

Octubre 2021 Enero 2022

Solvencia	AA+	AA+
Perspectivas	Estables	Estables

\* Detalle de clasificaciones en Anexo.

**RESUMEN FINANCIERO**

En millones de pesos cada período

	Dic. 19 <sup>(1)</sup>	Dic. 20 <sup>(1)</sup>	Dic. 21
Activos totales	478.161	556.855	606.856
Colocaciones totales netas <sup>(2)</sup>	311.500	335.988	365.710
Inversiones	67.728	87.681	118.262
Pasivos exigibles	398.419	468.377	502.394
Obligaciones subordinadas	14.992	14.999	15.006
Patrimonio	54.423	63.975	77.406
Margen financiero total	43.001	46.089	50.109
Gasto en provisiones	3.767	6.928	5.374
Gastos operativos	28.431	28.572	29.165
Resultado antes de Impuesto	12.761	12.343	17.302
Resultado final	9.577	9.567	13.446

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB) al 20 de enero de 2022. (1) Estados financieros auditados. (2) Considera rendimientos por cobrar.

**INDICADORES RELEVANTES**

	Dic. 19	Dic. 20	Dic. 21
Margen financiero total / Activos <sup>(1)</sup>	9,5%	8,9%	8,6%
Gasto en provisiones / Activos <sup>(1)</sup>	0,8%	1,3%	0,9%
Gasto de apoyo / Activos <sup>(1)</sup>	6,3%	5,5%	5,0%
Resultado antes de impuesto / Activos <sup>(1)</sup>	2,8%	2,4%	3,0%
Resultado final / Activos <sup>(1)</sup>	2,1%	1,8%	2,3%
Cartera vencida <sup>(2)</sup> / Colocaciones brutas	1,1%	1,2%	0,7%
Stock de provisiones / Cartera vencida <sup>(2)</sup>	1,9 vc	2,5 vc	4,4 vc

(1) Indicadores sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. (2) Incluye cartera en cobranza judicial.

**RESPALDO PATRIMONIAL**

	Dic. 19	Dic. 20	Dic. 21
Índice de solvencia <sup>(1)</sup>	13,8%	17,5%	16,7% <sup>(3)</sup>
Pasivos exigibles / Patrimonio	7,3 vc	7,3 vc	6,5 vc
Pasivo total <sup>(2)</sup> / Patrimonio	7,8 vc	7,7 vc	6,8 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Pasivo exigible más deuda subordinada. (3) Indicador a noviembre de 2021, último disponible.

**PERFIL CREDITICIO INDIVIDUAL**

Principales Factores Evaluados	Evaluación				
	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, alcanzando una cuota de mercado en colocaciones totales de un 31,1% del sistema de bancos múltiples, situándose en la primera posición. En términos de captaciones, ocupaba la segunda posición, con una cuota de 25,0%.

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 el último año, 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. En 2021, el margen financiero total alcanzó a \$50.109 millones, un 8,7% superior a 2020, apoyado en la actividad de crédito y los ingresos de comisiones. Al medirlo sobre activos totales promedio este indicador fue de 8,6%, levemente superior a lo registrado por el sistema de bancos múltiples (8,4%).

En 2021, el gasto por provisiones se mantuvo controlado y por debajo de la industria de bancos múltiples, con un gasto por provisiones sobre activos totales promedio de 0,9%, menor al 1,1% presentando por la industria de bancos múltiples.

Banco Popular muestra gastos de apoyo controlados, 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. Así, el indicador de gastos de apoyo medidos sobre activos totales promedio se situó en 5,0% al cierre de 2021, por debajo de lo exhibido en 2020 (5,5%) y de la industria comparable (5,2%).

Los resultados del banco son elevados y mantienen una brecha importante con la banca múltiple, apoyados en los altos márgenes operacionales y en las mejoras en eficiencia. En 2021, el resultado antes de impuesto fue de \$17.302 millones, por sobre lo registrado en periodos anteriores, alcanzando un indicador sobre activos totales promedio de 3,0% (2,2% para el promedio de los bancos múltiples), beneficiados de las mejoras en eficiencia y el menor gasto por provisiones, que compensó el menor margen operacional.

Los indicadores de solvencia de Banco Popular se observan holgados respecto a los límites normativos, favorecidos por la sólida capacidad de generación de resultados y la capitalización de utilidades. A noviembre de 2021, el índice de solvencia se ubicó en 16,7%, similar al 16,8% del promedio de los bancos múltiples.

El banco sostiene una sana calidad de cartera, debido al apropiado monitoreo de las colocaciones y conservadora gestión del riesgo de crédito. En 2021, la morosidad se mantuvo controlada, alcanzando una cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) sobre colocaciones brutas de 0,7%, con una cobertura de provisiones de 4,4 veces.

Las fuentes de financiamiento del banco son diversificadas y cuentan con una alta penetración de productos de pasivos con el público. Los pasivos se concentran principalmente en cuentas de ahorro, las que representaron un 50,1% de las obligaciones totales al cierre de 2021. Por su parte, los depósitos a la vista y a plazo también alcanzaban una parte relevante de los pasivos, con un 23,7% y 7,8% del total, respectivamente.

La entidad tiene una favorable posición de liquidez, producto de sus fondos disponibles, los que alcanzaron un 14,9% en 2021. Complementariamente, mantenía un 19,4% 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.

### **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.

	Abr.19	Jul.19	Oct.19	Ene.20	Abr.20	Jul.20	Oct.20	Ene.21	Abr.21	Jul. 21	Oct. 21	Ene. 22
Solvencia <sup>(1)</sup>	AA+											
Perspectivas	Estables											
DP hasta 1 año	Cat 1+											
DP más de 1 año	AA+											
Bonos subordinados <sup>(2)</sup>	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.