

# Banco Popular Dominicano, S.A. Banco Múltiple

## Factores Clave de Calificación

**Posición Dominante en el Mercado:** Las calificaciones de Banco Popular Dominicano S.A. Banco Múltiple (BPD) están altamente influenciadas por el ambiente operativo y su perfil de compañía marcado por una posición dominante en el mercado dominicano y un modelo de negocio estable. BPD es el banco privado de mayor tamaño por activos y es uno de los competidores principales en banca corporativa y de consumo. Su modelo de banca universal le permite una base de ingresos diversificada que apoya sus resultados consistentes.

**Entorno Operativo Desafiante:** La evaluación del perfil intrínseco de BPD está altamente influenciada por el entorno operativo (EO) desafiante y deteriorado. Fitch Ratings prevé que persisten los riesgos incrementales por las implicaciones económicas de la pandemia de coronavirus para BPD. Fitch estima que el EO seguirá siendo un desafío en 2021 y podría ejercer presión sobre la calidad y rentabilidad de los activos para el banco, debido al bajo dinamismo empresarial y al deterioro de la capacidad de pago de los deudores.

**Calidad de Cartera Buena:** BPD mantiene índices de calidad de activos saludables, registrando un índice de préstamos vencidos a 90 días de 1.3% y un índice de cobertura de cartera vencida de 2.6x a marzo de 2021. Si bien la calidad de los activos del banco no fue inmune a la crisis, las medidas implementadas y una estrecha vigilancia a los sectores más expuestos permitieron controlar el deterioro de los activos. A marzo de 2021, los préstamos reestructurados temporales definidos por el regulador local representaron 5.8% de los préstamos brutos (diciembre 2020: 1.7%). Fitch cree que durante 2021 la calidad de los activos tendrá deterioros adicionales por el EO aún desafiante.

**Desempeño Financiero Estable:** BPD sustenta su desempeño financiero en su posición de liderazgo en el mercado, diversificación de ingresos, calidad de activos y base de fondos poco onerosa. La relación rentabilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) de 3.8% a marzo de 2021 aumentó con respecto a los últimos cuatro años (2.7%) y similar a 3.7% del sistema bancario dominicano, mientras la utilidad operativa sobre activos totales promedio aumentó a 2.5% desde 2.0% en diciembre de 2020, por menores cargos por provisiones.

**Capitalización Sólida:** La capacidad de absorción de pérdidas del banco se considera adecuada al tomar en cuenta sus reservas amplias para pérdidas crediticias y razonables niveles de capitalización. El índice de Capital Base según Fitch a APR del banco fue de 18.0% a marzo de 2021 (2020: 17%), respaldado por el historial de generación de ganancias recurrentes, así como por los ajustes regulatorios a la baja de los ponderadores de riesgo de mercado. La relación de capital tangible a activos tangibles se mantuvo relativamente estable en torno a 11%, debido al crecimiento limitado de los activos y los ingresos estables. Fitch espera que el banco mantenga su crecimiento orgánico, teniendo en cuenta su perfil conservador, calidad de cartera sólida, cobertura de reservas amplia y rentabilidad adecuada.

**Fondeo Estable y Adecuado:** BPD tiene una franquicia fuerte en el sistema financiero dominicano y ha sido identificado como un banco refugio en momentos de estrés sistémico. En opinión de Fitch, esto le da estabilidad de fondeo y apoya a una concentración baja en los 20 mayores proveedores de fondos (alrededor de 11% del total de fondos en los últimos años), lo cual la agencia considera que contribuye a mitigar adecuadamente el riesgo de liquidez del banco.

## Calificaciones

Escala Nacional	
Nacional, Largo Plazo	AA+(dom)
Nacional, Corto Plazo	F1+(dom)
Deuda Subordinada	AA(dom)

## Perspectivas

Nacional, Largo Plazo	Estable
-----------------------	---------

## Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Septiembre 2019\)](#)

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

## Publicaciones Relacionadas

[Tendencias de los Entornos Operativos Bancarios para Mercados Fronterizos de Latinoamérica \(Febrero 2021\)](#)

## Información Financiera

### Banco Popular Dominicano, S.A. Banco Múltiple

	31 mar 2021	31 dic 2020
Total de Activos (USD millones)	9,763.4	9,564.7
Total de Activos (DOP millones)	557,114.1	556,854.8
Total de Patrimonio (DOP millones)	66,758.5	63,975.4

