

21 de Junio de 2022

Señora

Elianne Vilchez Abreu

Vicepresidenta Ejecutiva/Gerente General

Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S.A.

Calle José A. Brea No. 14

District Tower, Piso 2

Sector Evaristo Morales

Santo Domingo, Distrito Nacional

Asunto: Hecho relevante sobre la calificación de riesgo anual de Fitch Ratings a BANCO POPULAR DOMINICANO, S.A – BANCO MÚLTIPLE.

Distinguida Señora Vilchez:

Banco Popular Dominicano, S.A. – Banco Múltiple, inscrito en el Registro del Mercado de Valores (RMV) con el número SIVEV-017, en cumplimiento de las disposiciones contenidas en: **a)** el artículo 241 de la Ley No. 249-17; y **b)** el artículo 12 numeral 1, literal a, de la Norma que Establece Disposiciones sobre Información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación de Mercado, aprobado por el Consejo Nacional de Valores, en su Segunda Resolución de fecha 20 de noviembre de 2015 (R-CNV-2015-33-MV), **c)** el numeral IV de la circular que establece el formato para la remisión de los hechos relevantes de los participantes del mercado de valores de fecha 6 de diciembre de 2018 (C-SIMV-2018-09-MV), tiene a bien informarle que las calificaciones otorgadas por la Calificadora de Riesgo Fitch Ratings al Banco y a sus emisiones de bonos de deuda subordinada son: AA+ (dom) y AA- (dom), respectivamente, con perspectivas estables.

En este sentido, anexamos un ejemplar de la referida calificación de riesgo de junio de 2022.

Sin otro particular por el momento, se despide,

Atentamente,



Adolfo Santos Guzmán

Gerente

Información Financiera y Cumplimiento



Banco Popular Dominicano, S.A. Banco Múltiple

Factores Clave de Calificación

Posición Dominante en el Mercado: Las calificaciones reflejan el perfil de compañía de Banco Popular Dominicano S.A. Banco Múltiple (BPD), explicada principalmente por su posición dominante en el mercado dominicano. La institución se posiciona en el país como el banco privado de mayor tamaño por activos y depósitos, así como uno de los competidores principales en banca corporativa y de consumo. Su modelo de banca universal le ha permitido una base de ingresos diversificados, así como resultados consistentes a través del tiempo respecto a sus principales pares de mercado.

Calidad de Cartera Buena: BPD mantiene métricas de calidad de activos saludables; a marzo de 2022 registró un índice de morosidad a 90 días de 0.5% y un índice de cobertura de cartera vencida de 6.2 veces (x). Si bien la calidad de los activos del banco se presionó a causa de la pandemia, las medidas implementadas y una estrecha vigilancia a los sectores más expuestos permitieron controlar el deterioro de los activos. Fitch Ratings prevé que durante 2022 la calidad de los activos de BPD continuará buena, incluso si las condiciones económicas son moderadamente más débiles, ya que cuenta con reservas contracíclicas para absorber impactos.

Desempeño Financiero Fuerte: El desempeño financiero está respaldado por la posición de mercado sólida de la entidad, la diversificación de ingresos y la calidad de los activos, así como una base de financiamiento de costo bajo. La relación de rentabilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) a marzo de 2022 fue de 4.0%, un aumento respecto al promedio de los últimos cuatro años (3.0%) y similar al sistema bancario dominicano de 3.6%. Los gastos por provisiones más bajos, junto con los esfuerzos continuos para mejorar la eficiencia e implementar tecnologías de punta, tuvieron un efecto positivo en la rentabilidad del banco. Fitch estima que la rentabilidad se mantendrá sólida, aunque relativamente presionada por los márgenes de interés debido al aumento esperado en las tasas de interés y las condiciones de volatilidad relacionadas con los choques externos.

