias que inciden en la rentabilidad, liquidez, y riesgo de mercado del banco, además de analizarse la estructura y composición de los activos y pasivos, para poder tomar oportunamente las acciones que permitan maximizar la rentabilidad y mantener los riesgos de mercado y liquidez dentro de los rangos definidos en el apetito por riesgo de la entidad.

La entidad realiza un seguimiento diario a las posiciones en monedas extranjeras y límites de exposición, reportando directamente a la Alta Gerencia; mientras que, se informa al Comité de Gestión Integral de Riesgos y al Comité de Activos y Pasivos de forma mensual.

El riesgo de liquidez es medido bajo los modelos definidos en función de la normativa y las prácticas internacionales. Dentro de los indicadores utilizados, se encuentra el

EVOLUCIÓN ACTIVOS TOTALES Y CARTERA DE COLOCACIONES BRUTA



Coefficiente de Cobertura de Liquidez (LCR) y el Coeficiente de Financiación Estable Neta (NSFR).

Considerando el plan de transformación digital que ha estado llevando a cabo el banco en los últimos años, la administración ha estado enfocada en realizar las inversiones y robustecimiento de las áreas implicadas para crear alertas tempranas que permitan prevenir y detectar los fraudes cibernéticos y cualquier riesgo asociado a la seguridad de la información utilizando los sistemas más actualizados de la banca internacional, siendo esto algo relevante en un contexto en el que las operaciones por canales alternativos se han incrementado.

CONCENTRACIÓN DEL RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

Portafolio de crédito compuesto principalmente por créditos comerciales. Se observan exposiciones acotadas en sectores económicos más riesgosos.

Los activos totales de Banreservas están conformados, principalmente, por el portafolio de colocaciones neto de provisiones que representó un 45,4% de los activos totales a junio de 2024 (versus 54,0% para el sistema). Este porcentaje responde a una alta presencia de fondos disponibles e inversiones en el balance, lo que favorece las mediciones de liquidez en un contexto donde el banco tiene un alto componente de saldos vistas en su fondeo, pero puede conllevar volatilidades según el comportamiento de las variables económicas.

A abril de 2024, la cartera de créditos neta estaba conformada en un 59,4% por el segmento comercial, seguido de créditos de consumo (26,9%) y del hipotecario (13,7%). Por otra parte, los 20 mayores deudores representaron cerca de un 19% de la cartera de créditos bruta. Esto, determina un buen nivel de diversificación y atomización del portafolio.

Por segmento de negocio, a abril de 2024, el 78,8% de los créditos comerciales correspondían a préstamos individuales, seguido de préstamos a través de líneas de crédito (17,5%). En el segmento consumo, un 43,4% eran créditos para gastos personales, seguido de descuento de nómina (24,2%). Por su parte, en el segmento hipotecario, un 76,2% eran colocaciones para la adquisición de la primera vivienda.

Por su condición de banco estatal, Banreservas tiene una mayor exposición de sus colocaciones al sector público en comparación con otros bancos múltiples. A abril de 2024, un 6,8% del portafolio de préstamos brutos estaba asociado al sector público, porcentaje inferior a lo registrado a igual período del año anterior (8,2%) acorde con el foco de la administración de ser un banco más activo en el sector privado.

Respecto a la diversificación por sector económico, consumo de bienes y servicios es el sector más relevante, representando un 26,8% de los créditos totales a abril de 2024; seguido por compra y remodelación de viviendas (13,8%) y comercio al por mayor y por menor (11,5%).

Por su parte, a junio de 2024 un 34,1% de los activos totales correspondía a la cartera de inversiones (valorizada en su totalidad a valor razonable con cambios en el patrimonio) expuesta, mayormente, a títulos del Ministerio de Hacienda y Banco Central, beneficiando la liquidez del banco. En tanto, un 14,6% eran fondos disponibles, un 4,0% eran otros activos y un 1,9% correspondía a inversiones en filiales.

Banreservas tiene operaciones crediticias en dólares americanos, las que representaban cerca de un 19% de la cartera de colocaciones bruta a abril de 2024 y estaban relacionadas, principalmente, con préstamos comerciales. Estas colocaciones son calzadas con captaciones en dólares en rangos de un 24% del total, considerando

COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24 ⁽¹⁾
Crecimiento de la cartera de colocaciones neta ⁽²⁾	15,5%	23,2%	8,0%
Provisiones constituidas / Colocaciones brutas	5,4%	3,4%	3,0%
Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio	0,5%	0,1%	0,8%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	3,3%	0,7%	4,6%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,0%	0,0%	0,0%
Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio	1,7%	2,5%	2,5%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	1,1%	1,5%	0,1% ⁽³⁾

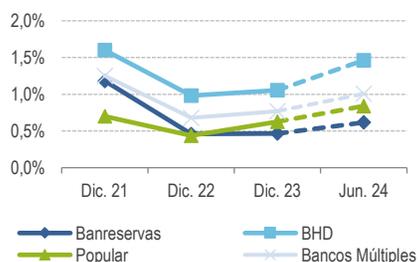
(1) Indicadores a junio de 2024 anualizados cuando corresponde. (2) Crecimiento nominal. (3) Indicador a marzo de 2024.

