

Banco Popular Dominicano, S.A. Banco Múltiple

Factores Clave de Calificación

Posicionamiento Fuerte en el Mercado: Banco Popular Dominicano S.A. Banco Múltiple (BPD) se posiciona en el país como el banco privado de mayor tamaño y con presencia más amplia, así como uno de los competidores principales en banca corporativa y de consumo. Su modelo de banca universal le ha permitido un balance e ingresos diversificados, así como resultados consistentes a través del tiempo, en comparación con sus pares principales de mercado.

Cultura de Riesgo Conservadora: En opinión de Fitch Ratings, la gestión de riesgo históricamente conservadora de BPD le ha permitido tener relaciones de morosidad inferiores al promedio del sistema y concentraciones bajas por cliente. BPD mantuvo indicadores saludables de calidad del activo, con morosidad de 90 días de 1.01% y cobertura de reservas de 2.1 veces (x) a septiembre de 2019. Las coberturas de reservas son amplias, lo que la agencia considera como una práctica sana y se refleja en el historial del banco de pérdidas relativamente bajas por préstamos.

Capitalización Adecuada: BPD presentó un indicador de Capital Base según Fitch a activos ponderados por riesgo de 13.6% a septiembre de 2019, sustentado en una generación estable y recurrente de resultados, por lo que revirtió la tendencia decreciente de 2018 en términos de capital por el crecimiento relativamente alto de los últimos dos años. Fitch espera que el banco continúe generando y reteniendo capital internamente y considera que este es suficiente gracias a su perfil conservador, calidad de cartera sólida, cobertura amplia de reservas y rentabilidad adecuada.

Desempeño Financiero Estable: BPD sustenta su desempeño financiero en su posición de liderazgo en el mercado, diversificación de ingresos, calidad del activo y una base de fondos poco onerosa. Fitch espera que los niveles de rentabilidad sean estables durante 2019 ante el buen desempeño de la economía dominicana (utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo: 3.0% a septiembre 2019) y que mejoras en eficiencia contribuyan a una rentabilidad mayor.

Gestión Adecuada de Liquidez: El emisor tiene una franquicia fuerte en el sistema financiero dominicano y ha sido identificado como un banco refugio en momentos de estrés sistémico. En opinión de Fitch, la estabilidad de los fondos y su concentración baja en los 20 proveedores mayores de fondos (alrededor de 12% del total de fondos en los últimos años) contribuyen a mitigar adecuadamente el riesgo de liquidez del banco.

Deuda Subordinada: Las calificaciones de las emisiones están en un nivel inferior al otorgado al emisor, dado su grado de subordinación al cumplimiento de las obligaciones privilegiadas de primer y segundo orden del banco.

Sensibilidades de Calificación

Sostenibilidad del Buen Desempeño y Mejora del Riesgo Soberano: Un escenario de mejora de las calificaciones es limitado.

Erosión de Capitalización: De ocurrir un deterioro en la calidad de activos y rentabilidad, que debilitara los indicadores de capitalización, medido como un indicador de Capital Base según Fitch sobre activos ponderados por riesgo debajo de 10%, podría presionar las calificaciones a la baja.

Calificaciones

Escala Nacional

Emisor, Nacional de Largo Plazo	AA+(dom)
Emisor, Nacional de Corto Plazo	F1+(dom)
Deuda Subordinada	AA(dom)

Perspectivas

Emisor, Nacional de Largo Plazo	Estable
---------------------------------	---------

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Septiembre 18, 2019\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Agosto 2, 2018\)](#)

Publicaciones Relacionadas

[Banco Popular Dominicano \(Junio 27, 2019\)](#)

Analistas

Michele Morand
+1 646 582 3481
michele.morand@fitchratings.com

Sergio Pena
+57 1 326 9999
sergio.pena@fitchratings.com

Características de la Emisión de Deuda

Tipo de Instrumento	Calificación	Monto	Año	Vencimiento	Número de Registro
Deuda Subordinada	AA(dom)	DOP5,000 millones	2012	2022	SIVEM-069
Deuda Subordinada	AA(dom)	DOP10,000 millones	2016	2027	SIVEM-101

