

Ecuador
 Calificación Global

Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - BIESS

1T21	2021	2T22	3T22	2022
AAA-	AAA-	AAA-	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 millones USD	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
Activos	31,6	31,9	42,6	40,1
Patrimonio	23,6	24,3	33,4	31,8
Resultados	1,23	-0	0,0	0,09
Excedente / Activo	3,90%	0,0%	0,0%	0,2%
Excedente/ Patrimonio	5,24%	0,0%	0,0%	0,3%

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 mantener la calificación de “AAA-” a Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social -BIESS, con información a diciembre-2022. Esto a pesar de la opinión con salvedades emitida por los auditores externos históricamente y con corte a dic-22. La opinión de los auditores externos revela riesgos contables, financieros, operativos, riesgos legales y riesgos por contingencias que no se registran en los estados financieros del Banco. La mayoría, pero no todos provienen de su calidad de Administrador de los Fondos del IESS y de los Fondos Complementarios Cerrados.

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 activos de los fondos administrados suman algo más de USD 27,806MM, mientras que el patrimonio a diciembre 2022 es de USD 31.8MM. Consideramos que las limitaciones patrimoniales del Banco, 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.

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 pudieran afectar los estados financieros 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 generar 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, pero no de las contingencias y otros riesgos revelados.

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. En cuanto a la liquidez, tiene como contraparte a entidades públicas y una pequeña posición en una IFI privada con calificación de muy bajo riesgo local. El riesgo de liquidez es 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.

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).

Gráfico 1



Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: BWR

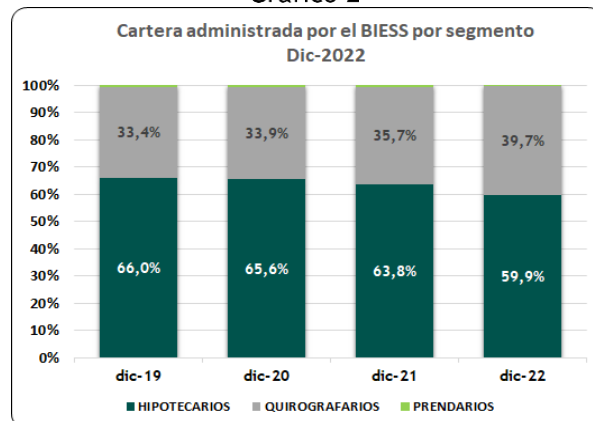
El IESS es el principal participante del sistema de seguridad social, lo que le constituye al BIESS en el administrador maestro de la institución que tiene el 88.2% de los activos administrados por el sistema de seguridad social, cuyo monto asciende a USD 47,566MM a dic-2022. A distancia se ubican las 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 nov-2022.

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.

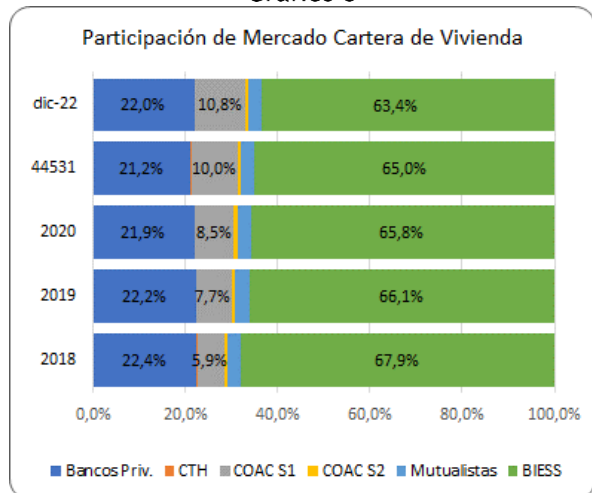
Gráfico 2



Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: BWR

A dic-2022 la cartera bruta administrada por el BIESS alcanza a USD 11,558MM, con un crecimiento de 5.15% anual. El total de la cartera que administra el BIESS representa el 30% de la cartera del sistema bancario privado. La estructura de la cartera por segmento de crédito se presenta en el siguiente gráfico.

Gráfico 3



Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: BWR

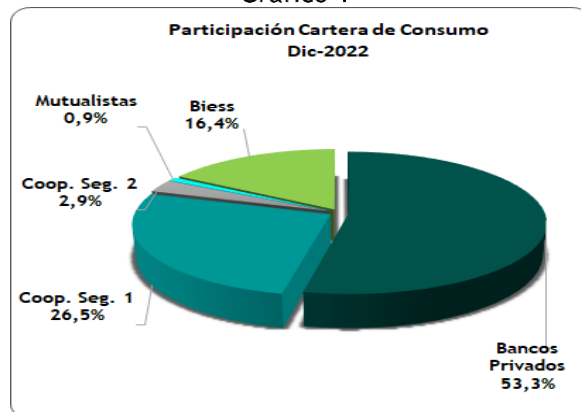
La participación del BIESS en la administración del crédito hipotecario (USD 6,983MM) es significativa y lidera el mercado total en el país; los plazos de las colocaciones y las tasas de interés son más atractivos que los que ofrecen los participantes del sistema financiero privado, en consistencia con el objeto del IESS a través de su banco.

Las colocaciones interanuales de cartera inmobiliaria, realizadas por el BIESS, mantienen tasas de crecimiento menores a las del total del sistema financiero (Bancos, Cooperativas y Mutualistas); la cartera de vivienda de los demás participantes muestra un mayor crecimiento; en BIESS la cartera hipotecaria disminuye 1.24% anual, los demás participantes crecen 6.2%, dada la recuperación que se registra en el sistema de bancos como en el segmento 1 de cooperativas.

En la originación de cartera en el segmento de consumo (quiografario y prendario) el BIESS mantiene también una participación importante, aunque menor a la hipotecaria. A dic-2022 este segmento llega a USD 4,641MM y muestra un crecimiento interanual de 18.33%, particularmente en el crédito quiografario.

El crecimiento de la cartera en el segmento de consumo en el promedio del sistema de bancos es 18.8% anual, y en el sistema de cooperativas del segmento 1 llega a 29.5%.

