

07 de noviembre de 2022

Señor
Gabriel Castro
Superintendente
Superintendencia del Mercado de Valores
de la República Dominicana
Ciudad

Asunto: Hecho relevante sobre el informe trimestral del representante de la masa de obligacionistas de la emisión de Bonos de Deuda Subordinada SIVEM-142.

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 m, 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 el siguiente hecho relevante:

Informe trimestral del representante de la masa de obligacionistas correspondiente a la emisión de Bonos de Deuda Subordinada SIVEM-142, anexo a la presente.

Sin otro particular por el momento, le saluda,

Atentamente,

Rafael Segura Soler
Gerente
División Finanzas BP



Banco Popular Dominicano, S.A. - Banco Múltiple

Procedimientos Previamente Acordados de Representación de la Masa de Obligacionistas de la Emisión de Bonos de Deuda Subordinada registrada con las referencias SIVEM-142 y BV2107-BS0032 aprobada mediante la Única Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores R-SIMV-2020-28-EV de fecha 24 de noviembre de 2020, modificada y complementada mediante la Única Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores R-SIMV-2020-31-EV de fecha 9 de diciembre de 2020, por RD\$20,000,000,000.00 y colocada a la fecha por RD\$5,000,000,000.00.

Por el período comprendido desde el 1ro de julio hasta el 30 de septiembre de 2022.

Banco Popular Dominicano, S.A.- Banco Múltiple

Procedimientos Previamente Acordados

Contenido	Página
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE PROCEDIMIENTOS ACORDADOS	1
A) LA AUTENTICIDAD DE LOS VALORES EN CUESTIÓN, SEAN FÍSICOS O ESTÉN REPRESENTADOS POR ANOTACIONES EN CUENTA	2
B) VALOR ACTUALIZADO DE LAS GARANTÍAS PRENDARIAS O HIPOTECARIAS CONSTITUIDAS PARA LA EMISIÓN Y LAS MEDIDAS ADOPTADAS POR EL REPRESENTANTE PARA LA COMPROBACIÓN.....	3
C) REPORTE DEL NIVEL DE CUMPLIMIENTO DEL ADMINISTRADOR EXTRAORDINARIO DE LA EMISIÓN	3
D) REPORTE DEL NIVEL DE CUMPLIMIENTO DEL FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO DE GARANTÍA DE LA EMISIÓN.....	3
E) CONFIRMACIÓN DE LA VIGENCIA Y COBERTURA DE LOS CONTRATOS DE SEGUROS SOBRE LOS BIENES MUEBLES E INMUEBLES DADOS EN GARANTÍA Y DE LAS ACCIONES LLEVADAS A CABO POR EL REPRESENTANTE DE LA MASA EN CASO DE HALLAZGOS QUE ATENTEN CONTRA LOS DERECHOS DE LOS TENEDORES DE VALORES	4
F) CUMPLIMIENTO DEL PROCEDIMIENTO DE REVISIÓN DE LA TASA DE INTERÉS, EN CASO DE QUE SE HAYA ESPECIFICADO EN EL PROSPECTO DE EMISIÓN Y LA CONSECUENTE MODIFICACIÓN DE LA MISMA.....	4
G) NIVEL DE LIQUIDEZ CON QUE CUENTA EL EMISOR PARA FINES DE REDENCIÓN ANTICIPADA DE LOS VALORES, EN CASO DE HABERSE ESPECIFICADO EN EL PROSPECTO DE EMISIÓN	5
H) USO DE LOS FONDOS POR PARTE DEL EMISOR, DE CONFORMIDAD CON LOS OBJETIVOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS ESTABLECIDOS EN EL PROSPECTO DE EMISIÓN Y LAS MEDIDAS ADOPTADAS POR EL REPRESENTANTE DE LA MASA PARA LA COMPROBACIÓN	6
I) LA COLOCACIÓN Y NEGOCIACIÓN DE LOS VALORES DE CONFORMIDAD CON LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE EMISIÓN.....	6
J) ACTUALIZACIÓN DE LA CALIFICACIÓN DE RIESGO DE LA EMISIÓN Y DEL EMISOR, CONFORME A LA PERIODICIDAD ESTABLECIDA A TALES FINES EN EL PROSPECTO DE EMISIÓN	7
K) NIVEL DE ENDEUDAMIENTO DEL EMISOR DE CONFORMIDAD A LO ESTABLECIDO EN EL PROSPECTO DE EMISIÓN ..	8
L) CUMPLIMIENTO DEL EMISOR EN CUANTO A LA REMISIÓN PERIÓDICA DE SUS ESTADOS FINANCIEROS A LA SUPERINTENDENCIA	9
M) MONTO TOTAL DE LA EMISIÓN QUE HA SIDO COLOCADO	10
N) CUMPLIMIENTO DEL PROCEDIMIENTO DE REDENCIÓN ANTICIPADA POR PARTE DEL EMISOR	10
O) ENAJENACIÓN DE LAS ACCIONES DEL EMISOR Y LAS POSICIONES DOMINANTES DENTRO DE LA COMPOSICIÓN ACCIONARIAL, QUE REPRESENTEN POR LO MENOS EL DIEZ POR CIENTO (10%) DEL TOTAL DEL PATRIMONIO DEL EMISOR	11
P) COLOCACIÓN O NEGOCIACIÓN DE VALORES POR PARTE DEL EMISOR EN MERCADOS INTERNACIONALES; ASÍ COMO CUALQUIER INFORMACIÓN RELEVANTE, COMO REDENCIÓN ANTICIPADA, AMORTIZACIÓN, ACUERDOS CON LOS TENEDORES DE LOS VALORES, ENTRE OTROS.....	11
Q) PROCESOS DE REESTRUCTURACIÓN SOCIETARIA DEL EMISOR, ESTABLECIENDO LOS AVANCES EN VIRTUD DEL ACUERDO SUSCRITO PARA ESOS FINES	12
R) CUALQUIER ACTIVIDAD DEL EMISOR INTERNA O EXTERNA QUE PUDIERA ENTORPECER EL FUNCIONAMIENTO NORMAL DEL MISMO (LABORAL, ADMINISTRATIVO, CAUSAS DE FUERZA MAYOR, ETC.)	12
S) CUALQUIER DOCUMENTO DE ÍNDOLE LEGAL QUE IMPLIQUEN PROCESOS DE NATURALEZA CIVIL, COMERCIAL, PENAL O ADMINISTRATIVO INCOADOS CONTRA EL EMISOR	13
T) MODIFICACIONES AL CONTRATO DE EMISIÓN.....	13
U) VALIDAR SI EXISTIERON ADQUISICIONES Y ENAJENACIONES DE ACTIVOS POR PARTE DEL EMISOR QUE REPRESENTEN EL DIEZ POR CIENTO (10%) O MÁS DE SU CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	14
V) CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA DEL EMISOR RELATIVOS A LOS PRINCIPALES EJECUTIVOS Y DE LAS ESTRUCTURAS QUE SE RELACIONEN CON LA EMISIÓN	14

