

	Abril 2021	Julio 2021
Solvencia	AA+	AA+
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos cada período

	Dic. 19 ⁽¹⁾	Dic. 20 ⁽¹⁾	May. 21
Activos totales	478.161	556.855	559.672
Colocaciones totales netas ⁽²⁾	311.500	335.988	342.010
Inversiones	67.728	87.681	99.877
Pasivos exigibles	398.419	468.377	462.260
Obligaciones subordinadas	14.992	14.999	15.002
Patrimonio	54.423	63.975	68.893
Margen financiero total	43.001	46.089	20.100
Gasto en provisiones	3.767	6.928	2.676
Gastos operativos	28.431	28.572	11.403
Resultado antes de Impuesto	12.761	12.343	6.767
Resultado final	9.577	9.567	4.933

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB) al 13 de julio de 2021. (1) Estados financieros auditados. (2) Considera rendimientos por cobrar.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 19	Dic. 20	May. 21 ⁽¹⁾
Margen financiero total / Activos ⁽²⁾	9,5%	8,9%	8,6%
Gasto en provisiones / Activos ⁽²⁾	0,8%	1,3%	1,2%
Gasto de apoyo / Activos ⁽²⁾	6,3%	5,5%	4,9%
Resultado antes de impuesto / Activos ⁽²⁾	2,8%	2,4%	2,9%
Resultado final / Activos ⁽²⁾	2,1%	1,8%	2,1%
Cartera vencida ⁽³⁾ / Colocaciones brutas	1,1%	1,2%	1,1%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽³⁾	1,9 vc	2,5 vc	3,0 vc

(1) Indicadores a mayo de 2021 se presentan anualizados. (2) Indicadores sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el período analizado y el anterior. (3) Incluye cartera en cobranza judicial.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 19	Dic. 20	May. 21
Índice de solvencia ⁽¹⁾	13,8%	17,5%	19,2%
Pasivos exigibles / Patrimonio	7,3 vc	7,3 vc	6,7 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	7,8 vc	7,7 vc	7,1 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Pasivo exigible más deuda subordinada.

PERFIL CREDITICIO INDIVIDUAL

Principales Factores Evaluados	Niveles de Riesgo				
	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

Analista: **María Soledad Rivera**
msoledad.rivera@feller-rate.com

FUNDAMENTOS

La calificación de Banco Popular Dominicano, S.A. Banco Múltiple (Banco 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 un banco múltiple privado que atiende grandes empresas, pymes y personas de distintos segmentos, a través de una variada oferta de productos y servicios, que determinan una actividad bien diversificada. La entidad tiene una posición de liderazgo en los negocios y segmentos del sistema bancario. A mayo de 2021, la cartera de colocaciones bruta alcanzó \$357.628 millones, lo que representó un 31,9% del sistema de bancos múltiples, situándose en la primera posición. En términos de captaciones, ocupaba la segunda posición, con una cuota de 25,2%.

La estrategia del banco considera mantener sus adecuados niveles de rentabilidad, sobre la base de la transformación digital, nuevos modelos de atención, innovación de productos y eficiencia operacional. Durante 2021, el banco ha estado 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 sostiene altos márgenes operacionales, incluso en periodos de menor actividad económica, favorecidos de una estructura de financiamiento de bajo costo, una amplia base de fondeo y una diversificada actividad. A mayo de 2021, el margen financiero total sobre activos totales promedio fue 8,6% anualizado, alineado a lo registrado en 2020 (8,9%).

Producto de la evolución de la pandemia de Covid-19 y sus efectos en la economía, el banco intensificó de manera preventiva el gasto por provisiones. Con todo, el buen nivel de ingresos operacionales permitió absorber de buena forma el avance del gasto de provisiones. A mayo de 2021, el gasto en provisiones sobre activos totales promedio fue 1,2% anualizado (1,3% para la industria).

Banco Popular muestra gastos de apoyo relativamente estables, reflejo de la estrategia de digitalización y el foco en la mejora continua de los procesos, lo que junto al avance en su escala de negocios repercute positivamente en la eficiencia operacional. A mayo de 2021, los gastos de apoyo anualizados medidos sobre activos totales promedio fueron 4,9%, comparado con un 5,5% al cierre de 2020.

Los resultados del banco son elevados y, a pesar de un contexto económico desfavorable, sostienen una brecha importante con la banca múltiple, apoyados en los altos márgenes operacionales y en las mejoras en eficiencia. A mayo de 2021, el indicador de resultado antes de impuesto anualizado sobre activos totales promedio de 2,9% para Banco Popular, versus un 2,2% para el segmento comparable.

Banco Popular tiene un adecuado respaldo patrimonial, apoyado en la retención de utilidades. En 2020, el índice de solvencia se ubicó en 17,5%, por sobre lo presentado en 2019 (13,8%), debido a la disminución de los activos ponderados por riesgo y del cambio normativo relacionado a los requerimientos de capital por riesgo de mercado. A mayo de 2021, el indicador ascendió a 19,2%.

El banco mantiene una sana calidad de cartera, debido al apropiado monitoreo de las colocaciones y conservadora gestión del riesgo de crédito. En 2020 la cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) sobre colocaciones brutas tuvo un leve incremento durante algunos meses, estabilizándose al cierre del año, alcanzando 1,2%. A mayo de 2021, este indicador se situó en 1,1%, mientras que la cobertura de provisiones para esta cartera era de 3,0 veces.

Banco Popular presenta una de las estructuras de financiamiento más diversificadas de la industria, además de una elevada penetración de productos de pasivos con el público. Al cierre de mayo de 2021, los pasivos se concentraron en las cuentas de ahorro, representando un 49,1% de las obligaciones totales. Los depósitos a la vista y a plazo también alcanzaban una parte relevante de los pasivos, con un 21,9% y 8,9% del total, respectivamente.

La entidad tiene una favorable posición de liquidez, producto de sus fondos disponibles, que alcanzaron a 15,2% del total de activos a mayo de 2021. Complementariamente, mantenía un 17,7% en inversiones negociables y al vencimiento, las que en su mayoría correspondían a inversiones de fácil liquidación.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas “Estables” asignadas a Banco Popular consideran las fortalezas en su perfil de negocios y capacidad de generación, además de una posición de liderazgo en el mercado y una conservadora gestión de riesgo.

Feller Rate espera que la entidad mantenga los sanos indicadores de calidad de cartera, en un escenario que aún tiene incertidumbre.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Sólida posición de mercado en todos los segmentos de 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.
- Escenario sostiene incertidumbre.

	Oct.18	Ene.19	Abr.19	Jul.19	Oct.19	Ene.20	Abr.20	Jul.20	Oct.20	Ene.21	Abr.21	Jul. 21
Solvencia ⁽¹⁾	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
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+	AA+	AA+
Bonos subordinados ⁽²⁾	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; ii) SIVEM-101 aprobado el 24 de junio de 2016; y iii) SIVEM-142 aprobado el 24 de noviembre de 2020.

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 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 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.