

25 de mayo de 2023

Señor

Ernesto Bournigal Read

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 Fitch Ratings a BANCO POPULAR DOMINICANO, S.A – BANCO MÚLTIPLE.

Distinguido Señor Bournigal:

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 22, literal b, del Reglamento de información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación de Mercado, aprobado por el Consejo Nacional del Mercado de Valores, en su Tercera Resolución de fecha veintiséis (26) de julio del año dos mil veintidós (2022) (R-CNMV-2022-10-MV), y **c)** el artículo 7 del Reglamento para las Sociedades Calificadoras de Riesgo, aprobado por el Consejo Nacional del Mercado de Valores, en su Tercera Resolución de fecha veinticuatro (24) de marzo del año dos mil veintidós (2022) (R-CNMV-2022-03-MV), tiene a bien informarle que las calificaciones otorgadas por la Calificadora de Riesgo Fitch Ratings al Banco y a sus emisiones de bonos de deuda subordinada son: AA+(dom) y AA-(dom), respectivamente, con perspectivas estables.

En este sentido, anexamos un ejemplar de la referida calificación de riesgo de mayo de 2023.

Sin otro particular por el momento, le saluda,

Atentamente,

Rafael Segura Soler

Gerente

División Finanzas BP



Banco Popular Dominicano, S.A. Banco Múltiple

Factores Clave de Calificación

Posición Dominante en el Mercado: Las calificaciones reflejan el perfil de compañía de Banco Popular Dominicano, S.A. Banco Múltiple (BPD), principalmente por su posición dominante en el mercado dominicano. La institución se posiciona en el país como el banco privado de tamaño mayor 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 tener una base de ingresos diversificados, así como resultados consistentes a través del tiempo respecto a sus pares de mercado principales.

Calidad de Cartera Buena: En 2023, Fitch Ratings espera que la calidad de los activos siga con su desempeño saludable inferior a 1%, incluso si las condiciones económicas son moderadamente más débiles. Lo anterior se debe a que BPD cuenta con reservas contracíclicas para absorber impactos y su perfil de riesgos conservador. A diciembre de 2022, el banco registró un índice de morosidad a 90 días de 0.4%, un índice de cobertura de cartera vencida de 7.3x y cartera restructurada por 1%. La concentración moderada por cliente y sector económico y las garantías reales mitigan parcialmente los riesgos en el entorno operativo (EO).

Desempeño Financiero Fuerte: El desempeño financiero 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 relación de rentabilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) a diciembre de 2022 fue de 4.1%, lo cual representa un aumento respecto al promedio de los últimos cuatro años (3.0%) y superior al promedio del sistema bancario dominicano de 3.3%. Fitch proyecta que la rentabilidad será superior a 3.8%, aunque relativamente presionada por un volumen menor de negocios y presiones en margen de interés neto (MIN) durante el 1S23.

Capitalización Sólida: 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. El índice de Capital Base según Fitch sobre APR de BPD fue de 17.9% a diciembre de 2022 (2021: 17.8%), respaldado por el historial consistente de generación de ganancias. La agencia espera que la rentabilidad alta explique el indicador de Capital Base según Fitch de la entidad superior a 17%, un nivel adecuado para 2023.

Fondeo Estable y Adecuado: BPD se beneficia de una franquicia sólida dentro del sistema financiero dominicano, lo cual favorece su base de depósitos bien diversificada y de costo bajo, que comprendió alrededor de 87% de las fuentes de fondeo en 2022. Fitch opina que la base de depósitos estable del banco y la concentración baja entre sus 20 proveedores mayores de fondos (diciembre 2022: 6.8%) proporciona un fondeo estable y mitiga adecuadamente su riesgo de liquidez.

Sensibilidades de Calificación

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

- el aumento potencial en las calificaciones nacionales es limitado dado que están en el nivel máximo de la escala para una entidad financiera con domicilio en República Dominicana.
- la calificación de los bonos ordinarios verdes se moverá en la misma dirección que la calificación de largo plazo.

