

25 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 y mejora en la calificación de riesgo de Feller Rate a BANCO POPULAR DOMINICANO, S.A – BANCO MÚLTIPLE.

Distinguido Señor Bournigal:

Banco Popular Dominicano, S.A. – Banco Múltiple, inscrito en el Registro del Mercado de Valores (RMV) con el número SIVEV-017, en cumplimiento de las disposiciones contenidas en: **a)** el artículo 241 de la Ley No. 249-17, **b)** el artículo 22, literal b, del Reglamento de información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación de Mercado, aprobado por el Consejo Nacional del Mercado de Valores, en su Tercera Resolución de fecha veintiséis (26) de julio del año dos mil veintidós (2022) (R-CNMV-2022-10-MV), y **c)** el artículo 7 del Reglamento para las Sociedades Calificadoras de Riesgo, aprobado por el Consejo Nacional del Mercado de Valores, en su Tercera Resolución de fecha veinticuatro (24) de marzo del año dos mil veintidós (2022) (R-CNMV-2022-03-MV), tiene a bien informarle que la Calificadora de Riesgo Feller Rate subió las calificaciones al Banco y a sus emisiones de bonos de deuda subordinada de AA+ y AA a AAA y AA+, respectivamente, con perspectivas estables.

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

Sin otro particular por el momento, le saluda,

Atentamente,

Rafael A. Segura Soler

Gerente

División Finanzas BP



	Feb. 2023	Jul. 2023
Solvencia	AA+	AAA
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos cada período

	Dic. 21 ⁽¹⁾	Dic. 22 ⁽¹⁾	Jun. 23
Activos totales	606.918	634.223	681.539
Colocaciones totales netas	368.376	402.807	433.758
Inversiones	118.262	79.634	89.718
Pasivos exigibles	502.173	510.653	548.562
Obligaciones subordinadas	15.006	15.168	15.164
Patrimonio	77.545	93.131	95.175
Margen financiero total	50.109	56.751	32.085
Gasto en provisiones	5.374	4.574	1.422
Gastos de apoyo	29.102	31.050	17.658
Resultado antes de impuesto	17.381	23.771	14.391
Utilidad (pérdida) del ejercicio	13.585	18.178	10.854

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB). En 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras publicadas a partir de ese año no son del todo comparables con las de periodos anteriores. (1) Estados financieros auditados.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23 ⁽³⁾
Margen financiero total / Activos ⁽¹⁾	8,6%	8,9%	9,8%
Gasto en provisiones / Activos ⁽¹⁾	0,9%	0,7%	0,4%
Gasto de apoyo / Activos ⁽¹⁾	5,0%	4,9%	5,4%
Resultado antes de impuesto / Activos ⁽¹⁾	3,0%	3,7%	4,4%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos ⁽²⁾	2,3%	2,9%	3,3%
Cartera vencida > 90 días ⁽²⁾ / Colocaciones brutas	0,7%	0,4%	0,5%
Stock de provisiones / Cartera vencida > 90 días ⁽²⁾	4,4 vc	7,4 vc	5,6 vc

(1) Índices a diciembre de 2021 y junio de 2023 sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales. (2) Incluye cartera en cobranza judicial. (3) Indicadores a junio de 2023 actualizados.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23
Índice de solvencia ⁽¹⁾	16,7%	15,8%	16,5% ⁽³⁾
Pasivos exigibles / Patrimonio	6,5 vc	5,5 vc	5,8 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	6,8 vc	5,8 vc	6,2 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos. (3) Indicador a mayo de 2023, última información SB.

PERFIL CREDITICIO INDIVIDUAL

Principales Factores Evaluados	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					
Capacidad de generación					
Respaldo patrimonial					
Perfil de riesgos					
Fondeo y liquidez					

OTROS FACTORES

La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual.

Analista: María Soledad Rivera

FUNDAMENTOS

El alza en la calificación de Banco Popular Dominicano, S.A. Banco Múltiple (Banco Popular o Popular) reconoce la muy fuerte capacidad de generación presentada, incluso en periodos de altos desafíos derivados de la pandemia y de factores macroeconómicos externos. Asimismo, considera las sólidas prácticas en la gestión del riesgo y la amplia diversificación de las fuentes de financiamiento.

La calificación de Banco Popular se fundamenta en un perfil de negocios, capacidad de generación y perfil de riesgos muy fuerte. A la vez, incorpora un fondeo y liquidez considerado como fuerte y un adecuado respaldo patrimonial.

Banco Popular es una institución financiera privada que brinda servicios a grandes empresas, pymes y personas de diversos segmentos a través de una amplia gama de productos y servicios, lo que se refleja en una alta diversificación de operaciones. En el ámbito de los bancos múltiples, la entidad ocupa una posición de liderazgo, siendo el segundo mayor de la industria, con una cuota de mercado en colocaciones totales de un 29,7% a mayo de 2023, destacando su primer posición en créditos comerciales.

La estrategia del banco considera mantener adecuados niveles de rentabilidad, sobre la base de su plan de transformación digital, que incorpora nuevos modelos de atención, innovación de productos y eficiencia operacional. En este contexto, el banco se ha enfocado en acelerar la innovación digital, con foco en la migración a la atención remota de las pymes, impulso de las ventas digitales y uso de analítica avanzada.

Los márgenes operacionales de la entidad se han mantenido altos y por sobre el promedio del sistema de bancos múltiples, en términos relativos, apoyados en una diversificada actividad y en una estructura de financiamiento de bajo costo (beneficiada de la amplia base de fondeo minorista). En 2022, el margen financiero total alcanzó los \$56.751 millones, explicado mayoritariamente por los ingresos por intereses de la cartera de crédito, los que se beneficiaron del aumento de las tasas de interés activas, que más que compensaron el aumento del costo de fondos. Al medir el margen financiero sobre activos totales promedio este alcanzó un 8,9%, manteniendo el buen desempeño de los últimos años y aumentando la brecha con la industria comparable (7,4%).

Banco Popular utiliza una política interna de provisiones anticíclicas para determinar el gasto por provisiones, basada en modelos internos de riesgos, para hacer frente al riesgo potencial de los activos y contingencias asociadas a las variaciones en el ciclo económico. Al cierre de 2022, el gasto por provisiones alcanzó a \$4.574 millones, menor al año anterior, dado el buen comportamiento de la cartera de créditos, acumulando un exceso de provisiones para la cartera de créditos con relación al requerimiento normativo de \$4.919 millones. El indicador de gasto por provisiones sobre margen financiero fue de 8,1%, superior al 6,9% promedio de los bancos múltiples, explicado por los criterios definidos para la constitución de provisiones.

El banco ha ido avanzando en la automatización y digitalización de procesos, en línea con el plan estratégico, generando una mejor eficiencia operacional, lo que junto a su importante escala, determina ventajas competitivas.

Los resultados del banco son robustos y presentan una tendencia al alza en los últimos tres años, incrementando su distancia con bancos pares y promedio de la banca múltiple. Al cierre de 2022, el resultado antes de impuesto fue de \$23.771 millones, muy por sobre los \$17.381 millones alcanzados en 2021, apoyado en los elevados márgenes operacionales y el avance en eficiencia. El indicador de rentabilidad antes de impuestos sobre activos totales promedio fue 3,7% (3,0% en 2021), comparado con un 2,5% obtenido por la industria comparable.

