Santo Domingo, D. N.
25 de junio de 2021

DGCUM-233-2021

Sra. Elianne Vílchez Abreu
Gerente General / Vicepresidente Ejecutiva
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana (BVRD)
Calle José Brea Peña No. 14, Edificio District Tower, Piso 2
Ensanche Evaristo Morales, Santo Domingo, Rep. Dom.

Atención: **Patricia Alcántara, Unidad de Cumplimiento y Riesgo**

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

Distinguida Sra. Vílchez:

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 riesgos del Banco de Reservas y de su deuda subordinada, siendo estas AA+ y AA respectivamente, conforme al Informe Anual emitido por Fitch Ratings, en este mes de junio del año 2021.

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

A su disposición para cualquier información adicional.

Atentamente,

Heiromy Castro
Director General de Cumplimiento

Anexo: Informe Anual de Calificación de Riesgos de Fitch Ratings (junio 2021).

Documento firmado digitalmente por:
Heiromy Castro Milanes (25/06/2021 15:06 AST)
https://www.viafirma.com.do/inbox/app/banreservas/v/9UH6-CY2L-W14Q-YF8Z

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples

Calificaciones

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	
Escala Nacional	
Nacional, Largo Plazo	AA+(dom)
Nacional, Corto Plazo	F1+(dom)
Deuda Subordinada	AA(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 Multiples

(DOP mill.)	31 mar 2021	31 dic 2020
Total de Activos (USD mill.)	12,415.5	12,103.0
Total de Activos	708,448.6	704,633.3
Total de Patrimonio	47,962.9	47,144.9

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banreservas

Analistas

José Berrios
+1 212 908 9189
jose.berrios@fitchratings.com

Larisa Arteaga
+1 809 563 2481
larisa.arteaga@fitchratings.com

Factores Clave de Calificación

Soporte del Soberano: Las calificaciones de Banco de Reservas de la Republica Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (Banreservas) reflejan la expectativa de Fitch Ratings sobre el soporte de su accionista principal, el Gobierno de la República Dominicana, en caso de ser necesario.

Entorno Operativo Desafiante: La evaluación del perfil intrínseco de Banreservas está altamente influenciada por el entorno operativo desafiante y deteriorado. En su evaluación de riesgos, Fitch ha considerado que las implicaciones económicas de la pandemia de coronavirus continuarán en 2021. También incluyó en su análisis que estas implicaciones podrían causar presión en el desempeño de la entidad, particularmente en la calidad del activo, debido al dinamismo bajo de los negocios y el deterioro de la capacidad de pago de los deudores.

Perfil de Compañía Robusto: Banreservas es el banco más grande la República Dominicana, con una participación de mercado por activos y préstamos de 29.7% y 25.8% a diciembre de 2020, respectivamente. Cuenta con una posición de liderazgo en los segmentos comercial y consumo.

Capitalización Ajustada: La capitalización es ajustada en relación con su categoría de calificación, particularmente cuando se consideran sus altas concentraciones de activos y la ponderación menor de riesgo de sus activos. El índice de capital común tangible a activos tangibles se redujo a 5.7% en el 1T21 (2020: 5.9%), reflejando el crecimiento alto de activos principalmente por valores, y es inferior al promedio del sistema bancario de 10%. Sin embargo, la capacidad de absorción de pérdidas del banco se beneficia de mantener una cobertura de reservas amplia.

Calidad de Activos Mejorada: El indicador de mora de más de 90 días disminuyó levemente a 1.6% al 1T21 (al cierre de 2020: 1.8%), reflejando la mejora en el desempeño de los segmentos comercial y de consumo, y en menor medida, la expansión de la cartera de crédito. La cobertura de reservas de 379.7% para préstamos en mora es conservadora ya que el banco creó provisiones voluntarias por encima del requerimiento regulatorio. Además, la cartera de préstamos reestructurados temporales representa un bajo 1% del total de préstamos a diciembre de 2020.

