

13 de junio de 2022

**Señor**  
**Gabriel Castro González**  
Superintendente  
Superintendencia del Mercado de Valores  
de la República Dominicana  
Av. César Nicolás Penson No. 66  
Ciudad

**Atención:** **Sra. Olga María Nivar**  
**Directora de Oferta Pública**

**Asunto:** **Hecho relevante sobre la calificación de riesgo de anual de Feller Rate a**  
**BANCO POPULAR DOMINICANO, S.A – BANCO MÚLTIPLE.**

Distinguido Señor Castro:

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 12 numeral 1, literal a, de la Norma que Establece Disposiciones sobre Información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación de Mercado, aprobado por el Consejo Nacional de Valores, en su Segunda Resolución de fecha 20 de noviembre de 2015 (R-CNV-2015-33-MV), y **c)** el numeral IV de la Circular que establece el formato para la remisión de los hechos relevantes de los participantes del mercado de valores de fecha 6 de diciembre de 2018 (C-SIMV-2018-09-MV), tiene a bien informarle que la Calificadora de Riesgo Feller Rate ratificó nuestra calificación de riesgo en AA+ con perspectivas estables.

En este sentido, anexamos un ejemplar de la referida calificación de riesgo anual.

Sin otro particular por el momento, le saluda,

Atentamente,

**Rafael Segura Soler**  
Gerente  
División Finanzas BP



	Abril 2022	Junio 2022
Solvencia	AA+	AA+
Perspectivas	Estables	Estables

\* Detalle de clasificaciones en Anexo.

### RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos cada período

	Dic. 20 <sup>(1)</sup>	Dic. 21 <sup>(1)</sup>	Abr. 22 <sup>(2)</sup>
Activos totales	556.855	606.918	604.525
Colocaciones totales netas	340.143	368.376	375.584
Inversiones	87.681	118.262	83.592
Pasivos exigibles	468.377	502.173	489.668
Obligaciones subordinadas	14.999	15.006	15.006
Patrimonio	63.975	77.545	81.884
Margen financiero total	46.089	50.109	17.977
Gasto en provisiones	6.928	5.374	2.192
Gastos de apoyo	28.572	29.102	9.562
Resultado antes de impuesto	12.343	17.381	6.873
Utilidad (pérdida) del ejercicio	9.567	13.585	4.915

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB). (1) Estados financieros auditados. (2) En 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras publicadas a partir de este año no son del todo comparables con las de períodos anteriores.

### INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 20	Dic. 21	Abr. 22 <sup>(3)</sup>
Margen financiero total / Activos <sup>(1)</sup>	8,9%	8,6%	8,9%
Gasto en provisiones / Activos <sup>(1)</sup>	1,3%	0,9%	1,1%
Gasto de apoyo / Activos <sup>(1)</sup>	5,5%	5,0%	4,7%
Resultado antes de impuesto / Activos <sup>(1)</sup>	2,4%	3,0%	3,4%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos <sup>(2)</sup>	1,8%	2,3%	2,4%
Cartera vencida <sup>(2)</sup> / Colocaciones brutas	1,2%	0,7%	0,5%
Stock de provisiones / Cartera vencida <sup>(2)</sup>	2,5 vc	4,4 vc	6,8 vc

(1) Índices para 2020 y 2021 sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el período analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales; (2) Incluye cartera en cobranza judicial. (3) Indicadores a abril de 2022 actualizados.

### RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 20	Dic. 21	Abr. 22
Índice de solvencia <sup>(1)</sup>	17,5%	16,7%	N.D.
Pasivos exigibles / Patrimonio	7,3 vc	6,5 vc	6,0 vc
Pasivo total <sup>(2)</sup> / Patrimonio	7,7 vc	6,8 vc	6,4 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos.

### 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.

Analista: María Soledad Rivera

## 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 un banco múltiple privado que atiende a 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 de bancos múltiples, alcanzando una cuota de mercado en colocaciones totales de un 30,9% a abril de 2022, situándose en el segundo lugar de la industria.

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. En este contexto, el banco se ha 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.

Los márgenes operacionales de Banco Popular son altos y se mantienen por sobre el promedio de bancos múltiples, favorecidos de una estructura de financiamiento de bajo costo, una amplia base de fondeo y una diversificada actividad. A abril de 2022, el margen financiero total fue de \$17.977 millones, apoyado principalmente de los ingresos por la cartera de créditos. Al medirlo sobre activos totales este indicador fue de 8,9% anualizado, manteniendo el buen desempeño de los últimos dos años, y situándose por sobre el ratio de 7,5% alcanzando por el sistema de bancos múltiples.

En 2021, el gasto por provisiones se incrementó para contar con un colchón de reservas para abordar posibles deterioros de la cartera de crédito ante una economía más resentida. Con todo, se observa niveles de gastos por riesgo controlados, y que son absorbidos holgadamente por los altos márgenes operacionales. Al cierre de abril de 2022, el gasto por provisiones sobre activos totales fue de 1,1% anualizado.

Los resultados del banco son elevados y mantienen una brecha favorable con la banca múltiple, apoyados en los altos márgenes operacionales y en las mejoras en eficiencia, reflejo de la estrategia de digitalización. A abril de 2022, el resultado antes de impuesto fue de \$6.873 millones, con un indicador anualizado sobre activos totales de 3,4% (2,3% para el promedio de los bancos múltiples).

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. Al cierre de 2021, el índice de solvencia se ubicó en 16,7%, muy alineado al promedio del sistema.

Banco Popular sostiene una sana calidad de cartera, apoyada en el apropiado monitoreo de las colocaciones y conservadora gestión del riesgo de crédito, con políticas robustas y adecuadas para su operación. A abril de 2022, la cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) sobre colocaciones brutas se situó en 0,5%, exhibiendo niveles de morosidad históricamente bajos. Por su parte, la cobertura de provisiones para la cartera vencida llegó a 6,8 veces, apoyada en el colchón de provisiones constituido como forma de proteger los resultados antes eventuales deterioros.

La entidad tiene una de las estructuras de pasivos más diversificadas de la industria. Las principales fuentes de financiamiento provienen del público, lo que entrega una adecuada atomización de pasivos. A abril de 2022, las cuentas de ahorro crecieron en términos relativos, pasando a representar aproximadamente un 52% del pasivo total, con lo que los depósitos del público (que consideran depósitos a la vista, cuentas de ahorro

y depósitos a plazo) alcanzaron un 86,2% (71% para el sistema de bancos múltiples). Por otra parte, la entidad tiene una favorable posición de liquidez, producto de sus fondos disponibles (19,0% del total de activo) y de la cartera de inversiones (13,8%).