En el primer semestre de 2023, Banco Popular sostenía su sólido desempeño financiero, observándose un margen financiero total de \$32.085 millones, el que medido sobre activos totales promedio alcanzó a 9,8% anualizado. Considerando cifras a junio de 2023, la entidad alcanzó una utilidad final de \$10.854 millones, apoyada en el margen financiero y en el gasto por provisiones.

Los indicadores de solvencia de Banco Popular se observan holgados respecto a los límites normativos, favorecidos por la sólida capacidad de generación de resultados y la capitalización de utilidades. A diciembre de 2022, el índice de solvencia de Banco Popular se ubicó en 15,8%, mientras que a mayo de 2023 se elevó a 16,5%, manteniendo una sana holgura con relación al mínimo regulatorio del 10%.

En 2021 y 2022, la entidad exhibió una disminución de la cartera vencida mayor a 90 días, reflejando una correcta gestión de los riesgos. En 2022, la cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) sobre colocaciones brutas se situó en 0,4%, menor al 0,7% en 2021, beneficiada también por la mayor base de colocaciones. Por su parte, el índice de cobertura para la cartera vencida se situó en 7,4 veces (6,1 veces para la banca múltiple). Por su lado, a junio de 2023 la cartera con mora mayor a 90 días tuvo un incremento, elevando el indicador de morosidad a 0,5%, con una cobertura de provisiones de 5,6 veces.

Banco Popular cuenta con amplio acceso a fuentes de financiamiento, destacando una importante presencia de depósitos a la vista y de ahorro. En efecto, los depósitos del público son relevantes en la estructura de pasivos observándose una adecuada atomización y estabilidad. Los principales depositantes del banco son monitoreados mensualmente para planificar y programar los requerimientos de fondos y así sostener una base de financiamiento estable. Por otra parte, la entidad tiene una favorable posición de liquidez, producto de sus fondos disponibles y de la cartera de inversiones.

Banco Popular es filial de Grupo Popular S.A., que controla el 98,78% de la propiedad.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas “Estables” asignadas a Banco Popular incorporan la posición de liderazgo en el mercado, junto a la muy fuerte capacidad de generación y la conservadora gestión de riesgo.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Sólida posición de mercado en todos los segmentos de la industria.
- Alta diversificación de fuentes de ingresos, con una atomizada fuente de financiamiento.
- Completa estructura de gestión de riesgo, siguiendo las mejores prácticas.
- Rentabilidad elevada y por sobre la industria.

RIESGOS

- Descalce de plazos conforme a las condiciones del mercado local.
- Aún persiste incertidumbre económica global que podría repercutir en la actividad y en los resultados del banco.

PROPIEDAD

Banco Popular es filial de Grupo Popular S.A., que controla el 98,78% de la propiedad. La estructura del holding controlador es altamente atomizada, con un total de 12.875 accionistas al cierre de 2022, de los cuales ninguno posee participaciones significativas de la propiedad.

El grupo también controla AFP Popular, Inversiones Popular, AFI Popular, Fiduciaria Popular, Popular Bank Ltd (en Panamá), Servicios Digitales Popular, Fundación Popular, InfoCentro Popular, Asetesa, Fundación Popular y recientemente, Qik Banco Digital Dominicano. A diciembre de 2022, la entidad bancaria representó un 85% de los activos, 88% del total de pasivos y 85% del resultado final de Grupo Popular, manteniéndose como la filial más relevante del holding.

PERFIL DE NEGOCIOS: MUY FUERTE

Banco universal, con un liderazgo en el sistema financiero.

DIVERSIFICACIÓN DE NEGOCIOS

Banco múltiple con presencia en todos los segmentos del mercado, lo que aporta a la diversificación de operaciones. Portafolio comercial representa la mayor parte de las colocaciones.

Banco Popular Dominicano (Banco Popular o Popular) es el mayor banco privado de República Dominicana, atiende grandes empresas, pymes y personas de distintos segmentos, a través de una variada oferta de productos y servicios.

El banco entrega soluciones integrales a la banca empresarial, las que incluyen préstamos comerciales, líneas de crédito o facilidades de crédito rotativas, forward de divisas, servicios de banca de inversión, soluciones de pagos y recaudos, productos de inversión, entre otros. Por su parte, para la banca pyme, sus productos incluyen cuentas corrientes y de ahorro, depósitos a plazo, préstamos comerciales, líneas de crédito, leasing, factoring y confirming.

Para los clientes de banca personas, Popular ofrece financiamiento a través de créditos de consumo (incluyendo tarjetas de crédito), créditos para la compra de vehículos y créditos hipotecarios para vivienda. La oferta de productos se complementa con cuentas de ahorro, cuentas corrientes, instrumentos de inversión, servicio de remesas, bancaseguros, cuenta digital libre de comisiones, entre otros.

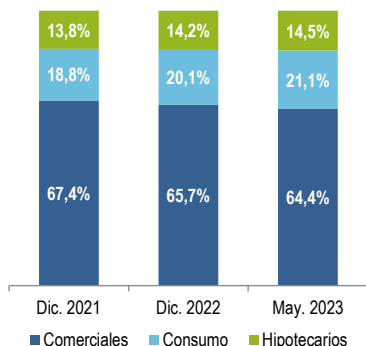
Complementariamente, el banco ofrece créditos sostenibles a través del área de negocios Hazte Eco, donde se entregan préstamos con condiciones preferentes, enfocados en el uso de energías limpias y edificaciones sostenibles.

Conforme a su trayectoria y extensa base de productos y servicios financieros, la entidad tiene un tamaño relevante en la industria -con activos que representan alrededor del 21% del sistema financiero regulado- junto con una sana diversificación de sus operaciones, que aportan a la diversificación y estabilidad de sus ingresos. Con todo, el banco tiene una mayor proporción de sus colocaciones en la banca comercial con respecto al sistema de bancos múltiples. Al cierre de 2022, el banco tenía colocaciones brutas por \$416.208 millones, las que se distribuyeron en un 65,7% en el segmento comercial (59,6% para la industria), 20,1% consumo y 14,2% hipotecario.

A pesar de una mayor presencia de préstamos comerciales en el portafolio, los márgenes operacionales de Popular han sido consistentemente superiores al promedio del sistema de banca múltiple. La mayor parte de los ingresos operacionales provienen de los intereses de la cartera de crédito, consistente con su negocio, pero estos se complementan de buena forma con ingresos por intereses de inversiones, comisiones por servicios y operaciones de cambio. Así, a junio de 2023, un 73,9% del margen financiero total correspondía a margen de intereses (principalmente cartera de colocaciones y de inversiones) y un 26,1% a margen por comisiones y otros.

El banco tiene una extensa red de atención. A diciembre de 2022, las sucursales alcanzaron a 167 (178 en 2021), complementadas con 1.182 cajeros automáticos y una red de subagentes autorizados de 2.997. Adicional a la red física de atención, la institución tiene plataformas de internet banking (incluye chat en línea), banca móvil, pagos móviles (wallets y pagos QR), entre otros.