Rentabilidad Adecuada: El índice de rentabilidad operativa del banco a activos totales promedio mejoró a 1.8% en el 1T21 en una base no consolidada. El margen de interés neto fue estable. La mejora en la contribución de los ingresos no financieros y la eficiencia operativa compensó el aumento significativo en los cargos por deterioro de préstamos para hacer frente al impacto de la pandemia y el volumen menor de negocio. Fitch cree que la rentabilidad del banco seguirá siendo adecuada en 2021 ya que el impacto de las provisiones ya ha sido absorbido.

Liquidez Adecuada: La posición de liquidez es sólida y se ha fortalecido, ya que los depósitos básicos crecieron 24.5% en 2020 y 2% en el 1T21. En consecuencia, el índice de préstamos a depósitos se mantuvo sólido en 60% al 1T21 (cierre de 2020: 59.4%). Banreservas tiene la mayor particip[illegible] mercado de depósitos de la República Dominicana (2020: 30.7%), actúa como ag[illegible]gos y administrador de la mayoría de las cuentas de nómina del

Documento firmado digitalmente por:
Heiromy Castro Milanes (25/06/2021 15:06 AST)
https://www.viafirma.com.do/inbox/app/banreservas/v/9UH6-CY2L-W14Q-YF8Z

gobierno y ha sido un refugio en tiempos de estrés sistémico. Fitch cree que la liquidez seguirá siendo cómoda, beneficiándose de una base de 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 percepción de Fitch sobre la disponibilidad del gobierno de dar soporte al banco;
- las calificaciones podrían ser presionadas por un deterioro significativo en los indicadores de calidad de activos y rentabilidad, o una reducción sostenida en el indicador de patrimonio tangible sobre activo tangible consistentemente por debajo de 5.5%.

Deuda Subordinada: Las calificaciones de la deuda subordinada local se moverán en la misma magnitud y sentido que la calificación nacional de largo plazo.

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

- el aumento potencial en las calificaciones nacionales es limitado dado que están en el nivel máximo de la escala.

Deuda Subordinada: Las calificaciones de la deuda subordinada local se moverán en la misma magnitud y sentido que la calificación nacional de largo plazo.

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.

Deuda Subordinada: La calificación de deuda subordinada del banco está un nivel por debajo de su calificación nacional de largo plazo de 'AA+(dom)', lo que refleja un nivel de ajuste por severidad de pérdidas, pero ninguno por riesgo de incumplimiento, ya que los bonos no incorporan ninguna característica de absorción de pérdidas de negocio en marcha.

Cambios Relevantes

Entorno Operativo Retador

La perspectiva del sector bancario dominicano para 2021 es negativa y refleja la expectativa de Fitch de la recuperación económica desafiante de la República Dominicana de 4.9% en 2021, tras una contracción económica profunda de 6.7% en 2020. Además, el desempleo resultó alto y los cierres de empresas y la pérdida de puestos de trabajo fueron más pronunciados entre las empresas pequeñas e informales. En opinión de Fitch, estos factores continuarán pesando en el desempeño financiero de los bancos, particularmente en la calidad y rentabilidad de los activos.

Los períodos de gracia para los préstamos estuvieron vigentes de manera general en los tres meses iniciales de la pandemia; sin embargo, los préstamos reestructurados temporales todavía están presentes. El regulador dominicano extendió un período de gracia de 33 meses a partir de abril de 2021 para crear cualquier déficit de provisiones que pueda surgir de un mayor deterioro de la calidad de los activos.

Fitch espera que en 2021, la dinámica de recuperación económica impulse el crecimiento crediticio y el desempeño financiero. La expansión crediticia baja (2020: 2.5%) seguirá estando

Documento firmado digitalmente por:
Heiromy Castro Mirañes (25/06/2021 15:06 AST)
https://www.viafirma.com.do/inbox/app/banreservas/v/9UH6-CY2L-W14Q-YF8Z

influenciada por la demanda débil de préstamos minoristas, la recuperación lenta de algunos sectores afectados por la crisis y los estándares de originación más conservadores de la banca.

El crecimiento del crédito y la generación de ingresos se mantendrán limitados en la medida en que el sistema financiero equilibre su apetito de riesgo para contener el riesgo crediticio. Fitch espera que la mayoría de los bancos mantengan estándares de originación conservadores, ya que la capacidad de pago de los clientes se vio afectada por la contracción económica. Fitch prevé que se producirá un mayor deterioro en la calidad de los activos, a medida que madure la cartera reestructurada.

