

31 de enero de 2025

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 el informe de calificación de riesgo semestral 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.

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

Sin otro particular por el momento, le saluda,

Atentamente,

Adolfo E. Santos Guzmán
Gerente
Depto. Información Financiera y Cumplimiento



Banco Popular Dominicano, S.A. Banco Múltiple

Factores Clave de Calificación

La información contenida en este reporte incorpora el racional de Fitch Ratings detrás de las calificaciones de Banco Popular Dominicano, S.A. Banco Múltiple (BPD) previo al retiro de las mismas el pasado 13 de enero de 2025.

Entorno Operativo Positivo: Las calificaciones de BPD toman en cuenta la evaluación de Fitch del entorno operativo (EO) y sus implicaciones en el desempeño de las entidades financieras. Fitch considera que las condiciones del EO son propicias para que el sistema financiero mantenga un desempeño adecuado, caracterizado por márgenes de interés neto (MIN) estables y niveles buenos de crecimiento del crédito.

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 3T24, la calidad de activos buena de BPD se reflejó en un indicador de préstamos vencidos mayores de 90 días de 1.2%. Asimismo, la cobertura de provisiones para préstamos vencidos fue de 240%, lo que Fitch considera como robusta y reflejo del perfil de riesgos conservador del banco.

Desempeño Financiero Fuerte: Fitch opina que el desempeño financiero de BPD es sólido. La rentabilidad del banco está respaldada por su posición de mercado fuerte, 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 5.2% al 3T24. La agencia destaca que el indicador principal mantiene una tendencia positiva en dicho indicador desde 2019 (4T19: 2.7%) y favorable en relación con el promedio del sistema financiero dominicano.

Capitalización Adecuada: La agencia considera que la capitalización del banco es adecuada para soportar su modelo de negocio. Al 3T24, el indicador de Capital Base según Fitch sobre APR de BPD fue de 17.9% (4T23: 16.9%), 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. Al 3T24, el indicador de préstamos a depósitos permaneció alto en 99.2% (4T23: 96.9%), debido al ritmo mayor de expansión crediticia, el crecimiento menor de los depósitos (en relación con el 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

El 13 de enero de 2025, Fitch afirmó y simultáneamente retiró las calificaciones nacionales de largo y corto plazo en 'AA+(dom)' y 'F1+(dom)', respectivamente. La Perspectiva de la calificación nacional de largo plazo fue Estable y se mantuvo sin cambios antes de ser retirada. Para más información, ver "Fitch Afirma y Retira Calificaciones Nacionales de Entidades Financieras en C. A. y Rep. Dominicana".

Metodologías Aplicables

Metodología de Calificación de Bancos (Septiembre 2023)

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 2020)

Publicaciones Relacionadas

Latin American Banks Outlook 2025 (Diciembre 2024)

Analistas

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

Liza Tello Rincón
+57 601 241 3242
liza.tellorincon@fitchratings.com

Sensibilidad de la Calificación

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

No aplica, dado que se retiraron las calificaciones.

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

No aplica, dado que se retiraron las calificaciones.

Calificaciones de Emisor y Otra Deuda

Características de la Emisión de Deuda

Tipo de Instrumento	Calificación	Monto (millones)	Año	Vencimiento	Número de Registro
Bonos Verdes	WD(dom)	DOP2,500	2023	2034	SIVEM-166
Deuda Subordinada	WD(dom)	DOP10,000	2016	2027	SIVEM-101
Deuda Subordinada	WD(dom)	DOP20,000	2022	2033	SIVEM-142

Nota: Calificaciones retiradas el 13 de enero de 2025.

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. El banco realizó su primera colocación en 2024 por un monto de DOP300 millones, con vencimiento en 2034.

Fitch afirmó y simultáneamente retiró las calificaciones de los bonos ordinarios verdes de BPD en el mismo nivel que la calificación de riesgo de largo plazo del banco. 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. Fitch afirmó y simultáneamente retiró la calificación de los bonos subordinados, que se calificaba dos escalones (*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.