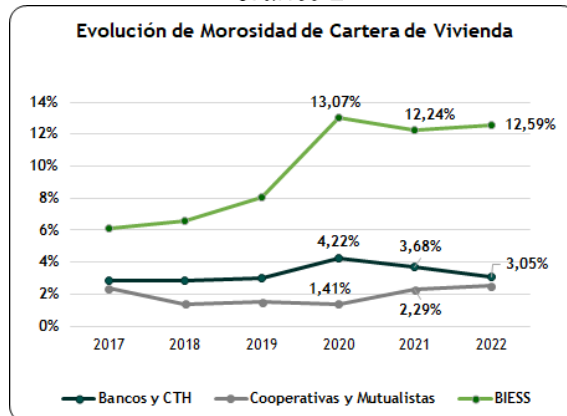
Gráfico 1



Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: BWR

La tendencia de las colocaciones mayoritarias en el crédito quiografario y en menor proporción la cartera hipotecaria hace que la cartera de crédito hipotecario reduzca su participación en el total de la cartera del Banco, en comparación con la cartera quiografaria y prendaria, como se observa en el gráfico 2.

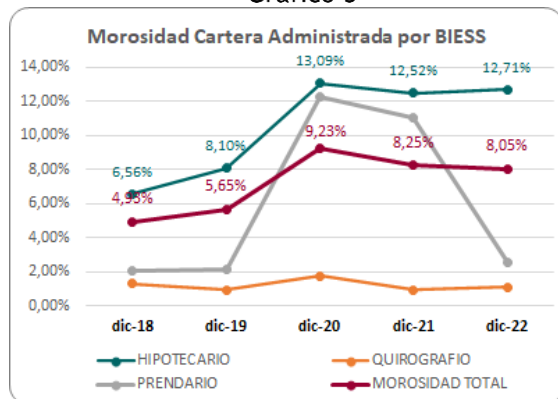
Gráfico 2



Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: BWR

Como se observa en el gráfico 2 la morosidad de la cartera hipotecaria administrada por BIESS incrementa en el año y continúa siendo mayor a la del resto de participantes del mercado.

Gráfico 3



Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: BWR

Nota: la morosidad de la cartera administrada por el BIESS en los segmentos quirografario y prendario contempla retrasos de más de 30 días, en el hipotecario más de 60 días.

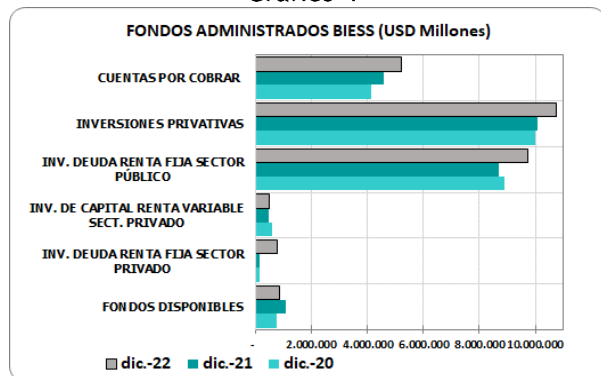
La morosidad total mejora ligeramente por el crecimiento de la cartera bruta y el monto de castigos.

Fondos Administrados por el BIESS

Los Fondos Administrados por el BIESS están constituidos por doce fondos previsionales del IESS, cuyos activos consolidados suman USD 27,806MM a la fecha de corte y cuarenta y dos fondos complementarios cerrados que suman USD 532MM. 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 4



Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: BWR

En el gráfico 4 se destaca que el activo más importante de los fondos consolidados son las inversiones privativas (USD 10,766MM) que, a dic-2022, integran el 38.72% del activo y están conformadas por los préstamos hipotecarios, quirografarios y prendarios; las inversiones de

renta fija del sector público constituyen el 35.1%; cuentas por cobrar el 18.70%, fondos disponibles el 3.02%, e inversiones de capital renta fija del sector privado 2.74% e inversiones de renta variable del sector privado 1.73%.

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 39.6% a dic-2022 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 dic2022 el BIESS cuenta con 635 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. De acuerdo con la política de inversiones no privativas vigente (montos e instancias de aprobación), las alternativas de inversión son tratadas por Junta de inversiones, comité de inversiones o el Directorio del BIESS.

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.

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 mantenga 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 en el segundo y tercer trimestre el Presidente de la República realizó cambios en su representante como presidente del directorio y también cambió el delegado del Ministerio de Economía y Finanzas,

por lo que a dic-2022, el Directorio se encuentra conformado por:

CONFORMACIÓN	NOMBRE	DESIGNACIÓN
Presidente del Directorio BIESS - IESS	Mgs. Alfredo José Ortega Maldonado	Decreto Ejecutivo Nro. 460 21/06/2022
Delegado Permanente del Ministerio de Economía y Finanzas	Máster Edgar Bernardo Orellana Heredia	Acuerdo Ministerial Nro. 0066 14/07/2021
Director Principal Representante de los Afiliados	Dr. Wilmer Darío Córdor Paucar	Resolución Nro.PLE-CPCCS-T-E-388-10-04-2019 10/04/2019
Director Principal Representante de los Jubilados	Dr. Marco Patricio Naranjo Chiriboga	Resolución Nro.PLE-CPCCS-T-E-388-10-04-2019 10/04/2019
Gerente General BIESS	Mgs. Carlos Julio Arosemena Durán	Resolución Nro. BIESS-DIR-RS-037-0379-2022. 15/11/2022

El Directorio tiene atribuciones y deberes regulados en la Ley del BIESS (mayo-2009 a septiembre-2014), y Código Monetario Financiero. La estructura del Directorio tiene 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 del IESS y del BIESS y tiene voto dirimente para la toma de decisiones.

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, y duran 4 años en sus funciones. Estos vocales y sus suplentes tienen calificación de idoneidad de la SB.

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 Institución mantiene la necesidad de mejorar la eficiencia y comunicación oportuna en el ámbito del Gobierno Corporativo para que se canalicen esfuerzos hacia las metas de su estrategia institucional.

Los últimos informes disponibles de AIB (Auditoría Interna Bancaria) sobre Gobierno Corporativo detallan ineficiencias en el proceso de suscripción de las actas del Directorio que se mantienen por varios años.

Si bien se cuenta con 12 Comités especializados que deben monitorear la ejecución de las disposiciones del Directorio, en cumplimiento de la normativa interna del Ente de Control, subsisten demoras e inobservancias que afectan el cumplimiento de sus funciones, por lo que

únicamente 8 Comités cumplen la periodicidad de las reuniones.

Subsisten incumplimientos en cuanto a la Información y Rendición de Cuentas de Gobierno Corporativo y transparencia de la información. Adicionalmente, se mantienen en estado “pendientes” buena parte de las recomendaciones provenientes de la auditoría interna, auditoría externa y de la Superintendencia de Bancos relacionadas al Buen Gobierno Corporativo.