Aunque la mayoría de los bancos crearon prudentemente provisiones voluntarias para pérdidas crediticias durante 2020, estas seguirán teniendo un peso importante en la rentabilidad. Fitch espera que la rentabilidad se mantenga sólida a pesar de la presión en los márgenes debido a las tasas de interés del mercado menores, el crecimiento crediticio bajo y el aprovisionamiento mayor.

La mejora en la métrica de capital regulatorio de los bancos dominicanos refleja la revisión en la metodología para evaluar el riesgo de mercado que resultó en activos ponderados por riesgo más bajos. Fitch cree que la capacidad de absorción de pérdidas evaluada, junto con las provisiones para pérdidas crediticias para préstamos deteriorados, será menor en 2021, pero continuará siendo adecuada.

Perfil de la Compañía

Banreservas es la institución financiera más grande de República Dominicana. En forma no consolidada, reportó una participación de mercado del sistema bancario por activos, préstamos y depósitos de 29.7%, 25.8% y 30.7%, respectivamente, al cierre de 2020. Entre los bancos universales, es el líder del mercado de préstamos comerciales y de consumo. Cuenta con la red de sucursales más grande del país y es la única institución financiera con presencia en todas las provincias a través de 298 puntos de servicio y más de 1,250 agentes de banca corresponsal. Aunque el gobierno dominicano es el único accionista del banco, es una entidad legal independiente y autónoma.

El modelo de negocio del banco se ha centrado tradicionalmente en atender a grandes entidades corporativas y gubernamentales, que representan 58% de los préstamos brutos al año 2020, seguidos de los préstamos al consumo, 27%, y las hipotecas, 15%. Los préstamos al sector público continúan representando una proporción significativa de su negocio (13% del total de préstamos al cierre de 2020).

Banreservas mantiene su posición como principal proveedor local de préstamos al sector público en República Dominicana. Al igual que otros bancos estatales de la región, el banco brinda servicios adicionales al gobierno (gobierno central y otras agencias públicas) como recaudación de impuestos con carácter no exclusivo, servicios de recaudación a la cuenta única del tesoro del gobierno para el pago de obligaciones de deuda, nómina gestión (no exclusiva), y otros servicios.

La estructura organizacional de Banreservas es más compleja que la de sus pares calificados de manera similar. Si bien el banco representó 98% de los activos consolidados y 99% de la utilidad neta antes de eliminaciones al cierre de 2020, Banreservas posee indirectamente varias subsidiarias financieras y no financieras, algunas con visibilidad limitada. Las dos subsidiarias directas del banco son Administradora de Riesgo de Salud Reservas, Inc., una organización sin fines de lucro dedicada a la administración de planes de salud, y Tenedora Banreservas, SA y Subsidiarias, un *holding* de Banreservas de seguros, fondos de pensiones, empresas de valores, titulización, administración de fondos y otras subsidiarias no financieras. El *holding* es propietario de la segunda aseguradora más grande del país, Seguros Banreservas, S.A. Los negocios subsidiarios no financieros incluyen administración de propiedades, seguridad privada y reparación de automóviles.

Administración y Estrategia

La alta dirección es relativamente estable con experiencia adecuada en banca del sector privado. El gobierno corporativo es neutral a las calificaciones del banco en los niveles y prácticas actuales del mercado local. La ley aplicable y las normas estatutarias de Banreservas

Documento firmado digitalmente por:
Heiromy Castro Milanes (25/06/2021 15:06 AST)
https://www.viafirma.com.do/inbox/app/banreservas/v/9UH6-CY2L-W14Q-YF8Z

describen el gobierno corporativo. Fitch destaca que, al igual que muchas entidades gubernamentales en Latinoamérica, Banreservas no está aislada de los riesgos inherentes de interferencia política en sus operaciones, caracterizadas en el pasado por la participación en planes de desarrollo y la reestructuración de la deuda pública.

El Ministro de Finanzas actúa como presidente de la junta directiva, mientras que el Presidente de la República nombra al vicepresidente y a tres miembros adicionales de la junta. El Banco Central nombra a los directores restantes. Fitch cree que la falta de independencia del gobierno en la junta directiva y los préstamos altos a partes relacionadas del banco destacan las debilidades en el gobierno corporativo en relación con sus pares internacionales.

