

02 de febrero de 2026

Señor

Ernesto Bournigal Read

Superintendente

Superintendencia del Mercado de Valores
de la República Dominicana

Atención: Sra. Olga María Nivar
Directora de Oferta Pública

Asunto: Hecho relevante sobre el informe de calificación de riesgo semestral de Feller Rate a BANCO POPULAR DOMINICANO, S.A – BANCO MÚLTIPLE.

Distinguido Señor Bournigal:

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

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

Sin otro particular por el momento, le saluda,

Atentamente,

Michelle Estévez
Gerente de División
Finanzas



	Jul. 25	Ene. 26
Solvencia	AAA	AAA
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos dominicanos

	Dic. 23 ⁽¹⁾	Dic. 24 ⁽¹⁾	Dic. 25 ⁽²⁾
Resumen del Balance General			
Activos totales	755.266	849.557	929.748
Cartera de créditos bruta	496.396	555.198	598.276
Cartera vencida ⁽³⁾	3.110	6.462	6.411
Provisiones para pérdidas crediticias	-14.674	-18.187	-19.131
Inversiones	113.993	133.160	167.692
Fondos disponibles	120.189	138.865	139.739
Pasivos totales	648.050	726.464	789.990
Obligaciones con el público	512.557	576.206	636.858
Depósitos de IF	44.124	69.769	66.278
Valores en circulación	0	300	301
Fondos tomados a préstamo	51.661	42.428	49.454
Obligaciones subordinadas	20.245	20.253	20.261
Patrimonio neto	107.216	123.093	139.758
Resumen del Estado de Resultados			
Ingreso financiero neto	49.718	60.494	67.282
Otros ingresos operativos netos	17.922	20.580	23.331
Ingreso operacional total	67.639	81.074	90.613
Gasto en provisiones	-4.187	-8.922	-11.665
Gastos operativos	-36.027	-41.201	-44.872
Resultado operacional	27.425	30.951	34.076
Otros ingresos (gastos)	2.853	3.846	3.746
Resultado antes de impuesto	30.278	34.797	37.822
Impuestos	-7.384	-7.788	-8.085
Utilidad (pérdida) del ejercicio	22.894	27.009	29.737

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB). (1) Estados financieros auditados. (2) Estados financieros interinos. (3) Incluye cartera en cobranza judicial.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 23	Dic. 24	Dic. 25
Ingreso operacional total / Activos ⁽¹⁾	9,7%	10,1%	10,2%
Gasto en provisiones / Activos	0,6%	1,1%	1,3%
Gastos operativos / Activos	5,2%	5,1%	5,0%
Resultado operacional / Activos	3,9%	3,9%	3,8%
Resultado antes de impuesto / Activos	4,4%	4,3%	4,3%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos	3,3%	3,4%	3,3%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio	22,9%	23,5%	22,6%
Cartera vencida ⁽²⁾ / Cartera bruta	0,6%	1,2%	1,1%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽²⁾	4,7 vc	2,8 vc	3,0 vc
Índice de Solvencia ⁽³⁾	14,8%	15,6%	15,5%
Total depósitos ⁽⁴⁾ / Pasivo exigible ⁽⁵⁾	84,2%	83,6%	84,6%

(1) Índices sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. (2) Incluye cartera en cobranza judicial. (3) Indicador a noviembre de 2025, última información SB. (4) Considera depósitos del público. (5) Total de pasivos sin considerar obligaciones asimilables de capital y otros pasivos.

Analista: Hugo López

FUNDAMENTOS

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

Banco Popular se mantiene como el mayor banco privado de República Dominicana, atendiendo a grandes corporaciones, pymes y personas a través de una oferta diversificada de productos y servicios. La entidad ocupa una posición de liderazgo en todos los segmentos del mercado de la banca múltiple. Al cierre de 2025, el banco se consolidó en el segundo lugar de su industria en términos de activos y de colocaciones netas, con cuotas de mercado de 25,5% y 29,4%, respectivamente, destacando especialmente su sólida posición en el segmento de créditos comerciales.