Fuente: Superintendencia de Valores de la República Dominicana

Estado de Resultados

		30 sep 2019	31 dic 2018	31 dic 2017	31 dic 2016
	9 meses - 3er Trimestre	9 meses - 3er Trimestre	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año
	USD Millones	DOP Millones	DOP Millones	DOP Millones	DOP Millones
	No auditado	No auditado	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades
1. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	574	29,590.5	35,802.3	32,308.5	29,082.9
2. Total de Gastos por Intereses	145	7,497.3	8,539.8	8,457.1	7,329.0
3. Ingreso Neto por Intereses	429	22,093.2	27,262.5	23,851.4	21,753.9
4. Comisiones y Honorarios Netos	179	9,198.4	11,008.1	9,879.9	8,996.4
5. Ingreso por Inversión y Compraventa de Títulos Valores	10	517.7	752.9	771.0	913.3
6. Otros Ingresos Operativos	-2	-78.6	-374.9	-208.8	-140.8
7. Total de Ingresos Operativos No Financieros	187	9,637.5	11,386.1	10,442.1	9,768.9
8. Ingreso Operativo Total	616	31,730.7	38,648.6	34,293.5	31,522.8
9. Gastos de Personal	194	10,007.0	11,850.5	11,247.6	10,456.3
10. Otros Gastos Operativos	203	10,459.1	13,935.4	12,695.2	11,681.1
11. Total de Gastos Operativos	397	20,466.1	25,785.9	23,942.8	22,137.4
12. Utilidad o Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Utilidad Operativa antes de Provisiones	219	11,264.6	12,862.7	10,350.7	9,385.4
14. Cargo por Provisiones para Préstamos	54	2,791.8	3,430.4	3,788.2	3,265.8
15. Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	0	7.2	0.0	81.0	0.0
16. Utilidad Operativa	164	8,465.6	9,432.3	6,481.5	6,119.6
17. Utilidad o Pérdida No Operativa/No Recurrente	29	1,506.0	2,130.3	1,883.7	1,540.9
18. Utilidad antes de Impuestos	194	9,971.6	11,562.6	8,365.2	7,660.5
19. Gastos de Impuestos	51	2,646.3	2,999.2	1,971.5	1,973.5
20. Ganancia o Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
21. Utilidad Neta	142	7,325.3	8,563.4	6,393.7	5,687.0
22. Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
23. Ingreso Integral Total	142	7,325.3	8,563.4	6,393.7	5,687.0
Tipo de cambio		USD1 = DOP51.5285	USD1 = DOP50.2762	USD1 = DOP48.1989	USD1 = DOP46.7267
n.a. - No aplica.					
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y BPD					

Balance General

	30 sep 2019	31 dic 2018	31 dic 2017	31 dic 2016	
	9 meses - 3er Trimestre	9 meses - 3er Trimestre	Cierre de año	Cierre de año	
	USD Millones	DOP Millones	DOP Millones	DOP Millones	
Activos					
A. Préstamos					
1. Préstamos Brutos	6,007	309,541.2	283,738.7	248,157.0	215,506.9
2. Menos: Reservas para Pérdidas Crediticias	125	6,438.7	5,709.8	5,133.6	4,391.5
3. Préstamos Netos	5,882	303,102.5	278,028.9	243,023.4	211,115.4
4. Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba	61	3,132.4	2,649.0	2,016.7	1,567.6
5. Nota: Deduciones Específicas por Pérdida de Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Nota: Préstamos Personales Brutos	2,146	110,600.8	102,175.6	94,250.3	83,512.6
B. Otros Activos Productivos					
1. Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Títulos Valores	917	47,272.9	45,519.7	47,546.9	37,590.3
5. Otros Activos Productivos	4	186.5	186.4	7.3	7.2
6. Total de Activos Productivos	6,803	350,561.9	323,735.0	290,577.6	248,712.9
C. Activos No Productivos					
1. Efectivo y Depósitos en Bancos	1,397	71,984.8	74,906.8	66,861.6	63,742.5
2. Bienes Adjudicados	14	731.3	719.2	653.7	895.5
3. Plusvalía y Otros Intangibles	6	290.1	350.4	594.4	451.2
4. Otros Activos	524	26,991.0	24,096.2	22,821.4	20,719.6
5. Total de Activos	8,744	450,559.1	423,807.6	381,508.7	334,521.7
Pasivos y Patrimonio					
D. Pasivos que Devengan Intereses					
1. Total de Depósitos de Clientes	6,736	347,100.8	324,307.1	298,332.2	259,161.8
2. Depósitos de Bancos	299	15,426.7	12,274.0	7,170.2	9,053.9
3. Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	34	1,750.4	8,097.6	9,271.9	5,197.8
5. Total de Fondo de Largo Plazo	406	20,923.4	24,837.2	16,515.0	18,987.1
6. Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Total de Fondo	7,475	385,201.3	369,515.9	331,289.3	292,400.6
8. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Total de Fondo y Derivados	7,475	385,201.3	369,515.9	331,289.3	292,400.6
E. Pasivos que No Devengan Intereses					
1. Otros Pasivos	256	13,192.2	9,442.1	9,381.7	7,670.7
2. Total de Pasivos	7,732	398,393.5	378,958.0	340,671.0	300,071.3
F. Capital Híbrido					
1. Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
G. Patrimonio					
1. Total de Patrimonio	1,012	52,165.6	44,849.6	40,837.7	34,450.4
2. Total de Pasivos y Patrimonio	8,744	450,559.1	423,807.6	381,508.7	334,521.7
3. Nota: Patrimonio Publicado, Incluyendo Acciones Preferentes y 4. Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	1,012	52,165.6	44,849.6	40,837.7	34,450.4
4. Nota: Capital Base según Fitch	1,007	50,802.1	43,431.6	39,137.4	33,007.7
Tipo de cambio	USD1 = DOP51.5285 USD1 = DOP50.2762 USD1 = DOP48.1989 USD1 = DOP46.7267				
n.a. - No aplica.					
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y BPD					

