

Ecuador
 Calificación Global

Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - BIESS

mar-21	jun-21
AAA-	AAA-

Perspectiva: Estable

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.

Definición de Calificación:

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.” El signo indica la posición relativa dentro de la respectiva categoría.”

Resumen Financiero

En miles USD	jun-20	dic-20	jun-21
Activos	34.1	31.9	31.2
Patrimonio	27.0	24.3	24.9
Resultados	5.39	-0.00	5.51
Excedente / Activo	31.58%	0.00%	35.38%
Excedente/ Patrimonio	1.26%	1.25%	1.23%

*Indicadores anualizados

Contactos:

Patricio Baus
 (5932) 226 9767; Ext. 114
 pbaus@bwratings.com
 Patricia Pinto
 (5932) 226 9767 ext.103
 ppinto@bwratings.com
 Sonia Rodas
 srodas@bwratings.com
 (5932) 226 9767 ext.111

Fundamento de la Calificación

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings decidió otorgar la calificación de “AAA-” con perspectiva estable, sin observación a Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social -BIESS.

Alcance: La calificación emitida es una calificación global al Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social BIESS, e indica su capacidad para administrar sus propios riesgos financieros con terceros y cumplir las obligaciones con sus acreedores. Esta calificación cumple con el mandato de la Ley de Instituciones Financieras (Libro I del Código Orgánico Monetario y Financiero, Art. 237). La calificación otorgada incluye la evaluación de la Administración del Banco y su Gobierno Corporativo en la medida en que estos factores le pudieran afectar al patrimonio del Banco. Esta calificación no es una calificación al BIESS como Administrador Fiduciario ni a los Fondos Administrados por el Banco, calificaciones que requerirían de metodologías específicas.

Soporte Externo: La calificación se fundamenta en el soporte externo del Estado, el cual se considera probable en caso de ser necesario, tanto para el cumplimiento de las obligaciones propias del Banco como para los contingentes que pudieran surgir de la responsabilidad de Administrador de los Fondos. Este criterio se respalda en el vínculo administrativo, reputacional y estratégico del Banco con su accionista (IESS) y de este último con el Estado.

Responsabilidad del BIESS sobre los fondos que administra: No existe una disposición que le otorgue al BIESS responsabilidad como deudor solidario o garante de las obligaciones de los fondos previsionales del IESS ni de los fondos complementarios cerrados, cada uno de los cuales representa un patrimonio autónomo independiente. La responsabilidad del BIESS sobre los fondos que administra deviene de su calidad de Administrador; por lo tanto, en el caso de producirse incumplimiento, por negligencia o dolo, de las disposiciones contenidas en los estatutos de los fondos complementarios cerrados o de las regulaciones dictadas por los órganos de control y regulación al respecto de estos y de los fondos previsionales del IESS, podrían generarse responsabilidades administrativas y las de responder por los daños y perjuicios que su desempeño como Administrador cause, lo cual podría afectar su patrimonio.

Suficiencia de capital: El BIESS, mantiene exposición al riesgo operativo según revelaciones constantes de los auditores externos, sin embargo, mantiene una cobertura patrimonial holgada sobre los riesgos propios de su balance. Por otro lado, el nivel patrimonial de la Institución es limitado con respecto al monto de activos que administra y de las responsabilidades que en calidad de Administrador pudieran generarse. El total de los fondos administrados suman algo más de 25,000MM, mientras que el patrimonio a junio es de USD24.9MM. Dichos valores se han mantenido en niveles similares históricamente. Las limitaciones patrimoniales para asumir los riesgos que pudieran surgir como Administrador de los Fondos y de las contingencias de operación se mitigan por el soporte externo, lo cual fundamenta la calificación otorgada.

Riesgo de crédito, contraparte, liquidez, y mercado, reducidos en consistencia con su actividad actual: El riesgo de crédito del BIESS se restringe a cuentas por cobrar generadas por la gestión operativa ya que no registra en su balance cartera de créditos. Tanto la liquidez como las inversiones tienen como contraparte a entidades públicas. El riesgo de liquidez está limitado puesto que el BIESS no capta depósitos del público y sus pasivos son programados.

Perspectiva de la Calificación: La calificación tiene una perspectiva estable, ya que no se prevén cambios fundamentales que pudieran afectar significativamente al Banco en el mediano plazo.

Aspectos Evaluados en la Calificación

La calificación asignada refleja los factores crediticios específicos de la institución, y la opinión de la calificadora respecto a la posibilidad de recibir soporte de su accionista y del Estado, en caso de requerirlo. El marco de la calificación considera los siguientes factores claves: Ambiente Operativo, Perfil de la institución, Administración, Apetito de riesgo y Perfil financiero.

ENTORNO OPERATIVO

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el Anexo.

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

Posicionamiento e imagen

El BIESS es una institución financiera creada con base al artículo 372 de la Constitución de 2008, mediante Ley del Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, publicada en el Registro Oficial 587 de mayo-2009. El BIESS inicia operaciones en octubre-2010, con domicilio principal en la ciudad de Quito y cobertura nacional.

El objeto social del Banco es la prestación de servicios financieros bajo criterios de banca de inversión, para la administración de los fondos previsionales públicos del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS; y, la prestación de servicios financieros, para atender los requerimientos de sus afiliados activos y jubilados; y desde mayo-2015 los fondos previsionales complementarios cerrados de los afiliados que han recibido aportes patronales del Estado.

Por legislación tiene autonomía técnica, administrativa y financiera, y en su operación personería jurídica propia, finalidad social y servicio público.

Las entidades que están autorizadas a captar fondos previsionales para atender la seguridad social son: Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA), Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional (ISSPOL), Servicio de Cesantía de la Policía Nacional (SCSPN), y los Fondos Previsionales Complementarios Cerrados (FCPC).

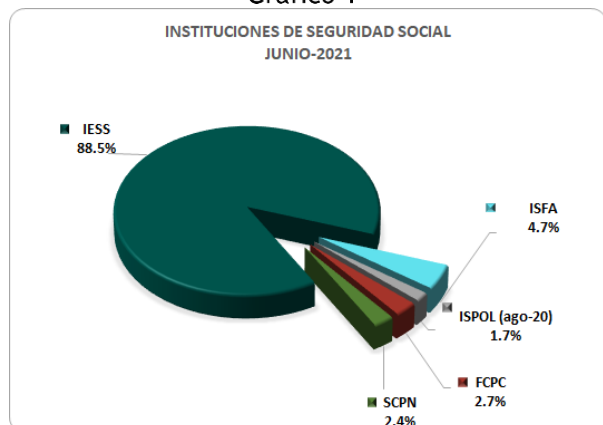
El IESS es el principal participante del sistema de seguridad social, lo que le constituye al BIESS en el administrador maestro de la institución que tiene el 88,4% de los activos administrados por el sistema de seguridad social, cuyo monto asciende a USD 41,933MM a jun-2021. A distancia se ubican las participaciones de ISFA y de los fondos administrados cerrados, y el fondo de cesantía de la Policía Nacional, se debe indicar que las cifras de ISPOL se refieren a las últimas cifras disponibles y corresponde a ago-2020.

El Banco a través de sus operaciones de banca de Inversión podría realizar inversiones en instrumentos que ofrece el mercado de valores para el financiamiento a largo plazo de proyectos públicos y privados, productivos y de infraestructura que generen rentabilidad financiera, valor agregado y nuevas fuentes de empleo, para impulsar el desarrollo socio económico del país, inversiones en títulos de renta fija y variable, e, impulsar proyectos de inversión. Desde junio de 2020, el banco no registra inversiones en su balance.

Dentro del objeto del BIESS se contempla la prestación de servicios financieros, la colocación de créditos hipotecarios, prendarios y quirografarios, y otros servicios financieros a favor de los afiliados y jubilados del IESS, y operaciones de redescuento. Los estados financieros propios no muestran registros contables por estas actividades ya que el BIESS en la práctica se limita a originar cartera con los recursos de los distintos fondos quienes registran los créditos en sus propios estados financieros. El BIESS tampoco muestra ingresos por servicios financieros ni ingresos por redescuentos.

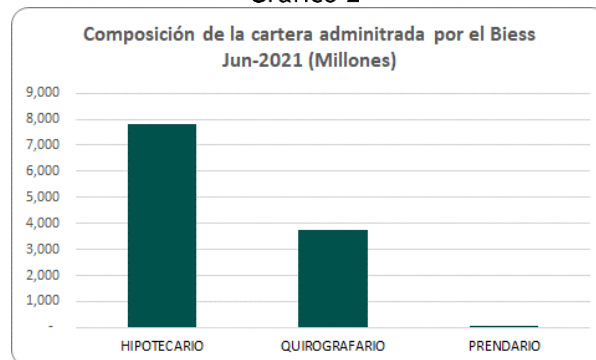
El gráfico que sigue muestra la composición por segmento de la cartera administrada por el BIESS en los distintos fondos.