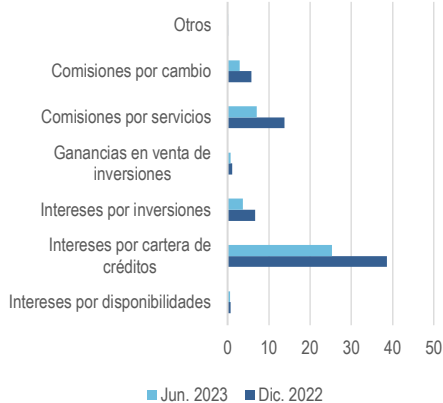
COLOCACIONES POR SEGMENTO DE NEGOCIOS ⁽¹⁾



(1) Considera colocaciones brutas.

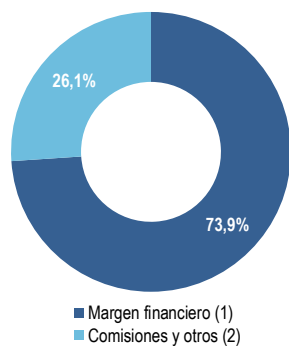
EVOLUCIÓN INGRESO OPERACIONAL

Miles de millones de pesos de cada período



COMPOSICIÓN DEL MARGEN FINANCIERO TOTAL

Junio de 2023



(1) Corresponde al ingreso financiero neto. (2) Considera otros ingresos netos.

Banco Popular se rige por la Ley Monetaria y Financiera y sus reglamentos, las resoluciones de la Junta Monetaria, el Banco Central y las circulares e instructivos de la Superintendencia de Bancos (SB). Adicionalmente, como partícipe del mercado de valores, por las emisiones de deuda subordinada, es regulado y supervisado por las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores y la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV).

ESTRATEGIA Y ADMINISTRACIÓN

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

Banco Popular definió su plan estratégico hasta 2024, que considera la mantención de adecuados retornos, tomando ventaja de su importante participación de mercado, incrementando la preferencia y transacciones de sus clientes.

El plan tiene como base la transformación digital, a través de la redefinición de roles internos y el fomento del autoservicio entre los clientes, que permitan potenciar todos los canales como fuentes generadoras de ingresos. Esto, se complementa con el modelo de atención e innovación de productos, buscando que la experiencia por canales digitales sea ágil y se adapte a las necesidades del cliente.

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

En línea con el proceso de ampliar la capacidad transaccional, en 2022 el banco introdujo 27 nuevas funcionalidades en la App. Adicionalmente, continuó con el plan de eficiencia operativa, digitalizando 10 procesos operativos (42 procesos digitalizados en total).

El banco tiene una completa estructura de administración y gestión, acorde con su escala y a los riesgos asumidos. Durante 2022, mantuvo una dotación de 7.018 colaboradores promedio. La estructura organizacional presenta una adecuada segregación de funciones y está compuesta por una Presidencia Ejecutiva, a la que reportan tres vicepresidencias ejecutivas senior: i) Tecnología y Operaciones; ii) Negocios Nacionales e Internacionales y; iii) Gestión Humana, Transformación Cultural, Administración de Créditos y Cumplimiento, además de la vicepresidencia ejecutiva de Finanzas y Contraloría. Por su parte, la vicepresidencia ejecutiva de Gestión Integral de Riesgo también reporta de manera directa en lo administrativo a la Presidencia Ejecutiva y en términos funcionales al Comité del mismo nombre. La vicepresidencia ejecutiva de Auditor General reporta al consejo a través del Comité de Auditoría.

En adición, la entidad ha definido dieciocho comités internos que asisten a la Alta Gerencia, entre los que se encuentran: Prevención de Lavado y Financiamiento del Terrorismo, Activos y Pasivos (ALCO), Riesgo Operacional, Crédito Interno, Normalización, entre otros.

— FACTORES ESG CONSIDERADOS EN LA CALIFICACIÓN

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

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

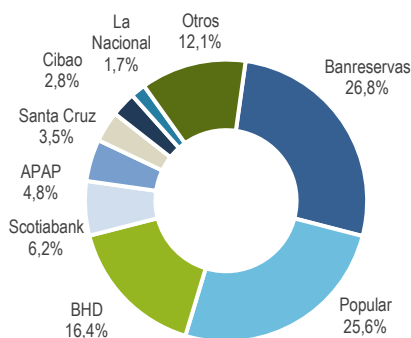
PARTICIPACIONES DE MERCADO ⁽¹⁾

	Dic. 21	Dic. 22	May. 23
Participación colocaciones	31,2%	30,0%	29,7%
Ranking	1°	2°	2°
Participación colocaciones comerciales	34,3%	33,0%	32,6%
Ranking	1°	1°	1°
Participación colocaciones consumo	23,4%	22,5%	22,8%
Ranking	2°	2°	2°
Participación colocaciones hipotecarias	31,4%	31,0%	31,3%
Ranking	2°	2°	1°
Participación captaciones	24,8%	23,6%	23,2%
Ranking	2°	2°	2°

(1) Con respecto a la industria de bancos múltiples.

PARTICIPACIÓN DE MERCADO EN COLOCACIONES TOTALES ⁽¹⁾

Mayo de 2023



(1) Con respecto a la industria financiera regulada por la SB que incluye bancos múltiples, asociaciones de ahorros y préstamos, y bancos de ahorro y crédito.

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

Por su parte, en 2019 Popular definió las estrategias de responsabilidad social empresarial para los próximos 10 años, que contemplan certificarse como una organización cero emisiones, sembrar más de un millón de árboles, ampliar el peso como líderes en el financiamiento de energía renovable, entre otros.

Banco Popular está adherido como socio signatario a los Principios de Banca Responsable (PBR) de las Naciones Unidas, cuyo propósito es acelerar la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible y el Acuerdo de París sobre el cambio climático. Adicionalmente, es una entidad certificada internacionalmente como carbono neutral, reconocida por el Consejo Nacional para el Cambio Climático y Mecanismo de Desarrollo Limpio.

La entidad publica en su sitio web información institucional, como informes de gestión anual, de gobierno corporativo, de sostenibilidad y estados financieros interinos y auditados.

POSICIÓN DE MERCADO

Liderazgo en la industria financiera en los diversos segmentos en los que opera.

La industria de bancos múltiples estaba conformada por 16 entidades a mayo de 2023, con una cartera de créditos que alcanzó los \$1.461 mil millones, equivalente al 86% del total del sistema financiero local.

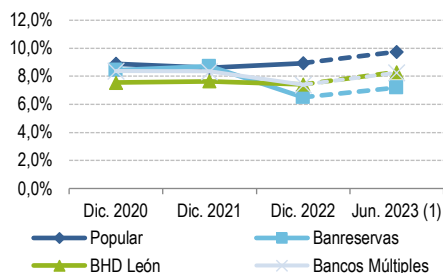
Esta industria registró un avance en todos los segmentos del portafolio de créditos en 2022, lo que unido al avance de las tasas de interés de mercado, significó alcanzar resultados finales muy por sobre años anteriores. Misma tendencia se observó a mayo de 2023, con un especial aumento de la cartera de consumo.