Calificaciones

| Escala Nacional | |
|-------------------------|----------|
| Nacional, Largo Plazo | AA+(dom) |
| Nacional, Corto Plazo | F1+(dom) |
| Bonos Ordinarios Verdes | AA+(dom) |
| Deuda Subordinada | AA-(dom) |

Perspectiva

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

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Marzo 2022\)](#)

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

Publicaciones Relacionadas

[Latin American Banks 2023 Outlook \(Diciembre 2022\)](#)

[Fitch Afirma Calificación de Banco Popular Dominicano en 'AA+\(dom\)'; Perspectiva Estable \(Abril 2023\)](#)

Información Financiera

Banco Popular Dominicano, S.A. Banco Múltiple

| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Total de Activos (USD mill.) | 11,242.3 | 10,621.3 |
| Total de Activos (DOP mill.) | 634,223.1 | 606,917.7 |
| Total de Patrimonio (DOP mill.) | 93,130.8 | 77,544.7 |

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BPD

Analistas

Mariana González
+52 81 4161 7036
mariana.gonzalez@fitchratings.com

Sergio Peña
+57 601 241 3233
sergio.pena@fitchratings.com

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

- un deterioro en la evaluación de Fitch respecto del entorno operativo (EO) podría tener acciones negativas sobre las calificaciones nacionales de BPD;
- un deterioro en la calidad de activos y rentabilidad que debilite los indicadores de capitalización, medido a través del indicador de Capital Base según Fitch sobre APR inferior a 10%, podría presionar las calificaciones de BPD a la baja.
- la calificación de los bonos ordinarios verdes se moverá en la misma dirección que la calificación de largo plazo.

Emisiones de Deuda

Características de la Emisión de Deuda

| Tipo de Instrumento | Calificación | Monto(DOP millones) | Año | Vencimiento | Número de Registro |
|---------------------|--------------|----------------------|------|-------------|--------------------|
| Deuda <i>Sénior</i> | AA+(dom) | DOP2,500 | | | SIVEM-166 |
| Deuda Subordinada | AA-(dom) | DOP10,000 | 2016 | 2027 | SIVEM-101 |
| Deuda Subordinada | AA-(dom) | DOP20,000 | 2022 | 2032 | SIVEM-142 |

Fuente: Superintendencia de Mercado de Valores

Bonos Ordinarios Verdes: Fitch asignó calificación a los bonos ordinarios verdes hasta por DOP2,500 millones, la cual tendrá una fecha de vencimiento de 10 años contados a partir de su colocación en el mercado. Las calificaciones otorgadas a los bonos verdes están en el mismo nivel que la de riesgo de largo plazo de BPD. Fitch considera que la probabilidad de incumplimiento de dicha emisión es la misma que la de la entidad en ausencia de subordinación y garantías específicas.

Bonos Subordinados: BPD tiene dos emisiones nacionales de deuda subordinada, una de hasta DOP10,000 millones con vencimiento en 2027 y la otra de hasta DOP20,000 millones con vencimiento en 2032, de esta última colocados solo DOP5,000 millones. La calificación de la deuda subordinada del banco está dos escalones (*notches*) inferiores a la calificación otorgada al emisor, lo que refleja un ajuste por severidad de pérdidas, pero sin riesgo de incumplimiento, ya que los bonos no incorporan ninguna característica de absorción de pérdidas de negocio en marcha.

Entorno Operativo

Fitch considera que, si bien el crecimiento económico de República Dominicana se desacelerará a 3.7% en 2023, luego de 4.8% en 2022, el EO sigue siendo propicio para el crecimiento del crédito y para que el sector conserve un perfil financiero saludable.

Durante 2022, el crecimiento del crédito fue robusto, en 14.7%, sustentado por el crecimiento de todos los segmentos. La calidad del activo ha mejorado, siendo que la morosidad ha alcanzado un mínimo histórico de 0.9%. A la vez, la cobertura de créditos vencidos de 444.9% es muy robusta, lo que refleja la buena calidad de la cartera y las políticas conservadoras de las entidades financieras de mantener niveles de reservas holgados.

