

Ecuador  
 Calificación Global

## Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - BIESS

mar-21	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22
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 miles USD	dic-19	dic-20	dic-21	mar-22
Activos	31.6	31.9	42.6	40.9
Patrimonio	23.6	24.3	33.4	33.1
Resultados	1.23	2.16	1.87	1.43
Excedente / Activo	3.90%	6.8%	4.4%	14.0%
Excedente/ Patrimonio	5.24%	8.9%	5.6%	17.2%

### 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. Esto a pesar de la opinión con salvedades emitida por los auditores externos históricamente y con corte a diciembre-21. 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 los fondos administrados suman algo más de USD 26,000MM, mientras que el patrimonio a marzo 2022 es de USD 33.14MM. 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 le 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 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.

**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 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.

**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).

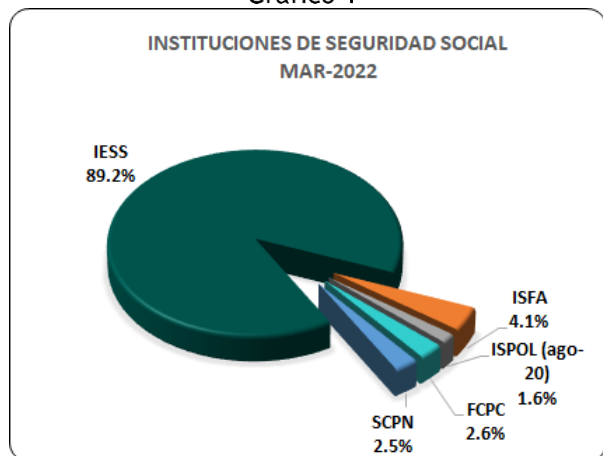
El IESS es el principal participante del sistema de seguridad social, lo que le constituye al BIESS en el administrador maestro de la institución que tiene el 89.2% de los activos administrados por el sistema de seguridad social, cuyo monto asciende a USD 44,138MM a mar-2022. A distancia se ubican las 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 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.

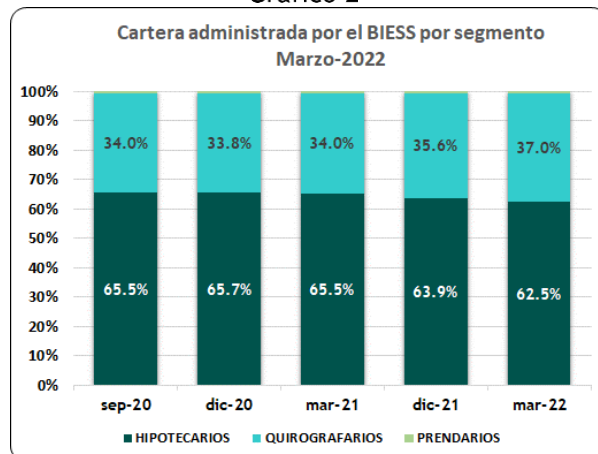
El gráfico que sigue muestra la composición por segmento de la cartera administrada por el BIESS en los distintos fondos.

Gráfico 1



Fuente: Superintendencia de Bancos Elaboración: BWR

Gráfico 2

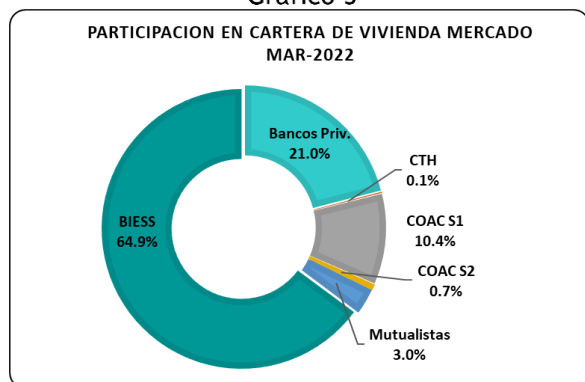


Fuente: Superintendencia de Bancos Elaboración: BWR

A mar-2022 la cartera bruta administrada por el BIESS alcanza a USD 11,080 millones, con un crecimiento de 5.11% anual y 2.4% en el último trimestre. El 62.5% pertenece a créditos hipotecarios (USD 6,926 millones), el 37% a créditos quirografarios (USD 4,098 millones) y un porcentaje menor 0.5% pertenece a cartera prendaria (USD 55.3MM).

El total de la cartera que administra el BIESS es mayor en 16.8% a la del Banco privado más grande del sistema bancario privado.

Gráfico 3



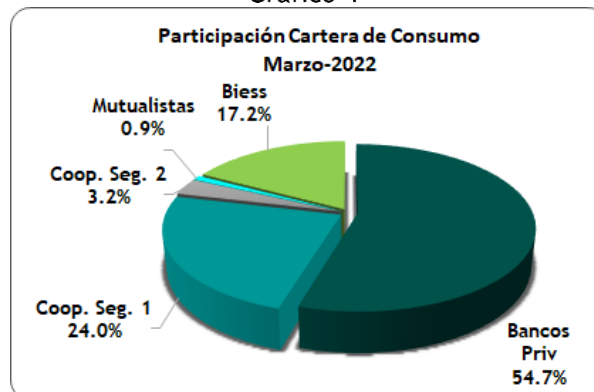
Fuente: Superintendencia de Bancos Elaboración: BWR

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 IESS a través de su banco.

Las colocaciones nuevas de cartera inmobiliaria, realizadas por el BIESS, mantienen tasas de crecimiento menores a las del total del sistema financiero (Bancos, Cooperativas y Mutualistas); en el último año las colocaciones de los demás participantes muestran una mayor recuperación; en BIESS la cartera hipotecaria crece 0.35% anual y el total del mercado crece 0.64% dado que la disminución que se registra en el Sistema de Bancos se compensó con el de Cooperativas, CTH y Mutualistas.

Según la planificación la meta anual de colocación para el 2022, para créditos hipotecarios es de USD 752MM. En el primer trimestre se ha cumplido el 21.6% de la meta anual de colocaciones.

Gráfico 4



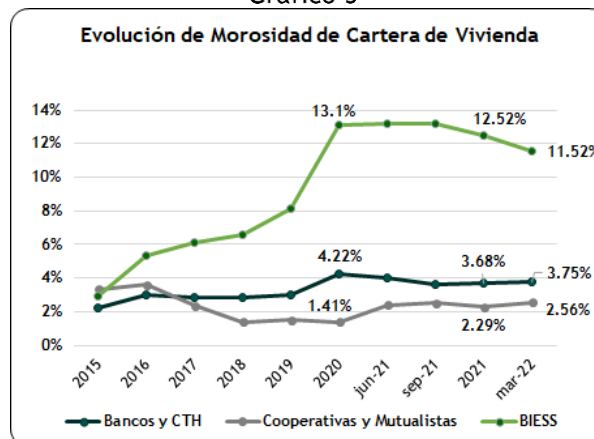
Fuente: Superintendencia de Bancos Elaboración: BWR

En la originación de cartera en el segmento de consumo (quirografario y prendario) el BIESS mantiene también una participación importante (17.2% mar-2022), aunque menor a la hipotecaria. En el período anual la cartera de este segmento (hipotecaria y prendaria) es USD 4,165MM y muestra un crecimiento importante es 14% y 6.21% trimestral.

El crecimiento de las colocaciones en el promedio del sistema de bancos (14.9% anual), y cooperativas S1 (26.2%) es menor.

La tendencia de las colocaciones mayoritarias en el crédito quirografario 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 quirografaria y prendaria.

