

14 de mayo de 2024

Señor

Ernesto Bournigal Read

Superintendente

Superintendencia del Mercado de Valores

de la República Dominicana

Av. César Nicolás Penson No. 66

Atención: Sra. Olga María Nivar
Directora de Oferta Pública

Asunto: Hecho relevante sobre informe de 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 del referido informe de calificación de riesgo.

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

Entorno Operativo Positivo: Las calificaciones de Banco Popular Dominicano, S.A. Banco Múltiple (BPD) consideran la evaluación de Fitch Ratings del entorno operativo (EO) para el sistema bancario. La tendencia del EO es positiva, por lo cual Fitch opina que apoyará al sistema financiero a mantener un crecimiento de dos dígitos y un perfil financiero saludable ante la espera de una inflación y tasas de interés más bajas.

Posición Dominante en el Mercado: Las calificaciones reflejan la posición de mercado dominante de BPD en el sistema financiero dominicano. La institución se destaca como el banco privado de mayor tamaño por activos y depósitos en República Dominicana, así como uno de los competidores principales en banca corporativa y de consumo. Su modelo de banca universal le ha permitido históricamente una base de ingresos diversificados, así como resultados consistentes a través del tiempo con respecto a sus pares principales de mercado.

Calidad Buena de Cartera: Al 4T23, la calidad de activos buena se reflejó en un indicador de préstamos vencidos mayores de 90 días de 0.8%. Por su parte, la cobertura de provisiones para préstamos vencidos se redujo hasta 373% desde 608% al 4T22. No obstante, pese a la cobertura menor, Fitch considera que se mantiene robusta y refleja el perfil de riesgos conservador del banco.

Desempeño Financiero Fuerte: Fitch opina que el desempeño financiero de BPD es robusto. La rentabilidad del banco está respaldada por su posición de mercado sólida, su diversificación de ingresos, su calidad de los activos y su base de financiamiento de costo bajo en relación con la del sistema financiero dominicano. Esto se reflejó en una relación de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) de 4.6% al 4T23. Además, mantiene una tendencia positiva en dicho indicador desde 2019 (4T19: 2.7%) y favorable con relación al promedio del sistema financiero dominicano (4T23: 3.8%).

Capitalización Adecuada: La agencia considera que la capitalización del banco es adecuada para soportar su modelo de negocio. Al 4T23, el indicador de Capital Base según Fitch sobre APR de BPD fue de 16.9% (4T22: 17.9%), respaldado por su historial de generación de recursos sólido. La agencia opina que dichos niveles le permiten a la entidad un margen de crecimiento adecuado y una capacidad buena para absorber pérdidas. Asimismo, Fitch considera que la capacidad de absorción de pérdidas del banco se beneficia de reservas para pérdidas crediticias amplias, la calidad de los activos buena y la gestión de riesgos robusta.

Fondeo Estable y Apropiado: La franquicia sólida de BPD en el sistema financiero dominicano favorece su base de depósitos bien diversificada y de bajo costo, la cual comprendió alrededor de 89% de las fuentes de fondeo al 4T23. En el mismo período, el indicador de préstamos a depósitos aumentó hasta 96.2% (4T22: 90%), debido al ritmo mayor de expansión crediticia, el crecimiento menor de los depósitos (con relación al crecimiento de la cartera) y el acceso a otras fuentes de financiamiento para lograr el crecimiento de la cartera de créditos. No obstante, Fitch considera que se mantiene adecuada y cree que la liquidez del banco seguirá beneficiada por su posicionamiento en el mercado local.

Calificaciones

Escala Nacional	
Nacional, Largo Plazo	AA+(dom)
Nacional, Corto Plazo	F1+(dom)

Perspectivas

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

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Septiembre 2023\)](#)

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

Publicaciones Relacionadas

[Fitch Afirma Calificación de Banco Popular Dominicano en 'AA+\(dom\)'; Perspectiva Estable \(Abril 2024\)](#)

Analistas

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

Larisa Arteaga
+57 601 241 3270
larisa.arteaga@fitchratings.com

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.

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

- un deterioro en la evaluación de Fitch con respecto del EO podría tener acciones negativas sobre las calificaciones nacionales de BPD;
- un deterioro en la calidad de activos y rentabilidad que debilitase los indicadores de capitalización, medido a través del indicador de Capital Base según Fitch sobre APR inferior a 10%, podría presionar las calificaciones nacionales de BPD a la baja.

