

Ecuador
Calificación Global

Banco Diners Club del Ecuador S.A.

CALIFICACIÓN

2023	2024	2025
AAA-	AAA-	AAA-

Perspectiva: Estable

Definición de Calificación:

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

Perspectiva de la calificación. La perspectiva de la calificación se mantiene estable. Esta podría cambiar si, por factores internos o externos, la fortaleza financiera de la institución cambia.

La calificación otorgada pertenece a una escala local, la cual indica el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano, y por lo tanto no incorpora el riesgo de convertibilidad y transferencia. La calificación incorpora los riesgos del entorno económico y riesgo sistémico.

Resumen Financiero

BP DINERS CLUB				
En millones USD	SISTEMA BANCOS	dic-23	dic-24	dic-25
Activos	76,654	2,786	3,037	3,310
Patrimonio	7,865	554	564	596
Resultados	946.4	57.3	30.3	43.0
ROE (%)	12.63%	10.69%	5.43%	7.42%
ROA (%)	1.30%	2.20%	1.04%	1.36%

GRUPO DINERS CLUB				
En millones USD	SISTEMA BANCOS	dic-23	dic-24	dic-25
Activos	76,654	2,785	3,041	3,318
Patrimonio	7,865	554	564	596
Resultados	946.4	57.3	30.3	43.0
ROE (%)	12.63%	10.69%	5.43%	7.42%
ROA (%)	1.30%	2.20%	1.04%	1.35%

Contactos:

Patricia Pinto
(5932) 226 9767 ext.103
ppinto@bwratings.com

Silvia López
(5932) 226 9767 ext. 110
slopez@bwratings.com

Fundamento de la Calificación

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., decidió **mantener** la calificación de Banco Diners Club del Ecuador S.A. en AAA-, con **perspectiva estable**.

Sólido posicionamiento e imagen. El posicionamiento e imagen de DCE le permite competir eficientemente como Banco con otras instituciones del sistema, particularmente en crédito de consumo y en el negocio de tarjetas de crédito. Se debe destacar sin embargo, que durante los últimos años la competencia en el mercado objetivo de la institución ha aumentado de forma importante. El enfoque del negocio y sus estrategias le han permitido acercarse a las metas de crecimiento y eficiencia operacional planificadas. Su esquema operativo se respalda en la red comercial manejada a través de alianzas estratégicas y en un esquema de negocios multicanal orientado a la banca digital. Consideramos que el banco es manejado técnica y prudentemente.

Los resultados del Banco mejoran durante el 2025, gracias a la recuperación del margen de interés, a mayores comisiones financieras, al aumento de ingresos por servicios y a un gasto operativo controlado. El Margen de Interés Neto registra recuperación durante el año 2025, no obstante, se mantiene por debajo de los niveles históricos. El Banco se encuentra en un proceso de diversificar las fuentes de fondeo a través de cuentas de ahorro y mercado de valores para conseguir reducir su costo de fondeo y bajar la dependencia de tasas de una sola fuente. Si bien el margen operacional antes de provisiones mejora, el gasto por constitución de provisiones continúa absorbiendo una parte considerable de dicho margen y el gasto operacional se mantiene alto frente a los ingresos operativos y con relación al sistema. Los ingresos no operativos derivados de la recuperación de activos financieros contribuyen positivamente al resultado final.

La morosidad se mantiene alta frente a los históricos y en los mismos niveles con respecto al 2024. La cobertura con provisiones se presiona en todos los niveles de morosidad. La morosidad de DCE se ha mantenido por encima del promedio del sistema, debido a la concentración en su segmento objetivo (consumo). La estabilidad de los indicadores de morosidad obedece a los mecanismos de reestructuración y renovación implementados y la cartera con calificación C, D, E se reduce gracias a los castigos. La cobertura de la cartera con calificación C, D, E es ajustada. La institución ha establecido estrategias para mejorar la gestión de cobro, y fomentar negocios con clientes de menor riesgo según su propia segmentación. Se esperarían resultados positivos de estas estrategias durante el año 2026.

Los indicadores regulatorios de solvencia registran una mejora en comparación anual y se mantienen dentro de los niveles requeridos. Sin embargo, el Indicador de Capital Libre se presiona. La recuperación de los indicadores de solvencia regulatorios en el año 2025 se debe a un mayor patrimonio técnico constituido, impulsado por el incremento de reservas legales, la utilidad del ejercicio y el superávit por valuación. Desde el 2024, se aplica un cambio en la normativa para el cálculo de patrimonio técnico, por lo que el indicador no es comparable con períodos anteriores. La institución mantiene una estructura patrimonial que



respalda riesgos potenciales y permitiría afrontar deterioros no previstos del activo, aunque con menor holgura que en períodos históricos. El soporte de capital libre para los activos productivos se mantiene por encima del promedio del Sistema, lo cual es apropiado por la naturaleza del negocio, pero se ubica en el nivel más bajo desde 2018. El capital libre tiende a contraerse debido al incremento de activos improductivos, originado en el crecimiento de cartera en riesgo, cuentas por cobrar y gastos diferidos, principalmente. La calificación incorpora la expectativa de que los indicadores patrimoniales al menos se mantengan.

Niveles de liquidez monitoreados. Los indicadores de liquidez estructural cumplen con la norma y con los requerimientos según los modelos manejados por la institución. Los indicadores normativos disminuyen en comparación anual y trimestral por la variación de la estructura de activos líquidos con menores fondos disponibles e inversiones líquidas utilizados en la colocación de cartera. Los riesgos de liquidez y concentración de DCE se mitigan por la naturaleza de su modelo de negocio cuya cartera, en parte, tiene alta rotación y se recupera en el corto plazo. Además, se mitigan porque los pasivos están constituidos por depósitos a plazo en su mayor parte, lo cual les permite planificar los vencimientos y los requerimientos de liquidez. Por otro lado, para aminorar el riesgo de liquidez por salida de depósitos, mantienen límites máximos por fecha de vencimiento y concentración por cliente. También, cuentan con alternativas de fondeo a través de préstamos de instituciones financieras locales y otras alternativas que existen en el mercado.

Tendencia de la Calificación: La calificación y/o su perspectiva pudieran cambiar dependiendo del desarrollo de los riesgos económico, político y social del complejo entorno operativo del país y de sus efectos en los factores que fundamentan la calificación de la institución. El desempeño de los indicadores de morosidad como cartera en riesgo, y patrimoniales como el capital libre son importantes, por lo que su deterioro podría influir en la evolución de la calificación de la Entidad.

AMBIENTE OPERATIVO

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el Anexo.

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

Posicionamiento e imagen

Diners Club del Ecuador S.A. (DCE) se constituyó en Ecuador en el año 1968, su giro principal de negocio es la emisión de tarjetas de crédito, y ofrece también servicios de financiamiento, inversiones, seguros y asistencias.

En mayo de 2017, la Superintendencia de Bancos aprobó la conversión a Banco especializado en el segmento de consumo, autorizando el ejercicio de sus actividades financieras.

En el ranking general de bancos privados del país, a diciembre 2025 Banco Diners Club ocupa la octava posición por tamaño de activos y séptima por resultados, con una participación de 4.32% y 4.55% respectivamente del total del sistema.

El posicionamiento en esta rama está ligado a la presencia de las marcas y del emisor, a la cobertura de la red en función de la cantidad de puntos comerciales con dispositivos electrónicos habilitados para el cobro con tarjetas y, en general, a las alianzas estratégicas y los convenios que se establecen con locales comerciales.

El Grupo mantiene convenios de asociación con Banco Pichincha C.A.

del crecimiento se orientó hacia crédito productivo. La colocación del crédito de consumo ocurre en un entorno de menor crecimiento económico y mayor fragilidad social, por lo que la sostenibilidad de la intermediación financiera depende de mantener políticas prudentes, límites adecuados de endeudamiento y una gestión crediticia que prevenga un deterioro futuro de la cartera.

En el período analizado, el crecimiento anual de los depósitos de Banco Diners alcanza el 12.3%, mostrando una disminución frente al año 2024 por el menor dinamismo del fondeo, que se concentra principalmente en depósitos a plazo, debido a la reducción de la tasa de interés pasiva.

Modelo de negocios

El negocio principal de Banco Diners es la cartera de consumo y particularmente la tarjeta de crédito.

El Banco mantiene las franquicias Diners Club Internacional Ltda., Visa Internacional, MasterCard y Discover, en las cuales tiene un fuerte posicionamiento a nivel nacional.

Inicialmente, Diners Club del Ecuador cubrió la demanda de crédito de consumo mediante la colocación de tarjetas de crédito emitidas bajo la franquicia “The Diners Club International Ltd.”, con quien mantiene un convenio de exclusividad y uso de marca.

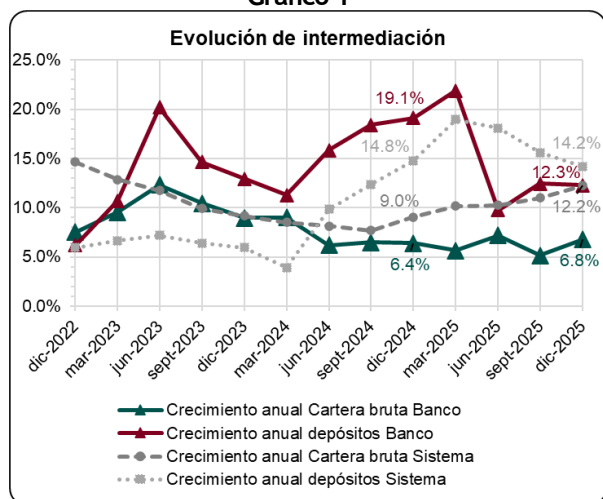
A partir de la compra del negocio de Visa a su subsidiaria Interdin S.A. en julio de 2016, la facturación del Banco corresponde al total de las operaciones de cartera de Diners, Visa y Discover. Interdin S.A. mantiene únicamente el negocio de procesamiento de tarjetas de crédito y en menor medida, ingresos financieros provenientes de intereses de sus fondos disponibles e inversiones.

Banco Diners Club del Ecuador con el negocio de Visa, accedió al nicho de mercado de sus competidores, mientras que la tarjeta Discover, facilita el acceso a nichos de mercado más amplios que el tradicionalmente atendido y que, al igual que Visa, cuenta con todos los tipos de crédito: corriente, diferido y rotativo.

Estructura del Grupo Financiero

El Banco es cabeza del Grupo Financiero Diners Club, conformado también por la Compañía de Servicios Auxiliares del Sistema Financiero INTERDIN S.A., en la cual tiene el 99.99% de participación accionarial. INTERDIN S.A. se constituyó en 1973 y a partir del 2016 acopló el giro de su negocio a los nuevos requerimientos normativos de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, y la Superintendencia de Bancos, y se convirtió de la Compañía emisora y

Gráfico 1



Fuente: GF DCE., SCVS.
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

A diciembre 2025, en Banco Diners la cartera presenta un crecimiento anual del 6.8%, inferior al promedio del sistema, debido a la concentración en el segmento de consumo. Este segmento, el segundo de mayor dinamismo dentro de la banca privada, mostró durante 2025 una expansión moderada pero sostenida, sin alcanzar los niveles observados hasta 2024, dado que parte

administradora de tarjetas de crédito a una entidad de servicios auxiliares del sistema financiero.

El Banco como cabeza del grupo, es responsable por las pérdidas patrimoniales de la entidad del Grupo Financiero, hasta por el valor porcentual de su participación. El Banco tiene un convenio de responsabilidad con su Subsidiaria.

Banco Diners Club del Ecuador S.A. también participa accionarialmente en las siguientes compañías de servicios auxiliares del sistema financiero y en una entidad financiera del exterior: Datafast S.A. (33.33%), Banred S.A. (18.17%), Banco Pichincha S.A. Colombia (0.57%) y Pichincha Sistemas Acovi C.A. (0.0001%). Estas empresas no son consideradas subsidiarias ni consolidan su información financiera con el Banco debido a los porcentajes de participación en el capital social de dichas compañías.

Estructura Accionaria

La propiedad accionaria de DCE está conformada por diecisiete Fideicomisos, que representan en conjunto el 96.16% del capital social de la institución, cuya participación individual no excede del 6%. El beneficiario final de los fideicomisos es un accionista. El resto de participación corresponde a accionistas con participaciones menores al 1%.

Según la Administración, no se esperan cambios en el control directivo o administrativo de la institución.

El soporte de los accionistas se refleja en un patrimonio que se alimenta cada año de un porcentaje de los resultados del ejercicio y se mantiene robusto pese a las presiones del entorno. Este comportamiento demuestra el compromiso del accionista en el mediano plazo.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración

La administración del Banco se maneja bajo estándares técnicos, con base en el conocimiento del sistema bancario y de sus segmentos de negocio. Los administradores poseen un perfil financiero importante, con experiencia en la especialidad del negocio.

El equipo gerencial tanto de Diners como de Interdin se ha mostrado estable en el tiempo, lo cual se refleja en el desempeño de las instituciones tanto a nivel individual como consolidado.

Gobierno Corporativo

DCE mantiene un proceso adecuado de Gobierno Corporativo orientado a diferentes ejes como: la

protección de los recursos de la naturaleza, el respeto de los derechos humanos y el cumplimiento de las normas que lo regulan.

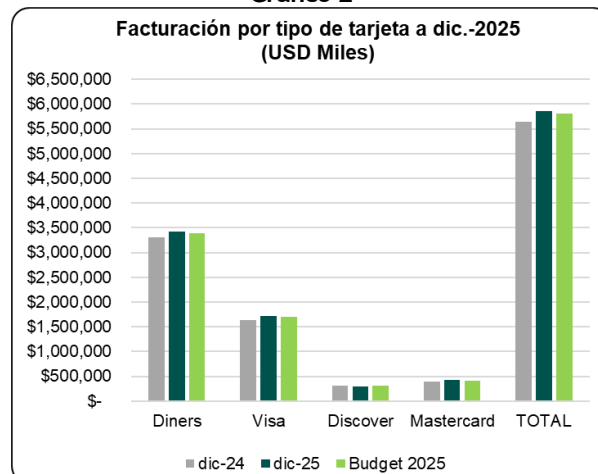
El informe de Auditoría Interna a diciembre de 2025 menciona que existe una seguridad razonable de que los sistemas de control interno, gestión de riesgos y normativa interna aplicada por Banco Diners Club del Ecuador y el Grupo Financiero, asegurando el adecuado funcionamiento y cumplimiento del Gobierno Corporativo.

Objetivos estratégicos

DCE cuenta con estrategias y políticas bien definidas e implementadas, las mismas que promueven claridad y transparencia en la información y en los negocios de la institución. Además, la institución cuenta con plataformas de gestión de riesgo e información adecuadamente automatizadas y actualizadas. El Banco analiza el cumplimiento de sus presupuestos periódicamente para ajustar las proyecciones de acuerdo con la situación del entorno y los resultados alcanzados. En el presupuesto para el año 2026 se prevé un escenario con incremento del resultado del ejercicio en 34% por crecimiento de ingresos de intereses e ingresos operativos netos, el incremento mínimo de los intereses causados y gastos de operación, y la disminución de otros ingresos y gastos.

La facturación hasta diciembre 2025 cumple con el 100.9% del presupuesto, y muestra un crecimiento del 3.7% frente al mismo período de 2024. El crecimiento de la facturación y de la cartera de esta institución se fundamenta en el conocimiento del mercado y específicamente de sus clientes. El Grupo Financiero (GF) efectúa estudios y monitoreos permanentes del potencial de crecimiento, la capacidad de pago y el riesgo de crédito.

Gráfico 2



Fuente: Diners Club del Ecuador.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

En lo que respecta a las diferentes marcas que maneja el GF, a diciembre 2025, la mayor parte de la facturación corresponde a Diners Club (58.5%), seguido de Visa (29.3%), MasterCard (7.3%), y Discover (4.9%).

La facturación a diciembre 2025 constituye 2.13 veces la cartera del GF (1.61 veces a septiembre 2025), y muestra la rotación y liquidez de una parte de la cartera especialmente de la tarjeta Diners. El número de socios con deuda a diciembre 2025 incrementa el 11.89% en comparación con el mismo período de 2024.

Al cierre del período 2025, Diners Club registra un total de 1.89MM de tarjetas, de las cuales 1.28MM son principales y 608M adicionales, este volumen registra un crecimiento anual del 14.4%. En cuanto a su presencia en cadenas comerciales tiene 94M afiliadas y una red de 157M dispositivos electrónicos POS, permitiéndole mantener una posición de liderazgo con mayor cobertura nacional.

De acuerdo con los reportes de la Entidad, en el año 2025 los consumos totales de los socios Diners Club alcanzaron USD 5,581MM, con un crecimiento anual del 3.7%, y estos representan el 6.7% del consumo total de los hogares, indicador proyectado por el Banco Central del Ecuador (BCE) para el período mencionado.