## Analistas

José Berrios  
+1 212 908 9189  
[jose.berrios@fitchratings.com](mailto:jose.berrios@fitchratings.com)

Sergio Peña  
+57 1 484 6770  
[sergio.pena@fitchratings.com](mailto:sergio.pena@fitchratings.com)

## Sensibilidades de Calificación

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

Un escenario de mejora de la calificación de BPD es limitado, dada la calificación y Perspectiva actuales del soberano y el EO cada vez más desafiante. La Perspectiva de calificación podría seguir Estable si el banco mantuviera un perfil financiero consistente con sus calificaciones actuales, a pesar del deterioro en el EO, o bien, si mostrara la capacidad de revertir los efectos de la crisis del coronavirus en un período de tiempo relativamente corto.

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

Cualquier acción de calificación negativa para el soberano o un deterioro adicional en la evaluación de Fitch del EO conduciría a una acción similar en las calificaciones nacionales de BPD. Un deterioro en la calidad de activos y rentabilidad que debilitara al indicador de capitalización, medido a través del indicador de Capital Base según Fitch sobre APR, hasta niveles por debajo de 10%, podría presionar las calificaciones a la baja. Por otro lado, las calificaciones de deuda subordinada se moverán en la misma magnitud y sentido con las acciones de calificación nacional de largo plazo, manteniendo un escalón de diferencia.

## Emisiones de Deuda

### Características de la Emisión de Deuda

Tipo de Instrumento	Calificación	Monto	Año	Vencimiento	Número de Registro
Deuda Subordinada	AA(dom)	DOP5.0 billones	2012	2022	SIVEM-069
Deuda Subordinada	AA(dom)	DOP10.0 billones	2016	2027	SIVEM-101
Deuda Subordinada	AA(dom)	DOP20.0 billones			SIVEM-142

Fuente: Superintendencia de Mercado de Valores.

**Deuda Subordinada:** La calificación de la deuda subordinada del banco está un nivel inferior al otorgado al emisor, lo que refleja un ajuste por severidad de pérdidas, pero sin riesgo de incumplimiento, ya que los bonos no incorporan ninguna característica de absorción de pérdidas de negocio en marcha.

## Cambios Relevantes

### Entorno Operativo Retador

La perspectiva del sector bancario dominicano para 2021 es negativa y refleja la expectativa de Fitch de la recuperación económica desafiante de la República Dominicana de 4.9% en 2021, tras una contracción económica profunda de 6.7% en 2020. Además, el desempleo resultó alto y los cierres de empresas y la pérdida de puestos de trabajo fueron más pronunciados entre las empresas pequeñas e informales. En opinión de Fitch, estos factores continuarán pesando en el desempeño financiero de los bancos, particularmente en la calidad y rentabilidad de los activos.

Los períodos de gracia para los préstamos estuvieron vigentes de manera general en los tres meses iniciales de la pandemia; sin embargo, los préstamos reestructurados temporales todavía están presentes. El regulador dominicano extendió un período de gracia de 33 meses a partir de abril de 2021 para crear cualquier déficit de provisiones que pueda surgir de un mayor deterioro de la calidad de los activos.

Fitch espera que, en 2021, la dinámica de recuperación económica impulse el crecimiento crediticio y el desempeño financiero. La expansión crediticia baja (2020: 2.5%) seguirá estando influenciada

por la demanda débil de préstamos minoristas, la recuperación lenta de algunos sectores afectados por la crisis y los estándares de originación más conservadores de la banca.

El crecimiento del crédito y la generación de ingresos se mantendrán limitados en la medida en que el sistema financiero equilibre su apetito de riesgo para contener el riesgo crediticio. Fitch espera que la mayoría de los bancos mantengan estándares de originación conservadores, ya que la capacidad de pago de los clientes se vio afectada por la contracción económica. Fitch prevé que se producirá un mayor deterioro en la calidad de los activos, a medida que madure la cartera reestructurada.

Aunque la mayoría de los bancos crearon prudentemente provisiones voluntarias para pérdidas crediticias durante 2020, estas seguirán teniendo un peso importante en la rentabilidad. Fitch espera que la rentabilidad se mantenga sólida a pesar de la presión en los márgenes debido a las tasas de interés del mercado menores, el crecimiento crediticio bajo y el aprovisionamiento mayor.