w)	CUALQUIER OTRA OBLIGACIÓN ESTABLECIDA EN EL PROSPECTO DE EMISIÓN, EL CONTRATO DE EMISIÓN Y LAS DISPOSICIONES NORMATIVAS VIGENTES, ASIMISMO CUALQUIER ELEMENTO O SUCESO QUE CONLLEVE IMPLICACIONES JURÍDICAS, DE REPUTACIÓN O ECONÓMICAS PARA EL EMISOR.....	15
	HALLAZGOS A LOS PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS	16
	ANEXOS	17
	ANEXO I	18

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE PROCEDIMIENTOS ACORDADOS

A la Masa de Obligacionistas de Bonos de Deuda Subordinada del BANCO POPULAR DOMINICANO, S.A.- BANCO MÚLTIPLE

IDENTIFICACION DEL TRABAJO

Hemos efectuado los procedimientos enumerados más abajo, los cuales fueron previamente acordados con el Banco Popular Dominicano, S.A.- Banco Múltiple, debidamente inscrito en la SIMV con el registro No.SIVEV-017 como emisor de Bonos de Deuda Subordinada por valor de RD\$20,000,000,000, registrados con las referencias SIVEM-142 y BV2107-BS0032, mediante contrato de Representación de la Masa de Obligacionistas firmado entre las partes en fecha 31 de agosto de 2021, conforme a los requerimientos establecidos en la Ley del Mercado de Valores No. 249-17, la Ley de Sociedades No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, y las resoluciones emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV). La suficiencia y eficacia de estos procedimientos son responsabilidad del Banco Popular Dominicano, S.A.- Banco Múltiple.

No fuimos contratados para ejecutar una auditoría, cuyo objetivo sería expresar una opinión sobre los estados financieros del Banco Popular Dominicano, S.A.- Banco Múltiple, o ciertos elementos específicos, cuentas u otras partidas, por lo cual no expresamos tal opinión. Los procedimientos que se llevaron a cabo no constituyen una auditoría ni una revisión efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría o Normas Internacionales sobre Trabajos de Revisión. Por consiguiente, no efectuamos ninguna representación con respecto a la interpretación legal y queda entendido que dicho trabajo no está diseñado para proporcionar una opinión o conclusión que proporcione un nivel de seguridad; y, por tanto, no expresamos una opinión o conclusión de esa naturaleza.

