

“CONTRATACIÓN DEL SERVICIO DE ASESORÍA FINANCIERA PARA LA ELABORACIÓN DE UNA ESTRATEGIA Y ACOMPAÑAMIENTO PARA LA REINSERCIÓN EN LOS MERCADOS FINANCIEROS INTERNACIONALES Y DISEÑO DE UNA ESTRATEGIA DE MANEJO DE PASIVOS DE DEUDA PÚBLICA”.

**MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS DE LA REPÚBLICA DEL ECUADOR
BASES DE CONTRATACIÓN**

1. ANTECEDENTES

El Ministerio de Economía y Finanzas de la República del Ecuador (MEF), en ejercicio de sus competencias, está facultado para ejecutar operaciones de endeudamiento y manejo de pasivos, conforme a lo establecido en la normativa vigente. La Subsecretaría de Financiamiento Público y Análisis de Riesgos, de acuerdo con el estatuto orgánico funcional, tiene como misión dirigir y articular las operaciones de financiamiento, análisis de mercados financieros y gestión de riesgos fiscales, en coordinación con otras Subsecretarías, asegurando la sostenibilidad fiscal de la deuda pública.

Para cumplir con estos objetivos, resulta necesario contar con servicios de asesoría financiera internacional especializada, enfocados en:

- Reinserción del país en los mercados internacionales de capitales mediante una emisión de bonos, así como su posicionamiento estratégico
- El diseño e implementación de una estrategia integral de manejo de pasivos.
- Asesorar en la estructuración de instrumentos financieros sostenibles o temáticos.
- Fortalecer las capacidades técnicas e institucionales del Ministerio de Economía y Finanzas.

Por lo expuesto, con base en lo estipulado en el Reglamento para la Contratación de Servicios Relacionados o Conexos a Operaciones de Endeudamiento Público Interno o Externo, se emite las presentes bases para la contratación.

2. LEGISLACIÓN APLICABLE AL PROCESO DE CONTRATACIÓN:

El presente proceso de contratación se efectúa sobre la base de la siguiente normativa:

- Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas: Art.137
- Acuerdo Ministerial N. 0022 de 15 de abril de 2022, reformado Mediante Acuerdo Ministerial Nro. 067 de 9 de noviembre del 2023 del Ministerio de Economía y Finanzas, a través del cual se expide el Reglamento para la Contratación de Servicios Relacionados o Conexos a Operaciones de Endeudamiento Público Interno y Externo.

3. OBJETO DE LA CONTRATACIÓN

3.1. Objetivo General

Asegurar el retorno ordenado y sostenible del Ecuador a los mercados internacionales de capital, en condiciones favorables y consistentes con la sostenibilidad fiscal, tanto para la diversificación de fuentes de financiamiento como para la implementación de operaciones de manejo de pasivos

a través de mecanismos de mercado que optimicen el perfil de la deuda pública y fortalezcan la credibilidad del país como emisor soberano.

3.2. Objetivos Específicos

- Diseñar y acompañar la implementación de una estrategia integral de retorno a los mercados internacionales de capital, que contemple la preparación de información, la definición de mensajes y la coordinación con inversionistas institucionales, bancos de inversión, agencias calificadoras y otros actores del mercado financiero.
- Elaborar y proponer una estrategia de manejo de pasivos orientada a mejorar el perfil de vencimientos, reducir el riesgo de refinanciamiento y optimizar el costo del portafolio de deuda pública, mediante el uso de operaciones, mecanismos e instrumentos financieros de mercado.
- Asesorar en la estructuración de instrumentos financieros sostenibles o temáticos, que contribuyan a diversificar la base de inversionistas y a fortalecer la imagen crediticia de la República del Ecuador, en coherencia con los lineamientos de la Estrategia de Deuda Pública de Mediano Plazo 2024–2027.
- Fortalecer las capacidades técnicas e institucionales de la Subsecretaría de Financiamiento Público y Análisis de Riesgos en materia de gestión activa de deuda, análisis de mercado y comunicación con inversionistas, garantizando la continuidad y sostenibilidad de las estrategias implementadas

4. ESPECIFICACIONES TÉCNICAS Y CONDICIONES DEL SERVICIO

4.1. Alcance de los Productos y Servicios esperados

La Firma de Asesoría Financiera deberá proporcionar, entre otros, los siguientes servicios, alineados a los Productos y Servicios Esperados:

a) Elaboración de un Plan Estratégico de Reincorporación del Ecuador a los Mercados Financieros Internacionales, que contendrá el diagnóstico técnico de la situación del país frente a los inversionistas, las condiciones actuales de los mercados internacionales y la propuesta de hoja de ruta para la ejecución gradual de las operaciones de mercado. Este plan deberá incluir:

- Identificación de los actores clave del mercado (bancos de inversión, fondos institucionales, agencias calificadoras, organismos multilaterales).
- Análisis del entorno financiero internacional y su incidencia en los costos y condiciones de financiamiento para países con calificación similar a la del Ecuador.
- Definición de estrategias de posicionamiento del país como emisor soberano responsable, incluyendo lineamientos de comunicación y relacionamiento con inversionistas.
- Estrategia de coordinación con bancos de inversión y agencias para la preparación de potenciales emisiones, reaperturas o canjes de bonos.
- Cronograma de ejecución de la estrategia de retorno, con hitos técnicos, responsables y entregables intermedios.