La mejora en la métrica de capital regulatorio de los bancos dominicanos refleja la revisión en la metodología para evaluar el riesgo de mercado que resultó en activos ponderados por riesgo más bajos. Fitch cree que la capacidad de absorción de pérdidas evaluada, junto con las provisiones para pérdidas crediticias para préstamos deteriorados, será menor en 2021, pero continuará siendo adecuada.

## Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

### Posición de Mercado Líder

BPD se ha establecido como el banco más grande del sector privado, con amplia presencia en todo el país y como uno de los principales competidores dentro de los segmentos de financiamiento corporativo y de consumo. Su modelo de banca universal ha llevado a una diversificación significativa en su base de ingresos y balance general, asegurando resultados consistentes a lo largo del tiempo, frente a sus pares con calificaciones similares en la región.

En términos de tecnología digital, BPD ha sido muy activo en mejorar sus funciones de banca digital y móvil para beneficiar a sus clientes con servicios financieros más eficientes. La participación de mercado de BPD en préstamos comerciales, de consumo e hipotecas es de 35%, 25% y 33%, respectivamente. En el lado del pasivo cuenta con la primera posición en ahorros y la segunda en depósitos a plazo y cuentas corrientes.

## Administración y Estrategia

### Estrategia clara de liderazgo en el mercado

BPD ha establecido un historial sólido y creíble de planificación adecuada a largo plazo y buena ejecución. La transformación digital del banco ha sido fundamental para mejorar la velocidad del servicio, aumentar su enfoque en el cliente y, al mismo tiempo, reducir sus costos operativos. Durante el último año, BPD ha continuado orientando sus esfuerzos para transformar sus canales digitales, mejorar los recursos humanos, construir alianzas con diferentes actores digitales y aprovechar las fuentes de datos para gestionar el negocio bancario. Esta estrategia le ha permitido defender su participación de mercado, mejorar su eficiencia y rentabilidad y optimizar su gestión de riesgos.

BPD está desarrollando su plan estratégico para el período 2019–2023, basado en cuatro puntos estratégicos: transformación digital, nuevos modelos de atención al cliente, eficiencia operativa e innovaciones de productos, servicios y diversificación de ingresos.

Aunque la pandemia por coronavirus afectó planes a corto plazo, la entidad elaboró una estrategia de crisis para operar bajo este nuevo escenario desafiante y evaluar el impacto en el plan de negocios actual. El sistema financiero estuvo a cargo de reorientar las medidas de política gubernamental y BPD aumentó su participación de mercado de préstamos a través de diferentes facilidades para apoyar a sus clientes. Las medidas para apoyar la estabilidad financiera del banco incluyeron

mantener una posición líquida sólida, reorientar el apetito comercial hacia clientes de bajo riesgo, reducir el costo de fondeo, revisiones de tarifas, aprovechar las oportunidades de tesorería y control de costos.

## Apetito de Riesgo

### Cultura de Riesgo Conservadora

En opinión de Fitch, la gestión de riesgos históricamente conservadora de BPD respalda sus índices de morosidad de la industria por debajo del promedio. La mayor exposición al riesgo de BPD es al riesgo de crédito, derivado principalmente de su cartera de préstamos (63% de los activos a marzo de 2020) y, en menor medida, de inversiones financieras y activos líquidos (33% de los activos).

BPD tiene controles de riesgo conservadores, que 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 ha resultado 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, incluyendo el seguimiento de pagos, modelos de comportamiento con un adecuado proceso de puesta a punto, cumplimiento de límites regulatorios e internos, desarrollos crediticios y tendencias para mitigar riesgos.

BPD siguió las pautas regulatorias en términos de programas de apoyo a deudores a partir del segundo trimestre de 2020. La evaluación de riesgos incluyó el análisis caso por caso del impacto para sus clientes, su situación financiera y las diferentes estrategias de riesgo definidas. Estos incluyen reevaluar el perfil de riesgo de cada cliente, utilizar un modelo de riesgo de comportamiento ajustado por la pandemia y reorientar los esfuerzos en la normalización de cobros y préstamos.