Gráfico 1



Fuente: Superintendencia de Bancos Elaboración: BWR

Gráfico 2

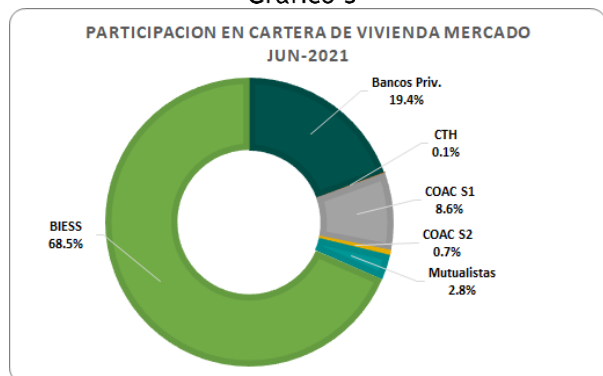


Fuente: Superintendencia de Bancos Elaboración: BWR

A jun-2021 la cartera bruta alcanza a USD 11,612 millones, de los cuales, el 67.34% pertenece a créditos hipotecarios (USD 7,820 millones), el 32-14% a créditos quirografarios (USD 3,732 millones), y un porcentaje menor 0.52% pertenece a cartera prendaria (USD 60MM).

El total de la cartera que administra el BIESS es mayor en 57% a la del Banco privado más grande del sistema bancario privado.

Gráfico 3



Fuente: Superintendencia de Bancos Elaboración: BWR

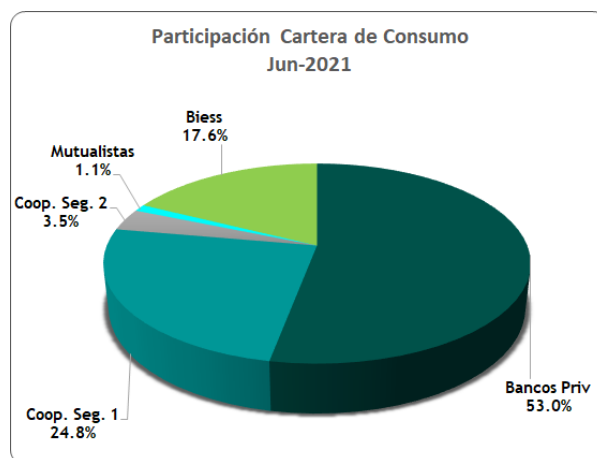
Como se aprecia en el gráfico anterior, la participación del BIESS en la administración del crédito hipotecario es muy significativa, lidera el mercado total en el país; los plazos de las colocaciones y las tasas de interés son más atractivos que los que ofrecen los participantes del sistema financiero privado, en consistencia con el objeto del BIESS a través de su banco.

Desde el segundo trimestre del año anterior se observa que las colocaciones nuevas de cartera inmobiliaria, realizadas por el BIESS, mantienen tasas trimestrales de crecimiento menores a las del total del sistema financiero (Bancos Cooperativas y Mutualistas); en el último trimestre las colocaciones de los demás participantes muestran una mayor recuperación.

Las nuevas colocaciones del BIESS en el primer trimestre (USD 46MM) representan el 28% de las colocaciones del total del mercado y en el semestre representan el 29% del total de las colocaciones del sistema financieras.

Según los análisis del banco, las colocaciones promedio del semestre llegan al 92.74% de los presupuestado. Según la planificación las colocaciones deberían mejorar en los siguientes trimestres para llegar a la meta anual de colocación de USD 500MM.

Gráfico 4

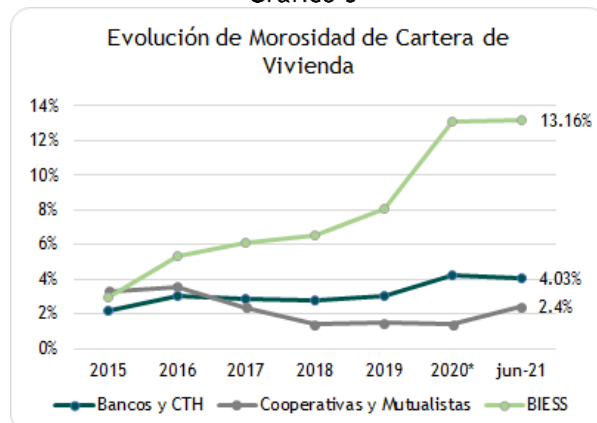


Fuente: Superintendencia de Bancos Elaboración: BWR

En la originación de cartera en el segmento de consumo (quirografario y prendario) el BIESS mantiene también una participación importante (17.6% jun-2021), aunque menor a la hipotecaria.

El crecimiento anual de la colocación entre junio 2020 y junio 2021, para la cartera hipotecaria llega a 35,74%, para la cartera prendaria del 38,74% y para la cartera quirografaria registró una disminución del 13,23%, la colocación bajó a partir de la emergencia sanitaria en todo el país. Con respecto al trimestre anterior, la variación corresponde a un incremento del producto hipotecario del 1,66%, del producto prendario del 18,24% y una disminución del producto quirografario del 18,24%.

Gráfico 5



Fuente: Superintendencia de Bancos Elaboración: BWR

Como se observa en el gráfico la morosidad de la cartera hipotecaria administrada por BIESS es mayor a la del resto de participantes del mercado,

en el trimestre anterior bajó la cartera en mora por un monto importante de castigos (USD 103MM), sin embargo, en este trimestre la cartera vencida crece nuevamente y regresa al monto similar a dic-2020. El mayor porcentaje de morosidad se genera en el grupo de afiliados cesantes que creció en el semestre y en comparación con el mismo período del año anterior.

La morosidad de la cartera de créditos quirografarios en jun-2021 llegó a 0.77% y los créditos prendarios a 12.53% éste último por su peso en el portafolio no incide en el porcentaje de mora total que es de 8.86% (8.31% a mar-2021 (9.25% en dic-2020 y 7.54% en jun-2020).

La morosidad de la cartera quirografaria es menor que la mostrada en el promedio de la Banca privada; en el segmento 1 de Cooperativas; y, en el sistema de Mutualistas.

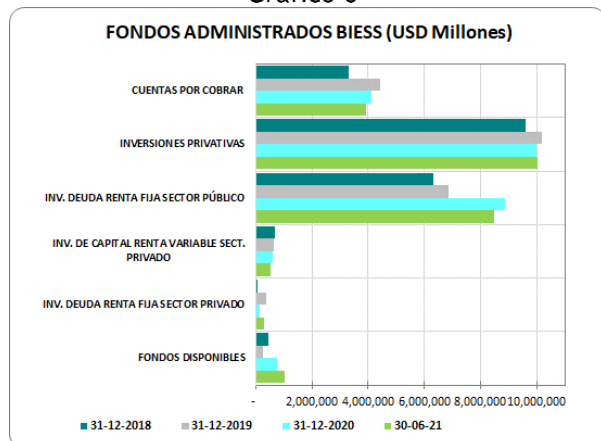
En cuanto a la calificación del portafolio total a jun-2021 el 7.21% se ubica en categorías C, D y E.

Fondos Administrados por el BIESS

Los Fondos Administrados por el BIESS están constituidos por los fondos previsionales del IESS, que son doce fondos y cuyos activos consolidados suman USD 24,284MM a la fecha de corte y los fondos complementarios cerrados que son aproximadamente sesenta y dos; y, que suman USD 1.085MM. Cada fondo es administrado como un patrimonio autónomo y registra sus propios activos y pasivos.

Solamente como referencia, a continuación, un gráfico con la distribución del total de activos consolidados de los fondos previsionales del IESS. Como se menciona anteriormente la calidad de estos activos no se puede determinar a menos que se analice cada uno de los fondos.

Gráfico 6



Fuente: Superintendencia de Bancos Elaboración: BWR

En el gráfico se destaca que el activo más importante de los fondos consolidados son las inversiones privativas que, a jun-2021, integran el 41,3% del activo y están conformadas por los préstamos hipotecarios, quirografarios y prendarios; las inversiones de renta fija del sector público constituyen el 34.9%; y, cuentas por cobrar el 16.1%.

Las inversiones no privativas, es decir, aquellas en títulos que ofrece el mercado de valores ya sea en instrumentos del sector público o privado representan entre el 35% y el 39% de los activos de los fondos administrados consolidados.

Modelo de la Gestión

En consistencia con la actividad actual del BIESS, sus ingresos operativos provienen del IESS, como asignación presupuestaria y se utilizan en gastos operativos de administración; los excedentes generados en la gestión son transferidos al IESS.

Los excedentes presupuestarios pueden ser retirados en cualquier momento como devolución al IESS de acuerdo con la norma vigente, por lo que no representan aportes para fortalecer el patrimonio. Tampoco son el resultado de una gestión operativa de negocio, sino de la aplicación del presupuesto, por lo que no mide el desempeño financiero del BIESS ni de los fondos administrados. A jun-2021 el BIESS cuenta con 590 empleados distribuidos en los diferentes niveles de gestión.

El BIESS como administrador maestro de los fondos invierte los flujos de cada fondo en consistencia con lo previsto en cada uno de sus reglamentos y políticas, en cuanto a límites de riesgos, plazos etc. El BIESS cuenta con un comité integral de riesgos que evalúa las distintas posibilidades de inversión.