Consumos totales socios Diners Club (millones USD)	Años					Var. anual	
	2021	2022	2023	2024	2025	USD	%
Consumos	4,265	4,972	5,419	5,640	5,851	211	3.7%
Cons.Nac.Hogares (BCE)	68,529	74,428	79,511	80,881	87,176*		
Part.Cons.Hogares	6.2%	6.7%	6.8%	7.0%	6.7%		

* Valor nominal (previsión BCE 2025)

Fuente: Diners Club del Ecuador.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

Los estados financieros, documentación, reportes e informes analizados son propiedad de Banco Diners Club del Ecuador S.A. y responsabilidad de sus administradores.

Para el presente reporte, se utilizaron los estados financieros auditados con corte a diciembre 2025 por la firma Deloitte & Touche Ecuador. Además, los estados financieros auditados con corte dic-2024, dic-2023 y dic-2022 por la firma Price Waterhouse Coopers. De acuerdo con los informes de auditoría, no se registran salvedades y los saldos presentados son razonables en los estados financieros para esos años.

Rentabilidad y Gestión Operativa

En el año 2025, el desempeño operativo de GF Diners es favorable, impulsado por el crecimiento del margen de intermediación, resultado de la reducción del costo de fondeo. Los otros ingresos

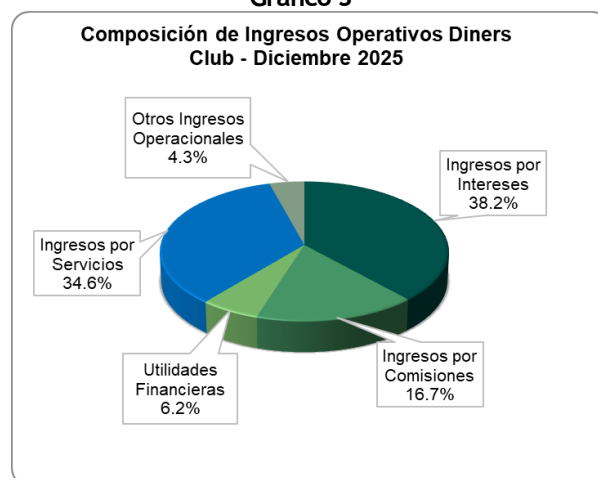
financieros netos y los provenientes de servicios influyeron positivamente con un incremento anual. Por otro lado, el crecimiento controlado de los gastos operativos contribuye al aumento del margen operacional antes de provisiones, compensando parcialmente el mayor gasto por provisiones. No obstante, el gasto de provisiones absorbe el 80.1% de dicho margen, aunque el resultado del período se ve beneficiado por otros ingresos por reversión de provisiones.

Los intereses pagados disminuyen en el período 2025, por la reducción del costo de fondeo que en la Entidad está concentrada en depósitos a plazo. Esta dinámica general para el sistema contribuye a una menor presión sobre el margen de interés neto.

La entidad dispone de una importante estructura de ingresos por servicios y otros ingresos financieros, lo que favorece la generación de ingresos operativos. Además, la composición de sus ingresos es más diversificada que la de otros bancos, dado que cuenta con una mayor participación de ingresos provenientes de los servicios ofrecidos a tarjetahabientes, establecimientos afiliados y otras instituciones financieras.

Los ingresos por intereses (netos de intereses causados) contabilizan USD 161.87MM, participan con el 38.2% de los ingresos operativos netos. Los ingresos generados por cartera de créditos incrementan el 4.3% anualmente, por el crecimiento de la cartera bruta (6.8% anual). Dentro de la clasificación de intereses ganados, los provenientes de rendimientos por inversiones en títulos valores decrecen anualmente el 10.2% por la disminución de la tasa de rendimiento promedio a 4.3% (año 2024 de 4.9%).

Gráfico 3



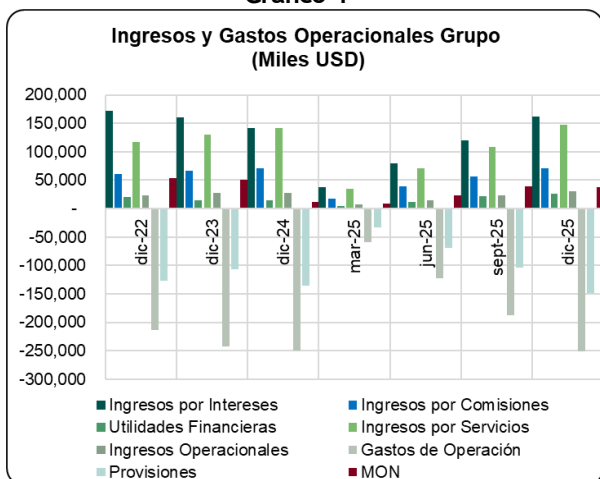
Fuente: DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Los ingresos operacionales por servicios corresponden entre los principales a cargos a

establecimientos por consumos corrientes y diferidos, gestión de cobranza, renovación de programa de recompensa, prestaciones del exterior y otros costos por emisión, chip, entre los principales.

Gráfico 4



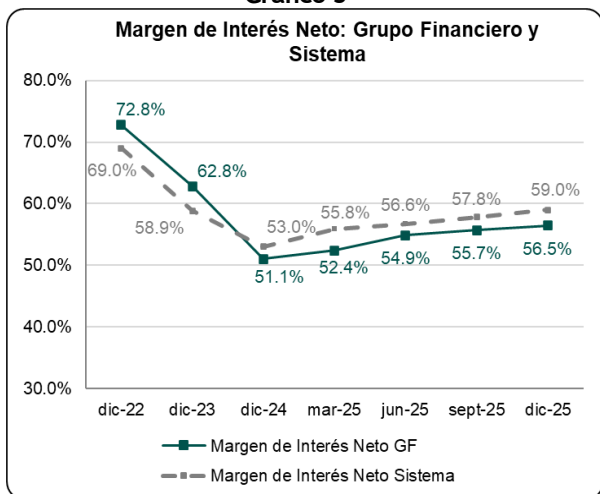
Fuente: GF DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Los intereses causados decrecen anualmente el 7.6%, por la variación del costo de fondeo que en la Entidad se concentra en depósitos a plazo. La tasa de interés pasiva referencial del Banco Central del Ecuador (BCE) decrece desde diciembre de 2024 y mantiene esta tendencia durante 2025; Banco Diners Club también refleja esta tendencia, aunque mantiene una tasa pasiva superior al promedio del mercado.

El indicador de margen de interés neto incrementa por la recuperación del margen de intermediación. A diciembre 2025 el margen de interés neto (56.5%) incrementa 5.4pp en comparación anual, y es inferior al promedio del sistema (59.0%).

Gráfico 5



Fuente: GF DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Los otros ingresos financieros netos contabilizan USD 97.19MM con un crecimiento anual del 13.7%; en este rubro se incluyen comisiones ganadas (netas de comisiones pagadas) y utilidades financieras (netas de pérdidas financieras). En el período analizado, las comisiones ganadas no registran variación en comparación anual, debido a que en trimestres previos se registró una disminución principalmente en los generados por consumos nacionales por uso de tarjetas y establecimientos afiliados, estos últimos afectados por la alta competencia en el negocio de adquirencia, que la Entidad espera se revierta en el corto plazo una vez se consoliden las iniciativas implementadas para mejorar el desempeño de este rubro.

Por su parte, dentro de utilidades financieras se registran las que provienen de la utilidad en venta de activos productivos por la venta de cartera con recurso de créditos diferidos, los que crecen 104.1% anualmente por mayor saldo de venta de cartera y mayor rendimiento.

Los otros ingresos operacionales netos de otras pérdidas operacionales crecen anualmente el 10.3% y corresponden principalmente al servicio de procesamiento de transacciones y uso de medios y representan el 4.3% del total de ingresos operativos netos.

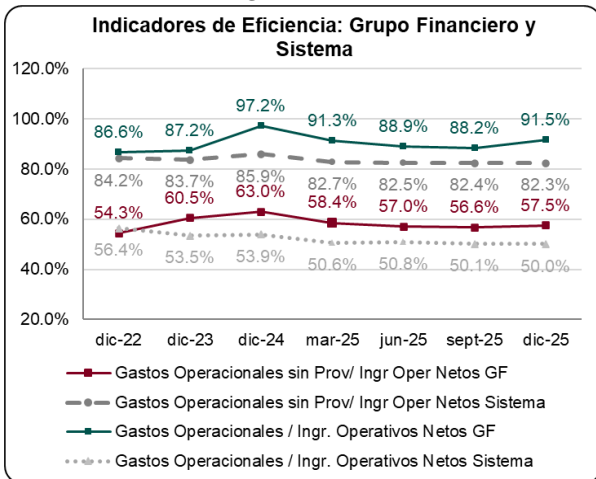
Los gastos de operación crecen anualmente el 0.7%, principalmente por la variación en los rubros de servicios varios con un incremento anual del 11.0% por gastos relacionados con desarrollo de proyectos, incremento del costo de servicios transaccionales, y mayor inversión tecnológica.

El margen operacional antes de provisiones es de USD 186.0MM y crece anualmente 26.8%, por la contribución de ingresos por servicios y otros ingresos operacionales, y crecimiento mínimo de los gastos de operación en el período de análisis.

El gasto de provisiones crece anualmente 10.0%, por la variación en el relacionado con provisión de cartera de créditos con un incremento anual del 20.5%.

La provisión para cuentas por cobrar en el año 2024 fue mayor para cubrir la contribución temporal sobre utilidades de la banca (USD 13.94MM) que le correspondía a la institución por decreto; dicha cuenta se ha provisionado en el 100%. El cambio a cuentas por cobrar se respalda en la demanda de inconstitucionalidad presentada por la entidad respecto a este pago.

Gráfico 6



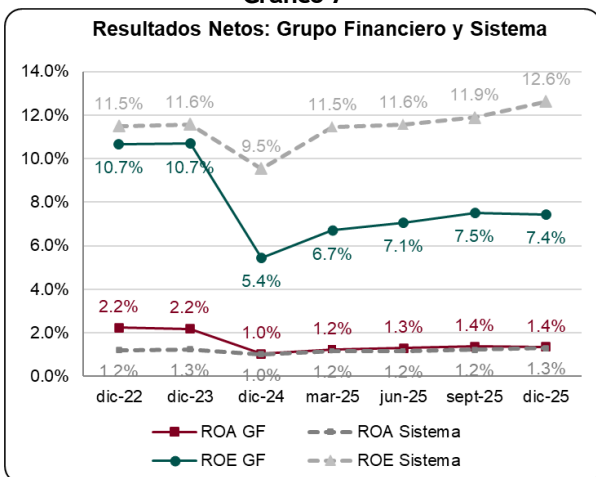
Fuente: GF DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Los indicadores de eficiencia de GDC mejoran en el período analizado, pero se presionan en relación con el sistema. Al incluir el gasto de provisiones en el cálculo, el indicador de eficiencia se ve afectado, e incrementa la brecha con el sistema. El gasto de provisiones no fue suficiente para mantener las coberturas históricas de la cartera en riesgo ni aquella calificada CDE.

Debido a estas variaciones, el margen operativo neto (MON) es de USD 37.04MM, mayor en 228.2% frente a diciembre 2024. Los otros ingresos no operativos, en su mayoría derivados de la recuperación de activos financieros (activos castigados y reversión de provisiones), contribuyen positivamente al resultado del ejercicio.

Gráfico 7



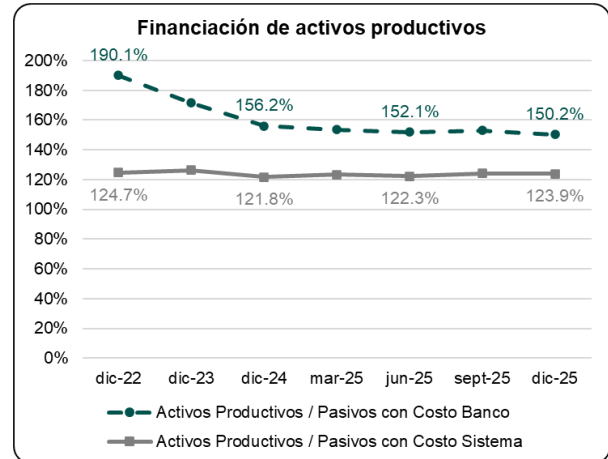
Fuente: GF DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Los indicadores de rentabilidad se recuperan en el período de análisis, por el resultado del ejercicio, el ROE es del 7.4% y ROA del 1.4%. La utilidad del ejercicio del Grupo contabiliza USD 43.05MM mayor en 41.9% en comparación anual.

Los activos productivos cubren 1.50 veces los pasivos con costo en el año 2025, lo que representa capacidad de generación de margen financiero sobre las fuentes de fondeo. En 2025, la combinación del crecimiento de cartera, recomposición del fondeo hacia captaciones con menor tasa y leve reducción trimestral del fondeo más caro (obligaciones financieras) respalda una buena rentabilidad sin deteriorar la solvencia.

Gráfico 8



Fuente: GF DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Administración de Riesgo

Banco Diners Club del Ecuador S.A. históricamente ha mantenido un perfil conservador de riesgo, con una estructura organizacional adecuada. La Vicepresidencia de Riesgos es responsable directa de la medición y monitoreo integral de riesgos del Grupo Financiero y cuenta con la participación y el respaldo del Directorio, del Comité de Administración Integral de Riesgos y de la alta Gerencia. La estructura orgánica del Grupo está diseñada de tal manera que permite una separación de funciones entre las áreas de gestión y las de monitoreo, medición y control de riesgos.

El área de riesgos está conformada por un equipo de profesionales con experiencia; este equipo desarrolla modelos y metodologías que definen políticas y estrategias que luego son socializadas e implementadas en las diferentes áreas involucradas. Los modelos toman en cuenta el riesgo propio del cliente o pérdidas esperadas y el riesgo potencial proveniente del entorno, riesgo sistémico, e incluye mecanismos de monitoreo por contagio.

El Comité de Administración Integral del Riesgo (CAIR) enfatiza el análisis del riesgo crediticio mediante mecanismos de evaluación de la cartera por cosechas y por sector económico, a fin de enfocar la gestión de cobro hacia los segmentos de mayor morosidad.

El informe anual de auditoría interna al 31 de diciembre de 2025 considera que existe seguridad razonable de que los sistemas de control interno, de la gestión de riesgos y del cumplimiento de la normativa interna aplicada por el Banco Diners Club del Ecuador S. A. y del Grupo Financiero.

La auditoría externa anual a los EEFF al 31-dic-2025 concluyen sobre la presentación razonable de los mismos y no establece salvedades. En la Carta de Control Interno no existen recomendaciones para mejorar los controles del Banco.

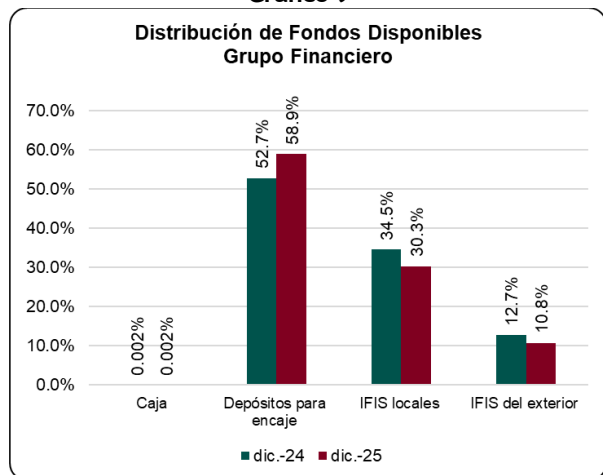
Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles

Los fondos disponibles del GF DCE a diciembre 2025 contabilizan USD 204.2MM (6.2% de los activos netos) y su estructura se considera de alta calidad y liquidez por distribuirse principalmente en depósitos en instituciones financieras locales y del exterior, con buena calificación de riesgo y en depósitos para encaje en cumplimiento normativo.

En el período de análisis crecen anualmente el 0.7%, y en comparación trimestral decrecen el 16.0% por la variación en depósitos en bancos locales y del exterior.

Gráfico 9



Fuente: GF DCE.
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Los depósitos en instituciones financieras locales están depositados en instituciones con calificaciones entre AA+ y AAA. Los depósitos en el exterior son recursos de liquidez inmediata en bancos que tienen calificación de riesgo internacional, en categorías de inversión mínima de A+ y AAA, y en Bancos del GF Pichincha (participación menor al 1%).