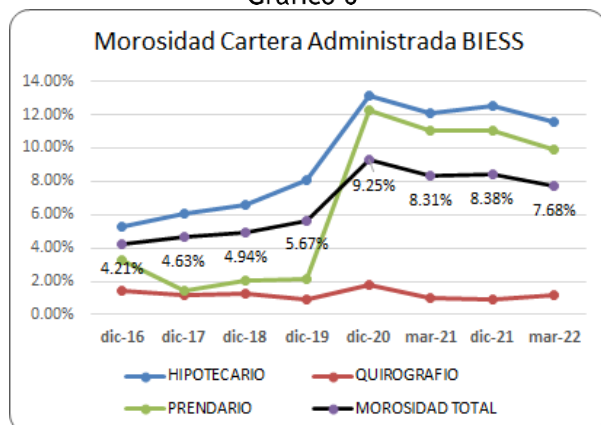
Gráfico 5



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. Aunque en los últimos trimestres ha empezado a disminuir ligeramente.

Gráfico 6



Fuente: BIESS Elaboración: BWR

Nota: la morosidad en todos los segmentos se refiere a la morosidad a 30 días.

La cartera en mora muestra una ligera disminución en todos los segmentos, apoyada en el crecimiento de la cartera bruta y en un monto de castigos (USD 103MM) realizados el año anterior, aunque en los siguientes trimestres la cartera vencida creció nuevamente, por lo que la morosidad no mantiene una tendencia definida, la baja morosidad de la cartera de préstamos quirografarios se produce por la ejecución de los mecanismos de garantía que mantiene. La morosidad total pasa de 8.31% en mar-2021 a 7.68% en mar-2022. El mayor porcentaje de morosidad se genera en el grupo de afiliados cesantes debido al crecimiento de la tasa de desempleo en el país.

La morosidad de la cartera de créditos quirografarios en mar-2022 llegó a 1.16% y los créditos prendarios a 9.89% éste último por su peso en el portafolio no incide en el porcentaje de mora total.

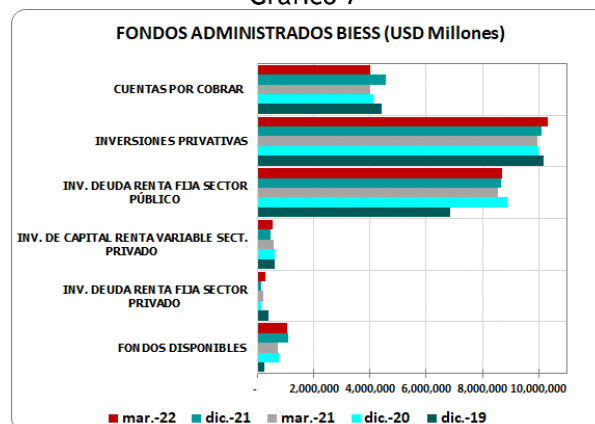
La morosidad de la cartera quirografaria es menor que la mostrada en el promedio de la Banca privada; en el segmento 1 de Cooperativas; y, en el sistema de Mutualistas.

**Fondos Administrados por el BIESS**

Los Fondos Administrados por el BIESS están constituidos por los fondos previsionales del IESS, que son doce fondos, cuyos activos consolidados suman USD 24,892MM a la fecha de corte y los fondos complementarios cerrados que son aproximadamente sesenta y dos; y, que suman USD 1,165MM. 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 7



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 mar-2022, integran el 41.47% del activo y están conformadas por los préstamos hipotecarios, quirografarios y prendarios; las inversiones de renta fija del sector público constituyen el 34.90%; y, cuentas por cobrar el 16.13%, fondos disponibles el 4.28% y deuda del sector privado el 1.09%.

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 38% a mar-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 mar-20221 el BIESS cuenta con 592 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.

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	NOMBRE	DESIGNACIÓN
Presidente del Directorio BIESS - IESS	Mgs. Francisco Patricio Cepeda Pazmiño	Decreto Ejecutivo N° 203 15/09/2021
Delegado Permanente del Ministerio de Economía y Finanzas	Master. 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	Ec. Ivan Fernando Tobar Cevallos	Sesión No. 118-2021 26 de noviembre de 2021

Nota: a la fecha del informe es de conocimiento público la renuncia del Presidente del Directorio Mgs. Francisco Cepeda, y aún no se conoce el nombre de su reemplazo.

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 del IESS y del BIESS y tiene voto dirimente para la toma de decisiones.

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 trabajó durante el año 2021, y la auditoría interna bancaria lo reportó como actividades concluidas en su informe del cuarto trimestre.

La Institución prevé fortalecer la diligencia y comunicación en el ámbito del Gobierno Corporativo para que la Administración y el Directorio del BIESS articulen y canalicen sus esfuerzos hacia el logro y consecución de la estrategia institucional, misión y visión con horizonte al año 2025.

#### Objetivos estratégicos

El Banco realizó una revisión profunda a la propuesta de Plan Estratégico Institucional 2021 - 2025 presentada en diciembre de 2020, se realizó una reformulación integral a este documento y la administración presentó al Directorio una planificación estratégica diseñada para el BIESS en la que basará su accionar hasta el 2025.

El nuevo Plan Estratégico realiza un diagnóstico integral e incluye nuevos vectores, objetivos, indicadores y metas estratégicas, que permitirán medir y controlar la ejecución de la estrategia institucional; así como proyectos para la mejora del banco de una forma ordenada y secuencial.

Con este instrumento el BIESS busca enfocar sus esfuerzos y acciones; principalmente en la satisfacción de los clientes a través de la oferta de productos crediticios y su recuperación, así como asegurar un rendimiento del portafolio global de inversiones.

Los principales objetivos son los siguientes:

1. Maximizar el rendimiento del portafolio global de inversiones.
2. Incrementar la participación de mercado
3. Incrementar la satisfacción de grupos de interés
4. Incrementar la eficiencia y eficacia Institucional
5. Incrementar el desarrollo y el nivel de desempeño del Talento Humano.

Las observaciones realizadas por el Ente de Control a la planificación estratégica tienen un seguimiento cercano y son atendidas con varios planes de acción que se desarrollarán en este año 2022.

En cuanto al Plan Anual de Inversiones en el año 2021, alcanzó un cumplimiento del 95,40%, sustentado principalmente en el cumplimiento adicional en inversiones del sector público con 99,87%, colocación de los Préstamos Hipotecarios con 97,83% y Préstamos Quirografarios con un 95,60%.

#### Presupuesto 2022:

El presupuesto operativo para la gestión del Banco para el año 2022 llega a USD 36MM, de los cuales. Los principales rubros presupuestados corresponden a remuneraciones y beneficios sociales 48.6% de los cuales 20% corresponden a servicios ocasionales y profesionales por contrato, servicios de operación varios 10%, servicios técnicos especializados y otros servicios profesionales 13%, servicios tecnológicos 10%, equipos, sistemas y paquetes informáticos el 3.8%.

Para el 2022, el BIESS presupuesta egresos por USD 8.466MM, de los cuales USD 752MM se colocarían en préstamos hipotecarios, USD 3.916MM en préstamos quirografarios y USD 104MM en préstamos prendarios; USD 2.355MM en inversiones no privativas, USD 1.970MM en inversiones de renta fija del sector público, USD 380 millones en renta fija del sector privado y USD 5MM en inversiones en renta variable del sector privado. También se prevé USD 1.325 millones en transferencias al IESS.

**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 directos y demás información del BIESS con corte a marzo 2022. Además, los Estados Financieros auditados por KRESTON AS ECUADOR, para el año 2021 y 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 2021 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 2021 las limitaciones se originan en:

1. No ha podido confirmar los saldos de cuentas con: Seguros Sucre S.A. y con otros cuatro proveedores del Banco, por lo que no pudieron confirmar los saldos de cuentas por cobrar y por pagar por USD 795M.
2. Con base a la confirmación de saldos de la empresa Hispana de Seguros S.A. se determinó durante el año 2021 la aseguradora pagó al Banco por concepto de siniestros incurridos USD 10.7MM, sin embargo, la Administración no mantiene un detalle que permita un registro contable con la contrapartida correspondiente.
3. La Administración efectuó la baja contable de los anticipos entregados a la empresa TATASOLUTION CENTER S.A. por USD 2.79MM, no obstante, el banco no contó con los documentos que permitan evidenciar que estos valores originados en años anteriores por servicios prestados por este proveedor hayan sido regularizados. La Administración indica que el Banco mantiene un proceso legal de mediación que no ha culminado por lo que el cierre del contrato y su liquidación se realizará luego de la finalización del proceso.

4. El Banco no ha efectuado el registro de los saldos que mantiene con la compañía Seguros Sucre a pesar de que esa entidad concilió y reconoció los saldos pendientes de cobro y de pago, por lo que el banco no reconoce activos por USD 20.12MM y no cuenta con documentos que respalden el registro de pasivos por USD 68.5MM.
5. El Banco registra cuentas por pagar a Telconet de los años 2020 y 2021 por USD 1.04MM y USD 910M, respectivamente, de las cuales no se posee un contrato o convenio que permita verificar las condiciones para el registro.
6. 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 están generados por el Software se encuentran amortizados en su totalidad. La Administración no ha realizado un análisis técnico para determinar el valor razonable del mencionado Software. Además, Datapro mantiene un proceso legal en contra del Banco por la cuantía de USD 4.8MM por lo que la Auditora menciona que no pudo determinar los efectos sobre los EEFF.

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-2021 auditados por KRESTON AS ECUADOR, también presentan salvedades sobre su razonable presentación.

Adicionalmente, el BIESS administra 59 Fondos Complementarios Previsionales Cerrados -FCPC- por un valor de USD 1,156MM (dic-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 y que 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 razonabilidad e integridad de los informes que deben presentarse en el proceso de transición. Parte de la normativa pertinente aún se encuentra pendiente de emisión por parte del ente de control y la aprobación del cronograma propuesto por el Banco.

Los Fondos Previsionales Administrados cuyo monto a dic-2021 llegan a USD 25,043MM, si presentan Estados Financieros Auditados por la misma firma que realizó dicho proceso en el Banco. En el análisis a dic-2021 la Auditora externa

KRESTON AS ECUADOR, emitió una opinión con salvedades, basada en varios temas entre los que están los siguientes:

1. El BIESS es constituyente y beneficiario de fideicomisos por USD 440MM de los cuales no se pudo proporcionar los EEFF auditados ya que no fueron emitidos oficialmente a la Superintendencia de Compañías, y sobre los cuales no pudo confirmar sus saldos, transacciones y hechos, así como los efectos que podrían tener sobre dichos estados financieros.
2. Diferencias en la confirmación de saldos con DECEVALE en los saldos nominal y en el saldo por amortizar de las Inversiones respecto a los saldos contables en USD 4.7MM y 6MM respectivamente.
3. Diferencias contables con las confirmaciones de los fideicomisos por USD 303.65MM, la administración indica que se debe la falta de actualización de algunas desinversiones realizadas.
4. Operaciones otorgadas entre el año 2020 hasta el año 2021 por USD 2,107MM con porcentajes de garantía inferiores al 100%.
5. La base de préstamos quirografarios incluye 14.513 operaciones de crédito que superan 60 días de mora por USD 19.6MM de los cuales la administración de fondos no ha ejecutado sus garantías de acuerdo con los manuales de crédito.
6. Se han determinado diferencias entre las bases de inversiones privativas, quirografarias e hipotecarias por USD 21.3MM y USD 725M respectivamente y los saldos registrados en los EEFF que se encuentran en proceso de conciliación por lo que no se ha determinado los efectos de los resultados definitivos si los hubiera.
7. Se determinaron 25.001 operaciones de crédito hipotecario valoradas en 792MM con días de mora mayores a 90 días, mientras que en la base de coactivas solo se registran 7.316 operaciones en ese estatus cuyo valor es de USD 147MM lo que significa incumplimiento de las políticas y reglamento interno de los Fondos.
8. Los Fondos mantienen recaudaciones pendientes de transferir al IESS por USD 1.369MM y transferencias recibidas por liquidar por USD 424MM sobre los cuales no ha finalizado en proceso de conciliación por lo que no se definieron los efectos que podrían tener en los EEFF.
9. 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.
10. 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 a pesar de mantener un análisis sobre la situación actual de cada fideicomiso no ha determinado su reactivación o liquidación especialmente en las inversiones inmobiliarias fallidas. Por lo que no ha sido factible determinar los posibles efectos sobre los EEFF.

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 estratégico no está actualizado, que podría incurrir en riesgos importantes por lo que la Administración prevé elaborar, sobre la base del Plan Estratégico 2021-2025 el plan estratégico de tecnología de la información.

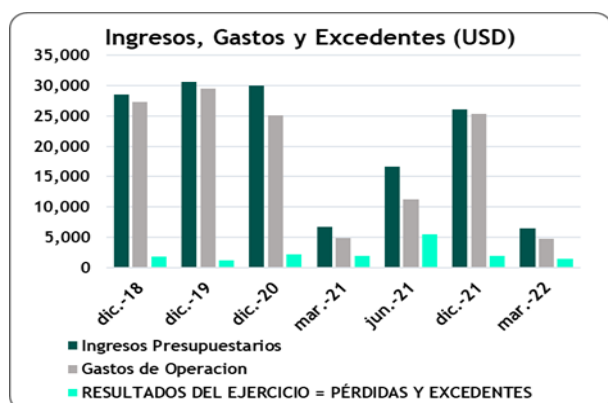
Debilidades en el plan de contingencias de TI, por lo que se recomendó establecer mecanismos para probar en forma periódica los planes contingencia tecnológica aprobado, detallando las oportunidades de mejora y fallas encontradas en la ejecución del plan.

Debilidades en el manejo de los accesos a información confidencial. Proceso que origina un riesgo potencial importante.

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 648 empleados.

Gestión Operativa

Gráfico 8



Fuente: Estados financieros BIESS. Elaboración: BWR

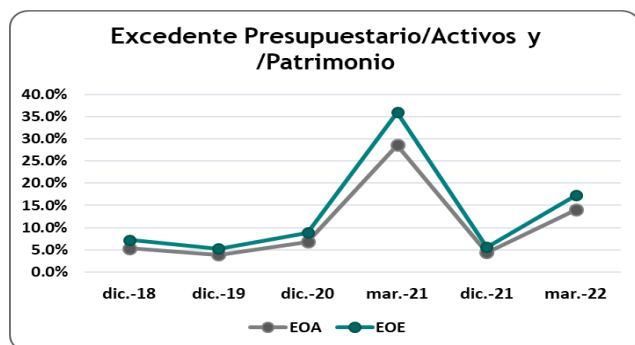
Los ingresos del BIESS se originan en la asignación presupuestaria, que de acuerdo con la ley es aprobada por la Junta de Regulación Monetaria y Financiera, y es transferida por el IESS. Corresponden a valores recibidos del IESS, en cuentas del BCE, para cubrir gastos de equipamiento, remuneraciones, 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.

A mar-2022 los ingresos presupuestarios reducen 4.21% en comparación con mar-2021, se ejecuta el gasto en concordancia con lo presupuestado. El ingreso presupuestario representa el 98.3% del total de ingresos.

Los ingresos no operacionales alcanzan a USD 114MM como otros ingresos en efectivo, que representan el 1.7% del total de ingresos. En el trimestre corresponden principalmente a devolución de crédito tributario desde el SRI.

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

Gráfico 9



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.

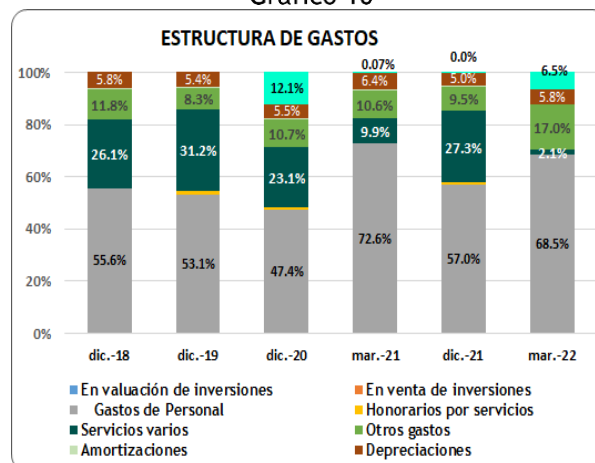
Los excedentes presupuestarios, e ingresos financieros originados en el manejo de sus inversiones, se devuelven al IESS por mandato de la norma.

Independientemente de que, por las salvedades presentadas por el auditor externo a los estados financieros, las cifras presentadas y analizadas 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 y dependerá de las políticas públicas y de la disponibilidad de recursos para mantener o limitar la gestión del BIESS.

A mar-2022 el total del gasto se mantiene en un nivel similar al registrado en el mismo período del año anterior con una leve disminución de 2.03% interanual, particularmente por la reducción del rubro de servicios varios, gastos de personal y amortizaciones y depreciaciones, que compensa el incremento del gasto de provisiones y de otros gastos como mantenimiento y reparaciones y de otros gastos varios. El gasto de provisiones corresponde a cuentas por cobrar (USD 329M).

Gráfico 10



Fuente: Estados financieros BIESS. Elaboración: BWR

Como se advierte en este gráfico, dentro de los gastos operativos el más representativo es el gasto de personal (68.5% a mar-2022) que muestra una leve disminución (1.3%) en comparación con el mismo período del año anterior, a pesar de lo cual su peso reduce debido al crecimiento de los otros rubros del gasto como servicios y provisiones.

El rubro servicios varios reduce 78% interanual particularmente en servicios de guardianía, servicios básicos, arrendamientos y otros servicios. Tendencia que explica la disminución de su peso en la estructura de gastos.

A dic-2021 los gastos por servicios varios tuvieron un peso de cercano a los históricos anteriores con una participación de 27.26%, por lo que en los siguientes trimestres estos gastos podrían incrementarse de acuerdo con la ejecución del presupuesto anual.

La cuenta Otros gastos el crecimiento de mantenimiento y reparaciones y de otros gastos llevan a un crecimiento de 68% interanual a marzo, por lo que su participación se eleva a 17%, no obstante, históricamente su participación es menor y se ajusta al presupuesto previsto.

El gasto de depreciaciones mantiene en promedio de su participación de 5.4% en los cuatro años completos anteriores, y a mar-2022 (5.81%) no muestra variaciones significativas.

A mar-2022 se registra un gasto de provisiones para cuentas por cobrar varias por USD 329M que representa el 6.48% del gasto.

Anteriormente, 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 al IESS; en tanto que en este año se realiza un gasto menor de provisiones por cuentas por cobrar (USD 10.4 mil). Por esta razón este gasto representó el 12% del gasto total en el año 2020, y en este año representa únicamente el 0.04% 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.

A mar-2022 los ingresos presupuestarios son mayores a los gastos operacionales por lo que genera un margen operacional neto positivo de USD 1.31MM, además, recibe otros ingresos en efectivo por USD 114MM por lo que el resultado final llegó a USD 1.43MM.

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 mar-2022 sumado a los gastos no desembolsables llegó a USD 2.06MM y la recuperación de USD 262M de cuentas por cobrar, permite el pago de una parte de cuentas por pagar (USD 1.36MM), particularmente proveedores y cuentas varias.

En el trimestre no se contabiliza un flujo importante para actividades de inversión en activos fijos, por lo que las transferencias de recursos no ejecutados al IESS se realizan con el excedente del flujo de operación una leve reducción de fondos disponibles, que al final del trimestre llegan a USD 21.46MM.

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.

El año 2021 se registró un incremento de USD 12.2MM por concepto de ajuste por valuación de bienes inmuebles que mitiga la reducción contabilizada en el primer trimestre por USD 4.92MM en resultados acumulados, que 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.

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 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.

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: el análisis se realiza de acuerdo con la normativa legal que aplica para el banco, 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 (quirografario, 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 1.66MM) representa únicamente el 4.05% del total de activos, debido a que el Banco ha realizado provisiones que cubren el 33.9% (21.43% a dic-2021) del valor bruto de la cuenta. En el año 2021 la cuenta crece USD 1.6MM particularmente por cuentas por cobrar a varias entidades como Seguros Sucre, IESS

y Fondos Complementarios Previsionales Cerrados.

### **Fondos Disponibles e Inversiones**

Los fondos disponibles representan el 50% del activo del BIESS a mar-2022 (50.4% a dic-2021), que se encuentran depositados en el Banco Central (USD 19.5MM) y una menor proporción (USD 955M) 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 mar-2022 el BIESS no mantiene valores en su portafolio de inversiones.

### **Otros Activos:**

BIESS contabiliza un total de USD 315M como otros activos netos, que representa el 0.77% del activo neto. En esta cuenta se encuentran anticipos a terceros por USD 116M y proveeduría por (USD 173M). Además, se debe mencionar que en el año 2021 el Banco procedió a la regularización 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. La auditora señala observaciones sobre este tema que se mencionaron en el acápite correspondiente.

Además, se encuentra un total neto de gastos diferidos por USD 24M que corresponde a programas de computación cuyo valor bruto es de USD 13.14MM que han sido amortizados en un 99.8%. Constan también otros activos diferidos entre los que están suministros y seguros pagados por anticipado.

Los activos fijos (USD 18.5MM) representan el 45.2% del activo. Se debe mencionar que, de acuerdo con las recomendaciones de auditoría externa y la legislación vigente, en el año 2021 el banco realizó la revaluación de activos fijos terreno y edificio basado en el informe del avalúo realizado, 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, en sus análisis de riesgo operativo el Banco reporta dos riesgos de orden legal que mantienen pendiente la definición de un plan de tratamiento por las unidades responsables y están siendo gestionados por la Coordinación Jurídica y al 31 de mar de 2022 no han logrado establecer planes de tratamiento.

Para los demás la Institución ha planificado varias acciones a ejecutar en este período.

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.

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-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 de los fondos. 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 y plazos, según los requerimientos de cada Fondo y en general el cumplimiento normativo.

### Riesgo de Liquidez y Fondo

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 al Institución.

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.

Los pasivos están constituidos por Cuentas por pagar a proveedores, obligaciones patronales y Otras cuentas por pagar.

### 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.

Además, el BIESS se encuentra desarrollando una propuesta del método de cuantificación de requerimiento de capital mínimo regulatorio por riesgo operacional que cuenta con los requerimientos cualitativos que el BIESS debe observar en el marco regulatorio de la Superintendencia de Bancos. La administración informa que en próximos informes se presentarán los avances de la propuesta metodológica.

