

28 de julio de 2023

Señor

Ernesto Bournigal Read

Superintendente

Superintendencia del Mercado de Valores
de la República Dominicana

Av. César Nicolás Penson No. 66

Ciudad

Atención: Sra. Olga María Nivar
Directora de Oferta Pública

Asunto: Hecho relevante sobre la calificación de riesgo 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, con perspectivas estables.

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

Sin otro particular por el momento, le saluda,

Atentamente,

Abel Castellanos Flores

Gerente

Departamento Cumplimiento Legal

Banco Popular Dominicano, S.A. Banco Múltiple

Factores Clave de Calificación

Entorno Operativo Estable: 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 estable. Si bien Fitch considera que 2023 será un año con retos por la incertidumbre global, considera que las condiciones del EO son propicias para que el sistema financiero mantenga un desempeño bueno ante la baja de la inflación y las tasas de interés, lo cual podría estimular la expansión crediticia y el crecimiento económico.

Posición Dominante en el Mercado: Las calificaciones reflejan el perfil de compañía de BPD, principalmente por su posición dominante en el mercado dominicano. La institución se posiciona en el país como el banco privado de mayor tamaño por activos y depósitos, así como uno de los competidores principales en banca corporativa y de consumo. Su modelo de banca universal le ha permitido una base de ingresos diversificados, así como resultados consistentes a lo largo del tiempo en relación con sus pares de mercado principales.

Calidad de Cartera Buena: Al 1T23, la calidad de los activos mantuvo su desempeño saludable, con un indicador de préstamos vencidos mayor de 90 días de 0.6%. A la misma fecha, la cobertura de provisiones para préstamos vencidos de 556.4% sigue siendo elevada, lo que evidencia la creación de provisiones voluntarias para absorber impactos crediticios y el perfil de riesgos conservador del banco. Fitch espera que la calidad de la cartera sea estable y buena, considerando las expectativas de recuperación económica y el EO de tasas de interés e inflación con tendencia a la baja.

Desempeño Financiero Fuerte: El desempeño financiero de BPD tiene respaldo de la diversificación de ingresos y la calidad de los activos buena, así como por una base de financiamiento de costo bajo. La relación de rentabilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) al 1T23 fue de 4.8%, lo cual representa un aumento con respecto al promedio de los últimos cuatro años (3.3%). Fitch espera que la rentabilidad se mantenga sólida en 2023, debido al volumen de negocios mayor, el sostenimiento de un margen de interés neto (MIN) adecuado y el costo de crédito bajo.

Capitalización Sólida: La capitalización del banco es adecuada. Su capacidad de absorción de pérdidas se beneficia de sus reservas para pérdidas crediticias amplias, la calidad de los activos buena y la gestión de riesgos. El índice de Capital Base según Fitch sobre APR fue de 16.4% al 1T23 (2022: 17.9%), respaldado por el historial consistente de generación de ganancias. La agencia espera que la capitalización se mantenga sólida, sostenida por una generación de utilidades alta.

Fondeo Estable y Adecuado: BPD se beneficia de una franquicia sólida en el sistema financiero dominicano, favorecida por su base de depósitos estable, diversificada y de bajo costo. Al 1T23, el indicador de préstamos a depósitos de 91.5% (4T22: 90.0%) denotó una liquidez adecuada. Fitch cree que la liquidez se mantendrá holgada, beneficiada no solo por el posicionamiento del banco en el mercado, sino también por el EO de flexibilidad monetaria mayor.

Sensibilidades de Calificación

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

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 \(Marzo 2022\)](#)

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

Publicaciones Relacionadas

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

Información Financiera

Banco Popular Dominicano, S.A. Banco Múltiple

	31 mar 2023	31 dic 2022
Total de Activos (USD millones)	11,718.7	11,242.3
Total de Activos (DOP millones)	644,016.2	634,223.1
Total de Patrimonio (DOP millones)	89,520.5	93,130.8

Fuente: Fitch Ratings

Analistas

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

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

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

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.
- 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, manteniendo dos escalones de diferencia