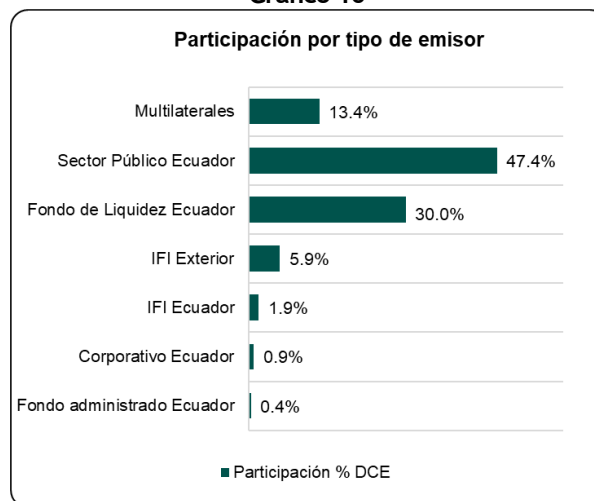
La participación mayoritaria de los recursos invertidos en el país le permite también cumplir la normativa legal vigente de reservas mínimas de liquidez e índice de liquidez doméstica, establecidas por los organismos de control.

Inversiones

A diciembre 2025, el portafolio de inversiones de Banco Diners Club del Ecuador S.A. representa el 8.2% del activo. El portafolio conserva una estructura adecuada y diversificada, y su calidad crediticia se evidencia en la calificación de riesgo de las inversiones que lo componen.

La administración de la Tesorería del Banco para la colocación de sus fondos prioriza la diversificación, la calificación de riesgos de los emisores y la disponibilidad inmediata de los activos líquidos. A diciembre 2025, las inversiones brutas contabilizan USD 270.19MM, con un crecimiento anual de 22.5% y trimestral de 10.3% y esta variación proviene de mayor captación de depósitos.

Gráfico 10



Fuente: DCE.
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

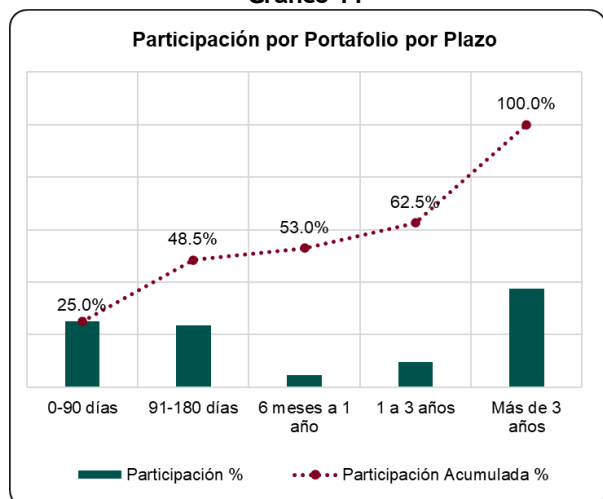
La composición del portafolio es gestionada con el objetivo de cumplir con la normativa vigente y los requerimientos de liquidez. El portafolio de inversiones del sector público está en inversores como: Ministerio de Finanzas, Corporación Financiera Nacional, Banco de Desarrollo del Ecuador B.P., BanEcuador y SRI (notas de crédito); el 34.3% de este portafolio tiene plazos de vencimiento hasta 90 días, y 77.9% menores a un año.

Los bonos del Gobierno Nacional, los certificados de uno de los Bancos públicos (BanEcuador) y el Fondo de Liquidez no cuentan con calificación en el mercado de valores, aunque sí registran una calificación interna del Banco, y CFN tiene calificación AAA-.

El portafolio con multilaterales tiene una calificación en escala internacional de AAA, y por plazos de vencimiento el 60.4% está en el rango hasta 90 días.

Las inversiones en entidades financieras del exterior corresponden a depósitos en garantía en entidades con calificación de riesgo en escala internacional de A; el 19.9% tiene vencimientos entre 1 y 3 años, y 80.1% mayor a 3 años.

Gráfico 11



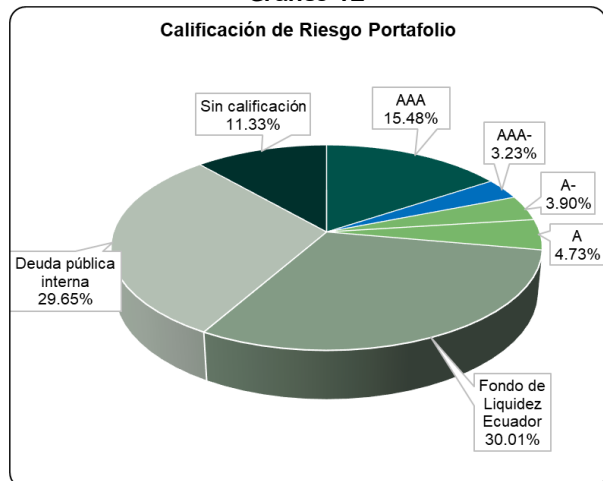
Fuente: GF DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El plazo de vencimiento del portafolio se concentra en el corto plazo, con una participación del 53.0% hasta 1 año.

De acuerdo con la clasificación contable, el 55.7% corresponde a inversiones disponibles para la venta, con mayor concentración en inversiones de emisores del sector público; el 29.5% son inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Fondo de liquidez). Las inversiones de disponibilidad restringida representan el 14.8% del portafolio, corresponden a depósitos que garantizan el contrato de miembro y licencia de Visa y MasterCard (USD 15.97MM), títulos valores para encaje (USD 20.68MM) y certificados de tesorería (USD 3.94MM).

Gráfico 12



Fuente: GF DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El portafolio mantiene una buena calidad considerando las calificaciones asignadas.

Calidad de Cartera

A diciembre 2025, en el GF DCE la cartera bruta (USD 2,751MM) participa con el 82.9% del activo total del grupo, crece anualmente el 6.8% y trimestralmente el 2.9%, frente al promedio del sistema que en la cartera de consumo tiene un incremento anual del 9.1% (trimestral 3.0%). La cartera de GF DCE se clasifica en cartera de consumo 93.1%, productivo 6.5%, y microempresa 0.4%. El crecimiento de cartera se recupera, sin llegar a los niveles históricos.

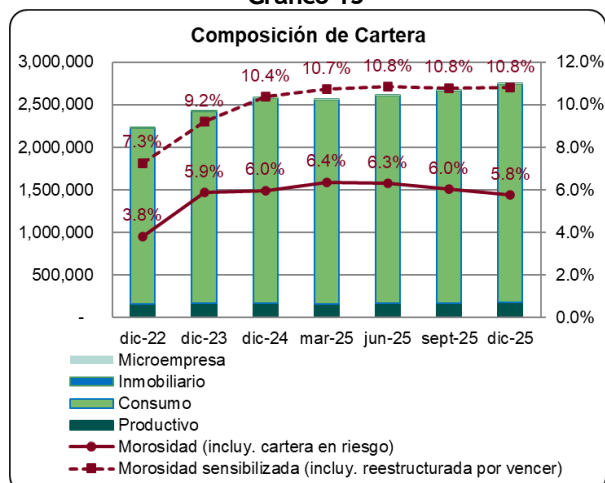
La estructura de cartera del Grupo se centra en el financiamiento a personas, lo que ha permitido que el crédito de consumo mantenga una rentabilidad sostenida y mayores coberturas de provisiones hasta el año 2024, en el que la colocación disminuyó, en línea con la tendencia del sistema financiero.

Además, se deteriora la recuperación de cartera principalmente en el segmento de Consumo, lo que influye en el incremento de la participación de la cartera en riesgo en comparación con los niveles históricos.

Ante esta situación, el Ente de control emitió una normativa para el diferimiento extraordinario de obligaciones crediticias, dirigida a clientes que lo requieran, a través de mecanismos de refinanciamiento y reestructuración de operaciones de crédito con saldos vencidos entre el 10 de agosto de 2023 y el 31 de diciembre de 2024. Posteriormente, de acuerdo con lo dispuesto en las resoluciones emitidas el 31 de marzo de 2025 y el 29 de octubre de 2025, se permite aplazar el pago de las cuotas por vencer de las operaciones con las siguientes condiciones: hasta ciento ochenta días para las operaciones vigentes al 31 de marzo de 2025 o a la fecha en que se instrumente el mecanismo establecido en la Resolución JPRF.F.2025-0145; y hasta noventa días para las operaciones vigentes al 29 de octubre de 2025 conforme a la Resolución JPRFM-2025-004-F. Las cuotas diferidas podrán trasladarse al final de la tabla de amortización correspondiente.

La composición de cartera por producto se clasifica en tarjeta de crédito (USD 2,708MM) con un crecimiento anual del 6.41%, y cartera directa (USD 42.09MM) con incremento anual del 37.2%. La participación de tarjeta de crédito frente a la cartera total es del 98.46% a diciembre 2025 (98.78% diciembre 2024), y la cartera directa el 1.54% a diciembre 2025 (1.22% diciembre 2024).

Gráfico 13



Fuente: GF DCE.

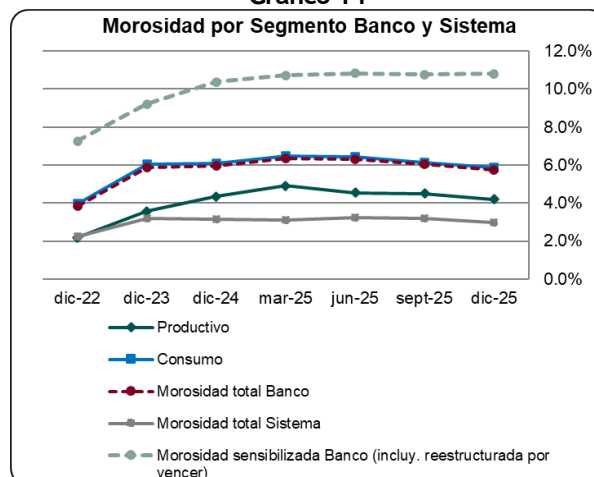
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

De acuerdo con el informe trimestral de riesgos corte diciembre 2025, se detalla que en el período mencionado la cartera corporativa registra un incremento de 6.12% en comparación anual. La composición de cartera del segmento corporativo a diciembre 2025 se distribuye en: corporativa (USD 72.85MM), Pymes (USD 60.34MM) y empresarial (USD 45.86MM).

Una fortaleza de GF DCE es la diversificación de la cartera por monto, cliente y sector económico, de acuerdo con el tipo de negocio y el segmento de crédito al que atiende. La representatividad de los 25 mayores deudores respecto a la cartera bruta y contingentes es del 2.03% mayor a lo registrado a diciembre 2024 (1.49%), y frente al patrimonio es del 10.11% (7.30% a diciembre 2024).

La calificación de la cartera a diciembre 2025 registra una mayor participación en las categorías A (riesgo normal) que alcanzan en conjunto el 90.5% (90.1% a diciembre 2024). La cartera calificada CDE representa el 6.5% del total de cartera (7.4% diciembre 2024). Debido a su nicho de negocios y a su concentración en consumo, la morosidad y los castigos históricamente son más altos que los del sistema financiero, a diciembre 2025 los castigos representan 5.7% de la cartera bruta.

Gráfico 14



Fuente: GF DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

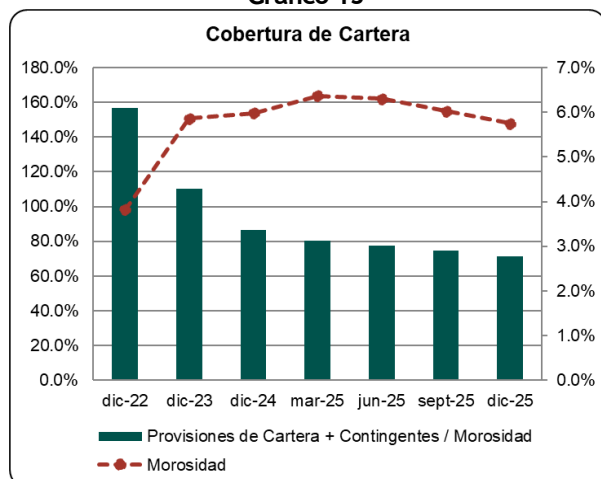
La cartera en riesgo contabiliza USD 158.22MM y el 42.6% se contabiliza como vencida; registra un crecimiento anual del 2.7% y en comparación trimestral decrece el 1.9%.

En el período de análisis el saldo de la cartera que corresponde a diferimientos extraordinarios se ha registrado en la clasificación de cartera refinanciada y reestructurada COVID-19 por vencer que totaliza USD 9.90MM y representa el 0.4% de la cartera bruta del período.

A diciembre 2025 la morosidad total es del 5.75%, menor en comparación trimestral en 0.28pp, y el índice de morosidad sensibilizado incluyendo la cartera reestructurada por vencer es del 10.80%; indicadores mayores al promedio del sistema, sin embargo, se debe considerar que la morosidad del sistema incluye otros segmentos menos sensibles al deterioro. En el sistema la morosidad de la cartera de consumo es del 4.72% (4.91% septiembre 2025). De acuerdo con lo detallado en el informe trimestral de riesgos a diciembre 2025, la cartera corporativa de Banco DCE registra un indicador de morosidad del 4.21% a diciembre 2025 (4.49% septiembre 2025).

Cabe mencionar que estos indicadores también se ven afectados por las ventas de cartera que realiza DCE; de acuerdo con los reportes del Banco el saldo de capital remanente de las ventas de cartera realizadas en el cuarto trimestre de 2025 alcanza los USD 87.65MM. A diciembre 2025 el saldo de cartera vendida acumulada contabiliza USD 204.09MM distribuida en: USD 181.18MM saldo de cartera vendida acumulada a Banco Pichincha Panamá; USD 12.79MM venta de cartera a Banco General Rumiñahui; y USD 10.12MM venta de cartera a Banco de Loja. En conjunto este saldo representa el 7.4% de la cartera bruta del período (7.9% a septiembre 2025).

Gráfico 15



Fuente: GF DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Las coberturas de la cartera en riesgo se presionan paulatinamente desde el año 2023, tendencia que se mantiene en el período analizado. El indicador de las provisiones/cartera en riesgo es de 133.96% (149.76% a diciembre 2024); al incluir la cartera reestructurada por vencer la cobertura cae a 71.32% (86.29% diciembre 2024). En el sistema estas coberturas llegan a 226.63% y 137.64% respectivamente.

La reducción de coberturas, en el Grupo se explica por la evolución de la cartera en riesgo. Aunque en el período analizado este rubro presenta una disminución en comparación anual, la generación operativa limita la capacidad de provisionar.

Otras cuentas del Activo, Contingentes y Riesgos Legales

A diciembre 2025, el rubro de Cuentas por cobrar del GF contabiliza USD 82.72MM, crece el 17.9% anualmente y frente al trimestre previo el 6.3%. Dentro de la cuenta 1690 “Cuentas por cobrar varias”, se registran diversos valores que deben ser cancelados, a corto plazo, por los bancos emisores de la tarjeta VISA por consumos de sus clientes en los comercios que Diners tiene la adquirencia, consumos de diferidos por cobrar y tarifas por estos conceptos. También incluyen desde el tercer trimestre de 2024 la contribución especial sobre las utilidades del 2023, que pagó el banco al SRI en el segundo trimestre del año, por USD 13.94MM, la cuenta se encuentra provisionada al 100%. El fundamento para esta contabilización (en lugar de aplicar al gasto del período) es la demanda de inconstitucionalidad impuesta por esta norma.

La cuenta Otros activos (GF) por USD 202.21MM a diciembre 2025, corresponde a varios rubros, entre ellos inversiones en acciones (USD 7.15MM) que se consideran inversiones estratégicas para el negocio y representan únicamente el 0.22% de los

activos. Este porcentaje excluye la participación en Interdin y se conforman por las inversiones en Datafast, Banco Pichincha Colombia, Banred y Pichincha Sistemas Acovi C.A.

La cuenta Otros Activos dentro de derechos fiduciarios incluye un rubro por USD 28.83MM que corresponde al Fideicomiso Mercantil FIN DCE de titularización, constituido en la ciudad de Lima, cuyo objetivo a largo plazo es una inversión en acciones en el “Consortio Diners Club Comercial Perú y Banco Pichincha Perú”. Esta inversión según lo planificado alcanzaría USD 35MM por parte de Diners Club Ecuador, realizada en mayo 2024. Al momento la inversión que corresponde a DCE y que se contabiliza en el Fideicomiso está financiada a través de un aporte en efectivo por USD 20MM y USD15MM de deuda asumida por el fideicomiso. La fuente de pago de esta deuda serían los resultados del consorcio en un 40% que es lo que le correspondería a DCE.

La inversión de Diners llegaría a USD 35MM en el caso de que el Fideicomiso no pudiera cubrir la deuda.

Los gastos pagados por anticipado por USD 21.06MM, corresponden a proveedores, anticipos varios gastos administrativos, entre otros. Los gastos diferidos por USD 51.10MM incrementan anualmente el 130.1%, principalmente por el registro del software adquirido para el proyecto de la plataforma digital “Blue” valor contable que se amortizará en un período de 10 años.

Dentro de la cuenta 1990 “Otros” por USD 35.25MM, incluyen el registro del anticipo de impuesto a la renta (USD 29.78MM), crédito tributario por IVA (USD 3.01MM) y otros por operaciones y adquirencia por liquidar (USD 2.39MM) entre los principales.

Los activos que BWR considera de riesgo y/o sin probabilidad de ser efectivizados, son restados del patrimonio para el cálculo del capital libre.

Los contingentes están conformados principalmente por créditos aprobados no desembolsados (USD 3.88MM) provenientes de los cupos referenciales de las tarjetas de crédito Diners Club y los cupos no utilizados de Visa y Discover.

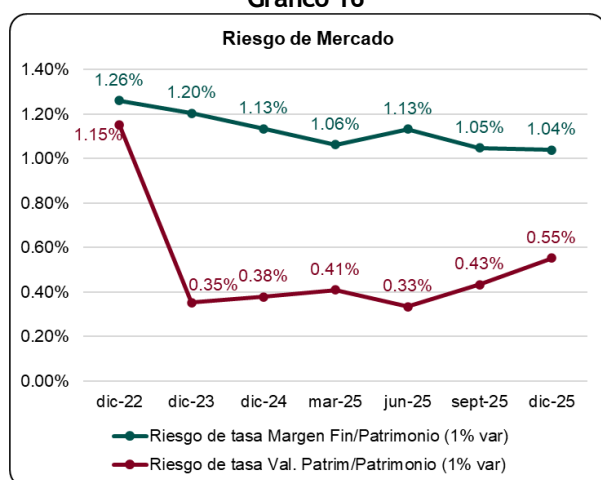
A partir de diciembre 2019 hasta septiembre 2025 se registran dentro de contingentes el rubro de compromisos futuros (cuenta 6405), corresponde a la cartera vendida con recurso; a diciembre 2025 este rubro cambia su clasificación contable dentro de contingentes a la cuenta otras operaciones a futuro (cuenta 6411) y contabiliza USD 204.09MM.

Riesgo de Mercado

La Administración de la Tesorería y de Riesgos realiza un monitoreo continuo con diferentes escenarios de estrés para determinar riesgos potenciales.

De acuerdo con la estructura del negocio del Banco y la participación de la cartera de consumo de tarjeta de crédito, las maduraciones son a corto plazo. El riesgo de mercado es bajo y está controlado, y los pasivos también se concentran en el corto plazo, siendo en su mayoría depósitos a plazo. A diciembre 2025, se mantiene dentro de los límites definidos en sus políticas.

Gráfico 16



Fuente: GF DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A. Indicadores calculados bajo la metodología de BWR.

El gráfico anterior muestra la sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial frente al patrimonio de Banco Diners Club, mostrando una sensibilidad mayor que el indicador calculado sobre el patrimonio técnico. Los indicadores son calculados bajo la metodología de la calificadoradora.

Sensibilidad del margen financiero/patrimonio técnico constituido: En los reportes de riesgo de mercado, DCE tiene una estructura con una duración de pasivos (120 días promedio) que es más prolongada que la de los activos (68 días promedio). La duración del pasivo se incrementó, por el crecimiento de los productos del pasivo. Por tanto, los plazos de reprecio del activo son más rápidos que los del pasivo y se ajustan más rápido frente a un cambio en la tasa de interés.

La sensibilidad del margen financiero frente al patrimonio técnico constituido es de 0.97% ante un cambio de 1% en las tasas de interés. Este porcentaje se encuentra por debajo del límite de su política interna (2%). El indicador decrece anualmente 0.09pp, por un incremento en productos del pasivo con costo (USD 209.0MM) debido a la variación en inversiones de menos de

360 días; mientras que la colocación de la cartera de créditos creció en menor proporción.

Sensibilidad del valor patrimonial: De acuerdo con los reportes de DCE, con respecto al valor patrimonial, ante la misma variación, las relaciones también se mantienen bajas a la fecha de corte: $\pm 0.52\%$ del patrimonio técnico constituido, que cumple el límite de su política interna ($< 0.75\%$). Respecto a diciembre 2024 la sensibilidad sobre el patrimonio técnico incrementa 0.17pp por menor sensibilidad sobre el pasivo, ya que la tasa de captaciones tiene una tendencia decreciente durante el período 2025, mientras que el activo con crecimiento en estos plazos menos representativo.

DCE a la fecha de corte no presenta exposición en moneda extranjera. Por su política de liquidez, la Entidad mantiene depósitos en el exterior que cubren parte del riesgo de convertibilidad y transferencia relacionados especialmente a los préstamos del exterior, por lo que no tiene mayor exposición a riesgo de tipo de cambio.

Riesgo de Liquidez y Fondeo

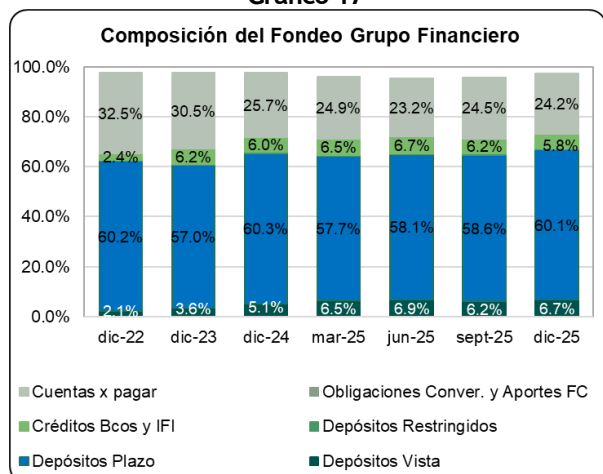
El Banco mantiene niveles de liquidez que le permiten cubrir los requerimientos mínimos tanto normativos como operacionales; a diciembre 2025 los indicadores de liquidez disminuyen en comparación trimestral y anual, debido a la variación de los activos líquidos tanto fondos disponibles, como en las inversiones menores a 90 días (disponibles para la venta) y fondos disponibles, frente a la variación de los pasivos de corto plazo.

De acuerdo con el reporte de riesgos del cuarto trimestre de 2025, la Entidad tiene siete escenarios de liquidez ante contingencias, los cuales se definen en función del nivel de cobertura que tenga la liquidez total para contingencias, con acciones que se activan de acuerdo con los diversos escenarios de liquidez definidos. Se han determinado también tres niveles de exposición al riesgo: apetito, tolerancia y capacidad.

En base a este plan de contingencia de los niveles de liquidez, el reporte de la Entidad menciona que mantiene niveles de liquidez por sobre el nivel de equilibrio, y cubre todos los requerimientos (normativos, captaciones y operacionales), que le permiten mantener un margen de maniobra amplio y oportuno.

En el período de análisis, el pasivo del Grupo está distribuido principalmente en obligaciones con el público (67.3%), cuentas por pagar (24.2%), obligaciones financieras (5.8%) y otros pasivos (2.7%).

Gráfico 17



Fuente: GF DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Las obligaciones con el público (USD 1,831MM) constituyen la principal fuente de fondeo del Grupo, crecen anualmente el 12.2% y trimestralmente el 5.4% por la variación que registran los depósitos a plazo. Su estructura se concentra en depósitos a plazo (89.4%), y menor participación de depósitos a la vista (10.0%) y depósitos restringidos (0.6%).

La estructura de depósitos a plazo hasta 90 días en DCE constituyen el 40.6% (42.1% a septiembre 2025); y con plazo mayor a 180 días representan el 28.7%. De acuerdo con los reportes del Banco, los depósitos a plazo en su mayoría están compuestos por clientes jurídicos que representan el 56% del total de depósitos, y el 44% corresponde a clientes personas naturales. Dentro de los clientes jurídicos, el 44% corresponden a clientes del sector financiero público y privado.

La relación de los 25 mayores depositantes frente a las obligaciones con el público es del 28.94% y los principales pertenecen a instituciones del sistema financiero privado, público, y cooperativas, sumando una participación del 60.6% del total de estas captaciones; el resto de la distribución (39.4%) corresponden a clientes relacionados con actividades financieras (fondos de inversión, fideicomisos y servicios de cesantía).

Los 25 mayores depositantes sobre activos líquidos (calculados por la calificadora) a diciembre 2025 es del 200.4% (148.5% a septiembre 2025); y los 25 mayores depositantes hasta 90 días representan el 115.2% de los activos líquidos (calculados por BWR).

Consideramos que los riesgos de concentración de DCE se mitigan por las alternativas de financiamiento a las que puede acceder por su posición, tanto en el mercado local como en el exterior. Además, de acuerdo con el área de riesgo, la entidad mantiene controles estrictos

sobre los vencimientos de sus depósitos con el fin de tener un fondo de retiros programados y garantizar sus requerimientos de liquidez. La Entidad ha implementado un límite máximo de captación por cliente para gestionar y mitigar el riesgo de concentración en las captaciones con dos parámetros, el primero para depósitos plazo y vista menores a 60 días, y el segundo solo para depósitos a la vista.

Los depósitos a la vista (principalmente cuentas de ahorro) crecen anualmente el 9.6% y 4.8% en comparación trimestral.

Las obligaciones financieras suman USD 158.33MM crecen anualmente el 7.3%. El 56.8% provienen de obligaciones otorgadas por entidades financieras locales (USD 90MM) y 43.2% provienen del exterior (USD 68.33MM) con vencimientos entre los años 2026 y 2028. Las líneas de crédito a las que el Banco tiene acceso son una alternativa de fondeo concreta.

Adicionalmente, en el corto plazo DCE regresará al mercado de valores, con una emisión que le permitirá diversificar las fuentes de fondeo y obtener liquidez de sus activos.

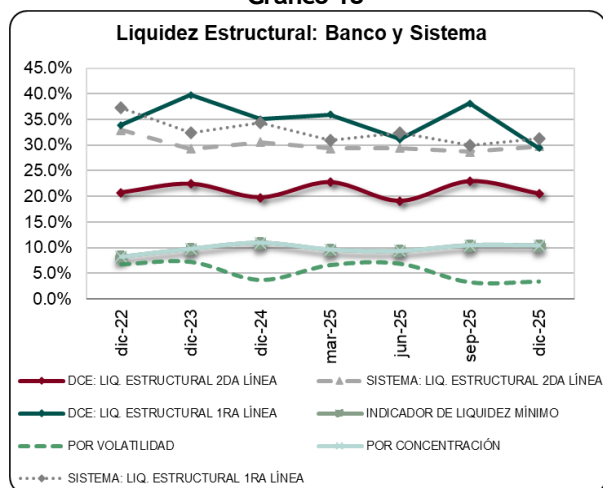
En el rubro de cuentas por pagar (USD 659.30MM) representan el 24.2% del pasivo. Se registran principalmente las cuentas por pagar a establecimientos afiliados (USD 480.03MM), este es un fondeo de corto plazo, natural del Banco que depende del volumen de facturación; crece el 6% anual debido a la variación en la facturación de tarjetas de crédito.

La cuenta de Otros pasivos (USD 73.73MM) representa el 2.7% del pasivo, crecen el 22.4% anual, y en comparación trimestral decrecen el 34.2%. Corresponden principalmente al siguiente detalle (cta. 2990): operaciones por liquidar (USD 16.63MM) por la cartera vendida a Banco Pichincha Panamá, provisión por riesgo operativo (USD 15.71MM), anticipo débito automático (USD 20MM) y Operaciones por Liquidar del producto plan Ahorro Diners (USD 1.65MM).

Históricamente, de acuerdo con la información presentada por el Banco, los flujos del negocio en el escenario contractual generan un excedente importante en la primera banda de tiempo (1-7 días), el cual le permite cubrir ampliamente las brechas negativas simples de liquidez que se generan en períodos posteriores, por lo que los activos líquidos no se utilizan para cubrir descalces del balance. Esta estructura se relaciona con el giro del negocio del Banco, enfocado en el segmento de consumo, con gran importancia en la tarjeta de crédito, que por el tipo de crédito es de muy corto plazo.

El indicador de activos líquidos sobre los pasivos de corto plazo (indicador de BWR) alcanzan el 21.68% (27.99% a septiembre 2025). Este índice no es totalmente comparable con el del sistema (31.33%) ya que el indicador de BWR, contiene en el denominador las cuentas por pagar de corto plazo a establecimientos afiliados (que no se incluye para el cálculo del promedio del sistema).

Gráfico 18



Fuente: GF DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El indicador de liquidez estructural de primera línea de DCE (29.4%) a diciembre 2025 disminuye en comparación anual y trimestral; y es menor al indicador promedio del sistema (31.3%). Durante el año 2025, la variación en este indicador se relaciona a la utilización de las captaciones de obligaciones con el público para el crecimiento de la cartera.

El indicador de liquidez estructural de segunda línea (20.5%) también es inferior en comparación trimestral; cubre 1.97 veces su requerimiento mínimo, y el indicador es menor al sistema (29.7%). El requerimiento mínimo de liquidez de segunda línea a diciembre 2025 proviene de la concentración de depósitos y disminuye con respecto al trimestre anterior.

La tendencia decreciente de estos indicadores en comparación trimestral se registra por la disminución de los fondos disponibles e inversiones de menos de 90 días, mientras que el pasivo de corto plazo incrementa por el comportamiento de los depósitos a la vista, depósitos a plazo menores a 90 días y obligaciones financieras.

Riesgo Operativo

La Administración de Riesgo de DCE menciona que la entidad cuenta con un sistema de gestión para la identificación, evaluación, control y monitoreo de riesgos. Además, detalla que con el fin de mantener un adecuado control sobre las

oportunidades de mejora que componen los planes de mitigación para aquellos subprocesos cuya severidad residual es alta o extrema, la Gerencia de Riesgo Operativo realiza el seguimiento respectivo mediante la revisión periódica de los reportes extraídos desde la herramienta de Gestión de Riesgos Operativos.

El informe de riesgo del cuarto trimestre del 2025 detalla que se han identificado un total de 1864 riesgos operativos, que se encuentran distribuidos en la matriz de riesgos y clasificados por severidad. Posterior a la aplicación de controles efectivos, el riesgo residual global se encuentra en un nivel bajo; y los riesgos residuales presentan la siguiente distribución de la severidad del riesgo: bajo 81%, moderado 10% y alto 9%.

La Entidad menciona que como parte de la mejora continua del sistema de gestión de riesgos, para el año 2025, se han desarrollado y completado varios proyectos que fortalecen la gestión de riesgo operativo, entre estos: “Optimización y automatización del Modelo Avanzado de Gestión de Riesgos”, “Optimización del proceso de recorridos de procesos en experiencia de usuario y eficiencia”, “Alineamiento estratégico y reestructura de KPIS de gestión de riesgos”, “Benchmark metodológico de la gestión de riesgo operativo” y “Optimización del modelo de gestión de oportunidades de mejora”.

El informe de riesgo del trimestre analizado menciona que la Gestión de Continuidad del Negocio permite a la entidad contar con esquemas contingentes en caso de un evento que cause disrupción en las actividades de la organización, lo cual asegura la continuidad de las operaciones, especialmente aquellas relacionadas a la atención de los clientes. En el período 2025 el indicador de cumplimiento de la gestión de los planes de continuidad del negocio se ha mantenido con un promedio de 99.89% dentro del estado normal de acuerdo con la efectividad de las estrategias de continuidad operativa.

Indicador Valor en Riesgo Operativo (VRO)

En cumplimiento del marco normativo vigente emitido por la Superintendencia de Bancos y de acuerdo con la Nota Metodológica para el cálculo del valor en Riesgo Operativo (VRO), se ha realizado la estimación del indicador correspondiente al período anual.

Si bien la normativa no establece explícitamente un parámetro de comparación directa entre el VRO y el patrimonio técnico, la Metodología de Supervisión Basada en Riesgos (SBR) determina que el capital debe ser suficiente para absorber **pérdidas inesperadas por riesgo operativo**, incluidas aquellas derivadas de eventos operativos

tales como fraudes, fallas de procesos, interrupciones operativas y otros impactos significativos.

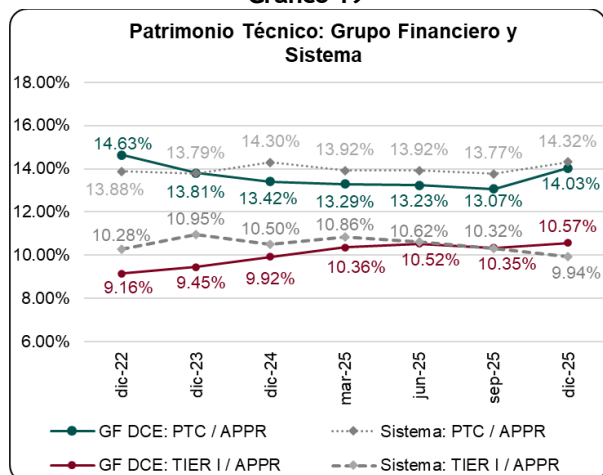
En atención a ello, se ha evaluado la relación entre el VRO calculado y el patrimonio técnico constituido de la Entidad, observándose un indicador con cobertura de **21.22 veces**. Este indicador permite medir la capacidad institucional para absorber pérdidas inesperadas derivadas del riesgo operativo. Un valor superior a 1.0 indica que el patrimonio cubre el VRO estimado, por lo que la Entidad cumple con este parámetro.