Banco Popular es filial de Grupo Popular S.A., que controla el 98,78% de la propiedad.

## **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.
- Incertidumbre económica global podría repercutir en los resultados del banco.

## PROPIEDAD

Banco Popular es filial de Grupo Popular S.A., que controla el 98,78% de la propiedad. La estructura del holding controlador es altamente atomizada, con 12.627 accionistas al cierre de 2021, de los cuales ninguno posee participaciones significativas de la propiedad.

A diciembre de 2021, el banco representó cerca de un 86% de los activos, 88% del total de pasivos y 84% del resultado neto consolidado de Grupo Popular, situándose como la filial más relevante del holding. El grupo también posee la Administradora de Fondos de Pensiones Popular, Inversiones Popular, Administradora de Fondos de Inversiones Popular, Fiduciaria Popular, Popular Bank Ltd. (en Panamá), Servicios Digitales Popular e Infocentro.

El banco tiene una completa estructura de gobierno corporativo. El organismo de administración superior corresponde al Consejo de Administración, compuesto por trece miembros (dos internos, seis externos independientes y cinco externos no independientes) que ejercen el cargo por tres años y pueden ser reelegidos por la Asamblea de Accionistas. El consejo ejecuta sus directrices a través de seis comités de apoyo.

## PERFIL DE NEGOCIOS: MUY FUERTE

Banco universal, con importante participación de mercado, situándose en los primeros lugares en términos de colocaciones y captaciones del sistema financiero.

## DIVERSIFICACIÓN DE NEGOCIOS

Banco múltiple con presencia en todos los segmentos del mercado. Portafolio comercial representa la mayor parte de las colocaciones.

Banco Popular Dominicano (Banco Popular o Popular) es el mayor banco privado de República Dominicana, atiende grandes empresas, pymes y personas de distintos segmentos, a través de una variada oferta de productos y servicios.

El banco entrega soluciones integrales a la banca empresarial, de acuerdo con las necesidades de los clientes. Estas incluyen préstamos comerciales, líneas de crédito o facilidades de crédito rotativas, forward de divisas, servicios de banca de inversión, soluciones de pagos y recaudos, productos de inversión, entre otros. Por su parte, a la banca pyme, sus productos incluyen cuentas corrientes y de ahorro, depósitos a plazo, préstamos comerciales, líneas de crédito, leasing, factoring y confirming.

Para los clientes de banca personas, Popular ofrece financiamiento a través de créditos de consumo (incluyendo tarjetas de crédito), créditos para la compra de vehículos y créditos hipotecarios para vivienda. La oferta de productos se complementa con cuentas de ahorro, cuentas corrientes, instrumentos de inversión, servicio de remesas, bancaseguros, cuenta digital libre de comisiones, entre otros.

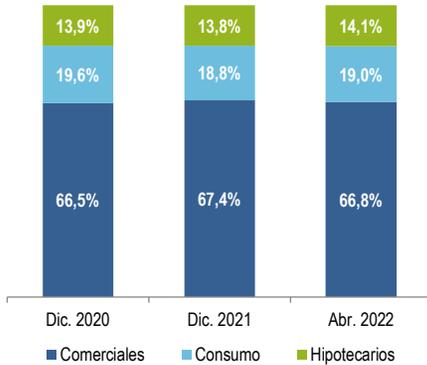
Complementariamente, a través del área de negocios Hazte Eco, el banco ofrece productos innovadores enfocados en el uso de energías limpias, con condiciones preferentes, para los segmentos de personas y empresas. Al cierre de 2021, esta área representó cerca de un 0,3% de la cartera bruta total.

Conforme a su trayectoria y extensa base de productos y servicios financieros, la entidad tiene un tamaño relevante (con activos que representan alrededor del 22% del sistema financiero regulado) junto con una sana diversificación de sus operaciones. Con todo, la entidad tiene una mayor proporción de sus colocaciones en la banca comercial con respecto al sistema de bancos múltiples. A abril de 2022, el banco tenía colocaciones brutas por \$388.379 millones, las que se distribuyeron en un 66,8% en el segmento comercial (60,6% para la industria), 19,0% consumo y 14,1% hipotecario.

A pesar de la mayor concentración en préstamos comerciales, los márgenes operacionales del banco han sido consistentemente superiores al promedio del sistema de banca múltiple, beneficiado de una estructura de financiamiento de menor costo y un buen comportamiento de los ingresos por comisiones por servicio. A abril de 2022, un 69,9% del margen financiero total correspondía a margen de intereses (principalmente cartera de colocaciones y de inversiones) y un 30,1% a margen por comisiones y otros.

Banco Popular tiene una extensa red de atención, la que incluía 178 oficinas, 1.101 cajeros automáticos y 2.645 afiliados a la red subagente Popular, al cierre de 2021. Como complemento a la red física de atención, la institución tiene plataformas de internet banking (incluye chat en línea), banca móvil, pagos móviles (wallets y pagos QR), entre otros.

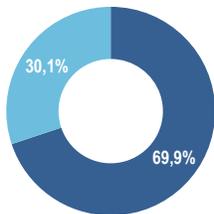
**COLOCACIONES POR SEGMENTO DE  
NEGOCIOS (1)**



(1) Considera colocaciones brutas.

**COMPOSICIÓN DEL MARGEN FINANCIERO  
TOTAL**

Abril de 2022



■ Margen de intereses ■ Comisiones y otros (1)

(1) Considera ingresos por cambios, resultado de activos financieros a valor razonable y otros ingresos.

La entidad se rige por la Ley Monetaria y Financiera y sus reglamentos, las resoluciones de la Junta Monetaria, el Banco Central y las circulares e instructivos de la Superintendencia de Bancos (SB). Adicionalmente, como partícipe del mercado de valores, por las emisiones de deuda subordinada, es regulado y supervisado por las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores y la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV).

**ESTRATEGIA Y ADMINISTRACIÓN**

Buscar rentabilidad apoyado en la transformación digital, nuevos modelos de atención, innovación de productos y eficiencia operacional.

Banco Popular definió su plan estratégico hasta 2024, que considera la mantención de adecuados indicadores de rentabilidad, tomando ventaja de su importante participación de mercado, incrementando la preferencia y transacciones de sus clientes.