Bonos Ordinarios Verdes y Bonos Subordinados: La calificación de los bonos ordinarios verdes se movería en la misma dirección que la calificación nacional de largo plazo de la entidad. Las calificaciones de deuda subordinada se moverían en la misma magnitud y sentido que las acciones sobre la calificación nacional de largo plazo del banco y conservarán dos escalones (*notches*) de diferencia.

Emisiones de Deuda

Características de la Emisión de Deuda

Tipo de Instrumento	Calificación	Monto (millones)	Año	Vencimiento	Número de Registro
Bonos Verdes	AA+(dom)	DOP2,500	2023	n.d.	SIVEM-166
Deuda Subordinada	AA-(dom)	DOP10,000	2016	2027	SIVEM-101
Deuda Subordinada	AA-(dom)	DOP20,000	2022	2033	SIVEM-142

n. d. - No disponible.

Fuente: Fitch Ratings

Bonos Ordinarios Verdes: BPD tiene aprobada una emisión de bonos ordinarios verdes hasta por DOP2.5 mil millones, con 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 2033. De esta última se colocaron DOP10,000 millones mediante dos emisiones de DOP5,000 millones cada una. La calificación de la deuda subordinada del banco está dos *notches* por debajo de la calificación otorgada al emisor, lo cual refleja un ajuste por severidad de pérdidas, pero sin riesgo de incumplimiento. Lo anterior se debe a que los bonos no incorporan ninguna característica de absorción de pérdidas de negocio en marcha.

Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

Entorno Operativo

El 29 de noviembre de 2023, Fitch afirmó la calificación soberana de largo plazo de República Dominicana en 'BB-' y revisó la Perspectiva a Positiva desde Estable, dadas las mejoras en los indicadores de gobernanza del país. La agencia opina que el EO se mantendrá favorable en el mediano plazo e incorpora su expectativa de un crecimiento económico de 4.5% para 2024. Asimismo, Fitch considera que las condiciones del EO son propicias para que el sistema financiero dominicano mantenga un desempeño adecuado y un buen ritmo de crecimiento en todos los segmentos durante 2024.

Los bancos dominicanos han manejado de manera adecuada la calidad del activo, tal como se refleja en los indicadores de morosidad que se han estabilizado en niveles históricamente bajos. Asimismo, seguirán beneficiándose de colchones amplios de absorción de pérdidas. Fitch prevé que el sistema financiero seguirá con niveles buenos de calidad de activos; no obstante, el crecimiento continuo del crédito podría empezar a presionar tales colchones y resultar en un aumento ligero en la morosidad en el futuro cercano.

El desempeño financiero ha sido resistente, favorecido por un costo crediticio bajo, debido a que los bancos cuentan con excedentes de provisiones voluntarias a nivel general. Por su parte, el margen financiero se ha beneficiado de tasas de interés altas que han sobrecompensado los costos mayores de financiamiento. Para 2024, Fitch espera que las tasas de interés se mantengan relativamente estables y reflejen una disminución leve hacia el 2024. Lo anterior permitirá que la banca mantenga márgenes de interés netos (MIN) estables.

La capitalización de la banca permanece en niveles adecuados. En 2021 y 2022, la capitalización mostró una tendencia a la baja, debido a la ponderación mayor de los APR del mercado, a razón de la volatilidad mayor en las tasas de interés. Dicha volatilidad se estabilizó durante 2023, por lo cual Fitch espera que los niveles de capitalización de la banca se mantengan relativamente estables en 2024.

Durante 2024, tanto la liquidez como la captación de depósitos seguirán adecuadas para apoyar la expansión crediticia, ambas respaldadas en la baja de las tasas de interés. Lo anterior ha reducido la proporción de las captaciones de depósitos de costo mayor.

Perfil de Negocio

Las calificaciones reflejan la posición de mercado dominante de BPD en el sistema financiero dominicano. La institución se destaca como el banco privado de mayor tamaño por activos y depósitos en República Dominicana, 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 con respecto a sus pares de mercado principales.

BPD se fundó en 1963 por un grupo de inversionistas locales como el primer banco comercial privado en el país. Grupo Popular, S.A. (GP) controla el banco en 98.8%; es un conglomerado de compañías dedicadas a ofrecer servicios múltiples, principalmente en República Dominicana.

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 (64%), a la vez que aumenta su participación en los segmentos de consumo (22%) e hipotecario (14%).

Los ingresos operativos han crecido consistentemente con el aumento del negocio y las utilidades sobre APR mostraron sostenibilidad a lo largo del ciclo económico. Asimismo, BPD ha sido muy activo en mejorar sus funciones de banca digital y móvil para beneficiar a sus clientes con servicios financieros más eficientes.