Banco Popular ha sostenido consistentemente un liderazgo en su industria, ubicándose en los primeros lugares. En 2022, el banco se situó en la segunda posición de la industria de la banca múltiple en colocaciones totales (primer lugar en 2021), alcanzando una participación del 30,0% del mercado, disminuyendo levemente respecto al año anterior (31,2%), dada la menor colocación en el segmento de consumo respecto a la industria. Al cierre de mayo de 2023, la cuota de mercado global mantiene el mismo comportamiento, alcanzando una cuota de 29,7%.

A pesar de que la cartera de crédito registró un aumento en todos los segmentos de negocios, las cuotas de mercado evidenciaron cierta caída en 2022, respecto a 2021, producto de políticas de crédito más restrictivas. Sin embargo, la relevante posición de mercado del área comercial permitió que el banco mantuviera la primera posición de la industria, con una cuota de 33,0% del sistema de bancos múltiples. Por su parte, la entidad mantuvo el segundo lugar de la industria en el segmento hipotecario y en el de consumo, con cuotas de 31,0% y 22,5%, respectivamente. A mayo de 2023, la cartera hipotecaria alcanzó una participación de 31,3% del mercado, avanzando a la primera posición de la industria.

MARGEN OPERACIONAL

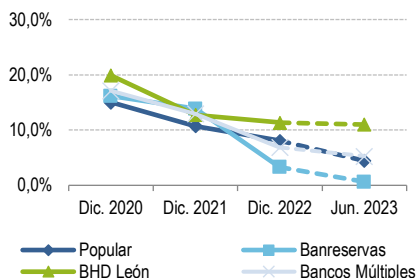
Margen financiero total / Activos totales promedio ⁽²⁾



(1) Indicadores a junio de 2023 se presentan anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

GASTO EN PROVISIONES

Gasto provisiones / Margen financiero total



Al considerar a la industria financiera (bancos múltiples, banco de ahorro y crédito y asociaciones de ahorros y préstamos), Banco Popular continúa manteniendo la segunda posición del mercado en colocaciones totales brutas, con una cuota de 25,6% a mayo de 2023.

En términos de captaciones, considerando los depósitos del público y los depósitos de las entidades financieras, Banco Popular mantiene una sólida posición. En 2022 su participación de mercado fue de 23,6%, ubicándose en el segundo lugar del ranking. Asimismo, al cierre de mayo de 2023, la participación fue de 23,2%, manteniendo su posición de mercado.

CAPACIDAD DE GENERACIÓN: MUY FUERTE

Retornos elevados y con importante brecha respecto al sistema de bancos múltiples, apoyado en mejores márgenes operacionales y eficiencia operacional.

PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En enero de 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras e indicadores presentados a partir de 2022 podrían no ser del todo comparables con las de periodos anteriores.

INGRESOS Y MÁRGENES

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

Los márgenes operacionales de Banco Popular se han mantenido altos y por sobre el sistema de bancos múltiples, en términos relativos, apoyados en una diversificada actividad y en una estructura de financiamiento de bajo costo, beneficiada de la amplia base de fondeo minorista.

En 2022, el margen financiero total alcanzó los \$56.751 millones, explicado mayoritariamente por los ingresos por intereses de la cartera de crédito, los que se beneficiaron del aumento de las tasas de interés activas, que más que compensaron el aumento del costo de fondos. Al medir el margen financiero sobre activos totales promedio este alcanzó un 8,9%, aumentando la brecha con la industria comparable (7,4%).

A junio de 2023, el banco sostenía su buen desempeño operacional, con un margen financiero total de \$32.085 millones, el que medido sobre activos totales promedio alcanzó un 9,8% anualizado.

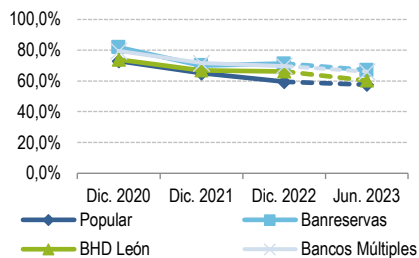
GASTO EN PROVISIONES

Controlado gasto en provisiones, conforme al buen comportamiento de la cartera de créditos.

Banco Popular utiliza una política interna de provisiones anticíclicas para determinar el gasto por provisiones, basada en modelos internos de riesgos, para hacer frente al riesgo

GASTO DE APOYO

Gasto de apoyo / Margen financiero neto de provisiones



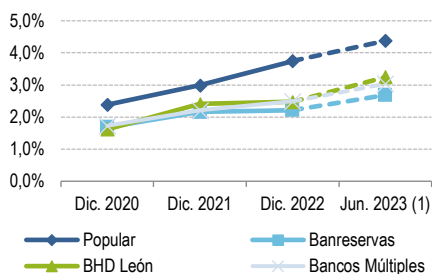
potencial de los activos y contingencias asociadas a las variaciones en el ciclo económico. Al cierre de 2022, el gasto por provisiones alcanzó a \$4.574 millones, menor al año anterior dado el buen comportamiento de la cartera de créditos, acumulando un exceso de provisiones para la cartera de créditos, con relación al requerimiento normativo, de \$4.919 millones.

El indicador de gasto por provisiones sobre margen financiero fue de 8,1%, superior al 6,9% promedio de los bancos múltiples, capturando el criterio conservador en la constitución de provisiones.

Al cierre del primer semestre de 2023, el gasto por provisiones de la cartera de crédito fue de \$1.422 millones, el que medido sobre el margen financiero total alcanzó a 4,4%, por debajo de lo exhibido por el sistema de bancos múltiples (5,3%) y sobre activos totales promedio a 0,4%, en el mismo nivel que la industria comparable.

RESULTADO ANTES DE IMPUESTO

Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio ⁽²⁾



(1) Indicadores a junio de 2023 se presentan anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

GASTOS DE APOYO

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

Banco Popular ha ido avanzando en la automatización y digitalización de procesos, en línea con el plan estratégico, generando una mayor eficiencia operacional. Esto, en conjunto con su importante escala, ha permitido mantener un menor gasto operacional respecto a sus pares y al sistema de bancos múltiples, en términos relativos.

En 2022, los gastos de apoyo fueron de \$31.050 millones, explicados en un 53,2% sueldos y compensaciones del personal. El indicador de gastos operacionales medido sobre margen financiero neto fue de 59,5%, por debajo del 65,1% alcanzado al cierre de 2021 y del 69,7% promedio del sistema de la banca múltiple.

A junio de 2023, los gastos de apoyo acumularon \$17.658 millones con un indicador de 57,6%, manteniendo una brecha favorable con la industria comparable (66,1%), lo que constituye una importante ventaja competitiva.

RESULTADOS

Retornos se presentan rangos altos y con tendencia al alza en últimos periodos.

Los resultados del banco son robustos y presentan una tendencia al alza en los últimos tres años, incrementando su distancia con bancos pares y promedio de la banca múltiple. Esto, apoyado en los elevados márgenes operacionales y el avance en eficiencia.

