

29 de julio de 2024

**Señor**  
**Ernesto Bournigal Read**  
Superintendente  
Superintendencia del Mercado de Valores  
de la República Dominicana

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

**Asunto: Hecho relevante sobre informe de calificación de riesgo semestral de Feller Rate 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 Feller Rate al Banco y a sus emisiones de bonos de deuda subordinada son: AAA y AA+, respectivamente, con perspectivas estables.

En este sentido, anexamos un ejemplar del referido informe de calificación de riesgo semestral.

Sin otro particular por el momento, le saluda,

Atentamente,

**Rafael Segura Soler**  
Gerente  
División Finanzas BP



	Ene. 2024	Jul. 2024
Solvencia	AAA	AAA
Perspectivas	Estables	Estables

\* Detalle de clasificaciones en Anexo.

## RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos dominicanos

	Dic. 22 <sup>(1)</sup>	Dic. 23 <sup>(1)</sup>	Jun. 24
Activos totales	634.223	755.266	800.200
Colocaciones totales netas	402.807	481.722	523.158
Inversiones	86.760	113.993	119.357
Pasivos exigibles	510.653	608.461	649.291
Obligaciones subordinadas	15.168	20.245	20.242
Patrimonio	93.131	107.216	110.142
Margen financiero total	56.751	67.639	40.296
Gasto en provisiones	4.574	4.187	3.031
Gastos de apoyo	31.050	36.027	20.462
Resultado antes de impuesto	23.771	30.278	18.474
Utilidad (pérdida) del ejercicio	18.178	22.894	14.059

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB) a menos que se indique otra cosa. (1) Estados financieros auditados.

## INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24 <sup>(3)</sup>
Margen financiero total / Activos <sup>(1)</sup>	8,9%	9,7%	10,4%
Gasto en provisiones / Activos	0,7%	0,6%	0,8%
Gasto de apoyo / Activos	4,9%	5,2%	5,3%
Resultado antes de impuesto / Activos	3,7%	4,4%	4,8%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos	2,9%	3,3%	3,6%
Cartera vencida > 90 días <sup>(2)</sup> / Colocaciones brutas	0,4%	0,6%	0,8%
Stock de provisiones / Cartera vencida > 90 días <sup>(2)</sup>	7,4 vc	4,7 vc	3,4 vc

(1) Índices a diciembre de 2023 y junio de 2024 sobre activos totales promedio cuando corresponda, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales. (2) Incluye cartera en cobranza judicial. (3) Indicadores a junio de 2024 anualizados.

## RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24
Índice de solvencia <sup>(1)</sup>	15,8%	14,8%	16,5% <sup>(3)</sup>
Pasivos exigibles / Patrimonio	5,5 vc	5,7 vc	5,9 vc
Pasivos totales <sup>(2)</sup> / Patrimonio	5,8 vc	6,0 vc	6,3 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. (3) Indicador a marzo de 2024. última información SB.

## 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 una institución financiera privada que brinda servicios a grandes empresas, pymes y personas de diversos segmentos a través de una amplia gama de productos y servicios, lo que se refleja en una alta diversificación de operaciones. En el ámbito de los bancos múltiples, la entidad ocupa una posición relevante en todos los negocios y segmentos del mercado. A abril de 2024, el banco alcanzó una cuota de mercado en colocaciones totales de 30,1%, siendo el segundo mayor actor de la industria, destacando su primera posición en créditos comerciales.

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. Asimismo, incorpora la ampliación del mercado atendido por medio de nuevos productos y alianzas, de forma de seguir fortaleciendo la base ingresos.

Los retornos del banco reflejan una robusta capacidad de generación a lo largo de los ciclos, con rentabilidades que superan al promedio de la industria de bancos múltiples. Sus altos márgenes operacionales se apoyan en una actividad diversificada y en una estructura de financiamiento de bajo costo, beneficiada de la amplia base de fondeo minorista. En tanto, la importante escala de operación apoya las mediciones de eficiencia operacional, al tiempo que el gasto en provisiones se incrementa levemente en el último tiempo.

En 2023, el margen financiero total alcanzó a \$67.639 millones, casi un 20% por sobre el registro de 2022, producto del importante incremento de los ingresos por intereses de la cartera de crédito que compensaron el aumento del costo de fondos. Al cierre del primer semestre de 2024, el banco mantenía una tendencia favorable en su desempeño, con un margen financiero total de \$40.296 millones, que medido sobre activos totales promedio alcanzó un 10,4% anualizado, superando los registros históricos. En términos de rentabilidad, en 2023 el resultado antes de impuesto de Popular totalizó \$30.278 millones, un 27,4% por encima de lo obtenido en 2022, mientras que a junio de 2024 la utilidad antes de impuesto era \$18.474 millones, con un retorno sobre activos totales promedio de 4,8% anualizado (3,1% para la banca múltiple).

La retención de parte de las utilidades, unido a una sólida capacidad de generación de resultados, han permitido que la entidad mantenga holgados indicadores de solvencia respecto al límite normativo de 10% y a su límite interno. Complementariamente, el indicador se fortalece con las emisiones de deuda subordinada, que contabilizan como capital secundario dentro del patrimonio técnico del banco. A marzo de 2024, el índice de solvencia de Banco Popular se ubicó en 16,5%, situándose algo por debajo del promedio de la banca múltiple (18,8%), pero en rangos coherentes con la diversificación de negocios, capacidad de generación de resultados y con el promedio histórico del indicador.

Banco Popular mantiene sanos indicadores de calidad de cartera, lo que guarda relación con el apropiado monitoreo de las colocaciones y una conservadora gestión del riesgo de crédito. La entidad utiliza una política complementaria a los lineamientos establecidos por el regulador para la constitución de provisiones excedentes bajo un enfoque prudencial y prospectivo.

Los niveles de morosidad avanzan paulatinamente en el último tiempo siguiendo el comportamiento del sistema, pero sin generar una presión material en el desempeño financiero del banco. En 2023, el indicador de cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) sobre colocaciones brutas era 0,6%, mientras que a junio de 2024 se ubicó en 0,8%. En tanto, el índice de cobertura para la cartera vencida se situó en 4,7 veces y en 3,4 veces en los períodos indicados, descendiendo con respecto a 2022, pero por sobre el promedio de la banca múltiple. Cabe indicar, que la institución sostiene un nivel importante de exceso de provisiones que otorgan mayor respaldo a su operación ante eventuales deterioros del portafolio.