El plan tiene como base la transformación digital, a través de la redefinición de roles internos y el fomento del autoservicio entre los clientes, que permitan potenciar todos los canales como fuentes generadoras de ingresos. Esto se complementa con el modelo de atención e innovación de productos, buscando que la experiencia por canales digitales sea ágil y se adapte a las necesidades del cliente.

La estrategia también considera mejorar la relación costo-ingreso, apoyada en la digitalización y la mantención de una metodología y cultura "Lean", con foco en la mejora continua. Así, al cierre de 2021, la entidad había logrado robotizar 34 procesos operativos, lo que ha significado una reducción de tiempo operativo en un 65%.

Cabe destacar, que en 2019 Popular definió las estrategias de responsabilidad social empresarial para los próximos 10 años, que contemplan certificarse como una organización cero emisiones, sembrar más de un millón de árboles, ampliar el peso como líderes en el financiamiento de energía renovable, entre otros.

El banco tiene una completa estructura de administración y gestión, acorde con su escala y a los riesgos asumidos, manteniendo una dotación de 6.988 colaboradores en promedio durante 2021. La estructura organizacional presenta una adecuada segregación de funciones y está compuesta por una Presidencia Ejecutiva, a la que reportan tres vicepresidencias ejecutivas senior: i) Tecnología y Operaciones; ii) Negocios Nacionales e Internacionales y; iii) Gestión Humana, Transformación Cultural, Administración de Créditos y Cumplimiento, además de la vicepresidencia ejecutiva de Finanzas y Contraloría. Por su parte, la vicepresidencia ejecutiva de Gestión Integral de Riesgo también reporta de manera directa en lo administrativo a la Presidencia Ejecutiva y en términos funcionales al Comité del mismo nombre. La vicepresidencia ejecutiva de Auditor General reporta al consejo a través del Comité de Auditoría.

Banco Popular se rige por elevados estándares de gobierno corporativo, consistentes con la "Declaración de Principios" del grupo al que pertenece y con las mejores prácticas establecidas a nivel local e internacional. El Consejo de Administración es responsable de determinar el apetito de riesgo alineado con la consecución de los objetivos del banco, además de aprobar las políticas y límites asociados. Para el cumplimiento de sus funciones se apoya en seis comités: Comité Ejecutivo y Estratégico; Comité de Gestión Integral de Riesgo; Comité de Auditoría; Comité de Nombramientos y Remuneraciones; Comité de Gobierno Corporativo y Cumplimiento; y Comité de Crédito, conformados por distintos miembros del mismo consejo.

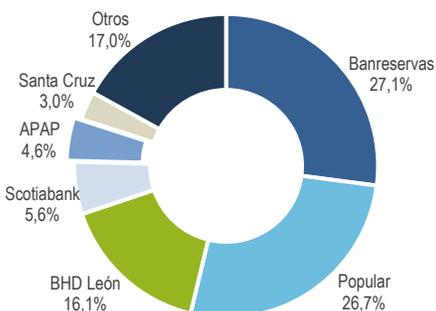
**PARTICIPACIONES DE MERCADO (1)**

	Dic. 20	Dic. 21	Abr. 22
Part. Colocaciones	32,2%	31,2%	30,9%
Ranking	1°	1°	2°
Part. Colocaciones comerciales	35,3%	34,3%	34,1%
Ranking	1°	1°	1°
Part. Colocaciones consumo	24,7%	23,4%	23,0%
Ranking	2°	2°	2°
Part. Colocaciones hipotecarias	32,6%	31,4%	31,7%
Ranking	1°	2°	2°
Part. Captaciones	26,8%	24,8%	24,8% (2)
Ranking	2°	2°	2°

(1) Con respecto a la industria de bancos múltiples. (2) Información a febrero de 2022.

**PARTICIPACIÓN DE MERCADO EN  
COLOCACIONES TOTALES (1)**

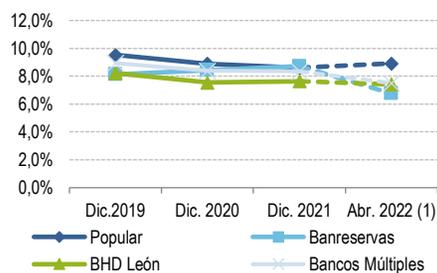
Abril de 2022



(1) Con respecto a la industria financiera regulada por la SB que incluye bancos múltiples, asociaciones de ahorros y préstamos, y bancos de ahorro y crédito.

**MARGEN OPERACIONAL**

Margen financiero total / Activos totales promedio



(1) Indicadores a abril de 2022 se presentan anualizados y sobre activos totales.

En adición, el gobierno corporativo de la entidad se complementa con dieciocho comités internos que asisten a la Alta Gerencia, entre los que se encuentran: Prevención de Lavado y Financiamiento del Terrorismo, Activos y Pasivos (ALCO), Riesgo Operacional, Crédito Interno, Normalización, entre otros.

**POSICIÓN DE MERCADO**

La entidad se sitúa en las primeras posiciones de la industria financiera en los diversos segmentos en los que opera.

La industria de bancos múltiples estaba conformada por 16 entidades a abril de 2022, con una cartera de créditos que alcanzó los \$1.256.631 millones, equivalente al 86% del total del sistema financiero local.

Banco Popular ha sostenido consistentemente un liderazgo en su industria, ubicándose en los primeros lugares. En 2021, el banco mantuvo su primera posición de la industria de la banca múltiple en colocaciones totales, alcanzando una participación del 31,2% del mercado. Por su parte, a abril de 2022, la entidad se ubicó en segundo lugar en colocaciones totales, con una cuota de 30,9%. El cambio en la posición de mercado se explica, principalmente, por una menor colocación en el segmento de consumo respecto a la industria.

Por segmento, la cuota de mercado en colocaciones comerciales fue de 34,1% del sistema de bancos múltiples a abril de 2022, manteniendo el primer lugar. En tanto, la entidad se ubicó en el segundo lugar de la industria en el segmento hipotecario y en el de consumo, con cuotas de 31,7% y 23,0%, respectivamente.

Por otro lado, la entidad mantiene una sólida posición en términos de captaciones (que consideran los depósitos del público y los depósitos de las entidades financieras). A febrero de 2022, su participación de mercado fue de 24,8%, ubicándose en el segundo lugar del ranking.

Si consideramos la industria financiera (bancos múltiples, banco de ahorro y crédito y asociaciones de ahorros y préstamos), Banco Popular continúa manteniendo la segunda posición del mercado en colocaciones totales brutas, con una cuota de 26,7% a abril de 2022.