Si bien Fitch prevé que el sistema financiero continuará con niveles adecuados de calidad de activos en 2023, espera que la banca evidencie un crecimiento de cartera menor ante la incertidumbre del entorno y no descarta deterioros en la calidad de activos ante la materialización de los impactos de la política monetaria contractiva en el poder adquisitivo de los deudores.

Durante 2022, la rentabilidad del sistema financiero dominicano se mantuvo estable, sustentada en gastos bajos de provisión, dados los excedentes y provisiones voluntarias. Por su parte, el margen financiero se contrajo, como resultado de la política monetaria contractiva. Para 2023, Fitch espera que la rentabilidad de las entidades financieras continúe estable,

sustentada en márgenes robustos; no obstante, no descarta deterioros adicionales por costos mayores de crédito ante un EO retador y una dinámica menor en las colocaciones.

Si bien la capitalización ha bajado debido a la ponderación mayor de los activos por riesgo de mercado a razón de la volatilidad de las tasas de interés, la capacidad de absorción de pérdidas se ha robustecido, debido a la constitución conservadora de provisiones y el crecimiento bajo del activo. Fitch considera que tanto la capitalización como la cobertura de reservas para préstamos vencidos se mantendrán sólidas, por lo que cualquier deterioro potencial sería manejable.

La liquidez se ha reducido, debido a que las instituciones financieras han hecho uso de los excedentes de liquidez que habían acumulado en los años previos y, asimismo, las entidades han disminuido la captación de depósitos de costo alto. No obstante, dados los niveles menores de liquidez en el sistema, Fitch prevé que, para 2023, las entidades financieras incrementen sus captaciones con el fin de fondear los crecimientos de cartera esperados.

Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

Perfil de Negocio

La institución se posiciona en el país como el banco privado de tamaño mayor 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 tener una base de ingresos diversificados, así como resultados consistentes a través del tiempo respecto a sus pares de mercado principales.

El modelo de negocio de BPD comprende todos los segmentos de una banca universal, con ingresos provenientes en gran parte de los servicios de intermediación financiera, negociación y comisiones. La mezcla de negocio de BPD se centra en su segmento de banca corporativa tradicional (66%), al tiempo que aumenta su participación en los segmentos de consumo (20%) e hipotecario (14%). En el lado del pasivo, BPD cuenta con la primera posición en cuenta corriente y la segunda en cuentas de ahorro.

Los ingresos operativos han crecido consistentemente con el aumento del negocio y las utilidades sobre APR mostraron sostenibilidad a lo largo del ciclo económico con un promedio de 3.4% en los últimos cuatro años. En términos de tecnología digital, BPD fue muy activo en mejorar sus funciones de banca digital y móvil para beneficiar a sus clientes con servicios financieros más eficientes.

BPD fue fundado en 1963 por un grupo de inversionistas locales como el primer banco comercial privado en el país. El banco está controlado en 98.7% por Grupo Popular, S.A. (GP), un conglomerado de compañías dedicadas a ofrecer servicios múltiples, principalmente en República Dominicana.

Las políticas de gobierno corporativo de BPD se establecen a nivel de GP y, Fitch opina que están en una etapa más avanzada en comparación con los lineamientos mínimos establecidos por el regulador local, además de ser acordes con estándares regionales. El consejo de administración está conformado por 13 miembros, seis de los cuales son independientes de la gerencia. BPD desarrolla su supervisión sobre la gerencia a través de seis comités enfocados en áreas claves de la operación. BPD cuenta con sistemas automatizados que facilitan el seguimiento y el control del cumplimiento, no solo con el regulador, sino también de forma interna.

Estrategia Clara de Liderazgo en el Mercado

BPD está desarrollando el plan estratégico para el período 2019–2023, basado en cuatro puntos estratégicos: tecnología digital; modelos nuevos de atención al cliente, eficiencia operativa e innovaciones de productos, servicios y diversificación de ingresos. La estrategia del banco en 2023 busca consolidar el plan de negocios, acelerar la transformación digital, potenciar los modelos de atención y experiencia de los clientes y la ampliación del mercado.

Durante 2022, los objetivos se centraron en desarrollar el plan estratégico e impulsar estrategias digitales y omnicanalidad. La estrategia de BPD se basa en el concepto de innovación de productos, soluciones digitales y servicios que facilitan el recorrido del cliente, amplían el acceso a un grupo más grande de personas y contribuyen a la educación y la inclusión financiera. BPD ha establecido un historial sólido y creíble de planificación adecuada a largo plazo y

ejecución buena. Su transformación digital fue fundamental para mejorar la velocidad del servicio, aumentar su enfoque en el cliente y, al mismo tiempo, reducir sus costos operativos

Perfil de Riesgos

Cultura de Riesgo Conservadora

Fitch opina que la gestión de riesgos históricamente conservadora de BPD respalda sus índices de morosidad inferior al promedio de la industria. La exposición mayor al riesgo de BPD es al riesgo de crédito, derivado principalmente de su cartera de préstamos (63% de los activos a diciembre 2022) y, en menor medida, de inversiones financieras y activos líquidos (31% de los activos).

BPD tiene controles de riesgo conservadores, que se han vuelto más sofisticados a lo largo de los años, en la medida en que su presencia generalizada en la mayoría de los sectores económicos resultó en una base de datos robusta, explotada para refinar las herramientas que controlan el riesgo crediticio. Se han mejorado las instancias de análisis y gestión de cosechas, incluyendo el seguimiento de pagos, modelos de comportamiento con un proceso adecuado de puesta a punto, cumplimiento de límites regulatorios e internos, desarrollos crediticios y tendencias para mitigar riesgos.

Las cobranzas estuvieron más relacionadas con evaluación de riesgo, exposición por sector, nivel de morosidad, segmento de crédito y sector económico. Los préstamos reestructurados representan 1.1% del total de préstamos brutos a diciembre de 2022; al mismo tiempo, se cuenta con reservas contracíclicas en exceso de las provisiones regulatorias siguiendo modelos internos de pérdidas esperadas que incluyen los efectos sobre el ciclo económico.

El crecimiento económico fuerte de la economía Dominicana durante 2022, cercano a su promedio histórico, permitió que el sector financiero conservara su tendencia de crecimiento de doble dígito, destacándose el sector turismo y los sectores generadores de divisas. Por su parte, el Gobierno focalizó subsidios para el sector de la construcción de vivienda de bajo costo e infraestructura. Bajo este escenario, el BPD se enfocó a la cartera de crédito que creció 9.4% durante 2022 similar a un año antes pero inferior a 14.7% de la banca. El crecimiento de cartera de consumo y vivienda fue particularmente fuerte de 17% y 12.7%, respectivamente.

La exposición al riesgo de mercado es moderada. La entidad exhibe un descalce natural de vencimientos de activos y pasivos, que es típico de la región. La sensibilidad del margen de interés neto (MIN) a cambios en las tasas de interés es monitoreada a través de herramientas de valor en riesgo (VaR; *value at risk*) y mediante el establecimiento de límites relativos al patrimonio, los cuales fueron cumplidos por la entidad a lo largo del año. Fitch opina que el banco ha demostrado su capacidad para administrar activos y pasivos sensibles a cambios en la tasa de interés.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

| | | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 | 31 dic 2020 | 31 dic 2019 |
|----------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | Cierre de año |
| | USD millones | DOP millones | DOP millones | DOP millones | DOP millones |
| | Auditado - Sin Salvedades |
| Resumen del Estado de Resultados | | | | | |
| Ingreso Neto por Intereses y Dividendos | 714 | 40,285.4 | 33,232.4 | 33,924.3 | 30,069.1 |
| Comisiones y Honorarios Netos | 298 | 16,817.8 | 13,850.1 | 11,720.3 | 12,493.1 |
| Otros Ingresos Operativos | (6) | (352.3) | 1,623.9 | 444.8 | 438.7 |
| Ingreso Operativo Total | 1,006 | 56,750.9 | 48,706.4 | 46,089.4 | 43,000.9 |
| Gastos Operativos | 550 | 31,049.9 | 28,191.0 | 28,572.3 | 28,430.6 |
| Utilidad Operativa antes de Provisiones | 456 | 25,701.0 | 20,515.4 | 17,517.1 | 14,570.3 |
| Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros | 81 | 4,574.1 | 5,374.0 | 6,928.3 | 3,767.4 |
| Utilidad Operativa | 374 | 21,126.9 | 15,141.4 | 10,588.8 | 10,802.9 |
| Otros Rubros No Operativos (Neto) | 47 | 2,644.1 | 2,239.5 | 1,753.8 | 1,958.5 |
| Impuestos | 99 | 5,592.7 | 3,796.1 | 2,776.0 | 3,184.1 |
| Utilidad Neta | 322 | 18,178.3 | 13,584.8 | 9,566.6 | 9,577.3 |
| Otro Ingreso Integral | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Ingreso Integral según Fitch | 322 | 18,178.3 | 13,584.8 | 9,566.6 | 9,577.3 |
| Resumen del Balance General | | | | | |
| Activos | | | | | |
| Préstamos Brutos | 7,332 | 413,651.5 | 378,201.9 | 347,819.7 | 319,674.0 |
| - De los Cuales Están Vencidos | 32 | 1,820.1 | 2,581.7 | 3,978.2 | 3,339.5 |
| Reservas para Pérdidas Crediticias | 238 | 13,400.2 | 11,615.2 | 10,485.8 | 6,758.5 |
| Préstamos Netos | 7,095 | 400,251.3 | 366,586.7 | 337,333.9 | 312,915.5 |
| Préstamos y Operaciones Interbancarias | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Derivados | 2 | 104.1 | n.a. | n.a. | n.a. |
| Otros Títulos Valores y Activos Productivos | 1,412 | 79,633.6 | 75,571.9 | 85,805.3 | 66,255.8 |
| Total de Activos Productivos | 8,508 | 479,989.0 | 442,158.6 | 423,139.2 | 379,171.3 |
| Efectivo y Depósitos en Bancos | 2,130 | 120,148.3 | 132,904.2 | 103,964.1 | 71,587.8 |
| Otros Activos | 604 | 34,085.8 | 31,854.9 | 29,751.5 | 27,401.9 |
| Total de Activos | 11,242 | 634,223.1 | 606,917.7 | 556,854.8 | 478,161.0 |
| Pasivos | | | | | |
| Depósitos de Clientes | 8,146 | 459,549.2 | 452,903.7 | 420,776.9 | 367,459.0 |
| Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo | 753 | 42,477.9 | 30,523.6 | 24,231.0 | 25,096.4 |
| Otro Fondeo de Largo Plazo | 404 | 22,772.2 | 33,249.8 | 37,833.7 | 20,326.4 |
| Obligaciones Negociables y Derivados | 0 | 3.2 | 16.1 | n.a. | n.a. |
| Total de Fondeo y Derivados | 9,303 | 524,802.5 | 516,693.2 | 482,841.6 | 412,881.8 |
| Otros Pasivos | 289 | 16,289.8 | 12,679.8 | 10,037.8 | 10,856.5 |
| Acciones Preferentes y Capital Híbrido | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Total de Patrimonio | 1,651 | 93,130.8 | 77,544.7 | 63,975.4 | 54,422.7 |
| Total de Pasivos y Patrimonio | 11,242 | 634,223.1 | 606,917.7 | 556,854.8 | 478,161.0 |
| Tipo de Cambio | | USD1 = DOP56.4142 | USD1 = DOP57.1413 | USD1 = DOP58.2195 | USD1 = DOP52.9022 |