Las políticas de gobierno corporativo de BPD se establecen a nivel de GP, y Fitch opina que están en una etapa más avanzada frente a los lineamientos mínimos establecidos por el regulador local, además de ser acordes con estándares regionales. El consejo de administración se conforma de 13 miembros, de las cuales seis 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.

La estrategia de BPD se basa en transformación e innovación digital, modelos de atención y experiencia al cliente, así como expansión y generación de mercados e ingresos que, en conjunto, 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 ha sido 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

BPD es cauteloso en términos de apetito de riesgo; dicho apetito se refleja en su gestión de riesgos considerada por Fitch como históricamente conservadora, la cual respalda sus índices de morosidad inferiores al promedio de la industria. La exposición mayor al riesgo de BPD es al riesgo de crédito, derivado en su mayoría de su cartera de préstamos que concentró 65% del total de sus activos al 4T23 y, en menor medida, de inversiones financieras y activos líquidos.

BPD tiene controles de riesgo conservadores, los cuales se han vuelto más sofisticados a lo largo de los años a 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, seguimiento de pagos, modelos de comportamiento, cumplimiento de límites regulatorios e internos, desarrollos crediticios y tendencias para mitigar riesgos.

Las cobranzas se relacionaron más con la evaluación de riesgo, exposición por sector, nivel de morosidad, segmento de crédito y sector económico. Los préstamos reestructurados representan 1.4% del total de préstamos brutos al 4T23. Al mismo tiempo, el banco cuenta con reservas adicionales en exceso de las provisiones regulatorias siguiendo modelos internos de pérdidas esperadas.

En 2023, el crecimiento de dos dígitos de la cartera de créditos de BPD se impulsó por el dinamismo mayor en la economía dominicana y también por la asignación de fondos de reserva por parte del banco central, el cual no solo mejoró el crecimiento de la cartera de préstamos con fondos de bajo costo, y consecuentemente los activos totales del banco, sino que también incrementó su margen tanto por el volumen de negocios como por los menores costos de financiamiento.

BPD creció 19.1% en términos de su cartera de créditos y 11.5% en términos de depósitos al 4T23. Se estima que el crecimiento de los préstamos se produzca a una velocidad menor para 2024.

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 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 se cumplieron 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

	Cierre de año USD millones Auditado	31 Dic 2023 Cierre de año DOP millones Auditado	31 Dic 2022 Cierre de año DOP millones Auditado	31 Dic 2021 Cierre de año DOP millones Auditado	31 Dic 2020 Cierre de año DOP millones Auditado
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	840	48,946.6	39,136.7	33,232.4	33,924.3
Comisiones y Honorarios Netos	304	17,694.1	16,817.8	13,850.1	11,720.3
Otros Ingresos Operativos	17	998.7	796.4	1,623.9	444.8
Ingreso Operativo Total	1,161	67,639.4	56,750.9	48,706.4	46,089.4
Gastos Operativos	618	36,026.5	31,049.9	28,191.0	28,572.3
Utilidad Operativa antes de Provisiones	543	31,612.9	25,701.0	20,515.4	17,517.1
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	56	3,268.1	4,574.1	5,374.0	6,928.3
Utilidad Operativa	487	28,344.8	21,126.9	15,141.4	10,588.8
Otros Rubros No Operativos (Neto)	33	1,933.2	2,644.1	2,239.5	1,753.8
Impuestos	127	7,384.3	5,592.7	3,796.1	2,776.0
Utilidad Neta	393	22,893.7	18,178.3	13,584.8	9,566.6
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Integral según Fitch	393	22,893.7	18,178.3	13,584.8	9,566.6
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	8,459	492,804.5	413,651.5	378,201.9	347,819.7
- De los Cuales Están Vencidos	68	3,945.2	2,204.0	2,581.7	3,978.2
Reservas para Pérdidas Crediticias	252	14,674.3	13,400.2	11,615.2	10,485.8
Préstamos Netos	8,207	478,130.2	400,251.3	366,586.7	337,333.9
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Derivados	0	20.6	104.1	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	1,900	110,701.9	79,633.6	75,571.9	85,805.3
Total de Activos Productivos	10,108	588,852.7	479,989.0	442,158.6	423,139.2
Efectivo y Depósitos en Bancos	2,063	120,178.4	120,148.3	132,904.2	103,964.1
Otros Activos	794	46,234.6	34,085.8	31,854.9	29,751.5
Total de Activos	12,964	755,265.7	634,223.1	606,917.7	556,854.8
Pasivos					
Depósitos de Clientes	8,796	512,410.7	459,549.2	452,903.7	420,776.9
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	1,105	64,358.2	42,484.4	30,523.6	24,231.0
Otro Fondeo de Largo Plazo	878	51,129.3	22,765.7	33,249.8	37,833.7
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	3.2	16.1	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	10,778	627,898.2	524,802.5	516,693.2	482,841.6
Otros Pasivos	346	20,151.9	16,289.8	12,679.8	10,037.8
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	1,840	107,215.6	93,130.8	77,544.7	63,975.4
Total de Pasivos y Patrimonio	12,964	755,265.7	634,223.1	606,917.7	556,854.8
Tipo de Cambio		USD1 = DOP58.2565	USD1 = DOP56.4142	USD1 = DOP57.1413	USD1 = DOP58.2195