OBJETIVOS DE LOS PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE CONVENIDOS

Dentro de los procedimientos para el cumplimiento de las responsabilidades del Representante de la Masa de Obligacionistas, establecidos en la Ley del Mercado de Valores No. 249-17, la Ley de Sociedades No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, y la Resolución R-CNV-2016-14-MV sobre “Norma que establece disposiciones sobre el representante de la masa en virtud de una Emisión de oferta Pública de Valores”, está establecido realizar ciertos procedimientos que se complementan con los procedimientos ejecutados.

INFORMACIÓN DE LOS RESULTADOS:

Los procedimientos fueron realizados únicamente para ayudarles a evaluar el cumplimiento de los deberes y responsabilidades que le corresponden al Banco Popular Dominicano, S.A. - Banco Múltiple como emisor de los Bonos de Deuda Subordinada para la emisión No. SIVEM-142 y BV2107-BS0032, los cuales se resumen como sigue:

OBJETIVO:**A)****Validar la autenticidad de los valores en cuestión, sean físicos o estén representados por anotaciones en cuenta****Descripción del procedimiento realizado:**

Verificamos que la emisión de Bonos de Deuda Subordinada No. SIVEM-142 y BV2107-BS0032 por valor de RD\$20,000,000,000 fue debidamente aprobada por la Asamblea General Extraordinaria del Banco Popular Dominicano celebrada el 21 de marzo de 2020; y los términos y condiciones de la emisión fue aprobada por el Consejo de Administración en su reunión ordinaria de fecha 16 de abril de 2020, según consta en la certificación emitida por el Secretario del Consejo en fecha 8 de mayo de 2020.

Esta emisión fue aprobada mediante la Única Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores R-SIMV-2020-28-EV de fecha 24 de noviembre de 2020, modificada y complementada mediante la Única Resolución de a Superintendencia del Mercado de Valores R-SIMV-2020-31-EV de fecha 9 de diciembre de 2020.

La primera emisión de este programa de emisiones tiene una vigencia de 10 años, contados a partir de la fecha de emisión, como sigue:

1era emisión

Colocaciones	Cantidad de Títulos	Valor nominal en RD\$	Total en RD\$	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
01	50,000,000	100.00	5,000,000,000	18/08/2022	18/08/2032
			5,000,000,000		

Resultado del procedimiento realizado:

La representación de los valores de esta emisión será mediante anotación en cuenta a través de Cevaldom, Depósito Centralizado de Valores, S.A., conforme a los acuerdos especificados en el Contrato de Servicios para la representación de Valores de Oferta Pública de fecha 04 de agosto de 2021, representado por la Sra. Gianinna Estrella Hernández en su calidad Directora Legal.

Esta colocación primaria de los bonos fue realizada bajo la modalidad de mejores esfuerzos, el agente colocador es Inversiones Popular, S. A., Puesto de Bolsa, registrado en la SIMV bajo el No. SVPB-008 y en la BVRD bajo el No. BV-PB-09.

Descripción de errores o excepciones encontradas si existe alguna:

Ninguna observación.

OBJETIVO:**B)****Validar el valor actualizado de las garantías prendarias o hipotecarias constituidas para la emisión y las medidas adoptadas por el representante para la comprobación****Descripción del procedimiento realizado:**

Verificamos el registro sobre las garantías prendarias o hipotecarias constituidas para la emisión.

Resultado del procedimiento realizado:

De acuerdo a lo presentado en el registro del mercado de valores y productos de la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV), el programa de emisiones no cuenta con garantía colateral alguna. Los Bonos de Deuda Subordinada no se consideran como depósitos, por tanto, sus obligacionistas no tendrán derecho a la garantía establecida en el artículo 64, literal c) de la Ley Monetaria y Financiera No.183-02.

Descripción de errores o excepciones encontradas si existe alguna:

Ninguna observación.

OBJETIVO:**C)****Reportar el nivel de cumplimiento del administrador extraordinario de la emisión****Descripción del procedimiento realizado:**

Verificamos en el prospecto de colocación sobre el requerimiento de un administrador extraordinario.

Resultado del procedimiento realizado:

Según el prospecto de colocación, para esta emisión no se requiere de un administrador extraordinario.

Descripción de errores o excepciones encontradas si existe alguna:

Ninguna observación.

OBJETIVO:**D)****Reportar el nivel de cumplimiento del fiduciario del fideicomiso de garantía de la emisión****Descripción del procedimiento realizado:**

Verificamos en el Prospecto de Colocación de Bonos de Deuda Subordinada sobre el cumplimiento del fiduciario del fideicomiso de garantía de la emisión.

Resultado del procedimiento realizado:

El Prospecto de Colocación de Bonos de Deuda Subordinada no establece el requerimiento del cumplimiento del fiduciario, por lo que el mismo no aplica para esta emisión.

Descripción de errores o excepciones encontradas si existe alguna:

Ninguna observación.