Al cierre de 2022, el resultado antes de impuesto fue de \$23.771 millones, muy por sobre los \$17.381 millones alcanzados en 2021. El indicador de rentabilidad antes de impuestos sobre activos totales promedio fue 3,7% (3,0% en 2021), comparado con un 2,5% obtenido por la industria comparable.

A junio de 2023, los retornos mostraron una tendencia similar, con una utilidad antes de impuesto de \$14.391 millones. El retorno sobre activos totales promedio fue de 4,4% anualizado (3,0% para la banca múltiple).

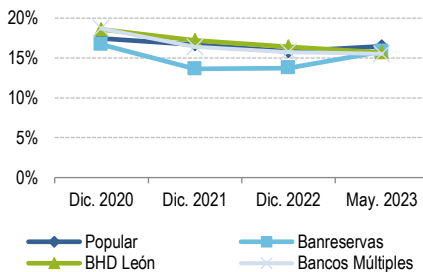
RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23
Crecimiento patrimonio ⁽¹⁾	21,2%	20,1%	2,2%
Índice de solvencia ⁽²⁾	16,7%	15,8%	16,5% ⁽⁴⁾
Pasivos exigibles / Patrimonio	6,5 vc	5,5 vc	5,8 vc
Pasivo total ⁽³⁾ / Patrimonio	6,8 vc	5,8 vc	6,2 vc

(1) Crecimiento nominal. (2) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (3) Pasivo exigible más deuda subordinada. (4) Indicador a mayo de 2023, última información SB.

ÍNDICE DE SOLVENCIA

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



RESPALDO PATRIMONIAL: ADECUADO

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

Según señala la política de dividendos de Banco Popular, el Consejo de Administración define la distribución de las utilidades, conforme a la normativa vigente, el crecimiento esperado y las políticas internas, que incluyen indicadores mínimos en el coeficiente de solvencia. Considerando lo anterior, en 2022 el banco pagó dividendos en acciones por el 50,1% de las utilidades de 2021 y en efectivo por el 0,1%, mientras, en 2023 repartió un 50% como dividendo en acciones y un 50% en efectivo. Por su parte, en la última Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 18 de marzo de 2023, se aprobó el aumento de capital autorizado en \$5.000 millones.

En 2022, el patrimonio total alcanzó a \$93.131 millones, compuesto en un 67,3% por capital pagado y capital adicional pagado, 27,2% por resultado del ejercicio y acumulado, 5,0% por reservas patrimoniales y un 0,5% por superávit por revaluación. Por su parte, a junio de 2023, el patrimonio total aumentó a \$95.175 millones, producto de la capitalización de parte de las utilidades de 2022 (distribuidas como dividendos en acciones), donde el capital total representó un 75,1% del patrimonio total.

La retención de parte de las utilidades, unido a la sólida capacidad de generación de resultados, han permitido que la entidad mantenga holgados indicadores de solvencia respecto al 10% normativo. Complementariamente, el indicador se fortalece con las emisiones de deuda subordinada, que contabilizan como capital secundario dentro del patrimonio técnico del banco. A diciembre de 2022, el índice de solvencia de Banco Popular se ubicó en 15,8%, mientras que a mayo de 2023 en 16,5%.

La valoración del portafolio de inversiones a valor razonable con cambio en el patrimonio -aplazada hasta enero de 2024- puede introducir ciertas volatilidades en el patrimonio total. A junio de 2023, el 81,1% de la cartera de inversiones estaba valorizada a valor razonable con cambio en patrimonio.

PERFIL DE RIESGO: MUY FUERTE

Completa estructura de gestión de riesgo, en continuo fortalecimiento y que incorpora aspectos de mejores prácticas internacionales. Sanos indicadores de calidad de cartera.

ESTRUCTURA Y MARCO DE GESTIÓN DE RIESGO

Marco de gestión integral de riesgo acorde al tamaño y actividad del banco.

Banco Popular posee un marco integral de gestión de riesgo. El Comité de Gestión Integral de Riesgo propone al Consejo de Administración los lineamientos y metodologías para el monitoreo de riesgos, además recomienda y realiza seguimiento a los distintos límites utilizados para su cuantificación. Por su parte, la Vicepresidencia Ejecutiva de Gestión Integral de Riesgo es responsable de la definición del perfil de riesgo, además de su monitoreo, evaluación y gestión, debiendo asegurar que las prácticas y procedimientos de gestión estén alineados al perfil y al apetito de riesgo del banco. Complementariamente, existen tres áreas especializadas de gestión de riesgo

que se ocupan del monitoreo de los riesgos financieros, operacionales y de seguridad de la información, y cibernéticos.

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

El seguimiento y monitoreo de las colocaciones se realiza dependiendo del tipo de producto y segmento de cliente. Entre las metodologías utilizadas para ello se encuentran el análisis predictivo a través de modelos (de originación y comportamiento), análisis de cosechas, análisis de tendencias y concentraciones y un programa formal de pruebas de estrés para riesgo de crédito.

Durante el año 2022, como parte del fortalecimiento de la gestión integral de riesgo, se implementaron nuevas metodologías de medición de riesgos (complementarias a las regulatorias), se actualizaron las matrices para las distintas categorías de riesgo y la optimización de las matrices de riesgo y controles, con foco en los procesos de mayor complejidad y criticidad, entre otras iniciativas.

Para la gestión de los riesgos de liquidez y mercado, el banco tiene políticas, procedimientos y límites alineados al marco regulatorio vigente y que incorporan aspectos de las mejores prácticas internacionales. Para monitorear el riesgo de mercado, el banco realiza mediciones de valor en riesgo (VaR) del balance, brecha de reprecio y vencimiento. Esto se complementa con el seguimiento de la exposición del portafolio de inversiones, a través del cálculo de la duración y duración modificada, concentraciones por instrumento, emisor, moneda y vencimiento, y la estimación del VaR de la cartera de inversiones. En riesgo de liquidez, las mediciones incluyen el análisis de la brecha de liquidez y posición de liquidez acumulada, razones de liquidez normales y estresadas, seguimiento a las características del fondeo y seguimiento del coeficiente de cobertura de liquidez (LCR) y coeficiente de fondeo estable neto (NSFR).

El banco tiene un marco de gestión de riesgo operacional bien estructurado que incorpora las regulaciones locales vigentes, recomendaciones de Basilea y otras normas internacionales. La entidad tiene un centro alterno de datos y un tercer centro de recuperación ante desastres situado fuera de República Dominicana. Además, mantiene un marco referencial de control interno basado en el modelo COSO que, entre otros, orienta en la detección de fraudes, administración del riesgo, así como en mejoras en la gobernabilidad.

