

Ecuador
Calificación Global

Banco de Desarrollo del Ecuador B.P.

Calificación

mar-25	jun-25	sept-25
AAA	AAA	AAA

Perspectiva: Estable

Definición de Calificación:

AAA: "La entidad presenta excelente: situación financiera; solvencia; y, gestión integral de riesgos, que se refleja en su reputación en el medio, acceso a mercados naturales de dinero, claras perspectivas de estabilidad y capacidad de intermediación financiera. Si existiese debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la entidad, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización".

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.

Resumen Financiero

En millones USD	SISTEMA BANCOS	sept-24	jun-25	sept-25
Activos	8,443	2,304	2,385	2,370
Patrimonio	2,885	947	947	942
Resultados	295.8	65.4	53.6	70.3
ROE (%)	14.03%	9.39%	11.51%	10.09%
ROA (%)	4.79%	3.81%	4.61%	4.05%

*Indicadores anualizados

Contactos:

Patricia Pinto
(5932) 226 9767 ext.103
ppinto@bwratings.com
Esteban Lopez
(5932) 226 9767 ext. 104
elopez@bwratings.com

Resumen Ejecutivo

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., decidió **mantener la calificación de AAA con perspectiva estable al Banco de desarrollo del Ecuador B.P.** La calificación se sustenta en los siguientes factores:

Soporte del Estado: El banco tendría el soporte oportuno y necesario del Estado por su naturaleza de Banca Pública de Desarrollo y como canal estratégico para la distribución de fondos que impulsen el desarrollo y financiamiento de proyectos de preinversión, inversión pública, infraestructura y servicios esenciales orientados al desarrollo local y sostenible del país. Si por cualquier motivo se evidencia debilidades en el soporte, la calificación podría reducirse.

Calidad de la Administración: Reconocemos la calidad de la administración actual y su disposición para propiciar eficientemente el cumplimiento de los objetivos de la BDE B.P.; a través de políticas definidas y manejo adecuado tanto de su cartera de créditos como de los Fondos administrados. La alta dirección cuenta con amplia trayectoria en los sectores financiero público y privado, experiencia que se refleja en la obtención recurrente de resultados positivos y en la estabilidad del desempeño institucional.

Buena calidad de la Cartera: La estructura actual de la cartera de BDE B.P. está constituida principalmente por cartera de Inversión pública la cual muestra indicadores de morosidad históricamente bajos y que comparan favorablemente con otras IFIS de la banca pública y del sistema privado. A la fecha de corte los indicadores de morosidad mantienen los niveles históricos. El riesgo de la cartera se mitiga por el mecanismo de pignoración de rentas que mantiene y sobre el cual tiene el tercer grado de prelación.

Financiamiento con multilaterales y sector público local: históricamente BDE ha tenido como principal fuente de fondeo los Fondos Administrados, depósitos a plazo y créditos de IFIS y multilaterales. En los últimos dos años esta estructura mejora gracias a la mayor diversificación originada por la reclasificación de certificados de depósitos del Banco central de Ecuador a Obligaciones financieras a largo plazo con vencimiento en el año 2040. A pesar de esto, se mantienen niveles de concentración importantes de sus depósitos a plazos en los fideicomisos del seguro de depósitos de la COSEDE, frente a lo cual la BDE B.P. tiene coberturas limitadas con activos líquidos. Este riesgo se mitiga con una planificación de los plazos de vencimiento.

Resultados positivos recurrentes: Los resultados del BDE son superiores a los alcanzados a septiembre 2024. Estos resultados se fundamentan en el incremento los intereses netos, la reversión de provisiones de cuentas por cobrar y recuperaciones de cartera. La persistente capacidad de generación operativa evidencia la sostenibilidad del margen de interés y un control adecuado de los gastos operativos.

Niveles Patrimoniales Sólidos: Los indicadores de capital libre de BDE representan históricamente una fortaleza del banco y se mantienen sobre los observados en el promedio del sistema de banca pública. BDE mantiene flexibilidad para cubrir posibles deterioros futuros, aún no evidenciados.