OBJETIVO:**E)**

Confirmar la vigencia y cobertura de los contratos de seguros sobre los bienes muebles e inmuebles dados en garantía y de las acciones llevadas a cabo por el representante de la masa en caso de hallazgos que atenten contra los derechos de los tenedores de valores

Descripción del procedimiento realizado:

Verificar en el Prospecto de Colocación sobre la vigencia y cobertura de los contratos de seguros.

Resultado del procedimiento realizado:

El Prospecto de Colocación en el punto 2.7, indica: El programa de emisiones de Bonos de Deuda Subordinada no cuenta con garantía colateral alguna. Los Bonos de Deuda Subordinada no se consideran como depósitos, por tanto, sus obligacionistas no tendrán derecho a la garantía establecida en el Artículo 64, literal c) de la Ley Monetaria y Financiera 183-02. El pago de los Bonos de Deuda Subordinada está supeditado al cumplimiento previo de las demás obligaciones del Emisor. La deuda del Emisor representada por los Bonos de Deuda Subordinada estará disponible para absorber pérdidas en caso de disolución o liquidación del Emisor.

Descripción de errores o excepciones encontradas si existe alguna:

Ninguna observación.

OBJETIVO:**F)**

Validar el cumplimiento del procedimiento de revisión de la tasa de interés, en caso de que se haya especificado en el prospecto de emisión y la consecuente modificación de la misma

Descripción del procedimiento realizado:

Verificamos que la tasa de interés de los Bonos de Deuda Subordinada de la presente emisión se corresponda con las condiciones especificadas en el prospecto de colocación en el numeral 2.3; el cual especifica que la misma puede ser fija o variable. El tipo de tasa para cada emisión será establecido en el aviso de colocación correspondiente.

Observamos que la primera emisión posee una tasa fija de 10.00% de acuerdo a lo establecido en el Aviso de Colocación. Esta emisión de Bonos de Deuda Subordinada cuenta con pagos semestrales de cupones. Todos los pagos serán efectuados de manera semestral, a través del agente de pago Cevaldom.

Sobre esta base en el período revisado no se realizaron pagos. Para los intereses devengados se realizó el siguiente procedimiento:

- Realizamos el recálculo de los montos correspondientes a la provisión de intereses desde 18 de agosto hasta el 30 de septiembre de 2022 a una tasa de 10.00% por un monto de RD\$60,273,972.60 verificando que fueron registrados conforme a las condiciones pactadas en el Prospecto de Colocación.

Mes	Desde	Hasta	Valor sujeto Intereses	Tasa	Días	Total provisionado Según BDO	Total provisionado Según emisor
Agosto	18/08/2022	18/09/2022	5,000,000,000	10.00%	31	42,465,753.42	42,465,753.42
Septiembre	18/09/2022	30/09/2022	5,000,000,000	10.00%	12	<u>17,808,219.18</u>	<u>17,808,219.18</u>
						<u>60,273,972.60</u>	<u>60,273,972.60</u>

Resultado del procedimiento realizado:

Notamos que conforme a los datos analizados no existen hechos a revelar.

Descripción de errores o excepciones encontradas si existe alguna:

Ninguna observación.

OBJETIVO:

G)

Validar el nivel de liquidez con que cuenta el emisor para fines de redención anticipada de los valores, en caso de haberse especificado en el prospecto de emisión

Descripción del procedimiento realizado:

Verificamos que según el Prospecto de esta emisión, la deuda subordinada no puede ser readquirida o redimida por anticipado por el emisor. Adicionalmente observamos que la emisión no exige que el Emisor deba cumplir con un índice específico de liquidez. Sin embargo, verificamos que, según las informaciones financieras interinas disponibles a la fecha de este informe, el patrimonio técnico y el coeficiente de solvencia al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de agosto de 2022, respectivamente, son los siguientes: (Ver más detalle en anexo I)

- Patrimonio Técnico: RD\$82,181,276,011
- Coeficiente de Solvencia: 17.57%

Resultado del procedimiento realizado:

Conforme a los datos analizados no existen hechos a revelar.

Descripción de errores o excepciones encontradas si existe alguna:

Ninguna observación.

OBJETIVO:**H)**

Validar el uso de los fondos por parte del emisor, de conformidad con los objetivos económicos y financieros establecidos en el prospecto de emisión y las medidas adoptadas por el representante de la masa para la comprobación

Descripción del procedimiento realizado:

Revisamos la segregación de las transacciones relacionadas con la emisión, observando lo siguiente:

- Del programa de emisiones aprobado por valor de RD\$20,000,000,000 fue colocada una primera emisión por la suma de RD\$5,000,000,000.00.
- El uso y destino de estos recursos fue para integrarlos como capital secundario, dentro de los límites permitidos por la Ley Monetaria y Financiera y sus Reglamentos, con lo cual el Banco podrá respaldar el crecimiento de sus actividades crediticias para atender la demanda de financiamientos de los sectores productivos del país.