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BPD

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 | 31 dic 2020 | 31 dic 2019 |
|----------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Indicadores (Anualizados Según Sea Apropiado) | | | | |
| Rentabilidad | | | | |
| Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo | 4.1 | 3.5 | 2.9 | 2.7 |
| Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio | 8.4 | 7.5 | 8.5 | 8.7 |
| Gastos No Financieros/Ingresos Brutos | 54.7 | 57.9 | 62.0 | 66.1 |
| Utilidad Neta/Patrimonio Promedio | 21.5 | 19.3 | 16.1 | 19.3 |
| Calidad de Activos | | | | |
| Indicador de Préstamos Vencidos | 0.4 | 0.7 | 1.1 | 1.0 |
| Crecimiento de Préstamos Brutos | 9.4 | 8.7 | 8.8 | 12.7 |
| Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos | 736.2 | 449.9 | 263.6 | 202.4 |
| Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio | 1.2 | 1.5 | 2.1 | 1.2 |
| Capitalización | | | | |
| Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Indicador de Capital Base según Fitch | 17.9 | 17.8 | 17.2 | 13.4 |
| Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles | 14.5 | 12.7 | 11.4 | 11.2 |
| Indicador de Apalancamiento de Basilea | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1 | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch | (12.6) | (11.8) | (10.3) | (6.4) |
| Fondeo y Liquidez | | | | |
| Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes | 90.0 | 83.5 | 82.7 | 87.0 |
| Indicador de Cobertura de Liquidez | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial | 87.6 | 87.7 | 87.2 | 89.0 |
| Indicador de Fondeo Estable Neto | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BPD

Indicadores Financieros Clave – Desarrollos Recientes

Calidad de Cartera Buena

En 2023, Fitch espera que la calidad de los activos siga con su desempeño saludable inferior a 1%, incluso si las condiciones económicas son moderadamente más débiles. Lo anterior se debe a que BPD cuenta con reservas contracíclicas para absorber impactos y su perfil de riesgos conservador. A diciembre de 2022, registró un índice de morosidad a 90 días de 0.4%, un índice de cobertura de cartera vencida de 7.3x y cartera reestructurada por 1%. La concentración moderada por cliente y sector económico y las garantías reales mitigan parcialmente los riesgos en el EO.

A pesar del enfoque tradicional de BPD en el mercado corporativo, la expansión exitosa del banco en el mercado minorista ha resultado en una concentración de prestatarios inferior al promedio. Los 20 clientes principales están alrededor de 16.0% del total de préstamos a diciembre de 2022 o 0.7x el Capital Base según Fitch. Los préstamos reestructurados representan 1.0% del total de préstamos a diciembre de 2022 (2021: 0.6%), mientras que los castigos netos oscilaron entre 0.7% y 1% en los últimos cuatro años. La cobertura de reserva de préstamos aumentó a 7.3x en 2022 (2021: 4.5x), debido a provisiones adicionales (anticíclicas) relacionadas con el impacto de la pandemia, aunado a las provisiones regulatorias, garantías y clasificación de clientes, que superan la cobertura de 4.4x del sistema financiero.

Desempeño Financiero Fuerte

El desempeño financiero 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 relación de rentabilidad operativa a APR a diciembre de 2022 fue de 4.1%, lo que representa un aumento respecto al promedio de los últimos cuatro años (3.0%) y superior al promedio del sistema bancario dominicano de 3.3%. Fitch proyecta que la rentabilidad será superior a 3.8%, aunque relativamente presionada por un volumen menor de negocios y presiones en MIN durante el 1S23.

El ambiente alto de tasas de interés durante 2022 aumentó el MIN de la entidad hasta 8.5% concentrando los esfuerzos en crecer en productos más rentables, como consumo, mientras que compensa el costo mayor de los recursos. Por su parte, las comisiones y los ingresos por tesorería mantuvieron la contribución de los ingresos distintos a intereses superior a 30% histórico mostrado por BDP en los últimos cuatro años. Los gastos por provisiones más bajos, junto con los esfuerzos continuos para mejorar la eficiencia e implementar tecnologías de punta, tuvieron un efecto positivo en su rentabilidad.

Capitalización Sólida

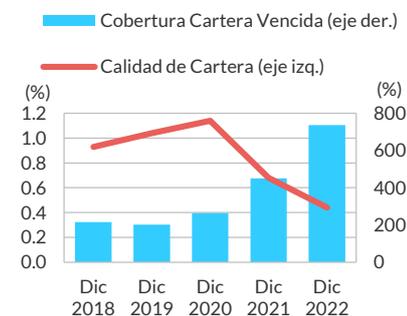
La capitalización del banco es adecuada. Su capacidad de absorción de pérdidas se beneficia de sus reservas para pérdidas crediticias amplias, la calidad de los activos buena y la gestión de riesgos. El índice de Capital Base según Fitch sobre APR del banco fue de 17.9% a diciembre de 2022 (2021: 17.8%), respaldado por el historial consistente de generación de ganancias. La agencia espera que la rentabilidad alta explique el indicador de Capital Base según Fitch de la entidad superior al 17%, un nivel adecuado para 2023.