Capitalización Sólida: La capitalización del banco es adecuada. Su capacidad de absorción de pérdidas se beneficia de sus reservas para pérdidas crediticias amplias, la calidad de los activos buena y la gestión de riesgos. El índice Capital Base según Fitch sobre APR del banco fue de 14.8% a marzo de 2022 (2021: 15.9%), respaldado por el historial consistente de generación de ganancias. La agencia espera que la mejora en la rentabilidad respalde el índice de Capital Base según Fitch de la entidad en un nivel adecuado en 2022.

Fondeo Estable y Adecuado: BPD se beneficia de una franquicia sólida dentro del sistema financiero dominicano, lo cual favorece su base de depósitos bien diversificada y de bajo costo, que comprendió alrededor de 88% de las fuentes de fondeo en 2021 (marzo 2022: 88.9%). En opinión de Fitch, la base de depósitos estable del banco y la concentración baja entre sus 20 mayores proveedores de fondos (marzo 2022: 6.8%) proporciona un fondeo estable y mitiga adecuadamente su riesgo de liquidez.

Sensibilidades de Calificación

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

Un escenario de mejora de la calificación provendría de acciones positivas en el soberano y en la evaluación de Fitch del entorno operativo.

Calificaciones

Escala Nacional

Nacional, Largo Plazo	AA+(dom)
Nacional, Corto Plazo	F1+(dom)
Deuda Subordinada	AA-(dom)

Perspectivas

Nacional, Largo Plazo	Estable
-----------------------	---------

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Marzo 2022\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Diciembre 2020\)](#)

Publicaciones Relacionadas

[Perspectiva de Fitch Ratings 2022: Bancos Latinoamericanos \(Diciembre 2021\)](#)

Información Financiera

Banco Popular Dominicano, S.A. Banco Multiple

(DOP millones)	31 mar 2022	31 dic 2021
Total de Activos (USD millones)	10,877.3	10,621.3
Total de Activos	598,647.3	606,917.7
Total de Patrimonio	81,178.8	77,544.7

Fuente: Fitch ratings, Fitch Solutions, BPD.

Analistas

Claudio Gallina
+55 11 4504 2216
claudio.gallina@fitchratings.com

Sergio Pena
+57 601 241 3233
sergio.pena@fitchratings.com

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

- cualquier acción de calificación negativa en el soberano o cualquier deterioro adicional en la evaluación de Fitch respecto del entorno operativo conduciría a una acción similar sobre las calificaciones nacionales de BPD;
- un deterioro en la calidad de activos y rentabilidad que debilite los indicadores de capitalización, medido a través del indicador de Capital Base según Fitch sobre APR por debajo de 10%, podría presionar las calificaciones de BPD a la baja.

Emisiones de Deuda

Características de la Emisión de Deuda

Tipo de Instrumento	Calificación	Monto	Año	Vencimiento	Número de Registro
Deuda Subordinada	AA-(dom)	DOP5.0 billones	2012	2022	SIVEM-069
Deuda Subordinada	AA-(dom)	DOP10.0 billones	2016	2027	SIVEM-101
Deuda Subordinada	AA-(dom)	DOP20.0 billones			SIVEM-142

Fuente: Superintendencia de Mercado de Valores.

La calificación de la deuda subordinada del banco está dos escalones por debajo de la calificación otorgada al emisor, lo que refleja un ajuste por severidad de pérdidas, pero sin riesgo de incumplimiento, ya que los bonos no incorporan ninguna característica de absorción de pérdidas de negocio en marcha.

Las calificaciones de deuda subordinada se moverán en la misma magnitud y sentido que las acciones de calificación nacional de largo plazo, manteniendo dos escalones de diferencia.

Entorno Operativo

En diciembre de 2021, Fitch afirmó la calificación soberana de República Dominicana en 'BB-' y revisó la Perspectiva a Estable desde Negativa. La revisión de la Perspectiva a Estable refleja la reducción del déficit fiscal y de las necesidades de financiamiento del gobierno de República Dominicana, lo que resultó en la estabilización de la relación de deuda del gobierno y el PIB. También reflejó la recuperación económica impulsada por la inversión, lo que resultó en un crecimiento del PIB de 12.3% en 2021, por encima del potencial.