Los fondos de la emisión de los Bonos de Deuda Subordinada fueron utilizados como sigue:

Robustecer cartera de créditos	5,000,000,000
Total de fondos colocados	RD\$ <u>5,000,000,000</u>

Verificamos los recursos obtenidos con los valores presentados en la cuenta acreedora #271.03.1.02.01.02, en la cual la Entidad registra las obligaciones de capital contraídas por la colocación realizada.

Resultado del procedimiento realizado:

Conforme a los datos analizados no existen hechos a revelar.

Descripción de errores o excepciones encontradas si existe alguna:

Ninguna observación

OBJETIVO:**I)**

Validar la colocación y negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión

Descripción del procedimiento realizado:

Verificamos el prospecto de colocación en cuanto a las condiciones establecidas para esta emisión de Bonos de Deuda Subordinada. Asimismo, para el trimestre revisamos según sea aplicable, si existieron cambios en aspectos de colocación y negociación a través de la confirmación suministrada por Cevaldom - Depósito Centralizado de Valores S.A.

Resultado del procedimiento realizado:

Notamos el cumplimiento razonable de las condiciones establecidas en el prospecto de emisión de Bonos de Deuda Subordinada No. SIVEM-142 y BV2107-BS0032 por valor de RD\$20,000,000,000, colocados a la fecha de este informe, la suma de RD\$5,000,000,000.

Los costos iniciales propios de la estructuración y colocación de la emisión por RD\$30,924,415, fueron cubiertos por cuenta propia del Emisor y se detallan como sigue:

Comisión por Inscripción	RD\$ 2,000,000
Registro emisión	250,000
Comisión por Colocación Mejor esfuerzo 0.25%	12,500,000
Emisiones de bonos	862,162
Derecho de inscripción	<u>15,312,253</u>
Total costos y gastos iniciales incurridos en la Estructuración y colocación de la emisión	30,924,415
Menos amortización acumulada	<u>(515,407)</u>
Pendiente de amortizar	RD\$ <u>30,409,008</u>

De acuerdo a las políticas contables incluidas en los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2021, los costos son amortizados utilizando el método de línea recta durante el período de vigencia de la emisión.

Durante el trimestre revisado se amortizaron costos de estructuración y colocación por valor RD\$515,407.

Descripción de errores o excepciones encontradas si existe alguna:

Ninguna observación

OBJETIVO:

J)

Validar la actualización de la calificación de riesgo de la emisión y del emisor, conforme a la periodicidad establecida a tales fines en el prospecto de emisión

Descripción del procedimiento realizado:

Verificamos la calificación de Riesgo de la Emisión revisada periódicamente por las firmas Fitch Ratings y Feller Rate, y presentamos en los resultados un resumen de los aspectos más importantes que fueron identificados por las calificadoras de riesgo.

Resultado del procedimiento realizado:

En sus más recientes informes indican lo siguiente:

- Fitch Ratings señala que: Las calificaciones reflejan el perfil de compañía de Banco Popular Dominicano S.A. Banco Múltiple (BPD), explicada principalmente por su posición dominante en el mercado dominicano. La institución se posiciona en el país como el banco privado de mayor tamaño por activos y depósitos, así como uno de los competidores principales en banca corporativa y de consumo. Su modelo de banca universal le ha permitido una base de ingresos diversificados, así como resultados consistentes a través del tiempo respecto a sus principales pares de mercado.
- Feller Rate señala que: La calificación del 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. El 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.

Un reporte de las más recientes calificaciones es como sigue:

Calificadora	Fecha de emisión	Fecha de los E.F.	Tipo de instrumentos	Calificación
Fitch Ratings	Junio 2022	Marzo 2022	Bonos de deuda subordinada	AA-
Fitch Ratings	Junio 2022	Marzo 2022	Calificación nacional de largo plazo	AA+
Feller Rate	Julio 2022	Mayo 2022	Bonos de deuda subordinada	AA
Feller Rate	Julio 2022	Mayo 2022	Solvencia y depósitos a plazo a más de un año	AA+

Descripción de errores o excepciones encontradas si existe alguna:

Ninguna observación.

OBJETIVO:

K)

Validar el nivel de endeudamiento del emisor de conformidad a lo establecido en el prospecto de emisión

Descripción del procedimiento realizado:

Verificamos que la presente emisión de Bonos de Deuda Subordinada no compromete los límites de endeudamiento del Banco Popular Dominicano, S.A. - Banco Múltiple. No obstante, de conformidad con lo establecido en el Reglamento sobre Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial, aplicable al Emisor como entidad de intermediación financiera, el total de deuda subordinada colocada por el Emisor que califique como capital secundario más el resultado neto por revaluación de activos no podrá exceder un monto equivalente al 50% del capital primario del Emisor, para lo relacionado al cálculo del Patrimonio Técnico.

