BANRESERVAS
El banco de los dominicanos

Santo Domingo, D. N.
21 de julio de 2020

**DGCUM-212-2020**

**Sr. Gabriel Castro**
Superintendente de Valores
Superintendencia del Mercado de Valores de la Rep. Dom. (SIMV)
Ave. César Nicolás Penson No. 66
Ensanche Gazcue, Santo Domingo, Rep. Dom.

**Atención:** **Dirección de Participantes / Dirección de Oferta Pública**

**Asunto:** **Notificación de Hecho Relevante del Banco de Reservas**

Distinguido Sr. Castro:

En cumplimiento a las disposiciones establecidas en la Norma para los Participantes del Mercado de Valores sobre Información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación del Mercado, identificada bajo la numeración R-CNV-2015-33-MV en su Art. 12, inciso 1, literal a), tenemos a bien notificarle la ratificación de la calificación de riesgo del Banco de Reservas y su deuda subordinada, siendo estas AA+ y AA respectivamente, conforme al Informe Trimestral emitido por Feller Rate, en este mes de julio del año 2020.

Esta información estará disponible en nuestra página web www.banreservas.com.

A su disposición para cualquier información adicional.

Atentamente,

**Ramón Nicolás Jiménez Díaz, FIBA, AMLCA.**
Director General de Cumplimiento

Anexo: Informe de Calificación de Riesgos de Feller Rate (Julio 2020).

# BANCO DE RESERVAS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA

INFORME TRIMESTRAL – JULIO 2020

| | Abr.20 | Jul.20 |
|---|---|---|
| Solvencia | AA+ | AA+ |
| Perspectivas | Estables | Estables |

*Detalle de clasificaciones en Anexo*

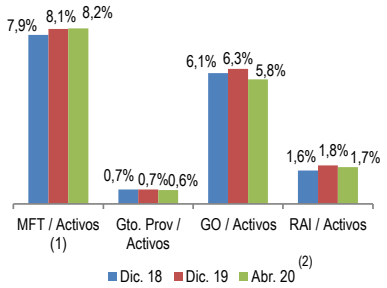
## Resumen financiero

*MM$ dominicanos de cada periodo*

| | Dic. 18 (1) | Dic. 19 (1) | Abr. 20 |
|---|---|---|---|
| Activos totales | 491.009 | 560.015 | 575.664 |
| Colocaciones vigentes netas | 306.212 | 331.942 | 314.261 |
| Inversiones | 74.534 | 124.414 | 150.854 |
| Pasivos exigibles | 423.195 | 485.359 | 498.053 |
| Obligaciones subordinadas | 25.323 | 26.193 | 26.801 |
| Patrimonio neto | 35.187 | 40.086 | 42.730 |
| Margen fin. total (MFT) | 37.115 | 42.782 | 15.455 |
| Gasto en provisiones | 3.178 | 3.504 | 1.210 |
| Gastos operativos (GO) | 28.721 | 33.025 | 10.971 |
| Resultado antes Impto. (RAI) | 7.326 | 9.437 | 3.236 |

*Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 10 de julio de 2020, a menos que se indique otra cosa. (1) Estados Financieros auditados.*

## Indicadores relevantes (1)




*(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a abril de 2020 se presentan anualizados.*

## Respaldo patrimonial

| | Dic. 18 | Dic. 19 | Abr. 20 |
|---|---|---|---|
| Índice de Solvencia (1) | 17,5% | 16,0% (2) | 15,0% (3) |
| Pasivo exigible / Patrimonio | 12,0 vc | 12,1 vc | 11,7 vc |
| Pasivo total / Patrimonio | 13,0 vc | 13,0 vc | 12,5 vc |

*(1) Patrimonio técnico ajustado sobre Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Información a septiembre de 2019. (3) Información entregada por la entidad.*

## 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 considerados en la calificación

*La calificación considera el soporte de su propietario, el Estado Dominicano*

Analista: Carolina Ghiglino F.
carolina.ghiglino@feller-rate.com

## Fundamentos

La calificación otorgada a Banco de Reservas de la República Dominicana (Banreservas) se sustenta en un perfil de negocios muy fuerte; una capacidad de generación, un perfil de riesgos y un fondeo y liquidez calificados fuertes; y un respaldo patrimonial adecuado. La calificación considera además el soporte que le otorga su propietario, el Estado Dominicano.

Banreservas se ha posicionado como el líder en la industria de bancos múltiples del país tanto en colocaciones como en captaciones, con una participación de mercado de 32,4% y 33,0% a febrero de 2020, respectivamente.

Los préstamos del banco tienen una mayor presencia relativa en créditos comerciales, aunque las colocaciones de consumo han liderado el crecimiento en los últimos períodos, representando un 22,2% del portafolio a febrero de 2020. Ello ha permitido que el banco lidere los créditos de consumo en la industria desde 2018, con una cuota de mercado de 28,0%, a febrero de 2020.