Emisiones de Deuda

Tipo de Instrumento	Calificación	Monto (DOP millones)	Año	Vencimiento	Número de Registro
Bonos Verdes	AA+(dom)	DOP2,500	n.d.	n.d.	SIVEM-166
Deuda Subordinada	AA-(dom)	DOP10,000	2016	2027	SIVEM-101
Deuda Subordinada	AA-(dom)	DOP20,000	2022	2032	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 2032; de esta última solo se han colocado DOP5,000 millones. La calificación de la deuda subordinada del banco está dos escalones (*notches*) inferior a la calificación otorgada al emisor, lo que 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 crecimiento económico de República Dominicana se desacelerará a 3.7% en 2023, luego de 4.8% en 2022. Sin embargo, el EO sigue siendo propicio para el crecimiento del crédito y para que el sector conserve un perfil financiero saludable; la tendencia del EO es estable. Si bien 2023 será un año con retos por la incertidumbre global, Fitch considera que las condiciones del EO son propicias para que el sistema financiero mantenga un buen desempeño ante la baja de la inflación y tasas de interés, lo cual podría estimular la expansión crediticia y el crecimiento económico. A julio de 2023, la tasa de política monetaria disminuyó a 7.75% desde su pico más alto de 8.50% en mayo de 2023, reflejando la tendencia a la baja de la inflación, la cual a junio de 2023 fue de 6.92%, luego de haber alcanzado 8.93% en octubre de 2022.

Durante 2022, el crecimiento del crédito de 14.7% fue robusto, sustentado por el crecimiento de todos los segmentos. La calidad del activo ha mejorado, siendo que la morosidad ha alcanzado un mínimo histórico de 0.9%. Asimismo, la cobertura de créditos vencidos de 444.9% es muy robusta, lo que refleja la calidad buena de la cartera y las políticas conservadoras de las entidades financieras de mantener niveles de reservas holgados. Durante el periodo de 2023, los indicadores de calidad de activo han sido estables. Fitch prevé que el sistema financiero seguirá con niveles adecuados de calidad de activos y un crecimiento de cartera moderado en 2023.

Durante 2022, la rentabilidad del sistema financiero dominicano fue estable, sustentada en gastos bajos de provisión, dados los excedentes y provisiones voluntarias. Por su parte, el margen financiero se ha beneficiado de las tasas de interés altas, las cuales han compensado los costos altos de financiamiento. Para 2023, Fitch espera que la rentabilidad de las entidades financieras continúe estable; no obstante, no descarta que las tasas menores de interés del sistema estrechen ligeramente los márgenes financieros.

Si bien la capitalización ha bajado debido a la ponderación mayor de los activos por riesgo de mercado a razón de la volatilidad de las tasas de interés, la capacidad de absorción de pérdidas se ha robustecido, dada la constitución conservadora de provisiones y el crecimiento bajo del activo. Fitch considera que tanto la capitalización como la cobertura de reservas para préstamos vencidos se mantendrán sólidas, por lo cual cualquier deterioro potencial sería manejable. Con respecto a la volatilidad de tasas de interés, si bien se espera que durante el 2023 se mantenga alta, Fitch proyecta que la inflación menor contribuirá a una volatilidad menor de las tasas de interés del mercado, y que esto reduzca el riesgo de mercado y su requerimiento de capital, estabilizando los niveles de solvencia de las entidades financieras en 2024.

Durante 2023 la liquidez se redujo, debido a que las instituciones financieras hicieron uso de los excedentes de liquidez que habían acumulado en los años previos y disminuyeron la captación de depósitos de costo alto. No obstante, dados los niveles menores de liquidez en el sistema, la agencia prevé que, para 2023, las entidades financieras incrementarán sus captaciones con el fin de fondar los crecimientos de cartera esperados.

Perfil de Negocio

La institución se posiciona en el país como el mayor banco privado de tamaño de activos y depósitos, así como uno de los competidores principales en banca corporativa y de consumo. Su modelo de banca universal le ha permitido tener una base de ingresos diversificados, así como resultados consistentes a través del tiempo con respecto a sus pares de mercado principales.

El modelo de negocio de BPD comprende todos los segmentos de una banca universal, con ingresos provenientes en gran parte de los servicios de intermediación financiera, negociación y comisiones. La mezcla de negocio de BPD se centra en su segmento de banca corporativa tradicional (65%), a la vez que aumenta su participación en los segmentos de consumo (21%) 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 con un promedio de 3.3% en los últimos cuatro años. 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.

BPD fue fundado en 1963 por un grupo de inversionistas locales como el primer banco comercial privado en el país. El banco está controlado en 98.8% por Grupo Popular, S.A. (GP), un conglomerado de compañías dedicadas a ofrecer servicios múltiples, principalmente en República Dominicana.