La agencia espera que el crecimiento en República Dominicana se desacelere a 4.8% en 2022, desde 12.3% en 2021, ya que la demanda externa más débil y las condiciones monetarias más estrictas limitan la actividad económica. Sin embargo, el mercado seguirá teniendo un desempeño superior en la región, apoyado por el impulso de la demanda interna, la recuperación del turismo y el buen desempeño del resto de actividades generadoras de divisas.

El Banco Central de la República Dominicana (BCRD) continuará con su ciclo de alza de tasas a lo largo de 2022, aumentando la tasa de interés de política a 6.0% para el cierre de año, desde 5.0% actual, debido a una inflación superior a la meta y una perspectiva sólida de crecimiento.

Fitch espera que la inflación alta persista durante 2022, en medio de la crisis geopolítica que ha afectado la cadena de suministros y resultado en precios altos de las materias primas. La inflación anualizada fue de 8.98% en febrero de 2022, comparada con 7.0% en febrero de 2021. La generación sólida de divisas ha permitido mantener las reservas internacionales altas, mientras que el peso dominicano se ha apreciado en relación con el dólar estadounidense.

Perspectivas del Sector Bancario

La perspectiva del sector bancario dominicano en 2022 es 'Neutral'. Fitch considera que, si bien el crecimiento económico se desacelerará a 4.8% en 2022, luego de un alto 12.3% en 2021, el entorno operativo será propicio para el crecimiento del crédito y para que el sector mantenga un perfil financiero saludable.

Fitch espera que la rentabilidad de la banca se mantenga sólida en 2022, sustentada en un costo de crédito que no presionará las utilidades, ya que, en 2021, se registraron cargos por provisiones elevados, comparados con los de los años previos a la pandemia. Los márgenes financieros se beneficiarán del aumento de tasas de interés y la expansión crediticia, considerando que la fuente principal de fondeo son los depósitos del público que son diversificados y de bajo costo.

La capacidad de absorción de pérdidas se robusteció, debido a la constitución conservadora de provisiones y el crecimiento moderado del activo. Fitch considera que tanto la capitalización como la cobertura de reservas para préstamos vencidos se mantendrán sólidas, por lo que cualquier deterioro potencial sería manejable.

Si bien se prevé que la liquidez se reducirá en 2022, la misma se mantendrá adecuada, siendo que la disponibilidad de recursos ha sido amplia desde el inicio de la pandemia, por lo que se prevé que el sector está preparado para sostener el crecimiento del crédito y afrontar sus compromisos con la liquidez disponible.

Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

Posición Dominante en el Mercado Dominicano

La institución se posiciona en el país como el banco privado de mayor tamaño por activos y depósitos, así como uno de los competidores principales en banca corporativa y de consumo. Su modelo de banca universal le ha permitido una base de ingresos diversificados, así como resultados consistentes a través del tiempo respecto a sus principales pares de mercado.

El modelo de negocio de BPD comprende todos los segmentos de una banca universal, con ingresos provenientes en gran parte de los servicios de intermediación financiera, negociación y comisiones. La mezcla de negocio de BPD continúa centrándose en su segmento de banca corporativa tradicional (67%), al tiempo que aumenta su participación en los segmentos de consumo (19%) e hipotecario (14%). En el lado del pasivo, BPD cuenta con la primera posición en ahorros y la segunda en depósitos a plazo y cuentas corrientes.

Los ingresos operativos han crecido consistentemente con el crecimiento del negocio y las utilidades sobre APR mostraron estabilidad a lo largo del ciclo económico con un promedio de 3.0% en los últimos cuatro años. En términos de tecnología digital, BPD ha sido muy activo en mejorar sus funciones de banca digital y móvil para beneficiar a sus clientes con servicios financieros más eficientes.

