

31 de enero de 2025

Señor

Ernesto Bournigal Read

Superintendente

Superintendencia del Mercado de Valores
de la República Dominicana

Atención: Sra. Olga María Nivar
Directora de Oferta Pública

Asunto: Hecho relevante sobre el informe de 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 semestral.

Sin otro particular por el momento, le saluda,

Atentamente,

Adolfo E. Santos Guzmán

Gerente

Depto. Información Financiera y Cumplimiento



	Jul. 24	Ene. 25
Solvencia	AAA	AAA
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos dominicanos

	Dic. 22 ⁽¹⁾	Dic. 23 ⁽¹⁾	Dic. 24 ⁽²⁾
Resumen del Balance General			
Activos totales	634.223	755.266	849.842
Cartera de créditos bruta	416.208	496.396	555.198
Cartera vencida ⁽³⁾	1.820	3.110	6.462
Provisiones para pérdidas crediticias	-13.400	-14.674	-17.944
Inversiones	86.760	113.993	133.381
Fondos disponibles	113.022	120.189	138.645
Pasivos totales	541.092	648.050	726.817
Obligaciones con el público	459.640	512.557	576.206
Depósitos de IF	27.639	44.124	69.769
Valores en circulación	0	0	300
Fondos tomados a préstamo	22.888	51.661	42.428
Obligaciones subordinadas	15.168	20.245	20.253
Patrimonio neto	93.131	107.216	123.024
Resumen del Estado de Resultados			
Ingreso financiero neto	40.187	49.718	60.494
Otros ingresos operativos netos	16.563	17.922	20.596
Ingreso operacional total	56.751	67.639	81.090
Gasto en provisiones	-4.574	-4.187	-8.679
Gastos operativos	-31.050	-36.027	-41.329
Resultado operacional	21.127	27.425	31.082
Otros ingresos (gastos)	2.644	2.853	3.626
Resultado antes de impuesto	23.771	30.278	34.708
Impuestos	-5.593	-7.384	-7.767
Utilidad (pérdida) del ejercicio	18.178	22.894	26.941

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB). (1) Estados financieros auditados. (2) Estados financieros interinos. (3) Incluye cartera en cobranza judicial.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 22	Dic. 23	Dic. 24
Ingreso operacional total / Activos ⁽¹⁾	8,9%	9,7%	10,1%
Gasto en provisiones / Activos	0,7%	0,6%	1,1%
Gastos operativos / Activos	4,9%	5,2%	5,1%
Resultado operacional / Activos	3,3%	3,9%	3,9%
Resultado antes de impuesto / Activos	3,7%	4,4%	4,3%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos	2,9%	3,3%	3,4%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio	19,5%	22,9%	23,4%
Cartera vencida ⁽²⁾ / Cartera bruta	0,4%	0,6%	1,2%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽²⁾	7,4 vc	4,7 vc	2,8 vc
Índice de Solvencia ⁽³⁾	15,8%	14,8%	15,5%
Total depósitos ⁽⁴⁾ / Pasivo exigible ⁽⁵⁾	90,0%	84,2%	83,6%

(1) Índices a diciembre de 2023 y diciembre de 2024 sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales. (2) Incluye cartera en cobranza judicial. (3) Indicador a noviembre de 2024, última información SB. (4) Considera depósitos del público. (5) Total de pasivos sin considerar obligaciones asimilables de capital y otros pasivos.

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

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 relevante en todos los negocios y segmentos del mercado. A diciembre de 2024, el banco se situó en el segundo lugar de la banca múltiple, en términos de activos y de colocaciones, con participaciones de 25,2% y 29,6%, respectivamente, destacando su primera posición en créditos comerciales.

Banco Popular sostiene altos márgenes operacionales, situándose por sobre el promedio de la banca múltiple, apoyado en una actividad diversificada, junto a una estructura de financiamiento de bajo costo, beneficiada de la amplia base de fondeo minorista. En 2024, el ingreso operacional total alcanzó a \$81.090 millones, un 19,9% por sobre el registro de 2023, dado principalmente por el aumento de los ingresos por cartera de crédito, que más que compensaron el alza en el costo de fondo. En términos relativos, el ingreso operacional total medido sobre activos totales promedio alcanzó un 10,1%, superando los registros históricos de la entidad.

Por su parte, en 2024 el gasto por provisiones totalizó \$8.679 millones, superior al gasto realizado en 2023, dado el aumento de la cartera vencida y del crecimiento de las colocaciones, alcanzando un indicador de gasto por provisiones sobre margen financiero de 10,7% (6,2% en 2023), aunque se mantuvo por debajo de la industria comparable. Banco Popular ha tenido un especial foco en automatización y digitalización de procesos. Las innovaciones en esta materia en conjunto con su importante escala le han permitido conservar un menor gasto operacional respecto a sus pares y al sistema de bancos múltiples, en términos relativos.