Como parte de su gestión administrativa el BIESS origina créditos hipotecarios, quirografarios y prendarios para los afiliados, pensionistas y jubilados del IESS. Estos préstamos se registran en los estados financieros de los fondos previsionales públicos y no en los del Banco.

La rentabilidad y el riesgo asumido en los activos de los fondos administrados, se aplica a los resultados de cada fondo, sin impactar en la operación del BIESS. El BIESS tiene jurisdicción coactiva para cobranza judicial de los créditos originados.

Tanto los fondos previsionales públicos del IESS como los complementarios cerrados se manejan como patrimonios autónomos y, por lo tanto, con contabilidades independientes.

Estructura Accionaria

El Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) es el único accionista, con el 100% del capital social del BIESS. El capital autorizado es USD 40MM, y el capital pagado es USD 20MM, que no ha variado desde su creación.

El soporte del accionista lo prevé la Ley del BIESS, que dispone que el IESS aporte de sus recursos propios de operación, el capital pagado inicial, e incrementos futuros resueltos por el Directorio, o requeridos por la SB.

El IESS tiene una Administradora General que recauda las aportaciones, coordina la actividad financiera de los fondos y destina los recursos recaudados a cada uno de ellos (los fondos) dependiendo del porcentaje asignado por la legislación que los norma.

Por otro lado, por mandato de la constitución, el Estado es responsable de la Seguridad Social del país y de acuerdo con la ley de Seguridad Social, en caso de que el IESS no cuente con los fondos necesarios, el Estado Central será responsable subsidiario y garantiza el pago de pensiones del Sistema de Seguridad Social cuando se relacionen al Seguro General Obligatorio y al régimen especial del Seguro Campesino. No es el caso para los fondos complementarios cerrados.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración

La estructura orgánica del BIESS tiene como autoridad máxima a su Directorio, que está constituido por representantes del IESS, del Estado, de los afiliados y de los jubilados del IESS.

El Gerente General es nombrado por el Directorio. Actualmente, el Presidente y Vicepresidente del Directorio son funcionarios del Gobierno. De acuerdo con nuestra metodología la estructura administrativa del BIESS presenta vínculos estratégicos con el IESS y el Estado.

La institución cuenta con una plana directiva y administrativa que se encuentra conformada por un grupo de profesionales con perfil financiero y experiencia en la gestión bancaria.

La eficacia de la implementación de las políticas emitidas por el directorio es incierta. La inestabilidad de las principales autoridades no permite que se mantengan en el tiempo la ejecución de las estrategias de mediano y largo plazo. La rotación del personal administrativo en las funciones gerenciales más importantes es alta.

Gobierno Corporativo

La gestión operativa del BIESS está regulada por ley.

A la fecha de corte del informe y frente al cambio de Gobierno Nacional, ocurrido en mayo 2021, el Presidente de la República ha designado su representante, por lo que el Directorio se encuentra conformado por:

CONFORMACIÓN DIRECTORIO Jun-2021			
CONFORMACIÓN	NOMBRE	DESIGNACIÓN	CALIFICACIÓN SUPERINTENDENCIA DE
Presidente del Directorio BIESS - IESS	Mgs. Jorge Enrique Madera Castillo	Decreto Ejecutivo Nro. 61 07/06/2021	SB-INJ-2021-1117 04/06/2021
Delegado Permanente del Ministerio de Economía y Finanzas	ster Edgar Bernardo Orellana Here	Acuerdo Ministerial Nro. 0066 14/07/2021	SB-INJ-2021-1400 20/07/2021 Vigente
	gs. Diego Fernando Burneo Aguirre	Acuerdo Ministerial Nro. 0042 02/06/2021	SB-INJ-2021-1143 09/06/2021
Director Principal Representante de los Afiliados	Dr. Wilmer Dario Córdor Paucar	Resolución Nro. PLE-CPCCS-T-E-388-10-04-2019 10/04/2019	SB/INJ-2019-520 09/05/2019
Director Principal Representante de los Jubilados	Dr. Marco Patricio Naranjo Chiriboga	Resolución Nro. PLE-CPCCS-T-E-388-10-04-2019 10/04/2019	SB/INJ-2019-520 09/05/2019

El Directorio tiene atribuciones y deberes regulados en la Ley del BIESS (mayo-2009 a septiembre-2014), y Código Monetario Financiero. Este cambia la estructura del Directorio, a 4 vocales principales y sus suplentes; 2 del Estado y 2 de la población asegurada. El delegado permanente del Presidente de la República es el Presidente del Consejo Directivo del IESS, quien actúa como Presidente del Directorio y tiene voto dirimente para la toma de decisiones.

A la fecha del informe se conoce que el Presidente del Directorio renunció a su designación, pero aún no se han nombrado nuevas autoridades.

El Vicepresidente del BIESS es elegido por el Directorio y dura dos años en funciones. El delegado de los afiliados, y el de los jubilados o sus suplentes, son elegidos por concurso público de oposición y méritos, que vigila el Consejo de Participación Ciudadana y Control Social, cuya designación también depende del Gobierno, quienes duran 4 años en sus funciones. Estos vocales y sus suplentes tienen calificación de idoneidad de la SB.

Los vocales del Directorio solo pueden actuar en sesiones a las cuales sean convocados, y participar en los comités que por normativa se les requiera.

Los miembros del directorio serán civil y penalmente responsables por sus acciones u omisiones en el cumplimiento de sus atribuciones y deberes.

La gestión del Directorio se apoya en los Comités Especializados del organigrama que son: Auditoría, Tecnología y Desarrollo de la Información, Ética, Cumplimiento para prevención de lavado de activos, Administración integral de riesgos, Inversiones, Crédito, y Calificación de Riesgo.

El representante legal del BIESS es el Gerente General, nominado por el Directorio, y calificado en cuanto a su idoneidad por la SB.

La Superintendencia de Bancos en su auditoría bancaria emitió varias observaciones sobre Gobierno Corporativo del Banco, sobre las cuales el Banco avanza con diversas actividades para superarlas, no obstante, se mantienen observaciones en estado pendientes y no superadas.

En el año 2020 el Banco trabajó en los instrumentos para cumplir con las disposiciones dadas por el organismo de control y Directorio a través del Código de Gobierno Corporativo, y los avances que alcanzan son:

- Levantamiento de los indicadores de Gobierno Corporativo para el año 2019, los mismos se encuentran publicados en la página Web del Banco.
- Aprobación del Informe de Gobierno Corporativo 2019, informe aprobado por Directorio y publicado en página web.

Se mantienen debilidades pendientes en relación con las observaciones tanto del organismo de control como de aquellas emitidas en los informes de las auditoras externas desde el año 2016.

Objetivos estratégicos

Presupuesto 2021:

El presupuesto operativo para la gestión del Banco para el año 2021 llega a USD 36MM, de los cuales a mar-2021 se ha ejecutado el 12.22% (USD 4.4MM). Los principales rubros presupuestados corresponden a remuneraciones y beneficios sociales 44%, servicios de operación varios 11%, servicios técnicos especializados y otros servicios profesionales 15%, servicios tecnológicos 9.5%, equipos, sistemas y paquetes informáticos el 7%.

Las principales metas de colocación para el año 2021 son: USD 500MM para los préstamos hipotecarios, USD 2,800MM en créditos quirografarios y USD 150MM en créditos prendarios.

En el segundo trimestre mejoran las colocaciones mensuales y a jun-2021 se alcanzó un el 92.74% de cumplimiento de las colocaciones promedio planificadas para el semestre.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

Los estados financieros, documentación e informes analizados son propiedad y responsabilidad del BIESS. Para esta evaluación

del BIESS se utilizaron los estados financieros interinos individuales de Banco a jun-2021. Adicionalmente, el presente análisis considera los estados financieros auditados por KRESTON AS ECUADOR, para el año 2020, y con fines comparativos se incluye la información de los Estados Financieros auditados por la empresa KPMG para los años 2018 y 2019. Los informes de los auditores externos emiten opinión con salvedades en los años 2017 a 2020 analizados.

La información está preparada de acuerdo con las normas contables dispuestas por el Organismo de Control contenidas en el catálogo de cuentas propio del BIESS y en la codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos, las cuales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Los estados financieros y la documentación e información adicional remitida por el Banco a las mismas fechas de corte son de propiedad del Banco y su contenido está bajo responsabilidad de sus administradores.

En cuanto a la información financiera del BIESS, los auditores externos establecen limitaciones al alcance de su opinión. En el informe de diciembre de 2020 las limitaciones se originan en:

1. No se han podido confirmar los saldos de algunos proveedores que se encuentran en procesos legales, es el caso de TATASOLUTION CENTER S.A. por USD 24.6M, BDO ECUADOR S.A. por USD 10M, y DATAPRO INC por USD 493.15M. Por lo que no se pudo satisfacer la razonabilidad de los saldos, transacciones y hechos, así como los posibles efectos, en los estados financieros de diciembre 2020.
2. Se contabilizan anticipos entregados a la empresa TATA SOLUTION CENTER S.A. por USD 2.79MM, sin embargo, la partida no ha sido liquidada, lo que ha imposibilitado al banco proceder con su regularización. A la fecha se mantiene procesos legales con TATA, no se ha podido liquidar el contrato, y liquidar el anticipo entregado, por lo cual el valor ha sido 100% provisionado. Sin embargo, no se ha determinado los efectos que podrían representar en el Estados Financieros a dic-2020.
3. En la cuenta de propiedades se encuentran registrados USD 5.02MM correspondientes a bienes inmuebles, que no han sido reconocidos a precios de mercado conforme a la legislación vigente, por lo que la Auditora no ha podido determinar los posibles efectos que pudieran representar en los Estados Financieros.