BANCO DE DESARROLLO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	sept-23	dic-23	sept-24	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	144,631	10,368	7,741	5,234	2,174	2,219	2,227	2,170
Inversiones Brutas	2,465,465	130,490	135,500	311,618	305,538	300,227	291,922	370,527
Cartera Productiva Bruta	3,772,092	1,796,328	1,752,464	1,643,410	1,584,884	1,612,705	1,686,864	1,672,459
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,149,892	10,208	10,590	9,786	9,694	9,456	8,937	8,940
Total Activos Productivos	7,532,081	1,947,394	1,906,295	1,970,049	1,902,290	1,924,608	1,989,949	2,054,095
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	547,811	173,975	157,272	185,377	166,278	187,919	291,805	209,343
Cartera en Riesgo	608,787	0	19,044	34,563	101,560	85,388	21,009	32,275
Activo Fijo	78,514	3,904	5,611	4,409	4,075	4,285	4,071	3,861
Otros Activos Improductivos	613,746	155,980	257,993	185,812	181,967	180,072	170,242	170,577
Total Provisiones	(937,839)	(66,633)	(70,619)	(76,379)	(96,256)	(98,347)	(92,161)	(100,525)
Total Activos Improductivos	1,848,857	333,859	439,920	410,162	453,880	457,663	487,127	416,055
TOTAL ACTIVOS	8,443,099	2,214,620	2,275,596	2,303,832	2,259,915	2,283,924	2,384,915	2,369,626
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	3,180,945	583,160	633,853	466,485	490,525	514,275	529,775	529,525
Depósitos a la Vista	996,082	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	2,155,734	583,160	633,853	466,485	490,525	514,275	529,775	529,525
Depósitos en Garantía	25,512	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	3,617	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	1,738	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	1,557,170	90,092	72,257	240,747	222,912	217,594	285,278	279,925
Valores en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	53,354	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	765,025	645,222	659,575	649,907	631,980	635,508	623,348	617,699
Provisiones para Contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	5,558,232	1,318,473	1,365,684	1,357,140	1,345,417	1,367,377	1,438,401	1,427,150
TOTAL PATRIMONIO	2,884,867	896,146	909,912	946,692	914,497	916,547	946,515	942,476
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	8,443,099	2,214,620	2,275,596	2,303,832	2,259,915	2,283,924	2,384,915	2,369,626
CONTINGENTES	600,184	571,060	586,715	598,772	554,681	597,571	590,351	588,227
RESULTADOS								
Intereses Ganados	371,164	104,963	140,658	113,263	149,843	36,663	75,943	114,292
Intereses Pagados	118,194	22,707	30,250	24,345	34,056	7,500	15,712	23,770
Intereses Netos	252,971	82,256	110,408	88,918	115,787	29,163	60,231	90,522
Otros Ingresos Financieros Netos	7,729	652	1,037	2,476	2,972	864	(727)	522
Margen Bruto Financiero (IO)	260,699	82,909	111,445	91,394	118,760	30,028	59,504	91,043
Ingresos por Servicios (IO)	4,063	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales (IO)	139,204	676	1,065	402	906	124	441	552
Gastos de Operacion (Goperac)	97,921	18,442	30,289	19,941	30,858	6,141	13,444	19,950
Otras Perdidas Operacionales	2,625	588	595	1,206	1,567	362	968	1,075
Margen Operacional antes de Provisiones	303,422	64,555	81,626	70,649	87,241	23,649	45,533	70,570
Provisiones (Goperac)	124,546	5,552	9,539	9,029	28,906	2,298	4,486	12,850
Margen Operacional Neto	178,876	59,003	72,087	61,620	58,335	21,351	41,048	57,720
Otros Ingresos	155,288	168	233	3,887	3,895	649	12,512	12,541
Otros Gastos y Perdidas	38,322	36	60	147	125	0	1	4
Impuestos y Participacion de Empleados	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	295,842	59,135	72,260	65,359	62,105	22,000	53,559	70,257

*Corresponde a toda la Cartera por Vencer sin incluir provisiones.