b) Plan Integral de Manejo de Pasivos de la Deuda Pública, orientado a reducir los riesgos de refinanciamiento y mejorar el perfil de vencimientos del portafolio soberano. Este plan deberá comprender:

- Análisis detallado del portafolio de deuda pública, identificando los tramos críticos y sus respectivos riesgos financieros, de liquidez y de mercado.
- Evaluación y simulación de alternativas de manejo de pasivos, incluyendo canjes, recompra, reaperturas o permutas de bonos, con estimaciones de impacto fiscal y financiero.
- Recomendaciones sobre estructuras financieras y jurídicas viables para cada alternativa, conforme a la normativa vigente y las condiciones de los mercados internacionales.
- Propuesta técnica de priorización de operaciones en función de su conveniencia financiera, impacto en el perfil de deuda y percepción de riesgo país.
- Identificación de contrapartes potenciales y análisis de viabilidad operativa, legal y reputacional de las alternativas planteadas.

c) Informe de Evaluación de Instrumentos Financieros Sostenibles y Temáticos, que incluirá la identificación de oportunidades para emitir instrumentos verdes, sociales o vinculados a sostenibilidad, así como el uso de garantías parciales o totales de organismos multilaterales (BID, BIRF, CAF) para mejorar el perfil crediticio y diversificar la base de inversionistas.

d) Plan de Fortalecimiento Institucional y Transferencia de Conocimiento, destinado a consolidar la capacidad técnica de la Subsecretaría de Financiamiento Público y Análisis de Riesgos. Este plan deberá incluir sesiones de entrenamiento y talleres prácticos sobre:

- Modelación financiera de operaciones soberanas.
- Diseño y estructuración de instrumentos de deuda.
- Evaluación de riesgos de refinanciamiento y sostenibilidad.
- Comunicación estratégica con inversionistas y agencias calificadoras.
- Procesos de seguimiento post-transacción y reporte a organismos internacionales.

e) Acompañamiento técnico y asesoramiento especializado al MEF durante la implementación de las estrategias definidas en los planes anteriores, incluyendo la preparación de presentaciones, materiales técnicos y notas de mercado dirigidas a inversionistas institucionales, bancos, calificadoras y organismos financieros internacionales. La firma deberá acompañar las reuniones o misiones internacionales que sean requeridas, asegurando consistencia técnica en la información transmitida.

f) Reportes técnicos y financieros periódicos, que documenten los avances, resultados parciales y recomendaciones derivadas de la asesoría, incluyendo el seguimiento de indicadores de mercado, riesgo país, evolución de calificaciones y percepción de los inversionistas.

g) Informe Final de Resultados, que consolide los hallazgos, estrategias implementadas, productos entregados y recomendaciones finales para la sostenibilidad de la gestión de deuda y la relación del Ecuador con los mercados financieros internacionales.

h) Otros productos o servicios complementarios que la Firma o el Ministerio de Economía y Finanzas consideren necesarios en el marco de la estrategia, con el objetivo de fortalecer los resultados del proceso y garantizar la adecuada preparación del país frente a las condiciones de mercado.

Los servicios antes referidos serán prestados exclusivamente por profesionales de la Firma a contratarse, la cual podrá también, a los efectos del cumplimiento de sus obligaciones bajo el contrato a suscribirse, recurrir al apoyo de profesionales de otras áreas de la Firma, e incluir a profesionales externos, contratados bajo responsabilidad de la Firma.

5. CONDICIONES ECONÓMICAS, LEGALES Y CONTRACTUALES

5.1. Obligaciones de las Partes

De la Firma:

- a) Prestar sus servicios sujetándose a las regulaciones sobre conducta profesional y código de responsabilidad profesional.
- b) Prestar los servicios necesarios de acuerdo a su conocimiento y experticia para cumplir con el objeto y los objetivos generales y específicos de la presente contratación, con la finalidad de cumplir con las expectativas del gobierno ecuatoriano, en la obtención de los mejores resultados.
- c) Participar en reuniones de trabajo, en modalidad presencial o virtual, que sean solicitadas por el Ministerio de Economía y Finanzas, a través del Administrador del contrato, para cumplir con el objeto de esta contratación.
- d) Mantener la disponibilidad inmediata del equipo de trabajo ante los requerimientos realizados por el Ministerio de Economía y Finanzas, a través del Administrador del contrato.
- e) Mantener de manera confidencial la información, tanto verbal como escrita, y documentación que se produzca o se llegare a producir en virtud de las reuniones y/u operaciones que se generen en el marco del contrato, así como la generada y/o proporcionada por el Ministerio de Economía y Finanzas, como insumo para cumplir con el objeto de la contratación.
- f) Respaldo documentadamente el cobro de honorarios.
- g) Realizar cualquier otra actividad que le sea solicitada y se encuentre relacionada con el objeto de la contratación.

Del Ministerio de Economía y Finanzas:

- a) Realizar los pagos a la Firma conforme los valores que se establezcan en el respectivo Contrato, de conformidad a las condiciones previstas en el mismo, por los productos y/o servicios efectivamente recibidos a conformidad.
- b) Proporcionar y/o dar acceso a la información requerida en poder del Ministerio de Economía y Finanzas, así como brindar el apoyo necesario ante las instituciones públicas de la República del Ecuador, que requiera la Firma para cumplir con las obligaciones derivadas de la contratación.