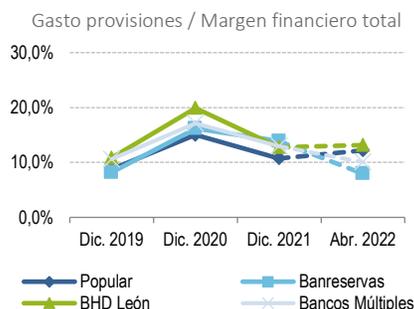
**CAPACIDAD DE GENERACIÓN: MUY FUERTE**

Retornos por sobre el sistema de bancos múltiples, apoyado en mejores márgenes operacionales y eficiencia operacional.

**PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

En enero de 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras e indicadores presentados a partir de 2022 podrían no ser del todo comparables con las de periodos anteriores.

### GASTO EN PROVISIONES

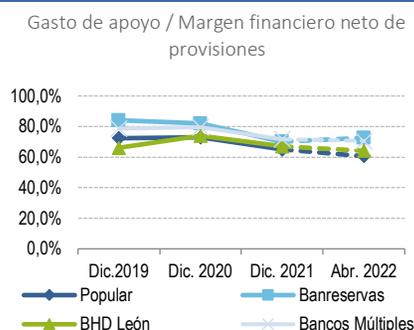


### INGRESOS Y MÁRGENES

Márgenes operacionales se sostienen altos y por sobre la industria comparable.

Banco Popular exhibe altos márgenes operacionales, incluso en periodos de menor actividad económica, favorecidos de una diversificada actividad, una estructura de financiamiento de bajo costo y una amplia base de fondeo. En términos relativos, el margen financiero sobre activos totales promedio ha sido sostenidamente superior al del promedio del sistema de bancos múltiples.

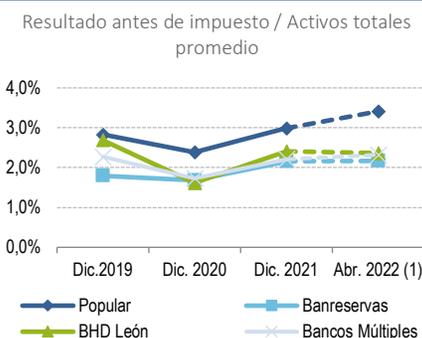
### GASTO DE APOYO



En 2021, el margen financiero total alcanzó los \$50.109 millones, un 8,7% nominal por sobre lo registrado en 2020, explicado, principalmente, por los mayores ingresos provenientes del área de tesorería y de comisiones por servicio y cambios, además de un menor gasto por captaciones. Al medir el margen financiero sobre activos totales promedio este alcanzó un 8,6%, levemente por debajo del 8,9% de 2020 afectado por el avance de los activos (9,0% nominal en el año), pero superior al promedio de bancos múltiples (8,4%).

A abril de 2022, el banco sostenía su buen desempeño operacional, con un margen financiero total de \$17.977 millones, el que medido sobre activos totales alcanzó un 8,9% por sobre el 7,5% exhibido por el sistema comparable.

### RESULTADO ANTES DE IMPUESTO



(1) Indicadores a abril de 2022 se presentan anualizados y sobre activos totales.

### GASTO EN PROVISIONES

Controlado gasto en provisiones, conforme al buen comportamiento de la cartera de créditos.

Acorde con un contexto de mayor incertidumbre, en 2020 el banco aplicó una política interna de provisiones anticíclicas en base a los modelos internos de riesgos, para hacer frente al riesgo potencial derivado de los efectos de la pandemia. En tanto, en 2021 continuó constituyendo provisiones en base al mismo criterio, aunque ante el buen comportamiento crediticio, este gasto disminuyó en un 22,5% nominal a rangos de \$5.374 millones, pero se sostuvo por sobre los registros de años anteriores (\$3.767 millones al cierre de 2019). En este contexto, el exceso de provisiones para la cartera de créditos, con relación al requerimiento normativo, al cierre de 2021 alcanzó los \$3.201 millones. El indicador de gasto por provisiones sobre margen financiero fue de 10,7% (13,0% para bancos múltiples), mientras que medido sobre activos totales promedio fue de 0,9%.

A abril de 2022, el gasto por provisiones de la cartera de crédito fue de \$2.192 millones, el que medido sobre el margen financiero total alcanzó 12,2%, por sobre a lo exhibido por el sistema (10,1%).

### GASTOS DE APOYO

Mejor eficiencia que bancos pares y que el sistema, favorecidos del importante tamaño y el avance en la digitalización de procesos operativos.

Banco Popular presenta un menor gasto operacional respecto a sus pares y al sistema de bancos múltiples, en línea con el plan estratégico, dado los avances en la automatización

y digitalización de procesos. Además, su importante escala beneficia la eficiencia operacional.

En 2021, los gastos operativos se mantuvieron en rangos relativamente estables respecto a 2020, con un incremento nominal de solo 1,9% en el año situándose en \$29.102 millones versus \$28.572 millones en 2020. El indicador de gastos de apoyo medido sobre margen financiero neto fue de 65,1% al cierre de 2021 inferior al 73,0% de 2020 y comparándose positivamente con el sistema de bancos múltiples (71,7% en 2021).

A abril de 2022, los gastos de apoyo acumularon \$9.562 millones con un indicador de 60,6%, manteniendo una brecha favorable con el sistema comparable, lo que constituye una importante ventaja competitiva.

## RESULTADOS

Retornos se presentan consistentemente en rangos altos.

Los resultados del banco son robustos y, en los últimos periodos, presentan una brecha importante con la banca múltiple. Esto, apoyado en los elevados márgenes operacionales y el avance en eficiencia, que han podido compensar el incremento del gasto por provisiones en el último período.

A diciembre de 2021, el indicador de resultado antes de impuestos sobre activos totales promedio fue 3,0%, por sobre lo registrado el año previo, apoyado especialmente en el avance del margen financiero.

En tanto, a abril de 2022, los retornos muestran una tendencia positiva al tiempo que incrementaban su distancia con bancos pares y el promedio del sistema, beneficiados de las mejoras en eficiencia, observándose una utilidad antes de impuesto de \$6.873 millones con un retorno sobre activos totales de 3,4%.

## RESPALDO PATRIMONIAL: ADECUADO

Sólida posición patrimonial, apoyada en la retención de parte de las utilidades.