Aunque la calificación al BIESS no incluye la evaluación de los fondos previsionales por este administrados, debe mencionarse que los estados financieros de los fondos previsionales administrados a diciembre-2020 auditados por KRESTON AS ECUADOR, también presentan salvedades sobre su razonable presentación.

Adicionalmente, el BIESS administra 62 Fondos Complementarios Previsionales Cerrados -FCPC- por un valor de USD 1,128MM (jun-2021), cuyos estados financieros no han sido auditados. Se debe mencionar que los Fondos Previsionales Cerrados tienen la obligación legal de realizar sus procesos de auditoría externa.

Los Fondos Previsionales Administrados cuyo monto a jun-2021 llegan a USD 24,284MM, si presentan Estados Financieros Auditados por la misma firma que realizó dicho proceso en el Banco. En el análisis a dic-2020 la Auditora externa KRESTON AS ECUADOR, emitió una opinión con salvedades, en las que manifiesta que el BIESS es constituyente de 24 fideicomisos por USD 465.87MM, sobre los cuales no pudo confirmar sus saldos, transacciones y hechos, así como los efectos que podrían tener sobre dichos estados financieros.

La Administración del Banco no proporcionó a la auditora externa los informes auditados al cierre de 2020 de los Fideicomisos en los cuales el Banco es constituyente y constituyente beneficiario por USD 478.5MM.

La Auditora de los Fondos Administrados determinó diferencias en las bases de inversiones privativas, quirografarias e hipotecarias por USD 124.2MM y USD 47.1M y los saldos registrados en los estados financieros, la Administración se encontraban en proceso de conciliación de las referidas partidas, razón por la cual no pudo determinar los posibles efectos de este asunto en los estados financieros consolidados de los fondos administrados por el BIESS.

Los Fondos mantienen recaudaciones pendientes de transferir del IESS por USD 1.3MM y de transferencias recibidas por liquidar por USD 703.6MM aún no conciliadas y, por tanto, no se conoce el efecto sobre los EEFF.

Se mantienen diferencias en la contabilización de ingresos por intereses de las inversiones privativas que son reconocidas por el método del efectivo, mientras que las normas de la SB requieren que esos ingresos se reconozcan por el método del devengado, lo que podría tener efectos aún no determinados en los EEFF de los Fondos Administrados.

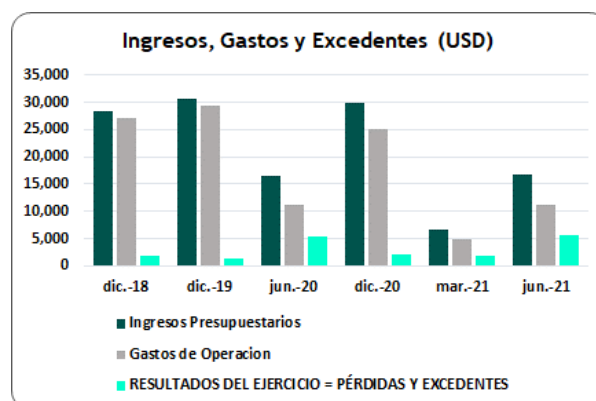
Los Fondos mantienen bajo su control y administración Derechos Fiduciarios de proyectos inmobiliarios del BIESS y el Fideicomiso Mercantil de Inversión y Administración del IESS para el Desarrollo del Mercado Inmobiliario FIADMI, los cuales no han cumplido con su objeto para el cual fueron constituidos y que se encuentran paralizados. La administración de Fondos no ha efectuado un análisis que le permita determinar la recuperación o no de los proyectos inmobiliarios en mención.

Tanto la evaluación de control interno, como exámenes de auditoría externa, revelan debilidades, que evidencian exposición por riesgo operativo. Particularmente en cuanto a Tecnologías de información, cuyo plan de recuperación de desastres de tecnología de la información no ha sido evaluado en cuanto a su cumplimiento y eficiencia. Debilidades en el manejo de los accesos a información confidencial. La Institución realiza sus procesos manuales de contabilización. Proceso que origina un riesgo potencial importante. A la fecha de este informe la Administración informa que el Plan de Recuperación de desastres ha sido evaluado a través de las pruebas efectuadas al plan de continuidad del negocio en diciembre 2020 y junio 2021, y ya se cuenta con un borrador del documento actualizado cuya fecha máxima de cumplimiento aprobada por el Comité de Continuidad del Negocio para cumplir con la actualización es hasta el 31 de diciembre de 2021.

La relación de índole laboral entre los servidores y el BIESS como empleador, se sujeta a leyes que regulan la administración pública. El BIESS no tiene organización sindical de índole laboral, que cuente con un contrato colectivo. Al momento tiene 590 empleados.

Gestión Operativa

Gráfico 7



Fuente: Estados financieros BIESS. Elaboración: BWR

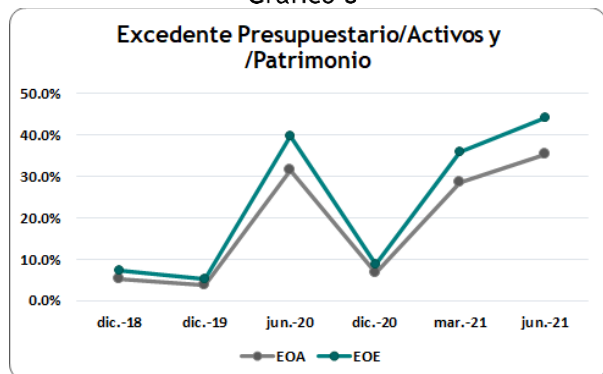
Los ingresos del BIESS se originan en la asignación presupuestaria, que de acuerdo con la ley es aprobada por la Junta de Regulación Monetaria y Financiera, y es transferida por el IESS. Corresponden a valores recibidos del IESS, en cuentas del BCE, para cubrir gastos de equipamiento, remuneraciones, pago de servicios y los gastos propios del Banco y otros de carácter administrativo, necesarios para su desenvolvimiento, los gastos constan en la proforma conocida y aprobada por el Directorio del Banco y remitida al IESS para su aprobación.

Los ingresos se registran con base a la proyección del presupuesto. El ingreso presupuestario representa el 99.4% del total de ingresos y se reduce en 1.53% en comparación jun-2020.

En el año 2020 se registró un ingreso no operacional de USD 664.5M como otros ingresos en efectivo, que representan el 2.17% del total de ingresos. En jun-2021 estos ingresos alcanzan a USD 107Mil y representan el 0.64% del total de ingresos. Según la administración corresponden a reversos de gastos de años anteriores registrados y no desembolsados y al reverso de gastos y la constitución de una cuenta por cobrar a fondos previsionales cerrados.

Los gastos operativos y administrativos se ajustan a la ejecución presupuestaria prevista en el presupuesto aprobado.

Gráfico 8



EOA = excedente sobre activos; EOE=excedente sobre patrimonio
Fuente: Estados financieros BIESS. Elaboración: BWR

Los excedentes sobre activos (EOA) fluctúan según el remanente presupuestario, y no refleja su desempeño financiero, sino el excedente del período sobre el ingreso transferido.

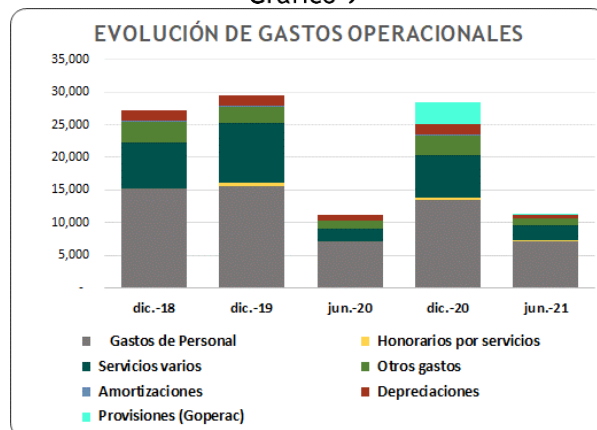
Los excedentes presupuestarios, e ingresos financieros originados en el manejo de sus inversiones, se devuelven al IESS por mandato de la norma.

Independientemente de que, por las salvedades presentadas por el auditor externo a los estados financieros, las cifras presentadas y analizadas

podieran limitar el alcance de la revelación financiera sobre el Banco, históricamente se observa que los ingresos presupuestarios y por lo tanto los gastos operativos varían en función de las políticas y estrategias del IESS.

El desempeño de la gestión operativa de esta institución depende y dependerá de las políticas públicas y de la disponibilidad de recursos para mantener o limitar la gestión del BIESS.