Estrategia Clara de Liderazgo en el Mercado

BPD está trabajando en el plan estratégico para el período 2021-2024, basado en cuatro puntos estratégicos: tecnología digital; nuevos modelos de atención al cliente, eficiencia operativa e innovaciones de productos, servicios y diversificación de ingresos. La estrategia del banco busca consolidar el plan de negocios dando continuidad a la transformación digital, fortalecer y diferenciar productos y servicios, eficiencia operativa, optimizar la gestión de riesgos, estabilidad y disponibilidad de tecnologías y transformación cultural.

Los objetivos durante 2021 siguieron diferentes iniciativas de evaluación del impacto de la pandemia, entre otras, impulsar estrategias digitales y omnicanalidad y apoyar iniciativas de compromiso local. La estrategia de BPD se basa en el concepto de innovación de productos, soluciones digitales y servicios que facilitan el recorrido del cliente, amplían el acceso a un grupo más grande de personas y contribuyen a la educación y la inclusión financiera fomentando las sinergias internas con sus subsidiarias y con las entidades relacionadas con Grupo Popular.

BPD ha establecido un historial sólido y creíble de planificación adecuada a largo plazo y buena ejecución. La transformación digital del banco ha sido fundamental para mejorar la velocidad del servicio, aumentar su enfoque en el cliente y, al mismo tiempo, reducir sus costos operativos.

Perfil de Riesgos

Cultura de Riesgo Conservadora

Fitch opina que la gestión de riesgos históricamente conservadora de BPD respalda sus índices de morosidad por debajo del promedio de la industria. La mayor exposición al riesgo de BPD es al riesgo de crédito, derivado principalmente de su cartera de préstamos (62% de los activos a

marzo de 2022) y, en menor medida, de inversiones financieras y activos líquidos (33% de los activos).

BPD tiene controles de riesgo conservadores, que se han vuelto más sofisticados a lo largo de los años, en la medida en que su presencia generalizada en la mayoría de los sectores económicos ha resultado en una base de datos robusta, explotada para refinar las herramientas que controlan el riesgo crediticio. Se han mejorado las instancias de análisis y gestión de cosechas, incluyendo el seguimiento de pagos, modelos de comportamiento con un adecuado proceso de puesta a punto, cumplimiento de límites regulatorios e internos, desarrollos crediticios y tendencias para mitigar riesgos.

Las cobranzas estuvieron más relacionadas con evaluación de riesgo, exposición por sector, nivel de morosidad, segmento de crédito y sector económico. Las medidas temporales de préstamos reestructurados relacionadas con la pandemia terminaron en marzo de 2021. Los préstamos reestructurados representan 0.7% del total de préstamos brutos a marzo de 2022; al mismo tiempo, se cuenta con reservas contracíclicas en exceso de las provisiones regulatorias siguiendo modelos internos de pérdidas esperadas que incluyen los efectos sobre el ciclo económico.

La recuperación económica de 12% en República Dominicana durante 2021 por encima de su potencial, explica el crecimiento de los activos del sistema financiero y la cartera crediticia. El crecimiento de BPD continuó orientado a la cartera de crédito que creció 8.7% durante 2021 (marzo 2022: 1.14%) similar a un año antes pero inferior a 12.2% de la banca. El crecimiento de los activos también se explica por una distribución de liquidez a través de activos productivos y en particular a la cartera de valores que creció 35%, principalmente en instrumentos del Banco Central.

Particularmente fuerte fue el crecimiento en turismo, manufactura, construcción, comercio mayorista y minorista y consumo. Además, los depósitos de clientes crecieron 9.0%, manteniendo el foco en cuenta corriente y de ahorros que compensan la reducción de los depósitos a plazo por los bajos tipos de interés.