Cambios Significativos desde la Última Revisión

El 13 de enero de 2025, Fitch afirmó y simultáneamente retiró las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de BPD. La perspectiva de la calificación nacional de largo plazo se mantuvo sin cambios antes de ser retirada. La agencia también afirmó y retiró las calificaciones nacionales de las emisiones de las instituciones financieras con deuda.

Fitch ha decidido, por razones comerciales propias, retirar las calificaciones en escala nacional. A partir de esta fecha, Fitch no proveerá servicios de seguimiento a las calificaciones en escala nacional.

Resumen de la Compañía y Factores Cualitativos Clave

Entorno Operativo

El 21 de noviembre de 2024, Fitch afirmó la calificación soberana de largo plazo de República Dominicana en 'BB-' con Perspectiva Positiva, lo cual refleja la tendencia de mejora en los indicadores de gobernanza del país, prospectos de crecimiento sólidos que deberían aumentar el ingreso per cápita y el potencial para que las reformas fiscales mejoren el marco macro institucional. La agencia opina que el EO se mantendrá favorable en el mediano plazo e incorpora su expectativa de un crecimiento económico de 5% para 2025. Asimismo, Fitch considera que las condiciones del EO son propicias para que el sistema financiero dominicano conserve un desempeño adecuado y un buen ritmo de crecimiento en todos los segmentos durante 2025.

Los bancos dominicanos han gestionado adecuadamente la calidad del activo. Sin embargo, el crecimiento continuo del crédito ha ejercido presión sobre sus indicadores de calidad de activos, lo cual resulta en un aumento ligero de la morosidad. Aun así, Fitch considera que los niveles de morosidad continúan siendo bajos y favorables al compararlos con su desempeño histórico. La cobertura, aunque es menor, se mantiene robusta y suficiente para la absorción de pérdidas. La agencia espera que el crecimiento del crédito se mantenga en niveles de doble dígito, con una morosidad inferior a 2% y una cobertura amplia de préstamos vencidos, dado el apetito de riesgo conservador que caracteriza a la banca dominicana.

El desempeño financiero ha sido resistente, beneficiado por un costo crediticio controlado, ya que los bancos disponen de excedentes de provisiones voluntarias a nivel general. Además, el margen financiero se ha favorecido por las tasas altas de interés, sobrecompensando los costos mayores de financiamiento. Para 2025, Fitch anticipa que la banca mantendrá MIN estables, dada su capacidad de reprecificar la cartera periódicamente.

La capitalización de la banca permanece en niveles adecuados. En 2021, 2022 y 2023, mostró una tendencia a la baja; en los primeros dos años, esto se debió a la ponderación mayor de los APR del mercado, a causa de la volatilidad mayor en las tasas de interés, mientras que en 2023 fue resultado de una expansión con mayor celeridad de los activos. No obstante, dicha volatilidad se ha reducido y los niveles de capitalización durante 2024 mostraron una recuperación. Fitch no descarta que los niveles de capitalización se deterioren ligeramente debido a la expectativa de un crecimiento mayor, aunque se espera que se mantenga sólida, complementada con una cobertura de reservas para préstamos vencidos holgada, lo cual implica que cualquier deterioro potencial sería manejable por la banca.

Con respecto al perfil de fondeo y liquidez, no se prevén cambios significativos y se espera que los depósitos presenten un crecimiento mayor que en años anteriores ante la expectativa de crecimiento del portafolio de crédito, a medida que, históricamente, los bancos dominicanos han fondeado su crecimiento mediante depósitos.

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 y comisiones. La mezcla de negocio de BPD se centra en su segmento de banca corporativa tradicional (62%), a la vez que aumenta su participación en los segmentos de consumo (24%) 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 los cuales ocho 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 Riesgo

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 67% del total de sus activos al 3T24 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 1.6% del total de préstamos brutos al 3T24. Al mismo tiempo, el banco cuenta con reservas adicionales en exceso de las provisiones regulatorias siguiendo modelos internos de pérdidas esperadas.