Resumen Analítico

	30 sep 2019 9 meses – 3er Trimestre	31 dic 2018 Cierre de año	31 dic 2017 Cierre de año	31 dic 2016 Cierre de año
A. Indicadores de Intereses				
1. Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	11.7	11.6	12.1	12.5
2. Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	2.7	2.5	2.7	2.6
3. Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	8.7	8.9	8.9	9.3
4. Ingreso Neto por Intereses Menos Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	7.6	7.8	7.5	7.9
B. Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa				
1. Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	3.0	2.8	2.4	2.6
2. Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	64.5	66.7	69.8	70.2
3. Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	24.9	26.7	37.4	34.8
4. Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	2.6	2.4	1.8	1.9
5. Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	23.4	22.8	17.3	19.4
6. Ingresos No Financieros/Ingresos Brutos	30.4	29.5	30.5	31.0
7. Gastos No Financieros/Activos Totales Promedio	6.3	6.5	6.7	7.0
8. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	31.2	31.1	27.6	29.7
9. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	3.4	3.2	2.9	3.0
C. Otros Indicadores de Rentabilidad				
1. Utilidad Neta/Patrimonio Total Promedio	20.3	20.7	17.0	18.0
2. Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	2.2	2.1	1.8	1.8
3. Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	2.6	2.6	2.4	2.4
D. Capitalización				
1. Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo Ajustados	13.6	13.0	14.4	13.8
2. Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	11.3	10.3	10.3	9.9
3. Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Indicador de Capital Común Regulatorio Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Capital Base según Fitch	-6.5	-7.1	-8.0	-8.6
7. Activos Ponderados por Riesgo/Activos Totales	83.0	79.0	71.5	71.7
8. Crecimiento de Activos Ponderados por Riesgo	11.7	22.8	13.7	3.0
E. Calidad de Préstamos				
1. Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	1.0	0.9	0.8	0.7
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	9.1	14.3	15.2	10.1
3. Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	205.6	215.6	254.6	280.1
4. Cargo por Provisiones para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	1.3	1.3	1.6	1.6
5. Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	0.8	0.8	1.0	1.0
F. Fondo y Liquidez				
1. Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	89.2	87.5	83.2	83.2
2. Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Depósitos de Clientes/Fondeo Total (Excluyendo Derivados)	90.1	87.8	90.1	88.6
4. Indicador de Fondo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Crecimiento de los Depósitos de Clientes Totales	7.0	8.7	15.1	5.8
6. Deuda Júnior Calificada según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo	4.0	4.5	5.5	7.1
7. Préstamos Netos/Depósitos de Clientes	87.3	85.7	81.5	81.5

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y BPD

Las calificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor calificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LÍDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2020 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 sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".