

31 de enero de 2024

Señor

Ernesto Bournigal Read

Superintendente

Superintendencia del Mercado de Valores
de la República Dominicana

Av. César Nicolás Penson No. 66

Ciudad

Atención: Sra. Olga María Nivar
Directora de Oferta Pública

Asunto: Hecho relevante sobre la calificación de riesgo semestral de Feller Rate a
BANCO POPULAR DOMINICANO, S.A – BANCO MÚLTIPLE.

Distinguido Señor Bournigal:

Banco Popular Dominicano, S.A. – Banco Múltiple, inscrito en el Registro del Mercado de Valores (RMV) con el número SIVEV-017, en cumplimiento de las disposiciones contenidas en: **a)** el artículo 241 de la Ley No. 249-17, **b)** el artículo 22, literal b, del Reglamento de información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación de Mercado, aprobado por el Consejo Nacional del Mercado de Valores, en su Tercera Resolución de fecha veintiséis (26) de julio del año dos mil veintidós (2022) (R-CNMV-2022-10-MV), y **c)** el artículo 7 del Reglamento para las Sociedades Calificadoras de Riesgo, aprobado por el Consejo Nacional del Mercado de Valores, en su Tercera Resolución de fecha veinticuatro (24) de marzo del año dos mil veintidós (2022) (R-CNMV-2022-03-MV), tiene a bien informarle que las calificaciones otorgadas por la Calificadora de Riesgo Feller Rate al Banco y a sus emisiones de bonos de deuda subordinada son: AAA y AA+, respectivamente, con perspectivas estables.

En este sentido, anexamos un ejemplar del referido informe de calificación de riesgo.

Sin otro particular por el momento, le saluda,

Atentamente,

Rafael A. Segura Soler

Gerente

División Finanzas BP



	Jul. 23	Ene. 24
Solvencia	AAA	AAA
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos cada período

	Dic. 21 ⁽¹⁾	Dic. 22 ⁽¹⁾	Dic. 23 ⁽²⁾
Activos totales	606.918	634.223	755.266
Fondos disponibles	90.214	120.148	120.057
Colocaciones totales netas	368.376	402.807	481.722
Inversiones	118.262	79.634	114.125
Activo fijo	12.996	12.999	12.908
Pasivos totales	529.373	541.092	648.050
Obligaciones con el público	431.823	459.640	512.557
Depósitos de IF	16.291	27.639	44.124
Fondos tomados a préstamo	24.934	22.888	51.661
Obligaciones subordinadas	15.006	15.168	20.245
Patrimonio neto	77.545	93.131	107.216
Margen financiero total	50.109	56.751	67.639
Gasto en provisiones	5.374	4.574	4.187
Gastos de apoyo	29.102	31.050	36.026
Resultado antes de impuesto	17.381	23.771	30.278
Utilidad (pérdida) del ejercicio	13.585	18.178	22.894

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB). 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 períodos anteriores. (1) Estados financieros auditados. (2) Estados financieros interinos.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 21	Dic. 22	Dic. 23
Margen financiero total / Activos ⁽¹⁾	8,6%	8,9%	9,7%
Gasto en provisiones / Activos ⁽¹⁾	0,9%	0,7%	0,6%
Gasto de apoyo / Activos ⁽¹⁾	5,0%	4,9%	5,2%
Resultado antes de impuesto / Activos ⁽¹⁾	3,0%	3,7%	4,4%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos ⁽¹⁾	2,3%	2,9%	3,3%
Cartera vencida ⁽²⁾ / Colocaciones brutas	0,7%	0,4%	0,6%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽²⁾	4,4 vc	7,4 vc	4,7 vc

(1) Índices a diciembre de 2021 y diciembre de 2023 sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el período analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales. (2) Incluye cartera en cobranza judicial.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 21	Dic. 22	Dic. 23
Índice de solvencia ⁽¹⁾	16,7%	15,8%	15,1% ⁽³⁾
Pasivos exigibles / Patrimonio	6,5 vc	5,5 vc	5,7 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	6,8 vc	5,8 vc	6,0 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 noviembre de 2023, última información SB.

FUNDAMENTOS

La calificación de Banco Popular Dominicano, S.A. Banco Múltiple (Banco Popular o Popular) se fundamenta en un perfil de negocios, capacidad de generación y perfil de riesgos muy fuerte. A la vez, incorpora un fondeo y liquidez considerado como fuerte y un adecuado respaldo patrimonial.

Banco Popular es una institución financiera privada que brinda servicios a grandes empresas, pymes y personas de diversos segmentos a través de una amplia gama de productos y servicios, lo que se refleja en una alta diversificación de operaciones. En el ámbito de los bancos múltiples, la entidad ocupa una posición de liderazgo, siendo el segundo mayor de la industria, con una cuota de mercado en colocaciones totales en rangos del 30%.

Los márgenes operacionales de la entidad se han mantenido altos y por sobre el promedio del sistema de bancos múltiples, en términos relativos, apoyados en una diversificada actividad y en una estructura de financiamiento de bajo costo (beneficiada de la amplia base de fondeo minorista). Al cierre de 2023, el margen financiero total se incrementó respecto a 2022, beneficiado del mayor ingreso por intereses de la cartera de créditos, dada la variación de las tasas de interés activas y del buen ritmo de crecimiento del portafolio (19% en el año). El indicador de margen financiero sobre activos totales promedio alcanzó un 9,7%, superando el promedio de la industria comparable (8,5%).