CARTERA CON ATRASO Y COBERTURA

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24
Cartera vencida > 90 días ⁽¹⁾ / Colocaciones brutas	0,5%	0,5%	0,6%
Stock de provisiones / Cartera vencida > 90 días ⁽¹⁾	11,8 vc	7,4 vc	4,9 vc

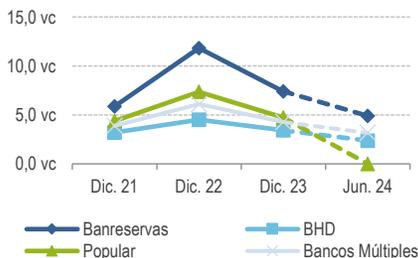
CARTERA VENCIDA

Cartera vencida mayor a 90 días ⁽¹⁾ / Colocaciones brutas totales



COBERTURA DE CARTERA VENCIDA

Stock de provisiones para crédito/Cartera vencida mayor a 90 días ⁽¹⁾



(1) Incluye cartera en cobranza judicial.

cuentas corrientes, cuentas de ahorro y depósitos a plazo. Además, la entidad obtiene financiamiento en moneda extranjera con diversas entidades financieras del exterior, siendo una ventaja respecto a otras instituciones de menor tamaño. Cabe indicar, que las colocaciones realizadas en dólares se otorgan a clientes que poseen flujos de ingresos en la misma moneda.

En tanto, por las características de su actividad, Banreservas puede revisar y ajustar periódicamente las tasas activas de parte de sus colocaciones, conforme a la evolución del contexto macroeconómico.

CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

Cartera de créditos muestra un buen dinamismo. Morosidad se mantiene en niveles bajos, con una elevada cobertura de provisiones y que se mantiene por sobre la industria.

En 2023, la cartera de créditos neta de provisiones se incrementó un 23,2% nominal, en línea con el registro del sistema y consistente con el año anterior. Por tipo de préstamos, las colocaciones comerciales crecieron un 22,2% nominal, seguido de los créditos hipotecarios (20,7% nominal) y de la cartera de consumo que se incrementó un 17,4% nominal. En tanto, a junio de 2024, la cartera de créditos registró un crecimiento de un 8,0% nominal, inferior a lo exhibido por la industria de bancos múltiples (9,2% nominal), con un avance de todos los segmentos.

Los niveles de cartera vencida de Banreservas son bajos y se mantiene bajo los rangos del sistema de bancos múltiples. A diciembre de 2023, la cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) se mantuvo en 0,5% de las colocaciones brutas, levemente inferior a lo exhibido por la industria de banca múltiple (0,8%). Por su parte, a junio de 2024, la cartera vencida alcanzó niveles de 0,6%, manteniendo la brecha positiva con el sistema (1,0%).

La cobertura de provisiones, calculada como stock de provisiones sobre cartera vencida, se mantiene en niveles elevados gracias a los favorables niveles de morosidad y la continua constitución de provisiones, dado el conservador criterio de gestión del riesgo de crédito por parte del banco. A diciembre de 2023, la cobertura fue de 7,4 veces (4,3 veces para la industria); mientras que, a junio de 2024, se situó en 4,9 veces, muy por sobre el índice del sistema de bancos múltiples (3,2 veces).

La cartera de créditos reestructurados representó un 2,5% de las colocaciones brutas promedio a diciembre de 2023, por sobre lo exhibido en 2022 (1,7%) acorde con iniciativas aplicadas a clientes que tienen alta probabilidad de pago. Por su parte, a junio de 2024, esta cartera se mantuvo en 2,5%.

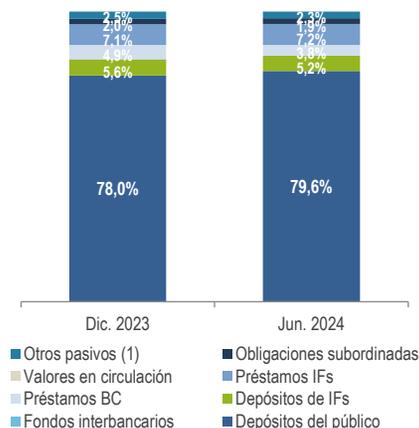
HISTORIAL DE PÉRDIDAS

Castigos disminuyen en el último período.

