

	Oct. 20	Ene. 21
Solvencia	AA+	AA+
Perspectivas	Estables	Estables

*Detalle de clasificaciones en Anexo

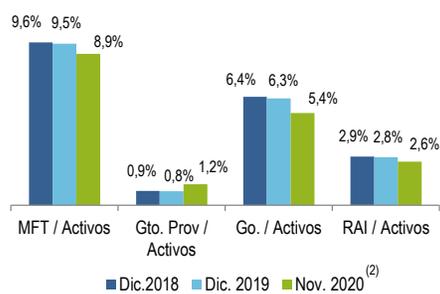
RESUMEN FINANCIERO

Millones de pesos dominicanos de cada periodo

	Dic. 18 ⁽¹⁾	Dic. 19 ⁽¹⁾	Nov. 20
Activos totales	423.808	478.161	550.260
Colocaciones vigentes netas ⁽²⁾	277.136	311.500	336.960
Inversiones	47.095	67.728	79.911
Pasivos exigibles	355.007	398.419	459.312
Obligaciones subordinadas	14.985	14.992	14.994
Patrimonio neto	44.850	54.423	63.454
Margen fin. total (MFT)	38.649	43.001	42.119
Gasto en provisiones	3.430	3.767	5.865
Gastos operativos (GO)	25.786	28.431	25.648
Resultado antes Impto. (RAI)	11.563	12.761	12.168

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB) al 19 de enero de 2021, a menos que se indique otra cosa. (1) Estados financieros auditados. (2) Considera los rendimientos por cobrar.

INDICADORES RELEVANTES⁽¹⁾



(1) Indicadores sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. (2) Indicadores a noviembre de 2020 se presentan anualizados.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic.18	Dic.19	Nov. 20
Índice de Solvencia ⁽¹⁾	14,3%	13,8%	17,2%
Pasivo exigible / Patrimonio	7,9 vc	7,3 vc	7,2 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	8,4 vc	7,8 vc	7,7 vc

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

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: María Soledad Rivera
maria-soledad.rivera@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 un banco múltiple privado, con un sólido posicionamiento en todos los negocios y segmentos del sistema bancario, su cartera de créditos es de tamaño relevante. A noviembre de 2020, las colocaciones brutas fueron de \$350.824 millones, alcanzando una participación de 31,7% de las colocaciones del sistema de bancos múltiples, ubicándose en la primera posición del mercado. En términos de captaciones, el banco se situó en la segunda posición, con una cuota de 26,7%.

En el contexto actual, derivado de la crisis sanitaria, la entidad ha estado enfocada en asegurar la continuidad de los negocios, tanto en términos de servicios requeridos por los clientes, como en liquidez y solvencia. Asimismo, dentro de los planes, la entidad considera un aumento de la cartera de colocaciones, apoyado en créditos comerciales con garantías, y la continuidad de la transformación digital, junto con el incentivo al uso de los servicios digitales.

Banco Popular presenta márgenes operacionales altos y por sobre el sistema comparable. A noviembre de 2020, el margen financiero total sobre activos totales promedio fue 8,9% anualizado, manteniendo la brecha positiva con la industria, que a la misma fecha presentó un 8,4%.

Producto de la pandemia, el gasto por riesgo de crédito se ha mantenido por sobre lo registrado en 2019, exhibiendo un indicador de gasto en provisiones sobre activos totales promedio de 1,2% anualizado.

En línea con la estrategia del banco, de lograr una mayor eficiencia operacional, se observa una tendencia a la baja en los gastos de apoyo. A noviembre de 2020, los gastos de apoyo anualizados sobre activos totales promedio fueron 5,4%, comparado con un 6,3% al cierre de 2019.

Así, la rentabilidad de la entidad fue 2,6%, medida como resultado antes de impuesto anualizado sobre activos totales promedio, ubicándose en rangos similares a lo presentado históricamente y por sobre la industria, que alcanzó un 1,8%, beneficiado de la estabilidad de los márgenes operacionales y la mayor eficiencia alcanzada.

Los indicadores de solvencia de Banco Popular se han mantenido holgados respecto a los límites normativos, incluso en el contexto de elevado crecimiento, favorecidos por la fuerte capacidad de generación de resultados y la retención de éstos como capital, exhibiendo a noviembre de 2020 un indicador de 17,2%.

A noviembre de 2020, la cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) sobre colocaciones brutas se mantuvo en 1,2%, con una cobertura de provisiones de 2,3 veces, manteniendo una sana calidad de cartera. Por su parte, la industria alcanzó indicadores de 1,9% y 2,2 veces, respectivamente.

La entidad tiene una estructura de pasivos diversificada y un amplio acceso al mercado financiero. A noviembre de 2020, el fondeo se concentraba en las cuentas de ahorro, que representaban un 45,6% del total de pasivos. Los depósitos a la vista y a plazo también alcanzaban una parte relevante de los pasivos, con un 19,0% y 12,2% de las obligaciones, respectivamente.

La entidad tiene una favorable posición de liquidez, con una alta proporción de fondos disponibles e inversiones de fácil liquidación, representando, en conjunto, un 33,2% de los activos totales al cierre de noviembre de 2020.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas “Estables” asignadas a Banco Popular consideran las fortalezas en términos de perfil de negocios y capacidad de generación, además de una consolidada posición de liderazgo en el mercado, aspectos que han favorecido su accionar en un contexto de incertidumbre económica, determinada por la crisis sanitaria global.

Feller Rate espera que la entidad mantenga sanos indicadores de calidad de cartera ante los efectos en la cartera de créditos derivados de la pandemia y del crecimiento de las colocaciones.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Elevada 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.
- Elevadas tasas de crecimiento de colocaciones, lo que podría conllevar un aumento del riesgo crediticio.
- Potenciales efectos en la operación derivados del debilitado entorno económico.

	Ago.17	Oct.17	Ene.18	Abr.18	Jun.18	Jul.18	Oct.18	Ene.19	Abr.19	Jul.19	Oct.19	Ene.20	Abr.20	Jul.20	Oct.20	Ene.21
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; 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.