

Superintendencia del  
Mercado de Valores RD  
Recepción de Documento  
Calificación de riesgo:  
2018-10-19 01:25  
03-2018-003086-01



	Jul.18	Oct.18
Solvencia	AA+	AA+
Perspectivas	Estables	Estables

Detalle de clasificaciones en Anexo

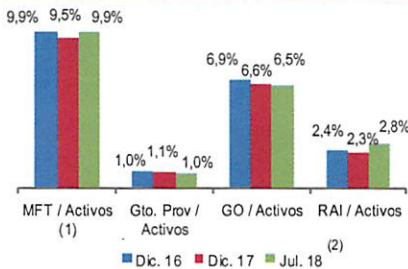
### Resumen financiero

MMS\$ dominicanos de cada periodo

	Dic.16	Dic.17	Jul.18
Activos totales	334.522	381.509	397.596
Colocaciones vigentes netas	211.035	242.597	265.752
Inversiones	38.830	48.712	44.239
Pasivos exigibles	275.811	316.837	331.942
Obligaciones subordinadas	17.051	14.977	14.981
Patrimonio neto	34.450	40.838	41.099
Margen fin. total (MFT)	31.431	34.063	22.514
Gasto en provisiones	3.266	3.869	2.216
Gastos operativos (GO)	22.045	23.712	14.765
Resultado antes Impto. (RAI)	7.661	8.365	6.459

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 15 de octubre de 2018.

### Indicadores relevantes (1)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a julio de 2018 se presentan anualizados.

### Respaldo patrimonial

	Dic. 16	Dic. 17	Jul. 18
Índice de Solvencia (1)	17,5% (2)	17,8%	16,3% (3)
Pasivo exigible / Patrimonio	8,0 vc	7,8 vc	8,1 vc
Pasivo total / Patrimonio	8,7 vc	8,3 vc	8,7 vc

(1) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Fuente: Estados financieros auditados a diciembre de 2016 publicados por la SIB. (3) Índice a junio de 2018.

### 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 considerados en la calificación

La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual

Analista: Carolina Tashiguano Ariza  
carolina.tashiguano@feller-rate.com  
(562) 2757-0416

## Fundamentos

La calificación otorgada a Banco Popular Dominicano (Banco Popular) se fundamenta en un perfil de negocios calificado como muy fuerte; una capacidad de generación, perfil de riesgos y fondeo y liquidez considerados como fuertes; y en un adecuado respaldo patrimonial.

La entidad es el principal banco múltiple privado del país, con presencia en la mayoría de los segmentos de personas y empresas, beneficiándose de una amplia cobertura geográfica y amplio desarrollo de los canales remotos.

El actual plan estratégico considera la mantención de una fuerte posición de mercado e importantes retornos. Asimismo, incorpora un crecimiento apalancado en la expansión de los mercados objetivos y en una constante mejora de su eficiencia operativa. Lo anterior, impulsado a través de la profundización de la banca digital y canales alternos de atención, la inversión en infraestructura tecnológica y la implementación de metodologías de mejora continua.

La entidad ha incrementado consistentemente su cuota de mercado en colocaciones, pasando de una participación de 26,9% en 2015 a 30,1% en junio de 2018 (2° lugar del ranking). Además, mantiene posiciones de liderazgo en todos los segmentos en los que participa. Específicamente, en junio de 2018 ocupaba el 1° lugar en colocaciones hipotecarias (35,3%) y el 2° lugar en los segmentos comercial (30,7%) y de consumo (25,6%).

El banco se caracteriza por presentar retornos estables y consistentemente mayores que el sistema. Así, entre 2015 y 2017, la entidad mostró un indicador de rentabilidad promedio de 2,4% (2,1% para el sistema). Mientras que, a julio de 2018, la rentabilidad sobre activos alcanzó un 2,8% en términos anualizados (2,4% para la industria), impulsado principalmente por mejoras de los márgenes

operacionales.

La buena capacidad de generación de resultados, la retención de parte de éstos como capital y capital adicional pagado y las emisiones de deuda subordinada, han permitido al banco sostener buenos indicadores de solvencia, holgados respecto de los límites normativos. A junio de 2018 el índice de solvencia alcanzó un 16,3%.

El riesgo de crédito se ha mantenido controlado y estable, principalmente gracias a las mejoras en la gestión de cartera, con una gestión de riesgos enfocada en la primera línea de defensa. Ello, implicó que el indicador de cartera vencida sobre colocaciones alcanzara un 1,0% en julio de 2018 (1,8% para la industria). En tanto, la cobertura de provisiones sobre cartera vencida fue de 2,1 veces (1,8 veces para el sistema) y los créditos reestructurados sobre colocaciones promedio alcanzaron un 0,5% (0,7% para la industria).

Banco Popular mantiene fuentes de financiamiento diversificadas, que incluyen una base de depósitos relativamente estable y de baja volatilidad. A julio de 2018, la entidad captaba el 34,2% de los saldos de las cuentas de ahorro del sistema de bancos múltiples, 35,2% de las obligaciones a la vista y 22,4% de los depósitos a plazo.

Complementariamente, el amplio acceso al mercado financiero y la gestión de liquidez que incluye mediciones de ratios de Basilea III, derivan en un buen manejo del fondeo y liquidez.

## Perspectivas: Estables

Banco Popular mantiene un perfil de negocios muy fuerte derivado de la diversificación de negocios y consolidada participación en el mercado dominicano.

Las perspectivas "Estables" reflejan que Feller Rate prevé que las mejoras observadas en materia de eficiencia, junto a la sólida gestión crediticia, permitirán a la entidad mantener los retornos en el largo plazo, en un entorno cada vez más competitivo.

### FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

#### Fortalezas

- Posiciones de liderazgo en diversos segmentos, reconocimiento de marca y una extensa red.
- Estructura de ingresos y fuentes de fondos diversificadas.
- Buena gestión del riesgo de crédito.
- Fuerte capacidad de generación y políticas implementadas han permitido robustecer indicadores de solvencia.

#### Riesgos

- Márgenes de la industria con tendencia decreciente.
- Altos niveles de gastos operacionales, aunque se evidencian importantes mejoras en materia de eficiencia.



	Ene.16	Abr.16	Jun.16	Jul.16	Oct.16	Ene.17	Abr.17	Jul.17	Ago.17	Oct.17	Ene.18	Abr.18	Jun.18	Jul.18	Oct.18
Solvencia <sup>(1)</sup>	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
DP hasta 1 año	Categoría 1	Categoría 1+	Categoría 1+	Categoría 1+	Categoría 1+	Categoría 1+	Categoría 1+	Categoría 1+	Categoría 1+	Categoría 1+	Categoría 1+	Categoría 1+	Categoría 1+	Categoría 1+	Categoría 1+
DP más de 1 año	AA	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
Bonos subordinados <sup>(2)</sup>	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 registrado el 10 de agosto de 2012 y; ii) SIVEM-101 registrado el 24 de junio de 2016.

Las clasificaciones 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 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 clasificaciones 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.