

Banco Popular Dominicano, S.A. Banco Múltiple

Actualización

Factores Clave de Calificación

Posición Dominante en el Mercado: Las calificaciones de Banco Popular Dominicano S.A. Banco Múltiple (BPD) están moderadamente influenciadas por el ambiente operativo y su perfil de compañía marcado por una posición dominante en el mercado dominicano y un modelo de negocio estable. BPD es el banco privado de mayor tamaño por activos y es uno de los competidores principales en banca corporativa y de consumo. Su modelo de banca universal le permite una base de ingresos diversificada que apoya sus resultados consistentes.

Entorno Operativo Favorable: Fitch Ratings ha ajustado su evaluación del entorno operativo (EO) para el sistema bancario dominicano a estable desde negativa, ya que la agencia espera un crecimiento económico sólido de 11% en 2021, 5.7% en 2022 y 5.3% en 2023, favorable para el crecimiento del crédito, y para mantener la calidad y la rentabilidad de los activos.

Calidad de Cartera Buena: BPD mantiene índices de calidad de activos saludables, registrando un índice de préstamos vencidos a 90 días de 0.7% y un índice de cobertura de cartera vencida de 4.2x a septiembre de 2021. Si bien la calidad de los activos del banco no fue inmune a la crisis, las medidas implementadas y una estrecha vigilancia a los sectores más expuestos permitieron controlar el deterioro de los activos. A septiembre de 2021, luego de la culminación de la flexibilización transitoria de los reestructurados temporales en marzo de 2021, los préstamos reestructurados representaron 1.7% de los préstamos brutos.

Desempeño Financiero Fuerte: BPD sustenta su desempeño financiero en su posición de liderazgo en el mercado, diversificación de ingresos, calidad de activos y base de fondos poco onerosa. La relación rentabilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) de 3.8% a septiembre de 2021 aumentó con respecto a los últimos cuatro años (2.7%), mientras la utilidad operativa sobre activos totales promedio aumentó a 2.7% desde 2.0% en diciembre de 2020, por menores cargos por provisiones y mejoras en eficiencia.

Capitalización Sólida: La capacidad de absorción de pérdidas del banco se considera adecuada al tomar en cuenta sus reservas amplias para pérdidas crediticias y razonables niveles de capitalización. El índice de Capital Base según Fitch a APR del banco fue de 15.9% a septiembre de 2021 (2020: 17%), respaldado por el historial de generación de ganancias recurrentes. Fitch espera que el banco mantenga su crecimiento orgánico, teniendo en cuenta su perfil conservador, calidad de cartera sólida, cobertura de reservas amplia y rentabilidad adecuada.

Fondeo Estable y Adecuado: BPD tiene una franquicia fuerte en el sistema financiero dominicano y ha sido identificado como un banco refugio en momentos de estrés sistémico. En opinión de Fitch, esto le da estabilidad de fondeo y apoya a una concentración baja en los 20 mayores proveedores de fondos (septiembre 2021: 5.9%), lo cual la agencia considera que contribuye a mitigar adecuadamente el riesgo de liquidez del banco.

Sensibilidades de Calificación

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

Un escenario de mejora de la calificación de BPD es limitado, dada la calificación actual del soberano y el EO todavía desafiante.

Calificaciones

Escala Nacional	
Nacional, Largo Plazo	AA+(dom)
Nacional, Corto Plazo	F1+(dom)
Deuda Subordinada	AA(dom)

Perspectivas

Nacional, Largo Plazo	Estable
-----------------------	---------

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Septiembre 2019\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Diciembre 2020\)](#)

Publicaciones Relacionadas

[Fitch Ratings 2022 Outlook: Latin American Banks \(Diciembre 2021\)](#)

Información Financiera

Banco Popular Dominicano, S.A. Banco Múltiple

	30 sep 2021	31 dic 2020
Total de Activos (USD mill.)	10,209.2	9,564.7
Total de Activos (DOP mill.)	575,892.5	556,854.8
Total de Patrimonio (DOP mill.)	73,585.2	63,975.4

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions.

Analistas

Claudio Gallina
+55 11 4504 2216
claudio.gallina@fitchratings.com

Sergio Pena
+57 60 1 443 3643
sergio.pena@fitchratings.com

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

Cualquier acción de calificación negativa para el soberano o un deterioro adicional en la evaluación de Fitch del EO conduciría a una acción similar en las calificaciones nacionales de BPD. Un deterioro en la calidad de activos y rentabilidad que debilitara al indicador de capitalización, medido a través del indicador de Capital Base según Fitch sobre APR, hasta niveles por debajo de 10%, podría presionar las calificaciones a la baja. Por otro lado, las calificaciones de deuda subordinada se moverán en la misma magnitud y sentido con las acciones de calificación nacional de largo plazo, manteniendo un escalón de diferencia.