Banco Popular establece en su política de dividendos que es el Consejo de Administración quien define la distribución de las utilidades, conforme a la normativa vigente, el crecimiento esperado y las políticas internas, que incluyen indicadores mínimos en el coeficiente de solvencia. Al respecto, en 2021 los accionistas reinvirtieron el 75% de las utilidades del 2020. Por su parte, en 2022 se reinvertió el 50% de las utilidades de 2021 y se mantuvo el 30% como utilidades retenidas.

A abril de 2022, el patrimonio total alcanzó a \$81.884 millones, compuesto en un 76,5% por capital pagado y capital adicional pagado.

La retención de parte de las utilidades, unido a la sólida capacidad de generación de resultados, han permitido que la entidad mantenga holgados indicadores de solvencia respecto al 10% normativo. Complementariamente, el indicador se fortalece con las emisiones de deuda subordinada, que contabilizan como capital secundario dentro del patrimonio técnico del banco. A diciembre de 2021, el índice de solvencia de Banco Popular se ubicó en 16,7%, superior al 10% regulatorio y similar al 16,4% promedio de los bancos múltiples.

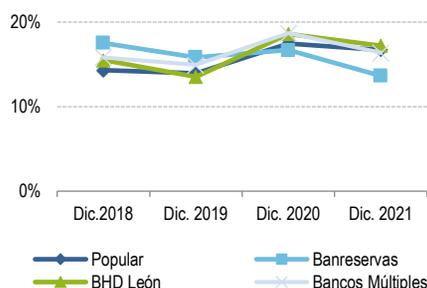
**RESPALDO PATRIMONIAL**

	Dic. 20	Dic. 21	Abr. 22
Crecimiento patrimonio <sup>(1)</sup>	17,6%	21,2%	5,6%
Índice de solvencia <sup>(2)</sup>	17,5%	16,7%	N.D.
Pasivos exigibles / Patrimonio	7,3 vc	6,5 vc	6,0 vc
Pasivo total <sup>(3)</sup> / Patrimonio	7,7 vc	6,8 vc	6,4 vc

(1) Crecimiento nominal. (2) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (3) Pasivo exigible más deuda subordinada.

**ÍNDICE DE SOLVENCIA**

Patrimonio técnico ajustado / Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado



Según la disposición establecida en el Manual de Contabilidad, en enero de 2022 entró en vigor el instructivo para el uso del valor razonable en el portafolio de inversiones. En este contexto, la cartera de inversiones de Banco Popular estaba valorizada en un 65,7% a valor razonable con cambio en patrimonio al cierre de abril de 2022.

Cabe señalar que según la Circular N° 010/22 de la Superintendencia de Bancos se aplazó hasta enero de 2024 el uso del valor razonable en el portafolio de inversiones, para que el contexto actual de alza en las tasas de interés no afecte de manera relevante la solvencia. No obstante, este aplazamiento operará de forma retroactiva desde enero de 2022.

Para Feller Rate, es relevante que el banco sostenga su tradicional holgura respecto al límite regulatorio.

**PERFIL DE RIESGO: MUY FUERTE**

Completa estructura de gestión de riesgo, en continuo fortalecimiento y que incorpora aspectos de mejores prácticas internacionales. Sanos indicadores de calidad de cartera.

**ESTRUCTURA Y MARCO DE GESTIÓN DE RIESGO**

Marco de gestión integral de riesgo acorde al tamaño y actividad del banco, con continuo fortalecimiento.

Banco Popular posee un marco integral de gestión de riesgo. El Comité de Gestión Integral de Riesgo propone al Consejo de Administración los lineamientos y metodologías para el monitoreo de riesgos, además recomienda y realiza seguimiento a los distintos límites utilizados para su cuantificación. Por su parte, la Vicepresidencia Ejecutiva de Gestión Integral de Riesgo, es responsable de la definición del perfil de riesgo, además de su monitoreo, evaluación y gestión, debiendo asegurar que las prácticas y procedimientos de gestión estén alineados al perfil y al apetito de riesgo del banco. Complementariamente, existen tres áreas especializadas de gestión de riesgo que se ocupan del monitoreo de los riesgos financieros, operacionales y de seguridad de la información, y cibernéticos.

Las políticas, técnicas, metodologías, e indicadores para la gestión del riesgo de crédito se encuentran completamente formalizadas. En ellas se detallan límites de aprobación de créditos por montos involucrados y niveles jerárquicos, criterios de aceptación por tipo de producto, criterios para el traspaso de clientes a normalización, estrategias de recuperación de créditos, políticas de castigos, entre otros.

La originación de créditos inicia con el ingreso de las solicitudes de las áreas de negocios, las que son derivadas a las unidades de análisis correspondientes. En banca personal (Personas, Premium y Empresas Personales), las solicitudes se evalúan a través de un scoring crediticio que segmenta a los clientes de acuerdo con sus características. Posteriormente, las carteras son monitoreadas usando -entre otros- un scoring de comportamiento que facilita su gestión y permite establecer estrategias de venta cruzada, gestionar límites de crédito, dar un seguimiento especializado a los clientes de alto riesgo y priorizar, conjuntamente con otros criterios, las estrategias de cobranzas.

En banca mayorista (Corporativo, Institucional y Banca Empresas) y para las empresas personales (clientes por montos iguales o mayores a \$20 millones), las operaciones son

analizadas individualmente a través de la asignación de una clasificación regulatoria y rating interno (toma en cuenta variables macroeconómicas, comportamiento del sector, entre otros) además de considerar ciertos límites crediticios. Asimismo, la entidad realiza un monitoreo periódico de evaluación de riesgo de los clientes.

El seguimiento y monitoreo de las colocaciones se realiza dependiendo del tipo de producto y segmento de cliente. Entre las metodologías utilizadas para ello se encuentran el análisis predictivo a través de modelos (de originación y comportamiento), análisis de cosechas, análisis de tendencias y concentraciones y un programa formal de pruebas de estrés para riesgo de crédito.

Para la gestión de los riesgos de liquidez y mercado, el banco tiene políticas, procedimientos y límites alineados al marco regulatorio vigente y que incorporan aspectos de las mejores prácticas internacionales. Para monitorear el riesgo de mercado, el banco realiza mediciones de valor en riesgo (VaR) del balance, brecha de reprecio y vencimiento. Esto se complementa con el seguimiento de la exposición del portafolio de inversiones, a través del cálculo de la duración y duración modificada, concentraciones por instrumento, emisor, moneda y vencimiento, y la estimación del VaR de la cartera de inversiones. En riesgo de liquidez, las mediciones incluyen el análisis de la brecha de liquidez y posición de liquidez acumulada, razones de liquidez normales y estresadas, seguimiento a las características del fondeo y seguimiento del coeficiente de cobertura de liquidez (LCR) y coeficiente de fondeo estable neto (NSFR).