La estructura de fondeo de Banco Popular es una de las más diversificadas de la industria bancaria, teniendo un acceso a variadas fuentes de financiamiento. Las principales fuentes de recursos han provenido de una amplia base de depósitos del público, que otorga una sana atomización y estabilidad en el tiempo. Los pasivos del banco se han concentrado en depósitos del público, representando un 79,1% del total de pasivos al cierre de 2023, manteniendo una mayor proporción en cuentas de ahorro.

Banco Popular es filial de Grupo Popular S.A., que controla el 98,79% de la propiedad.

## PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas "Estables" asignadas a Banco Popular incorporan la posición de liderazgo en el mercado, junto a una capacidad de generación muy fuerte 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, con una atomizada fuente de financiamiento.
- Completa estructura de gestión de riesgo, siguiendo las mejores prácticas.
- Rentabilidad elevada y por sobre la industria.

#### RIESGOS

- Descalce de plazos conforme a las condiciones del mercado local.
- Panorama económico aún presenta desafíos para la operación.

## PROPIEDAD

Banco Popular es filial de Grupo Popular S.A., que controla el 98,79% de la propiedad. La estructura del holding controlador es altamente atomizada, con más de 13.300 accionistas al cierre de 2023, de los cuales ninguno posee participaciones significativas de la propiedad.

El grupo también controla AFP Popular, Inversiones Popular, AFI Popular, Fiduciaria Popular, Popular Bank Ltd (en Panamá), Servicios Digitales Popular, Fundación Popular, InfoCentro Popular, Asetesa, Fundación Popular, GCS International y Qik Banco Digital Dominicano. A diciembre de 2023, la entidad bancaria representó un 85,2% de los activos, 88,6% del total de pasivos y 87,4% del resultado final de Grupo Popular, manteniéndose como la filial más relevante del holding.

## PERFIL DE NEGOCIOS: MUY FUERTE

Banco universal, con un liderazgo en el sistema financiero.

## DIVERSIFICACIÓN DE NEGOCIOS

Banco con presencia en todos los segmentos del mercado, lo que aporta a la diversificación de operaciones. El portafolio de colocaciones tiene un mayor componente de colocaciones comerciales.

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 y de una extensa red de atención.

El banco entrega soluciones integrales a la banca empresarial, las que 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, para 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 de 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, el banco ofrece créditos sostenibles a través del área de negocios Hazte Eco, donde se entregan préstamos con condiciones preferentes, enfocados en el uso de energías limpias y edificaciones sostenibles.

Banco Popular tiene un tamaño relevante en la industria -con activos que representaron alrededor del 25% del sistema financiero regulado al cierre de 2023- junto con una sana diversificación de sus operaciones, factores que respaldan su capacidad de generación de ingresos. En general, la entidad exhibe una mayor actividad en colocaciones comerciales, destacando una presencia en diversos sectores económicos consistente con su importante presencia en la industria. Con todo, se observa un mayor avance de los préstamos de consumo en el último tiempo, que aportan a la diversificación y a los márgenes operacionales. Al cierre de 2023, el banco tenía colocaciones brutas por \$496.396 millones, las que se distribuyeron en un 63,9% en el segmento comercial (59,3% para la industria), 22,3% consumo y 13,7% hipotecario.

Los márgenes operacionales de Popular han sido consistentemente superiores al promedio del sistema de banca múltiple, apoyados en un favorable costo de fondos y la generación recurrente de ingresos complementarios. Los ingresos operacionales provienen principalmente de los intereses de la cartera de crédito, consistente con su negocio, pero estos se complementan de muy buena forma con ingresos por intereses de inversiones, comisiones por servicios y operaciones de cambio. Así, al cierre de 2023, un 73,5% del margen financiero total correspondía a margen de intereses (principalmente cartera de colocaciones y de inversiones) y el resto a margen por comisiones y otros.

## COLOCACIONES POR SEGMENTO DE NEGOCIOS <sup>(1)</sup>



<sup>(1)</sup> Considera colocaciones brutas.

## EVOLUCIÓN INGRESO OPERACIONAL



## ESTRATEGIA Y ADMINISTRACIÓN

Sostener una adecuada rentabilidad apoyada en la transformación digital, nuevos modelos de atención, innovación de productos y eficiencia operacional.

Banco Popular definió su plan estratégico hasta 2026, que considera la mantención de adecuados retornos, 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. En este contexto, la entidad avanzó en la incorporación de productos digitales, como cuentas, tarjetas y créditos personales.

En tanto, los planes también consideran el fortalecimiento de los modelos de atención, ampliando los canales remotos, potenciando la productividad del call center y de la gestión de patrimonio de la banca privada, así como también de la digitalización de la atención en sucursales. Asimismo, incorporan la ampliación del mercado atendido por medio de nuevos productos y alianzas, de forma de seguir fortaleciendo la base de ingresos.

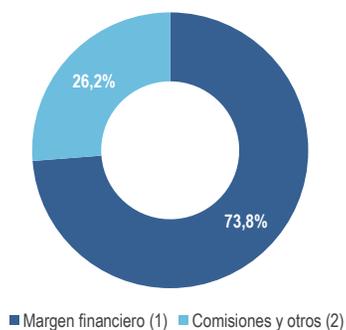
En otro ámbito, la estrategia también contempla mejorar la relación costo-ingreso, apoyada en la digitalización y la mantención de una metodología y cultura "Lean", con foco en la mejora continua.

El banco tiene una completa estructura de administración y gestión, acorde con su escala y a los riesgos asumidos. En 2023, mantuvo una dotación de 7.746 colaboradores promedio. 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.

En adición, la entidad ha definido dieciocho comités internos que asisten a la Alta Gerencia, entre los que se encuentran: Prevención de Lavado y Financiamiento del

## COMPOSICIÓN DEL MARGEN FINANCIERO TOTAL

Junio de 2024



<sup>(1)</sup> Corresponde al ingreso financiero neto. <sup>(2)</sup> Considera otros ingresos netos.