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.

Perfil Financiero

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 3T24, la calidad de activos buena de BPD se reflejó en un indicador de préstamos vencidos mayores de 90 días de 1.2%. Asimismo, la cobertura de provisiones para préstamos vencidos fue de 240%, lo que Fitch considera como robusta y reflejo del perfil de riesgos conservador del banco. Además, BPD mantiene una concentración moderada por cliente y sector económico, así como garantías reales que 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 en relación con su promedio histórico. Por su parte, los préstamos reestructurados representaron 1.6% del total de préstamos al 3T24, mientras que los castigos netos fueron de 0.9% en el mismo período.

BPD también enfrenta riesgo crediticio que resulta de su cartera de inversiones que concentraron 15.3% del total de activos al 3T24 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.

Ganancia y Rentabilidad

Desempeño Financiero Fuerte

Fitch opina que el desempeño financiero de BPD es sólido. La rentabilidad del banco está respaldada por su posición de mercado fuerte, 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 5.2% al 3T24. La agencia destaca que el indicador principal mantiene una tendencia positiva en dicho indicador desde 2019 (4T19: 2.7%) y favorable en relación con el promedio del sistema financiero dominicano.

El MIN mantuvo su tendencia al alza, llegando a un nivel de hasta 9.2% al 3T24 (promedio 4T20-4T23: 8.4%), 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 retornaron a un nivel similar a aquel del cierre de 2022, reportando una relación sobre utilidades operativas antes de provisiones de 15.7% (4T23: 10.3%). Pese a lo anterior, Fitch opina que BPD mantiene una calidad buena de su cartera y un colchón sólido de reservas. La agencia prevé que BPD conservará niveles adecuados de rentabilidad.

Capital y Apalancamiento

Capitalización Sólida

La agencia considera que la capitalización del banco es adecuada para soportar su modelo de negocio. Al 3T24, el indicador de Capital Base según Fitch sobre APR de BPD fue de 17.9% (4T23: 16.9%), 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 15.8% al 3T24 (4T23: 14.8%), 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.

Fondeo y Liquidez

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. En el mismo período, el indicador de préstamos a depósitos permaneció alto en

99.2% (4T23: 96.9%), debido al ritmo mayor de expansión crediticia, el crecimiento menor de los depósitos (en relación con el 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.

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; de dicho programa, el banco realizó su primera colocación en 2024 por un monto de DOP300 millones, con vencimiento en 2034. El banco también complementa su fondeo con 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.

Finanzas

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 sep 2024		31 dic 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
	9 meses – 3er trimestre (USD millones) Interino	9 meses – 3er trimestre (DOP millones) Interino	Cierre de año (DOP millones) Auditado	Cierre de año (DOP millones) Auditado	Cierre de año (DOP millones) Auditado
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	721	43,430	48,950	39,137	33,232
Comisiones y Honorarios Netos	260	15,696	17,694	16,818	13,850
Otros Ingresos Operativos	25	1,484	999	796	1,624
Ingreso Operativo Total	1,006	60,610	67,642	56,751	48,706
Gastos Operativos	513	30,886	36,027	31,050	28,191
Utilidad Operativa antes de Provisiones	493	29,724	31,616	25,701	20,515
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	77	4,656	4,188	4,574	5,374
Utilidad Operativa	416	25,068	27,428	21,127	15,141
Otros Rubros No Operativos (Neto)	42	2,558	2,850	2,644	2,240
Impuestos	115	6,906	7,384	5,593	3,796
Utilidad Neta	344	20,720	22,894	18,178	13,585
Otro Ingreso Integral	-	-	-	-	-
Ingreso Integral según Fitch	344	20,720	22,894	18,178	13,585
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	9,174	552,724	496,396	416,208	379,992
- De los Cuales Están en Deterioro	109	6,560	3,945	2,204	2,769
Reservas para Pérdidas Crediticias	261	15,745	14,674	13,400	11,615
Préstamos Netos	8,912	536,979	481,722	402,807	368,376
Préstamos y Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-
Derivados	0	25	21	104	-
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	2,049	123,460	110,702	79,634	75,572
Total de Activos Productivos	10,922	660,439	592,424	482,442	443,948
Efectivo y Depósitos en Bancos	1,920	115,711	120,178	119,849	132,904
Otros Activos	812	44,293	42,643	31,829	30,065
Total de Activos	13,617	820,467	755,266	634,223	606,918
Pasivos					
Depósitos de Clientes	9,251	557,371	512,411	459,549	452,904
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	1,666	100,400	64,358	42,484	30,524
Otro Fondeo de Largo Plazo	336	22,042	51,129	22,766	33,250
Obligaciones Negociables y Derivados	0	0	-	3	16
Total de Fondeo y Derivados	11,283	679,814	627,898	524,803	516,693
Otros Pasivos	396	23,851	20,152	16,290	12,680
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	-	-	-	-	-
Total de Patrimonio	1,939	116,803	107,216	93,131	77,545
Total de Pasivos y Patrimonio	13,617	820,467	755,266	634,223	606,918
Tipo de Cambio		USD1 = DOP60.252	USD1 = DOP58.2565	USD1 = DOP56.4142	USD1 = DOP57.1413

