

	Julio 2021	Octubre 2021
Solvencia	AA+	AA+
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos cada período

	Dic. 19 ⁽¹⁾	Dic. 20 ⁽¹⁾	Sep. 21
Activos totales	478.161	556.855	575.893
Colocaciones totales netas ⁽²⁾	311.500	335.988	351.316
Inversiones	67.728	87.681	105.485
Pasivos exigibles	398.419	468.377	473.440
Obligaciones subordinadas	14.992	14.999	15.001
Patrimonio	54.423	63.975	73.585
Margen financiero total	43.001	46.089	36.978
Gasto en provisiones	3.767	6.928	4.460
Gastos operativos	28.431	28.572	20.987
Resultado antes de Impuesto	12.761	12.343	12.647
Resultado final	9.577	9.567	9.625

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB) al 15 de octubre de 2021. (1) Estados financieros auditados. (2) Considera rendimientos por cobrar.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 19	Dic. 20	Sep. 21 ⁽¹⁾
Margen financiero total / Activos ⁽²⁾	9,5%	8,9%	8,7%
Gasto en provisiones / Activos ⁽²⁾	0,8%	1,3%	1,0%
Gasto de apoyo / Activos ⁽²⁾	6,3%	5,5%	4,9%
Resultado antes de impuesto / Activos ⁽²⁾	2,8%	2,4%	3,0%
Resultado final / Activos ⁽²⁾	2,1%	1,8%	2,3%
Cartera vencida ⁽³⁾ / Colocaciones brutas	1,1%	1,2%	0,8%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽³⁾	1,9 vc	2,5 vc	4,1 vc

(1) Indicadores a septiembre de 2021 se presentan anualizados.

(2) Indicadores sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el período analizado y el anterior. (3) Incluye cartera en cobranza judicial.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 19	Dic. 20	Sep. 21
Índice de solvencia ⁽¹⁾	13,8%	17,5%	17,8% ⁽³⁾
Pasivos exigibles / Patrimonio	7,3 vc	7,3 vc	6,4 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	7,8 vc	7,7 vc	6,8 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Pasivo exigible más deuda subordinada. (3) Indicador a agosto de 2021, último disponible.

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**
msoledad.rivera@feller-rate.com

FUNDAMENTOS

La calificación de Banco Popular Dominicano, S.A. Banco Múltiple (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 un banco múltiple privado que atiende grandes empresas, pymes y personas de distintos segmentos, a través de una variada oferta de productos y servicios, que determinan una actividad bien diversificada. La entidad tiene una posición de liderazgo en los negocios y segmentos del sistema bancario, alcanzando una cuota de mercado de un 31,1% del sistema de bancos múltiples, situándose en la primera posición. En términos de captaciones, ocupaba la segunda posición, con una cuota de 25,0%.

La estrategia del banco considera mantener sus adecuados niveles de rentabilidad, sobre la base de la transformación digital, nuevos modelos de atención, innovación de productos y eficiencia operacional. Durante 2021, el banco ha estado 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.

Banco Popular sostiene altos márgenes operacionales, incluso en periodos de menor actividad económica, favorecidos de una estructura de financiamiento de bajo costo, una amplia base de fondeo y una diversificada actividad. A septiembre de 2021, el margen financiero total anualizado sobre activos totales promedio fue 8,7%, similar a lo registrado por el sistema de bancos múltiples (8,6%).

El gasto por provisiones se ha mantenido en rangos controlados y por debajo de la industria de bancos múltiples, beneficiado de la adecuada gestión del riesgo. Durante 2020, el banco intensificó de manera preventiva el gasto por provisiones, alcanzando un indicador de gasto por provisiones sobre activos totales promedio de 1,3% (0,8% en 2019). A septiembre de 2021, este indicador cae a 1,0% anualizado, menor a 2020, pero superior a lo mostrado históricamente, dado que la economía aún evidencia cierto grado de incertidumbre.

Banco Popular muestra gastos de apoyo relativamente estables, reflejo de la estrategia de digitalización y el foco en la mejora continua de los procesos, lo que junto al avance en su escala de negocios repercute positivamente en la eficiencia operacional. En términos relativos, los gastos de apoyo medidos sobre activos totales promedio tienen una tendencia a la baja, alcanzando a septiembre de 2021 un 4,9% (5,2% para la industria).

Los resultados del banco son elevados y, a pesar de un contexto económico desfavorable, sostienen una brecha importante con la banca múltiple, apoyados en los altos márgenes operacionales y en las mejoras en eficiencia. A septiembre de 2021, los retornos muestran una recuperación relativa, beneficiados de las mejoras en eficiencia y el menor gasto por provisiones, exhibiendo una utilidad antes de impuesto anualizada sobre activos totales promedio de 3,0%, superior al 2,3% exhibido por la industria.

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 agosto de 2021, el índice de solvencia se ubicó en 17,8%, similar al 17,5% del promedio de los bancos múltiples.

El banco mantiene una sana calidad de cartera, debido al apropiado monitoreo de las colocaciones y conservadora gestión del riesgo de crédito. A septiembre de 2021, la cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) sobre colocaciones brutas fue de 0,8%, con una cobertura de provisiones de 4,1 veces.

Banco Popular tiene una de las estructuras de pasivos más diversificadas de la industria, con una alta penetración de productos de pasivos con el público. A septiembre de 2021, los pasivos se concentraron en las cuentas de ahorro, representando un 50,9% de las obligaciones totales. Los depósitos a la vista y a plazo también alcanzaban una parte relevante de los pasivos, con un 22,8% y 8,4% del total, respectivamente.

La entidad tiene una favorable posición de liquidez, producto de sus fondos disponibles, que alcanzaron a 15,1% del total de activos al cierre del tercer trimestre de 2021. Complementariamente, mantenía un 18,2% en inversiones negociables y al vencimiento, las que en su mayoría correspondían a inversiones de fácil liquidación.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas “Estables” asignadas a Banco Popular consideran las fortalezas en su perfil de negocios y capacidad de generación, además de una posición de liderazgo en el mercado y una 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 y de financiamiento.
- Completa estructura de gestión de riesgo, siguiendo las mejores prácticas.
- Rentabilidad elevada y por sobre la industria.

RIESGOS

- Descalce de plazos derivado de las condiciones del mercado local.
- Escenario sostiene incertidumbre.

	Ene.19	Abr.19	Jul.19	Oct.19	Ene.20	Abr.20	Jul.20	Oct.20	Ene.21	Abr.21	Jul. 21	Oct. 21
Solvencia ⁽¹⁾	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
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+	AA+
Bonos subordinados ⁽²⁾	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA

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-069 aprobado el 10 de agosto de 2012; ii) SIVEM-101 aprobado el 24 de junio de 2016; y iii) SIVEM-142 aprobado el 24 de noviembre de 2020.

Las calificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, 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 remitida a la Superintendencia del Mercado de Valores o a la Superintendencia de Bancos y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate 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. Las calificaciones de Feller Rate son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los títulos que ella emite, considerando la capacidad que ésta tiene para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados.