

Solvencia	Oct.19 AA+	Ene.20 AA+
Perspectivas	Estables	Estables

Detalle de clasificaciones en Anexo

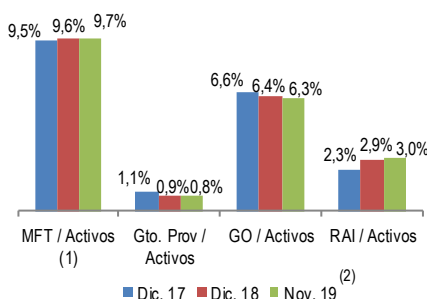
Resumen financiero

Millones de pesos dominicanos de cada periodo

	Dic.17 (1)	Dic.18 (1)	Nov.19
Activos totales	381.509	423.808	458.663
Colocaciones vigentes netas	242.597	277.136	308.186
Inversiones	48.712	47.095	49.482
Pasivos exigibles	316.837	355.007	377.682
Obligaciones subordinadas	14.977	14.985	14.987
Patrimonio neto	40.838	44.850	53.620
Margen fin. total (MFT)	34.063	38.649	39.126
Gasto en provisiones	3.869	3.430	3.424
Gastos operativos (GO)	23.712	25.786	25.545
Resultado antes Imppto. (RAI)	8.365	11.563	11.967

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 15 de enero 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 noviembre de 2019 se presentan anualizados.

Respaldo patrimonial

	Dic.17	Dic.18	Nov. 19
Índice de Solvencia (1)	17,8%	14,3%	15,0% (2)
Pasivo exigible / Patrimonio	7,8 vc	7,9 vc	7,0 vc
Pasivo total / Patrimonio	8,3 vc	8,4 vc	7,6 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) información a septiembre de 2019.

Perfil Crediticio Individual

Principales Factores Evaluados	Perfil Crediticio				
	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 no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual

Analista: Carolina Ghiglini F.
carolina.ghiglini@feller-rate.com

Fundamentos

La calificación de Banco Popular Dominicano 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 el banco múltiple privado líder de la industria, con presencia en todos los segmentos de negocios, lo que se traduce en una sólida y creciente participación de mercado en términos de colocaciones y captaciones (30,2% y 27,6% a noviembre de 2019, respectivamente).

Las colocaciones brutas del banco han crecido a tasas de dos dígitos desde 2016, por sobre lo presentado por el sistema de bancos múltiples. Específicamente, el crecimiento acumulado a noviembre de 2019 con respecto al cierre de 2018, fue de 11,6%, impulsado mayormente por los préstamos comerciales. La cartera de créditos tiene una mayor presencia relativa en el segmento comercial con una proporción creciente y que alcanzaba a 63,8% a noviembre de 2019 (60,5% para los bancos múltiples).

La entidad está enfocada en maximizar los niveles de rentabilidad a través de avances en eficiencia operacional e incrementos en las transacciones de sus clientes, sustentado por un significativo posicionamiento de mercado y una estrategia de transformación y liderazgo digital.

Los retornos de la institución son elevados y superiores al promedio del sistema, con un resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio cercano a 3,0% en los dos últimos períodos analizados (2,3% para la banca múltiple). Ello, beneficiado por márgenes operacionales superiores, derivados de una mayor proporción de colocaciones dentro del balance y una eficiente captación de recursos.

La entidad tiene buenos indicadores de solvencia, holgados respecto a los límites normativos, favorecidos por la elevada

capacidad de generación de utilidades y su retención. A septiembre de 2019, el índice de solvencia del banco alcanzaba a 15,0% (15,6% para la industria).

Un continuo monitoreo de las colocaciones junto a una gestión conservadora del riesgo de crédito se traduce en bajos niveles de cartera con problemas y en una alta cobertura sobre ésta. El indicador de cartera vencida sobre colocaciones brutas a noviembre de 2019 alcanzó a 1,2% y su cobertura de provisiones se ubicó en 1,8 veces (1,6% y 1,7 veces para la banca múltiple, respectivamente).

La estructura de financiamiento de Banco Popular es altamente diversificada favorecida por un amplio acceso al mercado financiero. A noviembre de 2019, la mayor parte de sus obligaciones correspondía a cuentas de ahorro y a depósitos a la vista (40,9% y 19,6% del total de pasivos, respectivamente), contribuyendo a la mantención de altos márgenes operacionales. En tanto, los depósitos a plazo y valores en circulación alcanzaron conjuntamente un 27,4%. La gestión de liquidez, que incluye mediciones de ratios de Basilea III, deriva en una favorable posición de liquidez, con activos líquidos que representaban un 26,5% del total de activos a la misma fecha.

Perspectivas: Estables

Las perspectivas "Estables" asignadas a Banco Popular consideran un perfil de negocios y una capacidad de generación muy fuertes, además de una consolidada posición de liderazgo en el mercado.

Feller Rate espera que la entidad continuará incrementando su actividad e implementando su estrategia sobre una base de riesgos controlados, con sanos indicadores de calidad de cartera, liquidez y solvencia.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

Fortalezas

- Posición consolidada de liderazgo en la industria.
- Alta diversificación de fuentes de ingresos y de financiamiento.
- Completa estructura de gestión de riesgo, siguiendo las mejores prácticas.
- Rentabilidad elevada y por sobre la industria.

Riesgos

- Descalce de plazos derivado de las condiciones del mercado local.
- Elevadas tasas de crecimiento de colocaciones.

	Jul.16	Oct.16	Ene.17	Abr.17	Jul.17	Ago.17	Oct.17	Ene.18	Abr.18	Jun.18	Jul.18	Oct.18	Ene.19	Abr.19	Jul.19	Oct.19	Ene.20
Solvencia ⁽¹⁾	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
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+	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+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
Bonos subordinados ⁽²⁾	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 los siguientes instrumentos cuyos números de registro son: i) SIVEM-069 aprobado el 10 de agosto de 2012 y; ii) SIVEM-101 aprobado el 24 de junio de 2016.

Las calificaciones 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 calificadora 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 calificaciones 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.