

# 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 influenciadas altamente por el entorno operativo desafiante y deteriorado, así como por su posición dominante en el mercado dominicano. La institución se posiciona en el país como el banco privado de mayor tamaño por activos y con la presencia más amplia, además de que es uno de los competidores principales en banca corporativa y de consumo. Su modelo de banca universal le ha permitido tener un balance e ingresos diversificados que podrían equilibrar moderadamente los efectos negativos esperados a causa de la crisis en ciertos segmentos.

**Calidad de Cartera Buena:** BPD mantuvo indicadores saludables de calidad de activos, con morosidad de 90 días de 1.10% y cobertura de reservas de 2.4 veces (x) a septiembre de 2020. Las medidas regulatorias de alivio para los deudores, implementadas ante la crisis por la propagación del coronavirus, contribuirán a que no se produzca un deterioro significativo de la cartera. No obstante, en opinión de Fitch Ratings, la morosidad podría incrementar al cierre de 2020, producto de un deterioro en el entorno económico.

**Capitalización Adecuada:** BPD presentó un indicador de Capital Base según Fitch a activos ponderados por riesgo (APR) de 15.4% a septiembre de 2020, sustentado en una generación estable y recurrente de resultados. La agencia espera que tal capacidad de generación de ingresos, así como el compromiso de los accionistas de capitalizar gran parte de los resultados y la cobertura amplia de reservas, permita al banco mantener una buena capacidad de absorción de pérdidas. Sin embargo, las métricas actuales de capital tendrán que ser probadas en un ambiente operativo desafiante ante una reducción esperada en la rentabilidad.

**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. El indicador de utilidad operativa sobre APR fue de 3.1% a septiembre de 2020, superior a 2.4% del sistema bancario dominicano, y ha sido estable durante los últimos cuatro años (2.58%). Fitch espera que la rentabilidad se pueda ser afectada como resultado de una reducción en los ingresos operativos, el aumento en los niveles de morosidad y el incremento en el costo del crédito, debido a la crisis por la pandemia.

**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, la estabilidad de los fondos y su concentración baja en los mayores proveedores de fondos, junto con las medidas de política monetaria, contribuyen a mitigar parcialmente el riesgo de liquidez del banco.

**Deuda Subordinada:** Las calificaciones de las emisiones subordinadas están un nivel inferior al otorgado al emisor, dado su grado de subordinación al cumplimiento de las obligaciones privilegiadas de primer y segundo orden del banco.

## Sensibilidades de Calificación

**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 entorno operativo conducirían a una acción similar en las calificaciones nacionales de

## 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 \(Junio 2020\)](#)

## Publicaciones Relacionadas

[Fitch Afirma Calificación 'AA+\(dom\)' de Banco Popular Dominicano; Perspectiva Estable \(Mayo 2020\)](#)

## Información Financiera

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

	30 sep 2020	31 dic 2019
Total de Activos (USD mill.)	9,195.8	9,038.6
Total de Activos (DOP mill.)	536,834.3	478,161.0
Total de Patrimonio (DOP mill.)	62,007.9	54,422.7

## Analistas

José Berríos  
+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)

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.

**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 entorno operativo 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 entorno operativo, o bien, si se mostrase la capacidad de revertir los efectos de la crisis causada por la propagación del coronavirus en un período relativamente corto.

**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

Fuente: Superintendencia de Mercado de Valores.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	9 meses – 3er trimestre USD mill.	30 sep 2020 9 meses – 3er trimestre DOP mill.	31 dic 2019 Cierre de año DOP mill.	31 dic 2018 Cierre de año DOP mill.	31 dic 2017 Cierre de año DOP mill.
	No auditado	No auditado	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades
<b>Resumen del Estado de Resultados</b>					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	433	25,266.3	30,069.1	27,262.5	23,851.4
Comisiones y Honorarios Netos	151	8,793.2	12,493.1	11,008.1	9,879.9
Otros Ingresos Operativos	2	119.1	438.7	378.0	562.2
Ingreso Operativo Total	585	34,178.6	43,000.9	38,648.6	34,293.5
Gastos Operativos	351	20,513.0	28,430.6	25,785.9	23,942.8
Utilidad Operativa antes de Provisiones	234	13,665.6	14,570.3	12,862.7	10,350.7
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	79	4,640.2	3,767.4	3,430.4	3,869.2
Utilidad Operativa	155	9,025.4	10,802.9	9,432.3	6,481.5
Otros Rubros No Operativos (Neto)	20	1,160.9	1,958.5	2,130.3	1,883.7
Impuestos	44	2,585.1	3,184.1	2,999.2	1,971.5
Utilidad Neta	130	7,601.2	9,577.3	8,563.4	6,393.7
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Integral según Fitch	130	7,601.2	9,577.3	8,563.4	6,393.7
<b>Resumen del Balance General</b>					
<b>Activos</b>					
Préstamos Brutos	5,942	346,865.7	319,674.0	283,738.7	248,157.0
- De los Cuales Están Vencidos	64	3,721.8	3,339.5	2,649.0	2,016.7
Reservas para Pérdidas Crediticias	154	9,016.3	6,758.5	5,709.8	5,133.6
Préstamos Netos	5,787	337,849.4	312,915.5	278,028.9	243,023.4
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	1,222	71,319.9	66,255.8	45,706.1	47,554.2
Total de Activos Productivos	7,009	409,169.3	379,171.3	323,735.0	290,577.6
Efectivo y Depósitos en Bancos	1,653	96,523.2	71,587.8	74,906.8	66,861.6
Otros Activos	533	31,141.8	27,401.9	25,165.8	24,069.5
Total de Activos	9,196	536,834.3	478,161.0	423,807.6	381,508.7
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de Clientes	7,082	413,423.4	367,459.0	324,307.1	298,332.2
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	594	34,694.9	25,096.4	20,371.6	16,442.1
Otro Fondeo de Largo Plazo	256	14,969.8	20,326.4	24,837.2	16,515.0
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo	7,933	463,088.1	412,881.8	369,515.9	331,289.3
Otros Pasivos	201	11,738.3	10,856.5	9,442.1	9,381.7
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	1,062	62,007.9	54,422.7	44,849.6	40,837.7
Total de Pasivos y Patrimonio	9,196	536,834.3	478,161.0	423,807.6	381,508.7
Tipo de Cambio		USD1 = DOP58.3784	USD1 = DOP52.9022	USD1 = DOP50.2762	USD1 = DOP48.1989

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BPD.

## Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 sep 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	3.1	2.7	2.8	2.4
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	8.6	8.7	8.9	8.9
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	60.0	66.1	66.7	69.8
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	17.4	19.3	20.7	17.0
<b>Calidad de Activos</b>				
Indicador de Préstamos Vencidos	1.1	1.0	0.9	0.8
Crecimiento de Préstamos Brutos	8.5	12.7	14.3	15.2
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	242.3	202.4	215.6	254.6
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1.9	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.
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	15.4	13.1	13.0	14.4
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	11.2	11.0	10.3	10.3
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	-8.8	-6.5	-7.1	-8.0
<b>Fondeo y Liquidez</b>				
Préstamos/Depósitos de Clientes	83.9	87.0	87.5	83.2
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo	89.3	89.0	87.8	90.1
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BPD.

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".