Al 31 de mar-2022, la Dirección de Riesgo Operativo mantiene un consolidado de 208 riesgos en la “Matriz de Riesgo Operativo”, en la cual se incluyeron 21 de orden legal gestionados por la Coordinación Jurídica, 9 de seguridad de la información y 10 de continuidad del negocio.

De los 208 riesgos operativos identificados, el 75.48% se relacionan con Deficiencias en la ejecución de procesos, en el procesamiento de operaciones y en las relaciones con los proveedores y otros externos. El 8.17% fraude interno, el 7.69% con eventos por interrupción del negocio y fallos en los sistemas, el 3.37% a prácticas de empleo y seguridad del Ambiente de Trabajo, 1,92% Fraude externo, 1.44% Prácticas relacionadas con clientes los productos y el negocio. que incluyen.

En cuanto al nivel de riesgo inherente 125 pertenecen a riesgos de nivel bajo, 54 de nivel medio, 27 nivel alto y 2 de nivel extremo que se relacionan con coordinación de tecnología.

Estos riesgos extremos relacionados con i) Posibles pérdidas de integridad de la información del banco, debido a la aplicación de DML (lenguaje de manipulación de datos) en producción para la corrección de errores por parte del área de desarrollo en los procesos de préstamos quirografarios, hipotecarios y prendarios solicitados por las áreas de negocio, ii) Debilidades en la ejecución y pago de contratos de Tecnología de la Información generan una posible indisponibilidad de los servicios tecnológicos; y, por lo tanto de las operaciones del BIESS (convenios de pago), iii) Dependencia tecnológica con proveedores externos de banco debido a varias vulnerabilidades identificados en la prestación de sus servicios que generarían una posible interrupción de los servicios críticos del negocio.

Como parte del proceso de monitoreo de riesgos a mar-2022 se disponen de 80 planes de tratamiento formalizados para 77 riesgos. Para 2 riesgos de orden legal mantienen pendiente la definición de un plan de tratamiento y están siendo gestionados por la Coordinación Jurídica de los cuales uno es calificado como riesgo medio y el otro como riesgo alto relacionado con los procesos de sustitución de hipotecas.

Además, se mantiene 125 riesgos que no requieren plan de tratamiento debido a que corresponden a nivel de bajo riesgo aceptados por la administración de riesgos, y 3 riesgos aceptados por las instancias responsables, son calificados como de nivel alto, y se relacionan con: errores por la falta de una herramienta tecnológica para administración, monitoreo y seguimiento de fideicomisos, indisponibilidad de sistemas tecnológicos por fallas de comunicación y respaldos con la empresa proveedora Inmobiliar, y, posibles multas por fallas en la entrega de información de estructuras de cartera al ente de control.

Se mantiene también un riesgo de nivel alto que requiere aceptado por varias instancias del Banco debido a la imposibilidad de realizar un plan de tratamiento, este riesgo se relaciona con Posible afectación a la continuidad de las operaciones de concesión, administración y recaudación de créditos hipotecarios del BIESS por la falta de renovación de contrato y falta de pagos a la empresa Logiciel.

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.

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”, en producción para la corrección de errores por parte del área de desarrollo en los procesos de préstamos quirografarios, hipotecarios y prendarios solicitados por las áreas de negocio”. Respecto a este riesgo la administración definió nuevas fechas para el cumplimiento del plan de tratamiento y debido a los controles implementados, el se bajó el nivel de riesgo de Extremo a Alto.

Adicionalmente, se gestionaron 16 de los 37 planes que estaban vencidos en el trimestre

anterior y tienen nuevos cronogramas de cumplimiento por lo que han sido clasificados como en proceso.

A mar-2022 el grado de cumplimiento de los planes de tratamiento detalla que 3 se han cumplido, 63 en proceso, y 14 vencidos.

Del análisis a mar-2022 se concluye que la gestión efectuada 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 los 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.

Durante el año 2021 el BIESS se ha sometido a supervisiones focalizadas y de seguimiento, efectuadas por la Superintendencia de Bancos, Contraloría General del Estado, Auditoría Externa, y Auditoría Interna, y fue notificado con un total de 1.676 observaciones y recomendaciones, distribuidas así: Auditoría Interna Bancaria 573, Superintendencia de Bancos 566 observaciones; Contraloría General del Estado 363 recomendaciones, y Auditoría Externa 174; para el efecto la Administración, a través de la Dirección de Control Interno, desarrolló varias gestiones que han alcanzado resultados positivos en sus avances.

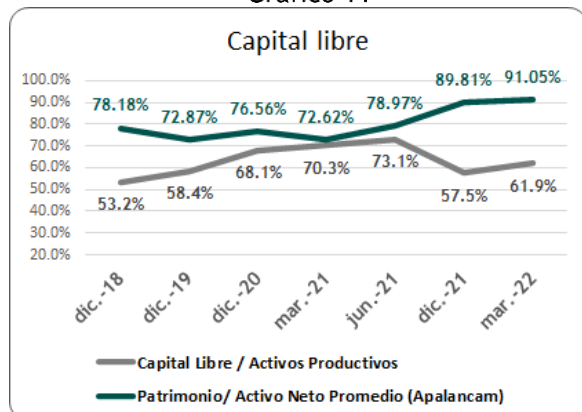
De acuerdo con la información reportada el 39% (662) observaciones se encuentran cumplidas, el 13% (213) en proceso; 42% (699) vencidas, 3,4% (58) no aplica y 2,6% (44) no aplica al período examinado; es decir, al IV trimestre el BIESS mantiene 912 observaciones pendientes de cumplimiento (vencidas 699 + en proceso 213).

De las observaciones pendientes el 46% son calificadas como de alto impacto, 51% de impacto medio, y 3% de impacto bajo.

En el informe de Auditoría externa a dic-2021 se detallan observaciones y recomendaciones que el banco incorpora en sus actividades del año 2022. Entre estas últimas están las relacionadas con el proceso de devolución de los Fondos Complementarios Previsionales Cerrados para el cual el BIESS en calidad de administrador ha presentado un cronograma de actividades y responsabilidades al organismo de control para el cumplimiento de la resolución legal prevista.

## Suficiencia de Capital

Gráfico 11



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.

A marzo-2022 el patrimonio mantiene un crecimiento de 55.66% interanual (USD 11.85MM) debido a la contabilización del superávit por valuación de activos fijos por USD 12.18MM realizado en el año 2021, además en el trimestre se registra el excedente del período USD 1.43MM 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 mar-2021 su participación porcentual pasó de 106.7% en marzo 202 a 68.5% en marzo 2022, debido al crecimiento de las otras cuentas del patrimonio, como superávit por valuaciones de activos fijos que absorbe las pérdidas acumuladas netas.

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 marzo-2022 el valor patrimonial es de USD 33.14MM frente al activo de los fondos previsionales administrados del IESS (USD 24,892MM) y fondos complementarios cerrados (USD 1,165MM) que suman USD 26,057MM.

El patrimonio del BIESS equivale al 78.6% del activo propio a mar-2022, 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 se redujo el año anterior y se mantiene menor en el trimestre, por el crecimiento de activos fijos, dada la revalorización contabilizada en ese período, que no beneficia al patrimonio en la misma medida, por la absorción de las pérdidas acumuladas y la transferencia de excedentes presupuestarios del período.

La cobertura de capital libre frente a los activos productivos y fondos disponibles llega a 61.9% se mantiene históricamente sobre los indicadores del sistema de bancos privados y de la banca pública, que a mar-2022 llegan a 9.18% y 29.86% respectivamente.