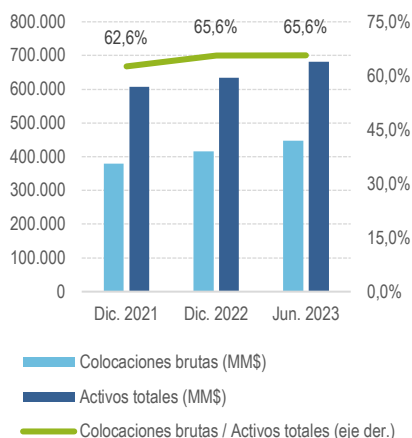
CONCENTRACIÓN DEL RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

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

Consistente con su negocio, Popular concentra sus activos en la cartera de créditos, la que ha representado sobre el 60% del total de activos durante todo el periodo analizado. Cabe destacar que durante 2020 y 2021, los fondos disponibles y la cartera de inversiones aumentaron su proporción del total de activos, reflejando un periodo de incertidumbre económica donde el banco privilegió la liquidez.

Al cierre de 2022, las colocaciones totales brutas representaron el 66,2% de los activos totales, algo por sobre lo registrado en años previos. Asimismo, se registró una menor proporción en la cartera de inversiones, lo que responde a efectos del cambio de

EVOLUCIÓN ACTIVOS TOTALES Y CARTERA DE COLOCACIONES BRUTA



contabilidad (instrumentos de corto plazo que se registran en fondos disponibles) y a la valorización de los instrumentos dado el aumento de las tasas de interés del periodo.

La cartera de créditos del banco ha estado formada mayoritariamente por colocaciones comerciales, representando en torno al 65% en los últimos dos periodos. Adicionalmente cerca de un 20% corresponde a créditos de consumo y el resto a hipotecarios. Al analizar la cartera por moneda, se observa que la mayor parte se denomina en moneda local (en rango del 67%), registrando la otra parte en moneda extranjera, que corresponde en más de un 90% a créditos comerciales. Esta exposición a moneda extranjera se mitiga, en parte, por los pasivos de instituciones financieras en dólares. Por otra parte, el plazo de los créditos totales se ha concentrado en el largo plazo (mayor a 3 años), representando cerca de un 70% en 2022.

Respecto a la diversificación por sector económico, la cartera se ha distribuido mayoritariamente en consumo de bienes y servicios, comercio al por mayor y al por menor y compra y remodelación de viviendas. Por su parte, alojamiento y servicios de comida se sitúa como el quinto mayor sector económico, siendo una industria relevante para las colocaciones comerciales del banco (8,9% de sus colocaciones totales a mayo de 2023).

En tanto, las exposiciones individuales por deudor son acotadas, consistente con la amplia base de clientes y una presencia en diversos sectores económicos. A abril de 2023, los veinte mayores deudores representaron cerca de un 15% del total de la cartera.

Por otro lado, Banco Popular ha ido avanzando en el portafolio de finanzas verdes, a través del programa Hazte Eco, incorporando productos con eficiencia energética, los que se otorgan a tasas de interés preferenciales. Al cierre de 2022, a través de la cartera Hazte Eco se han entregado más de \$1.000 millones en financiamiento para paneles solares y vehículos eléctricos e híbridos, equivalentes al 0,2% de las colocaciones brutas.

En cuanto a la cartera de inversiones, éstas se han mantenido en su mayoría en pesos dominicanos, alocadas en instrumentos de alta liquidez. Al cierre de 2022, un 84,3% de las inversiones estaban denominadas en pesos dominicanos, mientras que el 15,7% en dólares. Las inversiones se han concentrado en instrumentos del estado dominicano, las que representaron un 94,9% del portafolio total. A junio de 2023, la cartera mantenía la distribución señalada, los instrumentos del Banco Central y del Ministerio de Hacienda eran equivalentes al 95,2% de la cartera de inversiones. Además, la mayor parte de las inversiones estaba valorizada a valor razonable con cambios en el patrimonio, alcanzando un 81,1% de las inversiones totales.

Banco Popular opera en su mayoría con tasas de interés variables, las que son revisadas y sujetas a ajuste de forma periódica, salvo excepciones correspondientes a créditos especializados, con tasas reguladas por las autoridades o por acuerdos específicos, lo que entrega una adecuada exposición de tasa de interés, acorde a su apetito de riesgo.

CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

Crecimiento de la cartera, aunque más contenido en último periodo. Indicadores de cartera vencida continúan controlados, con una alta cobertura de provisiones.

Banco Popular ha mantenido el crecimiento de su cartera consistente en el tiempo, incluso en periodos de menor actividad económica, aunque con un ritmo más pausado.

En 2022, el portafolio de créditos bruto creció en todos los segmentos, con un aumento total de 9,5% respecto a 2021, explicado principalmente por la cartera comercial, en línea

COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23 ⁽¹⁾
Crecimiento de la cartera de colocaciones neta ⁽²⁾	8,3%	9,3%	7,7%
Provisiones constituidas / Colocaciones brutas	3,1%	3,2%	3,0%
Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio	1,5%	1,1%	0,7%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	10,7%	8,1%	4,4%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,0%	0,0%	0,0%
Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio	0,6%	1,1%	1,4%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	1,1%	0,6%	0,4% ⁽³⁾

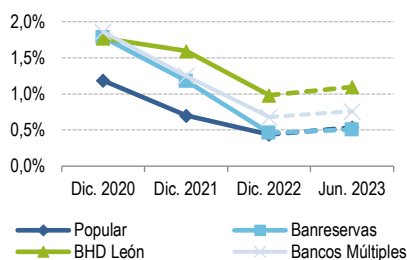
(1) Indicadores a junio de 2023 se presentan anualizados cuando corresponde. (2) Crecimiento nominal. (3) Castigos a abril de 2023.

CARTERA CON ATRASO Y COBERTURA

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23
Cartera vencida > 90 días ⁽¹⁾ / Colocaciones brutas	0,7%	0,4%	0,5%
Stock de provisiones / Cartera vencida > 90 días ⁽¹⁾	4,4 vc	7,4 vc	5,6 vc

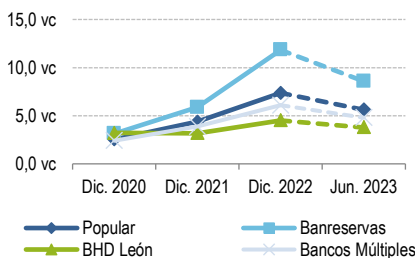
CARTERA VENCIDA

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



COBERTURA DE CARTERA VENCIDA

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



(1) Incluye cartera en cobranza judicial.

con su estrategia. En tanto, al cierre del tercer trimestre de 2023, la cartera total siguió aumentando, con un avance de 2,5% en relación a 2022, con una mayor variación de los créditos de consumo.

En 2021 y 2022, la entidad exhibió una disminución de la cartera vencida mayor a 90 días, lo que guarda relación con el apropiado monitoreo de las colocaciones y una conservadora gestión del riesgo de crédito. En 2022, la cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) sobre colocaciones brutas se situó en 0,4%, menor al 0,7% en 2021, beneficiada también por la mayor base de colocaciones. Por su parte, el índice de morosidad publicado por el regulador (I.026) se situó en 0,6%. En tanto, a junio de 2023, la morosidad mayor a 90 días exhibió un aumento, incrementando el indicador de la cartera vencida a 0,5% y el regulatorio a 0,7%.