Suficiencia de Capital

El Grupo Financiero DCE conserva una estructura patrimonial fuerte, que le permitiría afrontar potenciales deterioros no previstos del activo y eventuales deficiencias de provisiones.

El patrimonio más utilidad del período del grupo a diciembre 2025 crece anualmente 5.7%, contabiliza USD 595.97MM por la capitalización de resultados del ejercicio 2024. En el período analizado se registra la capitalización de USD 30MM, por lo que el capital social contabiliza USD 400MM (diciembre 2024 por USD 370MM).

Gráfico 19



Fuente: GF DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

En noviembre 2024, el ente de control introdujo cambios normativos para el cálculo del Patrimonio Técnico, especialmente en el Patrimonio Técnico Primario y los Activos Ponderados por Riesgo.

De acuerdo con la nueva normativa, se establece un nivel mínimo del 6% como relación entre el Patrimonio Técnico Primario y los Activos Ponderados por Riesgo.

Con la aplicación de los cambios en la normativa, a diciembre 2025 el patrimonio técnico del grupo contabiliza USD 638.36MM con un crecimiento anual del 5.37%. Esta variación se debe al

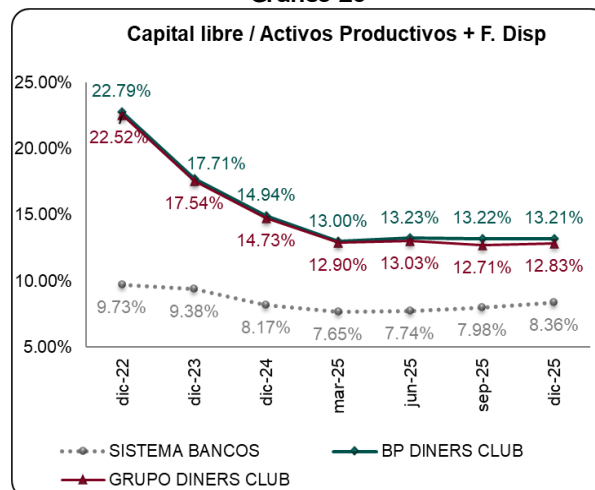
incremento de reservas legales, utilidad del ejercicio y superávit por valuación.

A diciembre 2025 el indicador de PT/APPR del Grupo es del 14.03% (sistema 14.32%), este indicador se mantiene por encima de los requerimientos legales.

En cuanto al indicador TIER I / APPR del Grupo es del 10.57%. La estructura patrimonial es adecuada ya que el patrimonio primario cubre el requerimiento técnico legal.

El capital libre se sostiene por los resultados positivos de cada período, parte de los cuales permanecen en el patrimonio de acuerdo con sus estrategias de crecimiento del negocio y su política de protección de los activos con provisiones. La calificación incorpora la expectativa de que los indicadores de capitalización al menos se mantengan en los niveles actuales.

Gráfico 20



Fuente: GF DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

A diciembre 2025, el capital libre en términos absolutos disminuye anualmente el 6.18%. El comportamiento del capital libre se ve afectado por los siguientes factores principalmente:

1. Mayor nivel de cartera en riesgo frente a períodos anteriores.
2. Aumento de otros activos por la participación en derechos fiduciarios para inversiones de un fideicomiso en el exterior por USD 28.83MM; anticipo de impuesto a la renta USD 29.78MM, y crédito tributario USD 3.01MM.
3. Registro dentro de cuentas por cobrar de la contribución sobre utilidades a la banca (USD 13.94MM) por la demanda de inconstitucionalidad presentada por la Entidad sobre esta contribución.

4. Aumento de gastos diferidos relacionados con la inversión en sistemas de computación para el funcionamiento de la aplicación “Blue”.

El indicador de capital libre/activos productivos, del grupo, es de 12.83% y pese a su disminución respecto a sus históricos sigue siendo mayor frente al sistema (8.36%), lo cual es apropiado por la concentración de su negocio en consumo. La administración de la cartera y las políticas de capitalización son claves para el desempeño de este indicador.

**Posicionamiento de los valores en el mercado y
Presencia Bursátil**

Diners Club del Ecuador ha participado con éxito en el mercado de valores con varias operaciones, por primera vez intervino en el mercado de valores ecuatoriano en el año 2004, a partir del cual inscribió diferentes instrumentos: 4 emisiones de obligaciones, 7 emisiones de papel comercial y 2 titularizaciones de flujos futuros.

BP DINERS CLUB

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-22	dic-23	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25	dic-25
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	3,712,976	54,786	121,822	93,056	97,219	55,850	105,549	80,763
Inversiones Brutas	13,751,983	167,230	142,993	221,344	260,795	224,763	245,022	270,244
Cartera Productiva Bruta	50,016,329	2,137,416	2,279,383	2,422,615	2,405,584	2,447,412	2,512,497	2,592,529
Otros Activos Productivos Brutos	2,171,005	42,314	47,081	48,353	44,456	45,420	49,765	53,983
Total Activos Productivos	69,652,293	2,401,746	2,591,279	2,785,368	2,808,053	2,773,445	2,912,832	2,997,519
Fondos Disponibles Improductivos	5,387,672	66,448	102,593	106,628	116,817	117,102	133,548	119,853
Cartera en Riesgo	1,544,206	85,014	142,001	154,010	163,580	164,574	161,271	158,218
Activo Fijo	814,429	8,326	8,413	7,264	6,920	6,586	6,332	6,334
Otros Activos Improductivos	3,178,759	124,709	177,924	219,200	252,976	257,070	249,972	251,867
Total Provisiones	(3,923,769)	(251,486)	(236,548)	(235,754)	(230,821)	(228,322)	(226,045)	(223,736)
Total Activos Improductivos	10,925,065	284,498	430,931	487,102	540,292	545,331	551,123	536,272
TOTAL ACTIVOS	76,653,590	2,434,758	2,785,663	3,036,716	3,117,524	3,090,454	3,237,910	3,310,054
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	60,598,233	1,216,432	1,373,676	1,636,113	1,659,325	1,653,936	1,740,725	1,836,693
Depósitos a la Vista	33,425,437	44,238	91,012	126,542	168,785	175,893	166,940	186,164
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	25,130,434	1,163,603	1,275,096	1,497,799	1,480,326	1,467,018	1,564,522	1,639,135
Depósitos en Garantía	1,048	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	2,041,313	8,591	7,568	11,772	10,213	11,025	9,263	11,394
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	90,111	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	60,276	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	4,186,634	47,000	137,500	147,500	167,500	170,000	164,167	158,333
Valores en Circulación	287,794	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	570,638	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,917,307	641,968	705,118	675,788	717,287	683,495	738,897	710,665
Provisiones para Contingentes	77,664	9,678	15,641	13,677	10,677	9,942	8,845	8,394
TOTAL PASIVO	68,788,657	1,915,077	2,231,935	2,473,077	2,554,789	2,517,373	2,652,635	2,714,086
TOTAL PATRIMONIO	7,864,933	519,680	553,728	563,639	562,735	573,081	585,276	595,968
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	76,653,590	2,434,757	2,785,663	3,036,716	3,117,524	3,090,454	3,237,910	3,310,054
CONTINGENTES	22,433,571	3,716,179	3,810,734	3,935,160	3,972,029	4,058,773	4,170,132	4,099,358
RESULTADOS								
Intereses Ganados	6,124,365	235,502	256,016	276,684	70,611	144,205	215,916	287,242
Intereses Pagados	2,509,597	64,469	95,654	135,855	33,729	65,225	95,854	125,376
Intereses Netos	3,614,769	171,034	160,362	140,829	36,882	78,979	120,062	161,866
Otros Ingresos Financieros Netos	601,594	82,079	81,536	85,390	21,971	50,616	78,859	97,196
Margen Bruto Financiero (IO)	4,216,363	253,113	241,898	226,219	58,853	129,596	198,921	259,062
Ingresos por Servicios (IO)	1,063,593	117,107	130,535	140,983	34,357	70,573	107,722	146,721
Otros Ingresos Operacionales (IO)	321,754	22,396	27,035	25,181	10,066	14,037	18,972	25,478
Gastos de Operacion (Goperac)	2,719,556	207,388	234,484	238,039	55,922	116,815	178,472	242,165
Otras Perdidas Operacionales	166,835	10,537	10,674	10,479	6,106	6,472	6,631	7,362
Margen Operacional antes de Provisiones	2,715,318	174,691	154,309	143,866	41,248	90,918	140,513	181,734
Provisiones (Goperac)	1,753,638	126,880	106,964	135,388	33,236	68,631	104,212	148,967
Margen Operacional Neto	961,680	47,811	47,345	8,478	8,012	22,287	36,300	32,767
Otros Ingresos	438,580	37,506	42,652	44,706	9,058	17,352	26,050	43,496
Otros Gastos y Perdidas	75,442	3,051	3,753	7,961	2,800	7,186	10,605	10,579
Impuestos y Participacion de Empleados	378,376	29,253	28,896	14,883	4,833	12,371	19,323	22,635
RESULTADOS DEL EJERCICIO	946,443	53,012	57,348	30,339	9,437	20,082	32,423	43,048

BP DINERS CLUB

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-22	dic-23	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25	dic-25
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	75,039,965	2,468,194	2,693,872	2,891,996	2,924,870	2,890,547	3,046,380	3,117,372
Cartera Bruta total	51,560,535	2,222,431	2,421,384	2,576,625	2,569,164	2,611,985	2,673,768	2,750,746
Cartera Vencida	493,833	23,909	47,164	62,952	63,525	67,190	69,367	67,331
Cartera en Riesgo	1,544,206	85,014	142,001	154,010	163,580	164,574	161,271	158,218
Cartera C+D+E	-	121,893	175,735	204,726	189,975	202,751	198,625	192,969
Provisiones para Cartera	(3,421,944)	(243,183)	(229,855)	(216,967)	(210,855)	(208,665)	(206,075)	(203,553)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	86.4%	89.4%	85.7%	85.1%	83.9%	83.6%	84.1%	84.8%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	123.9%	190.1%	171.5%	156.2%	153.7%	152.1%	152.9%	150.2%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.96%	1.08%	1.95%	2.44%	2.47%	2.57%	2.59%	2.45%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.99%	3.83%	5.86%	5.98%	6.37%	6.30%	6.03%	5.75%
Cartera en riesgo-reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.93%	7.26%	9.20%	10.37%	10.73%	10.84%	10.77%	10.80%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	5.11%	6.76%	7.42%	6.91%	7.27%	6.84%	6.49%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	226.63%	297.43%	172.88%	149.76%	135.43%	132.83%	133.27%	133.96%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	137.64%	156.66%	110.22%	86.29%	80.39%	77.24%	74.60%	71.32%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	207.45%	139.70%	112.66%	116.61%	107.82%	108.20%	109.83%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.64%	10.94%	9.49%	8.42%	8.21%	7.99%	7.71%	7.40%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	189.89%	138.56%	111.19%	114.97%	106.83%	107.29%	108.59%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	1.42%	1.59%	1.49%	1.64%	1.70%	1.84%	2.03%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	6.53%	7.49%	7.30%	8.02%	8.26%	9.14%	10.11%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.00%	10.90%	12.40%	13.55%	8.86%	10.74%	11.89%	12.97%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	-	101.22%	31.94%	32.73%	2.59%	7.07%	12.32%	23.86%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	0.00%	67.21%	74.05%	94.63%	92.00%	83.40%	80.83%	88.39%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.00%	5.21%	4.83%	5.35%	5.90%	5.85%	5.77%	5.72%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	14.32%	14.63%	13.75%	13.42%	13.29%	13.21%	13.06%	13.99%
TIER I / APPR	9.94%	9.16%	9.45%	9.92%	10.36%	10.51%	10.34%	10.54%
PTC / Activos y Contingentes	9.20%	9.53%	8.87%	8.69%	8.46%	8.46%	8.20%	8.62%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	9.49%	5.34%	5.31%	4.89%	4.85%	4.75%	4.67%	4.43%
PTC / VRO	-	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	2121.63%
Capital libre (USD M)**	6,270,434	562,277	476,877	431,894	380,056	382,429	402,591	411,680
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	8.36%	22.79%	17.71%	14.94%	13.00%	13.23%	13.22%	13.21%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	53.10%	72.06%	59.22%	53.16%	47.30%	47.18%	49.09%	49.71%
TIER I / Patrimonio Técnico	69.37%	62.60%	68.75%	73.95%	77.93%	79.53%	79.17%	75.34%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.81%	22.08%	21.21%	19.36%	18.29%	18.71%	18.66%	18.78%
TIER I / Activo Neto Promedio	8.69%	15.60%	15.41%	15.39%	15.19%	15.70%	15.33%	15.16%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	97	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	5,434,874	382,079	388,793	381,905	97,170	207,733	318,984	423,899
Result. antes de impuest. y particip. trab.	1,324,818	82,266	86,244	45,222	14,269	32,453	51,746	65,683
Margen de Interés Neto	59.02%	72.63%	62.64%	50.90%	52.23%	54.77%	55.61%	56.35%
ROE	12.63%	10.65%	10.69%	5.43%	6.70%	7.07%	7.53%	7.42%
ROE Operativo	12.83%	9.61%	8.82%	1.52%	5.69%	7.84%	8.43%	5.65%
ROA	1.30%	2.25%	2.20%	1.04%	1.23%	1.31%	1.38%	1.36%
ROA Operativo	1.32%	2.03%	1.81%	0.29%	1.04%	1.45%	1.54%	1.03%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	66.29%	44.76%	41.25%	36.88%	37.96%	38.02%	37.64%	38.19%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.49%	7.29%	6.42%	5.24%	5.28%	5.68%	5.62%	5.60%
M.B.F. / Activos Productivos Promedio	6.42%	10.79%	9.69%	8.41%	8.42%	9.33%	9.31%	8.96%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	64.58%	72.63%	69.32%	94.11%	80.58%	75.49%	74.17%	81.97%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	82.31%	87.49%	87.82%	97.78%	91.75%	89.27%	88.62%	92.27%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	50.04%	54.28%	60.31%	62.33%	57.55%	56.23%	55.95%	57.13%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.15%	14.20%	13.08%	12.83%	11.59%	12.11%	12.01%	12.33%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	9,100,647	121,234	224,415	199,685	214,035	172,952	239,097	200,616
Activos Liquidos (BWR)	14,265,699	181,492	243,432	243,687	299,638	234,193	320,892	256,414
25 Mayores Depositantes	-	331,740	353,902	444,387	445,721	450,999	487,090	529,973
100 Mayores Depositantes	-	480,242	570,763	708,571	729,082	758,570	377,901	421,902
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	31.33%	33.91%	39.76%	35.01%	35.96%	31.17%	38.16%	29.42%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	29.71%	20.74%	22.44%	19.77%	22.76%	19.08%	22.94%	20.50%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	8.24%	9.77%	10.93%	9.63%	9.36%	10.47%	10.43%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.52	2.30	1.81	2.36	2.04	2.19	1.97
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	0.00%	0.00%	25.78%	50.87%	47.01%	31.25%	26.80%	29.69%
Indicador de cobertura de liquidez 30 días (ICL)	-	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	31.33%	22.33%	26.46%	24.62%	26.66%	22.84%	27.99%	21.68%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	19.99%	14.92%	24.40%	20.18%	19.04%	16.87%	20.85%	16.96%
25 May. Deposit. /Oblig con el Público	0.00%	27.27%	25.76%	27.16%	26.86%	27.27%	27.98%	28.85%
25 May. Deposit. /Activos Liquidos (BWR)	0.00%	182.79%	145.38%	182.36%	148.75%	192.58%	151.79%	206.69%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D	99.57%	99.46%	89.61%	81.84%	78.73%	80.48%	118.85%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.26%	1.20%	1.13%	1.06%	1.13%	1.05%	1.04%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.15%	0.35%	0.38%	0.41%	0.33%	0.43%	0.55%