Gráfico 9



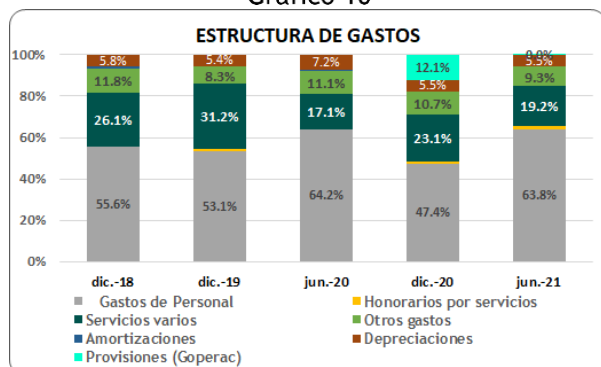
Fuente: Estados financieros del BIESS Elaboración: BWR

El informe de auditoría indica que, los gastos se contabilizan a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

A jun-2021 el total del gasto muestra un nivel similar al de junio del año anterior, con un leve crecimiento de 1.10% interanual, localizado en Honorarios y Servicios varios, que se compensan parcialmente con la disminución de Otros gastos y depreciaciones.

Como se advierte en el siguiente gráfico, dentro de los gastos operativos el más representativo es el gasto de personal (63.82% jun-2021), que mantiene cercano con un ligero incremento de 0.57% en comparación con el mismo período del año anterior, al final del período estos gastos muestran un peso menor debido a la ejecución completa de los demás gastos hacia el final del año, razón por la cual el peso de estos últimos en el total del gasto se eleva.

Gráfico 10



Fuente: Estados financieros del BIESS/Elaboración: BWR

El gasto de personal muestra más bien una tendencia anual a disminuir en el mediano plazo.

El rubro de servicios varios mostró un incremento importante en el año 2019, posteriormente en el año 2020 retoman un peso cercano a los históricos anteriores; a jun-2021 alcanza una participación de 19.21%.

La cuenta Otros gastos mantienen una participación estable en la estructura de gastos, y representan el 9.32% a jun-2021 (17.14% en jun-2020).

El gasto de depreciaciones mantiene en promedio de su participación de 5.58% en los tres años completos anteriores, y a jun-2021 (5.51%) no muestra variaciones significativas.

Durante el año 2020 el Banco debió realizar provisiones para cubrir activos por anticipos (USD 2.9MM) a terceros, que son proveedores que se encuentran en litigio judicial que duran ya varios años y cuentas por cobrar (USD 563.7M) entre las que están cuentas por cobrar el IESS; y en este trimestre se realiza también un gasto menor de provisiones por cuentas por cobrar (USD 3.4 mil). Por esta razón este gasto representó el 12% del gasto total en el año 2020, y en este trimestre representa únicamente el 0.05% del total del gasto.

El BIESS como parte de las empresas públicas según la ley no paga impuesto a la renta, ni utilidades a sus empleados.

El excedente generado en el trimestre es de USD 5.5MM que incrementa en 2.41% interanual en comparación con el mismo período del año anterior.

La ejecución del presupuesto según la información reportada a junio se alcanza un gasto devengado del 30.08% del presupuesto codificado que se espera para fin del año.

En cuanto al flujo en efectivo generado en la gestión presupuestaria del BIESS, además del excedente contable del período se mantiene también el flujo en efectivo por los gastos no desembolsables como son la amortización y la depreciación. El flujo operativo generado a jun-2021 sumado a los gastos no desembolsables llegó a USD 6.17MM que junto con los flujos positivos que provienen del mayor financiamiento de proveedores (USD 795M), efectivo de la recaudación de cuentas por cobrar (USD 234M) y de otros activos (USD 405M) sirvieron para incrementar las disponibilidades en depósitos en el BCE y la transferencia al IESS (USD 1.9MM).

En el trimestre anterior, el Banco contabiliza reducción en el patrimonio de USD 4.92MM en resultados acumulados, lo cual obedece a una disposición del IESS. En el año 2020 el IESS entregó recursos adicionales a los ejecutados, lo que generó un exceso (resultado positivo) de USD 2.16MM, y que fueron restados del presupuesto del año 2021; la diferencia, es decir USD 2.76M, se aplica (se castiga) a una cuenta por cobrar al IESS.

A junio el flujo operacional positivo financió la reducción del patrimonio y el resto incrementó los Fondos disponibles.

Los años anteriores las transferencias al IESS se dan también a través de la disminución de resultados acumulados, así en el año 2020, la transferencia fue de USD 1.43MM. En el año 2019 se realizó una compensación de cuentas por cobrar al IESS de USD 2.12MM y como contraparte se registró la reducción de excedentes acumulados.

En consistencia con su actividad actual, el uso del balance del BIESS es muy limitado ya que casi no opera con activos propios y por lo tanto tampoco requiere de fuentes propias de fondeo. La gestión operativa del BIESS no pretende hacer resultados financieros, por lo que no cabe un análisis financiero. Los fondos previsionales si deben generar resultados financieros para cumplir con sus propósitos en tiempo y forma.

Administración de Riesgo

La actividad principal del BIESS es su gestión como Banca de Inversión, no efectúa actividades de intermediación financiera, por lo que las políticas de riesgo se enfocan principalmente en el cumplimiento de la normativa legal; y, en la eficiencia; y, eficacia de sus operaciones como Banca de Inversión. Como administrador de los fondos previsionales asume la responsabilidad de cumplir en forma eficiente el mandato de cada fondo previsional de acuerdo con su régimen y estatutos. Cada fondo, de acuerdo con su naturaleza debe mantener un portafolio adecuado a sus requerimientos en cuanto a liquidez y rentabilidad. Además, el BIESS debe cumplir con

las instrucciones del IESS y la norma legal para invertir sus recursos líquidos.

La normativa vigente para administración integral de riesgo no incluye parámetros específicos sobre la administración de fondos previsionales; por tanto, el BIESS aplica la norma general del sistema financiero para intermediación financiera tanto para el manejo de los recursos de los fondos administrados como los del IESS.

El crecimiento de los activos y las operaciones que ofrece por la administración de fondos previsionales ha requerido un mejoramiento y desarrollo tecnológico, sin embargo, el avance alcanzado aún mantiene brechas importantes que generan ineficiencias y retraso en la disponibilidad de información para la toma de decisiones oportunas y en las herramientas de control de riesgo integral.

El Banco cuenta con varias metodologías de análisis para determinar el nivel de riesgo de la cartera del portafolio de los fondos, entre ellas están:

- Metodologías de Matrices de Transición.
- Límites de tolerancia de Cartera Vencida.
- Metodología del Precio de Avalúo y Financiamiento del Oro.
- Calificación de Riesgo de las Inversiones Privativas
- Metodología de Calificación y Asignación de Cupos de las Inversiones del BIESS en las Instituciones del Sistema Financiero.

El BIESS hace un control mensual del portafolio mediante el administrador de Base de Datos Microsoft SQL Server, cuya principal función es realizar consultas a las tablas de datos vigentes e históricas para determinar el riesgo de crédito por operación de los productos, y les permite verificar el estado de los créditos, análisis de cosechas, cascadas, índices de morosidad, endeudamiento, recaudación, provisiones, entre otros.

Como originador de las inversiones para los fondos Administrados y los recursos líquidos del IESS, el BIESS ha implementado los siguientes procedimientos:

- Para inversiones no privativas: evalúa la calidad del emisor en el mercado primario o secundario, la calificación de riesgo por tipo de emisión, el riesgo de contraparte, límites tolerables de concentración, probabilidad de incumplimiento, riesgo de mercado, calce de plazos, cotizaciones de mercado, entre otros.
- Para inversiones privativas: evalúa el riesgo

crediticio del afiliado o pensionista, capacidad de pago, comportamiento crediticio, calificación en la central de riesgos, disponibilidad de fuentes de repago, disponibilidad de garantías, entrega de documentación regulada por el Comité de calificación, cumplimiento de requisitos previstos en el manual y normas de SB por tipo de cartera (quiografario, hipotecario y prendario), provisiones requeridas, entre otros.

- Para negocios fiduciarios: evalúa la estructura legal y financiera de los fideicomisos constituidos para negocios: inmobiliarios, estratégicos y de administración. Es responsable de medir el riesgo que asume por su participación, de asegurar el retorno de los fondos de afiliados y pensionistas de fondos previsionales, de no usar recursos en gasto público u otro destino que ponga en riesgo o demore su recuperación.

El BIESS ha desarrollado metodologías que permiten controlar las áreas financieras y operativas, apoyar la calificación de riesgo, determinar las provisiones requeridas para valorar las inversiones privativas, no privativas, negocios fiduciarios, entre otros activos.

La estructura de la Unidad de Riesgos responsable del monitoreo tiene 4 unidades, a cargo de: riesgo de crédito; riesgo operativo; seguridad de información; y, riesgo de mercado y liquidez.

Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

Como mencionamos anteriormente, el BIESS genera la cartera de crédito que se fondea de los recursos asignados por cada uno de los fondos administrados y son ellos quienes la registran en sus estados financieros y quienes asumen el riesgo financiero y crediticio de los mismos. Como Administrador de los fondos y de la cartera del BIESS, cuenta con políticas establecidas de Originación y Cobranza.