A diciembre de 2023, los castigos de colocaciones de Banreservas aumentaron respecto al año anterior, alcanzando \$6.925 millones versus \$4.709 millones al cierre de 2022. El indicador de castigos sobre colocaciones brutas alcanzó un 1,5%, superior al 1,1% de 2022, aunque se mantienen en rangos bajos para las colocaciones.

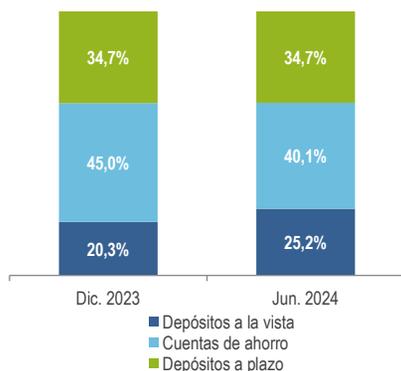
Por su parte, a marzo de 2024, los castigos acumularon \$315 millones, lo que representó un ratio anualizado de 0,1% sobre colocaciones brutas.

COMPOSICIÓN PASIVOS TOTALES



(1) Considera derivados y contratos de compraventa al contado, obligaciones por préstamos de valores, otros financiamientos, aceptaciones en circulación, obligaciones convertibles en capital, y otros pasivos.

COMPOSICIÓN DEPÓSITOS DEL PÚBLICO (1)



(1) No considera intereses por pagar.

FONDEO Y LIQUIDEZ

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24
Total depósitos (1) / Pasivos exigibles	90,2%	87,2%	88,3%
Colocaciones totales netas / Total depósitos (1)	50,4%	57,6%	59,1%
Activos líquidos (2) / Total depósitos (1)	70,2%	64,6%	63,3%

(1) Considera depósitos del público, Depósitos de entidades financieras y del exterior, y Valores en circulación. (2) Efectivo y equivalentes más inversiones.

FONDEO Y LIQUIDEZ: FUERTE

Fuentes de financiamiento diversificadas. Elevados y holgados índices de liquidez.

La estructura de financiamiento de Banreservas está bien diversificada, con diversas fuentes de fondeo y una amplia y estable base de depósitos a la vista, de ahorro y a plazo, tanto en moneda local como dólar americano. La importante escala del banco le permite obtener financiamiento por parte de bancos corresponsales, clientes institucionales e inversionistas locales y extranjeros. Al mismo tiempo, esta configuración y su calidad de banco estatal benefician su costo de fondos.

A junio de 2024, la mayor proporción de pasivos totales correspondía a depósitos del público, representando un 79,6% del total de obligaciones. Este financiamiento, corresponde a un 40,1% en cuentas de ahorro; un 34,7% en depósitos a plazo; y un 25,2% en depósitos a la vista. Al ser un banco universal, las captaciones son bien atomizadas, observándose al mismo tiempo una presencia importante del sector público. A abril de 2024, los 20 mayores depositantes privados representaron un 5,4% del total de depósitos, mientras que los 20 mayores públicos un 18,1%.

Por su parte, un 7,2% de los pasivos totales correspondían a préstamos de instituciones financieras; un 5,2% en depósitos de instituciones financieras; seguido de un 3,8% para préstamos del Banco Central que correspondían a los pactos de retrocompra que fueron recursos provenientes de operaciones de liquidez para la industria bancaria. Las obligaciones subordinadas representaron un 1,9% de los pasivos totales; mientras que un 2,3% eran otros pasivos.

Banreservas tiene emisiones de bonos subordinados que mejoran la diversificación del fondeo, permitiendo, además, un acceso a financiamiento de más largo plazo. El banco mantiene dos programas de bonos subordinados vigentes por un total de \$30.000 millones, uno aprobado en diciembre de 2014 y el otro aprobado en noviembre de 2021. Además, cuenta con líneas de financiamiento con diversos bancos corresponsales, entre los que se encuentran el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y Banco Latinoamericano de Comercio Exterior.

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 opera con una cómoda posición de liquidez. A junio de 2024, el banco tenía \$174.316 millones en fondos disponibles y \$405.792 millones en inversiones altamente líquidas (Banco Central y Ministerio de Hacienda). Los activos líquidos del banco permitían cubrir un 63,3% del total de depósitos.