5.2. Metodología de Trabajo

Una vez realizada la adjudicación, para la ejecución del presente procedimiento de contratación, se realizarán las siguientes actividades:

- a) Se suscribirá un Contrato de Prestación de Servicios con la Firma adjudicada.
- b) Una vez suscrito el contrato entre las partes, se acordará el cronograma de entrega de los productos de la Firma adjudicada.
- c) La Firma contratada deberá presentar el producto, la factura y el respectivo informe de trabajo realizado, al Administrador del Contrato.
- d) Los productos a entregarse deberán ser en idioma español, suscritos por la Firma.
- e) Los productos y servicios deberán estar alineados con las mejores prácticas de gestión eficiente de la deuda pública. Para lo cual, las recomendaciones de la Firma deben alinearse a los

“Revised Guidelines for Public Debt Management” del Banco Mundial – Fondo Monetario Internacional (2014), y/o otros documentos de mejores prácticas a nivel internacional ¹.

f) El análisis y recomendación de medidas de política económica, fiscal y otras que puedan contribuir a mejorar la imagen del país y facilitar el retorno a los mercados internacionales de capital deberán estar basadas en las metodologías de riesgo crediticio utilizadas por las principales agencias calificadoras

g) El Administrador del Contrato, analizará el informe de la Firma y de ser el caso solicitará las aclaraciones necesarias, cuando se encuentre conforme realizará el respectivo informe y trámite correspondiente para el pago, de acuerdo al Contrato.

5.3. Equipo Mínimo de Trabajo

La Firma deberá mantener un equipo mínimo o básico de trabajo que mantendrá la relación directa y permanente con el MEF.

Si durante la ejecución se requiriera cambiar a uno de los profesionales del equipo mínimo, se presentará a un profesional con al menos un perfil similar en su reemplazo, requerimiento que será notificado al Administrador del contrato para su aprobación. Sin perjuicio que durante la ejecución de productos se incorporen a otros profesionales especializados por parte de la Firma.

5.4. Forma de Pago

✓ Los costos generados de la ejecución del contrato serán pagados por el Ministerio de Economía y Finanzas, con cargo a la partida presupuestaria correspondiente del Presupuesto General del Estado.

✓ Se pagará contra factura, luego de que se haya emitido el informe de satisfacción y constancia de la conformidad del Administrador del Contrato. Los pagos se realizarán de la siguiente manera:

Producto o entregable	Porcentaje de pago
Presentación del cronograma detallado, equipo designado y metodología de trabajo	10%
Entrega del “Plan Integral de Manejo de Pasivos” con análisis detallado del portafolio, alternativas, simulaciones	25%
Entrega del “Plan Estratégico de Reincorporación a los Mercados Internacionales” con hoja de ruta, mensajes, cronograma	25%
Entrega del “Informe de Evaluación de Instrumentos Financieros Sostenibles” (bonos verdes, garantías multilaterales, etc.)	10%
Servicios de asesoría, capacitación, presentación ante inversionistas/reportes intermedios	15%
Entrega del “Informe Final de Resultados”, transferencia de conocimiento, lecciones aprendidas, plan de seguimiento institucional	15%

¹ Fuente:

https://www.worldbank.org/content/dam/Worldbank/document/Debt/Revised%20Guidelines%20for%20Public%20Debt%20Management%202014_v2.pdf

- ✓ Se pagará por los servicios que se presten a partir de la fecha de suscripción del respectivo contrato.
- ✓ El Ministerio de Economía y Finanzas pagará en función de los valores correspondientes a la Oferta de la Firma adjudicada.

5.5. Plazo del Contrato

Considerando la continuidad en el trabajo, se ha considerado que la vigencia del contrato sea de hasta doce (12) meses contados desde su suscripción, o hasta que se cumpla con los productos y servicios esperados de la contratación; con la posibilidad de renovación por un plazo adicional de hasta seis (6) meses adicionales, en caso de ser requerido por el Ministerio de Economía y Finanzas y acordado con la Firma.

6. BASES TÉCNICAS Y ECONÓMICAS

Las Ofertas serán valoradas sobre una nota máxima de 100 puntos, donde la Oferta técnica estará valorada sobre 60 puntos y la Oferta económica sobre 40 puntos.

6.1. Requisitos Mínimos

Para que las propuestas sean consideradas en el proceso de evaluación, las Firmas participantes deberán cumplir al menos los siguientes requisitos que serán verificados a través del **ANEXO 1 – Cumplimiento de Requisitos Mínimos**, el cual deberá ser llenado por los oferentes.

- La Firma deberá acreditar experiencia comprobable en los objetivos específicos del contrato.
- La Firma seleccionada deberá asignar un equipo mínimo de tres (3) profesionales, con título de grado universitario (o equivalente internacional) y al menos cinco (5) años de experiencia profesional en temas de deuda soberana.