Con base en la norma general, el BIESS consolida información para construir modelos internos que permitan estimar el nivel óptimo de provisiones para los activos de los fondos administrados, no únicamente con provisiones específicas, sino con provisiones de tecnología crediticia, factores externos financieros (provisiones genéricas) y macroeconómicos (provisiones por ciclo económico). La calidad de la cartera de crédito y la suficiencia de dichas provisiones podrán ser determinadas al evaluar los fondos administrados.

El BIESS como tal no registra cartera de crédito ni activos con riesgo de crédito excepto por cuentas por cobrar que representan un monto pequeño en

relación con su activo y que se generan en el giro de la Administración de los fondos previsionales, las principales son cuentas por cobrar al IESS y anticipos a empleados. Su valor neto (USD 576.64MM) representa únicamente el 2.15% del total de activos, debido a que el Banco ha realizado provisiones que cubren el 49.6% (65% a dic-2020) del valor bruto de la cuenta, razón por la cual no existe mayor riesgo en recuperar estas cuentas.

Fondos Disponibles e Inversiones

Los fondos disponibles representan el 75% del activo del BIESS a jun-2021 (74.5% a dic-2020), que se encuentran depositados en el Banco Central (USD 22.66MM) y una menor proporción en una institución financiera privada con calificación local de bajo riesgo (AAA-) cuyo principal accionista es una institución financiera pública. El riesgo de contraparte de estos activos es el Estado Ecuatoriano.

A jun-2021 el BIESS no mantiene valores en su portafolio de inversiones.

Otros Activos:

BIESS contabiliza un total de USD 232M como otros activos netos, que representa el 0.74% del activo neto. Se debe mencionar que en esta cuenta se encuentran anticipos a terceros por USD 2.81MM que corresponde principalmente a anticipos a proveedores que no han podido ser liquidados con la empresa TATA SOLUTIONS S.A. desde hace varios años, debido a que se encuentran en procesos legales con el proveedor y no han podido liquidar el contrato y a su vez, liquidar el anticipo entregado, este valor se encuentra 100% provisionado. Además, se encuentra un total de gastos diferidos por USD 41M que corresponde a programas de computación cuyo valor bruto es de USD 13.12MM que han sido amortizados en un 99.7%.

Los activos fijos (USD 7.21MM) representan el 23.1% del activo. Se debe mencionar que, como parte de su análisis de los EEFF del banco, la auditora externa a dic-2020 enfatizó que el Banco no ha actualizado la revaluación de sus activos fijos (USD 5.02MM) por lo cual el Banco no los ha reconocido a precios de mercado conforme a las disposiciones legales vigentes, por lo que no ha podido determinar el costo y la depreciación acumulada y sus posibles efectos en los estados financieros. La Administración ha manifestado que realizará la valuación en este período.

Riesgo por Contingentes: La administración y auditores no reportan contingencias legales por las cuales se hayan realizado provisiones para cubrir pasivos contingentes.

Sin embargo, en sus análisis de riesgo operativo el Banco reporta varios riesgos de orden legal, algunos de los cuales son considerados de nivel alto y extremo. Para los cuales la Institución ha planificado varias acciones a ejecutar en este período y avanzan en el trimestre.

Adicionalmente, el BIESS registra litigios judiciales, por los cuales no se ha determinado su cuantía. No se han establecido provisiones para eventuales desembolsos por sentencias adversas.

Los contingentes que podrían surgir de la responsabilidad de Administrador de los Fondos Previsionales no son cuantificables a menos que se evalúen los fondos.

Además, como parte de su actividad de administración de los activos de los fondos, el Banco ha iniciado juicios coactivos para la recuperación de créditos otorgados como parte de las inversiones privativas que se encuentran en distintas instancias y no existen resoluciones definitivas.

El BIESS no incursiona en operaciones con derivados u otro tipo de futuros, que comprometan sus flujos propios de operación, o impliquen riesgo adicional para los acreedores sin garantía.

Riesgo de Mercado

A jun-2021 no registraban activos financieros importantes, no contabiliza inversiones, por lo tanto, no genera la posibilidad de que incurra en pérdidas debido a variaciones en el precio de mercado de un activo financiero en su balance.

El BIESS no tiene captaciones con costo financiero por lo no se generan pérdidas por movimientos en la tasa. El BIESS no muestra fondeo de otras fuentes en los períodos analizados. Mientras el fondeo del BIESS sea sin costo, y provenga de los excesos de liquidez que le dejan los aportes previsionales al IESS y a los fondos administrados, los riesgos de mercado para el BIESS son limitados. En concordancia con lo mencionado en el párrafo anterior, el BIESS como Banco no presenta riesgo de mercado respecto a sus activos financieros.

Sin embargo, si analiza y controla el riesgo de mercado de los activos que administra en los fondos de previsionales. Dentro de su análisis mide y controla el riesgo que podría incurrir por las variaciones en el precio de mercado de los activos financieros, por los activos fuera de su balance. Por lo que establece límites de concentración de

las operaciones para las asignaciones de las inversiones no privativas y la privativas, diferenciando las posiciones por sectores, por tipo de rendimiento: variable o fijo y plazos, según los requerimientos de cada Fondo y en general el cumplimiento normativo.

Riesgo de Liquidez y Fondeo

El BIESS no capta del público, y por lo tanto no está expuesto a salidas de fondos no programadas, el riesgo de liquidez es muy bajo.

Como parte de su gestión en la administración de riesgo de liquidez de los fondos previsionales, el BIESS realiza el seguimiento de las exposiciones a nivel consolidado para garantizar las coberturas de liquidez de los distintos fondos administrados en diferentes escenarios de estrés en horizontes temporales a 10 y 20 días, tomando en cuenta tanto la recuperación de inversiones como la planificación de colocaciones y los flujos esperados.

Cuentas de Orden del BIESS:

Las cuentas de orden del BIESS registran los estados financieros de los Fondos Administrados Previsionales del IESS, por separado los Fondos Administrados Previsionales Cerrados; y las garantías por Contratos con proveedores.

Riesgo Operativo

El BIESS cuenta con una metodología de riesgo operativo mediante la cual identifica, mide, controla y/o mitiga, y monitorea los riesgos propios del negocio, con la finalidad de definir el perfil de riesgo, el grado de exposición que está dispuesto a asumir y los mecanismos de cobertura para proteger los recursos propios y de terceros que están bajo su control y administración.

Utiliza como herramienta de control y gestión para el registro de riesgos, análisis y monitoreo de la exposición, la matriz de riesgo operativo levantada en Excel, debido a que no se cuenta con un software especializado; en la matriz se registra los riesgos operativos, de seguridad de la información, de continuidad del negocio y de riesgo legal, con el levantamiento de planes de tratamiento y su respectivo monitoreo, en función del marco metodológico aprobado por el Directorio.

Sin embargo, si bien el Banco informa que ha completado la implementación de la metodología y mantiene planes de acción sobre los eventos de riesgo, subsisten limitaciones por la continua reestructuración organizacional y

administrativa.

Como resultado de la gestión a junio de 2021, el Banco analiza que de un total de 140 disposiciones normativas de las cuales 114 (81.42%) se encuentran cumplidas, 17 (12.15%) en proceso de implementación, 3 (2.14%) disposiciones que requieren la intervención del Organismo de Control para cumplimiento obligatorio del IESS; y, 6 (4.29%) disposiciones no son aplicables para el banco.

A junio 2021 se reporta el cumplimiento normativo, aunque un total de 20 disposiciones normativas se encuentran pendientes a cargo de la coordinación de tecnología, seguridad de la información y la dirección de talento humano, que continuarán su gestión en los siguientes trimestres. Además, permanece la necesidad de que el IESS cumpla con actividades relacionadas con la seguridad del manejo y acceso de la información.

A junio 2021, la Administración manifiesta que la medición del riesgo residual se concentró en el nivel: “bajo” con 114 de los 181 riesgos identificados, “medio” con 37 riesgos, “alto” con 25 riesgos y “extremo” con 5 riesgos que aún siguen procesos de gestión.

De estos 181 riesgos acumulados 19 son de orden legal, 7 de seguridad de la información y 10 de continuidad del negocio.

Para el tratamiento de 60 riesgos se han definido 62 planes de tratamiento, 6 tienen pendiente de definición sus planes de tratamiento, 5 de ellos son de orden legal y uno de ellos ha sido calificado como riesgo extremo.

113 riesgos no requieren plan de tratamiento debido a que se ubican en el nivel de riesgo bajo aceptado en la política de administración del Banco.

Además, se mantiene un riesgo aceptado, calificado como medio, por la administración que se relaciona con la falta de un software para la administración de los fideicomisos. Y otro riesgo de nivel alto que aún no ha sido aceptado por la administración que podría afectar a la continuidad de la concesión, recaudación de créditos hipotecarios.

La mayor parte 52 de los planes se encuentran pendientes y solamente uno se ha cumplido, 9 se encuentran vencidos.