n.a. - No aplica

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BPD

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 Dic 2023	31 Dic 2022	31 Dic 2021	31 Dic 2020
Indicadores (Anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	4.6	4.1	3.5	2.9
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	9.3	8.4	7.5	8.5
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	53.3	54.7	57.9	62.0
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	23.6	21.5	19.3	16.1
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	0.8	0.5	0.7	1.1
Crecimiento de Préstamos Brutos	19.1	9.4	8.7	8.8
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	373.0	608.0	449.9	263.6
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	0.7	1.2	1.5	2.1
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	16.9	17.9	17.9	17.2
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	13.9	14.5	12.7	11.4
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	-10.3	-12.2	-11.8	-10.3
Fondeo y Liquidez				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	96.2	90.0	83.5	82.7
Préstamos brutos/Depósitos de clientes + Cédulas hipotecarias	n.a.	n.a.	n.a.	82.7
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	81.7	87.6	87.7	87.2
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 Activos

Calidad de Cartera Buena

Históricamente, la calidad de activos de BPD ha sido sobresaliente, resultado de la composición de su cartera aunada a una política de riesgo controlada. Al 4T23, la calidad de activos buena se reflejó en un indicador de préstamos vencidos mayores de 90 días de 0.8%. Por su parte, la cobertura de provisiones para préstamos vencidos se redujo hasta 373% desde 608% al 4T22. No obstante, pese a la cobertura menor, Fitch considera que se mantiene robusta y refleja el perfil de riesgos conservador del banco. Además, la concentración moderada por cliente y sector económico, así como las garantías reales mitigan parcialmente los riesgos de la entidad.

BPD maneja un enfoque tradicional en el mercado corporativo, no obstante, su expansión exitosa en el mercado minorista ha resultado en una concentración de prestatarios favorable con relación a su promedio histórico. Al 4T23, los 20 clientes principales representaron 15% del total de préstamos y 0.7x el Capital Base según Fitch. Por su parte, los préstamos reestructurados representaron 1.4% del total de préstamos al 4T23, mientras que los castigos netos fueron de 0.1% en el mismo período.

BPD también enfrenta riesgo crediticio que resulta de su cartera de inversiones que concentraron 14.7% del total de activos al 4T23 y consisten principalmente en títulos del banco central y del Gobierno. Las limitaciones de un mercado de capitales pequeño y subdesarrollado reducen las oportunidades de inversión para todos los bancos dominicanos.

La agencia proyecta que la calidad de la cartera permanecerá estable y alineada con el nivel actual de calificaciones.

Ganancias y Rentabilidad

Desempeño Financiero Fuerte

Fitch opina que el desempeño financiero de BPD es robusto. La rentabilidad del banco está respaldada por su posición de mercado sólida, su diversificación de ingresos, su calidad de los activos y su base de financiamiento de costo bajo en relación con la del sistema financiero dominicano. Esto se reflejó en una relación de utilidad operativa a APR de 4.6% al 4T23, asimismo mantiene una tendencia positiva en dicho indicador desde 2019 (4T19: 2.7%) y favorable con relación al promedio del sistema financiero dominicano (4T23: 3.8%).

El MIN aumentó hasta 9.3% al 4T23 desde 8.4% al 4T22, resultado del entorno de tasas de interés altas y el crecimiento de la cartera en productos más rentables, que compensaron en gran manera el mayor costo de financiamiento. Asimismo, el margen se beneficia de una base de depósitos diversificada y de muy bajo costo. Los esfuerzos continuos para mejorar la eficiencia e implementar tecnologías de punta, tuvieron un efecto positivo en su rentabilidad. Por su parte, las comisiones y los ingresos por tesorería mantuvieron la contribución de los ingresos distintos a intereses cercano a 30% histórico mostrado por BPD en los últimos cuatro años.