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

GRUPO DINERS CLUB

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-22	dic-23	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25	dic-25
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	3,712,976	59,671	124,077	95,803	99,365	58,468	109,249	83,926
Inversiones Brutas	13,751,983	172,168	148,256	226,630	266,085	230,058	248,321	274,757
Cartera Productiva Bruta	50,016,329	2,137,416	2,279,383	2,422,614	2,405,584	2,447,409	2,512,494	2,592,526
Otros Activos Productivos Brutos	2,171,005	29,991	33,220	37,800	38,460	38,165	41,015	41,901
Total Activos Productivos	69,652,293	2,399,247	2,584,936	2,782,848	2,809,495	2,774,099	2,911,079	2,993,109
Fondos Disponibles Improductivos	5,387,672	66,804	102,821	106,940	117,219	117,504	133,949	120,254
Cartera en Riesgo	1,544,206	85,014	142,001	154,010	163,580	164,574	161,271	158,218
Activo Fijo	814,429	8,767	9,218	7,870	7,484	7,109	6,911	7,380
Otros Activos Improductivos	3,178,759	131,717	183,181	225,234	255,425	262,649	265,293	263,569
Total Provisiones	(3,923,769)	(251,904)	(236,965)	(236,172)	(231,239)	(228,740)	(226,462)	(224,154)
Total Activos Improductivos	10,925,065	292,303	437,221	494,054	543,708	551,835	567,424	549,421
TOTAL ACTIVOS	76,653,590	2,439,645	2,785,191	3,040,730	3,121,965	3,097,195	3,252,041	3,318,376
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	60,598,233	1,205,002	1,360,399	1,631,593	1,653,412	1,651,655	1,737,182	1,831,045
Depósitos a la Vista	33,425,437	40,709	81,386	125,672	165,873	174,612	165,396	182,515
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	25,130,434	1,155,703	1,271,446	1,494,149	1,477,326	1,466,018	1,562,522	1,637,135
Depósitos en Garantía	1,048	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	2,041,313	8,591	7,568	11,772	10,213	11,025	9,263	11,394
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	90,111	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	60,276	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	4,186,634	47,000	137,500	147,500	167,500	170,000	164,167	158,333
Valores en Circulación	287,794	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	570,638	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,917,307	658,284	717,922	684,319	727,640	692,517	756,571	724,635
Provisiones para Contingentes	77,664	9,678	15,641	13,677	10,677	9,942	8,845	8,394
TOTAL PASIVO	68,788,657	1,919,964	2,231,462	2,477,090	2,559,229	2,524,114	2,666,764	2,722,407
TOTAL PATRIMONIO	7,864,933	519,681	553,729	563,640	562,736	573,081	585,276	595,968
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	76,653,590	2,439,645	2,785,191	3,040,730	3,121,965	3,097,195	3,252,041	3,318,376
CONTINGENTES	22,433,571	3,716,179	3,810,734	3,935,160	3,972,029	4,058,773	4,170,132	4,099,358
RESULTADOS								
Intereses Ganados	6,124,365	235,510	256,073	276,945	70,664	144,312	216,062	287,445
Intereses Pagados	2,509,597	64,098	95,166	135,479	33,643	65,107	95,697	125,161
Intereses Netos	3,614,769	171,412	160,907	141,466	37,021	79,205	120,365	162,284
Otros Ingresos Financieros Netos	601,594	82,139	81,696	85,447	21,968	50,611	78,851	97,186
Margen Bruto Financiero (IO)	4,216,363	253,551	242,603	226,912	58,989	129,816	199,216	259,470
Ingresos por Servicios (IO)	1,063,593	117,107	130,533	140,982	34,357	70,572	107,720	146,719
Otros Ingresos Operacionales (IO)	321,754	26,896	30,134	29,354	7,929	15,433	23,623	32,546
Gastos de Operacion (Goperac)	2,719,556	213,972	242,585	249,345	58,962	122,650	186,718	251,195
Otras Perdidas Operacionales	166,835	3,810	2,488	1,230	280	646	804	1,536
Margen Operacional antes de Provisiones	2,715,318	179,771	158,196	146,674	42,033	92,525	143,037	186,004
Provisiones (Goperac)	1,753,638	126,880	106,964	135,388	33,236	68,631	104,212	148,967
Margen Operacional Neto	961,680	52,891	51,232	11,286	8,797	23,894	38,825	37,037
Otros Ingresos	438,580	37,818	44,587	45,542	9,127	17,448	26,327	43,935
Otros Gastos y Perdidas	75,442	3,744	4,302	8,287	2,860	7,297	10,866	10,966
Impuestos y Participación de Empleados	378,376	33,953	34,170	18,202	5,627	13,963	21,863	26,958
RESULTADOS DEL EJERCICIO	946,443	53,012	57,348	30,339	9,437	20,082	32,423	43,048

GRUPO DINERS CLUB

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-22	dic-23	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25	dic-25
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	75,039,965	2,466,051	2,687,757	2,889,788	2,926,714	2,891,603	3,045,028	3,113,363
Cartera Bruta total	51,560,535	2,222,431	2,421,384	2,576,624	2,569,164	2,611,983	2,673,765	2,750,743
Cartera Vencida	493,833	23,909	47,164	62,952	63,525	67,190	69,367	67,331
Cartera en Riesgo	1,544,206	85,014	142,001	154,010	163,580	164,574	161,271	158,218
Cartera C+D+E	-	121,893	175,735	204,726	189,975	202,751	198,625	192,969
Provisiones para Cartera	(3,421,944)	(243,183)	(229,855)	(216,967)	(210,855)	(208,665)	(206,075)	(203,553)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	86.4%	89.1%	85.5%	84.9%	83.8%	83.4%	83.7%	84.5%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	123.9%	191.6%	172.6%	156.4%	154.3%	152.3%	153.1%	150.5%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)		1.08%	1.95%	2.44%	2.47%	2.57%	2.59%	2.45%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	0.96%	3.83%	5.86%	5.98%	6.37%	6.30%	6.03%	5.75%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	2.99%	7.26%	9.20%	10.37%	10.73%	10.84%	10.77%	10.80%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	4.93%	5.11%	6.76%	7.42%	6.91%	7.27%	6.84%	6.49%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	0.00%	297.43%	172.88%	149.76%	135.43%	132.83%	133.27%	133.96%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Rees	226.63%	156.66%	110.22%	86.29%	80.39%	77.24%	74.60%	71.32%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	137.64%	207.45%	139.70%	112.66%	116.61%	107.82%	108.20%	109.83%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)		10.94%	9.49%	8.42%	8.21%	7.99%	7.71%	7.40%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	6.64%	190.19%	138.79%	111.38%	115.17%	107.02%	107.48%	108.78%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.		1.42%	1.59%	1.49%	1.64%	1.70%	1.84%	2.03%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	6.53%	7.49%	7.30%	8.02%	8.26%	9.14%	10.11%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.00%	10.90%	12.40%	13.55%	8.86%	10.74%	11.89%	12.97%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	0.00%	101.22%	31.94%	32.73%	2.59%	7.07%	12.32%	23.86%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones		65.31%	72.23%	92.82%	90.29%	81.95%	79.40%	86.36%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.00%	5.21%	4.83%	5.35%	5.90%	5.85%	5.77%	5.72%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	14.32%	14.63%	13.81%	13.42%	13.29%	13.23%	13.07%	14.03%
TIER I / APPR	9.94%	9.16%	9.45%	9.92%	10.36%	10.52%	10.35%	10.57%
PTC / Activos y Contingentes	9.20%	9.53%	8.91%	8.68%	8.46%	8.45%	8.19%	8.61%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	9.49%	5.41%	5.42%	4.99%	4.95%	4.83%	4.77%	4.60%
PTC / VRO		n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	2121.63%
Capital libre (USD M)**	6,270,434	555,247	471,233	425,673	377,460	376,744	387,109	399,350
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	8.36%	22.52%	17.54%	14.73%	12.90%	13.03%	12.71%	12.83%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	53.10%	71.12%	58.49%	52.37%	46.95%	46.45%	47.17%	48.20%
TIER I / Patrimonio Tecnico	69.37%	62.60%	68.45%	73.95%	77.92%	79.53%	79.17%	75.36%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.81%	22.03%	21.20%	19.35%	18.26%	18.67%	18.60%	18.74%
TIER I / Activo Neto Promedio	8.69%	15.56%	15.40%	15.38%	15.17%	15.68%	15.29%	15.13%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	97	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	5,434,874	393,744	400,782	396,019	100,995	215,175	329,755	437,199
Result. antes de impuest. y particip. trab.	1,324,818	86,965	91,518	48,541	15,064	34,045	54,286	70,007
Margen de Interés Neto	59.02%	72.78%	62.84%	51.08%	52.39%	54.88%	55.71%	56.46%
ROE	12.63%	10.65%	10.69%	5.43%	6.70%	7.07%	7.53%	7.42%
ROE Operativo	12.83%	10.63%	9.55%	2.02%	6.25%	8.41%	9.01%	6.39%
ROA	1.30%	2.25%	2.20%	1.04%	1.23%	1.31%	1.37%	1.35%
ROA Operativo	1.32%	2.24%	1.96%	0.39%	1.14%	1.56%	1.65%	1.16%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	66.29%	43.53%	40.15%	35.72%	36.66%	36.81%	36.50%	37.12%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio	5.49%	7.31%	6.46%	5.27%	5.30%	5.70%	5.64%	5.62%
M.B.F. / Activos Productivo promedio	6.42%	10.82%	9.73%	8.45%	8.44%	9.34%	9.33%	8.98%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	64.58%	70.58%	67.61%	92.31%	79.07%	74.18%	72.86%	80.09%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	82.31%	86.57%	87.22%	97.15%	91.29%	88.90%	88.23%	91.53%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	50.04%	54.34%	60.53%	62.96%	58.38%	57.00%	56.62%	57.46%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.15%	14.45%	13.38%	13.21%	11.97%	12.47%	12.33%	12.59%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	9,100,647	126,475	226,898	202,743	216,584	175,971	243,198	204,180
Activos Líquidos (BWR)	14,265,699	186,734	249,298	252,031	307,187	242,212	327,993	264,491
25 Mayores Depositantes	-	331,740	353,902	444,387	445,721	450,999	487,090	529,973
100 Mayores Depositantes	-	480,242	570,763	708,571	729,082	758,570	377,901	421,902
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	31.33%	35.38%	41.43%	36.34%	37.08%	32.29%	39.07%	30.54%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	29.71%	21.63%	23.20%	20.30%	23.27%	19.57%	23.40%	20.99%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	8.24%	9.77%	10.93%	9.63%	9.36%	10.47%	10.43%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.63	2.37	1.86	2.42	2.09	2.23	2.01
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	0.00%	25.18%	49.19%	45.85%	30.21%	26.22%	28.79%
Indicador de cobertura de liquidez 30 días (ICL)		n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	31.33%	23.18%	27.42%	25.53%	27.45%	23.65%	28.65%	22.47%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	19.99%	15.70%	24.95%	20.54%	19.35%	17.18%	21.24%	17.34%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	27.53%	26.01%	27.24%	26.96%	27.31%	28.04%	28.94%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	177.65%	141.96%	176.32%	145.10%	186.20%	148.51%	200.37%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D	0.00%	0.00%	86.64%	79.83%	76.12%	78.74%	115.22%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.26%	1.20%	1.13%	1.06%	1.13%	1.05%	1.04%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.15%	0.35%	0.38%	0.41%	0.33%	0.43%	0.55%

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

ANEXO ENTORNO OPERATIVO:

Entorno macroeconómico y riesgo sectorial

El entorno macroeconómico de Ecuador presenta signos de recuperación tras un periodo de contracción en 2024 cuando el PIB se redujo en 2%, como consecuencia de la crisis energética, cierres de pozos petroleros, la elevada inseguridad y la incertidumbre política previa a las elecciones de inicios del año 2025. Las últimas cifras publicadas por el Banco Central del Ecuador (BCE) prevén un crecimiento del 3.73%, impulsado por la no recurrencia de todos los eventos indicados, el aumento de las exportaciones no petroleras y la recuperación del consumo de los hogares. De cumplirse esa estimación la economía recuperará el nivel de producción que mantenía en el año 2023¹.

Indicador	2022	2023 (p)	2024 (p)	2025 (p)	2026 (proy)
Producto Interno Bruto (PIB)	5.87%	1.83%	-1.94%	3.73%	2.50%
Exportaciones	7.85%	0.82%	0.79%	6.45%	3.20%
Importaciones	9.55%	0.07%	1.46%	3.92%	2.10%
Consumo final Gobierno	1.39%	1.84%	0.27%	0.04%	1.00%
Consumo final Hogares	6.00%	3.63%	-1.65%	2.74%	2.10%
Formación Bruta de Capital Fijo	9.19%	0.13%	-2.01%	5.58%	3.30%

Fuente: BCE
Elaboración: BWR

Según los datos publicados por el BCE en marzo 2024, la economía ecuatoriana registró un crecimiento interanual de 3.40% en el cuarto trimestre de 2025. Este desempeño estuvo impulsado principalmente por la recuperación del consumo de los hogares (+2.94%) y al mayor dinamismo de las exportaciones no petroleras (+13.76%).

A nivel sectorial, 16 de las 20 ramas de actividad económica reportaron variaciones positivas, lo que evidencia una mejora generalizada en la estructura productiva nacional durante el período analizado. No obstante, cabe señalar que estas cifras aún no incorporan los efectos de las paralizaciones registradas en septiembre de 2025, derivadas del incremento en el precio del diésel, las cuales podrían moderar el crecimiento del tercer trimestre.

En lo que respecta a la inflación, según datos del INEC a diciembre 2025, esta cerró en 1.91%, con un incremento de 1.38 p.p. respecto al mismo mes del 2024, cuando se ubicó en 0.53%, esto refleja que la eliminación del subsidio al diésel no ha tenido una incidencia significativa en este indicador. Adicionalmente, la canasta básica

cerró con un costo de USD 819.01, presentando un incremento de USD 21.04 frente a diciembre 2024.

Por otro lado, en lo transcurrido del año 2025 y después de la reelección del actual Gobierno, la economía ecuatoriana muestra mayor estabilidad respaldada por la ejecución de acciones alineadas al programa del Fondo Monetario Internacional (FMI), con el que se concretó un financiamiento de USD 5,000 millones. Esto, unido a una menor percepción de riesgo de los inversionistas internacionales, ha contribuido a la reducción del riesgo país, que a la fecha de emisión de este informe llegó a situarse por debajo de los 700 puntos, siendo este su menor nivel en los últimos años.

En cuanto a la situación fiscal, en el año 2025 el SRI alcanzó una recaudación récord de USD 21,500 millones, lo que representa un incremento del 6.8% con respecto al 2024². El incremento del ingreso por IVA en 10.27% con respecto al mismo periodo del 2024 permitió que la recaudación de este impuesto alcanzara USD 11,077 millones. Adicionalmente, la recaudación de impuesto a la renta aumentó un 6.1% y la recaudación por ISD presenta un incremento marginal de 1%³. No obstante, la brecha estructural entre ingresos y gastos continúa siendo relevante, lo que obliga a mantener el fondeo de organismos multilaterales y a aplicar ajustes tributarios temporales como el nuevo impuesto sobre utilidades.

A diciembre 2025, el sector petrolero continúa con la tendencia decreciente, la producción petrolera estatal disminuyó 8.71% y la privada lo hizo en 2.65%. La caída en la producción es causada por emergencias operativas en los campos, mantenimientos programados de varias instalaciones y fenómenos naturales.

Por otro lado, la calificación de riesgo crediticio de largo plazo del país otorgada por Fitch Ratings subió a B- en febrero 2026, como resultado de menores necesidades de financiamiento, regreso exitoso a los mercados financieros, una mejora en la estructura de la deuda, incremento de las reservas internacionales y a una economía más estable.

Fitch considera que Ecuador pasó de una situación de estrés financiero inmediato a una de mayor

¹ <https://www.forbes.com.ec/columnistas/mas-alla-dato-n80368>

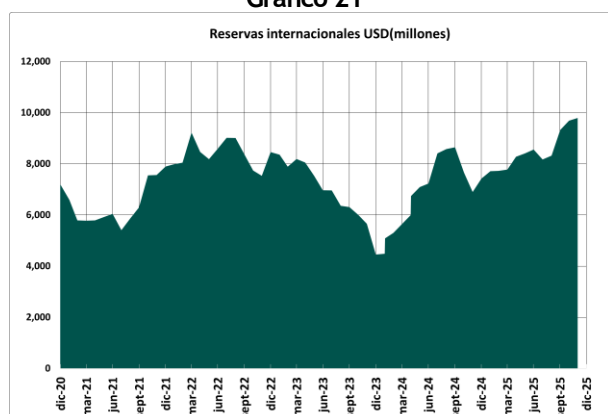
² <https://www.primicias.ec/economia/recaudacion-sri-crecimiento-iva-impuestos-ocasionales-noboa114298-114298/>

³ <https://www.sri.gob.ec/estadisticas-generales-de-recaudacion-sri>

estabilidad y acceso a financiamiento, aunque sigue siendo un crédito de alto riesgo. Adicionalmente, en noviembre 2025 Fitch también subió la calificación de la deuda de Ecuador de CCC+ a B- debido a una mayor estabilidad económica en el país que se traduciría en mayores posibilidades de pago⁴.

Podemos mencionar que las reservas internacionales actualmente se han recuperado y presentan niveles superiores a los observados antes de la pandemia, debido a varios factores como son la recuperación del financiamiento del exterior, un flujo neto positivo de capitales del sector privado y un saldo neto positivo en las bóvedas del Banco Central (por el mayor uso de medios de pago electrónico por parte de la población).