Terrorismo, Activos y Pasivos (ALCO), Riesgo Operacional, Crédito Interno, Normalización, entre otros. En el último tiempo, destacó la incorporación del Comité de Tecnología y Administración consistente con el foco estratégico.

## FACTORES ESG CONSIDERADOS EN LA CALIFICACIÓN

Por la naturaleza de las actividades que desarrolla el banco, los elementos asociados a un buen gobierno se consideran aspectos claves para el análisis de la solvencia.

Banco Popular se rige por estándares de gobierno corporativo alineados a la "Declaración de Principios" del grupo al que pertenece y a las mejores prácticas establecidas a nivel local e internacional.

El Consejo de Administración está compuesto por trece miembros, dos internos, ocho externos independientes y tres externos no independientes, que ejercen el cargo por tres años y pueden ser reelegidos por la Asamblea de Accionistas. Este consejo es responsable de determinar el apetito de riesgo, en línea con la consecución de los objetivos del banco, además de aprobar las políticas y límites asociados. El consejo ejecuta sus directrices a través de seis comités donde se abordan los principales aspectos de la actividad bancaria.

Por su parte, 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.

Banco Popular está adherido como socio signatario a los Principios de Banca Responsable (PBR) de las Naciones Unidas, cuyo propósito es acelerar la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible y el Acuerdo de París sobre el cambio climático. Adicionalmente, es una entidad certificada internacionalmente como carbono neutral, reconocida por el Consejo Nacional para el Cambio Climático y Mecanismo de Desarrollo Limpio y, desde 2023, se incorporó a la Alianza para la Contabilidad del Carbono en la Industria Financiera, para medir y divulgar las emisiones de gases de efecto invernadero de sus productos y servicios.

Por su parte, en 2023, realizó una alianza con la Corporación Financiera de Desarrollo Internacional de los Estados Unidos y el Banco Santander, firmando un acuerdo para el desarrollo de pequeñas y medianas empresas que son lideradas por mujeres y que promuevan iniciativas de sostenibilidad en el país. En tanto, en el primer semestre de 2024, el banco realizó la primera colocación de los bonos verdes en el mercado local. En este contexto, la entidad destaca en la industria por el avance y consecución de objetivos en materia ESG.

Banco Popular publica en su sitio web información institucional, como informes de gestión anual, de gobierno corporativo, de sostenibilidad y estados financieros interinos y auditados. Todo ello favorece la transparencia de información al mercado.

## POSICIÓN DE MERCADO

Liderazgo en la industria financiera en los diversos segmentos en los que opera. Destaca su primera posición en créditos comerciales

El sistema financiero regulado está conformado por 39 instituciones que en conjunto tenían activos por \$3.610 mil millones a junio 2024. La cartera de créditos neta era equivalente al 55% de los activos totales. Por tipo de institución, los bancos múltiples destacan dentro de la industria acumulando activos por el 89% del sistema. En tanto, los

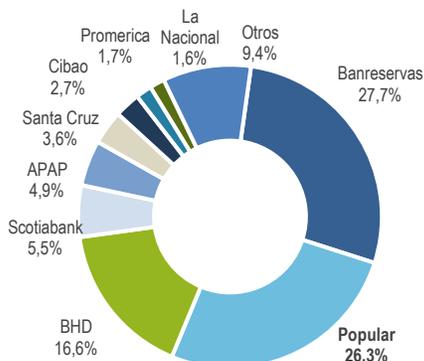
### PARTICIPACIONES DE MERCADO <sup>(1)</sup>

	Dic. 22	Dic. 23	Abr. 24
Participación colocaciones	30,0%	29,7%	30,1%
Ranking	2°	2°	2°
Participación colocaciones comerciales	33,0%	32,0%	32,2%
Ranking	1°	1°	1°
Participación colocaciones consumo	22,5%	24,5%	25,4%
Ranking	2°	2°	2°
Participación colocaciones hipotecarias	31,0%	30,0%	30,8%
Ranking	2°	2°	2°
Participación captaciones	23,6%	24,1%	24,6% <sup>(2)</sup>
Ranking	2°	2°	2°

(1) Con respecto a la industria de bancos múltiples. No considera a JMMB Bank S.A. (2) Información a marzo de 2024.

### PARTICIPACIÓN DE MERCADO EN COLOCACIONES TOTALES <sup>(1)</sup>

Abril de 2024



(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.

bancos de ahorro y crédito y las asociaciones representaron un 2% y 10%, respectivamente.

La industria financiera muestra una importante concentración de los tres bancos múltiples más grandes, los que conviven con un número considerable de bancos medianos y de nicho y otras instituciones financieras, que buscan posicionarse por medio de servicio y experiencia al cliente, atendiendo también a clientes que no son abordados por los bancos más grandes. En general, en el sistema destaca el énfasis en avanzar en transformación digital y en sostener un buen ritmo de crecimiento para no ceder cuota de mercado. En opinión de Feller Rate, el principal desafío para las instituciones está por el lado de ganar eficiencias, aspecto que cobra una mayor relevancia en la medida que los márgenes operacionales se estrechan, así como también es deseable que diversas entidades puedan avanzar en modelos de provisiones que permitan reflejar de mejor forma los riesgos de los portafolios, como son aquellos por pérdidas esperadas.

En el caso del sistema de bancos múltiples, la cartera de colocaciones neta alcanzó a \$1.611 mil millones al cierre de 2023, con un crecimiento de 21% respecto al año previo, avanzando en todos los segmentos del portafolio de créditos, con un mayor aumento de los créditos de consumo. Este comportamiento, unido a la mantención de las altas tasas de interés de mercado y un gasto por riesgo relativamente controlado, significó alcanzar resultados finales un 25% por sobre el año anterior. En tanto, a junio de 2024 la cartera de créditos era de \$1.727 mil millones, con un avance de 7,2% en el primer semestre del año. El resultado acumulado del periodo era de \$40.000 millones, que capturaba un avance del margen financiero ante mayores ingresos de la cartera de crédito, pensando el controlado avance del gasto en provisiones.

