

GA: Trámite pertinente

QFF

2/ Ene/18

BANKWATCH RATINGS S.A.

CALIFICADORA DE RIESGOS



0005

Quito, 29 de diciembre del 2017

RTG-460/17

Dr.
Byron Ruiz
Gerente General (encargado)
BANCO DE DESARROLLO DEL ECUADOR BP
Presente.-



De nuestras consideraciones:

El comité de calificación de Bankwatch Ratings S.A., decidió mantener la calificación de Banco de Desarrollo del Ecuador B.P. en "AA+", que se basa en los siguientes factores:

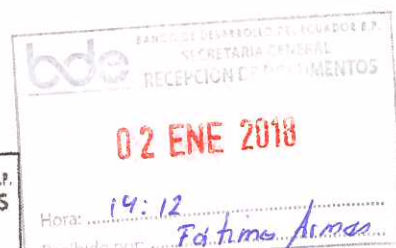
Buen posicionamiento y soporte del Estado. Banco de Desarrollo del Ecuador B.P. (BDE) mantiene su posición como el 2do. Banco del sector público más grande. La reorganización en la banca pública afianzó su viabilidad y el liderazgo para financiar inversión pública y vivienda de interés social, con base al mejor desempeño financiero respecto de los pares. La calificación considera el soporte del Estado, por su importancia estratégica en el desarrollo de la política social del Gobierno y del país.

Incremento de la liquidez del Banco: el BCE incrementa coyunturalmente sus depósitos a plazo en BDE, son recursos que aún no han sido utilizados para los proyectos sociales impulsados por el Gobierno central, esta liquidez está preservada como fondos disponibles, además se presenta una tendencia positiva de fondos en administración. Paralelamente, debido a las metas conservadoras de colocaciones de cartera estos recursos se encuentran aún depositados en fondos disponibles.

La cobertura de activos líquidos a pasivos de corto plazo se incrementa, en relación con sus niveles históricos, debido a la acumulación temporal en fondos disponibles y también a la ampliación del plazo de vencimiento de sus captaciones. Los activos líquidos cubren holgadamente las brechas acumuladas de liquidez negativas por descalce de plazos. No obstante, liquidez acumulada podría ser temporal hasta que los GAD'S logren la presentación de proyectos para su financiamiento y/o el Gobierno inicie sus programas sociales. Por esta razón para continuar con la colocación de cartera con recursos reembolsables, que genera la mayor parte de sus ingresos, las coberturas alcanzadas podrían disminuir rápidamente.

Buena calidad de la cartera: La cartera mantiene una buena calidad con niveles de morosidad bajos en su principal segmento de crédito la cartera de Inversión pública, gracias al control adecuado del riesgo de las colocaciones, la evaluación de la capacidad de pago de los GAD's, y los mecanismos de garantía establecidos. La cartera de mayor riesgo se genera en el segmento de cartera de vivienda de interés social que deterioró rápidamente desde su transferencia desde el BEV en el año 2013.

En el trimestre el Banco reversó la contabilización de un convenio de reestructuración de cartera VIS, que por el monto involucrado genera volatilidad en el indicador de morosidad, no obstante, el crédito permaneció con una calificación de E y la calidad general de la cartera no se altera, el proceso de coactivo continúa para la recuperación del crédito.



Pasaje José Puerta N 39-201 y Eloy Alfaro
Quito, Ecuador - EC 170514
(593-2) 2269 767 | 2922 426
P.O. Box: 17-17-763
www.bankwatchratings.com





El riesgo de concentración de activos y pasivos es alto, por el número limitado de clientes y la dependencia en dos acreedores estratégicos, que se podrían tornar muy volátiles frente a riesgo sistémico. La operación tiene exposición a las fluctuaciones que tenga el riesgo soberano, en situaciones de presión de liquidez de la caja fiscal se ha visto presionado a mantener colocaciones menos rentables en deuda interna, aceptar dación de títulos en pago de cuentas por cobrar, canjear títulos con otros de mayor vencimiento, y tener un portafolio de inversiones que supera el cupo interno de riesgo de contraparte.

