Feller Rate
Calificadora de Riesgo | Dominicana

BANCO POPULAR DOMINICANO

INFORME TRIMESTRAL
Julio 2016

	Jun.16	Jul.16
Solvencia	AA+	AA+
Perspectivas	Estables	Estables

Detalle de clasificaciones en Anexo

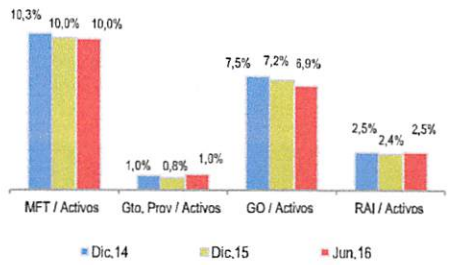
Resumen financiero

MM$ dominicanos de cada periodo

	Dic.14	Dic.15	Jun.16 (1)
Activos totales	276.606	303.644	318.033
Colocaciones totales netas	168.542	191.224	200.401
Inversiones	34.310	28.155	34.498
Pasivos exigibles	237.955	258.938	270.756
Patrimonio neto	23.679	28.771	31.637
Margen fin. total (MFT)	27.271	29.024	15.499
Gasto en provisiones	2.531	2.372	1.613
Gastos operativos (GO)	19.838	20.990	10.703
Resultado antes Impto. (RAI)	6.650	6.927	3.919

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. (1) Estados financieros interinos.

Indicadores relevantes (1)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Datos a junio de 2016 se encuentran anualizados.

Respaldo patrimonial

	Dic.14	Dic. 15	Jun.16
Índice de Solvencia (1)	12,8%	12,7%	14,8%(2)
Pasivo exigible / Patrimonio	10,0 vc	9,0 vc	8,6 vc

(1) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Índice de Solvencia a mayo de 2016.

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

La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual

Analista: Liliana Cancino C.
liliana.cancino@feller-rate.cl
(562) 2757-0484

Fundamentos

La calificación otorgada a Banco Popular Dominicano se fundamenta en un perfil de negocios muy fuerte, y una capacidad de generación y perfil de riesgos considerado fuerte. Asimismo, incorpora un respaldo patrimonial y un fondeo y liquidez adecuado.

Banco Popular es el mayor banco múltiple privado del país, con presencia en la mayoría de los segmentos de personas y empresas, beneficiado por su amplia cobertura geográfica. La estrategia de la entidad consiste en mantenerse como un banco de servicios múltiples, con presencia en todos los segmentos, buscando un crecimiento rentable y sostenido a partir de la obtención de nuevos negocios y, la eficientización y optimización de sus procesos. A mayo de 2016, se mantuvo en el 2° lugar del *ranking* en términos de colocaciones totales (27,7% de la industria) y en el 1° lugar en colocaciones hipotecarias y de consumo (34,0% y 26,2% del sistema, respectivamente).

La entidad se caracteriza por mantener retornos, medidos como resultado antes de impuestos sobre activos promedio, estables y consistentemente mayores respecto a los del sistema. Éstos se han ubicado alrededor del 2,5%, mientras que la industria se ubica por sobre el 2,2%. A junio de 2016, este indicador alcanzó un 2,5% (el sistema alcanzó un 2,3%). En términos absolutos, esto fue impulsado por el mayor *spread* financiero, producto del incremento por concepto de intereses y comisiones por crédito, lo que permitió mitigar el mayor gasto en provisiones y en gastos de apoyo.

A pesar del fuerte crecimiento de las colocaciones, la entidad ha mantenido un índice de solvencia adecuado gracias a la retención de parte de sus utilidades, aumentos de capital y a la emisión de bonos subordinados. Pese a lo anterior, se mantiene por debajo de lo observado por la industria. A mayo de 2016, su índice de solvencia era de 14,8% *versus* el 15,7% del sistema, impulsado por el reciente aporte de capital y capitalización de utilidades.

Los indicadores de riesgo de crédito del banco se han mantenido controlados y estables gracias a las buenas condiciones económicas y a las mejoras en la gestión de su cartera. Ello derivó en que el indicador de cartera vencida sobre colocaciones disminuyera de 1,0% a 0,8% en seis meses, a diferencia de la industria, que subió a 1,5% a 1,6%, en el mismo periodo. Ello le permitió mejorar la cobertura sobre cartera vencida a 2,5 veces, mayor a la de 1,8 veces alcanzada por la industria.

A junio de 2016, Banco Popular era el mayor captador de depósitos a la vista y de cuentas de ahorro del sistema, con cuotas de mercado del 36,0% y 36,9%, 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 sumado a la alta liquidez, reflejada en fondos disponibles por un 19,6% de los activos a junio de 2016, derivan en una adecuada gestión de fondeo y liquidez.

Perspectivas: Estables

Las perspectivas "Estables" reflejan que Feller Rate prevé 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, benefician sus márgenes y retornos.
- Buena gestión del riesgo de crédito.

Riesgos

- Márgenes de la industria a la baja.
- Altos niveles de gastos operacionales.

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

	Ene.08	Feb.09	May.11	Feb.12	Ene.13	Feb.14	Ene.15	Ene.16	Abr.16	Jun.16	Jul.16
Solvencia (1)	A	A+	AA-	AA-	AA-	AA	AA	AA	AA+	AA+	AA+
Perspectivas	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+
DP más de 1 año	A	A+	AA-	AA-	AA-	AA	AA	AA	AA+	AA+	AA+
Bonos subordinados (2)	A-	A	A+	A+	A+	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-026 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
21/07/2016 3:45 PM m.manzano
48941

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.