BANCO DE DESARROLLO

(\$ MILES)	SISTEMA PUBLICAS	sept-23	dic-23	jun-24	sept-24	mar-25	jun-25	sept-25
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	8,079,891	2,121,369	2,063,567	2,024,316	2,155,426	2,112,526	2,281,754	2,263,438
Cartera Bruta total	4,380,879	1,796,328	1,771,508	1,676,124	1,677,973	1,698,093	1,707,873	1,704,734
Cartera Vencida	413,417	0	127	104	343	2,345	204	463
Cartera en Riesgo	608,787	0	19,044	7,782	35	85,388	21,009	32,275
Cartera C+D+E	-	1,684	6,435	533	0	359	1,418	1,368
Provisiones para Cartera	(867,589)	(64,592)	(65,471)	(67,918)	(68,228)	(87,445)	(89,633)	(97,790)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	80.3%	85.4%	81.2%	80.0%	82.8%	80.8%	80.3%	83.2%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	161.0%	289.3%	270.0%	277.1%	278.6%	263.0%	244.1%	253.8%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	9.44%	0.00%	0.01%	0.01%	0.02%	0.14%	0.01%	0.03%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	13.90%	0.00%	1.08%	0.46%	2.06%	5.03%	1.23%	1.89%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	16.02%	0.09%	1.16%	0.49%	2.14%	5.11%	1.32%	1.97%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	0.09%	0.36%	0.03%	0.00%	0.02%	0.08%	0.08%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	142.51%	40370252%	343.79%	872.72%	197.40%	102.41%	426.65%	302.99%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	123.58%	3834.90%	319.14%	824.45%	190.14%	100.70%	399.10%	291.01%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE		3835%	1017%	12743%	426426187%	24324%	6321%	7146%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	19.80%	3.60%	3.70%	4.05%	4.07%	5.15%	5.25%	5.74%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		3475.61%	1052.41%	499.70%	536.68%	1170.17%	33079.70%	4762.27%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	47.50%	47.05%	45.89%	44.96%	43.73%	43.76%	43.32%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	95.21%	91.61%	81.07%	80.57%	81.77%	79.29%	78.66%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	1.29%	0.10%	0.37%	0.03%	0.00%	0.02%	0.08%	0.08%
Recuperación Ctgos período / ctgos periodo anterior								
Ctgo total período / MON antes de provisiones	32.16%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	1.72%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	35.23%	40.70%	39.74%	42.01%	43.69%	43.67%	44.34%	43.72%
TIER I / APPR	25.73%	25.82%	24.80%	26.02%	27.51%	27.77%	27.71%	27.81%
PTC / Activos y Contingentes	30.90%	28.49%	28.19%	29.25%	27.94%	28.20%	27.80%	27.54%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	#ND	0.49%	0.70%	0.58%	0.54%	0.53%	0.49%	0.47%
Capital libre (USD M)**	2,520,733	802,645	697,583	705,717	798,186	745,049	843,254	836,178
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	31.20%	37.84%	33.81%	34.86%	37.03%	35.27%	36.96%	36.94%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	65.96%	83.39%	71.17%	69.02%	78.03%	73.42%	81.19%	80.18%
TIER I / Patrimonio Tecnico	73.04%	63.44%	62.40%	61.92%	62.97%	63.61%	62.50%	63.61%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	35.04%	41.32%	41.37%	41.77%	41.35%	40.34%	40.76%	40.72%
TIER I / Activo Neto Promedio	24.80%	23.22%	22.89%	22.49%	22.31%	22.75%	22.26%	22.38%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	401,342	82,997	111,916	58,305	90,590	29,790	58,978	90,520
Result. antes de impuesto. y particip. trab.	295,842	59,135	72,260	42,288	65,359	22,000	53,559	70,257
Margen de Interés Neto	68.16%	78.37%	78.49%	77.78%	78.51%	79.54%	79.31%	79.20%
ROE	14.03%	8.95%	8.14%	9.10%	9.39%	9.61%	11.51%	10.09%
ROE Operativo	8.48%	8.93%	8.12%	8.44%	8.85%	9.33%	8.82%	8.29%
ROA	4.79%	3.64%	3.29%	3.72%	3.81%	3.87%	4.61%	4.05%