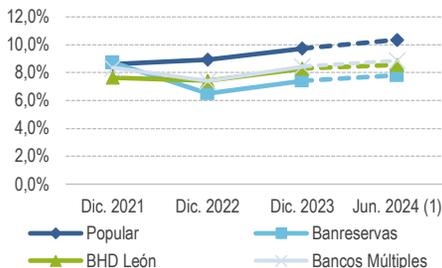
Banco Popular ha sostenido consistentemente un liderazgo en su industria, posicionándose como el banco privado de mayor tamaño en el sistema y el segundo al considerar la institución estatal. En el último tiempo, su cuota de mercado en la industria de la banca múltiple en colocaciones totales fluctúa en torno al 30%. Cabe mencionar, que su mayor participación de mercado la alcanza en el segmento comercial (en rangos del 32%), consistente con la conformación del portafolio de créditos. En tanto, se observa un avance de la posición en el segmento de consumo, pasando la cuota de mercado desde 22,5% en 2022 a 24,5% en 2023, para luego seguir incrementándose a un 25,4% a abril de 2024.

Al considerar a 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 26,3% a abril de 2024.

En términos de captaciones, considerando los depósitos del público y los depósitos de las entidades financieras, Banco Popular mantiene una sólida posición. Al cierre de diciembre de 2023, la participación de mercado se incrementó a 24,7% (23,6% en 2022), dado el crecimiento tanto de los depósitos a plazo, como de los depósitos de entidades financieras del país, ubicándose en el segundo lugar del ranking.

### MARGEN OPERACIONAL

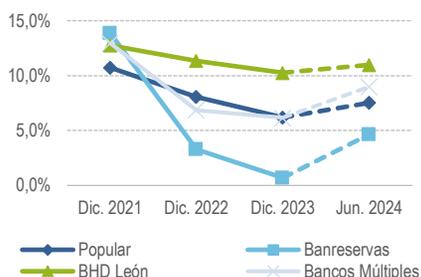
Margen financiero total / Activos totales promedio <sup>(2)</sup>



(1) Indicadores a junio de 2024 se presentan anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

### GASTO EN PROVISIONES

Gasto provisiones / Margen financiero total



## CAPACIDAD DE GENERACIÓN: MUY FUERTE

Retornos elevados y con favorable brecha respecto al sistema de bancos múltiples.

## 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.

La información expuesta en este reporte considera los estados financieros anuales auditados de la compañía para el período 2020 - 2023. La información correspondiente a junio de 2024 no está auditada.

## INGRESOS Y MÁRGENES

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

Banco Popular sostiene altos márgenes operacionales en el período de análisis, los que se han situado (en términos relativos) por sobre el promedio de bancos. Esto, apoyado en una actividad diversificada junto a una estructura de financiamiento de bajo costo, beneficiada de la amplia base de fondeo minorista.

En 2023, el margen financiero total alcanzó los \$67.639 millones, casi un 20% por sobre lo registrado en 2022, producto del importante incremento de los ingresos por intereses de la cartera de crédito -dado que las tasas de interés activas se mantuvieron altas una parte importante del año- pudiendo compensar el aumento del costo de fondos. En términos relativos, el margen financiero sobre activos totales promedio alcanzó un 9,7%, superior a los años previos y por sobre la industria comparable (8,5%).

Al cierre del primer semestre de 2024, el banco mantenía el buen comportamiento de su desempeño financiero, con un margen financiero total de \$40.296 millones, que medido sobre activos totales promedio alcanzó un 10,4% anualizado, superando los registros históricos de la entidad.

## GASTO EN PROVISIONES

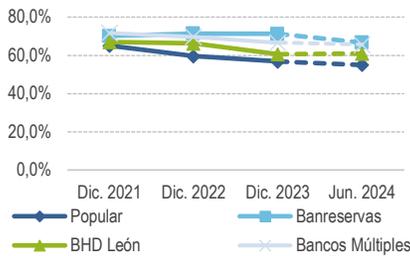
Cierto avance del gasto en provisiones en el último período.

Banco Popular constituye sus provisiones por riesgo de la cartera de créditos considerando las disposiciones regulatorias establecidas en el REA. Además, utiliza una política complementaria para la constitución de provisiones excedentes bajo un enfoque prudencial y prospectivo. En este contexto, en el período de análisis se han registrado excedentes de provisiones que vienen a fortalecer el colchón de provisiones para cubrir eventuales deterioros del portafolio.

En 2023, el gasto por provisiones totalizó \$4.187 millones, con un indicador de gasto por provisiones sobre margen financiero de 6,2%, mientras que sobre activos totales promedio de 0,6%, reflejando un nivel de gasto acotado en el año y muy alineado al del año previo.

### GASTO DE APOYO

Gasto de apoyo / Margen financiero neto de provisiones



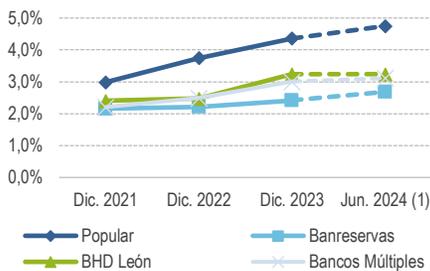
A junio de 2024, el gasto por provisiones de la cartera de crédito acumulaba \$3.031 millones, reflejando un aumento controlado de la morosidad. Así, el indicador de gasto en riesgo sobre el margen financiero total avanzó a 7,5%, aunque se sostuvo por debajo de lo exhibido por el sistema de bancos múltiples (9,0%). Por su lado, la medición sobre activos totales promedio se ubicó en 0,8%, similar al registro de la industria.

### GASTOS DE APOYO

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

### RESULTADO ANTES DE IMPUESTO

Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio <sup>(2)</sup>



Banco Popular ha tenido un especial foco en automatización y digitalización de procesos. Las innovaciones en esta materia en conjunto con su importante escala le han permitido conservar un menor gasto operacional respecto a sus pares y al sistema de bancos múltiples, en términos relativos.

En 2023, la entidad registró gastos de apoyo por \$36.027 millones, creciendo un 16% respecto a 2022, que capturaba el aumento de los sueldos y compensaciones del personal y de los servicios a terceros. No obstante, el indicador de gastos operacionales medido sobre margen financiero neto se redujo a 56,8% reflejando el mayor ingreso del período. En el período la medición se comparó favorablemente con el índice de 67% alcanzado por el sistema de la banca múltiple.