La fortaleza patrimonial del BIESS frente a sus activos le permite una holgada cobertura de su propio balance, pero no 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.

<b>BIESS</b>						
<b>(US Dólares)</b>	<b>Dec-18</b>	<b>Dec-19</b>	<b>Dec-20</b>	<b>Mar-21</b>	<b>Dec-21</b>	<b>Mar-22</b>
<b>ACTIVO</b>						
Fondos Disponibles Productivos	1,459	1,218	491	537	907	955
Inversiones	2,842	1,420	-	-	-	-
Cartera Productiva Bruta	-	-	-	-	-	-
Otros Activos Productivos Brutos	-	-	-	-	-	-
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>4,301</b>	<b>2,638</b>	<b>491</b>	<b>537</b>	<b>907</b>	<b>955</b>
Fondos Disponibles Improductivos	14,155	16,695	23,230	17,956	20,616	19,510
Cartera en Riesgo	-	-	-	-	-	1
Activo Fijo	9,010	7,578	7,387	7,079	18,799	18,504
Otros Activos Improductivos	5,617	4,693	745	1,213	2,260	1,971
Total Provisiones	-	-	-	-	1	2
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>28,781</b>	<b>28,966</b>	<b>31,362</b>	<b>26,247</b>	<b>41,676</b>	<b>39,986</b>
<b>Total Activos</b>	<b>33,083</b>	<b>31,604</b>	<b>31,853</b>	<b>26,784</b>	<b>42,583</b>	<b>40,941</b>
<b>PASIVO</b>						
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	8,629	8,034	7,561	5,494	9,157	7,799
Obligaciones patronales	2,725	2,522	1,761	1,821	1,841	1,913
Retenciones	201	530	147	53	181	66
Proveedores	2,004	1,837	3,447	2,069	4,582	3,658
Cuentas por pagar varias	3,699	3,145	2,205	1,551	2,553	2,162
Provisiones para Contingentes	-	-	-	-	1	2
<b>Total Pasivos</b>	<b>8,629</b>	<b>8,034</b>	<b>7,561</b>	<b>5,494</b>	<b>9,158</b>	<b>7,801</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
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	1,739	855	1,578	(3,341)	(1,468)	(3,182)
Resultados del periodo	1,761	1,234	2,157	1,917	1,873	1,429
Ingresos	29,017	30,707	30,659	6,772	27,198	6,511
Gastos	27,256	29,473	28,502	4,855	25,325	5,082
Superavit por valuaciones	-	-	-	-	12,179	12,179
<b>Total Patrimonio</b>	<b>24,454</b>	<b>23,570</b>	<b>24,292</b>	<b>21,290</b>	<b>33,425</b>	<b>33,140</b>
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>33,083</b>	<b>31,604</b>	<b>31,853</b>	<b>26,784</b>	<b>42,583</b>	<b>40,941</b>
Comprobación	-	-	-	-	-	-
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>						
Intereses Ganados	221	128	36	-	-	-
Intereses Pagados	-	-	-	-	-	-
Intereses Netos	221	128	36	-	-	-
Utilidades financieras	288	17	(0)	-	-	-
Margen Bruto Financiero (IO)	509	145	35	-	-	-
Ingresos por Servicios (IO)	-	-	-	-	-	1
Ingresos Presupuestarios	28,506	30,560	29,959	6,679	26,058	6,397
Gastos de Operacion	27,253	29,471	25,041	4,851	25,314	4,753
Otras Perdidas Operacionales	-	-	-	-	-	1
Margen Operacional antes de Provisiones	1,761	1,234	4,953	1,827	743	1,644
Provisiones (Goperac)	-	-	3,460	3	10	329
Margen Operacional Neto	1,761.1	1,234	1,492.8	1,823.7	732.9	1,315.0
Otros Ingresos	-	-	665	94	1,140	114
Otros Gastos y Perdidas	-	-	-	-	-	-
Impuestos y Participacion de Empleados	-	-	-	-	-	-
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>1,761</b>	<b>1,234</b>	<b>2,157</b>	<b>1,917</b>	<b>1,873</b>	<b>1,429</b>

<b>BIESS</b> <b>(US Dólares)</b>	<b>Dec-18</b>	<b>Dec-19</b>	<b>Dec-20</b>	<b>Mar-21</b>	<b>Dec-21</b>	<b>Mar-22</b>
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>						
Act. Productivos + F. Disponibles	18,456	19,333	23,721	18,493	21,523	20,464
Activos Productivos / Activo Total	13.00%	8.35%	1.54%	2.01%	2.13%	2.33%
Fondos Disponibles / Activo Total	47.20%	56.68%	74.47%	69.04%	50.54%	49.98%
Inversiones / Activo Total	8.59%	4.49%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Inversiones sector público / Activo total	8.59%	4.49%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Activo Fijo / Activo Total	27.23%	23.98%	23.19%	26.43%	44.15%	45.20%
Activos improductivos	28,781	28,966	31,362	26,247	41,676	39,986
<b>CAPITALIZACIÓN</b>						
Capital Libre (USD)	9,827	11,299	16,160	12,999	12,365	12,665
Capital Libre / Activos Productivos	53.2%	58.4%	68.1%	70.3%	57.5%	61.9%
Capital libre / Patrimonio + Provisiones	40.2%	47.9%	66.5%	61.1%	12.9%	112.9%
Activos fijos + Activos Fideicom/ Patrimonio (2)	36.8%	32.1%	30.4%	33.2%	56.2%	55.8%
<b>RENTABILIDAD</b>						
Ingresos Presupuestarios	28,506	30,560	29,959	6,679	26,058	6,397
Gastos de operación	27,253	29,471	25,041	4,851	25,314	4,753
Excedente / Activo	5.32%	3.90%	6.77%	28.63%	4.40%	13.96%
Excedente/ Patrimonio	7.2%	5.2%	8.9%	36.0%	5.6%	17.2%
Gasto de Operación / Ingresos Presupuestarios	95.6%	96.4%	83.6%	72.6%	97.1%	74.3%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos Neto	82.4%	93.3%	89.5%	72.5%	59.5%	49.7%
Margen Bruto Financiero/Activos productivos	11.8%	5.5%	7.2%	0.0%	0.0%	0.0%
<b>LIQUIDEZ</b>						
Fondos Disponibles	15,614	17,913	23,721	18,493	21,523	20,464
Inversiones brutas	2,842	1,420	-	-	-	-
Activos líquidos/ Activo total (3)	47.2%	56.7%	74.5%	69.0%	50.5%	50.0%
Fondos Disponibles improductivos / Activo total	42.8%	52.8%	72.9%	67.0%	48.4%	47.7%

(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

## Entorno macroeconómico mundial

El primer año de pandemia fue extremadamente complejo para Ecuador, con una economía sin flexibilidad monetaria, un alto endeudamiento, reservas de liquidez inexistentes, una caída significativa en ingresos por exportaciones petroleras, un sistema de salud con deficiencias para afrontar la pandemia, un gobierno con baja popularidad y vencimientos importantes de su deuda externa. A esto se sumó la rotura de un tramo del Sistema de Oleoducto Transecuatoriano (SOTE) y del Oleoducto de Crudos Pesados (OCP), que afectó la producción de petróleo.

El riesgo país, en marzo de 2020 cerró en 6,063 puntos base, el nivel más alto en los últimos diez años, 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. En 2022 ha fluctuado alrededor de 800 puntos hasta el mes de mayo, con un pico de 895 a inicios de marzo. Al momento la calificación de Fitch para el Ecuador es de B-.