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

Estrategia Clara de Liderazgo en el Mercado

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

Durante 2022, los objetivos se centraron en desarrollar el plan estratégico e impulsar estrategias digitales y omnicanalidad. La estrategia de BPD se basa en el concepto de innovación de productos, soluciones digitales y servicios que facilitan el recorrido del cliente, amplían el acceso a un grupo más grande de personas y contribuyen a la educación y la inclusión financiera. BPD ha establecido un historial sólido y creíble de planificación adecuada a largo plazo y ejecución buena. Su transformación digital fue fundamental para mejorar la velocidad del servicio, aumentar su enfoque en el cliente y, al mismo tiempo, reducir sus costos operativos.

Perfil de Riesgos

Cultura de Riesgo Conservadora

Fitch opina que la gestión de riesgos históricamente conservadora de BPD respalda sus índices de morosidad inferior al promedio de la industria. La exposición mayor al riesgo de BPD es al riesgo de crédito, derivado en su mayoría de su cartera de préstamos (66% de los activos al 1T23) 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, en la medida en que su presencia generalizada en la mayoría de los sectores económicos resultó en una base de datos robusta, explotada para refinar las herramientas que controlan el riesgo crediticio. Se han mejorado las instancias de análisis y gestión de cosechas, seguimiento de pagos, modelos de comportamiento, cumplimiento de límites regulatorios e internos, desarrollos crediticios y tendencias para mitigar riesgos.

Las cobranzas estuvieron más relacionadas con la evaluación de riesgo, exposición por sector, nivel de morosidad, segmento de crédito y sector económico. Los préstamos reestructurados representan 1.1% del total de préstamos brutos al 1T23. Al mismo tiempo, se cuenta con reservas contracíclicas en exceso de las provisiones regulatorias siguiendo modelos internos de pérdidas esperadas que incluyen los efectos sobre el ciclo económico.

El crecimiento de los activos de BPD de 1.5% en el 1T23 estuvo relacionado principalmente con el aumento de los depósitos del público e institucionales. El crecimiento de la cartera de crédito fue similar al promedio del sistema bancario (2.4% frente a 2.9%, respectivamente), lo cual refleja en gran medida el crecimiento de los créditos minoristas (incluyendo hipotecas).

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

	31 mar 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	
	3 meses - 1er trimestre	3 meses - 1er trimestre	Cierre de Año	Cierre de Año	Cierre de Año	
	USD millones	DOP millones	DOP millones	DOP millones	DOP millones	
	Interino	Interino	Auditado	Auditado	Auditado	
Resumen del Estado de Resultados						
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	208	11,408.8	39,136.7	33,232.4	33,924.3	30,069.1
Comisiones y Honorarios Netos	76	4,194.9	16,817.8	13,850.1	11,720.3	12,493.1
Otros Ingresos Operativos	6	344.7	796.4	1,623.9	444.8	438.7
Ingreso Operativo Total	290	15,948.4	56,750.9	48,706.4	46,089.4	43,000.9
Gastos Operativos	157	8,655.1	31,049.9	28,191.0	28,572.3	28,430.6
Utilidad Operativa antes de Provisiones	133	7,293.3	25,701.0	20,515.4	17,517.1	14,570.3
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	18	986.2	4,574.1	5,374.0	6,928.3	3,767.4
Utilidad Operativa	115	6,307.1	21,126.9	15,141.4	10,588.8	10,802.9
Otros Rubros No Operativos (Neto)	15	816.2	2,644.1	2,239.5	1,753.8	1,958.5
Impuestos	35	1,924.7	5,592.7	3,796.1	2,776.0	3,184.1
Utilidad Neta	95	5,198.6	18,178.3	13,584.8	9,566.6	9,577.3
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Integral según Fitch	95	5,198.6	18,178.3	13,584.8	9,566.6	9,577.3
Resumen del Balance General						
Activos						
Préstamos Brutos	7,710	423,716.0	413,651.5	378,201.9	347,819.7	319,674.0
- De los Cuales Están Vencidos	49	2,473.8	2,074.7	2,581.7	3,978.2	3,339.5
Reservas para Pérdidas Crediticias	250	13,763.9	13,400.2	11,615.2	10,485.8	6,758.5
Préstamos Netos	7,460	498,021.1	400,251.3	366,586.7	337,333.9	312,915.5
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Derivados	n.a.	n.a.	104.1	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	1,603	88,069.0	79,633.6	75,571.9	85,805.3	66,255.8
Total de Activos Productivos	9,026	498,021.1	479,989.0	442,158.6	423,139.2	379,171.3
Efectivo y Depósitos en Bancos	2,005	110,620.3	120,148.3	132,904.2	103,964.1	71,587.8
Otros Activos	644	35,374.8	34,085.8	31,854.9	29,751.5	27,401.9
Total de Activos	11,719	644,016.2	634,223.1	606,917.7	556,854.8	478,161.0
Pasivos						
Depósitos de Clientes	8,426	463,057.8	459,549.2	452,903.7	420,776.9	367,459.0
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	910	50,201.6	42,484.4	30,523.6	24,231.0	25,096.4
Otro Fondeo de Largo Plazo	392	21,627.3	22,765.7	33,249.8	37,833.7	20,326.4
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	3.2	16.1	n.a.	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	9,733	534,886.7	524,802.5	516,693.2	482,841.6	412,881.8
Otros Pasivos	357	19,609.0	16,289.8	12,679.8	10,037.8	10,856.5
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	1,629	89,520.5	93,130.8	77,544.7	63,975.4	54,422.7
Total de Pasivos y Patrimonio	11,719	644,016.2	634,223.1	606,917.7	556,854.8	478,161.0
Tipo de Cambio		USD1 = DOP54.9561	USD1 = DOP56.4142	USD1 = DOP57.1413	USD1 = DOP58.2195	USD1 = DOP52.9022