La relación de capital tangible a activos tangibles aumentó hasta a 14% debido al crecimiento limitado de los activos y los ingresos mayores. Su deuda subordinada es elegible desde una perspectiva de capital regulatorio; sin embargo, estos bonos no se consideran patrimonio, según los criterios de Fitch, sino más bien pasivos. El indicador regulatorio de capital de 15.8% a diciembre de 2022, refleja también el crecimiento mayor de los APR, así como la presión mayor del VaR por tasa de interés.

Fondeo Estable y Adecuado

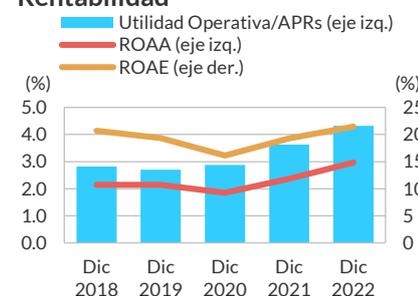
BPD se beneficia de una franquicia sólida dentro del sistema financiero dominicano, lo cual favorece su base de depósitos bien diversificada y de bajo costo, que comprendió alrededor de 87% de las fuentes de fondeo en 2022. Fitch opina que la base de depósitos estable del banco y la concentración baja entre sus 20 proveedores mayores de fondos (diciembre 2022: 6.8%) proporciona un fondeo estable y mitiga adecuadamente su riesgo de liquidez.

Calidad de Cartera



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BDP

Rentabilidad



ROA – Retorno sobre los activos. ROE – Rentabilidad financiera.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BDP

Capitalización



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BDP

Fondeo



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BDP

El ratio de préstamos entre depósitos de 90% a finales de 2022 es similar al promedio de sus pares debido a su liquidez amplia y al uso de la emisión de bonos subordinados para igualar mejor el activo y los pasivos e impulsó el capital regulatorio. BPD tiene una franquicia fuerte en el sistema financiero dominicano y fue identificado como un banco refugio en momentos de estrés sistémico.

Información Regulatoria

NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA: Banco Popular Dominicano S.A. Banco Múltiple

FECHA DEL COMITÉ DE CALIFICACIÓN: 27/abril/2023

NÚMERO DE REGISTRO DE LA EMISIÓN (Si Aplica): SIVEM-101, SIVEM-142, SIVEM-166

CALIFICACIÓN ANTERIOR (Si Aplica): 'AA+(dom)'

Calificación Nacional de Largo Plazo: 'AA+(dom)'

Calificación Nacional de Corto Plazo: 'F1+(dom)'

Bonos Subordinados: 'AA-(dom)'

Bonos Ordinarios Verdes: 'AA+(dom)'

FECHA DE LA ÚLTIMA INFORMACIÓN FINANCIERA UTILIZADA:

Auditada: Diciembre 2022, Diciembre 2021, Diciembre 2020 y Diciembre 2019

Analistas y Cargo:

Analista Líder – Mariana González – Analista Sénior

Analista de Respaldo – Sergio Peña – Director

LINK SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN: Las definiciones de calificación de República Dominicana las pueden encontrar en el sitio <https://www.fitchratings.com/es/region/central-america> bajo el apartado de "Definiciones de Calificación de República Dominicana".

La calificación expresa una opinión independiente de la Sociedad Calificadora de Riesgo y no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento.

Para obtener información sobre el estado de solicitud de las calificaciones incluidas en este informe, consulte el estado de solicitud que figura en la página de resumen de la entidad correspondiente en el sitio web de Fitch Ratings.

Para obtener información sobre el estado de participación en el proceso de calificación de un emisor incluido en este informe, consulte el comentario de acción de calificación más reciente del emisor correspondiente, disponible en el sitio web de Fitch Ratings.

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

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

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

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

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

Derechos de autor © 2023 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.