Para la constitución de provisiones, el banco utiliza modelos complementarios a los establecidos por el Reglamento de Evaluación de Activos (REA), realizando provisiones anticíclicas de manera de hacer frente a riesgos potenciales. Así, en 2022 las provisiones para la cartera de crédito alcanzaron a \$13.400 millones, las que incluyen un exceso sobre las específicas y genéricas mínimas de \$4.919 millones. Por su parte, el índice de cobertura para la cartera vencida se situó en 7,4 veces (6,1 veces para la banca múltiple). A junio de 2023, este indicador fue de 5,6 veces, manteniéndose en un mejor nivel que la industria de bancos múltiples, la que en el período también destacó por sanos indicadores de calidad de cartera.

Al cierre del primer semestre de 2023, la cartera reestructurada alcanzó un 1,4% de las colocaciones brutas promedio, por sobre lo registrado al cierre de 2022. La mayor parte de las reestructuraciones correspondía a créditos comerciales.

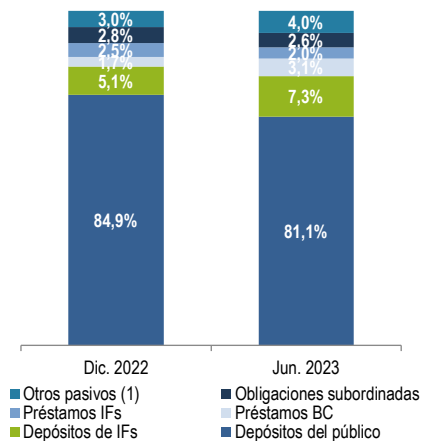
HISTORIAL DE PÉRDIDAS

Disminución del nivel de castigos de cartera.

Banco Popular ha mostrado históricamente bajos niveles de pérdida de cartera, congruente con el comportamiento de sus indicadores de calidad de cartera. La política de castigos se basa en los días de atrasos y condiciones específicas por cada tipo de crédito. Por su parte, los créditos castigados se encuentran 100% provisionados.

En 2022, los castigos de la cartera de créditos se ubicaron en \$2.612 millones, representando un 0,6% de las colocaciones brutas promedio, menor a lo registrado en 2021 (1,1%). En tanto, a abril de 2023, los castigos acumularon \$807 millones, con un indicador de 0,4% anualizado.

COMPOSICIÓN PASIVOS TOTALES



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

FONDEO Y LIQUIDEZ: FUERTE

Atomización del fondeo y conservador manejo de la liquidez.

Banco Popular cuenta con amplio acceso a fuentes de financiamiento, destacando por tener una de las estructuras de fondeo más diversificadas de la industria bancaria. Las principales fuentes de recursos han provenido de una amplia base de depósitos del público, que otorga una sana atomización y estabilidad en el tiempo.

En 2022, la totalidad de depósitos representó un 84,9% del pasivo total, manteniendo una mayor proporción en cuentas de ahorro (55,0%), seguidos de depósitos a la vista (26,5%) y depósitos a plazo (18,5%). A junio de 2023, se observó una estructura similar, con un leve aumento de los depósitos a plazo, en contra de las cuentas de ahorro y los depósitos a la vista, lo que puede estar explicado por las altas tasas de interés que tenía el mercado en el periodo.

La base de depositantes muestra una alta estabilidad, con una baja concentración por acreedor, donde los veinte mayores depositantes representaron un 6,9% de los depósitos totales a abril de 2023.

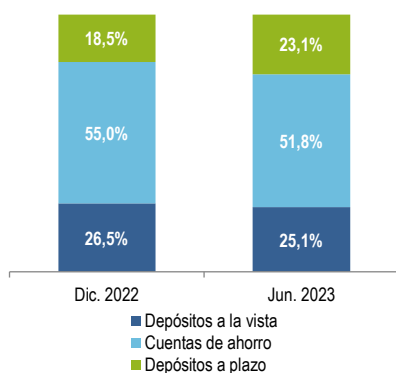
Adicionalmente, la entidad mantenía depósitos y préstamos de instituciones financieras (locales y extranjeras), fondos tomados a préstamos con el Banco Central y obligaciones subordinadas, las que representaron un 9,3%, 3,1% y 2,6%, del pasivo total a junio de 2023, respectivamente.

Como es una característica de la industria financiera, existe un descalce de plazos entre el vencimiento de las obligaciones financieras y el plazo de la cartera de colocaciones, observándose en 2022 que sobre el 90% de los depósitos del público y sobre el 80% de los depósitos de instituciones financieras tienen un vencimiento menor a 1 año. Las obligaciones subordinadas compensan en parte este descalce, ya que tienen plazos de vencimientos superiores (sobre 3 años).

Asimismo, el banco mantiene una alta proporción de fondos disponibles e inversiones de fácil liquidación, las que al cierre del primer semestre de 2023 representaron el 17,7% y 13,2% de los activos totales, respectivamente.

Complementariamente, el banco mantiene razones de liquidez (tanto en moneda local como extranjera) que cumplen holgadamente los ratios regulatorios y el apetito de riesgo definido por el Consejo, lo que permite acompañar el crecimiento de la cartera de colocaciones y participar en las subastas de títulos de entidades gubernamentales. En adición, Banco Popular realiza mediciones de liquidez de Basilea III, presentando un ratio de cobertura de liquidez a 30 días en moneda nacional y extranjera de 178% y de 107% al cierre de abril de 2023, respectivamente.

COMPOSICIÓN DEPÓSITOS DEL PÚBLICO (1)



(1) No considera intereses por pagar.

FONDEO Y LIQUIDEZ

	Dic. 201	Dic. 22	Jun. 23
Total depósitos (1) / Pasivo exigible	94,6%	95,4%	94,4%
Colocaciones totales netas / Total depósitos (1)	77,6%	82,7%	83,7%
Activos líquidos (2) / Total depósitos (1)	43,8%	41,0%	40,6%

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

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

Calificaciones de riesgo otorgadas en escala nacional de República Dominicana. (1) Estas calificaciones no suponen preferencias de ningún tipo. En caso de existir privilegios, como aquellos establecidos en el artículo 63 de la Ley Monetaria y Financiera, los instrumentos que no adquieran dicha condición se considerarán subordinados. (2) Incluye los siguientes instrumentos cuyos números de registro son: i) SIVEM-101 aprobado el 24 de junio de 2016; y ii) SIVEM-142 aprobado el 24 de noviembre de 2020. (3) Incluye el siguiente instrumento: SIVEM-166 aprobado el 3 de febrero de 2023.