El banco tiene un marco de gestión de riesgo operacional bien estructurado que incorpora las regulaciones locales vigentes, recomendaciones de Basilea y otras normas internacionales. La entidad tiene un centro alterno de datos y un tercer centro de recuperación ante desastres situado fuera de República Dominicana. Además, mantiene un marco referencial de control interno basado en el modelo COSO que, entre otros, orienta en la detección de fraudes, administración del riesgo, así como en mejoras en la gobernabilidad.

Para acompañar la estrategia digital y alinearse a las mejores prácticas internacionales, el banco posee un centro de operaciones de seguridad (SOC, por sus siglas en inglés) el que, a través del uso de inteligencia artificial e información de inteligencia internacional, permite monitorear y detectar amenazas en la infraestructura tecnológica, tomar medidas preventivas y fortalecer la seguridad de la información. Además, la entidad invirtió en capital humano y su concientización de los riesgos cibernéticos, revisó los procesos internos, e implementó controles recomendados por la Society for World Interbank Financial Telecommunication (SWIFT), entre otros.

## CONCENTRACIÓN DEL RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

Activos concentrados en cartera de colocaciones. Portafolio diversificado, con mayor ponderación de la banca comercial.

Los activos de Banco Popular se distribuyen principalmente en la cartera de créditos, cartera de inversiones y los fondos disponibles. Estos últimos con un mayor crecimiento relativo desde 2020, relacionado a la mantención de una mayor liquidez y a las oportunidades de mercado. Al cierre de 2021, las colocaciones totales netas representaron el 60,7% de sus activos totales, menor a lo registrado en periodos anteriores (en torno al 65%), pero por sobre el promedio del sistema de bancos múltiples (47,7%). En tanto, los fondos disponibles alcanzaron un 14,9% de los activos y la cartera de inversiones un 19,4%.

A abril de 2022, se observó una estructura de balance con una menor proporción en la cartera de inversiones (13,8%), lo que responde a efectos del cambio de contabilidad

**COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO**

	Dic. 20	Dic. 21	Abr. 22 <sup>(1)</sup>
Crecimiento de la cartera de colocaciones neta <sup>(2)</sup>	8,0%	8,3%	2,0%
Provisiones constituidas / Colocaciones brutas	3,0%	3,1%	3,3%
Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio	2,1%	1,5%	1,7%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	15,0%	10,7%	12,2%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,1%	0,0%	0,0%
Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio	0,6%	0,6%	0,8%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	1,2%	1,1%	0,5% <sup>(3)</sup>

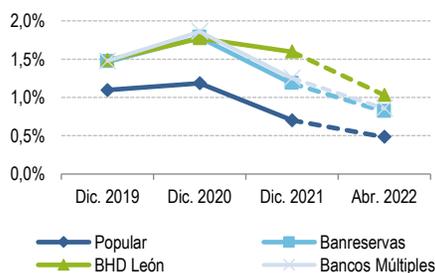
(1) Indicadores a abril de 2022 se presentan anualizados cuando corresponde. (2) Crecimiento nominal. (3) Indicador a marzo de 2022.

**CARTERA CON ATRASO Y COBERTURA**

	Dic. 20	Dic. 21	Abr. 22
Cartera vencida <sup>(1)</sup> / Colocaciones brutas	1,2%	0,7%	0,5%
Stock de provisiones / Cartera vencida <sup>(1)</sup>	2,5 vc	4,4 vc	6,8 vc

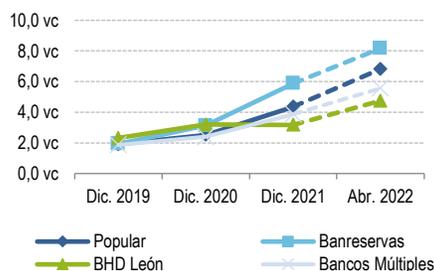
**CARTERA VENCIDA**

Cartera vencida <sup>(1)</sup> / Colocaciones brutas totales



**COBERTURA DE CARTERA VENCIDA**

Stock de provisiones para crédito/Cartera vencida <sup>(1)</sup>



(1) Incluye cartera en cobranza judicial.

(instrumentos de corto plazo que se registran en fondos disponibles) y a la valorización de los instrumentos dado el aumento de las tasas de interés.

La cartera de créditos brutos fue de \$388.379 millones a abril de 2022, compuesta en un 69,6% en moneda local y un 30,4% en moneda extranjera (principalmente créditos comerciales). La exposición de las colocaciones al tipo de cambio se mitiga, en parte, por los pasivos de instituciones financieras en dólares. Por su parte, la cartera estaba formada en un 66,8% por colocaciones comerciales, 19,0% de consumo y 14,1% hipotecarias.

El portafolio comercial se concentraba en préstamos individuales y a través de líneas de crédito, con un 53,3% y 34,5%, respectivamente. Por el lado de las colocaciones de consumo, la mayor parte correspondía a préstamos personales (40,8%), y en hipotecario, en préstamos para la adquisición de viviendas (88,2%). Las exposiciones individuales por deudor son acotadas, consistente con la amplia base de clientes y una presencia en diversos sectores económicos. A marzo de 2022, los veinte mayores deudores representaron un 17,5% del total de la cartera.

Respecto a la diversificación por sector económico, a abril de 2022, la cartera se distribuía mayoritariamente en consumo de bienes y servicios (19,0% de la cartera bruta), comercio al por mayor y al por menor (14,6%) y compra y remodelación de viviendas (14,1%). Hoteles y restaurantes se situó como el quinto mayor sector económico (10,1%), siendo una industria relevante para el banco.

Por otro lado, Banco Popular ha ido avanzando en el portafolio de finanzas verdes, el que se coloca a tasas de interés inferiores al mercado. Al cierre de 2021, la cartera Hazte Eco era equivalente al 0,3% de las colocaciones brutas.

En cuanto a la cartera de inversiones, éstas se han mantenido en su mayoría en pesos dominicanos, alocadas en instrumentos de alta liquidez. A abril de 2022, un 81,9% de las inversiones estaban denominadas en pesos dominicanos (el resto en dólares). En tanto, un 93,1% de la cartera estaba invertida en instrumentos públicos, que correspondían a papeles del Banco Central y Ministerio de Hacienda.