Emisiones de Deuda

Características de la Emisión de Deuda

Tipo de Instrumento	Calificación	Monto	Año	Vencimiento	Número de Registro
Deuda Subordinada	AA(dom)	DOP5.0 billones	2012	2022	SIVEM-069
Deuda Subordinada	AA(dom)	DOP10.0 billones	2016	2027	SIVEM-101
Deuda Subordinada	AA(dom)	DOP20.0 billones			SIVEM-142

Fuente: Superintendencia de Mercado de Valores.

Deuda Subordinada

La calificación de la deuda subordinada del banco está un nivel inferior al otorgado al emisor, lo que refleja un ajuste por severidad de pérdidas, pero sin riesgo de incumplimiento, ya que los bonos no incorporan ninguna característica de absorción de pérdidas de negocio en marcha.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	9 meses – 3er trimestre USD mill.	30 sep 2021 9 meses – 3er trimestre DOP mill.	31 dic 2020 Cierre de año DOP mill.	31 dic 2019 Cierre de año DOP mill.	31 dic 2018 Cierre de año DOP mill.
	No auditado	No auditado	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	455	25,682.1	33,924.3	30,069.1	27,262.5
Comisiones y Honorarios Netos	185	10,416.6	11,720.3	12,493.1	11,008.1
Otros Ingresos Operativos	16	879.0	444.8	438.7	378.0
Ingreso Operativo Total	656	36,977.7	46,089.4	43,000.9	38,648.6
Gastos Operativos	372	20,986.8	28,572.3	28,430.6	25,785.9
Utilidad Operativa antes de Provisiones	283	15,990.9	17,517.1	14,570.3	12,862.7
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	79	4,459.9	6,928.3	3,767.4	3,430.4
Utilidad Operativa	204	11,531.0	10,588.8	10,802.9	9,432.3
Otros Rubros No Operativos (Neto)	20	1,115.7	1,753.8	1,958.5	2,130.3
Impuestos	54	3,022.0	2,776.0	3,184.1	2,999.2
Utilidad Neta	171	9,624.7	9,566.6	9,577.3	8,563.4
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Integral según Fitch	171	9,624.7	9,566.6	9,577.3	8,563.4
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	6,447	363,646.2	347,819.7	319,674.0	283,738.7
- De los Cuales Están Vencidos	47	2,677.1	3,978.2	3,339.5	2,649.0
Reservas para Pérdidas Crediticias	203	11,439.3	10,485.8	6,758.5	5,709.8
Préstamos Netos	6,244	352,206.9	337,333.9	312,915.5	278,028.9
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	1,846	104,119.6	85,805.3	66,255.8	45,706.1
Total de Activos Productivos	8,090	456,326.5	423,139.2	379,171.3	323,735.0
Efectivo y Depósitos en Bancos	1,546	87,210.0	103,964.1	71,587.8	74,906.8
Otros Activos	574	32,356.0	29,751.5	27,401.9	25,165.8
Total de Activos	10,209	575,892.5	556,854.8	478,161.0	423,807.6
Pasivos					
Depósitos de Clientes	7,762	437,830.4	420,776.9	367,459.0	324,307.1
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	240	13,565.4	24,231.0	25,096.4	20,371.6
Otro Fondeo de Largo Plazo	653	36,844.5	37,833.7	20,326.4	24,837.2
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	8,655	488,240.3	482,841.6	412,881.8	369,515.9
Otros Pasivos	249	14,067.0	10,037.8	10,856.5	9,442.1
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	1,304	73,585.2	63,975.4	54,422.7	44,849.6
Total de Pasivos y Patrimonio	10,209	575,892.5	556,854.8	478,161.0	423,807.6
Tipo de Cambio		USD1 = DOP56.4094	USD1 = DOP58.2195	USD1 = DOP52.9022	USD1 = DOP50.2762

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 sep 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018
Indicadores (anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	3.8	2.9	2.7	2.8
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	7.8	8.5	8.7	8.9
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	56.8	62.0	66.1	66.7
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	18.8	16.1	19.3	20.7
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	0.7	1.1	1.0	0.9
Crecimiento de Préstamos Brutos	4.6	8.8	12.7	14.3
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	427.3	263.6	202.4	215.6
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1.7	2.1	1.2	1.3
Capitalización				
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	15.9	16.8	13.1	13.0
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	12.7	11.2	11.0	10.3
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	-13.6	-10.5	-6.5	-7.1
Fondeo y Liquidez				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	83.1	82.7	87.0	87.5
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	89.7	87.2	89.0	87.8
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions.

Las calificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor calificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones siguiendo este enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en www.fitchratings.com bajo el apartado de Definiciones de Calificación. Las calificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de calificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o disseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"; *Nationally Recognized Statistical Rating Organization*). Aunque ciertas subsidiarias de calificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el ítem 3 del documento "Form NRSRO" y, como tales, están autorizadas para emitir calificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento "Form NRSRO" (las "no NRSRO") y, por tanto, las calificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de calificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".

Derechos de autor © 2022 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias, 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.