La exposición al riesgo de mercado es moderada. La entidad exhibe un descalce natural de vencimientos de activos y pasivos, que es típico de la región. La sensibilidad del margen de interés neto (MIN) a cambios en las tasas de interés es monitoreada a través de herramientas de valor en riesgo (VaR; siglas en inglés) y mediante el establecimiento de límites relativos al patrimonio, los cuales fueron cumplidos por la entidad a lo largo del año. En opinión de Fitch, el banco ha demostrado su capacidad para administrar activos y pasivos sensibles a cambios en la tasa de interés.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 mar 2022		2021	2020	2019
	3 meses – 1er trimestre	3 meses – 1er trimestre	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año
	USD mill.	DOP mill.	DOP mill.	DOP mill.	DOP mill.
	No auditado	No auditado	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades	Auditado - Sin Salvedades
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	164	9,037.5	34,608.0	33,924.3	30,069.1
Comisiones y Honorarios Netos	75	4,151.2	14,625.4	11,720.3	12,493.1
Otros Ingresos Operativos	6	327.7	875.8	444.8	438.7
Ingreso Operativo Total	246	13,516.4	50,109.2	46,089.4	43,000.9
Gastos Operativos	129	7,082.7	29,101.7	28,572.3	28,430.6
Utilidad Operativa antes de Provisiones	117	6,433.7	21,007.5	17,517.1	14,570.3
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	31	1,714.5	5,374.0	6,928.3	3,767.4
Utilidad Operativa	86	4,719.2	15,633.5	10,588.8	10,802.9
Otros Rubros No Operativos (Neto)	9	475.8	1,747.4	1,753.8	1,958.5
Impuestos	27	1,504.2	3,796.1	2,776.0	3,184.1
Utilidad Neta	67	3,690.8	13,584.8	9,566.6	9,577.3
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Integral según Fitch	67	3,690.8	13,584.8	9,566.6	9,577.3
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	6,950	382,507.5	378,201.9	347,819.7	319,674.0
- De los Cuales Están Vencidos	37	2,024.0	2,581.7	3,978.2	3,339.5
Reservas para Pérdidas Crediticias	228	12,572.7	11,615.2	10,485.8	6,758.5
Préstamos Netos	6,722	369,934.8	366,586.7	337,333.9	312,915.5
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	1,519	83,581.1	116,338.0	85,805.3	66,255.8
Total de Activos Productivos	8,240	453,515.9	482,924.7	423,139.2	379,171.3
Efectivo y Depósitos en Bancos	2,050	112,833.6	90,214.1	103,964.1	71,587.8
Otros Activos	587	32,297.8	33,778.9	29,751.5	27,401.9
Total de Activos	10,877	598,647.3	606,917.7	556,854.8	478,161.0
Pasivos					
Depósitos de Clientes	8,109	446,292.6	458,508.8	420,776.9	367,459.0
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	430	23,643.4	24,918.5	24,231.0	25,096.4
Otro Fondeo de Largo Plazo	581	31,968.1	33,249.8	37,833.7	20,326.4
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	9,120	501,904.1	516,677.1	482,841.6	412,881.8
Otros Pasivos	283	15,564.4	12,695.9	10,037.8	10,856.5
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	1,475	81,178.8	77,544.7	63,975.4	54,422.7
Total de Pasivos y Patrimonio	10,877	598,647.3	606,917.7	556,854.8	478,161.0
Tipo de Cambio	USD1 = DOP55.04		USD1 = DOP57.14	USD1 = DOP58.22	USD1 = DOP52.90

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch ratings, Fitch Solutions, BPD.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

(%)	31 mar 2022	2021	2020	2019
Indicadores (anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	4.0	3.7	2.9	2.7
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	7.8	7.7	8.5	8.7
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	52.4	58.1	62.0	66.1
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	18.9	19.3	16.1	19.3
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	0.5	0.7	1.1	1.0
Crecimiento de Préstamos Brutos	1.1	8.7	8.8	12.7
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	621.2	449.9	263.6	202.4
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1.8	1.5	2.1	1.2
Capitalización				
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	14.8	15.9	16.8	13.1
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	12.1	11.4	11.2	11.0
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	(14.8)	(13.3)	(10.5)	(6.5)
Fondeo y Liquidez				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	85.7	82.5	82.7	87.0
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	88.9	88.7	87.2	89.0
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch ratings, Fitch Solutions, BPD.