Adicionalmente, se requerirá que:

- ✓ Al menos uno (1) de los miembros del equipo cuente con un título de maestría, doctorado o equivalente, y experiencia en al menos una de las siguientes áreas: banca, finanzas, negociación internacional, mercados de capitales, inversiones, manejo de pasivos, riesgo soberano, u otra especialidad directamente relacionada con el objeto de la contratación.
 - ✓ Al menos uno (1) de los miembros del equipo haya trabajado en otra banca de inversión internacional reconocida, las que constan en “*The world's largest banks by assets, 2025*”².
 - ✓ Al menos uno (1) de los miembros del equipo haya participado directamente en una (1) emisión internacional de bonos soberanos.
 - ✓ Al menos uno (1) de los miembros del equipo haya participado directamente en una (1) operación de financiamiento soberano distinta a una emisión de bonos.
 - ✓ Al menos uno (1) de los miembros del equipo haya participado directamente en una (1) operación de manejo de pasivos soberanos.
 - ✓ Al menos uno (1) de los miembros del equipo haya participado directamente en una (1) operación de instrumentos financieros sostenibles o temáticos.
- Entre los integrantes del equipo, al menos uno deberá dominar el idioma español.

² Fuente: <https://www.spglobal.com/market-intelligence/en/news-insights/articles/2025/4/the-worlds-largest-banks-by-assets-2025-88424232>

La Firma deberá realizar las siguientes declaraciones, las cuales serán certificadas por el representante legal, apoderado o persona autorizada, conforme el formato constante en el **ANEXO 2 - Certificación de las Declaraciones Requeridas a la Firma**. Estas declaraciones deberán estar vigentes, ser verificables y reflejar el compromiso institucional de la Firma con la República del Ecuador:

A. Integridad y cumplimiento normativo

- Declaración de que la Firma no mantiene o mantuvo procedimientos ni sanciones por parte de entes reguladores, tanto en contra de la propia Firma como de sus profesionales vinculados al equipo propuesto.
- Declaración de que la Firma y los miembros del equipo mínimo propuesto no han sido objeto de sanciones penales, disciplinarias o por mala conducta profesional en ningún país.
- Declaración de que la Firma cuenta con solvencia financiera para cumplir con el objeto contractual y dispone de políticas institucionales de cumplimiento en materia de prevención de fraude, corrupción, lavado de activos, financiamiento del terrorismo, esclavitud moderna y trata de personas.

B. Conflictos y litigios

- Declaración de que la Firma no mantiene litigios ni procesos arbitrales activos en contra de la República del Ecuador ni de sus entidades estatales.
- Declaración de que la Firma no mantiene ni prevé ningún conflicto de interés, actual o potencial, con personas naturales o jurídicas que puedan comprometer la ejecución del contrato. Asimismo, se compromete a informar de inmediato cualquier conflicto sobreviniente al Ministerio de Economía y Finanzas durante la vigencia contractual.

C. Confidencialidad y compromiso institucional

- Declaración de que toda la información contenida en la Oferta es veraz y verificable, y que el Ministerio de Economía y Finanzas tiene pleno derecho de auditar dicha información en cualquier momento del proceso.
- Declaración de que, en caso de ser adjudicada, la Firma mantendrá confidencialidad sobre toda la información relacionada con el contrato, y que su divulgación a terceros solo se realizará con autorización expresa de la República del Ecuador.
- Declaración de que la Firma se compromete a poner a disposición del contrato los conocimientos, capacidades y experiencia disponibles en todas sus áreas de práctica y oficinas a nivel global, para beneficio del Estado ecuatoriano.

La presentación de estas declaraciones es condición necesaria para la admisibilidad de la propuesta y su omisión o falsedad podrá dar lugar a la descalificación inmediata.

6.2. Criterios Técnicos

Para la sección técnica de la Oferta, que será calificada sobre 60 puntos, se evaluará los siguientes cuatro aspectos:

- Experiencia General de los miembros del equipo asignado
- Experiencia específica de la Firma en Emisiones de Deuda soberana
- Experiencia específica de la Firma en Manejo de Pasivos

- Experiencia específica de la Firma en la estructuración de instrumentos financieros sostenibles o temáticos.

Para el efecto, la Firma deberá llenar la información detallada en el **ANEXO 3 – Información Referente a los Criterios Técnicos**

6.2.1. Experiencia General de los Miembros del Equipo Asignado

Para conocer el perfil del equipo mínimo que va a prestar sus servicios a la República del Ecuador, se describirá la Información referente a los siguientes aspectos, los cuales sumarán un total de hasta 10 puntos:

Criterio	Puntaje
Formación	<p>Nivel más alto de formación de algún miembro del equipo:</p> <ol style="list-style-type: none"> Si es licenciado o equivalente: cero (0) puntos; Si es magister o su equivalente: tres (3) puntos; Si es PHD o su equivalente, o superior: cinco (5) puntos. <p><i>[se evalúa 1 miembro del equipo, máximo 5 puntos]</i></p>
Años de experiencia profesional	<p>Años de experiencia de miembros del equipo, dentro y fuera de la Firma en temas relacionados con emisiones de bonos soberanos, manejo de pasivos o instrumentos financieros sostenibles soberanos. Para cada miembro del equipo, contando desde el sexto año (dado que el mínimo es 5 años), cada tres (3) años se calificará con un (1) punto hasta un máximo de cinco (5) puntos por cada miembro del equipo.</p> <p><i>[se evalúa hasta un miembro del equipo, máximo 5 puntos]</i></p>