En el contexto económico deteriorado debido a la pandemia por COVID-19, la estrategia de Banreservas se ha centrado en asegurar la continuidad del negocio, resguardando la liquidez y mitigando el impacto en los resultados del banco. Asimismo, el banco ha adherido las medidas del gobierno y el Banco Central para impulsar la economía.

Si bien los márgenes operacionales de Banreservas son inferiores al promedio de la industria, muestran una consistente tendencia al alza en los últimos años, acorde con la mayor presencia en créditos de consumo. El margen financiero sobre activos totales promedio fue 8,1% al cierre de 2019 y 8,2% anualizado a abril de 2020 (9,0% y 8,6%, respectivamente, para la banca múltiple).

Los mayores márgenes operacionales junto a niveles de provisiones en rangos acotados y controlados gastos de apoyo, permitieron un alza en la rentabilidad de la entidad en 2019 y a abril de 2020 retrocedía levemente debido a menores ingresos no operacionales. Así, el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio alcanzó a 1,8% en 2019 y 1,7% anualizado a abril de 2020.

La fuerte capacidad de generación de ingresos junto a la retención de parte de las utilidades ha fortalecido continuamente el patrimonio del banco. El índice de solvencia de Banreservas era de 15,3% a febrero de 2020, holgado respecto a los límites normativos y superior al promedio de los bancos múltiples (14,5%). A abril de 2020, el indicador aumentaba a 16,2%.

La cartera de crédito ha tenido un comportamiento sano y relativamente estable. La cartera vencida representó un 1,7% de las colocaciones brutas a abril de 2020, levemente superior al cierre de 2019 (1,5%) e inferior al promedio de bancos múltiples (2,1%). Mientras su cobertura de provisiones alcanzó a 1,9 veces similar a diciembre de 2019 y superior a la industria (1,4 veces).

La estructura de financiamiento del banco es altamente diversificada y con elevados niveles de liquidez, en línea con su amplio acceso al mercado financiero. Las principales fuentes de fondeo son las cuentas de ahorro, los valores en circulación y los depósitos a la vista, los que representaban un 34,8%, 26,1% y 15,5%, respectivamente, a abril de 2020. Por su parte, los activos líquidos equivalían a un 38,5% del total de activos, a la misma fecha.

## Perspectivas: Estables

Las perspectivas "Estables" asignadas a Banreservas consideran su posición consolidada como líder en la industria, junto a una fuerte capacidad de generación y una favorable posición de liquidez, beneficiada por administrar la cuenta única fiscal con recursos del Estado. Además, tiene en cuenta el soporte del Estado Dominicano ante situaciones de estrés.

Feller Rate espera que la entidad mantendrá sanos indicadores de calidad de cartera ante los efectos en los portafolios de colocaciones derivados de la pandemia.

## FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

### Fortalezas

- Posición consolidada como líder en la industria.
- Alta diversificación de pasivos y 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

- Mayor exposición relativa a concentraciones individuales en colocaciones comerciales.
- Rigidez estructural para aumentar capital en caso de requerirlo.
- Potenciales efectos en la operación derivados del debilitado entorno económico.

*Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.*

| | Ene.17 | Abr.17 | May.17 | Jul.17 | Oct.17 | Ene.18 | Abr.18 | Jun.18 | Jul.18 | Oct.18 | Ene.19 | Abr.19 | Jun.19 | Jul.19 | Oct.19 | Ene.20 | Abr.20 | Jul. 20 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Solvencia (1) | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ |
| Perspectivas | Estables | Estables | Estables | Estables | Estables | Estables | Estables | Estables | Estables | Estables | Estables | Estables | Estables | Estables | Estables | Estables | Estables | Estables |
| DP hasta 1 año | C. 1+ | C. 1+ | C. 1+ | C. 1+ | C. 1+ | C. 1+ | C. 1+ | C. 1+ | C. 1+ | C. 1+ | C. 1+ | C. 1+ | C. 1+ | C. 1+ | C. 1+ | C. 1+ | C. 1+ | C. 1+ |
| DP más de 1 año | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ |
| Bonos sub. (2) | AA | AA | AA | AA | AA | AA | AA | AA | AA | AA | AA | AA | AA | AA | AA | AA | AA | AA |

*Calificaciones de riesgo otorgadas en escala nacional de República Dominicana. (1) Estas calificaciones no suponen preferencias de ningún tipo. En caso de existir privilegios, como aquellos establecidos en el artículo 63 de la Ley Monetaria y Financiera, los instrumentos que no adquieran dicha condición se considerarán subordinados. (2) Incluye el siguiente instrumento cuyo número de registro es: (i) SIVEM-085 aprobado el 9 de diciembre de 2014.*

*Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, 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 remitida a la Superintendencia del Mercado de Valores o a la Superintendencia de Bancos y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.*

*La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate 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. Las clasificaciones de Feller Rate son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los títulos que ella emite, considerando la capacidad que ésta tiene para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados.*