

COMUNICADO DE PRENSA

## **FELLER RATE RATIFICA EN “A+” LA CALIFICACIÓN DE SOLVENCIA DE BANCO POPULAR DOMINICANO, CONSIDERANDO LOS ESTADOS FINANCIEROS A SEPTIEMBRE DE 2009.**

### **Contacto**

Roxana Silva C. / [roxana.silva@feller-rate.cl](mailto:roxana.silva@feller-rate.cl) / Fono: (562) 757-0440

Claudia Labbé M. / [claudia.labbe@feller-rate.cl](mailto:claudia.labbe@feller-rate.cl) / Fono: (562) 757-0444

**Santo Domingo, República Dominicana – 29 de octubre de 2009.** Feller Rate ratificó en “A+” las calificaciones de solvencia y depósitos a plazo a más de un año de Banco Popular Dominicano, C. por A., Banco Múltiple; en “A” su primera emisión de bonos de deuda subordinada; y en “Categoría 1” sus depósitos a plazo hasta un año. Al mismo tiempo, confirmó sus perspectivas en “Estables”.

Las clasificaciones de Banco Popular Dominicano, C. por A. - Banco Múltiple (Banco Popular o BPD) obedecen a su buen perfil financiero, con retornos elevados, ubicados en el rango superior del sistema. Esto ha sido producto de la aplicación de una estrategia que busca rentabilizar y potenciar los segmentos donde cuenta con ventajas competitivas, así como de mejoras en la gestión y administración de riesgos. Asimismo, incorpora su sólida posición competitiva y su liderazgo en la captación de recursos del público que le reportan una ventaja significativa en términos de costo de fondos y le permite acceder a una amplia base de clientes con un alto potencial de negocios.

Como contrapartida también considera sus aún bajos niveles de eficiencia aunque con una tendencia favorable en el último tiempo. Los avances se originan en las economías de escala que ha alcanzado y en un programa de automatización de procesos e inversiones en tecnología que han favorecido el ahorro de costos.

Su participación de mercado en colocaciones totales, considerando los bancos múltiples dominicanos, se ha mantenido en torno al 30% promedio en los últimos cuatro años. Así, se ha ubicado consecutivamente en el segundo lugar de la industria, sólo superado por el Banco de Reservas. No obstante, al analizar su penetración por segmentos de negocios, se observa su clara ventaja en colocaciones de consumo y créditos hipotecarios, con participaciones de 35,5 % y 37,7%, respectivamente, a septiembre de 2009 que lo situaban en el primer lugar del ranking en ambos productos.

Su posición de liderazgo como captador de recursos del público es producto del alto prestigio y confianza con que ha contado entre depositantes e inversionistas locales a lo largo de su historia. Ello ha quedado demostrado en situaciones de adversidad económica y se ha visto reflejado en el incremento sostenido que han mostrado los depósitos y cuentas de ahorro. En este sentido, una de las prioridades de Banco Popular es contar con una holgada política de liquidez que permita responder oportunamente a sus depositantes en caso requerirlo.

La reorientación de su modelo de negocios, que da énfasis a la segmentación, posibilitó incrementar los ingresos provenientes de comisiones y tomar ventaja de las oportunidades de cruce de productos entre su amplia base de clientes.

Las ganancias en eficiencias y el incremento y diversificación de sus ingresos han compensado el incremento del gasto en provisiones y permitió a la entidad sostener altos retornos y situarse entre los más rentables de la industria. La utilidad sobre capital y reservas y sobre activos durante los últimos cuatro años ha promediado en torno al 2,4% y 21%, respectivamente, por encima del 2% y 19,2% mostrados por la industria en igual periodo.

Su alta generación, junto con una adecuada política de capitalización y la colocación de un bono subordinado, ha permitido financiar el crecimiento y mantener favorables indicadores de solvencia. De esta manera, a septiembre de 2009, mostraba un indicador de solvencia de 14,9%, nivel alto al compararlo con sus pares.

Durante los nueve primeros meses de 2009, se ha observado una contracción de su cartera de colocaciones en torno a un 2,3% (en términos reales) y un aumento en el riesgo de crédito consistente con la coyuntura económica. Esto se refleja en un mayor gasto en provisiones que pasó de un 1,3% a un 1,6% medido sobre activos.