Como lo indica el reglamento vigente, Banreservas monitorea las razones mínimas de liquidez para las diferentes bandas temporales, las que son presentadas trimestralmente en el informe de evaluación de riesgo de liquidez. A diciembre de 2023, la razón de liquidez ajustada (RLA) para la banda de 15 y 30 días en moneda local se situó en niveles de 227% y 223%, respectivamente, muy por sobre el límite regulatorio de 80%; mientras que el indicador para la banda de 60 y 90 días en moneda local fue de 194% y 192%, respectivamente, holgados con el límite regulatorio de 70%. En tanto, el RLA para las distintas bandas temporales en moneda extranjera se sostuvo muy por sobre los límites regulatorios.

Por su parte, a abril de 2024 la entidad mantenía un Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR) y un Coeficiente de Financiación Estable Neta (NSFR) de 291,7% y 122,9%, respectivamente, dando cuenta de una favorable posición de liquidez.

OTROS FACTORES

| Propiedad del Estado Dominicano.

La calificación de Banreservas considera su propiedad estatal y el soporte que le otorga el Estado Dominicano. Esto le entrega una ventaja asociada a la administración de las cuentas del Estado y a los negocios con entidades públicas. Por su parte, el rol social e importancia para el país se refleja en su foco en inclusión financiera y en su rol estabilizador de la economía en períodos de menor crecimiento económico.

La calificación incorpora, también, la opinión de Feller Rate de que existe una alta probabilidad de soporte de parte del Estado ante una eventual contingencia que pueda enfrentar el banco.

	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	29 Jul. 24
Solvencia ⁽¹⁾	AA+	AAA	AAA	AAA									
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables									
DP hasta 1 año	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+									
DP más de 1 año	AA+	AAA	AAA	AAA									
Bonos subord. ⁽²⁾	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 9 de diciembre de 2014 y ii) SIVEM-152 aprobado el 24 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>

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DE RESULTADOS

En millones de pesos dominicanos

	Banco de Reservas de la República Dominicana					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2020 ⁽²⁾	Dic. 2021 ⁽²⁾	Dic. 2022 ⁽²⁾	Dic. 2023 ⁽²⁾	Jun. 2024 ⁽³⁾	Jun. 2024
Balance General						
Activos totales	704.633	898.793	1.023.631	1.127.607	1.191.397	3.197.348
Fondos disponibles	116.550	124.024	202.553	252.987	174.316	487.849
Colocaciones totales netas de provisiones	305.429	352.119	406.631	501.062	541.370	1.727.247
Inversiones	264.285	396.869	363.798	308.459	405.792	813.448
Activo fijo	11.229	11.438	11.563	13.385	21.248	49.305
Otros	7.141	14.343	39.087	51.713	48.671	119.499
Pasivos totales	657.488	842.698	952.000	1.040.288	1.081.945	2.842.085
Obligaciones con el público	410.546	526.823	762.911	811.703	860.694	2.221.142
A la vista	124.850	180.728	220.985	164.485	217.031	462.614
De ahorro	236.488	298.290	320.750	364.677	344.425	899.513
A plazo	49.184	47.788	220.644	281.760	298.375	857.160
Otras obligaciones con el público	24	16	532	781	863	1.854
Depósitos de entidades financieras	23.529	25.511	43.603	57.875	56.022	216.163
Valores en circulación	126.025	175.419	0	0	0	300
Préstamos	43.585	59.355	87.739	127.425	121.353	263.713
Con Banco Central	20.313	22.674	27.831	51.275	41.129	119.164
Con entidades financieras	22.783	36.288	58.559	73.541	78.388	117.861
Otros préstamos	489	393	1.349	2.609	1.835	26.688
Bonos subordinados	27.837	27.581	37.649	20.375	20.954	68.059
Otros pasivos ⁽⁴⁾	25.966	28.011	20.097	22.910	22.922	72.708
Patrimonio	47.145	56.095	71.631	87.318	109.452	355.262
Estado de Resultados						
Margen financiero total	53.408	69.947	66.607	79.750	45.322	137.334
Gasto en provisiones	8.633	9.698	2.183	550	2.107	12.343
Margen financiero neto de provisiones	44.775	60.249	64.423	79.199	43.215	124.991
Gastos de apoyo ⁽⁵⁾	36.688	42.196	45.973	56.403	28.791	82.084
Otros ingresos (gastos)	2.544	-746	1.576	-100	-65	3.798
Resultado antes de impuesto	10.632	17.307	22.658	26.027	15.568	48.248
Utilidad (pérdida) del ejercicio	10.400	16.307	22.026	24.500	14.312	39.835

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB), a menos que se indique lo contrario. 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 periodos anteriores. (1) Sistema de bancos múltiples, no considera a JMMB Bank S.A. (2) Estados financieros auditados. (3) Estados financieros interinos. (4) Incluye fondos interbancarios, derivados y contratos de compraventa al contado, obligaciones por préstamo de valores, aceptaciones en circulación, obligaciones convertibles en capital y otros pasivos. (5) Considera sueldos y compensaciones al personal; servicios a terceros; depreciaciones y amortizaciones; otras provisiones; y otros gastos.