Banco Popular es filial de Grupo Popular S.A., que controla el 98,79% de la propiedad. El banco se rige por estándares de gobierno corporativo alineados a la "Declaración de Principios" del grupo al que pertenece y a las mejores prácticas establecidas a nivel local e internacional. El Consejo de Administración está integrado por trece miembros: dos internos, seis externos independientes y cinco externos no independientes. Sus integrantes son elegidos por un período de tres años, con posibilidad de reelección por parte de la Asamblea de Accionistas.

El plan estratégico del banco hacia 2026 se orienta a sostener niveles de rentabilidad adecuados aprovechando su posicionamiento de mercado y profundizando la vinculación con sus clientes. El eje de la estrategia es la transformación digital, que impulsa la redefinición de roles internos y el autoservicio mediante una oferta de productos digitales en los segmentos de personas y pymes. Este proceso se complementa con el fortalecimiento del modelo de atención a través de canales remotos, la optimización del servicio en banca privada y la digitalización de sucursales. Asimismo, el banco busca ampliar su mercado objetivo mediante alianzas estratégicas y nuevos productos, manteniendo el foco en la eficiencia operativa a través de la cultura "Lean" y la mejora continua de la relación costo-ingreso apoyada en procesos automatizados.

Banco Popular ha mantenido elevados márgenes operacionales durante el período analizado, consistentemente superiores al promedio de la industria. Este desempeño se sustenta en una actividad bien diversificada y en una estructura de financiamiento de bajo costo, beneficiada por su sólida base de fondeo minorista. Al cierre de 2025, el ingreso operacional total alcanzó los \$90.613 millones, lo que representa un crecimiento del 11,8% respecto a 2024, impulsado por el aumento de los ingresos provenientes de la cartera de crédito, que compensaron el alza en el costo de fondos. En términos relativos, el ingreso operacional total medido sobre activos totales promedio se situó en un 10,2%, nivel algo superior al promedio de los últimos tres años de la entidad.

Al cierre de 2025, el gasto por provisiones continuó su tendencia alcista, considerando un entorno de mayor morosidad y el crecimiento de las colocaciones, totalizando \$11.665 millones. Esto resultó en un indicador de gasto por provisiones sobre ingreso operacional del 12,9% (frente al 11% en 2024), nivel que se mantiene por debajo del promedio de su industria comparable. Por su parte, el banco ha mantenido un foco constante en la automatización y digitalización de procesos, lo que, sumado a su economía de escala, le permite registrar menores niveles de gasto operativo que la industria. Así, los gastos de apoyo ascendieron a \$44.872 millones a diciembre de 2025, reflejando un incremento controlado respecto al ejercicio anterior.

Los retornos del banco evidencian una sólida capacidad de generación a lo largo del tiempo, con niveles de rentabilidad que se sitúan consistentemente por encima del promedio de la banca múltiple. Al cierre de 2025, el resultado antes de impuestos

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.

alcanzó los \$37.822 millones, lo que representa un crecimiento del 9% respecto a 2024. Medido sobre activos totales promedio, este resultado equivale a un 4,3%, superando ampliamente el promedio registrado por los bancos múltiples, que se ubicó en un 2,6% para el mismo periodo.

Banco Popular ha mantenido holgados indicadores de solvencia respecto al límite normativo del 10% y a sus límites internos. A noviembre de 2025, el índice de solvencia se ubicó en un 15,5%, situándose en rangos similares y alineado al promedio de la banca múltiple. Este indicador se ve fortalecido por las emisiones de deuda subordinada, las cuales computan como capital secundario dentro del patrimonio técnico de la institución, robusteciendo así su estructura de capital.

Al cierre de 2025, los niveles de morosidad se mantuvieron controlados, mostrando una estabilidad respecto a lo observado el año anterior y sin generar presiones en el desempeño financiero de la entidad. El indicador de cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) sobre colocaciones brutas se situó en un 1,1%, nivel ligeramente inferior al 1,2% registrado en 2024. Por su parte, la cobertura de provisiones para la cartera vencida se fortaleció hasta 3,0 veces (frente a las 2,8 veces en 2024), posicionándose en rangos similares al promedio de la industria de 3,1 veces.