Resultado del procedimiento realizado:

Al 30 de septiembre de 2022, las cifras de los estados financieros interinos muestran el indicador de la Deuda Subordinada más revaluación de activos sobre Capital Primario como sigue:

Capital Primario	66,741,759,232
Deuda Subordinada más revaluación de activos	13,468,955,149
	20%

Descripción de errores o excepciones encontradas si existe alguna:

Ninguna observación.

OBJETIVO:**L)****Cumplimiento del emisor en cuanto a la remisión periódica de sus estados financieros a la Superintendencia****Descripción del procedimiento realizado:**

Solicitamos las comunicaciones relacionadas con el envío de las informaciones pertinentes a la SIMV, con la finalidad de tener conocimiento de los temas tratados en dichas comunicaciones y verificar el cumplimiento del Emisor en cuanto a los estados financieros que debe remitir periódicamente a la Superintendencia del Mercado de Valores.

Resultado del procedimiento realizado:

Durante el trimestre revisado y hasta la fecha de este informe, se envió el detalle de las informaciones siguientes relacionada con la información financiera:

Descripción	Periodicidad	Conforme al calendario de la SIMV	Conforme a la comunicación de acuse de recibo por la SIMV	Observaciones
Estados de Resultados y Estados de Flujos de Efectivo interinos por los períodos de nueve (9) meses terminados el 30 de septiembre de 2022 y el 30 de septiembre de 2021.	Trimestral	21/10/2022	17/10/2022	
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto interino por el período de nueve (9) meses terminado el 30 de septiembre de 2022.	Trimestral	21/10/2022	17/10/2022	
Balance General interino al 30 de junio de 2022 comparativo con el Balance General interino al 30 de junio de 2021.	Trimestral	21/07/2022	18/07/2022	
Estados de Resultados y Estados de Flujos de Efectivo interinos por los períodos de seis (6) meses terminados el 30 de junio de 2022 y el 30 de junio de 2021.	Trimestral	21/07/2022	18/07/2022	
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto interino por el período de seis (6) meses terminado el 30 de junio de 2022.	Trimestral	21/07/2022	18/07/2022	

Descripción de errores o excepciones encontradas si existe alguna:

Ninguna observación.

OBJETIVO:**M)****Validar el monto total de la emisión que ha sido colocado****Descripción del procedimiento realizado:**

Verificamos en el prospecto de emisión el monto total de la colocación y referenciamos al detalle de los beneficiarios o tenedores de los bonos colocados.

Resultado del procedimiento realizado:

El detalle de dichas colocaciones es como sigue:

Persona	Títulos	Valores	Valor total en RD\$
Primera emisión:			
Persona Jurídica	20,000,000	100.00	2,000,000,000.00
Persona Jurídica	15,000,000	100.00	1,500,000,000.00
Persona Jurídica	15,000,000	100.00	1,500,000,000.00
	<u>50,000,000</u>		<u>5,000,000,000.00</u>

Descripción de errores o excepciones encontradas si existe alguna:

Ninguna observación.

OBJETIVO:**N)****Validar el cumplimiento del procedimiento de redención anticipada por parte del emisor****Descripción del procedimiento realizado:**

Revisar el prospecto de emisión sobre los procedimientos de redención anticipada que sean aplicables.

Resultado del procedimiento realizado:

Verificamos en el prospecto de colocación que la emisión no contempla procedimientos de redención anticipada.

Descripción de errores o excepciones encontradas si existe alguna:

Ninguna observación.

OBJETIVO:**O)**

Validar si existió enajenación de las acciones del emisor y las posiciones dominantes dentro de la composición accionarial, que representen por lo menos el diez por ciento (10%) del total del patrimonio del emisor

Descripción del procedimiento realizado:

Obtener y revisar la información financiera del emisor e identificar situaciones que evidencien posiciones dominantes dentro de la composición accionaria.

Resultado del procedimiento realizado:

Conforme a las transacciones registradas en el patrimonio observamos que no hubo cambios en el capital suscrito y pagado en el trimestre revisado.

El Banco es una subsidiaria de Grupo Popular, S. A., el accionista mayoritario final que posee el 98.78% de su capital suscrito y pagado al 30 de septiembre de 2022.

Descripción de errores o excepciones encontradas si existe alguna:

Ninguna observación.

OBJETIVO:**P)**

Validar la colocación o negociación de valores por parte del emisor en mercados internacionales; así como cualquier información relevante, como redención anticipada, amortización, acuerdos con los tenedores de los valores, entre otros

Descripción del procedimiento realizado:

Solicitar confirmación sobre nuevas colocaciones o negociaciones en mercados internacionales, así como revisar información financiera que pueda incluir evidencia de otras negociaciones importantes.