La AIB indica que la entidad cuenta con estatutos, códigos y reglamentos alineados con las disposiciones legales, sin embargo, estas no están implementadas el funcionamiento del Gobierno Corporativo del Banco no es adecuado.

Objetivos estratégicos

El Banco realizó una reformulación integral del Plan Estratégico Institucional y presentó al Directorio una planificación estratégica diseñada para el BIESS en la que fundamentará su accionar hasta el 2025.

El nuevo Plan Estratégico contiene objetivos, indicadores y metas estratégicas, que permitirán medir y controlar la ejecución de la estrategia institucional; así como proyectos para la mejora del Banco. Con este instrumento el BIESS busca utilizar los recursos de los fondos en la oferta de productos crediticios y su recuperación.

Las observaciones realizadas a la planificación estratégica por el Ente de Control tienen un seguimiento por parte de la administración y son atendidas con varios planes de acción que continuarán en el año 2023.

Presupuesto 2023:

El presupuesto operativo para la gestión del Banco para el año 2023 llega a USD 38MM, de los cuales. Los principales rubros presupuestados corresponden a remuneraciones y beneficios sociales 47.4%; servicios de operación varios 38.4% entre ellos: servicios técnicos especializados (5%) y servicios tecnológicos (11.5%), en el presupuesto del año se incluye un importante incremento para equipos, sistemas y paquetes informáticos que representan el 6% del presupuesto.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

Los estados financieros, documentación e informes analizados son propiedad y responsabilidad del BIESS. Para esta evaluación se utilizaron los Estados Financieros auditados por KRESTON AS ECUADOR, para el año 2022 y de los

años 2021 y 2020 auditados por la misma firma. Además, 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 todos los años desde el 2017 al 2022.

Los estados financieros y la documentación e información adicional remitida por el Banco a las 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 a dic-2022, los auditores externos establecen limitaciones al alcance de su opinión.

Las observaciones son las siguientes:

1. El Banco presenta en los estados financieros por jubilación patronal y desahucio el valor de USD 1.15MM; sin embargo, no cuenta con el estudio especializado que soporte los valores registrados.
2. Los estados financieros del Banco presentan gastos diferidos por USD 12.86MM los cuales se encuentran amortizados en su totalidad; sin embargo, el software se mantiene en uso. La Administración del Banco no ha realizado un análisis técnico que le permita determinar el tiempo efectivo en que el software debe ser devengado.
3. Los Fondos Administrados registran en sus estados financieros saldos por pagar por USD 6.3MM y por cobrar por USD 8.1MM al BIESS, sin embargo, dichos valores no se revelan en los balances del Banco.
4. Al 31 de diciembre de 2022, los estados financieros del Banco revelan valores pendientes de pago con el proveedor Telconet por USD 908,6M, sobre los cuales no posee un contrato o convenio que le permita verificar las condiciones contractuales que conllevan el registro con el proveedor.

Además, se mantienen observaciones de años anteriores que aún permanecen como no resueltas, las principales observaciones se refieren a:

1. Al 31 de diciembre de 2021, el Banco procedió con el castigo de los anticipos entregados a la empresa TATA SOLUTION CENTER S.A. por USD 2.8MM en concordancia con la normativa vigente, sin embargo, la Administración del Banco no contó con los documentos que permitan evidenciar que estos valores, originados en años anteriores por servicios

prestados por el referido proveedor, hayan sido regularizados.

- Al 31 de diciembre de 2021, verificamos que los estados financieros del Banco registran saldos pendientes de pago con el proveedor Telconet S.A. por USD 1.95MM; sobre los cuales el Banco no ha podido verificar las condiciones contractuales que conllevan el registro con el referido proveedor. La Administración ha manifestado que únicamente mantiene actas para el registro de la provisión.
- El Banco registra anticipos realizados por USD 5.04MM y USD 1.68MM a la empresa Datapro Inc. Sucursal Ecuador, por un contrato suscrito en 2012 para la provisión e implementación del Sistema Integrado de Gestión Bancaria y el módulo de contabilidad. A dic-2021 los anticipos generados por el Software se encuentran amortizados en su totalidad, sin embargo, la Administración del Banco no ha realizado un análisis técnico que le permita determinar el valor razonable del mencionado Software. Además, la empresa antes referida mantiene un proceso legal en contra del Banco por una cuantía de USD 4.8MM. Debido a estas circunstancias, la Auditora no pudo determinar sus efectos en los estados financieros generados.
- Al 30-sep-22 el Banco no ha podido reconocer, en los estados financieros consolidados de los Fondos, USD 20.12MM y USD 68.5MM correspondientes a saldos por cobrar y por pagar a la empresa Seguros Sucre S.A. en concordancia a lo determinado en el oficio No. SB-DCBI2021-0152-O y lo establecido en el acuerdo de conciliación oficio No. GG01212021, en consecuencia, los activos y los pasivos se encuentran subestimados en los montos antes señalados.

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-2022 auditados por KRESTON AS ECUADOR, también presentan salvedades sobre su razonable presentación.

Los Fondos Previsionales Cerrados tienen la obligación legal de realizar sus procesos de auditoría externa. Estos fondos, desde el año anterior según el art. 197 de la resolución No. JPRF-F-2021-005 deben ser devueltos a los administradores anteriores, siendo el BIESS el responsable de la razonabilidad e integridad de los informes que deben presentarse en el proceso de

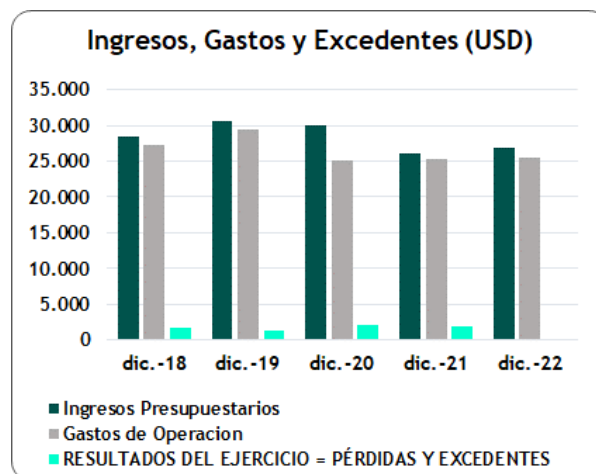
transición. El Ente de Control aún no ha emitido parte de la normativa pertinente para este proceso y el Banco no ha presentado el cronograma de transición.