El crecimiento económico de República Dominicana se vio impactado en 2020 con una reducción del PIB de 6%, contrastando con el mayor dinamismo de los últimos cinco años; sin embargo, las iniciativas gubernamentales para impulsar la economía a través de facilidades de liquidez y reducción de reservas obligatorias contribuyeron con el crecimiento de activos del sector bancario. El crecimiento de BPD estuvo orientado a la cartera crediticia que creció 8.8% durante 2020 (marzo 2021: 1.1%), mayor de 2.5% registrado por el sistema bancario, en contraste con el crecimiento de activos del sistema (19.2%) que estuvo más relacionado con los activos líquidos. Particularmente fuerte, ha sido el crecimiento en turismo, construcción, transporte, comercio mayorista y minorista y manufactura. Además, el crecimiento de los depósitos de clientes de 14,5% (marzo 2021: -0.95%) fue ligeramente menor que el crecimiento de los depósitos del sistema de 16,3% a diciembre de 2020 (marzo 2021: 1.2%).

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	3 meses - 1er trimestre	31 mar 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017
	USD millones	DOP millones	Cierre de año DOP millones	Cierre de año DOP millones	Cierre de año DOP millones	Cierre de año DOP millones
	No auditado	No auditado	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades
<b>Resumen del Estado de Resultados</b>						
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	148	8,444.8	33,924.3	30,069.1	27,262.5	23,851.4
Comisiones y Honorarios Netos	53	3,035.5	11,720.3	12,493.1	11,008.1	9,879.9
Otros Ingresos Operativos	5	288.0	444.8	438.7	378.0	562.2
Ingreso Operativo Total	206	11,768.3	46,089.4	43,000.9	38,648.6	34,293.5
Gastos Operativos	120	6,821.2	28,572.3	28,430.6	25,785.9	23,942.8
Utilidad Operativa antes de Provisiones	87	4,947.1	17,517.1	14,570.3	12,862.7	10,350.7
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	27	1,535.9	6,928.3	3,767.4	3,430.4	3,869.2
Utilidad Operativa	60	3,411.2	10,588.8	10,802.9	9,432.3	6,481.5
Otros Rubros No Operativos (Neto)	7	416.4	1,753.8	1,958.5	2,130.3	1,883.7
Impuestos	18	1,035.2	2,776.0	3,184.1	2,999.2	1,971.5
Utilidad Neta	49	2,792.4	9,566.6	9,577.3	8,563.4	6,393.7
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Integral según Fitch	49	2,792.4	9,566.6	9,577.3	8,563.4	6,393.7
<b>Resumen del Balance General</b>						
<b>Activos</b>						
Préstamos Brutos	6,163	351,647.4	347,819.7	319,674.0	283,738.7	248,157.0
- De los Cuales Están Vencidos	77	4,413.0	3,978.2	3,339.5	2,649.0	2,016.7
Reservas para Pérdidas Crediticias	202	11,501.5	10,485.8	6,758.5	5,709.8	5,133.6
Préstamos Netos	5,961	340,145.9	337,333.9	312,915.5	278,028.9	243,023.4
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	1,707	97,407.3	85,805.3	66,255.8	45,706.1	47,554.2
Total de Activos Productivos	7,668	437,553.2	423,139.2	379,171.3	323,735.0	290,577.6
Efectivo y Depósitos en Bancos	1,546	88,226.5	103,964.1	71,587.8	74,906.8	66,861.6
Otros Activos	549	31,334.4	29,751.5	27,401.9	25,165.8	24,069.5
Total de Activos	9,763	557,114.1	556,854.8	478,161.0	423,807.6	381,508.7
<b>Pasivos</b>						
Depósitos de Clientes	7,304	416,791.5	420,776.9	367,459.0	324,307.1	298,332.2
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	819	46,732.7	24,231.0	25,096.4	20,371.6	16,442.1
Otro Fondeo de Largo Plazo	262	14,973.7	37,833.7	20,326.4	24,837.2	16,515.0
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo	8,386	478,497.9	482,841.6	412,881.8	369,515.9	331,289.3
Otros Pasivos	208	11,857.7	10,037.8	10,856.5	9,442.1	9,381.7
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	1,170	66,758.5	63,975.4	54,422.7	44,849.6	40,837.7
Total de Pasivos y Patrimonio	9,763	557,114.1	556,854.8	478,161.0	423,807.6	381,508.7
Tipo de Cambio		USD1 = DOP57.0614	USD1 = DOP58.2195	USD1 = DOP52.9022	USD1 = DOP50.2762	USD1 = DOP48.1989

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions.

## Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 mar 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017
<b>Indicadores (anualizados según sea apropiado)</b>					
<b>Rentabilidad</b>					
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	3.8	2.9	2.7	2.8	2.4
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	8.0	8.5	8.7	8.9	8.9
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	58.0	62.0	66.1	66.7	69.8
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	17.3	16.1	19.3	20.7	17.0
<b>Calidad de Activos</b>					
Indicador de Préstamos Vencidos	1.3	1.1	1.0	0.9	0.8
Crecimiento de Préstamos Brutos	1.1	8.8	12.7	14.3	15.2
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	260.6	263.6	202.4	215.6	254.6
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1.8	2.1	1.2	1.3	1.6
<b>Capitalización</b>					
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	18.0	16.8	13.1	13.0	14.4
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	11.7	11.2	11.0	10.3	10.3
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	-10.9	-10.5	-6.5	-7.1	-8.0
<b>Fondeo y Liquidez</b>					
Préstamos/Depósitos de Clientes	84.4	82.7	87.0	87.5	83.2
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo	87.1	87.2	89.0	87.8	90.1
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions.

## Indicadores Financieros Clave – Desarrollos Recientes

### Calidad de Cartera Buena

BPD mantiene índices de calidad de activos saludables, registrando un índice de préstamos vencidos a 90 días de 1.3% y un índice de cobertura de NPL por reservas de 2.6x a marzo de 2021. Si bien la calidad de los activos del banco no fue inmune a la crisis, las medidas implementadas y una estrecha vigilancia a los sectores más expuestos permitieron controlar el deterioro de los activos. A diciembre de 2020, los préstamos reestructurados temporales definidos por el regulador local representaron 1.7% de los préstamos brutos (marzo 2021: 5.8%). Fitch cree que, durante 2021, la calidad de los activos tendrá deterioros adicionales por el EO aun desafiante.

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 por debajo del promedio. Las 20 mayores concentraciones por grupo económico se mantienen en alrededor de 16.9% del total de préstamos a marzo de 2021 (diciembre 2020: 16%) o 0.9x el Capital Base según Fitch. Los préstamos reestructurados representan 0.6% del total de préstamos en 2020 (2019: 0.6%), mientras que los castigos netos han oscilado entre 0.7% y 1% en los últimos 4 años. La cobertura de reserva de préstamos aumentó a 2.6x en 2020 (marzo 2021: 2.6x), debido a provisiones adicionales (anticíclicas) relacionadas con el impacto del coronavirus, aunado a las provisiones regulatorias, garantías y clasificación de clientes, que superan la cobertura de 2.4x del sistema financiero.

### Desempeño Financiero Estable

BPD sustenta su desempeño financiero en su posición de liderazgo en el mercado, diversificación de ingresos, calidad de activos y base de fondos poco onerosa. La relación de rentabilidad operativa a APR de 2.9% a 2020 (marzo 2021: 3.8%) aumentó ligeramente con respecto a los últimos cuatro años (2.61%) y superó 2.4% del sistema bancario dominicano, mientras que la utilidad operativa sobre activos totales promedio aumentó a 2.4% desde 2.0%, por menores cargos por provisiones durante el primer trimestre de 2021.

El banco creó prudentemente provisiones voluntarias para préstamos incobrables durante 2020 y se espera que continúe presionando la rentabilidad en 2021, los esfuerzos continuos para mejorar la eficiencia e implementar tecnologías de vanguardia han contribuido a reducir la presión de los gastos operativos sobre la rentabilidad.

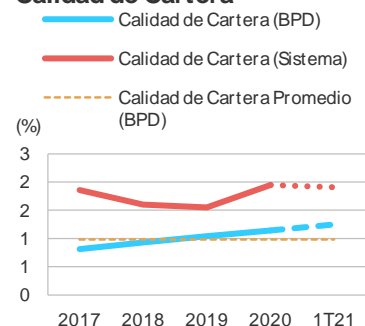
Los esfuerzos para mejorar la eficiencia, combinados con una contribución consistente de ingresos no financieros, principalmente honorarios y comisiones, deberían permitir a la entidad mantener niveles adecuados de rentabilidad y sostener un crecimiento orgánico, consistente con un modelo de negocio maduro. La reducción de las tasas de interés no solo en el mercado local sino también en los mercados extranjeros, redujo la volatilidad del mercado y la sensibilidad de los activos y pasivos. La estructura de la cartera de préstamos y el sesgo a corto plazo de los depósitos permitieron mantener un margen de interés neto (MIN) de alrededor de 8.5% a diciembre de 2020 que es superior al sistema dominicano de 8.1% durante el mismo período (MIN marzo 2021: 8.0%).