6.2.2. Experiencia específica de la Firma en Emisiones de Deuda soberana

Para conocer la experiencia en Emisiones de Deuda soberana se describirá la Información referente a los siguientes aspectos, los cuales sumarán un total de hasta 20 puntos:

Criterio	Puntaje
A	Estructuraciones de Bonos Soberanos, para mercados internacionales, de países diferentes. <i>[1 punto por cada una, máximo 5 puntos]</i>
B	Estructuraciones de Bonos Soberanos, para mercados internacionales, de países diferentes, que no hubiesen emitido bonos internacionales en los 5 años previos, por un monto mínimo de mil (1.000) millones USD. <i>[3 puntos por cada una, máximo 15 puntos].</i>

6.2.3. Experiencia específica de la Firma en Manejo de Pasivos

Se define como operaciones de pasivos, toda operación de mercado que reemplace total o parcialmente una operación de financiamiento, con el objeto de mejorar los términos y condiciones originales o reducir su monto. Como por ejemplo de este tipo de operaciones se tiene: gestión de deuda, refinanciación, sustitución, renegociación, reperfilamiento, intercambio, canje, retiro de deuda, entre otras operaciones de mercado.

Para conocer la experiencia en operaciones de manejo de pasivos se describirá la información referente a los siguientes aspectos, los cuales sumarán un total de hasta 20 puntos:

Criterio	Puntaje
A	Operaciones de Manejo de Pasivos de países diferentes. <i>[2 puntos por cada una, máximo 10 puntos]</i>
B	Operaciones de Manejo de Pasivos, de países diferentes, que tenían calificación de riesgo no catalogable como “Grado de Inversión” (es decir, inferior a BBB según S&P), por un monto mínimo de quinientos (500) millones USD. <i>[2 puntos por cada una, máximo 10 puntos].</i>

6.2.4. Experiencia en Operaciones con Instrumentos Financieros Sostenibles

Se define como instrumentos financieros sostenibles, a los instrumentos financieros destinados a proporcionar beneficios ambientales y sociales, además de rendimientos financieros. Estos instrumentos contribuyen a los esfuerzos para hacer frente a los desafíos globales, como el cambio climático y sus innumerables efectos físicos y sociales, o los fenómenos meteorológicos extremos y los desastres.

Para conocer la experiencia en operaciones de manejo de pasivos se describirá la información referente a los siguientes aspectos, los cuales sumarán un total de hasta 10 puntos:

Criterio	Puntaje
A	Operaciones con instrumentos financieros sostenibles en diferentes países. <i>[2 puntos por cada una, máximo 10 puntos]</i>

6.3. Criterios Económicos

La Firma presentará su propuesta económica en concordancia con los productos y servicios esperados, conforme el siguiente detalle:

Producto/Servicio	Modalidad de la propuesta
Presentación del cronograma detallado, equipo designado y metodología de trabajo	Precio fijo, en USD. Producto entregable hasta 15 días después de la firma del contrato.

Plan Integral de Manejo de Pasivos	Precio fijo, en USD. Producto entregable hasta 60 días después de la firma del contrato.
Plan Estratégico de Reincorporación a los Mercados Internacionales	Precio fijo, en USD. Producto entregable hasta 80 días después de la firma del contrato.
Informe de Evaluación de Instrumentos Financieros Sostenibles	Precio fijo, en USD. Producto entregable hasta 180 días después de la firma del contrato.
Servicios de asesoría, capacitación, presentación ante inversionistas/reportes intermedios	Precio fijo total o precio por hora (especificando el número de horas estimadas máximas), en USD, durante el tiempo de acompañamiento. Este acompañamiento empezará desde la fecha de firma del contrato y finalizará cuando se realice la emisión internacional.
Informe Final de Resultados	Precio fijo, en USD.

En el caso del Servicio de asesoría, capacitación, presentación a inversionistas, la Firma podrá determinar el precio por hora de trabajo considerando el cargo o nivel de los profesionales que conformarán el equipo que prestará sus servicios a la República del Ecuador, de acuerdo al siguiente detalle, el cual constará en el **ANEXO 4 - Información Referente a los Criterios Económicos**:

Profesional	Precio por Hora de Trabajo (USD)	Número de Horas
Para el Acompañamiento y asesoramiento especializado:		
PROFESIONAL 1 (LIDER DE EQUIPO)		
PROFESIONAL 2		
PROFESIONAL 3		
...		
PROFESIONAL N		

La contratación adicional de horas dependerá de las necesidades del Ministerio de Economía y Finanzas y se sujetará a la autorización expresa del Administrador del Contrato.

Para la evaluación de la Oferta económica, se sumarán los valores Ofertados de los productos. Con los valores calculados de las Ofertas, se asignará la puntuación conforme la siguiente metodología:

Se toma el valor mínimo y máximo de entre los valores calculados de las Ofertas económicas. A partir de los valores mínimos y máximos se genera una escala de notas, con la que se calificará la Oferta económica. Para el efecto, se realiza una interpolación, utilizando la siguiente fórmula:

$$C_x = \left[1 + \left(\frac{V_x - V_{max}}{V_{min} - V_{max}} \cdot 9 \right) \right] \cdot 4$$

Donde:

C_x	=	la calificación de la Oferta económica x, redondeada a cinco (5) decimales.
V_x	=	el valor en USD de la Oferta económica x.
V_{min}	=	el valor en USD de la Oferta económica más baja.
V_{max}	=	el valor en USD de la Oferta económica más alta.