Del análisis del trimestre concluye que la gestión efectuada en el sistema de administración de riesgo operativo del BIESS, en junio 2021, ha permitido mantener el nivel de exposición por riesgo operativo en MEDIO, ya que a pesar de

mantener la concentración de riesgos en un nivel “bajo”, porque la mayoría de roles se encuentran definidos, existen controles automáticos y se cuenta con procedimientos documentados que son actualizados periódicamente para áreas claves; no obstante, aún se mantienen controles manuales y existen riesgos de nivel extremo.

El BIESS mantiene importantes riesgos operativos de control interno por la inexistencia de un Sistema de Control Interno que garantice el cumplimiento de los objetivos institucionales.

En cuanto a los riesgos de Tecnología de la información se mantiene un riesgo de denegación de la aplicación IBS (Sistema Bancario Integrado) por la existencia de operadores con máximos privilegios. Para controlar este riesgo se mantienen reuniones para definir un plan de tratamiento para el año 2021 con la finalidad de mitigarlo, principalmente por el problema del litigio legal que se tiene con el proveedor.

Los riesgos residuales calificados extremos del área de tecnología se refieren a “Posibles pérdidas para el Banco, debido a la manipulación directa de la información en la base de datos para la corrección de errores operativos en los procesos de préstamos quirografarios, hipotecarios y prendarios por parte del área de desarrollo al ejecutar DML´s”, para la gestión de este riesgo se realizó una validación al plan de tratamiento y se depuró las actividades para la ejecución del plan.

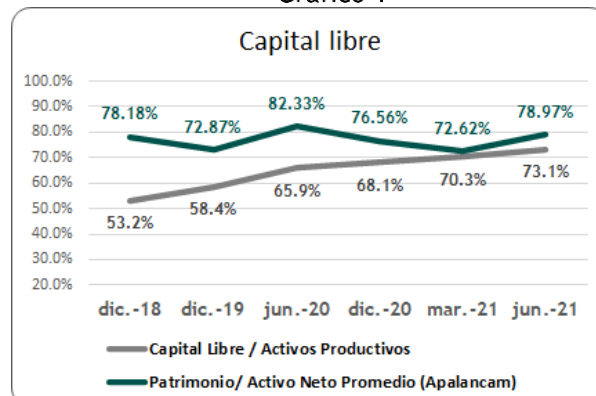
En cuanto a dos riesgos también calificados extremos que podrían ocasionar una indisponibilidad de los servicios tecnológicos y por tanto de las operaciones del banco, debido a las debilidades presentadas en la ejecución del pago de los contratos y la dependencia tecnológica que se tiene con el proveedor Telconet; las fechas de vencimiento de los planes de tratamiento de los riesgos, fueron actualizadas por el área de Coordinación de Tecnología.

La Institución identificó 19 riesgos de orden legal, y 1 de nivel extremo, entre estos últimos la falta de reforma de los contratos de los fideicomisos, y el incumplimiento de la cesión de la cartera IESS-BIESS, IFIS-BIESS.

Así como otros riesgos legales calificados como altos y medios, especialmente derivados de los procesos legales que enfrenta por las operaciones ejecutadas como parte de su gestión de Banca de Inversión.

Suficiencia de Capital

Gráfico 1



Fuente: Estados financieros publicados por SB.

Elaboración: BWR

El BIESS se clasifica como banco público, pero no realiza intermediación financiera, y no tiene regulación de suficiencia de capital y solvencia. No reporta patrimonio técnico constituido, ni capital mínimo requerido, como lo hace la banca pública y privada, con base a sus activos ponderados por riesgo, u otro índice de solvencia. Tampoco tiene regulación de solvencia mínima, en función del mandato de administrar fondos previsionales del IESS.

El patrimonio varía por asignación presupuestaria anual, y la transferencia de los remanentes periódicos que son devueltos al IESS. El BIESS no cuenta con una fuente interna de fortalecimiento patrimonial, sino que depende de políticas públicas.

En el trimestre el Banco registra un crecimiento de 16.90% que obedece a las utilidades del trimestre, en comparación con dic-2020 se mantiene un menor crecimiento de 2.5% debido a que en el trimestre anterior se contabilizó una pérdida del ejercicio por USD 2.76MM, que obedecen a los ajustes derivados de la devolución de recursos adicionales a los ejecutados que fueron entregados por el IESS en el año anterior.

El capital pagado más las reservas legales, que son los rubros estables del patrimonio, se han mantenido en el mismo valor desde el 2012. A junio 2021 el Banco mantiene pérdidas acumuladas netas que logra compensar con los resultados del semestre, por lo que el capital y reservas constituyen el 91.3% del patrimonio total.

Según nuestra metodología el capital libre es el capital que queda para cubrir imprevistos luego de ser afectado por los activos improductivos (incluyendo los activos fijos y excluyendo los depósitos líquidos). Tanto el patrimonio del

BIESS como el capital libre son limitados para cubrir las contingencias que pudieran surgir como Administrador Fiduciario y Banca de Inversión.

A junio 2021 el valor patrimonial es de USD 24.9MM frente al activo de los fondos previsionales administrados del IESS (USD 24,284MM) y fondos complementarios cerrados (USD 1,042MM) que suman USD 25,327MM.

El patrimonio del BIESS equivale al 79.8% del activo propio a jun-2021, y se estima suficiente para el riesgo de sus activos, que son independientes de los activos que se originan con los fondos previsionales administrados, y se ha mantenido en porcentajes un poco menores en los períodos de fin de período en los tres años anteriores.

El gráfico al inicio de este acápite muestra que el indicador de capital libre sobre activos productivos y fondos disponibles mantiene una tendencia positiva debido a la disminución de los activos improductivos y en el último trimestre por el crecimiento del patrimonio generado por los resultados del semestre que compensan la contabilización de una pérdida del año anterior.

La cobertura de capital libre frente a los activos productivos y fondos disponibles se mantiene históricamente sobre los indicadores del sistema

de bancos privados y de la banca pública, que a jun-2021 llegan a 8.97% y 30.45% respectivamente.

La fortaleza patrimonial del BIESS frente a sus activos le permite una mejor cobertura ante eventos adversos que pudieran producirse; además el Banco cuenta con el soporte externo del Estado y de su accionista el IESS.

El capital pagado de USD 20MM, a la fecha de este reporte, se enmarca en el capital mínimo de un banco regulado en el Código Orgánico Monetario y Financiero. El capital autorizado de USD 40MM, revela la opción de un futuro fortalecimiento patrimonial, sobre la base de los aportes que realice el IESS.

Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

El BIESS no ha incursionado en la emisión de títulos valores como mecanismo de fondeo propio. Para la administración de los fondos previsionales tampoco había previsto hacerlo en el pasado.

BIESS (US Dólares)	Dec-17	Dec-18	Dec-19	Jun-20	Dec-20	Mar-21	Jun-21
ACTIVO							
Fondos Disponibles Productivos	791	1,459	1,218	2,326	491	537	727
Inversiones	4,264	2,842	1,420	-	-	-	-
Cartera Productiva Bruta	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos Productivos Brutos	-	-	-	-	-	-	-
Total Activos Productivos	5,055	4,301	2,638	2,326	491	537	727
Fondos Disponibles Improductivos	8,226	14,155	16,695	18,395	23,230	17,956	22,659
Cartera en Riesgo	-	-	-	-	-	-	-
Activo Fijo	10,354	9,010	7,578	6,780	7,387	7,079	7,216
Otros Activos Improductivos	5,840	5,617	4,693	6,609	745	1,213	574
Total Provisiones	-	-	-	-	-	-	1
Total Activos Improductivos	24,421	28,781	28,966	31,783	31,362	26,247	30,450
Total Activos	29,476	33,083	31,604	34,109	31,853	26,784	31,177
PASIVO							
Obligaciones con el Público	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	6,584	8,629	8,034	7,059	7,561	5,494	6,288
Obligaciones patronales	2,641	2,725	2,522	2,918	1,761	1,821	2,017
Retenciones	311	201	530	32	147	53	162
Proveedores	861	2,004	1,837	323	3,447	2,069	1,922
Cuentas por pagar varias	2,771	3,699	3,145	3,787	2,205	1,551	2,045
Provisiones para Contingentes	-	-	-	-	-	-	1
Total Pasivos	6,584	8,629	8,034	7,059	7,561	5,494	6,289
PATRIMONIO							
Capital Social	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000
Reservas	2,714	2,714	2,714	2,714	2,714	2,714	2,714
Resultados	177	1,739	855	(1,050)	1,578	(3,341)	(3,341)
Resultados del periodo	929	1,761	1,234	5,385	2,157	1,917	5,515
Ingresos	31,547	29,017	30,707	16,493	30,659	6,772	16,744
Gastos	30,618	27,256	29,473	11,107	28,502	4,855	11,229
Superavit por valuaciones	-	-	-	-	-	-	-
Total Patrimonio	22,892	24,454	23,570	27,049	24,292	21,290	24,888
PASIVO + PATRIMONIO	29,476	33,083	31,604	34,109	31,853	26,784	31,177
Comprobación	-	-	-	-	-	-	-
ESTADO DE RESULTADOS							
Intereses Ganados	313	221	128	36	36	-	-
Intereses Pagados	-	-	-	-	-	-	-
Intereses Netos	313	221	128	36	36	-	-
Utilidades financieras	31	288	17	(0)	(0)	-	-
Margen Bruto Financiero (IO)	343	509	145	35	35	-	-
Ingresos por Servicios (IO)	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Presupuestarios	31,182	28,506	30,560	16,457	29,959	6,679	16,637
Gastos de Operacion	30,596	27,253	29,471	11,107	25,041	4,851	11,224
Otras Perdidas Operacionales	-	-	-	-	-	-	-
Margen Operacional antes de Provisiones	929	1,761	1,234	5,385	4,953	1,827	5,413
Provisiones (Goperac)	-	-	-	-	3,460	3	6
Margen Operacional Neto	928.8	1,761.1	1,233.9	5,385.3	1,492.8	1,823.7	5,407.5
Otros Ingresos	-	-	-	-	665	94	107
Otros Gastos y Perdidas	-	1,761.1	1,233.9	-	2,157.3	-	-
Impuestos y Participacion de Empleados	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	929	0	0	5,385	-0	1,917	5,515