### Capitalización Sólida

La capacidad de absorción de pérdidas del banco se considera adecuada al considerar sus reservas amplias para pérdidas crediticias y razonables niveles de capitalización. El índice de Capital Base según Fitch a APR del banco fue de 18.0% a marzo de 2021 (2020: 16.8%), respaldado por el historial de generación de ganancias recurrentes, así como por los ajustes regulatorios a la baja de los ponderadores de riesgo de mercado. La relación de capital tangible a activos tangibles se mantuvo relativamente estable en torno a 11% debido al crecimiento limitado de los activos y los ingresos estables. Fitch espera que el banco mantenga su crecimiento orgánico, teniendo en cuenta su perfil conservador, calidad de cartera sólida, cobertura de reservas amplia y rentabilidad adecuada.

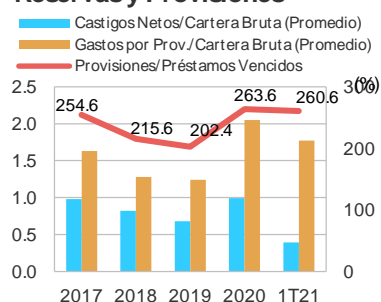
La deuda subordinada del banco es elegible desde una perspectiva de capital regulatorio; sin embargo, estos bonos no se consideran patrimonio, según los criterios de Fitch, sino más bien pasivos. El indicador regulatorio de capital también mejoró durante 2020 por el crecimiento de los activos y menores APR en un escenario menos volátil de tasas de interés (marzo 2021: 19.7%). El

### Calidad de Cartera



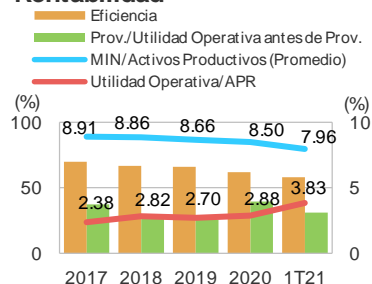
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions

### Reservas y Provisiones



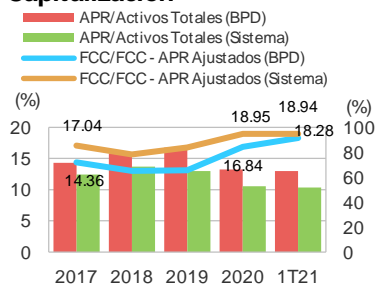
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions

### Rentabilidad



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions

### Capitalización



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions

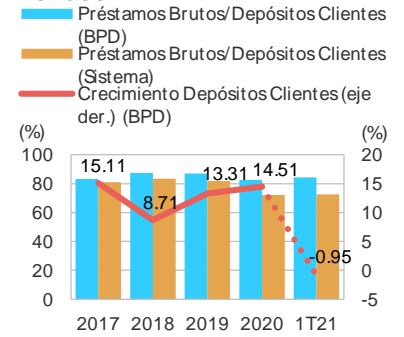
compromiso de los accionistas para 2021 incluye una capitalización de 75% de los resultados de 2020.

**Fondeo Amplio y Estable**

BPD tiene una franquicia fuerte en el sistema financiero dominicano y ha sido identificado como un banco refugio en momentos de estrés sistémico. En opinión de Fitch, esto le da estabilidad de fondeo y apoya a una concentración baja en los 20 mayores proveedores de fondos (alrededor de 11% del total de fondos en los últimos años), lo cual Fitch considera que contribuye a mitigar adecuadamente el riesgo de liquidez del banco.

Fitch considera que la estructura de financiamiento del banco es amplia, bien diversificada y de bajo costo, aunque la entidad, al igual que el resto del sistema, continúa desarrollando formas de reducir la importancia de los depósitos a plazo dentro de su estructura de financiamiento. Históricamente, los depósitos de los clientes representaban la principal fuente de financiamiento del banco (promedio 2017-2021: 88.2% del financiamiento total). Su índice de préstamos a depósitos de 84% en marzo de 2021 es similar a 82.2% promedio de los bancos grandes, el cual complementa con el uso de bonos subordinados para compensar los descargos del activo y el pasivo, y como parte del capital regulatorio.

**Fondeo**





Las calificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor calificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO PARA EL CUAL 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.

Derechos de autor © 2021 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. 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 contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

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".