Al finalizar el primer semestre de 2024, los gastos de apoyo acumularon \$20.462 millones con un indicador de 54,9%, mejorando la eficiencia del banco y ampliando la brecha con la industria comparable (65,7%).

(1) Indicadores a junio de 2024 se presentan anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

### RESULTADOS

Retornos se muestran al alza y por sobre los bancos pares y sistema comparable.

Los retornos del banco reflejan una robusta capacidad de generación a lo largo de los ciclos, con rentabilidades que superan al promedio de la industria de bancos múltiples. Sus altos márgenes operacionales se apoyan en una actividad diversificada y en una estructura de financiamiento de bajo costo, beneficiada de la amplia base de fondeo minorista. En tanto, la importante escala de operación apoya las mediciones de eficiencia operacional, al tiempo que el gasto en provisiones se incrementa levemente en el último tiempo.

En 2023, el resultado antes de impuesto totalizó \$30.278 millones, un 27,4% por encima de lo obtenido en 2022, alcanzando un indicador de rentabilidad antes de impuestos sobre activos totales promedio 4,4%, comparándose con un 3,0% obtenido por la industria comparable.

Por su lado, a junio de 2024 la entidad sostenía un robusto desempeño financiero, apoyado especialmente en el avance del margen financiero. La utilidad antes de impuesto era \$18.474 millones, con un retorno sobre activos totales promedio de 4,8% anualizado (3,1% para la banca múltiple).

## RESPALDO PATRIMONIAL

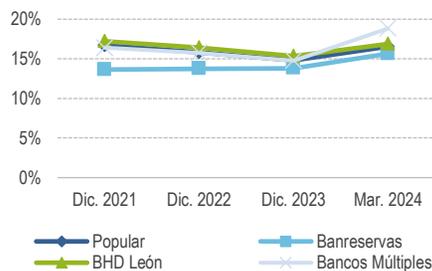
Dic. 22 Dic. 23 Jun. 24

Crecimiento patrimonio <sup>(1)</sup>	20,1%	15,1%	2,7%
Índice de solvencia <sup>(2)</sup>	15,8%	14,8%	16,5% <sup>(4)</sup>
Pasivos exigibles / Patrimonio	5,5 vc	5,7 vc	5,9 vc
Pasivo total <sup>(3)</sup> / Patrimonio	5,8 vc	6,0 vc	6,3 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. (4) Indicador a marzo de 2024. Última información SB.

## ÍNDICE DE SOLVENCIA

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



## RESPALDO PATRIMONIAL: ADECUADO

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

Según señala la política de dividendos de Banco Popular, el Consejo de Administración 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 por sobre el requerimiento regulatorio.

En 2023, el banco repartió un 50% como dividendo en acciones y un 50% en efectivo. En tanto, en 2024 la entidad capitalizó el 50% de las utilidades de 2023, repartiendo el 50% restante. Por su parte, en la última Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de marzo de 2024 se aprobó el aumento de capital autorizado de \$55.000 millones a \$65.000 millones.

El patrimonio total de Banco Popular alcanzó a \$110.142 millones al cierre de junio de 2024, compuesto en un 75,0% por capital pagado y capital adicional pagado, 19,8% por resultado del ejercicio y acumulado, 4,8% por reservas patrimoniales y un 0,5% por superávit por revaluación.

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 límite mínimo normativo (10%). Complementariamente, el indicador se fortalece con las emisiones de deuda subordinada, que contabilizan como capital secundario dentro del patrimonio técnico del banco.

A marzo de 2024, el índice de solvencia de Banco Popular se ubicó en 16,5%, situándose algo por debajo del promedio de la banca múltiple (18,8%), pero en rangos coherentes con la diversificación de negocios, capacidad de generación de resultados y con el promedio histórico para el indicador.

En otro ámbito, según la disposición establecida en el Manual de Contabilidad, en enero de 2022 entraba en vigor el instructivo para el uso del valor razonable en el portafolio de inversiones. Según la Circular SB núm. CSB-REG-202300016, de fecha 5 de diciembre de 2023, la Superintendencia de Bancos dispuso mantener de manera indefinida el aplazamiento del uso del valor razonable en el portafolio de inversiones que fue establecido previamente.

La valoración del portafolio de inversiones a valor razonable con cambio en el patrimonio puede introducir ciertas volatilidades en el patrimonio total. A junio de 2024, el 86,7% de las inversiones estaban valorizada a valor razonable con cambio en patrimonio.

## PERFIL DE RIESGO: MUY FUERTE

Completa estructura de gestión de riesgo, 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.

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.

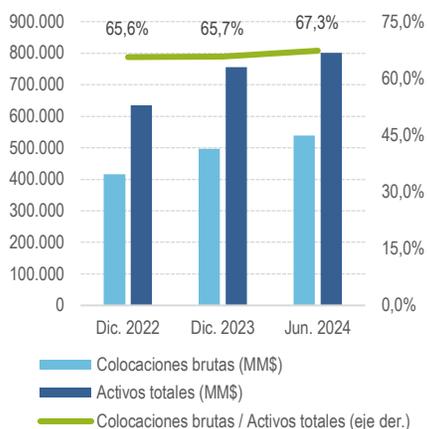
Las políticas, técnicas, metodologías, e indicadores para la gestión del riesgo de crédito se encuentran completamente formalizadas. En ellas se detallan límites de aprobación de créditos por montos involucrados y niveles jerárquicos, criterios de aceptación por tipo de producto, criterios para el traspaso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

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.

### EVOLUCIÓN ACTIVOS TOTALES Y CARTERA DE COLOCACIONES BRUTA



### CONCENTRACIÓN DEL RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

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

Los activos del banco se han concentrado en la cartera de colocaciones, en línea con su negocio, superando el 60% en todo el período analizado.