INDICADORES DE RENTABILIDAD, GASTOS OPERATIVOS Y RESPALDO PATRIMONIAL

	Banco de Reservas de la República Dominicana					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2020	Dic. 2021	Dic. 2022	Dic. 2023	Jun. 2024 ⁽²⁾	Jun. 2024 ⁽²⁾
Márgenes y Rentabilidad						
Margen financiero bruto / Activos totales promedio ⁽³⁾	7,0%	7,4%	5,1%	5,5%	6,0%	6,8%
Margen financiero total / Activos totales promedio ⁽³⁾	8,4%	8,7%	6,5%	7,4%	7,8%	8,9%
Margen financiero total neto de provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	7,1%	7,5%	6,3%	7,4%	7,5%	8,1%
Provisiones						
Gasto en provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	1,4%	1,2%	0,2%	0,1%	0,4%	0,8%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	16,2%	13,9%	3,3%	0,7%	4,6%	9,0%
Gastos de apoyo						
Gastos de apoyo / Colocaciones totales promedio ⁽³⁾	10,9%	12,0%	10,7%	11,9%	10,7%	9,6%
Gastos de apoyo / Activos totales promedio ⁽³⁾	5,8%	5,3%	4,5%	5,2%	5,0%	5,3%
Gastos de apoyo / Margen financiero neto	81,9%	70,0%	71,4%	71,2%	66,6%	65,7%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio ⁽³⁾	1,3%	2,3%	1,8%	2,1%	2,5%	2,8%
Resultado antes impuesto / Activos totales promedio ⁽³⁾	1,7%	2,2%	2,2%	2,4%	2,7%	3,1%
Resultado antes impuesto / Capital y reservas promedio ⁽³⁾	29,5%	39,3%	36,5%	33,9%	40,5%	35,8%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales promedio ⁽³⁾	1,6%	2,0%	2,2%	2,3%	2,5%	2,6%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio ⁽³⁾	23,8%	31,6%	30,7%	30,8%	29,1%	23,5%
Respaldo Patrimonial						
Índice de Solvencia ⁽⁴⁾	16,7%	13,6%	16,4%	16,8%	15,7% ⁽⁶⁾	18,8% ⁽⁶⁾
Pasivos exigibles / Capital y reservas	15,7 vc	16,3 vc	14,4 vc	13,0 vc	13,5 vc	10,0 vc
Pasivos exigibles / Patrimonio	13,1 vc	14,2 vc	12,5 vc	11,4 vc	9,5 vc	7,6 vc
Pasivos totales ⁽⁵⁾ / Patrimonio	13,9 vc	15,0 vc	13,3 vc	11,9 vc	9,9 vc	8,0 vc

(1) Sistema de bancos múltiples, no considera a JMMB Bank S.A. (2) Índices a junio de 2024 se presentan anualizados cuando corresponde. (3) Consideran el promedio entre el período analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales, Colocaciones brutas totales y Patrimonio. (4) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (5) Considera pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos. (6) Indicador a marzo de 2024, última información SB.

OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

El sistema financiero en su conjunto mantiene adecuados fundamentos para su operación, observándose una capacidad de generación de utilidades sana y consistente con los negocios. Por su parte, el ritmo de crecimiento de los portafolios se observa más pausado en los últimos meses con algo más de presión en los niveles de morosidad respondiendo al escenario de tasas de interés y de liquidez de mercado.

Para República Dominicana, el Banco Central proyecta un crecimiento del PIB en rangos del 5% superando la expansión de la economía del año previo. En este sentido, para el segundo semestre de este año, un mayor dinamismo económico debería ir repercutiendo favorablemente en la actividad crediticia, contribuyendo a la vez en los niveles de riesgo.

Con todo, la evolución de las tasas de interés de mercado, que siempre ha sido un factor determinante en el negocio financiero, cobra una mayor relevancia en un contexto donde las tasas activas y pasivas continúan altas, mermando la capacidad de pago de los deudores y la flexibilidad financiera de las instituciones. Al igual que en otras economías de la región, las decisiones de política monetaria de Estados Unidos son relevantes para la evolución de ciertas variables macroeconómicas del país.

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

ANALISTA PRINCIPAL:

- Constanza Morales Galindo - Analista

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.