Los objetivos estratégicos principales de Banreservas son mantener su participación líder en el mercado y mejorar las sinergias con el Gobierno, su único accionista. Otras estrategias incluyen mejorar la eficiencia de sus inversiones importantes en infraestructura, tecnológica y la migración continua de transacciones a canales digitales. El banco continúa enfocándose en expandir sus negocios minoristas y del sector privado.

En 2020, la rentabilidad fue estable, lo que refleja que la contribución de los ingresos no financieros y una mejor eficiencia operativa compensaron el aumento significativo en los cargos por deterioro de préstamos para abordar el impacto de la pandemia. La recuperación económica paulatina, derivada de la crisis del coronavirus, desafiará la consecución de los objetivos financieros.

Apetito de Riesgo

La cartera de préstamos de Banreservas es su fuente principal de riesgo crediticio y representa 45% de los activos totales al cierre del 2020. El banco utiliza herramientas estandarizadas para revisar todas las solicitudes de préstamos y ha definido límites de aprobación y plazo por línea de negocio, cliente y garantía. De acuerdo con la Ley de Deuda Pública, el soberano debe garantizar todas las exposiciones el sector público. La Junta Directiva aprueba créditos grandes, préstamos gubernamentales, transacciones con partes relacionadas y reestructuraciones de préstamos.

El 2020 marcó un aumento significativo en el crecimiento de los activos, principalmente relacionado con un aumento de 24.5% en los depósitos. La cartera de préstamos se contrajo 7.2%, principalmente debido a la disminución de 41.4% en los préstamos comerciales del sector público. El banco redujo los préstamos del sector público al 13% de la cartera bruta en 2020 desde 20% del 2019. Sin embargo, la exposición soberana (incluidos préstamos y valores) aumentó y continúa alta en 6.1x el capital del banco en al cierre de 2020 (2019: 5.3x).

La exposición al riesgo de mercado es moderada. Las tasas de interés en el libro bancario son predominantemente ajustables periódicamente y se ajustan relativamente bien a los pasivos de financiación. La capacidad de ajustar las tasas de interés tanto para activos como para pasivos a intervalos frecuentes y una proporción alta de pasivos que no devengan intereses mitiga el riesgo de tasa de interés. Según la normativa local, el banco realiza análisis periódicos de los factores de riesgo clave, incluido el valor en riesgo y las pruebas de tensión para detectar movimientos en las tasas de interés y fluctuaciones cambiarias. A fines de 2020, Banreservas reportó valor en riesgo por movimientos de tasas de interés en su libro bancario de 1.2% y 0.4% del Capital Base según Fitch para moneda local y extranjera, respectivamente. La posición larga de Banreservas en dólares estadounidense era de aproximadamente 15.4% del capital al cierre de 2020, muy inferior a límite regulatorio.

Documento firmado digitalmente por:
Heiromy Castro Milanes (25/06/2021 15:06 AST)
https://www.viafirma.com.do/inbox/app/banreservas/v/9UH6-CY2L-W14Q-YF8Z