Resultado del procedimiento realizado:

Conforme a la comunicación recibida del Área de Tesorería del Emisor en fecha 13 de octubre de 2022, vía correo electrónico, no se realizó ninguna emisión de valores en los mercados internacionales durante el trimestre revisado. Adicionalmente, en nuestro análisis de las variaciones de los estados financieros no observamos situaciones que pudieran representar evidencias de transacciones de este tipo. A la fecha de este informe a nivel local la entidad mantiene otras emisiones de Bonos de Deuda Subordinada, registrada con las referencias:

SIVEM-101 y BV1607-BS0021 por un monto de RD\$10,000,000,000, colocada en 10 tramos.

SIVEM-069 y BV1208-BS004 colocada por un monto de RD\$5,000,000,000 el cual venció el 29 de octubre de 2022.

Descripción de errores o excepciones encontradas si existe alguna:

Ninguna observación.

OBJETIVO:**Q)****Validar si existieron procesos de reestructuración societaria del emisor, estableciendo los avances en virtud del acuerdo suscrito para esos fines****Descripción del procedimiento realizado:**

Solicitar confirmación sobre nuevos procesos de reestructuraciones societarias.

Resultado del procedimiento realizado:

Conforme a la comunicación recibida del Emisor mediante correo electrónico en fecha 24 de octubre de 2022, fuimos informados de que, durante el trimestre revisado, y hasta la fecha de este informe inclusive, el emisor no había realizado procesos de adquisición o fusión con otras entidades.

Adicionalmente en nuestro análisis de las variaciones de los estados financieros no observamos situaciones que pudieran representar evidencias de transacciones de este tipo.

Descripción de errores o excepciones encontradas si existe alguna:

Ninguna observación.

OBJETIVO:**R)****Verificar cualquier actividad del emisor interna o externa que pudiera entorpecer el funcionamiento normal del mismo (laboral, administrativo, causas de fuerza mayor, etc.)****Descripción del procedimiento realizado:**

Solicitar confirmación sobre actividades relacionadas con el adecuado funcionamiento de las operaciones del emisor.

Resultado del procedimiento realizado:

Realizamos las investigaciones relacionadas con estas actividades y en fecha 24 de octubre de 2022 se nos informó que no ha ocurrido nada que pueda entorpecer el funcionamiento normal del Emisor durante el período revisado.

Fitch Rating en su informe de junio de 2022, indica que el desempeño financiero del Banco está respaldado por la posición de mercado sólida de la entidad, la diversificación de ingresos y la calidad de los activos, así como una base de financiamiento de costo bajo. La capitalización del banco es adecuada. Su capacidad de absorción de pérdidas se beneficia de sus reservas para pérdidas crediticias amplias, la calidad de los activos buena y la gestión de riesgos.

Por su parte, Feller Rate en su informe emitido en el mes de julio de 2022, destaca que: 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 riesgos.

Sobre la base de estas afirmaciones, consideramos que no existen situaciones importantes que puedan entorpecer las actividades del banco.

Descripción de errores o excepciones encontradas si existe alguna:

Ninguna observación.

OBJETIVO:**S)****Revisar cualquier documento de índole legal que impliquen procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativo incoados contra el emisor****Descripción del procedimiento realizado:**

Solicitamos confirmación sobre los procesos legales relacionados con la emisión o que tengan algún impacto en la misma, que estén en proceso durante el trimestre revisado.

Resultado del procedimiento realizado:

A la fecha de este informe y según las confirmaciones de los asesores legales de la entidad, existen varios litigios y demandas originadas en el curso normal de las operaciones del Banco. El Banco en conjunto con sus asesores legales consideran que estos reclamos son exagerados y han estimado el riesgo de pérdida en aproximadamente RD\$27,600,000, los cuales se encuentran debidamente provisionados en la Cuenta Contable No. 25303101.

Descripción de errores o excepciones encontradas si existe alguna:

Ninguna observación.

OBJETIVO:**T)****Validar si existieron modificaciones al contrato de emisión****Descripción del procedimiento realizado:**

Solicitamos confirmación del emisor sobre modificaciones durante el trimestre revisado.

Resultado del procedimiento realizado:

Conforme a la comunicación recibida mediante correo electrónico en fecha 24 de octubre de 2022, durante el trimestre revisado, el Emisor no realizó modificaciones al Contrato de Emisión.

Descripción de errores o excepciones encontradas si existe alguna:

Ninguna observación.

OBJETIVO:**U)****Validar si existieron adquisiciones y enajenaciones de activos por parte del emisor que representen el diez por ciento (10%) o más de su capital suscrito y pagado****Descripción del procedimiento realizado:**

Solicitar confirmación sobre enajenación de activos, así como revisar informaciones financieras relacionadas con esta clase de operaciones y que puedan afectar su capital suscrito y pagado.