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

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DE RESULTADOS

En millones de pesos dominicanos

	Banco Popular Dominicano, S.A.					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2019 ⁽²⁾	Dic. 2020 ⁽²⁾	Dic. 2021 ⁽²⁾	Dic. 2022 ⁽²⁾	Jun. 2023 ⁽³⁾	Jun. 2023 ⁽³⁾
Balance General						
Activos totales	478.161	556.855	606.918	634.223	681.539	2.891.219
Fondos disponibles	71.588	103.964	90.214	120.148	120.641	589.924
Colocaciones totales netas de provisiones	315.026	340.143	368.376	402.807	433.758	1.466.165
Inversiones	67.728	87.681	118.262	79.634	89.718	699.944
Activo fijo	12.844	13.294	12.996	12.999	12.661	38.927
Otros	10.975	11.772	17.070	18.635	24.761	96.259
Pasivos totales	423.738	492.879	529.373	541.092	586.363	2.600.431
Obligaciones con el público	309.937	384.082	431.823	459.640	475.324	2.093.154
A la vista	88.031	99.047	125.499	121.995	119.455	410.329
De ahorro	168.178	229.754	265.143	252.721	245.922	849.720
A plazo	53.647	55.219	41.150	84.834	109.819	831.407
Otras obligaciones con el público	82	61	31	91	128	1.698
Depósitos de entidades financieras	14.159	15.898	16.291	27.639	42.601	162.277
Valores en circulación	57.769	36.813	26.742	0	0	0
Préstamos	16.391	25.589	24.934	22.888	30.485	222.703
Con Banco Central	0	22.228	18.270	8.951	18.159	125.309
Con entidades financieras	16.313	3.249	6.597	13.716	11.929	92.478
Otros préstamos	78	112	66	221	397	4.916
Bonos subordinados	14.992	14.999	15.006	15.168	15.164	56.174
Otros pasivos ⁽⁴⁾	10.490	15.499	14.577	15.757	22.789	66.124
Patrimonio	54.423	63.975	77.545	93.131	95.175	290.790
Estado de Resultados						
Margen financiero total	43.001	46.089	50.109	56.751	32.085	114.442
Gasto en provisiones	3.767	6.928	5.374	4.574	1.422	6.054
Margen financiero neto de provisiones	39.233	39.161	44.735	52.177	30.663	108.388
Gastos de apoyo ⁽⁵⁾	28.431	28.572	29.102	31.050	17.658	71.656
Otros ingresos (gastos)	1.959	1.754	1.747	2.644	1.386	3.443
Resultado antes de impuesto	12.761	12.343	17.381	23.771	14.391	42.062
Utilidad (pérdida) del ejercicio	9.577	9.567	13.585	18.178	10.854	35.332

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB), a menos que se indique lo contrario. En 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras publicadas a partir de ese año no son del todo comparables con las de periodos anteriores. (1) Sistema de bancos múltiples. (2) Estados financieros auditados. (3) Estados financieros interinos. (4) Incluye fondos interbancarios, derivados y contratos de compraventa al contado, obligaciones por préstamo de valores, aceptaciones en circulación, obligaciones convertibles en capital y otros pasivos. (5) Considera sueldos y compensaciones al personal; servicios a terceros; depreciaciones y amortizaciones; otras provisiones; y otros gastos.

INDICADORES DE RENTABILIDAD, GASTOS OPERATIVOS Y RESPALDO PATRIMONIAL

	Banco Popular Dominicano, S.A.					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2019	Dic. 2020	Dic. 2021	Dic. 2022	Jun. 2023 ⁽²⁾	Jun. 2023 ⁽²⁾
Márgenes y Rentabilidad						
Margen financiero bruto / Activos totales promedio ⁽³⁾	6,8%	6,8%	6,2%	6,3%	7,2%	6,3%
Margen financiero total / Activos totales promedio ⁽³⁾	9,5%	8,9%	8,6%	8,9%	9,8%	8,3%
Margen financiero total neto de provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	8,7%	7,6%	7,7%	8,2%	9,3%	7,8%
Provisiones						
Gasto en provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	0,8%	1,3%	0,9%	0,7%	0,4%	0,4%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	8,8%	15,0%	10,7%	8,1%	4,4%	5,3%
Gastos de apoyo						
Gastos de apoyo / Colocaciones totales promedio ⁽³⁾	9,4%	8,5%	8,0%	7,5%	8,2%	9,8%
Gastos de apoyo / Activos totales promedio ⁽³⁾	6,3%	5,5%	5,0%	4,9%	5,4%	5,2%
Gastos de apoyo / Margen financiero neto	72,5%	73,0%	65,1%	59,5%	57,6%	66,1%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio ⁽³⁾	2,4%	2,0%	2,7%	3,3%	4,0%	2,7%
Resultado antes impuesto / Activos totales promedio ⁽³⁾	2,8%	2,4%	3,0%	3,7%	4,4%	3,0%
Resultado antes impuesto / Capital y reservas promedio ⁽³⁾	32,7%	25,7%	30,8%	35,3%	37,8%	35,7%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales promedio ⁽³⁾	2,1%	1,8%	2,3%	2,9%	3,3%	2,5%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio ⁽³⁾	19,3%	16,2%	19,2%	19,5%	23,1%	24,8%
Respaldo Patrimonial						
Índice de Solvencia ⁽⁴⁾	13,9%	17,5%	16,7%	15,8%	16,5% ⁽⁶⁾	15,5% ⁽⁶⁾
Pasivo exigible / Capital y reservas	9,2 vc	8,9 vc	8,3 vc	7,6 vc	7,2 vc	10,5 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	7,3 vc	7,3 vc	6,5 vc	5,5 vc	5,8 vc	8,5 vc
Pasivo total ⁽⁵⁾ / Patrimonio	7,8 vc	7,7 vc	6,8 vc	5,8 vc	6,2 vc	8,9 vc

(1) Sistema de bancos múltiples. (2) Índices a junio de 2023 se presentan anualizados cuando corresponde. (3) Consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales, Colocaciones brutas totales y Patrimonio. (4) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (5) Considera pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos. (6) Indicador a mayo de 2023, última información SB.

OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

A nivel externo, el avance de la pandemia en el mundo, y su impacto en la economía, junto a conflictos bélicos, se ha traducido en una mayor inflación a nivel global, que ha sido combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de los mercados y los tipos de cambio. Este panorama podría conllevar una desaceleración de la economía mundial para este año, aunque con una menor incertidumbre de las variables macroeconómicas.

Para República Dominicana, el Banco Central proyecta un crecimiento del PIB menor a lo registrado en años anteriores, con niveles de inflación dentro del rango meta en el segundo semestre de 2023. Esto, podría significar medidas monetarias expansivas. Un escenario de baja de tasas de interés sería favorable para la industria financiera, conllevando a una baja del costo de fondo, junto a un mayor dinamismo en la actividad crediticia.

OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS

- El análisis realizado a la entidad se basa en la Metodología de Calificación de Instituciones Financieras de Feller Rate <http://feller-rate.com.do/grd/metodologia/rdmetbancos.pdf>
- Más información del sistema bancario disponible en las estadísticas trimestrales de Feller Rate <http://www.feller-rate.com.do/w15/c/estudios.php#tab-2>

ANALISTA PRINCIPAL:

- María Soledad Rivera – Director

La opinión de las Sociedades Calificadoras de Riesgo no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en Información pública disponible y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la Sociedad Calificadora de Riesgo la verificación de la autenticidad de la misma. Las calificaciones otorgadas por Feller Rate son de su responsabilidad en cuanto a la metodología y criterios aplicados, y expresan su opinión independiente sobre la capacidad de las sociedades para administrar riesgos. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.