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	3 meses – 1er trimestre	31 mar 2021 3 meses – 1er trimestre	31 dic 2020 Cierre de año	31 dic 2019 Cierre de año	31 dic 2018 Cierre de año	31 dic 2017 Cierre de año
	USD mill.	DOP mill.	DOP mill.	DOP mill.	DOP mill.	DOP mill.
Resumen del Estado de Resultados						
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	194	11,060.4	38,686.4	33,162.2	28,914.0	26,521.9
Comisiones y Honorarios Netos	47	2,705.5	11,713.0	9,824.1	8,275.2	7,183.2
Otros Ingresos Operativos	94	5,364.3	3,009.0	-203.8	-74.4	1,098.6
Ingreso Operativo Total	335	19,130.1	53,408.4	42,782.5	37,114.8	34,803.7
Gastos Operativos	221	12,633.8	36,687.9	33,025.4	28,720.9	26,629.3
Utilidad Operativa antes de Provisiones	114	6,496.3	16,720.5	9,757.0	8,393.9	8,174.5
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	60	3,434.1	8,633.0	3,504.4	3,178.2	3,467.4
Utilidad Operativa	54	3,062.2	8,087.5	6,252.7	5,215.7	4,707.0
Otros Rubros No Operativos (Neto)	10	573.2	2,544.4	3,184.5	2,109.8	1,925.7
Impuestos	3	150.5	231.5	187.8	169.1	163.0
Utilidad Neta	61	3,485.0	10,400.4	9,249.3	7,156.5	6,469.8
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0	-11.1
Ingreso Integral según Fitch	61	3,485.0	10,400.4	9,249.3	7,156.5	6,458.6
Resumen del Balance General						
Activos						
Préstamos Brutos	5,753	328,290.5	318,421.3	343,281.1	314,509.9	284,272.9
- De los Cuales Están Vencidos	83	5,182.4	5,559.4	4,720.1	4,591.4	4,839.1
Reservas para Pérdidas Crediticias	345	19,675.2	18,075.9	9,815.6	8,566.1	8,267.3
Préstamos Netos	5,408	308,615.3	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	0.0
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	4,674	266,693.5	259,119.4	123,826.7	73,814.0	88,570.6
Total de Activos Productivos	10,082	575,308.9	559,464.9	457,292.2	379,757.8	364,576.2
Efectivo y Depósitos en Bancos	1,832	104,533.9	116,549.5	79,045.3	83,175.8	58,816.3
Otros Activos	501	28,605.9	28,618.9	23,677.4	28,075.2	30,373.5
Total de Activos	12,416	708,448.6	704,633.3	560,014.9	491,008.9	453,765.9
Pasivos						
Depósitos de Clientes	9,584	546,904.3	536,296.7	430,743.6	376,010.4	336,558.6
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	1,215	69,347.0	78,385.7	52,712.5	46,041.8	49,420.4
Otro Fondeo de Largo Plazo	472	26,947.2	27,323.4	25,722.2	24,875.3	24,236.7
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo	11,272	643,198.5	642,005.9	509,178.4	446,927.5	410,215.7
Otros Pasivos	303	17,287.3	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.	n.a.
Total de Patrimonio	841	47,962.9	47,144.9	40,086.2	35,186.9	32,079.9
Total de Pasivos y Patrimonio	12,416	708,448.6	704,633.3	560,014.9	491,008.9	453,765.9
Tipo de Cambio		USD1 = DOP57.0614	USD1 = DOP58.2195	USD1 = DOP52.9022	USD1 = DOP50.2762	USD1 = DOP48.1989

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banreservas

Documento firmado digitalmente por:
Heiromy Castro Milanes (25/06/2021 15:06 AST)
https://www.viafirma.com.do/inbox/app/banreservas/v/9UH6-CY2L-W14Q-YF8Z

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 mar 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017
Indicadores (anualizados según sea apropiado)					
Rentabilidad					
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	4.2	2.9	2.4	2.3	2.0
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	7.9	7.9	7.9	7.8	7.5
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	66.0	68.7	77.2	77.4	76.5
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	29.7	24.1	24.9	21.3	21.0
Calidad de Activos					
Indicador de Préstamos Vencidos	1.6	1.8	1.4	1.5	1.7
Crecimiento de Préstamos Brutos	3.1	-7.2	9.2	10.6	0.0
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	379.7	325.1	208.0	186.6	170.8
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	4.3	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.	n.a.
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	13.8	14.9	13.5	12.7	12.6
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	5.7	5.9	6.3	6.1	6.5
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	-37.1	-30.3	-14.6	-13.5	-11.6
Fondeo y Liquidez					
Préstamos/Depósitos de Clientes	60.0	59.4	79.7	83.6	84.5
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo	85.0	83.5	84.6	84.1	82.0
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

Documento firmado digitalmente por:
Heiromy Castro Milanes (25/06/2021 15:06 AST)
https://www.viafirma.com.do/inbox/app/banreservas/v/9UH6-CY2L-W14Q-YF8Z

Indicadores Financieros Clave – Desarrollos Recientes

Calidad de Activos Mejorada

El indicador de mora a más de 90 días disminuyó levemente a 1.6% al 1T21 (al cierre de 2020: 1.8%), reflejando la mejora en el desempeño de los segmentos comercial y de consumo, y en menor medida, la expansión de la cartera de crédito. La cobertura de reserva de 379.7% para préstamos en mora es conservadora ya que el banco creó provisiones voluntarias por encima del requerimiento regulatorio. Además, la cartera de préstamos reestructurados temporales representa un bajo 1% del total de préstamos a diciembre de 2020.

