

Solvencia	Jul. 19	Oct. 19
Perspectivas	AA+	AA+
	Estables	Estables

Detalle de clasificaciones en Anexo

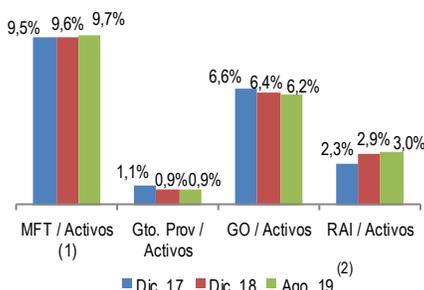
Resumen financiero

Millones de pesos dominicanos de cada periodo

	Dic.17 (1)	Dic.18 (1)	Ago.19
Activos totales	381.509	423.808	443.978
Colocaciones vigentes netas	242.597	277.136	297.859
Inversiones	48.712	47.095	46.647
Pasivos exigibles	316.837	355.007	367.171
Obligaciones subordinadas	14.977	14.985	14.990
Patrimonio neto	40.838	44.850	51.247
Margen fin. total (MFT)	34.063	38.649	27.922
Gasto en provisiones	3.869	3.430	2.524
Gastos operativos (GO)	23.712	25.786	18.022
Resultado antes Imppto. (RAI)	8.365	11.563	8.712

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 7 de octubre de 2019, a menos que se indique otra cosa. (1) Estados financieros auditados.

Indicadores relevantes (1)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a agosto de 2019 se presentan anualizados.

Respaldo patrimonial

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

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado.

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 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 principal banco múltiple privado del país, con presencia en todos los segmentos de negocios de la industria, lo que se traduce en una cartera de colocaciones de tamaño relevante (\$307.299 millones a julio de 2019 en términos brutos) y en una sólida y creciente participación de mercado en términos de colocaciones y captaciones (31,0% y 27,9% a julio de 2019, respectivamente).

El banco mantiene el foco en presentar elevados indicadores de rentabilidad, a través de su importante participación de mercado, mayores avances en eficiencia operacional e incrementos en la preferencia y transacciones de sus clientes, todo lo anterior sustentado en una estrategia de transformación y liderazgo digital.

Los indicadores de rentabilidad de la institución son elevados y superiores al promedio del sistema, con un resultado antes de impuestos sobre activos totales cercano a 3,0% en los dos últimos períodos analizados. Esto se apoya en altos márgenes operacionales, derivados de una mayor proporción de colocaciones dentro del balance y una captación de recursos eficiente, atomizada y de bajo costo. A ello, se suma un gasto en provisiones en niveles bajos y estables, y avances en materia de eficiencia operacional. A agosto de 2019, su utilidad antes de impuestos era de \$8.712 millones, equivalente al 34,9% de la banca múltiple.

Las colocaciones del banco han crecido a tasas de dos dígitos desde 2016, por sobre lo presentado por el sistema de bancos múltiples. A agosto de 2019, el crecimiento de la cartera bruta de créditos fue de 7,5% con respecto al cierre de 2018, impulsado principalmente por las colocaciones

comerciales. En este marco, la entidad tiene buenos indicadores de solvencia, holgados respecto a los límites normativos, favorecidos por la elevada capacidad de generación de resultados y la retención de éstos como capital y capital adicional pagado.

Una gestión conservadora del riesgo de crédito, junto a un continuo monitoreo de las colocaciones, se reflejan en bajos niveles de cartera con problemas y una elevada cobertura de ésta. A agosto de 2019, el indicador de cartera vencida sobre colocaciones brutas fue de 0,9% y su cobertura de provisiones se ubicó en 2,2 veces, mientras que la industria alcanzó a 1,6% y 1,8 veces, respectivamente.

Banco Popular tiene una de las estructuras de financiamiento más diversificadas de la industria, con un amplio acceso al mercado financiero. A agosto de 2019, el 20,0% y 41,1% de sus obligaciones correspondían a depósitos a la vista y a cuentas de ahorro respectivamente, contribuyendo a la mantención de altos márgenes operacionales. En tanto, los depósitos a plazo y valores en circulación alcanzaron conjuntamente un 26,1%. La gestión de liquidez, que incluye mediciones de ratios de Basilea III, derivan en una favorable posición de liquidez, con activos líquidos que a la fecha señalada representaban un 26,9% del total de activos.

Perspectivas: Estables

Las perspectivas "Estables" asignadas a Banco Popular reconocen un perfil de negocios y una capacidad de generación muy fuertes, derivado de una amplia escala y una importante presencia en diferentes segmentos, lo que repercute en diversificadas fuentes de ingresos y de financiamiento, y en una consolidada participación en el mercado dominicano.

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

- Posiciones de liderazgo en diversos segmentos, reconocimiento de marca, y amplia base de clientes y red de atención.
- 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.
- Crecimiento importante de las colocaciones que, no obstante, se ha acompañado de indicadores de riesgo en niveles controlados.

	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
Solvencia ⁽¹⁾	AA+															
Perspectivas	Estables															
DP hasta 1 año	Cat 1+															
DP más de 1 año	AA+															
Bonos subordinados ⁽²⁾	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.