Indicadores Financieros Clave – Desarrollos Recientes

Calidad de Cartera Buena

BPD mantiene métricas de calidad de activos saludables; a marzo de 2022 registró un índice de morosidad a 90 días de 0.5% y un índice de cobertura de cartera vencida de 6.2x. Si bien la calidad de los activos del banco se presionó a causa de la pandemia, las medidas implementadas y una estrecha vigilancia a los sectores más expuestos permitieron controlar el deterioro de los activos. Fitch prevé que durante 2022 la calidad de los activos de BPD continuará buena, incluso si las condiciones económicas son moderadamente más débiles, ya que cuenta con reservas contracíclicas para absorber impactos.

A pesar del enfoque tradicional de BPD en el mercado corporativo, la expansión exitosa del banco en el mercado minorista ha resultado en una concentración de prestatarios inferior al promedio. Las 20 mayores concentraciones por grupo económico se mantienen en alrededor de 16.3% del total de préstamos a marzo de 2022 o 0.9x el Capital Base según Fitch. Los préstamos reestructurados representan 0.7% del total de préstamos a marzo de 2022 (2021: 0.6%), mientras que los castigos netos han oscilado entre 0.7% y 1% en los últimos cuatro años. La cobertura de reserva de préstamos aumentó a 4.5x en 2021 (marzo 2022: 6.2x), debido a provisiones adicionales (anticíclicas) relacionadas con el impacto del coronavirus, aunado a las provisiones regulatorias, garantías y clasificación de clientes, que superan la cobertura de 4.7x del sistema financiero.

Desempeño Financiero Fuerte

El desempeño financiero está respaldado por la posición de mercado sólida de la entidad, la diversificación de ingresos y la calidad de los activos, así como una base de financiamiento de costo bajo. La relación rentabilidad operativa a APR a marzo de 2022 fue de 4.0%, un aumento respecto al promedio de los últimos cuatro años (3.0%) y similar al sistema bancario dominicano de 3.6%.

Las bajas tasas de interés durante gran parte de 2021 impactaron el MIN hasta 7.7% a diciembre de 2021, el cual fue compensado principalmente por un mayor volumen de comisiones, manteniendo la contribución de los ingresos distintos a intereses superior al 30% histórico mostrado por la entidad en los últimos cuatro años. A marzo de 2022, con el incremento en las tasas de interés, el MIN subió a 7.8%, mientras que las comisiones y los ingresos por tesorería contribuyeron con 33% de los ingresos operacionales.

Los gastos por provisiones más bajos, junto con los esfuerzos continuos para mejorar la eficiencia e implementar tecnologías de punta, tuvieron un efecto positivo en la rentabilidad del banco. Fitch estima que la rentabilidad se mantendrá sólida, aunque relativamente presionada por los márgenes de interés debido al aumento esperado en las tasas de interés y las condiciones de volatilidad relacionadas con los choques externos.

Capitalización Sólida

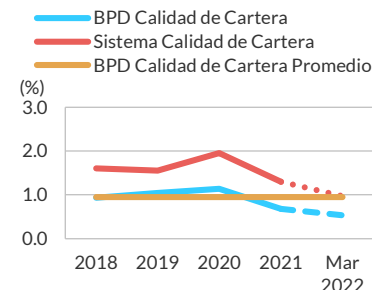
La capitalización del banco es adecuada. Su capacidad de absorción de pérdidas se beneficia de sus reservas para pérdidas crediticias amplias, la calidad de los activos buena y la gestión de riesgos. El índice de Capital Base según Fitch sobre APR del banco fue de 14.8% a marzo de 2022 (2021: 15.9%), respaldado por el historial consistente de generación de ganancias. La agencia espera que la mejora en la rentabilidad respalde el índice de Capital Base según Fitch de la entidad en un nivel adecuado en 2022.