La cartera de créditos ha estado conformada en gran parte por colocaciones comerciales, representando un 63% al cierre de abril de 2024. Esta cartera estaba compuesta principalmente por préstamos comerciales individuales (58,5% a abril de 2024) y préstamos comerciales a través de línea de crédito (29,1%). Por sector económico, destacaba con un 22,3% el comercio al por mayor y al por menor, seguido de un 17,4% industria manufacturera y con un 12,0% alojamiento y servicios de comida. En tanto, el sector turismo también ha sido un sector importante para el banco. Por su parte, un 23,3% del portafolio de crédito a abril de 2024 correspondía a créditos de consumo y un 13,7% a hipotecarios.

Al analizar la cartera total por moneda, se observa que la mayor parte se denomina en moneda local (69,4% a abril de 2024), registrando la otra parte en moneda extranjera, que corresponde en más de un 90% a créditos comerciales. Esta exposición a moneda extranjera se mitiga, en parte, por los pasivos de instituciones financieras en dólares.

En tanto, las exposiciones individuales por deudor son acotadas, consistente con la amplia base de clientes y una presencia en diversos sectores económicos. A abril de 2024, los veinte mayores deudores representaron cerca de un 14% del total de la cartera.

Banco Popular tiene un programa de finanzas verdes, Hazte Eco, donde se incorporan productos como Extraeco Popular, Extrahogar Eco Popular e HipotEco, los que se otorgan a tasas de interés preferenciales. Al cierre de 2023, el portafolio verde Hazte Eco alcanzaba a \$2.267 millones.

En cuanto a la cartera de inversiones- que ha representado en torno al 15% de los activos en los últimos dos años- ésta ha estado concentrada en instrumentos del estado dominicano, a abril de 2024, los papeles del Banco Central y del Ministerio de Hacienda eran equivalentes al 96%. La mayor parte de las inversiones se han mantenido en pesos dominicanos, a la misma fecha, un 84,4% de las inversiones estaban denominadas en pesos dominicanos, mientras que el 15,6% en dólares. Además, la mayor parte de las inversiones estaba clasificada como disponible para la venta, alcanzando un 86,7% de las inversiones totales a junio de 2024.

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 continuo de la cartera de colocaciones. Controlados indicadores de calidad de cartera.

Banco Popular ha ido aumentando su cartera de colocaciones de manera consistente en el tiempo, observando en 2023 un mayor crecimiento respecto a períodos anteriores, donde la cartera de colocaciones neta avanzó un 19,6% respecto a 2022, explicado principalmente por el avance del segmento comercial (16,0%).

## COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

Dic. 22 Dic. 23 Jun. 24 <sup>(1)</sup>

Crecimiento de la cartera de colocaciones neta <sup>(2)</sup>	9,3%	19,6%	8,6%
Provisiones constituidas / Colocaciones brutas	3,2%	3,0%	2,9%
Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio	1,1%	0,9%	1,2%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	8,1%	6,2%	7,5%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,0%	0,0%	0,0%
Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio	1,1%	1,6%	1,5%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	0,6%	0,7%	N.D.

<sup>(1)</sup> Indicadores a junio de 2024 se presentan anualizados cuando corresponde. <sup>(2)</sup> Crecimiento nominal.

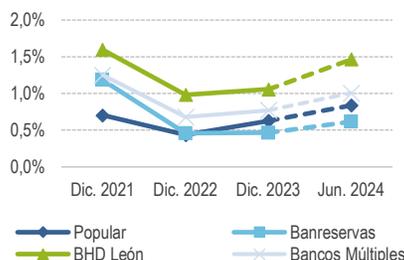
## CARTERA CON ATRASO Y COBERTURA

Dic. 22 Dic. 23 Jun. 24

Cartera vencida > 90 días <sup>(1)</sup> / Colocaciones brutas	0,4%	0,6%	0,8%
Stock de provisiones / Cartera vencida > 90 días <sup>(1)</sup>	7,4 vc	4,7 vc	3,4 vc

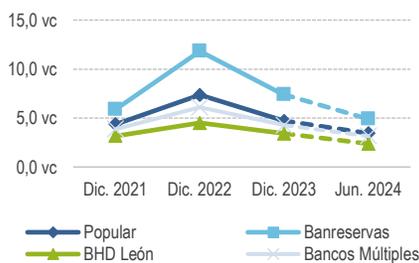
## CARTERA VENCIDA

Cartera vencida mayor a 90 días <sup>(1)</sup> / Colocaciones brutas totales



## COBERTURA DE CARTERA VENCIDA

Stock de provisiones para crédito/Cartera vencida mayor a 90 días <sup>(1)</sup>



<sup>(1)</sup> Incluye cartera en cobranza judicial.

A junio de 2024, la cartera neta siguió aumentando, con un aumento de 8,6% en relación a 2023, con una mayor variación de los créditos comercial y de consumo.

Banco Popular exhibe sanos indicadores de calidad de cartera, lo que guarda relación con el apropiado monitoreo de las colocaciones y una conservadora gestión del riesgo de crédito. En 2023, la morosidad mayor a 90 días exhibió un leve aumento, alcanzando un indicador de cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) sobre colocaciones brutas de 0,6%, situándose por debajo de los rangos históricos y del promedio de la banca múltiple. A junio de 2024, el indicador de la cartera vencida seguía en niveles controlados, avanzando a 0,8%.

Para la constitución de provisiones, el banco utiliza modelos complementarios a los establecidos por el Reglamento de Evaluación de Activos (REA), realizando provisiones adicionales para hacer frente a riesgos potenciales, registrando al cierre de 2023 un exceso de provisiones para la cartera de crédito con relación al requerimiento normativo de \$4.923 millones. A igual período, el índice de cobertura para la cartera vencida se situó en 4,7 veces, menor a lo exhibido en 2022, pero por sobre las 4,3 veces promedio de la banca múltiple.

Por su parte, a junio de 2024, la cartera reestructurada alcanzó un 1,5% de las colocaciones brutas promedio, similar al año previo. La mayor parte de las reestructuraciones correspondía a créditos comerciales.

## HISTORIAL DE PÉRDIDAS

Bajo nivel de castigo para la cartera de crédito.

Banco Popular ha mostrado históricamente bajos niveles de pérdida de cartera, congruente con el comportamiento de sus indicadores de calidad de cartera. 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 2023, los castigos de la cartera de créditos se ubicaron por sobre los \$3.200 millones, lo que es acotado para la cartera de colocaciones, representando un 0,7% de las colocaciones brutas promedio.

Por otro lado, las pérdidas operacionales alcanzaron un 0,35% del margen bruto.

## FONDEO Y LIQUIDEZ: FUERTE

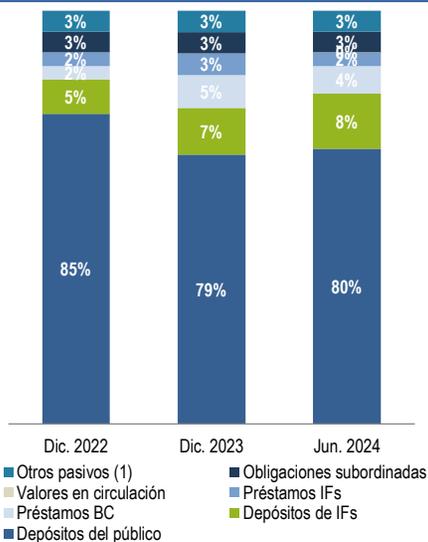
Atomización del fondeo y conservador manejo de la liquidez.

La estructura de fondeo Banco Popular es una de las más diversificadas de la industria bancaria, teniendo un acceso a variadas fuentes de financiamiento. Las principales fuentes de recursos han provenido de una amplia base de depósitos del público, que otorga una sana atomización y estabilidad en el tiempo.

Los pasivos del banco se han concentrado en depósitos del público, representando un 79,1% del total de pasivos al cierre de 2023, manteniendo una mayor proporción en cuentas de ahorro (48,8%), seguidos de depósitos a la vista (26,9%) y depósitos a plazo (24,4%). A junio de 2024, se observó una estructura similar, con un leve aumento de los depósitos a plazo.

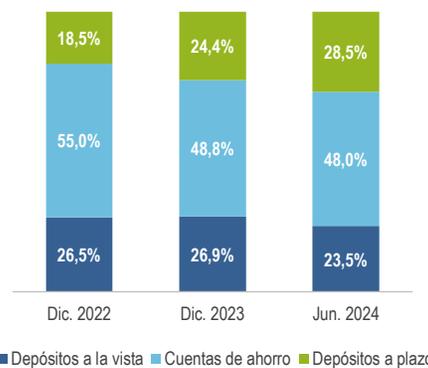
La base de depositantes muestra una alta estabilidad, con una baja concentración por acreedor, donde los veinte mayores depositantes representaron un 7,5% de los

### COMPOSICIÓN PASIVOS TOTALES



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

### COMPOSICIÓN DEPÓSITOS DEL PÚBLICO (1)



(1) No considera intereses por pagar.

### FONDEO Y LIQUIDEZ

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24
Total depósitos (1) / Pasivos exigibles	95,4%	91,5%	92,8%
Colocaciones totales netas / Total depósitos (1)	82,7%	86,5%	86,9%
Activos líquidos (2) / Total depósitos (1)	41,0%	42,1%	39,2%

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

depósitos totales a abril 2024. En tanto, el banco realiza un seguimiento continuo a la liquidez, con foco en el comportamiento de los depósitos y su concentración.

Adicionalmente, las fuentes de fondeo incorporan depósitos y préstamos de instituciones financieras (locales y extranjeras), fondos tomados a préstamos con el Banco Central y emisiones de deuda en el mercado local. Estas emisiones corresponden a obligaciones subordinadas, que representaron un 2,9% del pasivo total a junio de 2024, donde cerca de la mitad tiene vencimiento a fines de 2026, mientras que el resto se encuentra estructurado en el largo plazo. Asimismo, recientemente realizó una colocación de bonos verdes por \$300 millones, con vencimiento en 2034.

Acorde a las características de la industria financiera local, existe un descalce de plazos entre el vencimiento de las obligaciones financieras y el plazo de la cartera de colocaciones. Las obligaciones subordinadas compensan en parte este descalce, ya que éstas tienen plazos de vencimientos superiores (sobre 3 años).

Por otro lado, el banco mantiene una alta proporción de fondos disponibles e inversiones de fácil liquidación, las que al cierre del primer semestre de 2024 representaron casi el 30% de los activos totales.

Popular 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 a 30 días en moneda nacional y extranjera de 178% y de 107% al cierre de abril de 2024, respectivamente.

	Oct. 20	Ene. 21	Abr. 21	Jul. 21	Oct. 21	Ene. 22	Abr. 22	Jun. 22	Jul. 22	2 Feb. 23	25 Jul. 23	31 Ene. 24	29 Jul. 24
Solvencia <sup>(1)</sup>	AA+	AAA	AAA	AAA									
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables									
DP hasta 1 año	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+									
DP más de 1 año	AA+	AAA	AAA	AAA									
Bonos subordinados <sup>(2)</sup>	AA	AA+	AA+	AA+									
Bonos <sup>(3)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	AAA	AAA	AAA

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-101 aprobado el 24 de junio de 2016; y ii) SIVEM-142 aprobado el 24 de noviembre de 2020. (3) Incluye el siguiente instrumento: SIVEM-166 aprobado el 3 de febrero de 2023.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación visite <https://www.feller-rate.com/w15/nomenclatura.php?pais=DO>

## RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DE RESULTADOS

En millones de pesos dominicanos

	Banco Popular Dominicano, S.A.					Sistema <sup>(1)</sup>
	Dic. 2020 <sup>(2)</sup>	Dic. 2021 <sup>(2)</sup>	Dic. 2022 <sup>(2)</sup>	Dic. 2023 <sup>(2)</sup>	Jun. 2024 <sup>(3)</sup>	Jun. 2024
<b>Balance General</b>						
Activos totales	556.855	606.918	634.223	755.266	800.200	3.197.348
Fondos disponibles	103.964	90.214	113.022	120.189	116.965	487.849
Colocaciones totales netas de provisiones	340.143	368.376	402.807	481.722	523.158	1.727.247
Inversiones	87.681	118.262	86.760	113.993	119.357	813.448
Activo fijo	13.294	12.996	12.999	12.908	13.484	49.305
Otros	11.772	17.070	18.635	26.453	27.236	119.499
Pasivos totales	492.879	529.373	541.092	648.050	690.057	2.842.085
Obligaciones con el público	384.082	431.823	459.640	512.557	550.070	2.221.142
A la vista	99.047	125.499	121.995	137.693	129.205	462.614
De ahorro	229.754	265.143	252.721	249.852	263.886	899.513
A plazo	55.219	41.150	84.834	124.865	156.778	857.160
Otras obligaciones con el público	61	31	91	147	202	1.854
Depósitos de entidades financieras	15.898	16.291	27.639	44.124	51.921	216.163
Valores en circulación	36.813	26.742	0	0	300	300
Préstamos	25.589	24.934	22.888	51.661	46.500	263.713
Con Banco Central	22.228	18.270	8.951	30.884	31.185	119.164
Con entidades financieras	3.249	6.597	13.716	20.262	14.618	117.861
Otros préstamos	112	66	221	514	698	26.688
Bonos subordinados	14.999	15.006	15.168	20.245	20.242	68.059
Otros pasivos <sup>(4)</sup>	15.499	14.577	15.757	19.463	21.024	72.708
Patrimonio	63.975	77.545	93.131	107.216	110.142	355.262
<b>Estado de Resultados</b>						
Margen financiero total	46.089	50.109	56.751	67.639	40.296	137.334
Gasto en provisiones	6.928	5.374	4.574	4.187	3.031	12.343
Margen financiero neto de provisiones	39.161	44.735	52.177	63.452	37.264	124.991
Gastos de apoyo <sup>(5)</sup>	28.572	29.102	31.050	36.027	20.462	82.084
Otros ingresos (gastos)	1.754	1.747	2.644	2.853	1.671	3.798
Resultado antes de impuesto	12.343	17.381	23.771	30.278	18.474	48.248
Utilidad (pérdida) del ejercicio	9.567	13.585	18.178	22.894	14.059	39.835

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 ese año no son del todo comparables con las de periodos anteriores. (1) Sistema de bancos múltiples, no considera a JMMB Bank S.A. (2) Estados financieros auditados. (3) Estados financieros interinos. (4) 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. (5) 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 <sup>(1)</sup>
	Dic. 2020	Dic. 2021	Dic. 2022	Dic. 2023	Jun. 2024 <sup>(2)</sup>	Jun. 2024 <sup>(2)</sup>
<b>Márgenes y Rentabilidad</b>						
Margen financiero bruto / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	6,8%	6,2%	6,3%	7,2%	7,6%	6,8%
Margen financiero total / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	8,9%	8,6%	8,9%	9,7%	10,4%	8,9%
Margen financiero total neto de provisiones / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	7,6%	7,7%	8,2%	9,1%	9,6%	8,1%
<b>Provisiones</b>						
Gasto en provisiones / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	1,3%	0,9%	0,7%	0,6%	0,8%	0,8%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	15,0%	10,7%	8,1%	6,2%	7,5%	9,0%
<b>Gastos de apoyo</b>						
Gastos de apoyo / Colocaciones totales promedio <sup>(3)</sup>	8,5%	8,0%	7,5%	7,9%	7,9%	9,6%
Gastos de apoyo / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	5,5%	5,0%	4,9%	5,2%	5,3%	5,3%
Gastos de apoyo / Margen financiero neto	73,0%	65,1%	59,5%	56,8%	54,9%	65,7%
<b>Rentabilidad</b>						
Resultado operacional / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	2,0%	2,7%	3,3%	3,9%	4,3%	2,8%
Resultado antes impuesto / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	2,4%	3,0%	3,7%	4,4%	4,8%	3,1%
Resultado antes impuesto / Capital y reservas promedio <sup>(3)</sup>	25,7%	30,8%	35,3%	39,5%	42,0%	35,8%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	1,8%	2,3%	2,9%	3,3%	3,6%	2,6%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio <sup>(3)</sup>	16,2%	19,2%	19,5%	22,9%	25,9%	23,5%
<b>Respaldo Patrimonial</b>						
Índice de Solvencia <sup>(4)</sup>	17,5%	16,7%	15,8%	14,8%	16,5% <sup>(6)</sup>	18,8% <sup>(6)</sup>
Pasivo exigible / Capital y reservas	8,9 vc	8,3 vc	7,6 vc	7,9 vc	7,4 vc	10,0 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	7,3 vc	6,5 vc	5,5 vc	5,7 vc	5,9 vc	7,6 vc
Pasivo total <sup>(5)</sup> / Patrimonio	7,7 vc	6,8 vc	5,8 vc	6,0 vc	6,3 vc	8,0 vc

(1) Sistema de bancos múltiples. no considera a JMMB Bank S.A. (2) Índices a junio de 2024 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. (6) Indicador a marzo de 2024, última información SB.

## OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

El sistema financiero en su conjunto mantiene adecuados fundamentos para su operación, observándose una capacidad de generación de utilidades sana y consistente con los negocios. Por su parte, el ritmo de crecimiento de los portafolios se observa más pausado en los últimos meses con algo más de presión en los niveles de morosidad respondiendo al escenario de tasas de interés y de liquidez de mercado.

Para República Dominicana, el Banco Central proyecta un crecimiento del PIB en rangos del 5% superando la expansión de la economía del año previo. En este sentido, para el segundo semestre de este año, un mayor dinamismo económico debería ir repercutiendo favorablemente en la actividad crediticia, contribuyendo a la vez en los niveles de riesgo.

Con todo, la evolución de las tasas de interés de mercado, que siempre ha sido un factor determinante en el negocio financiero, cobra una mayor relevancia en un contexto donde las tasas activas y pasivas continúan altas, mermando la capacidad de pago de los deudores y la flexibilidad financiera de las instituciones. Al igual que en otras economías de la región, las decisiones de política monetaria de Estados Unidos son relevantes para la evolución de ciertas variables macroeconómicas del país.

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

## ANALISTA PRINCIPAL:

- María Soledad Rivera – Director

La opinión de las Sociedades Calificadoras de Riesgo no constituye 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 disponible y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la Sociedad Calificadora de Riesgo la verificación de la autenticidad de la misma. Las calificaciones otorgadas por Feller Rate son de su responsabilidad en cuanto a la metodología y criterios aplicados, y expresan su opinión independiente sobre la capacidad de las sociedades para administrar riesgos. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo 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.