Con todo lo anterior, los retornos del banco reflejan una robusta capacidad de generación a lo largo de los ciclos, con rentabilidades que superan al promedio de la industria de bancos múltiples. En 2024, la entidad exhibió una rentabilidad antes de impuesto sobre activos totales promedio de 4,3% (2,8% para la banca múltiple).

Sostenidamente en el tiempo, Banco Popular ha mantenido holgados indicadores de solvencia respecto al límite normativo de 10% y a su límite interno. A noviembre de 2024, el índice de solvencia se ubicó en 15,5%, en rangos similares al promedio de la banca múltiple (15,8%). Este índice también se fortalece con las emisiones de deuda subordinada, que contabilizan como capital secundario dentro del patrimonio técnico del banco.

Banco Popular mantiene sanos indicadores de calidad de cartera, lo que guarda relación con el apropiado monitoreo de las colocaciones y una conservadora gestión del riesgo de crédito. A diciembre de 2024, se observa un aumento de los niveles de morosidad siguiendo el comportamiento del sistema, pero sin generar una presión material en el desempeño financiero del banco. El indicador de cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) sobre colocaciones brutas fue de 1,2% (0,6% en 2023), mientras que la cobertura de provisiones para la cartera vencida se situó en 2,8 veces, descendiendo con respecto a 2023, pero en rangos similares al promedio de la banca múltiple (3,0 veces).

La estructura de fondeo de Banco Popular es una de las más diversificadas de la industria bancaria, teniendo un acceso a variadas fuentes de financiamiento. Las principales

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.

fuentes de recursos han provenido de una amplia base de depósitos del público, que otorga una sana atomización y estabilidad en el tiempo. Adicionalmente, cuenta con emisiones en el mercado de deuda, que corresponden a obligaciones subordinadas y a una colocación de bonos verdes por \$300 millones. Al cierre de 2024, los depósitos del público representaron un 79,3% del total de pasivos, manteniendo una mayor proporción en cuentas de ahorro.

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. Asimismo, incorpora la ampliación del mercado atendido por medio de nuevos productos y alianzas, como forma de seguir fortaleciendo la base ingresos.

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.

- Un alza de calificación no es posible dado que ésta se encuentra en el nivel más alto de la escala de calificaciones.
- La calificación podría bajar en caso de un deterioro material en sus indicadores relevantes.

FACTORES 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.

	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	29 Jul. 24	31 Ene. 25
Solvencia ⁽¹⁾	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AAA	AAA	AAA	AAA
Perspectivas	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+
DP más de 1 año	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AAA	AAA	AAA	AAA
Bonos subordinados ⁽²⁾	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA+	AA+	AA+	AA+
Bonos ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	AAA	AAA	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

El sistema financiero mantiene sus sólidos fundamentos, con un buen ritmo de crecimiento de las colocaciones y una adecuada capacidad de generación de resultados. Asimismo, en 2024, el desempeño favorable del sector se vio favorecido por el sólido crecimiento económico del país, aunque limitado por un escenario de tasas de interés aún en niveles altos, que se acompañó de ajustes en las condiciones de liquidez de mercado. La cartera de crédito del sistema financiero continuó mostrando indicadores robustos que evidencian estabilidad. Si bien se observó algo más de morosidad en los portafolios, ésta avanzó de manera controlada y sin generar una presión significativa en el gasto por provisiones y en los indicadores de calidad de cartera.

Para República Dominicana, las proyecciones consideran un crecimiento del PIB en rangos del 5%, destacando entre los países de la región. Las expectativas consideran también que las tasas de interés mantengan una ligera tendencia a la baja, condiciones que deberían favorecer el dinamismo del sistema financiero en 2025. En este sentido, la actividad crediticia debería continuar expandiéndose, por sobre la tasa de 2024, apoyando la generación de resultados. Mientras, la cartera vencida debería tender a estabilizarse, toda vez que una disminución de las tasas de interés conllevaría una menor carga financiera a los hogares y empresas. En este contexto, el sistema financiero exhibe en su conjunto un adecuado respaldo patrimonial que da espacio para crecer, mientras que el buen nivel de utilidades registrado permite que las entidades puedan fortalecer su patrimonio por la vía de retención de utilidades para desarrollar sus planes estratégicos.

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/rdmetbancos.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.