Aunque la entidad ha sido capaz de mantener buenos niveles de generación, los mayores cargos por riesgo así como la disminución de sus ingresos producto de una menor actividad crediticia se han reflejado en menores retornos. Así, la rentabilidad sobre activos y sobre patrimonio pasó de un 2,6% y 26,2% a un 2,1% y 23,5%, respectivamente, entre diciembre de 2008 y septiembre de 2009.

No obstante, al realizar una comparación entre los estados financieros acumulados al primer semestre de 2009 y los de septiembre de 2009, se observa un quiebre de esta tendencia a la baja, registrándose un crecimiento de 0,5% real de las colocaciones y una disminución del mencionado indicador de provisiones de 12% respecto de junio de 2009. Los indicadores de calidad de cartera se mantienen estables evidenciando una buena gestión crediticia. Esto se traduce en una mejoría de sus indicadores de rentabilidad respecto de los presentados por la entidad al cierre del primer semestre de 2009.

## Perspectivas

Las perspectivas se mantienen en “Estables” en atención a las características de buen perfil financiero, altos márgenes brutos, adecuada administración crediticia y su privilegiado posicionamiento de mercado. La consolidación de sus proyectos, permitirá que la entidad continúe mejorando sus niveles de eficiencia operacional. Ello le otorgaría holgura para enfrentar disminuciones en los márgenes o mayores requerimientos de provisiones en un escenario económico más adverso.

### Indicadores financieros

(En millones de pesos dominicanos constantes de septiembre de 2009)

	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Sep. 2009 <sup>(1)</sup>
Activos totales	126.963	144.451	154.790	151.776
Colocaciones vigentes netas <sup>(2)</sup>	62.895	78.133	82.747	80.836
Pasivos exigibles	109.395	121.954	132.732	130.402
Capital y reservas	10.685	11.000	10.607	10.945
Margen financiero bruto	9.768	10.873	12.782	9.491
Gastos operativos	9.695	10.467	11.553	7.961
Provisiones por riesgo	777	1.057	1.824	1.802
Resultado antes de impuesto	3.290	4.337	4.764	3.136
Margen Finan. bruto / Act. totales Prom.	8,2%	8,3%	9,1%	8,4%
Gasto provisiones / Act. totales Prom.	0,8%	0,9%	1,3%	1,6%
Utilidad (pérdida) / Act. totales Prom.	2,5%	2,7%	2,6%	2,1%
Utilidad (pérdida) / Patrimonio	20,5%	24,7%	26,2%	23,5%
Gastos Exp. / Margen Oper. bruto	73,5%	70,0%	66,6%	64,2%
Cobertura provisiones	2,1	1,5	1,3	1,3
Cartera vencida <sup>(3)</sup> / Coloc. vigentes netas	2,8%	3,6%	3,1%	3,1%
Índice de solvencia <sup>(4)</sup>	11,2	11,0	14,5	14,9

(1) Los indicadores se presentan anualizados cuando corresponde

(2) Incluye: Cartera vigente, reestructurada y rendimientos por cobrar, netas de provisiones;

(3) Cartera vencida más cartera en cobranza judicial.

(4) Índice publicado por la Superintendencia de Bancos hasta 2008. El indicador de septiembre de 2009 fue proporcionado por Banco Popular.

Fuente: Estadísticas Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

[www.feller-rate.com.do](http://www.feller-rate.com.do)

Manuel de Jesús Troncoso n° 63, Ensanche Paraíso  
Santo Domingo, República Dominicana  
Tel: (809) 566-8320 // Fax: (809) 567-4423  
Email: [administracion@feller-rate.com.do](mailto:administracion@feller-rate.com.do)

El significado detallado de todas las categorías de clasificación está disponible en [www.feller-rate.com.do](http://www.feller-rate.com.do) en la sección [Nomenclatura](#)  
Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, por favor, envíe un e-mail a [administracion@feller-rate.com.do](mailto:administracion@feller-rate.com.do) y escriba en el Asunto:  
**Remover**

---

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 que éste ha hecho pública o ha remitido a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y en aquella que ha sido aportada voluntariamente por el emisor, no siendo responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de la misma.

---