Ecuador ha sido apreciado como un favorable a la inversión privada a raíz de las elecciones presidenciales de 2021, generando un ambiente de mayor confianza, que sería el factor preponderante en la expectativa de recuperación del país. El Gobierno afirma que, durante su primer año de gestión, se han aprobado más de 220 contratos de inversión, por aproximadamente USD 5,000 millones<sup>1</sup>, que se espera generen 130 empleos directos vinculadas a varios sectores productivos<sup>2</sup> en diferentes provincias del país. Se ha anunciado por parte del gobierno que, el

portafolio de inversiones del país se ha ampliado, esperando atraer USD 9,500 millones adicionales por medio de seis nuevos proyectos pertenecientes a los sectores de hidrocarburos, infraestructura y salud<sup>3</sup>. El gobierno central ratifica su compromiso con la atracción e incentivo de inversión privada local y extranjera.

Adicionalmente, destacan los esfuerzos en mantener una agenda comercial diversa y activa que ambiciona el cierre de 10 nuevos acuerdos comerciales, de los que destacan Corea del Sur, China, Canadá e Israel. Respecto a las negociaciones con México, el 27 de mayo se realizó la ronda final del acuerdo comercial con resultados inconclusos, se esperaba el cierre de las negociaciones técnicas, pero según el Ministro de Producción, Comercio Exterior y Pesca, el proceso de negociación continúa<sup>4</sup>. Se mantendría pendiente el acceso al mercado mexicano de los productos estrella de Ecuador, que son camarón, atún y banano.

El Banco Central del Ecuador (BCE) informó una recuperación del PIB constante de 4.24% en 2021, luego de la contracción de 2020 (-7.79%) a causa de la crisis económica de la pandemia del COVID-19<sup>5</sup>. El BCE estima que el PIB del país crecerá en 2.8%<sup>6</sup> en 2022, gracias a la reactivación económica impulsada por mayores niveles de inversión y un consumo de los hogares creciente<sup>7</sup>. Las proyecciones del BCE ajustadas a marzo-2022 están alineadas con el 2.6% ajustado por el CEPAL en enero-2022. Estas proyecciones son más conservadoras que las últimas publicadas por Banco Mundial en abril-2022, que proyecta un crecimiento de 4.3% en 2022 y 3.1% en 2023<sup>8</sup>. Según estas perspectivas, el país será el cuarto de mayor crecimiento en la región<sup>9</sup>.

<sup>1</sup> MPCEIP: UN ECUADOR MÁS COMPETITIVO SE CONSOLIDÓ EN 12 MESES DE GESTIÓN - [HTTPS://WWW.PRODUCCION.GOB.EC/UN-ECUADOR-MAS-COMPETITIVO-SE-CONSOLIDO-EN-12-MESES-DE-GESTION/](https://www.produccion.gob.ec/un-ecuador-mas-competitivo-se-consolido-en-12-meses-de-gestion/)

<sup>2</sup> El Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca destaca los sectores de metalmecánica, agroindustria, agrícola y de energías renovables.

<sup>3</sup> Primicias: Seis proyectos se suman al portafolio de inversiones del Gobierno - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/nuevos-proyectos-portafolio-inversiones-gobierno/>

<sup>4</sup> Primicias: Negociación comercial con México se dilata: hay tres productos polémicos - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/negociacion-mexico-dilata-tres-productos-polemicos/>

<sup>5</sup> BCE - CTASTRIM 118

<sup>6</sup> Boletines de prensa del BCE - <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1482-la-economia-ecuatorial-crecio-4-2-en-2021-superando-las-previsiones-de-crecimiento-mas-recientes>

<sup>7</sup> El Banco Central destaca que sus proyecciones de crecimiento se encuentran ajustadas por el impacto previsto de la guerra entre Rusia y Ucrania en las exportaciones, las reformas económicas y decretos aprobados. Las proyecciones se actualizarán en el tercer trimestre de 2022.

<sup>8</sup> Primicias: La economía del Ecuador crecerá en 4.3% en 2022, proyecta el Banco Mundial - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/economia-ecuador-crecimiento-banco-mundial/>

<sup>9</sup> El Universo: Ecuador será la cuarta economía que más crecerá en la región en el 2022, proyecta el Banco Mundial - <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/ecuador-sera-la->

En la siguiente tabla, se muestra el comportamiento de variables macroeconómicas para los años 2019-2021, tomado de las cuentas trimestrales del BCE.

Indicador	2019	2020	2021
Producto Interno Bruto (PIB)	0.01%	-7.79%	4.24%
Exportaciones	3.65%	-5.40%	-0.13%
Importaciones	0.32%	-13.84%	13.25%
Consumo final Hogares	0.29%	-8.20%	10.22%
Consumo final Gobierno	-1.99%	-5.07%	-1.69%
Formación Bruta de Capital Fijo	-3.30%	-19.03%	4.33%

Luego del desplome de 2020, el comportamiento positivo de 2021 representa una recuperación para la gran mayoría de sectores económicos con excepción de construcción; servicio doméstico; enseñanza, servicios sociales y de salud, y administración pública.

La mayor parte de los sectores económicos sufrió contracciones por la pandemia. En 2021 se destaca el crecimiento de los sectores de transporte y comercio con el 11.1% y 13.1% respectivamente; otro sector con un crecimiento notorio fue el de alojamiento y servicios de comida, que alcanzó niveles cercanos a los de prepandemia según las cifras del BCE, denotando así el retorno a la normalidad y disminución de restricciones. La recuperación se dio en parte al avance del proceso de vacunación, las perspectivas positivas de la normalización de las actividades económicas, del entorno nacional, y de las relaciones con los organismos internacionales.

Para 2022 por otro lado, se espera que las industrias lideren el crecimiento sean la manufacturera (3.1%), construcción (2.9%) y actividades financieras (2.8%). A continuación, una tabla con el comportamiento esperado de las industrias ecuatorianas en 2022:

Industria	part.%	crec.%
Manufactura	13.23%	3.06%
Comercio	10.89%	2.84%
Agricultura, silvicultura y pesca	10.59%	1.79%
Explotación de minas y canteras	9.15%	2.25%
Construcción	7.58%	2.89%
Transporte	7.03%	2.13%
Actividades financieras y de seguros	3.85%	2.85%
Demás actividades	1.83%	37.69%

Se espera que la ley orgánica reformativa del Código Orgánico Monetario y Financiero para la

defensa de la dolarización fortalezca el sistema monetario y financiero del país. Entre otras cosas, prohíbe que el BCE, financie directa o indirectamente al gobierno central, al ministerio de finanzas, a los gobiernos autónomos descentralizados o las necesidades de instituciones del sector público o de propiedad pública a través de compra de papeles con los recursos que deberían cubrir los dineros de los depositantes del sistema financiero.

Por otro lado, el precio del petróleo alcanzó valores históricos, superiores a USD 100, impulsado por el conflicto armado entre Rusia y Ucrania. Sin embargo, el confinamiento de China y la liberación de reservas por parte de varios países ha generado una fluctuación hacia abajo. Los elevados precios del petróleo a nivel internacional provocan también un incremento en los precios de combustible en el país, el precio de la gasolina Súper se encuentra liberado por lo que sus valores se ajustan a los precios internacionales<sup>10</sup>.