Banco Popular opera en su mayoría con tasas de interés variables, las que son revisadas y sujetas a ajuste de forma periódica, salvo excepciones correspondientes a créditos especializados, con tasas reguladas por las autoridades o por acuerdos específicos, lo que entrega una adecuada exposición de tasa de interés, acorde a su apetito de riesgo.

**CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS**

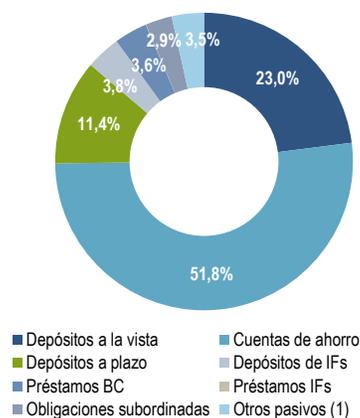
Crecimiento de la cartera contenido en último periodo. Indicadores de cartera vencida en su mínimo histórico, con una alta cobertura de provisiones.

En 2021, en línea con la apertura de la economía, el portafolio de créditos creció en todos los segmentos, destacando el aumento de 3,8% de la cartera de consumo (luego del retroceso en 2020). A abril de 2022, la cartera llevaba un crecimiento de 2,0%, similar a la industria comparable.

Banco Popular sostiene una sana calidad de cartera, apoyada en el apropiado monitoreo de las colocaciones y una conservadora gestión del riesgo de crédito. A esto se suma, el buen comportamiento crediticio de los clientes, apoyado en el tamaño y posición de mercado de Banco Popular. Al cierre de 2021, la cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) sobre colocaciones brutas se situó en 0,7% (1,2% en 2020), mientras que su cobertura de provisiones llegó a 4,4 veces (2,5 veces en 2020). A abril de 2022, estos indicadores exhibieron aún un mejor comportamiento crediticio, ubicándose en 0,5% y

**COMPOSICIÓN PASIVOS TOTALES**

Abril de 2022



(1) Considera intereses por pagar, derivados y contratos de compraventa al contado, obligaciones por préstamos de valores, otros financiamientos, aceptaciones en circulación, obligaciones convertibles en capital, y otros pasivos.

**FONDEO Y LIQUIDEZ**

	Dic. 20	Dic. 21	Abr. 22
Total depósitos <sup>(1)</sup> / Pasivo exigible	93,3%	94,6%	96,1%
Colocaciones totales netas / Total depósitos <sup>(1)</sup>	77,9%	77,6%	79,8%
Activos líquidos <sup>(2)</sup> / Total depósitos <sup>(1)</sup>	43,7%	43,8%	42,1%

(1) Considera depósitos del público, Depósitos de entidades financieras y del exterior, y Valores en circulación. (2) Efectivo y equivalentes más inversiones.

6,8 veces, respectivamente, situándose en un mejor nivel que la industria de bancos múltiples, la que en el período también destacó por sanos indicadores de calidad de cartera.

A abril de 2022, la cartera reestructurada alcanzó un 0,8% de las colocaciones brutas promedio, volviendo a situarse en los rangos históricos del banco, luego de un aumento de los créditos reestructurados debido a la situación económica derivada de la pandemia (7,7% en abril de 2021). La mayor parte de las reestructuraciones correspondía a créditos comerciales del sector turismo.

Feller Rate espera que las políticas crediticias y de cobranza apoyen la mantención de los indicadores crediticios del portafolio de crédito, ante el contexto de alza en las tasas de interés y mayor inflación.

**HISTORIAL DE PÉRDIDAS**

Disminución del nivel de castigos de cartera en último periodo. Bajas pérdidas operacionales.

Banco Popular ha mostrado históricamente bajos niveles de pérdida de cartera, producto de un continuo monitoreo y gestión del riesgo de crédito. La política de castigos se basa en los días de atrasos y condiciones específicas por cada tipo de crédito. Por su parte, los créditos castigados se encuentran 100% provisionados-

En 2021, los castigos de la cartera de créditos se ubicaron en \$4.069 millones, representando un 1,1% de las colocaciones brutas promedio, similar a 2020 (1,2%).

Por su parte, la pérdida operacional bruta como porcentaje de los ingresos brutos fue de 0,8% al cierre de abril de 2022, algo por sobre el 0,5% registrado en 2020, pero manteniéndose en niveles controlados.

**FONDEO Y LIQUIDEZ: FUERTE**

Diversificadas fuentes de financiamiento y conservador manejo de la liquidez.

Banco Popular tiene una de las estructuras de pasivos más diversificadas de la industria. Las principales fuentes de financiamiento provienen del público, lo que entrega una adecuada atomización de pasivos.

En 2021, las obligaciones con el público representaron un 81,6% del pasivo total, las que correspondían a cuentas de ahorro (50% del pasivo), depósitos a la vista (24%) y depósitos a plazo (8%)

Por su parte, a abril de 2022, las cuentas de ahorro crecieron en términos relativos pasando a representar un 52% del pasivo total, con lo que las obligaciones totales al público alcanzaron un 86,2% (71% para el sistema de bancos múltiples). La base de depositantes que mantiene el banco es estable y atomizada. Los principales depositantes del banco son monitoreados mensualmente para planificar y programar sus requerimientos de fondos y así sostener una base de financiamiento estable.

En menor medida, la entidad mantiene obligaciones con instituciones financieras, con el Banco Central y por la deuda subordinada, todas ellas con porcentajes inferiores al 4% de los pasivos totales.

Como es una característica de la industria financiera, existe un descalce de plazos entre el vencimiento de las obligaciones financieras y el plazo de la cartera de colocaciones. Al respecto, el banco mantiene una alta proporción de fondos disponibles e inversiones de fácil liquidación, las que a abril de 2022 representaron el 19,0% y 13,8% de los activos totales, respectivamente.

Complementariamente, el banco mantiene razones de liquidez (tanto en moneda local como extranjera) que cumplen holgadamente los ratios regulatorios y el apetito de riesgo definido por el Consejo, lo que permite acompañar el crecimiento de la cartera de colocaciones y participar en las subastas de títulos de entidades gubernamentales. En adición, Banco Popular realiza mediciones de liquidez de Basilea III, presentando un ratio de cobertura de liquidez en moneda nacional y extranjera de 195% y de 132% al cierre de 2021, respectivamente.