Gráfico 21



Fuente: BCE
Elaboración: BWR

Por último, en noviembre 2025 la asamblea aprobó la Proforma del Presupuesto General del Estado para el año 2026, este presenta un cuadro de consolidación fiscal gradual, que ocasiona un déficit global estimado en USD 5,413MM (3.9% del PIB), que es inferior al déficit del 4.4% del año 2025⁵. El presupuesto total asciende a USD 46,255MM, con más del 60% orientado a educación, salud, protección social y seguridad. Por otro lado, se espera que la deuda pública consolidada represente el 59% del PIB, y la intención a futuro es que se estabilice en esos niveles y posteriormente baje. El Gobierno espera colocar USD 3,000 MM en bonos soberanos en mercados internacionales y recibir fondos de multilaterales por USD 7,397 millones⁶. Este nuevo financiamiento permitiría controlar el costo de la deuda, mejorar el perfil de vencimientos y

cubrirse ante shocks económicos externos e internos.

Economía mundial

La economía mundial continúa ajustándose en un entorno caracterizado por la moderación de la inflación, condiciones financieras aún restrictivas y persistente incertidumbre geopolítica y comercial. De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, el crecimiento global se ubicó en 3,3% en 2024 y 3,2% en 2025, y se proyecta una leve recuperación hacia 3,3% en 2026 y 3,2% en 2027, reflejando una mayor resiliencia de la actividad económica respecto a lo anticipado previamente. Este desempeño continúa por debajo del promedio histórico de largo plazo, con una expansión moderada en las economías avanzadas, cercana al 1,5%-1,7%, afectadas por condiciones monetarias restrictivas y baja productividad, mientras que las economías emergentes y en desarrollo mantienen un crecimiento superior al 4%, impulsadas principalmente por Asia. La inflación global ha seguido una trayectoria descendente como resultado de la normalización de las cadenas de suministro y de políticas monetarias contractivas, aunque persisten presiones en el componente de servicios y divergencias entre países. No obstante, el Banco Mundial advierte que los riesgos a la baja continúan siendo relevantes, incluyendo tensiones geopolíticas, fragmentación del comercio internacional, elevados niveles de endeudamiento público y vulnerabilidades en el sistema financiero.

En este contexto, los organismos internacionales subrayan la importancia de fortalecer la credibilidad de las políticas macroeconómicas mediante marcos fiscales sostenibles, políticas monetarias prudentes e instituciones sólidas. La resiliencia observada en varias economías emergentes responde, en parte, a mejoras en sus fundamentos macroeconómicos, incluyendo una mayor acumulación de reservas internacionales y regímenes monetarios más creíbles, lo que ha contribuido a mitigar presiones cambiarias. Sin embargo, el creciente uso de políticas industriales orientadas a fortalecer sectores estratégicos plantea desafíos en términos de eficiencia, sostenibilidad fiscal y potenciales distorsiones en el comercio internacional. En conjunto, el entorno global continúa demandando la implementación de reformas estructurales que impulsen el crecimiento potencial, refuercen la

⁴ <https://www.fitchratings.com/research/sovereigns/fitch-upgrades-ecuador-lt-instruments-at-b-assigns-recovery-rating-of-rr3-removes-uco-21-11-2025>

⁵ <https://www.primicias.ec/economia/daniel-noboa-proforma-presupuesto-asamblea-nacional-108332/>

⁶ <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/ecuador-recurrira-deuda-sostener-presupuesto-2026/>

estabilidad macroeconómica y fortalezcan la capacidad de respuesta ante shocks externos.

Economía Latinoamericana

La economía de América Latina y el Caribe mantiene un crecimiento bajo y heterogéneo en un contexto global desafiante. De acuerdo con la CEPAL⁷ la región creció aproximadamente 2,2% en 2024 y se proyecta una desaceleración a 1,8% en 2025, reflejando limitaciones estructurales y un entorno externo menos favorable. Esta dinámica es consistente con estimaciones del Fondo Monetario Internacional, que también apuntan a un crecimiento moderado y por debajo de otras regiones emergentes. En materia de precios, la inflación regional ha continuado descendiendo desde los niveles elevados observados en 2022-2023, como resultado de políticas monetarias restrictivas, la normalización de los precios internacionales y menores presiones de demanda, aunque con trayectorias diferenciadas entre países. No obstante, en varias economías la inflación subyacente, especialmente en servicios, muestra mayor persistencia, en línea con lo señalado por el Fondo Monetario Internacional.

Sin embargo, la región continúa enfrentando desafíos estructurales significativos. El bajo crecimiento potencial, la limitada inversión y la débil productividad siguen condicionando el desempeño económico. A esto se suman riesgos externos asociados a la desaceleración del comercio global, la fragmentación geoeconómica y la volatilidad de los mercados financieros internacionales. Asimismo, persisten vulnerabilidades fiscales, caracterizadas por elevados niveles de deuda y reducidos espacios de política, lo que podría amplificar el impacto de mayores costos de financiamiento, particularmente en economías con marcos institucionales más frágiles. En este contexto, los organismos internacionales coinciden en la necesidad de fortalecer la credibilidad de las políticas macroeconómicas, consolidar las finanzas públicas y avanzar en reformas estructurales orientadas a dinamizar la inversión, mejorar la productividad y aumentar la resiliencia frente a choques externos.

Sistema Bancos Privados

Resumen Q4 2025

Durante el cuarto trimestre del año 2025, el sistema de bancos privados presenta un

desempeño favorable y un crecimiento moderado, impulsada en la expansión del crédito y en mejores niveles de rentabilidad. El entorno macroeconómico presentó mayor estabilidad con respecto a los periodos de mayor volatilidad observados en los últimos años, aunque aún persisten riesgos asociados al contexto fiscal, político y de seguridad del país.

La cartera del sistema continua con la tendencia de crecimiento impulsada principalmente por los segmentos de consumo y productivo. Este dinamismo responde a una mayor demanda de financiamiento por parte de hogares y empresas que pudo ser atendida con la liquidez acumulada en los trimestres previos. Por otra parte, a la fecha de corte se evidencia una disminución interanual de la morosidad en estos segmentos, explicada principalmente por el mayor crecimiento de la cartera total en relación con el incremento de la cartera en riesgo.

La utilidad del sistema a diciembre 2025 registró un incremento interanual del 43.4 % respecto a diciembre de 2024, evidenciando una recuperación en los resultados y alcanzando un máximo histórico. Esta mejora se explica principalmente por el crecimiento de la cartera de crédito y el consecuente aumento de los ingresos por intereses, junto con una disminución en el costo de fondeo. No obstante, este desempeño se vio parcialmente atenuado por el incremento en los gastos operativos y en la constitución de provisiones. El retorno sobre activos y sobre patrimonio presenta un incremento con respecto al año anterior, alcanzando 1.30% y 12.63%, respectivamente. Este comportamiento se explica principalmente por mayores ingresos por intereses, impulsados por el crecimiento de la cartera en segmentos más rentables, así como por la disminución de las tasas pasivas, lo que permitió la recuperación del margen financiero (de 53.02% en dic-24 a 59.02% en dic-25). No obstante, estos efectos se ven parcialmente compensados por el aumento de los costos operativos (+6.3%) y por una mayor constitución de provisiones (+15.8%).

El significativo aumento del gasto de provisiones de los últimos años permite que las coberturas sobre la cartera en riesgo se recuperen y superen los niveles del año 2024.

El sistema en conjunto registró una disminución de la morosidad total de 0.16 p.p. respecto a diciembre de 2024. Durante 2023 y gran parte de 2024 el crecimiento de la cartera se desaceleró;

⁷ https://www.cepal.org/es/publicaciones/84460-balance-preliminar-economias-america-latina-caribe-2025?utm_source=chatgpt.com



no obstante, a partir del último trimestre de 2024 se observa una recuperación en la expansión del crédito, lo que ha contribuido a la tendencia decreciente de los indicadores de morosidad observada hasta la fecha de corte.

El crecimiento interanual de la cartera bruta se desaceleró en 2024, ubicándose en 9,1 %, nivel inferior al registrado al cierre de 2023 (9,3 %). Para diciembre de 2025, el crecimiento de la cartera bruta se incrementa hasta 12,25 %, impulsado principalmente por los segmentos de consumo y microcrédito, los cuales permiten generar mayores márgenes financieros debido a los niveles de tasas activas máximas establecidos para estos segmentos.

La liquidez del sistema disminuye con respecto los últimos trimestres e interanualmente, los indicadores de liquidez estructural disminuyen interanualmente. Uno de los factores que ha incidido en esta situación es el mayor dinamismo en el crecimiento de la cartera productiva y de consumo en el sector financiero, lo cual promueve resultados, pero demanda fondeo.

Los niveles de capitalización mejoran frente al año anterior por el crecimiento de los resultados del sistema de bancos privados. Sin embargo, este crecimiento se absorbe parcialmente por el incremento de la cartera en riesgo y por la tendencia creciente de los activos improductivos que ahora incluyen las autorretenciones del impuesto a la renta. También influye que a pesar del creciente gasto de provisiones, el saldo de balance de este rubro luego de castigos no compensa el aumento de los activos improductivos.

Lo que nos depara el año 2026

Durante el trimestre se espera un incremento en la demanda de crédito que permitirá que los bancos utilicen la liquidez acumulada restante. En general los bancos esperan un crecimiento similar al del año 2025 debido a la mayor estabilidad económica y ausencia de estiajes de los primeros meses del año.

Los indicadores de morosidad y coberturas con provisiones mejorarán o por lo menos se mantendrán debido a la decisión de las IFIS de una mayor constitución de provisiones en consistencia con el entorno operativo y crecimiento de la cartera de créditos.

El comportamiento del crédito en relación con la capacidad de pago de los deudores, la disponibilidad de fuentes de fondeo, la demanda y a la oportunidad de colocación definirá el desempeño de la gestión de las instituciones financieras y por tanto de la capitalización de estas.

Se espera un ajuste en la posición de liquidez de la economía como resultado de las amortizaciones de las emisiones del Gobierno que será mitigado con la obtención de financiamiento del exterior. Se esperaría que el Gobierno no ejerza más presión sobre el Sistema Financiero obligándolos a aumentar su compra en papeles del estado y que les permita manejar su liquidez en los mercados internacionales, tal como recomendó el FMI.

El FMI en el mes de octubre 2025 anunció que Ecuador cumplió con todos los criterios cuantitativos de desempeño acordados para finales de agosto 2025, así mismo destacó los avances en la implementación de reformas estructurales y dispuso un desembolso de USD 600MM que se realizó en el mes de noviembre 2025. En marzo 2026 un equipo técnico del FMI revisará el cumplimiento de las metas impuestas al Gobierno de Ecuador, en caso de aprobar se generará un nuevo desembolso de USD400MM, con esto quedarían pendientes todavía USD 1,265MM hasta el año 2028.

Los bancos pueden adquirir títulos del Ministerio de Finanzas. Hasta el 20% del encaje pueden ser invertido en estos títulos. Estos títulos no son líquidos y por lo tanto no se puede contar con ellos para cubrir salida de depósitos (lo cual elimina el objetivo del encaje). Esta norma podría ser cambiada a un mayor porcentaje de papeles como encaje o a ser obligatoria lo cual incrementaría la vulnerabilidad del sistema financiero.

Un encaje líquido insuficiente podría obligar al gobierno a enfrentar una crisis de liquidez y/o salida de depósitos con sustitutos de dinero, lo cual pondría en riesgo la dolarización.

El uso desmedido de Reservas Internacionales impediría contar con los fondos del encaje para cubrir retiros de depósitos, incrementando el riesgo sistémico. Al momento las reservas son adecuadas.

El marco regulatorio complejo, inestable y proclive a intervención política podría presionar los desafíos antes mencionados.

Cambio Constante de la Normativa Contable

Desde el mes de enero 2023 el sistema bancario cambió la contabilización de la cartera vencida la cual para todos los segmentos excepto para el de vivienda, se pasa a vencida a los 31 días de retraso. El paso a vencido de los créditos de vivienda se mantiene en los 61 días. Este cambio fue dispuesto en la resolución SB-2022-1606 del 29 de agosto del 2022. Esta norma contable también afectó la cobertura con provisiones de la cartera en riesgo, en consistencia con la contabilización de la cartera vencida. También los indicadores de



capital libre se afectan en el mismo sentido por este cambio contable.

Adicionalmente a los cambios mencionados, en la normativa contable durante los años 2024 y 2025 han existido otras reformas que afectarán profundamente al sector financiero entre las que se pueden mencionar las siguientes:

- Mediante resolución JPRF-2025-0145 del 31 de marzo de 2025 se establece: El diferimiento temporal y extraordinario de operaciones de crédito es el proceso mediante el cual las entidades de los sectores financieros público y privado aplazan hasta por 180 días el pago de las cuotas por vencer de las operaciones vigentes al 31 de marzo de 2025 o al momento de la instrumentación del mecanismo. Las cuotas diferidas se podrán trasladar al final de la tabla de amortización correspondiente, y las entidades financieras podrán determinar el cobro o no de los intereses de las cuotas diferidas, cuya condición deberá ser notificada expresamente ente cliente.
- Mediante resolución JPRF-2025-0154 del 20 de mayo de 2025 se establece: Que las inversiones o depósitos en el sistema financiero nacional efectuados por las personas jurídicas públicas autorizadas para otorgar garantías, incluidos los recursos públicos transferidos a fideicomisos, la tasa de interés pasiva efectiva no será superior a la tasa de interés pasiva efectiva referencial por plazo de captación, publicada por el Banco Central del Ecuador, aplicable para el mes correspondiente.
- Mediante resolución JPRF-2025-0163 del 20 de agosto de 2025 se sustituye el Capítulo VI “Suscripción de Convenios de Asociación entre Entidades Financieras Sujetas al Control de la Superintendencia de Bancos”, del Título II “Sistema Financiero Nacional”, del Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, por el siguiente: “Capítulo VI Norma para la Suscripción de Convenios de Asociación de Entidades del Sistema Financiero Nacional”, una nueva Norma general que aplica a todas las entidades del sistema financiero nacional,

integrando y armonizando el marco regulatorio.

- Mediante resolución JPRF-2025-0164 del 2 de septiembre de 2025 se sustituye el Capítulo XXIX “Fondo de Liquidez de las Entidades del Sector Financiero Privado y del Sector Financiero Popular y Solidario”, del Título II “Sistema Financiero Nacional”, del Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros. La actualización del capítulo dispone incrementar progresivamente (+0.05% por año) los porcentajes de aporte anual de los bancos privados, cooperativas de ahorro y crédito segmento 1, mutualistas y cajas centrales hasta el 2037 (llegando a 10% de aporte al Fondo de liquidez) de encaje, detalla los mecanismos de devolución y cesión de aportes bajo diversas causales, amplía y reglamenta en detalle las clases y requisitos de operaciones activas (créditos ordinarios, corrientes y extraordinarios), pasivas y entre fideicomisos, formaliza la designación de los delegados de aportantes ante la COSEDE, y redefine la política de inversión de los recursos del fondo bajo criterios más estrictos de seguridad, liquidez, diversificación y rentabilidad
- Mediante resolución JPRF-2025-0164 del 2 de septiembre de 2025 se eliminan los umbrales relacionados al mínimo de operaciones determinadas durante un período de seis meses consecutivos. Esto dentro del Subsección IV “De los Umbrales para los Bancos Privados”, Sección IV “De la Constitución, Organización y Emisión de la Autorización para el Ejercicio de las Actividades Financieras y Permisos de Funcionamiento de las Entidades del Sector Financiero Privado”, del Capítulo I “Constitución, Organización y Emisión de la Autorización para el Ejercicio de las Actividades Financieras y Permisos de Funcionamiento de las Entidades de los Sectores Financieros Público y Privado”, del Título II “Sistema Financiero Nacional” del Libro I “Sistema Monetario y Financiero”.
- Mediante resolución JPRFM-2025-014-M del 3 de diciembre de 2025 se modifica

el porcentaje de encaje bancario de 4% al 5% para bancos privados con activos superiores a USD1,000M y del 3.5% al 3.5% para cooperativas del segmento 1, del 2% al 2% para cooperativas del segmento 2 y se incluyó a las cooperativas del segmento 3 con un requerimiento de encaje del 1%. Adicionalmente se incrementa el límite de inversión del encaje para los instrumentos emitidos por el ente rector de las finanzas públicas, cuyo plazo original o remanente sea menor a 360 días del 20% al 45%.