El gasto por riesgo evidencia un comportamiento relativamente estable en el último tiempo, apoyado en indicadores de calidad de cartera que mantienen un sano comportamiento. El 2023, el gasto por provisiones alcanzó a \$4.187 millones, con un indicador de gasto por provisiones sobre activos totales promedio de 0,6%, en los rangos de la medición para la industria de bancos múltiples. Por su lado, los gastos de apoyo totalizaron un \$36.026, un 16% por sobre el registro del año previo pero sosteniéndose en rangos coherentes con la generación de ingresos.

Los resultados del banco son robustos y presentan una tendencia al alza desde 2020, incrementando su distancia con bancos pares y promedio de la banca múltiple. En 2023, el resultado antes de impuesto fue de \$30.278 millones, un 27% superior al año anterior, explicado mayormente por los elevados márgenes operacionales. El indicador de rentabilidad antes de impuestos sobre activos totales promedio fue 4,4%, comparado con un 3,0% obtenido por la industria comparable.

Los indicadores de solvencia de Banco Popular se observan holgados respecto a los límites normativos, favorecidos por la sólida capacidad de generación de resultados y la capitalización de utilidades. A noviembre de 2023, el índice de solvencia del banco era de 15,1%, manteniendo una cómoda holgura con relación al mínimo regulatorio del 10%.

En 2023, la cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) exhibió un aumento controlado respecto a 2022. Así, el indicador de cartera vencida sobre colocaciones brutas avanzó a 0,6% (0,4% en 2022). Cabe indicar, que la medición se apoyó en el incremento de las colocaciones en el período. En tanto, el índice de cobertura para la cartera vencida disminuyó a 4,7 veces, aunque se mantiene por sobre las 4,3 veces de la banca múltiple.

Banco Popular cuenta con amplio acceso a fuentes de financiamiento, destacando una importante presencia de depósitos a la vista y de ahorro. En efecto, los depósitos del público son relevantes en la estructura de pasivos observándose una adecuada atomización y estabilidad. Los principales depositantes del banco son monitoreados mensualmente para planificar y programar los requerimientos de fondos y así sostener una base de financiamiento estable. Al cierre de 2023, el 79% de los pasivos correspondían a depósitos del público, con una mayor proporción de cuentas de ahorro.

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 no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual.

Por otra parte, la entidad tiene una favorable posición de liquidez, producto de sus fondos disponibles y de la cartera de inversiones.

La estrategia del banco considera mantener adecuados niveles de rentabilidad, sobre la base de su plan de transformación digital, que incorpora nuevos modelos de atención, innovación de productos y eficiencia operacional. En este contexto, el banco se ha enfocado en acelerar la innovación digital, con foco en la migración a la atención remota de las pymes, impulso de las ventas digitales y uso de analítica avanzada.

Banco Popular es filial de Grupo Popular S.A., que controla el 98,79% de la propiedad. El banco se rige por estándares de gobierno corporativo alineados a la "Declaración de Principios" del grupo al que pertenece y a las mejores prácticas establecidas a nivel local e internacional. La entidad publica en su sitio web información institucional, como informes de gestión anual, de gobierno corporativo, de sostenibilidad y estados financieros interinos y auditados, que contribuyen a la transparencia de información hacia el mercado.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas "Estables" asignadas a Banco Popular incorporan la posición de liderazgo en el mercado, junto a la muy fuerte capacidad de generación y la conservadora gestión de riesgo.

SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Sólida posición de mercado en todos los segmentos de la industria.
- Alta diversificación de fuentes de ingresos, con una atomizada fuente de financiamiento.
- Completa estructura de gestión de riesgo, siguiendo las mejores prácticas.
- Rentabilidad elevada y por sobre la industria.

RIESGOS

- Descalce de plazos conforme a las condiciones del mercado local.

	Oct. 20	Ene. 21	Abr. 21	Jul. 21	Oct. 21	Ene. 22	Abr. 22	Jun. 22	Jul. 22	2 Feb. 23	25 Jul. 23	31 Ene. 24
Solvencia ⁽¹⁾	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AAA	AAA
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+
DP más de 1 año	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AAA	AAA
Bonos subordinados ⁽²⁾	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA+	AA+
Bonos ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	AAA	AAA

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 los siguientes instrumentos cuyos números de registro son: i) SIVEM-101 aprobado el 24 de junio de 2016; y ii) SIVEM-142 aprobado el 24 de noviembre de 2020. (3) Incluye el siguiente instrumento: SIVEM-166 aprobado el 3 de febrero de 2023.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación visite <https://www.feller-rate.com/w15/nomenclatura.php?pais=DO>

OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

A nivel externo, el avance de la pandemia en el mundo, y su impacto en la economía, junto a conflictos bélicos, se tradujeron en una mayor inflación a nivel global, que fue combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de los mercados y los tipos de cambio.

Para República Dominicana, el Banco Central ha informado en el último período niveles de inflación dentro del rango meta. Por su lado, la TPM ha comenzado su proceso de normalización. Este panorama debería ser favorable para la industria financiera, ya que significa un descenso en el costo de fondo, así como también debería conllevar un mayor dinamismo en la actividad crediticia.

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/rmetbancos.pdf>
- Más información del sistema bancario disponible en las estadísticas de Feller Rate <http://www.feller-rate.com.do/w15/c/estudios.php#tab-2>

ANALISTA PRINCIPAL:

- María Soledad Rivera – Director

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.