Banco Popular posee una de las estructuras de fondeo más diversificadas de la industria, sustentada en una amplia y atomizada base de depósitos que le otorga estabilidad y bajo costo. Al cierre de 2025, los depósitos del público representaron el 81% de sus pasivos, los cuales cuentan con una cobertura de activos líquidos (efectivo e inversiones) del 48,3%. Esta sólida base se complementa con emisiones en el mercado de valores, incluyendo obligaciones subordinadas y bonos verdes.

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.

- Un alza de calificación no es posible dado que ésta se encuentra en el nivel más alto de la escala de calificaciones.
- La calificación podría bajar en caso de un deterioro material en sus indicadores relevantes.

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.	

	Jul. 21	Oct. 21	Ene. 22	Abr. 22	Jun. 22	Jul. 22	2 Feb. 23	25 Jul. 23	31 Ene. 24	29 Jul. 24	31 Ene. 25	28 Jul. 25	30 Ene. 26
Solvencia ⁽¹⁾	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
Perspectivas	Estables	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+	Cat 1+
DP más de 1 año	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
Bonos Subordinados ⁽²⁾	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
Bonos Verdes ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	-	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA

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

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación visite <https://www.feller-rate.com>

OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

Al tercer trimestre de 2025, la economía de la República Dominicana exhibió un crecimiento acumulado de 2,2%, según cifras del Banco Central (BCRD), evidenciando un acotado dinamismo. Ello se asocia a la moderada recuperación de la demanda interna, especialmente de la inversión, en un contexto de persistente incertidumbre internacional, donde las tensiones geopolíticas y comerciales globales continúan generando volatilidad en los mercados financieros y presiones en los precios. En materia de política monetaria, el BCRD, en su reunión de octubre de 2025, redujo la tasa de política monetaria (TPM) a 5,50% anual, sustentado en la inflación doméstica controlada (3,76% interanual en septiembre, dentro del rango meta), y condiciones financieras internacionales menos restrictivas, otorgando margen para el estímulo sin comprometer la estabilidad. Asimismo, en noviembre de 2025, volvió a bajar la TPM situándola en 5,25%.

El sistema financiero nacional registra un menor crecimiento de la cartera de créditos a septiembre de 2025 respecto a similar período del año anterior. Este menor ritmo obedece a una moderación en la demanda y a la postura más selectiva y cauta de las entidades de intermediación financiera. Dicha cautela obedece a la persistente volatilidad externa y al ligero incremento reportado en la morosidad. Por consiguiente, la eficiencia operacional y la adecuada gestión de la calidad de los activos son esenciales para mantener los márgenes y asegurar la solidez financiera del sistema.

Ante un panorama externo e interno con diversos desafíos, la industria bancaria dominicana sostiene sus sólidos fundamentos, con una adecuada capacidad de generación de resultados y calidad de activos. En particular, en el último año, los niveles de rentabilidad sobre activos exhibieron un leve descenso, recogiendo un cierto avance de los gastos en provisiones y operativos, que no logró ser totalmente compensado por el buen comportamiento del ingreso operacional. En tanto, si bien se ha observado algo más de morosidad en los portafolios, ésta avanzó de manera controlada y sin generar una presión significativa en los indicadores de calidad de cartera, lo que queda reflejado en la mantención de un sólido nivel de reservas para la cobertura de los préstamos vencidos. Hacia adelante, si bien no pueden descartarse escenarios donde los efectos de la incertidumbre internacional sean aún más relevantes en el desempeño de la economía local, las fortalezas del sistema financiero deberían permitirle transitar eficazmente.

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 de Feller Rate <https://www.feller-rate.com/clasificacion-c/estudios/do/>

ANALISTA PRINCIPAL:

- Hugo López – Director Asociado

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.