La relación de capital tangible a activos tangibles se mantuvo relativamente estable en torno a 12% debido al crecimiento limitado de los activos y los ingresos estables. La deuda subordinada del banco es elegible desde una perspectiva de capital regulatorio; sin embargo, estos bonos no se consideran patrimonio, según los criterios de Fitch, sino más bien pasivos. El indicador regulatorio de capital de 16.3% a marzo de 2022, refleja también el crecimiento mayor de los APR.

Fondeo Amplio y Estable

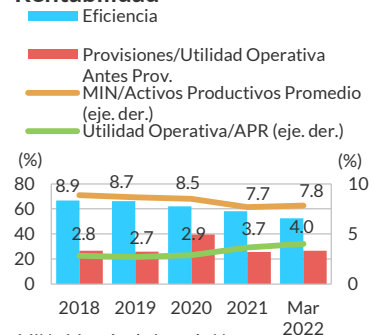
BPD se beneficia de una franquicia sólida dentro del sistema financiero dominicano, lo cual favorece su base de depósitos bien diversificada y de bajo costo, que comprendió alrededor de 88% de las fuentes de fondeo en 2021 (marzo 2022: 88.9%). En opinión de Fitch, la base de

Calidad de Cartera



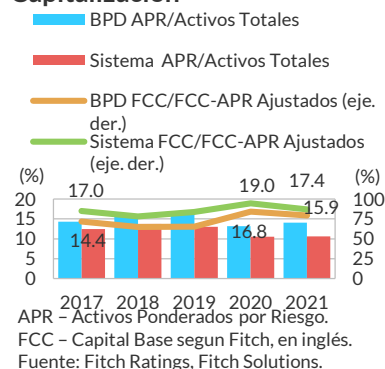
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions.

Rentabilidad



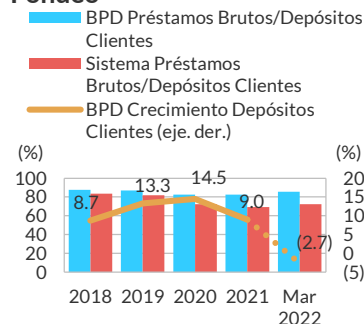
MIN - Margén de Interés Neto.
APR - Activos Ponderados por Riesgo.
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions.

Capitalización



APR - Activos Ponderados por Riesgo.
FCC - Capital Base según Fitch, en inglés.
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions.

Fondeo



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions.

depósitos estable del banco y la concentración baja entre sus 20 mayores proveedores de fondos (marzo 2022: 6.8%) proporciona un fondeo estable y mitiga adecuadamente su riesgo de liquidez.

El ratio de préstamos entre depósitos de 82.5% a finales de 2021 (marzo22: 85.7%) es similar al promedio de sus pares debido su amplia liquidez y al uso de la emisión de bonos subordinados para igualar mejor el activo y los pasivos e impulsó el capital regulatorio. BPD tiene una franquicia fuerte en el sistema financiero dominicano y ha sido identificado como un banco refugio en momentos de estrés sistémico.

Las calificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor calificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones siguiendo este enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en www.fitchratings.com bajo el apartado de Definiciones de Calificación. Las calificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de calificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1,000 a USD 750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 10,000 y USD 1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"; *Nationally Recognized Statistical Rating Organization*). Aunque ciertas subsidiarias de calificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el ítem 3 del documento "Form NRSRO" y, como tales, están autorizadas para emitir calificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento "Form NRSRO" (las "no NRSRO") y, por tanto, las calificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de calificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".

Derechos de autor © 2022 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.