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BPD

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 mar 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
Indicadores (anualizados según sea apropiado)					
Rentabilidad					
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	4.8	4.1	3.5	2.9	2.7
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	9.3	8.4	7.5	8.5	8.7
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	54.3	54.7	57.9	62.0	66.1
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	23.1	21.5	19.3	16.1	19.3
Calidad de Activos					
Indicador de Préstamos Vencidos	0.6	0.5	0.7	1.1	1.0
Crecimiento de Préstamos Brutos	2.4	9.4	8.7	8.8	12.7
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	556.4	645.9	449.9	263.6	202.4
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1.0	1.2	1.5	2.1	1.2
Capitalización					
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	16.4	17.9	17.9	17.2	13.4
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	13.7	14.5	12.7	11.4	11.2
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	(12.6)	(12.4)	(11.8)	(10.3)	(6.4)
Fondeo y Liquidez					
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	91.5	90.0	83.5	82.7	87.0
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	86.6	87.6	87.7	87.2	89.0
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BPD

Perfil Financiero

Calidad de Activos

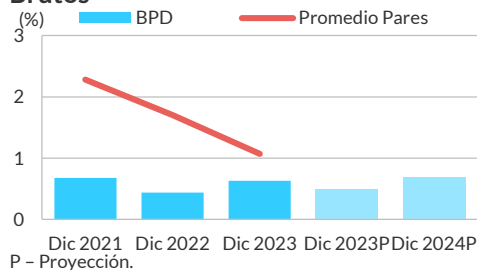
Calidad de Cartera Buena

Al 1T23, la calidad de los activos mantenía su desempeño saludable, con un indicador de préstamos vencidos mayor de 90 días de 0.6%. A la misma fecha, la cobertura de provisiones para préstamos vencidos de 515.0% fue elevada, lo que muestra la creación de provisiones voluntarias para absorber impactos crediticios y el perfil de riesgos conservador del banco. Fitch espera que la calidad de la cartera se mantenga estable y buena, considerando las expectativas de recuperación económica y el EO de tasas de interés e inflación con tendencia a la baja.

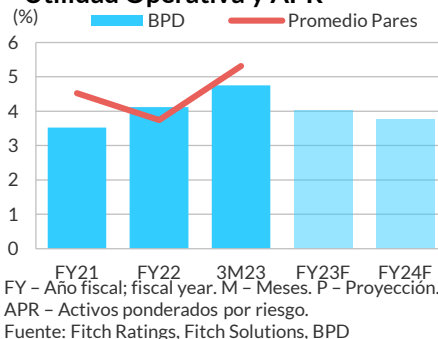
A pesar del enfoque tradicional de BPD en el mercado corporativo, la expansión exitosa del banco en el mercado minorista ha resultado en una concentración de prestatarios inferior al promedio. Los 20 clientes principales están alrededor de 16.0% del total de préstamos al 1T23, y 0.8x el Capital Base según Fitch. Los préstamos reestructurados representan 1.2% del total de préstamos a abril de 2023 (2022: 1.0%), mientras que los castigos netos fueron de 0.1% a abril de 2023.

BPD también enfrenta riesgo crediticio con su cartera de inversiones, que consiste 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.