ROA Operativo	2.90%	3.63%	3.28%	3.45%	3.59%	3.76%	3.53%	3.32%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	62.44%	98.60%	98.21%	98.79%	97.84%	96.96%	100.89%	98.79%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio	4.62%	5.92%	6.04%	6.10%	6.10%	6.04%	6.12%	6.03%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	4.80%	6.00%	6.12%	6.27%	6.29%	6.28%	6.12%	6.14%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	41.05%	8.60%	11.69%	14.08%	12.78%	9.72%	9.85%	18.21%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	55.43%	28.91%	35.59%	32.75%	31.98%	28.33%	30.40%	36.23%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	24.40%	22.22%	27.06%	21.73%	22.01%	20.61%	22.80%	22.04%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	3.60%	1.48%	1.81%	1.68%	1.69%	1.49%	1.54%	1.89%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	692,442	184,343	165,013	156,795	190,611	190,138	294,032	211,513
Activos Liquidos (BWR)	1,327,311	269,565	250,090	226,893	271,845	271,117	374,761	362,495
25 Mayores Depositantes	-	583,160	633,853	429,935	466,485	514,275	529,775	529,525
100 Mayores Depositantes	-	583,160	633,853	429,935	466,485	514,275	529,775	529,525
Indice Liquidez Estructural 1ra Linea (SBS)	#ND	31.90%	25.97%	32.64%	38.86%	33.12%	50.52%	45.50%
Indice Liquidez Estructural 2nda Linea(SBS)	#ND	24.12%	21.88%	23.59%	25.22%	24.67%	33.89%	39.95%
Requerimiento de Liquidez Segunda Linea	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	0.00%	81.61%	67.67%	90.46%	9.12%	30.05%	51.10%	23.76%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	#ND	31.90%	25.97%	32.64%	38.86%	33.12%	50.52%	45.50%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	#ND	21.82%	17.14%	22.56%	27.25%	23.23%	39.64%	26.55%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
25 May. Deposit./Activos Liquidos (BWR)	0.00%	216.33%	253.45%	189.49%	171.60%	189.69%	141.36%	146.08%
25 May Dep a 90 días/Activos liquidos	ND					79.39%	43.94%	58.20%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.17%	0.15%	0.23%	0.35%	0.16%	0.21%	0.30%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	5.92%	5.61%	4.61%	3.53%	5.28%	4.64%	4.60%

** Patrimonio + Provisiones - (Act Improd sin F. Disp)



La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso escrito de BANKWATCH RATINGS. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS se basa en información que recibe de los emisores y de otras fuentes que BANKWATCH RATINGS considera confiables. BANKWATCH RATINGS lleva a cabo una investigación razonable de la información recibida 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 en que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada. La forma en que BANKWATCH RATINGS lleve a cabo el análisis 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 que se ofrece y coloca la emisión, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a la administración del emisor, 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 y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de BANKWATCH RATINGS deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que BANKWATCH RATINGS se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor es responsable de la exactitud de la información que proporciona a BANKWATCH RATINGS y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS 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 son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar cómo hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de BANKWATCH RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que BANKWATCH RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de BANKWATCH RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados al riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. BANKWATCH RATINGS no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de BANKWATCH RATINGS son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de BANKWATCH RATINGS 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 BANKWATCH RATINGS 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, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de BANKWATCH RATINGS. BANKWATCH RATINGS 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 con relación a los títulos. La asignación, publicación o disseminación de una calificación de BANKWATCH RATINGS no constituye el consentimiento de BANKWATCH RATINGS a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo la normativa vigente. Todos los derechos reservados. ©® BankWatch Ratings 2025.