6.4. Parámetros de Evaluación

Los requisitos mínimos son de cumplimiento obligatorio y serán evaluados bajo la metodología CUMPLE/NO CUMPLE. Si alguno de estos requisitos no se cumple, la Oferta de la Firma será descalificada del proceso.

Entre aquellas Ofertas de las Firmas que cumplan con el perfil mínimo para ser elegible, se procederá a revisar los criterios de valoración y calificación, seleccionando las Firmas que mejor calificación obtengan.

6.4.1- Revisión de Cumplimiento de Requisitos Mínimos

REQUISITO	CUMPLE	NO CUMPLE
<ul style="list-style-type: none"> La Firma deberá acreditar experiencia comprobable en operaciones relacionadas con emisiones soberanas y/o gestión de deuda soberana. 		
<ul style="list-style-type: none"> La Firma seleccionada deberá asignar un equipo mínimo de tres (3) profesionales, con título de grado universitario (o equivalente internacional) y al menos cinco (5) años de experiencia profesional en temas de deuda soberana. Adicionalmente, se requerirá que: 		
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Al menos uno (1) de los miembros del equipo cuente con un título de maestría, doctorado o equivalente, y experiencia en al menos una de las siguientes áreas: banca, finanzas, negociación internacional, mercados de capitales, inversiones, manejo de pasivos, riesgo soberano, u otra especialidad directamente relacionada con el objeto de la contratación. 		

✓ Al menos uno (1) de los miembros del equipo haya trabajado en otra banca de inversión internacional reconocida, de las que constan en <i>"The world's largest banks by assets, 2025"</i> ³		
✓ Al menos uno (1) de los miembros del equipo haya participado directamente en una (1) emisión internacional de bonos soberanos.		
✓ Al menos uno (1) de los miembros del equipo haya participado directamente en una (1) operación de instrumentos financieros sostenibles o temáticos.		
✓ Al menos uno (1) de los miembros del equipo haya participado directamente en una (1) operación de manejo de pasivos soberanos.		
• Entre los integrantes del equipo, al menos uno deberá dominar el idioma español.		

La Firma deberá suscribir el documento **"Certificación de las Declaraciones Requeridas"** (ANEXO 2).

6.4.2- Criterios de Calificación

La documentación e información proporcionada será calificada de la siguiente manera:

CRITERIOS	SUBCRITERIOS	PUNTAJE MÁXIMO
TÉCNICOS	Experiencia General de los miembros del equipo asignado (sección 6.2.1).	10
	Experiencia específica de la Firma en Emisiones de Deuda soberana (6.2.2).	20
	Experiencia específica de la Firma en Manejo de Pasivos (sección 6.2.3).	20
	Experiencia específica de la Firma en Operaciones con Instrumentos Financieros Sostenibles (sección 6.2.4).	10
ECONÓMICOS		40
TOTAL		100

En caso de presentarse una sola Oferta, obtendrá el puntaje más alto y podrá ser adjudicada.

³ Fuente: <https://www.spglobal.com/market-intelligence/en/news-insights/articles/2025/4/the-worlds-largest-banks-by-assets-2025-88424232>

En caso de que dos o más Firmas obtengan el mismo puntaje, se dará prioridad a la Oferta que no incluya comisión por Emisión Exitosa. De subsistir empate, se dará prioridad a la primera Oferta recibida.

7. PRESENTACIÓN DE OFERTAS Y TIEMPO DE VIGENCIA

1. Presentación de Ofertas

Las Ofertas, incluyendo documentación y anexos, deben presentarse de manera digital, vía correo electrónico, al Ministerio de Economía y Finanzas, como se describe a continuación:

- a. Nombre de la Firma de Asesoría Financiera, con indicación del lugar de su constitución (matriz) y sede que estará a cargo de la asesoría principal con el Ecuador (en caso de ser diferente a la matriz).
- b. Nombre del representante legal o apoderado que suscribirá el contrato.
- c. Información de contacto: dirección, teléfono y correo electrónico.
- d. Se deberá presentar la Oferta con la información señalada en las presentes bases, con toda la documentación de respaldo. Conjuntamente con la Oferta, se deberá adjuntar el documento que acredite la representación legal o poder debidamente emitido para suscribir el contrato, en caso de ser adjudicado.
- e. Forma de entrega: Todos los documentos deben estar en formato PDF, debidamente etiquetados para facilitar su consulta y debidamente suscritos.
- f. Día y hora de entrega: Las Ofertas se recibirán dentro del tiempo establecido en el cronograma de proceso determinado en la Carta de Invitación. Las Ofertas entregadas fuera del plazo establecido serán descalificadas.
- g. Idioma de la entrega: Las Ofertas serán presentadas en idioma español.
- h. En la Carta de Invitación se podrán establecer condiciones adicionales respecto a la presentación de las Ofertas.

2. Vigencia de las Ofertas

La Oferta tendrá una validez de noventa (90) días contados desde su presentación. La sola presentación de la Oferta no genera ningún derecho a la Firma u obligación a la República.