0005

Como parte de su gestión de riesgo de liquidez el Banco ha previsto planes de contingencia para el acceso a fuentes alternativas como la asignación de fondos en administración, la entrega de un préstamo del exterior aprobado, y, excedentes de solvencia, que sirven para mitigar el riesgo de liquidez a futuro y alcanzar el crecimiento de sus operaciones, como lo prevé su planificación de mediano plazo.

Recuperación en los resultados y capacidad financiera. A pesar de la disminución de la cartera de créditos en relación con dic-2016, los ingresos por intereses de cartera mejoran en relación con sep-2016 por el crecimiento del año anterior, absorben el incremento del costo del fondeo y alcanzan un crecimiento suave del margen bruto financiero, que cubre con holgura el gasto de operación; pero la reducción drástica del gasto de provisiones fortaleció el margen operacional neto y el resultado final del período. Los indicadores de rentabilidad mejoran de forma importante y podrían mantenerse si se sostiene la calidad actual de la cartera, ya que cartera comercial prioritaria de primer piso de mayor riesgo, que es la que demandó el incremento del gasto de provisiones, está provisionada ya en 88% y podría demandar un menor gasto que en el año 2016.

Buenos niveles de solvencia. El riesgo asumido en las operaciones del BDE tiene una cobertura holgada de capital libre y patrimonio técnico. El margen excedentario revela la capacidad de crecimiento futuro y de reacción frente a pérdidas no provisionadas. El fortalecimiento patrimonial se vincula a la obtención de utilidades, y a la recuperación de los préstamos de convenios subsidiarios con organismos multilaterales, que permiten aportes porcentuales patrimoniales y fondeo no reembolsable. En el 2016 el patrimonio se benefició por la recepción a título gratuito de algunos activos del BEV en Liquidación, lo que no es recurrente en el tiempo; mientras que le afectó el cambio de política de reparto de dividendos, que podría continuar en los siguientes períodos.

Perspectiva de la Calificación. La perspectiva de calificación de Banco de Desarrollo del Ecuador B.P. se mantiene estable. Sin embargo considerando la coyuntura del entorno macroeconómico y las restricciones de liquidez fiscal, que podrían afectar las operaciones del Banco, esta perspectiva podría cambiar negativamente, dependiendo del impacto de los factores externos en la institución.

Calificación Local. La calificación otorgada pertenece a una escala local, la cual indica el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano, y por lo tanto no incorpora el riesgo de convertibilidad y transferencia. La calificación incorpora los riesgos del entorno económico y riesgo sistémico, que podrían afectar positiva o negativamente el riesgo crediticio de las instituciones del sistema.

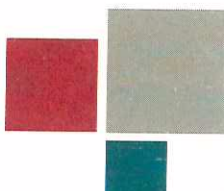
Adjuntamos el informe correspondiente el cual incorpora los fundamentos de la calificación.

Agradecemos por su cooperación en este proceso de calificación y de acuerdo a la regulación correspondiente esperamos sus comentarios dentro de los tres próximos días laborables posteriores a la fecha de entrega de esta comunicación.

Reiteramos nuestras consideraciones.

Atentamente,

Patricio Baus
Gerente General



BANK WATCH RATINGS S.A.

CALIFICADORA DE RIESGOS



CERTIFICA

Que ha calificado a

BANCO DE DESARROLLO DEL ECUADOR BP

Con balances al 30 de septiembre del 2017
con

“AA+”

Que según la escala de calificación local correspondiente tiene la siguiente definición:

"La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación".

Representante Legal:


Patricio Baus H.

Quito, 29 de diciembre del 2017

Nota: La Calificación no es una recomendación para invertir o mantener compromisos con una entidad, sino una evaluación sobre el riesgo, cuyo conocimiento permite al público y otras entidades del sector, acceder a una mejor capacidad de negociación.