Feller Rate
Calificadora de Riesgo | Dominicana

BANCO POPULAR DOMINICANO

INFORME TRIMESTRAL
ABRIL 2017

	Ene.17	Abr.17
Solvencia	AA+	AA+
Perspectivas	Estables	Estables

Detalle de clasificaciones en Anexo

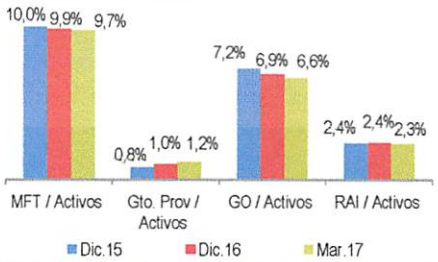
Resumen financiero

MM$ dominicanos de cada periodo

	Dic.15	Dic.16	Mar.17
Activos totales	303.644	334.516	349.599
Colocaciones vigentes netas	191.224	210.493	221.736
Inversiones	28.155	39.381	37.788
Pasivos exigibles	258.938	275.811	286.702
Obligaciones subordinadas	9.049	17.051	19.054
Patrimonio neto	28.771	34.440	35.902
Margen fin. total (MFT)	29.024	31.431	8.322
Gasto en provisiones	2.372	3.255	992
Gastos operativos (GO)	20.990	21.978	5.662
Resultado antes Impto. (RAI)	6.927	7.696	1.991

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) a menos que se indique lo contrario.

Indicadores relevantes(1)(2)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a marzo de 2017 se presentan anualizados.

Respaldo patrimonial

	Dic.15	Dic. 16	Mar.17(2)
Índice de Solvencia	12,7%	16,9%	17,4%
Pasivo exigible / Patrimonio	9,0 vc	8,0 vc	8,0 vc
Pasivo total(2) / Patrimonio	9,6 vc	8,7 vc	8,7 vc

1) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Incluye deuda subordinada.

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: Alejandro Croce M.
alejandro.croce@feller-rate.cl

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 y perfil de riesgos considerados como fuerte; y en un respaldo patrimonial y un fondeo y liquidez considerados como adecuado.

Banco Popular es el principal banco múltiple privado del país, con presencia en la mayoría de los segmentos de personas y empresas, beneficiándose de su amplia cobertura geográfica.

Su actual plan estratégico considera la mantención de su fuerte posición de mercado e importantes retornos. Asimismo, incorpora un crecimiento apalancado en la búsqueda de nuevos negocios y en una constante mejora de su eficiencia operativa, situación que impulsó en 2016 a través de la profundización de la banca digital y la inversión en infraestructura tecnológica.

A febrero de 2017, se mantuvo en el 2° lugar del *ranking* en términos de colocaciones totales (28,5% de la industria) y en el 1° lugar en colocaciones hipotecarias y de consumo (35,1% y 25,9% del sistema, respectivamente).

La entidad se caracteriza por sus retornos -medidos como resultado antes de impuesto sobre activos promedio- estables y consistentemente mayores que el sistema. Así, entre 2012 y 2016, el indicador alcanzó un promedio de 2,5%, mientras que la industria mostró una rentabilidad cercana a 2,2%.

Particularmente, a marzo de 2017 la rentabilidad sobre activos alcanzó un 2,3% (contra un 2,1% del sistema). En términos absolutos, esto fue impulsado por el mayor *spread* financiero, producto del incremento de intereses y comisiones por crédito, lo que permitió mitigar los mayores gastos en provisiones.

Entre 2011 y 2015, la entidad mostró un índice de solvencia holgado en comparación a la normativa, aunque bajo el sistema. En 2016, se evidenció un fuerte crecimiento en su patrimonio técnico, impulsado mayormente por la capitalización de utilidades del periodo y la emisión de bonos subordinados, lo que generó un incremento en el índice de solvencia desde 12,7% a 16,9%, superando el promedio del sistema.

Los riesgo de crédito se han mantenido controlados y estables, gracias a las buenas condiciones económicas y a las mejoras en la gestión de cartera. Ello implicó que el indicador de cartera vencida sobre colocaciones fuera 0,8% a marzo de 2017; mientras que en la industria el ratio se mantuvo en 1,8% (1,5% a diciembre 2016). La mejora en la cartera, junto con un mayor gasto relativo en riesgo, le permitió aumentar su cobertura de provisiones sobre cartera vencida a 2,7 veces (desde 2,2 a diciembre de 2015), mayor al 1,7 veces alcanzado por la industria).

A marzo de 2017, Banco Popular era el mayor captador de depósitos a la vista y de cuentas de ahorro del sistema, con cuotas de mercado del 36,4% y 35,9%, respectivamente. Ello contribuye a una amplia, estable y diversificada base de fuentes de fondeo y le reporta una ventaja en términos de costo de fondo. Así, la diversificación de sus fuentes de financiamiento, sumada a la buena liquidez reflejada en fondos disponibles correspondientes a un 19,2% de los activos -a marzo de 2017- derivan en una adecuada gestión de fondeo y liquidez.

Perspectivas: Estables

Las perspectivas "Estables" responden a la expectativa de que la entidad mantendrá su buen posicionamiento de mercado y sus retornos en el largo plazo, en un entorno cada vez más competitivo.

El desafío consiste en que el crecimiento previsto, acompañado de un buen manejo de los riesgos, permita obtener mayores eficiencias, al tiempo que no se deteriore significativamente su indicador de solvencia.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

Fortalezas

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

Riesgos

- Márgenes de la industria con tendencia decreciente.
- Altos niveles de gastos operacionales.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate

	Feb.09	May.11	Feb.12	Ene.13	Feb.14	Ene.15	Ene.16	Abr.16	Jun.16	Jul.16	Oct.16	Ene.17	Abr.17
Solvencia (1)	A+	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
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+
DP más de 1 año	A+	AA-	AA-	AA-	AA	AA	AA	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
Bonos subordinados(2)	A	A+	A+	A+	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-028 registrado el 4 de diciembre de 2007; ii) SIVEM-069 registrado el 10 de agosto de 2012 y; iii) SIVEM-101 registrado el 24 de junio de 2016.

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
24/04/2017 1:13 PM m.manzano
56176

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.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.