Los Fondos Previsionales Administrados cuyo monto a dic-2022 llegan a USD 27,806MM, si presentan Estados Financieros Auditados por la misma firma que realizó dicho proceso en el Banco. En el análisis a dic-2022 la Auditora externa KRESTON AS ECUADOR, emitió una opinión con salvedades, basada en varios temas relacionados a tecnología, diferencias de saldos, altos niveles de riesgo operativos.

Tanto la evaluación de control interno del Banco, como exámenes de auditoría externa, revelan debilidades, que evidencian exposición por riesgo operativo. Particularmente en el área de Tecnologías de información, el plan estratégico no ha sido actualizado, no se cuenta con una estrategia formal de TI, lo que evidencia un riesgo potencial alto.

Gestión Operativa

Gráfico 5



Fuente: Superintendencia de Bancos
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.

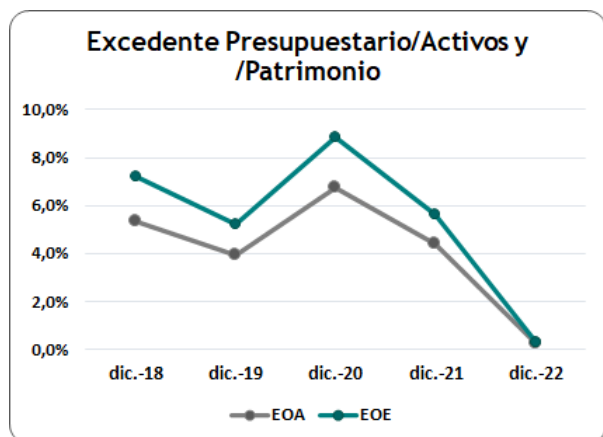
Corresponden a valores recibidos del IESS, en cuentas del BCE, para cubrir gastos de equipamiento, remuneraciones, pago de servicios y los gastos propios del Banco y otros de carácter administrativo, necesarios para su desenvolvimiento, los gastos constan en la proforma conocida y aprobada por el Directorio del Banco y remitida al IESS para su aprobación.

Los ingresos presupuestarios se mantienen en un nivel cercano al del año anterior, incrementan 2.9% anual. El gasto se ejecuta en concordancia con lo presupuestado. El ingreso presupuestario representa el 98.8% del total de ingresos.

Los ingresos no operacionales alcanzan a USD 319M como otros ingresos en efectivo, que representan el 1.18% del total de ingresos. En el período corresponden principalmente a devolución de crédito tributario desde el SRI, devolución de ingresos del IESS de ejercicios anteriores y recuperaciones de cuentas por cobrar castigadas.

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

Gráfico 6



EOA = excendente sobre activos; EOE=excendente sobre patrimonio
 Fuente: Superintendencia de Bancos
 Elaboración: BWR

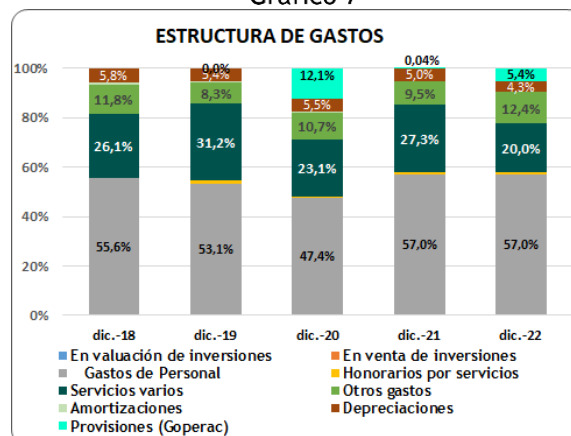
Los excedentes sobre activos (EOA) fluctúan según el remanente presupuestario, y no refleja su desempeño financiero sino el excedente del período sobre el ingreso transferido.

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 pudieran 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 de las políticas públicas y de la disponibilidad de recursos para mantener o limitar la gestión del BIESS.

Gráfico 7



Fuente: Superintendencia de Bancos
 Elaboración: BWR

A dic-2022 el total del gasto es similar al registrado en el mismo período del año anterior, ya que la reducción del rubro de servicios varios compensa el aumento de gastos de personal y otros gastos varios como contribuciones y tasas.

Como se advierte en este gráfico, dentro de los gastos operativos el más representativo es el gasto de personal (57% a dic-2022) que incrementa 6.78% en comparación dic-2021, a pesar de lo cual su peso se mantiene igual debido al mayor aumento del gasto del gasto de provisiones y otros gastos.

El rubro servicios varios reduce su peso en la estructura de gastos del período, debido a la contracción de la mayor parte de los servicios particularmente en: arriendos, publicidad, guardianía y otros servicios varios. Esta reducción se compensa con el crecimiento (39.21% anual) de otros gastos constituidos principalmente por contribuciones que de acuerdo con la legislación vigente debe realizar a la Superintendencia de Bancos. A dic-2022 Otros gastos absorbe el 12.4% del total de gastos del año.

La participación del gasto de depreciaciones es en promedio 5.4% en los cuatro años completos anteriores, y a dic-2022 (4.3%) no muestra variaciones significativas.

A dic-2022 se registra un gasto de provisiones para cuentas por cobrar varias por USD 1.45MM que representa el 5.4% del gasto, que corresponden principalmente a cuentas por cobrar al IESS y a Otras Instituciones Públicas.

Anteriormente, durante el año 2020 el Banco debió realizar provisiones para cubrir activos por anticipos a terceros (USD 2.9MM), son proveedores que se encuentran en litigio judicial desde hace varios años. También tienen provisiones para

cuentas por cobrar (USD 563.7M) entre las que están cuentas por cobrar al IESS.

A dic-2022 los ingresos presupuestarios cubren los gastos de operación, pero no el total del gasto de provisiones, por tanto, el margen operacional neto requirió el apoyo de los ingresos no operacionales (USD311M que provienen de devoluciones en efectivo de pagos de períodos anteriores al SRI y otros), llegando así al resultado final neto de USD 92.6M.

El flujo operativo generado en la gestión del Banco a diciembre 2022, incluyendo los gastos no desembolsables (amortización, depreciación y provisiones) suma USD 4.17MM. Este flujo más la disminución en fondos disponibles mantenidos en el BCE (USD 411M) permitieron cubrir el pago a proveedores (USD 1.4MM) relacionados a telecomunicaciones y otros servicios. También cubren la transferencia de recursos no ejecutados al IESS por USD 1.7MM.