Préstamos Vencidos y Préstamos Brutos



Utilidad Operativa y APR



Ganancias y Rentabilidad

Desempeño Financiero Fuerte

El desempeño financiero de BPD tiene respaldo de la diversificación de ingresos y la calidad de los activos buena, así como por una base de financiamiento de costo bajo. La relación de rentabilidad operativa a APR al 1T23 fue de 4.8%, lo cual representa un aumento con respecto al promedio de los últimos cuatro años (3.3%). Fitch espera que la rentabilidad se mantenga sólida en 2023, debido al volumen de negocios mayor, el sostenimiento de un MIN adecuado y el costo de crédito bajo.

El MIN aumentó hasta 9.3% al 1T23, 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. 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 a 13.5% de las utilidades operativas antes de provisiones al 1T23 (17.8% al 4T22). La disminución en los cargos por cartera vencida reflejó la calidad buena de la cartera y el colchón sólido de reservas. Los esfuerzos continuos para mejorar la eficiencia e implementar tecnologías de punta, tuvieron un efecto positivo en su rentabilidad.

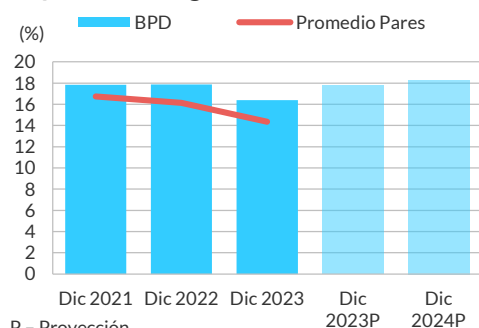
Capital y Apalancamiento

Capitalización Sólida

La capitalización del banco es adecuada. Su capacidad de absorción de pérdidas se beneficia de sus reservas para pérdidas crediticias amplias, la calidad de los activos buena y la gestión de riesgos. El índice de Capital Base según Fitch sobre APR fue de 16.4% al 1T23 (2022: 17.9%), respaldado por el historial consistente de generación de ganancias. La agencia espera que la capitalización se mantenga sólida, sostenida por una generación de utilidades alta.

El indicador de capital regulatorio también aumentó a 16.6% al 1T23 (4T22: 15.8%) y es muy 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.

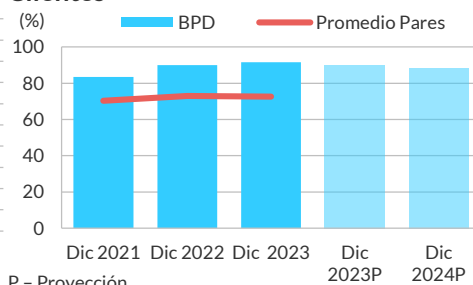
Capital Base según Fitch



P - Proyección.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BPD

Préstamos Brutos y Depósitos de Clientes



P - Proyección.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BPD

Liquidez y Fondo

Fondo Estable y Adecuado

BPD se beneficia de una franquicia sólida en el sistema financiero dominicano, favorecida por su base de depósitos estable, diversificada y de bajo costo. Al 1T23, el indicador de préstamos a depósitos de 91.5% (4T22: 90.0%) denota una liquidez adecuada. Fitch cree que la liquidez se mantendrá holgada, beneficiada no solo por el posicionamiento del banco en el mercado, sino también por el EO de flexibilidad monetaria mayor. BPD tiene una franquicia fuerte en el sistema financiero dominicano y fue identificado como un banco refugio en momentos de estrés sistémico.

El financiamiento mayorista comprende dos emisiones de deuda subordinada con vencimiento en 2027 y 2032, así como un tercer programa de emisiones, del cual se han colocado DOP5,000 millones. El banco también tiene acceso a diversas líneas de crédito de otras instituciones financieras.

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

Información Regulatoria

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

FECHA DEL COMITÉ DE CALIFICACIÓN: 7/julio/2023

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

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

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

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

Bonos Ordinarios Verdes: 'AA+(dom)'

Bonos Subordinados: 'AA-(dom)'

FECHA DE LA ÚLTIMA INFORMACIÓN FINANCIERA UTILIZADA:

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

No Auditada: Marzo 2023.

Analistas y Cargo:

Analista Líder - Mariana González, Analista Sénior

Analista de Respaldo - Larisa Arteaga, Directora

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

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

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. 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 sda 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 USD 1,000 a USD 750,000 (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 USD 10,000 y USD 1,500,000 (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 © 2023 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.