Los préstamos al sector privado representan la totalidad de los préstamos deteriorados. Las exposiciones del sector público están respaldadas directamente por el gobierno a través de garantías explícitas y están al día, con flujos de pago asignados autorizados por el Ministerio de Finanzas en el presupuesto del gobierno. Por lo tanto, si los préstamos al sector privado de Banreservas son aislados, las tasas de morosidad comparan desfavorablemente con el promedio del sistema bancario. Específicamente, mientras que los préstamos deteriorados de los bancos representaron 1.8% del total de préstamos brutos al cierre de 2020 (mejor que el promedio del sector), los préstamos deteriorados del sector privado representaron hasta 2.0% de los préstamos brutos a la misma fecha (sistema bancario: 1.95%).

Los castigos netos de cartera se mantuvieron bajos en 0.01% de los préstamos brutos promedio al cierre de 2020 (2019: 0.5%). De acuerdo con la regulación local, los préstamos vencidos con garantía y sin garantía son elegibles para ser castigados si están provisionados al 100%. La cobertura de provisiones para préstamos vencidos incrementó hasta 379.7% de los préstamos vencidos al cierre de 2020 (2019: 207.9%), considerada adecuada y conservadora en el entorno operativo actual.

La concentración de la cartera de préstamos de Banreservas ha mostrado una tendencia al alza durante los últimos dos años y sigue siendo alta, debido principalmente a su exposición al sector público. En diciembre de 2020, los 20 principales prestatarios (sector público y privado) representaron 26% de los préstamos brutos. Banreservas opera en el mercado de préstamos denominados en dólares estadounidenses, tanto para préstamos del sector público como del privado. Al cierre de 2020, estas facilidades se redujeron a 16.6% del total de préstamos (2019: 25%), inferior al promedio del sistema bancario.

Banreservas también enfrenta riesgo crediticio con su cartera de inversiones, que consiste principalmente en títulos del banco central y del gobierno. Las limitaciones de un mercado de capitales pequeño y poco desarrollado reducen las oportunidades de inversión para todos los bancos dominicanos. Al 2020, los valores del sector público representaron 99.9% de la cartera de valores de Banreservas. En conjunto, los valores y la exposición a préstamos frente al soberano de grado especulativo representaron hasta 6.1x el capital del banco al cierre de 2020 (2019: 5.3x).

Rentabilidad Adecuada

El indicador de rentabilidad operativa del banco a activos totales promedio mejoró a 1.8% en el 1T21 en una base no consolidada. El margen de interés neto fue estable. La mejora en la contribución de los ingresos no financieros y la eficiencia operativa compensó el aumento significativo en los cargos por deterioro de préstamos para hacer frente al impacto de la pandemia y el volumen menor de negocio. Fitch cree que la rentabilidad del banco seguirá siendo adecuada en 2021 ya que el impacto de las provisiones ya ha sido absorbido.

La utilidad operativa de Banreservas de 2.9% de los activos ponderados por riesgo en una base no consolidada al cierre de 2020 es mayor que el promedio del sistema bancario de 2.5%. La proporción significativamente menor del banco de activos ponderados por riesgo a activos totales (39.5% frente a un promedio del sector de 52.7%) beneficia esta relación.

El margen de interés neto fue estable en 7.9% al cierre de 2020 en medio del entorno de tasas de interés bajas, explicado por retornos menores de fondeo de los depósitos de clientes y la mayor participa[illegible]s préstamos del sector privado más rentables en la cartera general. La contribución de [illegible]os no financieros mejoró hasta 27.6% de los ingresos brutos al cierre de 2020, princ[illegible] por la ganancia neta por la venta de inversiones financieras. La

Documento firmado digitalmente por:
Heiromy Castro Milanes (25/06/2021 15:06 AST)
https://www.viafirma.com.do/inbox/app/banreservas/v/9UH6-CY2L-W14Q-YF8Z

eficiencia operativa mejoró a 68.7% al cierre de 2020 desde 77.2% en 2019 y es similar al promedio del sistema bancario.