En el movimiento patrimonial se muestra la reducción de UDS 1.71MM por concepto de la transferencia de excedentes al IESS, como históricamente se contabiliza cada año.

En el año 2021 se registró un incremento de USD 12.2MM por concepto de ajuste por valuación de bienes inmuebles. Esta revalorización mitiga el efecto del reconocimiento en el patrimonio de pérdidas acumuladas por USD 4.92MM por disposición del IESS. El concepto de estas pérdidas es cuentas por cobrar al IESS que no serán recuperadas.

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.

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 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. 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 desarrollo tecnológico 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.

A pesar de lo mencionado, es importante indicar que la auditora externa a dic-2022, señala avances en cuanto a la capacidad tecnológica alcanzada para el procesamiento de las operaciones generadas por los diferentes canales de atención al cliente, cuyo volumen transaccional y nivel de automatización es alto. El Core Bancario desarrollado en el cual se procesan las principales operaciones activas y pasivas, se apoya en aplicaciones específicas del sistema informático que por su naturaleza garantizarían la seguridad necesaria y contribuirían al control en el procesamiento de la información y presentación de los Estados Financieros, factores que constituyen en mitigantes del riesgo tecnológico.

El Banco cuenta con varias metodologías de análisis para determinar el nivel de riesgo de la cartera del portafolio de los fondos.

Como originador de las inversiones para los Fondos Administrados y los recursos líquidos del IESS, el BIESS ha implementado varios procedimientos de acuerdo con los diferentes tipos de inversiones: privativas, no privativas y para los negocios fiduciarios constituidos a través de fideicomisos para los negocios inmobiliarios, estratégicos y de administración

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 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 usualmente han constituido 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.

A dic-2022 las cuentas por cobrar netas se reducen USD 1.43MM debido a la provisión realizada que llega a USD 1.97MM.

Durante los períodos interinos el saldo de estas cuentas se ajusta de acuerdo con la ejecución del presupuesto del año, son cuentas por cobrar que corresponden al registro de la cuenta por cobrar al IESS por concepto del valor del presupuesto que debe transferir para cubrir los gastos operativos del BIESS y Cuentas por cobrar a Otras Instituciones públicas.

Fondos Disponibles e Inversiones

Los fondos disponibles representan el 52.61% del activo del BIESS a dic-2022 (50.5% a dic-2021), y se encuentran depositados en el Banco Central (USD 20.2MM) y una menor proporción (USD 889M) en una institución financiera privada (cuyo principal accionista es una IFI pública) con calificación local de bajo riesgo (AAA-) El riesgo de contraparte de estos activos es el Estado Ecuatoriano. A dic-2022 el BIESS no mantiene valores en su portafolio de inversiones.

Otros Activos:

BIESS contabiliza un total de USD 499M como otros activos netos, que representa el 1.22% del activo neto. En esta cuenta se encuentran anticipos a terceros por USD 293.4M y proveeduría por (USD 152M).

Además, se encuentra un total neto de activos diferidos por USD 17.6M que corresponde a programas de computación cuyo valor bruto es de

USD 13.14MM que han sido amortizados en un 99.9%. Dentro de estos activos constan los anticipos realizados por USD 5.04MM y USD 1.68MM a Datapro Inc. Sucursal Ecuador como parte del contrato suscrito en el año 2012 para la provisión e implementación del Sistema Integrado de Gestión Bancaria y para la implementación del módulo de contabilidad amortizables a 3 años. En relación con esta amortización la Auditora externa ha realizado una observación que se señala en el párrafo respectivo.

Constan también otros activos diferidos (entre los que están suministros y seguros pagados por anticipado).

Además, se debe mencionar que en el año 2021 el Banco procedió a la regularización de una baja contable del anticipo por USD 2.78MM del contrato con la empresa TATA SOLUTIONS S.A. que mantenía provisionados en un 100% desde hace varios años. (Este rubro estuvo contabilizado en la cuenta Otros activos-Anticipos a terceros). La auditora señala observaciones sobre este tema que se mencionaron en el acápite correspondiente.

Los activos fijos (USD 18MM) representan el 44.9% del activo. Se debe mencionar que, en el año 2021 el banco realizó la revaluación de activos fijos terreno y edificio de acuerdo con la normativa vigente, por lo que realizó ajustes por USD 12.18MM en las cuentas de patrimonio.

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

Sin embargo, la auditoría manifiesta que existen algunos procesos legales en contra del BIESS con una baja probabilidad de ganar, por lo cual recomienda valorar la cuantía de estos procesos y reconocer provisiones por este motivo en sus estados financieros.

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

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.

El Banco mantiene un proceso judicial por el contrato entre el BIESS y la compañía Datapro Inc. que fue firmado para la provisión e implementación del Sistema Integrado de Gestión Bancaria por la suma de USD 9.863M con desembolsos de USD 5.04MM y 1.68 MM en 2012 y

2013. El 5 de mayo del 2021 el banco reactivó el proceso luego de finalizar, sin acuerdos, el proceso de mediación desarrollado en años anteriores. El área jurídica considera que existe una probabilidad media de ganar este contingente.

Riesgo de Mercado

A dic-2022 no se registran activos financieros importantes ni inversiones, por lo tanto, no existe la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a variaciones en el precio de mercado de un activo financiero en su balance.

El BIESS no tiene activos que generen intereses ni captaciones con costo financiero por lo que no hay riesgo por la variación de tasa. En concordancia con lo mencionado en el párrafo anterior, el BIESS como Banco no presenta riesgo de mercado respecto a sus activos financieros.

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 no es relevante para la Institución.

En el Banco los pasivos están constituidos por Cuentas por pagar a proveedores, obligaciones patronales y Otras cuentas por pagar. En el año 2023 se pagó una parte de la deuda con proveedores. Además, se cumple con las obligaciones laborales que mantiene un nivel similar que a dic-2021. Respecto a estas obligaciones la auditora externa menciona que las obligaciones por jubilación patronal y desahucio no tienen el respaldo del estudio de un perito actuarial, no obstante, el Banco indica que la contabilización de estos valores se basa en un resultado preliminar realizado por la empresa consultora que realizará el estudio actuarial cuyo proceso de contratación está en su etapa final.

Cuentas de Orden del BIESS:

Las cuentas de orden del BIESS registran los estados financieros de los Fondos Administrados Previsionales del IESS (activos por USD 27,806MM), por separado de los Fondos Administrados Previsionales Cerrados (activos USD 532MM de activos); y las garantías por Contratos con proveedores. El total de cuentas de orden llegan a USD 27,810MM.