BIESS

(US Dólares)

	Dec-17	Dec-18	Dec-19	Jun-20	Dec-20	Mar-21	Jun-21
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	13,281	18,456	19,333	20,720	23,721	18,493	23,386
Activos Productivos / Activo Total	17.15%	13.00%	8.35%	6.82%	1.54%	2.01%	2.33%
Fondos Disponibles / Activo Total	30.59%	47.20%	56.68%	60.75%	74.47%	69.04%	75.01%
Inversiones / Activo Total	14.47%	8.59%	4.49%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Inversiones sector público / Activo total	14.47%	8.59%	4.49%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Activo Fijo / Activo Total	35.13%	27.23%	23.98%	19.88%	23.19%	26.43%	23.15%
Activos improductivos	24,421	28,781	28,966	31,783	31,362	26,247	30,450
CAPITALIZACIÓN							
Capital Libre (USD)	6,697	9,827	11,299	13,661	16,160	12,999	17,098
Capital Libre / Activos Productivos	50.4%	53.2%	58.4%	65.9%	68.1%	70.3%	73.1%
Capital libre / Patrimonio + Provisiones	29.3%	40.2%	47.9%	50.5%	66.5%	61.1%	12.9%
Activos fijos + Activos Fideicom/ Patrimonio (2)	45.2%	36.8%	32.1%	25.1%	30.4%	33.2%	29.0%
RENTABILIDAD							
Ingresos Presupuestarios	31,182	28,506	30,560	16,457	29,959	6,679	16,637
Gastos de operación	30,596	27,253	29,471	11,107	25,041	4,851	11,224
Excedente / Activo	3.15%	0.00%	0.00%	31.58%	0.00%	28.63%	35.38%
Excedente/ Patrimonio	4.06%	0.00%	0.00%	39.82%	0.00%	36.02%	44.32%
Gasto de Operación / Ingresos Presupuestarios	98.1%	95.6%	96.4%	67.5%	83.6%	72.6%	67.5%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos Neto	103.8%	82.4%	93.3%	65.1%	89.5%	72.5%	72.0%
Margen Bruto Financiero/Activos productivos	6.8%	11.8%	5.5%	1.5%	7.2%	0.0%	0.0%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	9,017	15,614	17,913	20,720	23,721	18,493	23,386
Inversiones brutas	4,264	2,842	1,420	-	-	-	-
Activos líquidos/ Activo total (3)	30.6%	47.2%	56.7%	60.7%	74.5%	69.0%	75.0%
Fondos Disponibles improductivos / Activo total	27.9%	42.8%	52.8%	53.9%	72.9%	67.0%	72.7%

(1) El activo de los Fondos Administrados no se analiza en esta calificación global de riesgo

(2) El activo fijo se contabiliza en cuentas de orden, neto de depreciación hasta 2020

(3) El activo líquido no incluye la porción corriente de inversiones de largo plazo, por falta de desglose contable

ANEXO ENTORNO OPERATIVO MACROECONÓMICO

La economía global sufrió un fuerte impacto negativo como consecuencia de la pandemia del COVID-19, debido al cierre de negocios y las restricciones para circular. De acuerdo con las autoridades actuales, la contracción del PIB Ecuatoriano para el 2020 sería de -7.75% a precios constantes. Para el 2021, el BCE espera un crecimiento de 2.88% aunque últimas estimaciones del Gobierno estiman un crecimiento ligeramente mayor cercano a 3.02%. Esto significa que frente a 2019, el comportamiento al 2021, sería una contracción del -5.21%. El Banco Mundial es más optimista y espera un repunte del PIB ecuatoriano de 3.5% en 2021 y 1.4% al 2022.

La recuperación en el contexto mundial prevé fuertes crecimientos de las principales economías, no así a nivel latinoamericano cuyos crecimientos se situarían entre 1.9% y 3.7% dependiendo del avance de la vacunación. El crecimiento para el Ecuador se basa en mejores precios del petróleo y el consiguiente efecto positivo en los ingresos. En el comportamiento esperado contribuiría también el avance en la vacunación. Las expectativas menos optimistas para el 2022, responden a que la vacunación sería más lenta de lo esperado y a que se produzcan disturbios sociales por el descontento de algunos sectores de la población.

A continuación, una tabla con expectativas de comportamiento de algunas variables económicas comparadas con el 2020:

VARIABLES ECONÓMICAS ESPERADAS 2021	2020	2021
Producto interno bruto (PIB)	-7.75%	2.75%
Importaciones de bienes y servicios	-7.88%	3.30%
Gasto de consumo final total	-6.82%	1.69%
Gasto Gobierno	-6.12%	-0.03%
Gasto Hogares residentes (1)	-6.99%	2.11%
Inversión Capital fijo	-11.91%	1.00%
Variación de Inventarios	-290.75%	-129.05%
Exportaciones de bienes y servicios	-2.13%	2.81%

Luego del desplome de 2020, el comportamiento positivo esperado no representa una recuperación para ningún segmento excepto para las exportaciones apoyadas especialmente por los mejores precios del petróleo y de las exportaciones de camarón por una mayor demanda y por mejores precios. Las importaciones alcanzarán también un crecimiento mayor al del PIB y al de las exportaciones.

La mayor parte de los sectores económicos sufrió contracciones por la pandemia. Se espera que la manufactura con un crecimiento cercano a 3% muestre mejores comportamientos que el sector de servicios y del sector de la construcción que mantendría aún una disminución de 1.42%, según las cifras del BCE.

Período / Industrias	% Particip	Crec. %
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	8.27%	2.89%
Petróleo y minas	8.93%	3.41%
Manufactura (excepto refinación de petróleo)	11.86%	3.13%
Construcción	7.60%	-1.42%
Comercio	10.22%	3.67%
Transporte	6.77%	1.22%
Actividades profesionales, técnicas y administrativa	6.09%	1.49%
Enseñanza y Servicios sociales y de salud	8.85%	2.48%
Administración pública, defensa; planes de seguridad	6.50%	-0.23%
PIB	100.00%	2.75%

En el segundo trimestre la economía muestra una ligera recuperación dado el avance del proceso de vacunación y las perspectivas positivas de la normalización de las actividades económicas, y las perspectivas políticas en el entorno nacional, y en las relaciones con los organismos internacionales.

Los resultados electorales favorables a la inversión privada, a la lucha contra la corrupción y a una gestión eficiente de recursos ha fomentado en el entorno operativo del Ecuador un ambiente de confianza, que sería el factor preponderante en la expectativa de recuperación del país.

El riesgo país, que en abril de 2020 cerró en 5033 puntos base y una calificación de "Restricted Default" otorgada por Fitch Ratings, luego de conocerse los resultados de los comicios presidenciales y de la aprobación de la ley para la protección de la dolarización, el indicador bajó más de trescientos puntos, desde entonces ha fluctuado alrededor de 840 puntos hasta el 27 de septiembre. Al momento la calificación de Fitch para el Ecuador es de B-.

Por otro lado, el precio del petróleo que ha subido (precio promedio podría llegar a USD60/b) ayuda a la caja fiscal que espera alrededor de USD1.400 millones más por este rubro que el año anterior.

Las situaciones fiscal, social y política siguen siendo complicadas y la incertidumbre de la economía frente al coronavirus persiste.

El crecimiento del Ecuador depende de inversión privada (política de austeridad en el sector público) y de la ayuda de los multilaterales.

Al momento y frente a otros países de la región el país ofrece un buen escenario para la inversión considerando la tendencia política de los líderes de los otros países.

En cuanto a la ayuda de los multilaterales, el Gobierno cerró un nuevo acuerdo técnico con el FMI, el 8 de septiembre, que renueva el papel del organismo multilateral como ente condicionante en la adopción de las políticas nacionales, supone una revisión del Gobierno actual sobre el programa negociado y suscrito por el expresidente Moreno en 2019. El acuerdo contempla un monto total de USD

6 500 millones, de los cuales 4 000 millones ya fueron desembolsados y los 2,500 millones restantes se harán hasta el 2022.

El País necesita entrar en un pacto político, social y económico, para buscar acciones consensadas de políticas planificadas.

Fuentes: Superintendencia de Bancos, BCE, Análisis Semanal
Elaboración: BWR

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 diseminación 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 2021.