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BPD

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 sep 2024	31 dic 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Indicadores (%; anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	5.2	4.4	4.1	3.5
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	9.2	9.2	8.4	7.5
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	51.0	53.3	54.7	57.9
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	25.3	23.6	21.5	19.3
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos en Deterioro	1.2	0.8	0.5	0.7
Crecimiento de Préstamos Brutos	11.4	19.3	9.5	9.3
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos en Deterioro	240.0	372.0	608.0	419.5
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1.2	0.9	1.2	1.5
Capitalización				
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	-	-	-	-
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	-	-	-	-
Indicador de Capital Base según Fitch	17.9	16.9	17.9	17.9
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	14.2	13.9	14.5	12.7
Indicador de Apalancamiento de Basilea	-	-	-	-
Préstamos en Deterioro Netos/Capital Común Tier 1	-	-	-	-
Préstamos en Deterioro Netos/ Capital Base según Fitch	-8.0	-10.3	-12.2	-11.5
Fondeo y Liquidez				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	99.2	96.9	90.6	83.9
Préstamos brutos/ Depósitos de clientes + Cédulas hipotecarias	-	-	-	-
Indicador de Cobertura de Liquidez	-	-	-	-
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	82.0	81.6	87.6	87.7
Indicador de Fondeo Estable Neto	-	-	-	-
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BPD				

Información Regulatoria

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

FECHA DEL COMITÉ DE CALIFICACIÓN: 10/enero/2025

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

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

Calificación Nacional de Largo Plazo: Se afirmó en 'AA+(dom)' y simultáneamente se retiró

Calificación Nacional de Corto Plazo: Se afirmó en 'F1+(dom)' y simultáneamente se retiró

Bonos Ordinarios Verdes: Se afirmó en 'AA+(dom)' y simultáneamente se retiró

Deuda Subordinada: Se afirmó en 'AA-(dom)' y simultáneamente se retiró

FECHA DE LA ÚLTIMA INFORMACIÓN FINANCIERA UTILIZADA:

- **Auditada:** 31/diciembre/2023, 31/diciembre/2022, 31/diciembre/2021, 31/diciembre/2020
- **No Auditada:** 30/septiembre/2024

Analistas y Cargo:

- Analista Líder – Mariana González (Directora Asociada)
- Analista de Respaldo – Liza Tello (Directora Asociada)

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

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

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 en el siguiente 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. ESMA y FCA están obligadas a publicar las tasas de incumplimiento históricas en un archivo central de acuerdo al Artículo 11(2) de la Regulación (EC) No. 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo del 16 de septiembre de 2009 y la Regulación de las Agencias de Calificación Crediticia (Enmienda, etc.) (Salida de la UE) de 2019, respectivamente. 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 © 2025 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.