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.

En el informe preparado por el BIESS a dic-2022 (último reportado), se reporta que el nivel de exposición por riesgo operativo se encuentra en un nivel MEDIO, a pesar de mantener la concentración de riesgos en un nivel "BAJO", debido a que 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.

No se ha definido un plan de tratamiento por parte de la Coordinación de Tecnología de la falta de un Core bancario en el Banco; el mismo, que se ha tratado de definir con el área desde agosto 2021. Las diferentes áreas responsables están analizando la contratación de una consultoría para evaluar la necesidad de la implementación de un Core.

Del monitoreo realizado con corte al 31 de diciembre de 2022, se tienen 6 planes de tratamiento vencidos, 6 cumplidos y 69 en proceso.

Se mantiene dos riesgos residuales extremos:

- "Falta de un contrato con el proveedor de servicios de Infraestructura Tecnológica de hosting y housing, generando dependencia tecnológica con la empresa TELECONET S.A, lo que podría ocasionar una posible interrupción de los servicios críticos del negocio del BIESS"; su plan de tratamiento que se encuentra firmado y en proceso de ejecución.
- "Falta de pago de contratos de Tecnología de la Información con la Empresa TELCONET S.A puedan generar una posible indisponibilidad

de los servicios tecnológicos y por lo tanto de las operaciones del BIESS.”, Se ha plantado un nuevo plan de tratamiento el mismo que se encuentra firmado y en proceso de ejecución.

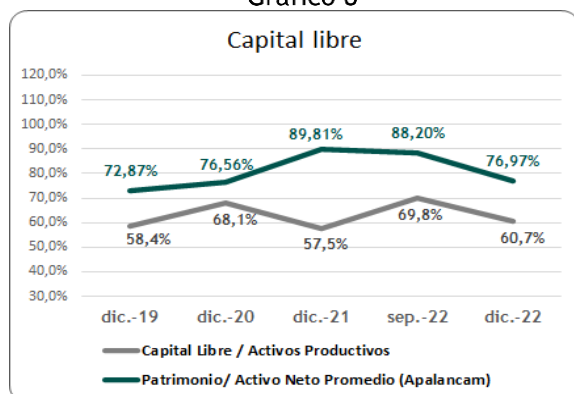
El BIESS mantiene importantes riesgos operativos de control interno por la inexistencia de un Sistema de Control Interno que garantice el cumplimiento de los objetivos institucionales.

Uno de los riesgos operacionales del BIESS, por su relación con el Gobierno central, es la inestabilidad de sus principales autoridades y de los miembros del Directorio que ocasionan retrasos en el cumplimiento de planes de tratamiento respecto al Gobierno Corporativo y sus evaluaciones y también retrasos en la conformación del directorio

Suficiencia de Capital

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.

Gráfico 8



Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: BWR

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.

A dic-2022 el patrimonio cae en 4.76% anual (USD 1.59MM) en comparación con dic-2021; el movimiento patrimonial del período registra la contabilización del excedente del período USD 92.6, y la transferencia de USD 1.71MM del saldo remanente del presupuesto del año 2021 que entregó el IESS al BIESS y que por disposición del

IESS debe ser considerado como presupuesto del año 2022.

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 dic-2022 su participación porcentual llega a 71.4% (68% a dic-2021), incrementa por la reducción del patrimonio ocasionada por la transferencia del excedente del año 2021 al IESS.

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.

El patrimonio del BIESS equivale al 77% del activo propio a dic-2022, y se estima suficiente para el riesgo registrado en su balance. No es posible cuantificar los contingentes ni los riesgos adicionales no previstos hasta que sus estados financieros auditados salgan sin salvedades. Como se ha mencionado los riesgos del Balance del BIESS son independientes de los fondos que administra.

El gráfico al inicio de este acápite muestra que el indicador de capital libre sobre activos productivos y fondos disponibles mejora en comparación con el año anterior por el incremento de provisiones para cuentas por cobrar y la depreciación de activos fijos del período es mayor que la transferencia de excedentes presupuestarios hacia el IESS.

La fortaleza patrimonial del BIESS frente a sus activos le permite una holgada cobertura de su propio balance, pero no de sus contingentes ni de los riesgos revelados por los auditores ni de los riesgos que podrían generarse como Administrador de los fondos previsionales administrados y complementarios. Se esperaría que, de surgir algún evento de su responsabilidad como Administrador, el BIESS contaría con el soporte del IESS, como accionista y del Estado como responsable de la seguridad social.

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-19	Dec-20	Dec-21	Jun-22	Sep-22	Dec-22
ACTIVO						
Fondos Disponibles Productivos	1.218	491	907	1.008	1.174	889
Inversiones	1.420	-	-	-	-	-
Cartera Productiva Bruta	-	-	-	-	-	-
Otros Activos Productivos Brutos	-	-	-	-	-	-
Total Activos Productivos	2.638	491	907	1.008	1.174	889
Fondos Disponibles Improductivos	16.695	23.230	20.616	12.471	16.372	20.222
Cartera en Riesgo	-	-	-	1	2	3
Activo Fijo	7.578	7.387	18.799	18.205	17.932	18.030
Otros Activos Improductivos	4.693	745	2.260	8.018	3.574	988
Total Provisiones	-	-	-	2	3	4
Total Activos Improductivos	28.966	31.362	41.675	38.696	37.881	39.245
Total Activos	31.604	31.853	42.582	39.703	39.056	40.134
PASIVO						
Obligaciones con el Público	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Valores en Circulación	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	8.034	7.561	9.157	6.314	5.303	8.298
Obligaciones patronales	2.522	1.761	1.841	1.993	2.103	1.782
Retenciones	530	147	181	160	69	189
Proveedores	1.837	3.447	4.582	1.369	139	3.158
Cuentas por pagar varias	3.145	2.205	2.553	2.792	2.946	3.169
Provisiones para Contingentes	-	-	-	2	3	4
Total Pasivos	8.034	7.561	9.157	6.316	5.306	8.302
PATRIMONIO						
Capital Social	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
Resultados	855	1.578	(1.468)	(3.182)	(3.182)	(3.061)
Resultados del periodo	1.234	2.157	1.873	1.676	2.038	93
Ingresos	30.707	30.659	27.198	13.879	20.604	27.130
Gastos	29.473	28.502	25.325	12.203	18.566	27.038
Superavit por valuaciones	-	-	12.179	12.179	12.179	12.179
Total Patrimonio	23.570	24.292	33.425	33.388	33.750	31.832
PASIVO + PATRIMONIO	31.604	31.853	42.582	39.703	39.056	40.134
Comprobación	-	-	-	-	-	-
ESTADO DE RESULTADOS						
Intereses Ganados	128	36	-	-	-	-
Intereses Pagados	-	-	-	-	-	-
Intereses Netos	128	36	-	-	-	-
Utilidades financieras	17	(0)	-	-	-	-
Margen Bruto Financiero (IO)	145	35	-	-	-	-
Ingresos por Servicios (IO)	-	-	-	1	2	3
Ingresos Presupuestarios	30.560	29.959	26.058	13.742	20.461	26.811
Gastos de Operacion	29.471	25.041	25.314	10.199	16.823	25.586
Otras Perdidas Operacionales	-	-	-	1	2	3
Margen Operacional antes de Provisiones	1.234	4.953	743	3.542	3.638	1.225
Provisiones (Goperac)	-	3.460	10	2.004	1.743	1.451
Margen Operacional Neto	1.234	1.493	732,9	1.538,4	1.895,1	(226,4)
Otros Ingresos	-	665	1.140	138	143	319
Otros Gastos y Perdidas	-	2.157	1.873	-	-	-
Impuestos y Participacion de Empleados	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	1.234	-0	0	1.676	2.038	92,6

