

## Banco de Desarrollo del Ecuador B.P.

Comité No. 269-2019

Informe con EEFF de 30 de septiembre 2019

Fecha de comité: 04 de diciembre de 2019

Periodicidad de actualización: Trimestral

Financiero/Ecuador

### Equipo de Análisis

Karla Torres Reyes

ktorres@ratingspcr.com

(593) 2 323- 0490

### HISTORIAL DE CALIFICACIONES\*

Fecha de información	mar-19	jun-19	sep-19
Fecha de comité	21-oct-19	31-oct-19	31-oct-19
Fortaleza Financiera	AAA-	AAA-	AAA-
Perspectivas	Estable	Estable	Estable

\*Las calificaciones anteriores fueron otorgadas por otra calificadora

### Significado de la Calificación

**Categoría AAA:** La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.

A las categorías descritas se pueden asignar los signos más (+) y menos (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

*"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de la Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A. constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y, la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio."*

### Racionalidad

En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió por unanimidad mantener la calificación de "AAA-" a la Fortaleza Financiera de **Banco de Desarrollo del Ecuador B.P.** La calificación toma en cuenta la trayectoria que mantiene la institución en el sistema de Banca Pública. Así como, el proceso de otorgación de créditos que difiere al de la banca tradicional debido a que su principal nicho de mercado está orientado al financiamiento de proyectos y obras destinados a la provisión de servicios públicos, inclusive vivienda de interés social. Por lo cual, se requiere de un análisis más específico de cada proyecto. PCR reconoce los destacables niveles de morosidad, liquidez y solvencia; lo que contribuye a la institución para afrontar escenarios de estrés. La calificación se encuentra limitada a la concentración de deudores y depositantes inherentes a su giro de negocio.

### Perspectiva u observación

La Calificación de Riesgo de Banco de Desarrollo del Ecuador B.P., es AAA- con perspectiva "Estable". La Calificadora de Riesgos, toma en cuenta la mitigación de los riesgos financieros y el posicionamiento de la entidad. La calificación se encuentra condicionada al desenvolvimiento financiero de la entidad dentro de la economía y a la concentración de deudores y depositantes inherentes a su giro de negocio.

### Resumen Ejecutivo

- Es importante acotar que mediante Decreto Ejecutivo No. 867 del 30 de diciembre de 2015 se reorganiza al Banco del Estado que a partir de esa fecha se denominará "Banco de Desarrollo del Ecuador B.P." Siendo una institución financiera pública de fomento y desarrollo, autónoma en aspectos económicos, financieros, técnicos y administrativos, con personería jurídica, patrimonio propio y duración indefinida, creado mediante

Decreto Supremo No. 774 del 17 de septiembre de 1976, publicado en el Registro Oficial No. 183, del mismo mes y año. Banco de Desarrollo del Ecuador B.P. se ha ubicado en segundo lugar a la fecha de corte dentro del sistema de banca pública, acorde a su participación de activos con una participación del 28,21%<sup>1</sup>, según información proporcionada por la Superintendencia de Bancos.

- Respecto al riesgo de crédito de Banco de Desarrollo del Ecuador B.P., mantiene una metodología para la otorgación de créditos diferente a la banca tradicional, esto debido a que financia principalmente proyectos y obras destinados a la provisión de servicios públicos. Con lo cual, es primordial la evaluación del proyecto desde diferentes aspectos técnicos, económicos, financieros, legales, ambientales, entre otros, para determinar las viabilidades del proyecto de inversión y proceder con la calificación y aprobación de las operaciones, una vez suscrito se inicia la etapa de programación de desembolsos.
- Es destacable las garantías que se establecen en los créditos ya que permiten que la entidad mantenga un nivel de morosidad por debajo de sus comparables (0,70% BDE – 7,93% Sistema) y provisiones suficientes para cubrir casi 3 veces la cartera en riesgo. El Banco de Desarrollo del Ecuador B.P. mantiene un alto grado de concentración de sus principales deudores ocasionado por su giro de negocio que se basa en otorgar créditos a los GAD, siendo estos sus accionistas.
- Por su parte para el riesgo de liquidez, PCR considera que la entidad presenta concentración de depositantes dada su estructura, aspecto que es mitigado por los vencimientos contractuales pactados. Lo cual contribuye a que la entidad planifique las estrategias con la finalidad de no presentar descalces futuros y pueda cumplir con sus obligaciones en tiempo y forma. Es destacable de la institución las líneas de crédito aprobadas con instituciones del exterior que contribuyen para incrementar la colocación de créditos. Adicional, Para la administración y el control del riesgo de liquidez y mercado, se utiliza modelos financieros ajustados a la metodología establecidas por el ente de control. Todo ello, permite a la entidad la medición y control de las exposiciones que se generan por la volatilidad de precios, tasas o rendimientos.
- PCR considera que la exposición del Banco a riesgo de mercado es baja, esto derivado de la poca volatilidad de las tasas de interés en los productos que ofrece el banco, es importante mencionar que la institución efectúa reajustes trimestrales de sus tasas activas, así como, discriminación en base a sus riesgos y plazos. Adicional, en un caso extraordinario el Banco de Desarrollo del Ecuador B.P., contaría con los recursos suficientes para afrontar situaciones de estrés.
- La Calificadora de Riesgos PCR considera que la institución administra de manera adecuada el riesgo de solvencia y mantiene una estructura patrimonial muy sólida. Todo esto, acompañado de favorables indicadores de patrimonio técnico (41,99%) y capital ajustado (434,96%), incluso superiores al sistema de banca pública, se observa una apropiada política de consolidación del patrimonio técnico. Los excedentes evidenciados respecto al requerimiento mínimo legal, contribuye a un soporte adecuado al dinamismo de sus operaciones y un respaldo para soportar situaciones de estrés.
- Con todo lo mencionado, Banco de Desarrollo del Ecuador B.P., mantiene una gestión operativa que le permite cubrir ampliamente sus costos de fondeo y gastos de operación. Es destacable la adecuada administración de la calidad de la cartera, lo que le permite incurrir en un menor gasto de provisiones. Por otra parte, sus indicadores de rentabilidad y eficiencia presentan mejoras a nivel interanual (ROE: 9,35% Eficiencia: 29,06%).

Atentamente,



Econ. Santiago Coello  
**Gerente General**  
**Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.**

---

<sup>1</sup> Total de Activos del Banco de Desarrollo del Ecuador B.P.=US\$ 2.321,51 millones; Total de Activos Sistema de Banca Pública= US\$8.228,29 millones.