Los cargos por provisiones aumentaron en 51.6% de la utilidad operativa antes de provisiones al cierre de 2020 (2019: 35.9%). El incremento en los cargos por provisiones reflejó el deterioro de la cartera de préstamos y la decisión del banco de crear provisiones voluntarias para abordar el impacto de la pandemia.

Capitalización Ajustada

La capitalización es ajustada en relación con su categoría de calificación, particularmente cuando se consideran sus concentraciones altas de activos y la ponderación menor de riesgo de sus activos. La razón de capital común tangible a activos tangibles se redujo a 5.7% en el 1T21 (2020: 5.9%), reflejando el crecimiento alto de activos principalmente por valores, y des inferior al promedio del sistema bancario de 10%. Sin embargo, la capacidad de absorción de pérdidas del banco se beneficia de mantener una cobertura amplia de reservas.

Según las estimaciones de Fitch, Banreservas no podrá converger su relación de capital común tangible a activos tangibles con el promedio del sistema a mediano plazo sin capital fresco, asumiendo un crecimiento estable, pagos de dividendos y una rentabilidad sólida. El índice de capital regulatorio se mantiene sólido en 16.6% a diciembre de 2020, debido a la inclusión de notas subordinadas como capital de Nivel II y la baja ponderación de riesgo de sus activos.

No se permiten los pagos de dividendos de las ganancias generadas en períodos anteriores, lo que respalda la estabilidad del pago de dividendos. Los dividendos en efectivo en 2020 representaron 44.5% de los ingresos netos del año anterior (42% en promedio durante los últimos tres años).

Liquidez Adecuada

La posición de liquidez es sólida y se ha fortalecido, ya que los depósitos básicos crecieron 24.5% al cierre del 2020 y 2% en el 1T21. En consecuencia, el índice de préstamos a depósitos se mantuvo sólido en 60% al 1T21 (2020: 59.4%). Banreservas tiene la mayor participación en el mercado de depósitos de la República Dominicana (30.7% al cierre de 2020), actúa como agente de pagos y administrador de la mayoría de las cuentas de nómina del gobierno y ha sido un refugio en tiempos de estrés sistémico. Fitch cree que la liquidez seguirá siendo cómoda, beneficiándose de una base de depósitos estable.

El financiamiento mayorista que comprende dos deudas subordinadas con vencimiento en 2023 y 2024, repos y préstamos institucionales, representó 12% del financiamiento total al cierre de 2020. El banco también tiene acceso a líneas de crédito a corto plazo no garantizadas de fuentes nacionales e internacionales.

La concentración de depósitos se redujo y ahora es moderada, con los 20 depositantes más grandes (públicos y privados) que representan 18% del total de depósitos (incluidos los depósitos de instituciones financieras) al cierre de 2020. Como la mayoría de los bancos de mercados emergentes, Banreservas tiene una brecha de vencimiento contractual negativa significativa entre activos y pasivos con vencimiento inferior a un año. Esto se ve mitigado por la base estable de depósitos del banco, predominantemente minoristas, y su liquidez adecuada.

Al 2020, los activos líquidos (sin incluir los valores clasificados como otros valores) se mantuvieron en 19% del mercado monetario total y la financiación a corto plazo. Todas las inversiones de Banreservas se clasifican como otros títulos de deuda que consisten en bonos emitidos a nivel nacional por el Ministerio de Hacienda dominicano y empresas locales, que pueden tener una liquidez limitada en un escenario de estrés dado el mercado de deuda interno poco profundo.

Documento firmado digitalmente por:
Heiromy Castro Milanes (25/06/2021 15:06 AST)
https://www.viafirma.com.do/inbox/app/banreservas/v/9UH6-CY2L-W14Q-YF8Z

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. 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 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 substituto 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 200

Documento firmado digitalmente por:
Heiromy Castro Milanes (25/06/2021 15:06 AST)
https://www.viafirma.com.do/inbox/app/banreservas/v/9UH6-CY2L-W14Q-YF8Z