BIESS (USD Miles)	Dec-19	Dec-20	Dec-21	Jun-22	Sep-22	Dec-22
CALIDAD DE ACTIVOS						
Act. Productivos + F. Disponibles	19.333	23.721	21.523	13.478	17.547	21.112
Activos Productivos / Activo Total	8,35%	1,54%	2,13%	2,54%	3,01%	2,22%
Fondos Disponibles / Activo Total	56,68%	74,47%	50,54%	33,95%	44,93%	52,60%
Inversiones / Activo Total	4,49%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Inversiones sector público / Activo total	4,49%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Activo Fijo / Activo Total	23,98%	23,19%	44,15%	45,85%	45,91%	44,93%
Activos improductivos	28.966	31.362	41.675	38.696	37.881	39.245
CAPITALIZACIÓN						
Capital Libre (USD)	11.299	16.160	12.365	7.165	12.244	12.814
Capital Libre / Activos Productivos	58,4%	68,1%	57,5%	53,2%	69,8%	60,7%
Capital libre / Patrimonio + Provisiones	47,9%	66,5%	37,0%	112,9%	212,9%	312,9%
Activos fijos + Activos Fideicom/ Patrimonio (2)	32,1%	30,4%	56,2%	54,5%	53,1%	56,6%
RENTABILIDAD						
Ingresos Presupuestarios	30.560	29.959	26.058	13.742	20.461	26.811
Gastos de operación	29.471	25.041	25.314	10.199	16.823	25.586
Excedente / Activo	3,90%	0,00%	0,00%	8,44%	6,96%	0,23%
Excedente/ Patrimonio	5,2%	0,0%	0,0%	10,0%	8,1%	0,3%
Gasto de Operación / Ingresos Presupuestarios	96,4%	83,6%	97,1%	74,2%	82,2%	95,4%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos Neto	93,3%	89,5%	59,5%	61,5%	63,4%	67,4%
Margen Bruto Financiero/Activos productivos	5,5%	7,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LIQUIDEZ						
Fondos Disponibles	17.913	23.721	21.523	13.478	17.547	21.112
Inversiones brutas	1.420	-	-	-	-	-
Activos líquidos/ Activo total (3)	56,7%	74,5%	50,5%	33,9%	44,9%	52,6%
Fondos Disponibles improductivos / Activo total	52,8%	72,9%	48,4%	31,4%	41,9%	50,4%

(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

Entorno macroeconómico

El año 2021 registró reactivación económica frente al primer año de pandemia. El año 2020 fue extremadamente complejo para el país. Tuvo que enfrentar a más de sus debilidades económicas estructurales la falta de flexibilidad monetaria, alto endeudamiento y reservas de liquidez inexistentes, además de otros factores que agravaron la situación como la caída de ingresos petroleros, vencimientos importantes de la deuda externa, gobierno con baja popularidad, un sistema de salud con deficiencias para enfrentar la pandemia y la ruptura de la cadena comercial local y del exterior. Lo anterior se concretó en una contracción de la economía, mayor desempleo, reducción del consumo de los hogares y deterioro en la capacidad de pago de la población.

Durante 2022 Ecuador accedió a diferentes créditos con entidades internacionales para el financiamiento de proyectos sociales (con CAF y BM), en condiciones adecuadas. Durante los últimos meses del año, concretó además líneas de crédito con dos sólidas entidades internacionales (FED y BIS) por USD 1,840 millones, que sirven como líneas de emergencia para requerimientos de liquidez. Esto fue un importante apoyo para fortalecer la confianza de los mercados del exterior, estos respaldos son particularmente importantes en un país dolarizado.

El acuerdo con el FMI por un total de USD 6,500 millones fue completado de manera exitosa. Adicionalmente, el Gobierno prevé aplicar al programa de Resiliencia y Sostenibilidad con el mismo FMI lo cual permitiría al país acceder a líneas de crédito entre USD 690 y USD 1,300 millones a un plazo de 20 años y una tasa de interés hasta el 4% anual.

Si bien el gobierno ha expresado su interés en este programa de crédito, el Presupuesto del Estado de 2023 no contempla estos posibles desembolsos. El financiamiento del presupuesto incluye principalmente deuda interna (50.7%), seguido de Multilaterales (40.5%) y Bonos a emitirse en mercados internacionales (7.9%). En caso de que se haga efectivo el acceso al programa del FMI, USD600MM podrían reemplazar a los Bonos internacionales ya que por el riesgo país (1.859 puntos al 19 de abril), estos resultarían muy costosos si es que hubiera interesados.

En septiembre de 2022 se anunció un acuerdo para la reestructuración de la deuda con China de USD 3,227 millones, lo cual representa un ahorro para el país de USD 1,400 millones entre 2022 y 2025.

Esta deuda está compuesta por USD 1,395 millones con el Banco de Desarrollo de China y USD 1,832 millones con el Banco de Exportaciones e Importaciones de China. El acuerdo alcanzado contempla una extensión de tres años para el vencimiento; suspensión de las amortizaciones durante seis meses, y reducción de la tasa de interés de la deuda.