Según la reforma presupuestaria, se espera incrementar la producción de petróleo en 2022, Petroecuador plana subir su producción hasta finales de 2022 a 509 mil barriles diarios (28% de crecimiento)<sup>11</sup>. De igual manera, el Gobierno apuesta a un incremento de las exportaciones mineras para 2022 del 40% a través de proyectos de empresas ecuatoriano-chinas y canadienses, así

cuarta-economia-que-mas-crecera-en-la-region-en-el-2022-proyecta-el-banco-mundial-nota/

<sup>10</sup> AS: <https://us.as.com/actualidad/precios-del-barril-de-petroleo-brent-y-texas-hoy-11-de-abril-cuanto-cuesta-y-a-cuanto-se-cotiza-n/>

<sup>11</sup> Primicias: Petroecuador aumentará la producción en seis campos petroleros en 2022  
<https://www.primicias.ec/noticias/economia/petroecuador-produccion-petroleo-ecuador-negocios/>

como nuevas inversiones en proyectos mineros en Bolívar y Azuay<sup>12</sup>.

En 2021 el FMI entregó USD 4,800 millones a Ecuador como parte del programa económico de financiamiento. En septiembre 2021 se anunció un acuerdo técnico con el Fondo Monetario Internacional, que le permitirá conseguir hasta el 2022 USD 1,500 millones de parte del FMI y USD 4,500 de otros multilaterales<sup>13</sup>. En 2022 se espera recibir un desembolso por USD 1,700 millones como parte del acuerdo. A inicios de marzo-2022, inició la cuarta revisión del programa que mantiene el país. El gobierno asegura que el crédito con el FMI ha sido de ayuda para poder acceder a financiamiento externo con otros organismos multilaterales en condiciones beneficiosas para el país. Los recursos obtenidos por estos medios están destinados a programas de protección social y a la reactivación económica del país<sup>14</sup>.

En abril-2022 el presidente Lasso planteó la flexibilización de algunas metas del programa económico mantenido con el FMI<sup>15</sup>. Se solicita la posibilidad de mantener un déficit fiscal para 2022 equivalente al 1% del PIB, frente al objetivo de mantener un superávit de USD 85 millones. La razón principal es la necesidad de incremento del gasto público para poder cubrir los daños ocasionados por el invierno y el sismo en Esmeraldas, que han dejado varios damnificados a nivel de Costa y Sierra.

Otro desafío al que se enfrenta el país es el de sobrellevar los impactos negativos de la guerra Ucrania -Rusia sobre el comercio principalmente de banano y flores relacionado a la demanda ya que esos países representaron el 20.8% de las exportaciones de banano y flores del Ecuador en 2021.

Por otro lado, los precios del petróleo, gas natural y metales han presentado crecimiento sostenido desde inicios del conflicto; los “commodities” agrícolas que dependen de estos insumos también han mostrado picos en sus precios y se espera que

los precios del sector industrial igualmente presenten incrementos. Si bien los exportadores de estos productos han aprovechado de los precios altos, este suceso trae consigo altos niveles inflacionarios a nivel general, afectado la cadena global de suministro, que ya viene enfrentando una crisis por la pandemia. Ucrania y Rusia representan el 25% de las exportaciones mundiales de trigo, el 16% de maíz y el 56% del aceite de girasol; al ser proveedores clave de estos alimentos que sirven de insumo para varias industrias alimenticias, la guerra presenta una amenaza para el abastecimiento, así como para los precios que se encuentran escalando sustancialmente. Los precios de los sustitutos como el aceite de palma también enfrentan un incremento pronunciado. Rusia por su parte también es productor de componentes de fertilizantes, por lo que los precios de estos también se han elevado. Los temas mencionados afectan de manera importante a la producción agrícola y a la industria alimenticia mundial y nacional.

Adicionalmente, el panorama de inestabilidad política representa una dificultad para el Gobierno, a pesar de que este ha afirmado al FMI que se ha descartado un escenario de muerte cruzada.

Adicionalmente en el mes de marzo, Ecuador firmó contratos de crédito con el Banco de Desarrollo de América latina (CAF) por USD 175 millones para planes nacionales de educación agua potable y saneamiento<sup>16</sup>.

Durante los últimos días de mes de mayo, el BM aprobó un crédito por USD 200 millones para el país<sup>17</sup>. Este financiamiento será destinado a la estrategia Ecuador Crece sin Desnutrición, que tiene como eje central la reducción de desnutrición en personas embarazadas y niños entre 45 días de nacidos hasta 24 meses. El plazo de este préstamo es de 18 años, con 5 de gracia y una tasa de interés variable.

Los temas mencionados han propiciado un clima de mayor confianza en el Ecuador tanto en los

<sup>12</sup> Primicias - “Acelerar el plan petrolero es el desafío de Ecuador” <https://www.primicias.ec/noticias/economia/acelerar-plan-petrolero-desafio-ecuador/>

<sup>13</sup> Ecuador acuerda un crédito de 6.000 millones de dólares con el FMI - <https://www.dw.com/es/ecuador-acuerda-un-cr%C3%A9dito-de-6000-millones-de-d%C3%B3lares-con-el-fmi/a-59127592>

<sup>14</sup> El Comercio - “FMI revisará plan económico para nuevos desembolsos a Ecuador” - <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/fmi-plan-economico-desembolsos-ecuador.html>.

<sup>15</sup> Primicias: Ecuador pide flexibilidad al FMI para atender gastos por invierno y temblor -

<https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-ecuador-acuerdo-washington-politica-petroleo/>

<sup>16</sup> CAF: Ecuador firma créditos con CAF por USD 175 millones - <https://www.caf.com/es/actualidad/noticias/2022/03/ecuador-firma-creditos-con-caf-por-usd-175-millones/>

<sup>17</sup> Primicias: Banco Mundial aprueba un crédito de USD 200 millones para Ecuador - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/banco-mundial-credito-ecuador-desnutricion/>

mercados locales como internacionales que esperamos promuevan inversiones y por tanto empleo y financiamiento menos costoso.

En mayo de 2022 se cumplió el primer año de gobierno del presidente Guillermo Lasso. Durante su informe a la nación se dio un resumen de la gestión durante este periodo y se enfatizó en las metas en diversos ejes. Se destacan los siguientes puntos del informe a la nación: en materia de educación se denotó el esfuerzo enfocado en infraestructura escolar y fortalecimiento de la carrera docente; respecto al medio ambiente se plantea el fortalecimiento de áreas de conservación y el máximo aprovechamiento de los recursos naturales, incrementando la producción de petróleo; en el ámbito de salud se hicieron ofrecimientos de externalización de farmacias, inversión en hospitales y formación profesional de personal de salud por medio de becas; inversión en la Policía Nacional para luchar contra la inseguridad y vinculación de 1,400 agentes al sistema penitenciario; concretar la firma de acuerdos comerciales ambiciosos y, la atracción de USD 39,000 millones en inversiones hasta 2025<sup>18</sup>.

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.

Las situaciones fiscal, social y política siguen siendo complicadas y la incertidumbre de la economía frente al coronavirus persiste. Los retos que el Gobierno enfrenta responden al descontento de algunos sectores de la población y a las presiones políticas y fuerzas de oposición que fomentan disturbios sociales como los que vivimos al momento. Los efectos de estos dependerán del tiempo que duren y habrá que evaluarlos posteriormente. Sin embargo, al momento ya influyen en el aumento del riesgo país lo que implica mayores costos financieros sobre la deuda y pérdidas en la cadena comercial. Es importante destacar la crisis de seguridad y social que enfrenta Ecuador a la fecha. El País necesita entrar en un pacto político, social y económico, para buscar acciones consensuadas de políticas planificadas.

---

<sup>18</sup> Primicias: El Presidente rescató antiguas ofertas en su primer informe de labores

- <https://www.primicias.ec/noticias/politica/presidente-rescato-antiguas-ofertas-informe-labores/>

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 2022.