

	Ene. 21	Abr. 21
Solvencia	AA+	AA+
Perspectivas	Estables	Estables

*Detalle de clasificaciones en Anexo

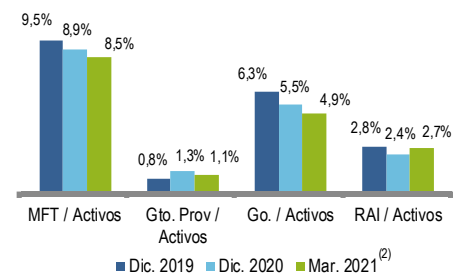
RESUMEN FINANCIERO

Millones de pesos dominicanos de cada periodo

	Dic. 19 ⁽¹⁾	Dic. 20 ⁽¹⁾	Mar. 21
Activos totales	478.161	556.855	557.114
Colocaciones vigentes netas ⁽²⁾	311.500	335.988	338.097
Inversiones	67.728	87.681	98.681
Pasivos exigibles	398.419	468.377	464.119
Obligaciones subordinadas	14.992	14.999	15.001
Patrimonio neto	54.423	63.975	66.759
Margen fin. total (MFT)	43.001	46.089	11.768
Gasto en provisiones	3.767	6.928	1.536
Gastos operativos (GO)	28.431	28.572	6.821
Resultado antes Impto. (RAI)	12.761	12.343	3.828

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB) al 19 de abril de 2021, a menos que se indique otra cosa. (1) Estados financieros auditados. (2) Considera los rendimientos por cobrar.

INDICADORES RELEVANTES (1)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. (2) Indicadores a marzo de 2021 se presentan anualizados.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 19	Dic. 20	Mar. 21
Índice de Solvencia ⁽¹⁾	13,8%	17,2%	18,0% ⁽²⁾
Pasivo exigible / Patrimonio	7,3 vc	7,1 vc	7,0 vc
Pasivo total ⁽³⁾ / Patrimonio	7,8 vc	7,5 vc	7,3 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado; (2) Información a febrero de 2021; (3) Pasivo exigible + deuda subordinada.

PERFIL CREDITICIO INDIVIDUAL

Principales Factores Evaluados	Débil	Modéradeo	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					■
Capacidad de generación					■
Respaldo patrimonial			■		
Perfil de riesgos					■
Fondeo y liquidez				■	

OTROS FACTORES CONSIDERADOS EN LA CALIFICACIÓN

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. La entidad tiene un sólido posicionamiento en todos los negocios y segmentos del sistema bancario, su cartera de créditos es de tamaño relevante. A febrero de 2021, se ubicaba en la primera posición del mercado en términos de colocaciones, con una cuota de 32,1%. En términos de captaciones, el banco se situó en la segunda posición, con una cuota de 26,0%.

La estrategia del banco considera la mantención de adecuados indicadores de rentabilidad, a través de su importante participación de mercado, avances en eficiencia operacional e incrementos en la preferencia y uso de los servicios digitales, así como también de la continuidad de la transformación digital. En el contexto del escenario económico derivado de la pandemia de Covid-19, Banco Popular aumentó la cartera de colocaciones, derivado de un incremento del portafolio comercial con garantía, así como de los créditos de consumo mediante campañas promocionales.

La institución financiera presenta altos márgenes operacionales, beneficiado de una amplia base de fondeo y una diversificada actividad. A marzo de 2021, el margen financiero total sobre activos totales promedio fue 8,5% anualizado, algo menor a lo registrado en 2020 (8,9%), pero acorde con los negocios desarrollados.

La institución ha exhibido un gasto por provisiones estable, en términos relativos, a pesar del alto crecimiento de su cartera de colocaciones, aunque se ha visto levemente afectado por la evolución de la mora, producto de la pandemia por Covid-19. Al cierre del primer trimestre de 2021, el gasto por riesgo sobre activos totales promedio fue de 1,1% anualizado, mostrando un mejor comportamiento con respecto a 2020 y al promedio de bancos múltiples (1,5% anualizado).

Banco Popular muestra una tendencia a la baja en los gastos de apoyo, reflejo de la estrategia de digitalización y el foco en la mejora continua de los procesos y mayor escala de negocios. A marzo de 2021, los gastos de apoyo anualizados sobre activos totales promedio fueron 4,9%, comparado con un 5,5% al cierre de 2020.

Los resultados de la entidad han sido elevados y consistentemente superiores al sistema de bancos múltiples, alcanzando a marzo de 2021 un indicador de resultado antes de impuesto anualizado sobre activos totales promedio de 2,7% para Banco Popular, versus un 2,2% para el segmento comparable. En el primer trimestre de 2021, el buen comportamiento del gasto por provisiones favorecía los retornos, con respecto al cierre de 2020.

Banco Popular tiene un adecuado respaldo patrimonial, apoyado en la retención de utilidades. Asimismo, los indicadores de solvencia se han mantenido holgados respecto a los límites normativos, incluso en el contexto de elevado crecimiento, exhibiendo al cierre de febrero de 2021 un indicador de 18,0%.

El banco ha mantenido una sana calidad de cartera, debido al apropiado monitoreo de las colocaciones y conservadora gestión del riesgo de crédito. Producto de la crisis sanitaria, la cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) sobre colocaciones brutas tuvo un leve incremento, alcanzando 1,2% en 2020, mientras que a marzo de 2021 se situó en 1,3%. La cobertura de provisiones para esta cartera era de 2,5 veces, reflejando una sana calidad de cartera.

Banco Popular presenta una de las estructuras de financiamiento más diversificadas de la industria, además de una elevada penetración de productos de pasivos con el público. Al cierre del primer trimestre de 2021, los pasivos se concentraron en las cuentas de ahorro, representando un 47,7% de las obligaciones totales. Los depósitos a la vista y a plazo también alcanzaban una parte relevante de los pasivos, con un 21,4% y 9,6% del total, respectivamente.

La entidad tiene una favorable posición de liquidez, producto de sus fondos disponibles, que alcanzaron a 15,8% del total de activos a marzo de 2021. Complementariamente, mantenía un 17,6% 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 términos de perfil de negocios y capacidad de generación, además de una consolidada posición de liderazgo en el mercado y una conservadora gestión de riesgo.

Feller Rate espera que la entidad mantenga los sanos indicadores de calidad de cartera, en un escenario que aún tiene incertidumbre.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Elevada 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.
- Elevadas tasas de crecimiento de colocaciones, lo que podría conllevar un aumento del riesgo crediticio.
- Escenario sostiene incertidumbre.

	Oct.17	Ene.18	Abr.18	Jun.18	Jul.18	Oct.18	Ene.19	Abr.19	Jul.19	Oct.19	Ene.20	Abr.20	Jul.20	Oct.20	Ene.21	Abr.21
Solvencia ⁽¹⁾	AA+	AA+	AA+	AA+	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	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+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+
DP más de 1 año	AA+	AA+	AA+	AA+	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	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.