Con respecto al mercado de valores ecuatoriano, el Gobierno espera concretar la emisión de Bonos Azules para financiar la ampliación de la reserva marina de las Galápagos. Con esta emisión se recompraría parte de la deuda externa y el ahorro generado sería destinado a un fideicomiso para el financiamiento mencionado. BIESS por su parte también espera invertir en el mercado de valores, con el monto anunciado más alto desde 2020, USD 1,500 millones. Esta cifra compara favorablemente con los USD 514 millones invertidos en 2022, se espera que el mercado se dinamice con esta inversión que, según informó la institución, obedecerá a parámetros de riesgo, seguridad y rentabilidad. Adicionalmente, el Gobierno ha anunciado una reducción de tributos (ICE y aranceles) que se espera que impulse la actividad económica, consumo e inversión y ayude a revertir los efectos negativos de la inflación. La reducción de impuestos representaría un sacrificio fiscal de USD 590 millones en 2023 y 2024 según comunicados oficiales.

Por otro lado, luego de los picos en el precio del petróleo superiores a USD 100, impulsados por el conflicto armado entre Rusia y Ucrania, este cayó durante septiembre, posteriormente se ha estabilizado en valores menores a USD 80; al 20 de abril de 2023 el barril de petróleo WTI marcó el precio de 77.2 dólares. El FMI prevé que el precio del crudo ecuatoriano llegaría a USD 63.8 por barril hasta 2027 y no sea mayor a los USD 75.3 desde 2023, lo que implicaría una reducción de ingresos para el país por este concepto. El FMI destaca que posterior al acuerdo ejecutado, el país es menos dependiente de estos ingresos como un factor que alivia de cierta manera el impacto de la reducción de precios. Por otro lado, cabe indicar que en 2023 la producción petrolera registra los niveles más bajos desde hace 20 años, debido a motivos de fuerza mayor, que provocaron la suspensión de exportaciones de petróleo a finales de febrero y por conflictos en zonas de producción petrolera.

En noviembre de 2022, la Comisión de Régimen Económico de la Asamblea Nacional aprobó la Proforma Presupuestaria de 2023, que entró en vigor sin cambios a pesar de las observaciones realizadas por la Asamblea. Dentro de los supuestos macroeconómicos que se plantean para

2023 está un crecimiento del PIB del 3.1%, con un precio promedio del barril de petróleo de USD 65, una producción diaria de 514,759 barriles (aproximadamente 5mil barriles más que el incremento planteado por Petroecuador en 2022), una inflación del 2.55% y un déficit fiscal del 2% del PIB (se prevé que los gastos superen a los ingresos en USD 2,630 millones).

Entre el 13 y el 30 de junio de 2022 se dio un paro nacional impulsado por la CONAIE, que generó pérdidas de aproximadamente USD 1,000 millones y terminó bajo el condicionamiento de la apertura de mesas de diálogos con el movimiento indígena para la discusión de los distintos frentes de protesta. En febrero de 2023 la CONAIE declara su inconformidad con las mesas de dialogo, una movilización permanente y retirada del proceso de diálogo, además de la salida del presidente. Nuevas movilizaciones tendrían un impacto negativo en la economía nacional, dispararía nuevamente la desconfianza de los mercados internacionales del país, además de incrementar la inestabilidad social y política.

La inestabilidad implícita en el comportamiento social y político ha tenido un impacto significativo en la confianza de los mercados, que se refleja en un mayor rendimiento exigido por inversionistas extranjeros. La división e inconformidad de la sociedad fue palpable en los resultados de las elecciones seccionales de 2023. La incertidumbre social y política ha mantenido al alza el riesgo país desde el 7 de febrero, situándose sobre los 1,900 puntos a finales de marzo. Este comportamiento refleja la menor confianza del entorno internacional en el país y la volatilidad del precio del petróleo. Por otro lado, la calificación del país otorgada por FITCH Ratings fue ratificada en B-con perspectiva estable en agosto de 2022.

Los recientes casos de corrupción y niveles bajos de aprobación del Gobierno han provocado la propuesta de un juicio político en contra del presidente. El Gobierno no descarta optar por la opción de muerte cruzada, pero representantes del sector indígena han anunciado su oposición a esta medida bajo la amenaza de nuevas movilizaciones a nivel nacional.

Lamentablemente, el panorama de inestabilidad política y social, evidenciada en las paralizaciones fomentadas por algunos sectores de la población, la falta de consensos entre los diferentes poderes del estado, y las denuncias de corrupción limitan el cumplimiento de las metas planteadas. Las situaciones fiscal, social y política siguen siendo complicadas y la incertidumbre de la economía frente al entorno operativo adverso persiste. Es

importante destacar además la crisis de seguridad y social que enfrenta Ecuador a la fecha.

Cifras económicas y perspectivas

El Banco Central del Ecuador (BCE) notificó una recuperación del PIB constante de 4.24% en 2021, luego de la contracción de 2020 (-7.79%). El tercer trimestre las cifras fueron alentadoras, con un crecimiento del 3.19% respecto a 2021. Según las últimas cifras publicadas por el BCE, se estima que el PIB del 2022 creció en 2.9% frente al año precedente, porcentaje que incorpora el impacto negativo del paro nacional sobre la economía nacional.

Las previsiones revisadas del BCE para 2023 son más conservadoras que las planteadas el año pasado, esperando un crecimiento del 2.6% frente al 3.1% planteado originalmente. En la siguiente tabla, se muestra el comportamiento de variables macroeconómicas de 2021, 2022 y las esperadas para 2023, tomados de las cuentas trimestrales y previsiones del BCE.

Las principales industrias por su aporte al valor agregado durante 2022 fueron: manufactura, comercio, enseñanza y servicios sociales y de salud, petróleo y minas y agricultura. En conjunto, el crecimiento de estos sectores respecto al tercer trimestre de 2021 fue del 1.79%.

Fitch Ratings bajó la perspectiva de crecimiento para el país en 2023 de 2.5% a 1.6%, menor que en 2022. Los factores que impulsan este cambio son: crisis económica mundial por la caída de varios bancos internacionales; posibilidad de no culminación del periodo de gobierno del presidente y nuevas protestas sociales. Un consumo de hogares menor e inversiones más bajas a nivel general de la economía disminuirían el dinamismo económico. Adicionalmente la entidad considera que el déficit fiscal previsto por el gobierno llegaría a los 2.9pp, a diferencia de lo previsto en el Presupuesto General del Estado.

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 2023.