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

## RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DE RESULTADOS

En millones de pesos dominicanos

	Banco Popular Dominicano, S.A.				Sistema <sup>(1)</sup>	
	Dic. 2018 <sup>(2)</sup>	Dic. 2019 <sup>(2)</sup>	Dic. 2020 <sup>(2)</sup>	Dic. 2021 <sup>(2)</sup>	Abr. 2022	Abr. 2022
<b>Balance General</b>						
Activos totales	423.808	478.161	556.855	606.918	604.525	2.476.185
Fondos disponibles	74.907	71.588	103.964	90.214	114.627	546.512
Colocaciones totales netas de provisiones	279.953	315.026	340.143	368.376	375.584	1.196.820
Inversiones	47.095	67.728	87.681	118.262	83.592	612.099
Activo fijo	12.656	12.844	13.294	12.996	12.719	36.872
Otros	9.197	10.975	11.772	17.070	18.003	83.881
Pasivos totales	378.958	423.738	492.879	529.373	522.641	2.226.931
Obligaciones con el público	267.412	309.937	384.082	431.823	450.729	1.586.851
A la vista	71.245	88.031	99.047	125.499	120.113	384.078
De ahorro	148.083	168.178	229.754	265.143	270.837	865.232
A plazo	48.003	53.647	55.219	41.150	59.750	336.933
Otras obligaciones con el público	81	82	61	31	30	608
Depósitos de entidades financieras	12.277	14.159	15.898	16.291	19.681	117.943
Valores en circulación	57.187	57.769	36.813	26.742	0	224.861
Préstamos	18.093	16.391	25.589	24.934	19.043	175.517
Con Banco Central	0	0	22.228	18.270	18.819	114.739
Con entidades financieras	17.979	16.313	3.249	6.597	150	54.683
Otros préstamos	114	78	112	66	74	6.095
Bonos subordinados	14.985	14.992	14.999	15.006	15.006	57.617
Otros pasivos <sup>(3)</sup>	9.004	10.490	15.499	14.577	18.183	64.141
Patrimonio	44.850	54.423	63.975	77.545	81.884	249.254
<b>Estado de Resultados</b>						
Margen financiero total	38.649	43.001	46.089	50.109	17.977	61.961
Gasto en provisiones	3.430	3.767	6.928	5.374	2.192	6.228
Margen financiero neto de provisiones	35.218	39.233	39.161	44.735	15.785	55.733
Gastos de apoyo <sup>(4)</sup>	25.786	28.431	28.572	29.102	9.562	39.332
Otros ingresos (gastos)	2.130	1.959	1.754	1.747	649	1.768
Resultado antes de impuesto	11.563	12.761	12.343	17.381	6.873	19.157
Utilidad (pérdida) del ejercicio	8.563	9.577	9.567	13.585	4.915	16.068

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB), a menos que se indique lo contrario. En 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras publicadas a partir de este año no son del todo comparables con las de periodos anteriores. (1) Sistema de bancos múltiples. (2) Estados financieros auditados. (3) Incluye fondos interbancarios, derivados y contratos de compraventa al contado, obligaciones por préstamo de valores, aceptaciones en circulación, obligaciones convertibles en capital y otros pasivos. (4) Considera sueldos y compensaciones al personal; servicios a terceros; depreciaciones y amortizaciones; otras provisiones; y otros gastos.

**INDICADORES DE RENTABILIDAD, GASTOS OPERATIVOS Y RESPALDO PATRIMONIAL**

	Banco Popular Dominicano, S.A.					Sistema (1)	
	Dic. 2018	Dic. 2019	Dic. 2020	Dic. 2021	Abr. 2022 (2)	Abr. 2022 (2)	
<b>Márgenes y Rentabilidad</b>							
Margen financiero bruto / Activos totales promedio (3)	7,0%	6,8%	6,8%	6,2%	6,2%	5,6%	
Margen financiero total / Activos totales promedio (3)	9,6%	9,5%	8,9%	8,6%	8,9%	7,5%	
Margen financiero total neto de provisiones / Activos totales promedio (3)	8,7%	8,7%	7,6%	7,7%	7,8%	6,8%	
<b>Provisiones</b>							
Gasto en provisiones / Activos totales promedio (3)	0,9%	0,8%	1,3%	0,9%	1,1%	0,8%	
Gasto en provisiones / Margen financiero total	8,9%	8,8%	15,0%	10,7%	12,2%	10,1%	
<b>Gastos de apoyo</b>							
Gastos de apoyo / Colocaciones totales promedio (3)	9,6%	9,4%	8,5%	8,0%	7,4%	9,4%	
Gastos de apoyo / Activos totales promedio (3)	6,4%	6,3%	5,5%	5,0%	4,7%	4,8%	
Gastos de apoyo / Margen financiero neto	73,2%	72,5%	73,0%	65,1%	60,6%	70,6%	
<b>Rentabilidad</b>							
Resultado operacional / Activos totales promedio (3)	2,3%	2,4%	2,0%	2,7%	3,1%	2,0%	
Resultado antes impuesto / Activos totales promedio (3)	2,9%	2,8%	2,4%	3,0%	3,4%	2,3%	
Resultado antes impuesto / Capital y reservas promedio (3)	33,2%	32,7%	25,7%	30,8%	30,9%	28,8%	
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales promedio (3)	2,1%	2,1%	1,8%	2,3%	2,4%	1,9%	
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio (3)	20,0%	19,3%	16,2%	19,2%	18,0%	19,3%	
<b>Respaldo Patrimonial</b>							
Índice de Solvencia (4)	14,3%	13,9%	17,5%	16,7%	0,0%	0,0%	
Pasivo exigible / Capital y reservas	10,2 vc	9,2 vc	8,9 vc	8,3 vc	7,3 vc	10,6 vc	
Pasivo exigible / Patrimonio	7,9 vc	7,3 vc	7,3 vc	6,5 vc	6,0 vc	8,5 vc	
Pasivo total (5) / Patrimonio	8,4 vc	7,8 vc	7,7 vc	6,8 vc	6,4 vc	8,9 vc	

(1) Sistema de bancos múltiples. (2) Índices a abril de 2022 se presentan anualizados cuando corresponde. (3) Consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales, Colocaciones brutas totales y Patrimonio. (4) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (5) Considera pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos.

**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 trimestrales de Feller Rate <http://www.feller-rate.com.do/w15/c/estudios.php#tab-2>

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.