3. Gastos para la Preparación de la Oferta

Todo costo o gasto que se produzca para la preparación o envío de la información y/o documentación para la presentación de la Oferta, será cubierto por cada una de las Firmas oferentes.

4. Aceptación de invitación

De aceptar la invitación para participar en el proceso de contratación, la Oferta deberá enviarse por correo electrónico a las siguientes direcciones:

Dirección de e-mail	Nombre	Cargo
mihernandez@finanzas.gob.ec con copia a sfp@finanzas.gob.ec	Miguel Hernández	Subsecretario de Financiamiento Público y Análisis de Riesgos

Atentamente,

Miguel Hernández Cobos
SUBSECRETARIO DE FINANCIAMIENTO PÚBLICO Y ANÁLISIS DE RIESGOS

ANEXO 1 – CUMPLIMIENTO DE REQUISITOS MÍNIMOS

Nombre de la Firma: _____

El/la suscrito/a, en calidad de representante legal, apoderado/a o persona autorizada de la Firma oferente, certifica que la información contenida en el presente Anexo es veraz y que toda la documentación presentada como respaldo es auténtica y corresponde a los requisitos exigidos en las bases del proceso:

N.º	Requisito mínimo	Cumple (Sí/No)	Evidencia presentada (describir)
1	La Firma deberá acreditar experiencia comprobable en operaciones relacionadas con emisiones soberanas y/o gestión de deuda soberana.		
2	La Firma seleccionada deberá asignar un equipo mínimo de tres (3) profesionales, con título de grado universitario (o equivalente internacional) y al menos cinco (5) años de experiencia profesional en temas de deuda soberana. Adicionalmente, se requerirá que:		
3	Al menos uno (1) de los miembros del equipo cuente con un título de maestría, doctorado o equivalente, y experiencia en al menos una de las siguientes áreas: banca, finanzas, negociación internacional, mercados de capitales, inversiones, manejo de pasivos, riesgo soberano, u otra especialidad directamente relacionada con el objeto de la contratación.		
4	Al menos uno (1) de los miembros del equipo haya trabajado en otra banca de inversión internacional reconocida, de las que constan en <i>"The world's largest banks by assets, 2025"</i> ⁴		
5	Al menos uno (1) de los miembros del equipo haya participado directamente en una (1) emisión internacional de bonos soberanos.		
6	Al menos uno (1) de los miembros del equipo haya participado directamente en una (1) operación de financiamiento soberano distinta a una emisión de bonos.		
7	Al menos uno (1) de los miembros del equipo haya participado directamente en una (1) operación de manejo de pasivos soberanos.		
8	Entre los integrantes del equipo, al menos uno deberá dominar el idioma español.		

⁴ Fuente: <https://www.spglobal.com/market-intelligence/en/news-insights/articles/2025/4/the-worlds-largest-banks-by-assets-2025-88424232>

[Este anexo deberá ser completado y firmado por el representante legal de la Firma proponente. Toda la información declarada deberá estar debidamente respaldada con documentación verificable (certificados, contratos, hojas de vida, etc.).]

Lugar y Fecha: _____

Firma del representante legal
Nombre del representante legal
Cargo

ANEXO 2 - CERTIFICACIÓN DE LAS DECLARACIONES REQUERIDAS A LA FIRMA

Nombre de la Firma: _____

El/la suscrito/a, en calidad de representante legal, apoderado/a o persona autorizada de la Firma proponente, certifica que la información contenida en las siguientes declaraciones es veraz y se encuentra respaldada por la documentación correspondiente. Asimismo, se compromete a notificar de inmediato cualquier cambio que pudiera afectar la validez de las mismas.

- 1 - Declaro que la Firma no mantiene ni ha mantenido procedimientos ni sanciones por parte de entes reguladores, tanto en contra de la propia Firma como de sus profesionales vinculados al equipo propuesto.
- 2 - Declaro que la Firma y los miembros del equipo mínimo propuesto no han sido objeto de sanciones penales, disciplinarias o por mala conducta profesional en ningún país.
- 3 - Declaro que la Firma cuenta con solvencia financiera para cumplir con el objeto contractual y dispone de políticas institucionales de cumplimiento en materia de prevención de fraude, corrupción, lavado de activos, financiamiento del terrorismo, esclavitud moderna y trata de personas.
- 4 - Declaro que la Firma no mantiene litigios ni procesos arbitrales activos en contra de la República del Ecuador ni de sus entidades estatales.
- 5 - Declaro que la Firma no mantiene ni prevé ningún conflicto de interés, actual o potencial, con personas naturales o jurídicas que puedan comprometer la ejecución del contrato. Asimismo, me comprometo a informar de inmediato cualquier conflicto sobreviniente al Ministerio de Economía y Finanzas durante la vigencia contractual.
- 6 - Declaro que toda la información contenida en la Oferta es veraz y verificable, y que el Ministerio de Economía y Finanzas tiene pleno derecho de auditar dicha información en cualquier momento del proceso.
- 7 - Declaro que, en caso de ser adjudicada, la Firma mantendrá confidencialidad sobre toda la información relacionada con el contrato, y que su divulgación a terceros solo se realizará con autorización expresa de la República del Ecuador.
- 8 - Declaro que la Firma se compromete a poner a disposición del contrato los conocimientos, capacidades y experiencia disponibles en todas sus áreas de práctica y oficinas a nivel global, para beneficio del Estado ecuatoriano.