Los cargos por provisiones se redujeron hasta 10.3% de las utilidades operativas antes de provisiones al 4T23 (4T22: 17.8%). La disminución en los cargos por cartera vencida reflejó la calidad buena de la cartera y el colchón sólido de reservas. Fitch prevé que BPD conservará niveles adecuado de rentabilidad, aunque podría reducirse por un volumen menor de negocios durante 2024.

Capital y Apalancamiento

Capitalización Sólida

La agencia considera que la capitalización del banco es adecuada para soportar su modelo de negocio. Al 4T23, el indicador de Capital Base según Fitch sobre APR de BPD fue de 16.9% (4T22: 17.9%), respaldado por su historial de generación de recursos sólido. La agencia opina que dichos niveles le permiten a la entidad un margen de crecimiento adecuado y una capacidad buena para absorber pérdidas. Asimismo, Fitch considera que la capacidad de absorción de pérdidas del banco

se beneficia de reservas para pérdidas crediticias amplias, la calidad de los activos buena y la gestión de riesgos robusta.

El indicador de capital regulatorio se mantuvo en un nivel sólido de 14.8% al 4T23 (4T22: 15.8%), superior al límite mínimo regulatorio de 10%. Este indicador se beneficia de la inclusión de bonos de deuda subordinada como capital de nivel II (Tier II), elegible como capital secundario desde el punto de vista regulatorio, aunque según los criterios de Fitch se considera como pasivo.

Liquidez y Fondeo

Fondeo Estable y Adecuado

BPD se beneficia de una franquicia sólida en el sistema financiero dominicano, lo cual favorece su base de depósitos bien diversificada y de bajo costo que comprendió alrededor de 89% de las fuentes de fondeo al 4T23. En el mismo período, el indicador de préstamos a depósitos aumentó hasta 96.2% (4T22: 90%) debido al ritmo mayor de expansión crediticia, el crecimiento menor de los depósitos (con relación al crecimiento de la cartera), y el acceso a otras fuentes de financiamiento para financiar el crecimiento de la cartera de créditos. No obstante, Fitch considera que se mantiene adecuada y cree que la liquidez del banco seguirá beneficiada por su posicionamiento en el mercado local.

El fondeo de BPD se complementa con un programa de emisiones de bonos ordinarios verdes de DOP2.5 mil millones, con vencimiento de 10 años contados a partir de su colocación en el mercado, y dos emisiones de deuda subordinada, una por un monto de DOP10,000 millones con vencimiento en 2027, y otra por DOP20,000 millones con vencimiento en 2033. Además, el banco también tiene acceso a diversas líneas de crédito de otras instituciones financieras y planes de contingencia establecidos que se ejecutarían ante la ocurrencia de eventos adversos que afecten o pudieran afectar la liquidez.

La mayoría de inversiones de BPD se clasifican como disponibles para la venta, y consisten sobre todo en bonos emitidos localmente por el gobierno dominicano y el banco central, los cuales son líquidos en un escenario estable.

Información Regulatoria

República Dominicana

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

FECHA DEL COMITÉ DE CALIFICACIÓN: 23/abril/2024

NÚMERO DE REGISTRO DE LA EMISIÓN (Si Aplica): n.a.

CALIFICACIÓN ANTERIOR (Si Aplica):

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

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

Bonos Ordinarios Verdes: 'AA+(dom)'

Deuda Subordinada: 'AA-(dom)'

Bonos Corporativos: n.a.

FECHA DE LA ÚLTIMA INFORMACIÓN FINANCIERA UTILIZADA:

Auditada: 31/diciembre/2022, 31/diciembre/2021, 31/diciembre/2020, 31/diciembre/2019

No Auditada: n.a.

Analistas y Cargo:

Analista Líder –Mariana González (Directora Asociada)

Analista de Respaldo –Larisa Arteaga (Directora Sénior)

LINK SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN: Las definiciones de calificación de República Dominicana las pueden encontrar en el sitio <https://www.fitchratings.com/es/region/centralamerica> 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.

ESTADO DE LA SOLICITUD Y PARTICIPACIÓN

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.

AVISO LEGAL Y DIVULGACIÓN

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 afirmo una calificación o una proyección. Fitch Ratings realiza ajustes rutinarios y generalmente aceptados a la información financiera presentada, mismos que son acordes a las metodologías relevantes y/o estándares de la industria, a fin de procurar consistencia entre las métricas financieras de las entidades del mismo sector o clase de activos.

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 diseminación 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 © 2024 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. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.