Resultado del procedimiento realizado:

En nuestras revisiones no observamos variaciones significativas o que tengan impacto en la emisión, correspondiente a indicios de adquisición o enajenación de activos.

Durante el trimestre revisado, las variaciones más significativas estuvieron centradas en:

- Los fondos disponibles aumentaron en un 6% con relación al trimestre anterior y en un 14% en relación con el capital suscrito y pagado, esta variación se debe al incremento en la liquidez, principalmente producto del aumento en las captaciones del público.
- La cartera de créditos aumentó en un 2% con relación al trimestre anterior y en un 15% en relación con el capital suscrito y pagado, este incremento se corresponde con operaciones propias del banco, por los nuevos desembolsos realizados a los clientes en los diferentes tipos de créditos.
- La inversiones aumentaron en un 9% con relación al trimestre anterior y en un 15% en relación con el capital suscrito y pagado, este incremento se corresponde con operaciones normales del banco, principalmente por el aumento en inversiones del Banco Central y del Ministerio de Hacienda.

Descripción de errores o excepciones encontradas si existe alguna:

Ninguna observación.

OBJETIVO:**V)****Validar si existieron cambios en la estructura administrativa del emisor relativos a los principales ejecutivos y de las estructuras que se relacionen con la emisión****Descripción del procedimiento realizado:**

Solicitar confirmación sobre cambios en la estructura administrativa, así como revisar información que ha sido previamente remitida a la Superintendencia del Mercado de Valores.

Resultado del procedimiento realizado:

Según confirmación recibida el 24 de octubre de 2022, el emisor indica que no realizó cambios en la estructura organizacional en las posiciones de vicepresidente de Área en adelante. Adicionalmente observamos que, en las comunicaciones remitidas a la SIMV, no hace referencia a cambios en su estructura de personal.

Descripción de errores o excepciones encontradas si existe alguna:

Ninguna observación.

OBJETIVO:**W)**

Validar sobre cualquier otra obligación establecida en el prospecto de emisión, el contrato de emisión y las disposiciones normativas vigentes, asimismo cualquier elemento o suceso que conlleve implicaciones jurídicas, de reputación o económicas para el emisor

Descripción del procedimiento realizado:

Revisar el cumplimiento de otras obligaciones incluidas en el prospecto de emisión, así como otras representaciones que consideremos relevante.

Resultado del procedimiento realizado:

Conforme a las condiciones establecidas en el Prospecto de Colocación, realizamos los siguientes procedimientos:

- Revisamos las actas de las Sesiones Ordinarias del Consejo de Administración realizadas durante el trimestre revisado, y no observamos decisiones que afecten esta emisión.
 - Recibimos la Carta de Representación, documento que resume de manera general las condiciones surgidas durante nuestro proceso de revisión, así como la responsabilidad asumida por la Entidad sobre la integridad de los registros contables y operaciones relacionadas a la emisión de bonos de deuda sujeta a revisión.
-

Descripción de errores o excepciones encontradas si existe alguna:

Ninguna observación.

Hallazgos a los procedimientos previamente acordados

Realizamos los procedimientos previamente acordados, cuyos resultados identificados con las letras desde la “a” hasta la “w” forman parte integral de este informe de revisión.

Este informe ha sido preparado con el propósito de que BDO Auditoría, S.R.L., designado como Representante de la Masa de Obligacionistas según contrato de fecha 31 de agosto de 2021 de los Bonos de Deuda Subordinada colocados por el Banco Popular Dominicano, S.A.-Banco Múltiple, de la emisión SIVEM-142 y BV2107-BS0032 aprobada por valor de RD\$20,000,000,000 conforme a los requerimientos especificados en la Ley del Mercado de Valores No. 249-17, en la Ley de Sociedades No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, con la finalidad de informar sobre los resultados obtenidos durante el desarrollo del trimestre julio - septiembre de 2022, conforme a los objetivos que nos fueron asignados. Por tal razón no debe, distribuirse con ningún otro propósito más que el especificado, y no debe ser utilizado por aquellos que no acordaron procedimientos, ni asumieron responsabilidades sobre la suficiencia de dichos procedimientos y sus propósitos.

Los resultados de nuestra revisión, presentados en este informe, no deben ser considerados como garantía para la Masa de Obligacionistas de conservar o vender los Bonos producto de la emisión realizada por el Emisor. Este informe ha sido preparado para dar cumplimiento a lo especificado en la Resolución R-CNV-2016-14-MV emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

07 de noviembre de 2022
Distrito Nacional, República Dominicana



ANEXOS

Anexo I

Patrimonio Técnico y Coeficiente de Solvencia Valores en RD\$

Detalle	Julio	Agosto	Septiembre	Promedio del Trimestre
Patrimonio Técnico	77,212,377,431	82,180,251,946	82,181,276,011	80,524,635,129
Coeficiente de Solvencia	13.78%	17.57%	N/D	