Lugar y Fecha: _____

Firma del representante legal
Nombre del representante legal
Cargo

ANEXO 3 - INFORMACIÓN REFERENTE A LOS CRITERIOS TÉCNICOS

Nombre de la Firma: _____

El/la suscrito/a, en calidad de representante legal, apoderado/a o persona autorizada de la Firma proponente, certifica que la información contenida en las siguientes declaraciones es veraz y se encuentra respaldada por la documentación correspondiente.

7.1. Experiencia General de los Miembros del Equipo Asignado

Criterio	Puntaje	Evidencia presentada (describir)
Formación	Nivel más alto de formación de algún miembro del equipo: a. Si es licenciado o equivalente: cero (0) puntos; b. Si es magister o su equivalente: tres (3) puntos; c. Si es PHD o su equivalente, o superior: cinco (5) puntos. <i>[se evalúa 1 miembro del equipo, máximo 5 puntos]</i>	
Años de experiencia profesional	Años de experiencia de miembros del equipo, dentro y fuera de la Firma en temas relacionados con emisiones de bonos soberanos, manejo de pasivos o instrumentos financieros sostenibles soberanos. Para cada miembro del equipo, contando desde el sexto año (dado que el mínimo es 5 años), cada tres (3) años se calificará con un (1) punto hasta un máximo de cinco (5) puntos por cada miembro del equipo. <i>[se evalúa hasta un miembro del equipo, máximo 5 puntos]</i>	

7.2. Experiencia específica de la Firma en Emisiones de Deuda soberana

Criterio	Puntaje	Evidencia presentada (describir)
A	Estructuraciones de Bonos Soberanos, para mercados internacionales, de países diferentes. <i>[1 punto por cada una, máximo 5 puntos]</i>	
B	Estructuraciones de Bonos Soberanos, para mercados internacionales, de países diferentes, que no hubiesen emitido bonos internacionales en los 5 años previos, por un monto mínimo de mil (1.000) millones USD. <i>[3 puntos por cada una, máximo 15 puntos].</i>	

7.3. Experiencia específica de la Firma en Manejo de Pasivos

Criterio	Puntaje	Evidencia presentada (describir)
A	Operaciones de Manejo de Pasivos de países diferentes. <i>[2 puntos por cada una, máximo 10 puntos]</i>	
B	Operaciones de Manejo de Pasivos, de países diferentes, que tenían calificación de riesgo no catalogable como “Grado de Inversión” (es decir, inferior a BBB según S&P), por un monto mínimo de quinientos (500) millones USD. <i>[2 puntos por cada una, máximo 10 puntos].</i>	

7.4. Experiencia en Operaciones con Instrumentos Financieros Sostenibles

Criterio	Puntaje	Evidencia presentada (describir)
A	Operaciones con instrumentos financieros sostenibles en diferentes países. <i>[2 puntos por cada una, máximo 10 puntos]</i>	

[Este anexo deberá ser completado y firmado por el representante legal de la Firma proponente. Toda la información declarada deberá estar debidamente respaldada con documentación verificable (certificados, contratos, hojas de vida, etc.).]

Lugar y Fecha: _____

Firma del representante legal
Nombre del representante legal
Cargo

ANEXO 4 - INFORMACIÓN REFERENTE A LOS CRITERIOS ECONÓMICOS

Nombre de la Firma: _____

El/la suscrito/a, en calidad de representante legal, apoderado/a o persona autorizada de la Firma proponente, certifica que la información concuerda con la Oferta económica, bajo el siguiente detalle.

Producto/Servicio	Modalidad de la propuesta	Precio total en USD
Presentación del cronograma detallado, equipo designado y metodología de trabajo	Precio fijo, en USD. Producto entregable hasta 15 días después de la firma del contrato.	
Plan Integral de Manejo de Pasivos	Precio fijo, en USD. Producto entregable hasta 60 días después de la firma del contrato.	
Plan Estratégico de Reincorporación a los Mercados Internacionales	Precio fijo, en USD. Producto entregable hasta 80 días después de la firma del contrato.	
Informe de Evaluación de Instrumentos Financieros Sostenibles	Precio fijo, en USD. Producto entregable hasta 180 días después de la firma del contrato.	
Servicios de asesoría, capacitación, presentación ante inversionistas/reportes intermedios	Precio fijo total o precio por hora (especificando el número de horas estimadas máximas), en USD, durante el tiempo de acompañamiento. Este acompañamiento empezará desde la fecha de firma del contrato y finalizará cuando se realice la emisión internacional.	
Informe Final de Resultados	Precio fijo, en USD.	

Para el Servicio de asesoría, capacitación, presentación a inversionistas, en el caso de precio hora por trabajo, se llenará adicionalmente el siguiente cuadro:



Profesional	Precio por Hora de Trabajo (USD)	Número de Horas
Para el Acompañamiento y asesoramiento especializado:		
PROFESIONAL 1 (LIDER DE EQUIPO)		
PROFESIONAL 2		
PROFESIONAL 3		
...		
PROFESIONAL N		

Lugar y Fecha: _____

Firma del representante legal
Nombre del representante legal
Cargo