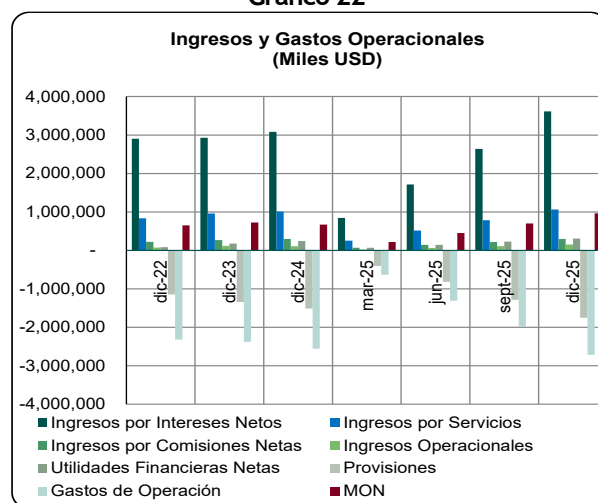
- Mediante resolución JPRFM-2026-009-M del 6 de marzo de 2026 se establece el marco normativo para que el Banco Central del Ecuador actúe como agente fiscal y financiero para ejecución de operaciones de cobertura de commodities de empresas públicas, esto para mitigar la volatilidad de los precios internacionales. El Banco Central actuará como intermediario, por lo que no asumirá riesgos, costos ni obligaciones financieras.
- Mediante resolución JPRFM-2026-011-F del 6 de marzo de 2026 se reforma la normativa aplicable al financiamiento de vivienda de interés social e interés público, para cumplir con el Decreto Ejecutivo Nro. 316. Específicamente se establece que estos créditos deben tener un plazo mínimo de 20 años y máximo de 30 años en cumplimiento con las nuevas condiciones de financiamiento y tasas de interés preferenciales definidas para estos segmentos.
- Mediante resolución JPRFM-2026-012-F del 23 de marzo de 2026 incorpora como garantías adecuadas las inversiones financieras en instrumento emitidos por gobiernos soberanos, bancos centrales y organismos multilaterales y organismos supranacionales con calificación de riesgo mínima del AA-, esto permite que estas puedan respaldar hasta el 20% del patrimonio técnico de las entidades financieras. También se ajusta el tratamiento de estas inversiones al asignar ponderaciones diferenciadas para el cálculo de los activos ponderados por riesgo (0% para Organismos

multilaterales y 10% para gobiernos y Banco Centrales).

Resultados

A diciembre 2025, los resultados del sistema mostraron un incremento del 43.4% en comparación con el mismo período del año anterior, a causa del incremento de los intereses ganados, la reducción del costo de fondeo, mayores ingresos en recuperación de activos financieros y mayores utilidades en acciones y participaciones. Estos resultados alcanzan USD 946.44MM y comparan favorablemente con los resultados históricos.

Gráfico 22



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El crecimiento de la cartera bruta da como resultado intereses generados superiores a los de los últimos 3 años, por otro lado, el margen de interés crece interanualmente debido a la disminución del costo de fondeo del último año. A dic-2025 los intereses netos crecen en 17.2% interanualmente, estos intereses incluyen los intereses devengados por cobrar.

Los Otros Ingresos Financieros netos que incluyen comisiones, valuación de inversiones, ganancia o pérdida en cambio y venta de activos productivos aumentan significativamente en el año debido principalmente a mejores resultados en valuación de inversiones y ganancia en cambio. Esto contribuyen a la mejora del 16.3% anual en el MBF.

El crecimiento de la transaccionalidad se mantiene y permite la recuperación y crecimiento sobre el promedio histórico de los ingresos por servicios lo cual fortalece la generación operativa.

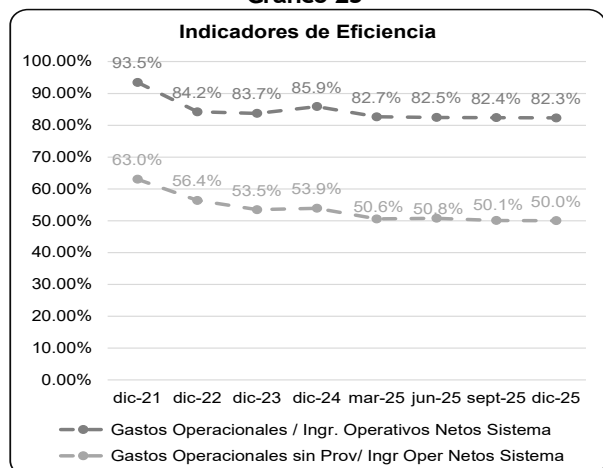
El comportamiento de los ingresos operativos permite cubrir el crecimiento del gasto operacional (principalmente por los nuevos impuesto y contribuciones) y produce un crecimiento interanual del MON antes de provisiones de 24.3%, el cual llega a USD

2,715.32MM, comparando favorablemente con el MON en dólares antes de provisiones registrado en dic-2024 (USD 2,184.19MM).

Se genera un MON positivo superior en 43.6% al de dic-2024; a la fecha de corte los resultados del período se afectan por que los ingresos no operacionales crecen (0.5%) y los gastos y perdidas no operacionales disminuyen significativamente (-41.5%).

El gasto de provisiones a diciembre 2025 crece frente al mismo período del año anterior en 15.8%. El aumento interanual en el gasto de provisiones observado a se relaciona con la recuperación de las coberturas y el crecimiento de la cartera de créditos en el sistema y al deterioro de la cartera resultado de la crisis económica de los primeros meses del año. A diciembre 2025 la cartera en riesgo aumenta 6.5%, lo que denota el deterioro de la cartera de consumo en los últimos trimestres. Las coberturas han sido suficientes para cubrir los deterioros de la cartera durante lo transcurrido del año e incluso han mejorado.

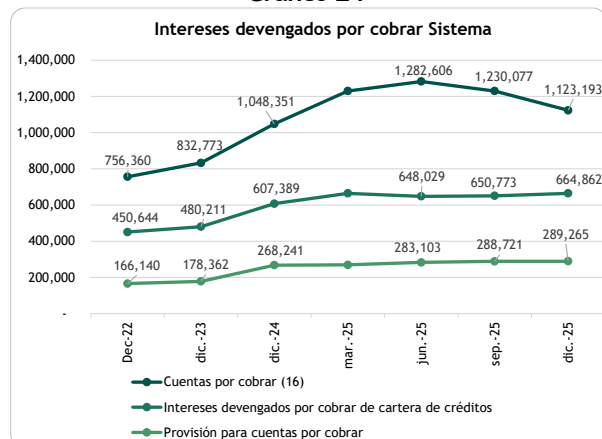
Gráfico 23



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Al comparar los dos indicadores de gastos operacionales / ingresos operativos con y sin provisiones observamos que los bancos privados en general han sido eficientes en controlar los gastos operativos y están acorde a sus modelos de negocio; al constituir provisiones, ocho de ellos ha generado margen operativo negativo a la fecha de corte.

Gráfico 24

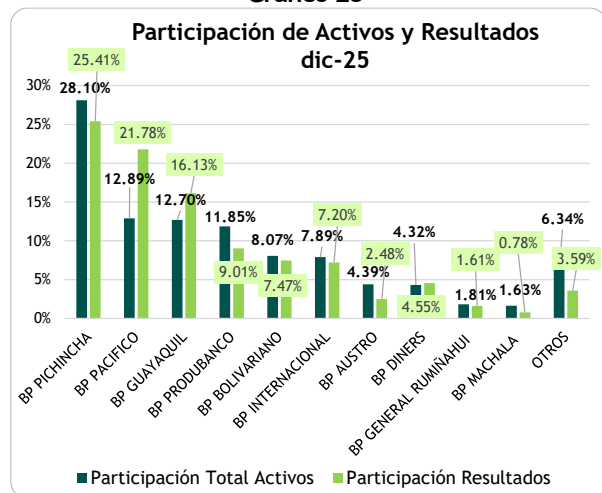


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el desempeño de los intereses devengados, los mismos vuelven a crecer en contraste con lo visto al final del año 2024 y en los dos últimos trimestres del han comenzado una tendencia decreciente. Estos intereses cuya recuperación es incierta están registrados en los ingresos de las instituciones. En el caso del sistema representan el 15.96% del ingreso total del año 2025. En caso de no ser recuperados estos intereses se registran como pérdida dentro del estado de resultados, la pérdida por este concepto a diciembre-2025 es de USD 40.88MM y representa el 0.73% de los intereses ganados registrados.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

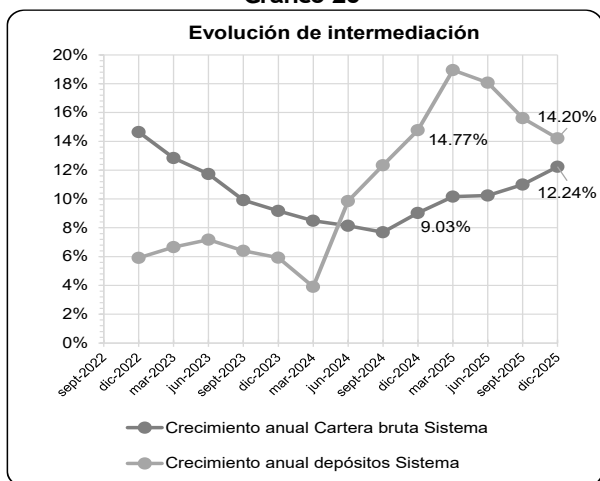
Gráfico 25



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

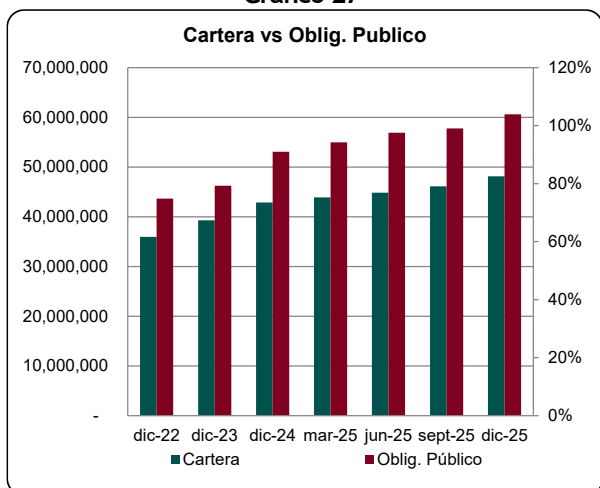
Comportamiento de la Cartera frente a las obligaciones con el público:

Gráfico 26



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 27



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

En los gráficos anteriores vemos que en los años 2022 y 2023 las obligaciones con el público aumentan en menor medida que la cartera de créditos, sin embargo, como resultado de los desembolsos realizados por multilaterales hacia el gobierno observamos que en el último año esta tendencia se revierte y las obligaciones con el público crecen más que la cartera la cual sigue ralentizado su crecimiento hasta la fecha de corte. El comportamiento de las captaciones evidencia que estas dependen de las estrategias de las instituciones en cuanto al crecimiento esperado de la cartera, a sus políticas de liquidez y a su táctica y capacidad de fondeo dependiendo de la tasa que estén dispuestos a pagar.

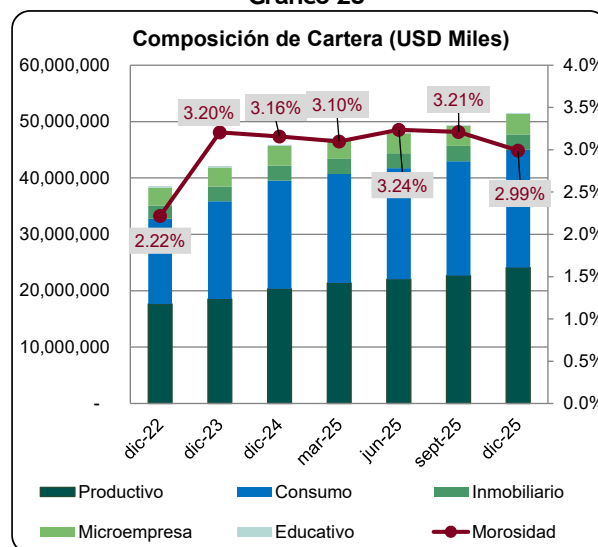
El crecimiento de las obligaciones con el público junto con otros elementos del fondeo cubre el crecimiento de la cartera bruta actual, el crecimiento de las colocaciones se ralentizó en los años 2023 y 2024 como resultado de la ralentización de la economía y a tasas de interés

fijas que no compensan los potenciales riesgos sumado a la crisis energética. Sin embargo, a la fecha de corte los desembolsos de multilaterales y mayor liquidez de la economía ha contribuido a revertir la situación mencionadas y se observa un crecimiento significativo de los depósitos y una recuperación en las colocaciones a dic-25.

Evolución de los Activos

Los activos improductivos del sistema a dic-2025 representan el 14.25% de los activos totales. Estos activos improductivos crecen marginalmente a la fecha de corte en un 0.8% frente al año anterior principalmente por la disminución de los fondos disponibles improductivos.

Gráfico 28



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

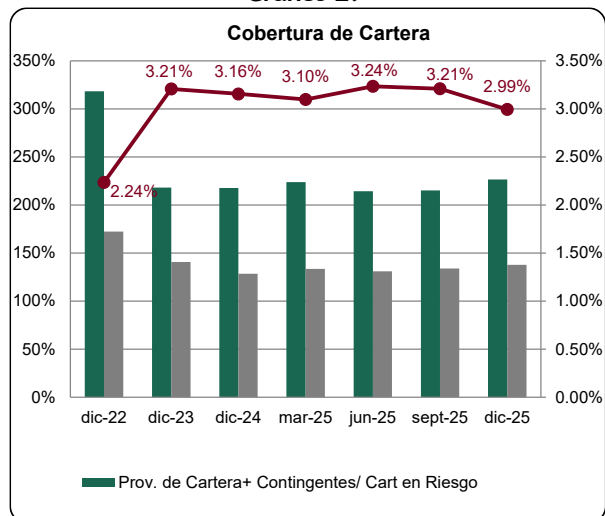
El gráfico anterior muestra la composición de la cartera por segmento, su dinamismo de crecimiento y la morosidad total de la cartera. El desempeño de la morosidad desde ene-23 obedece en parte a los cambios contables regulatorios. A dic-2025 como resultado de la recuperación en el crecimiento de la cartera observamos una mejora en la morosidad en comparación con el mismo periodo del año pasado. Los indicadores de morosidad están también afectados por los castigos, reestructuraciones y refinanciamientos.

El siguiente gráfico muestra las coberturas contables de las IFIS al incluir la cartera reestructurada por vencer. El desempeño de estos indicadores mejora en los últimos trimestres por el incremento de los castigos que consiguieron reducir la morosidad según los mencionado en párrafos anteriores y por la mayor constitución de provisiones del año.

Cobertura con Provisiones



Gráfico 29

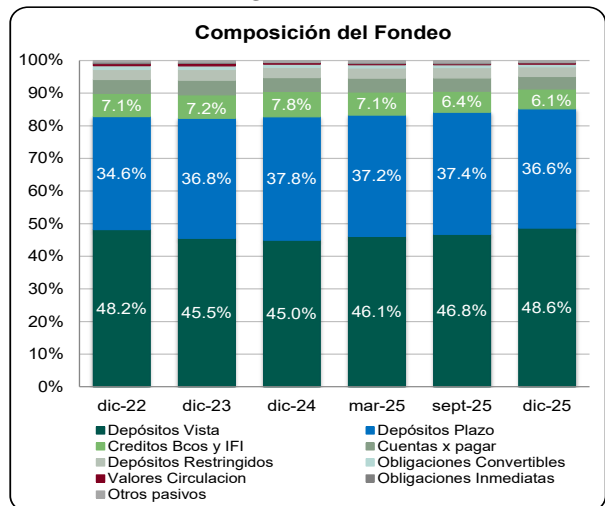


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Los indicadores de cobertura se recuperan con respecto al año 2023 y con respecto los años en la que la normativa de paso a vencido era diferente, el segundo indicador de cobertura contiene un estrés adicional ya que incluye la cartera reestructurada por vencer que representa mayor riesgo.

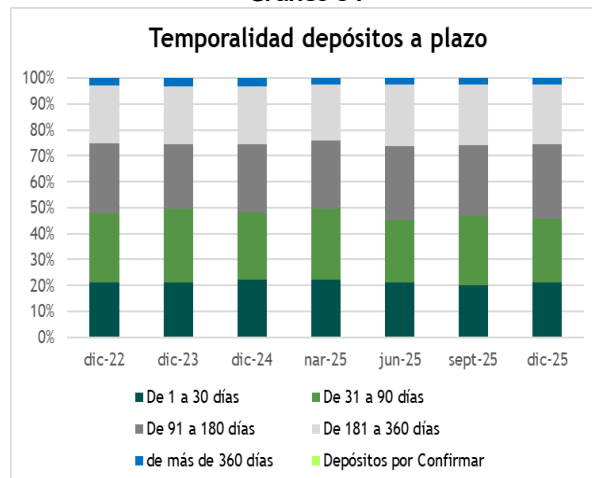
Fondeo

Gráfico 30



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 31



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque un porcentaje importante sean depósitos a plazo son en su mayor parte de corto plazo. Adicionalmente se observa que las obligaciones financieras constituyen una parte pequeña del fondeo, sin embargo, se advierte un incremento de esta fuente durante últimos años. Estas podrían constituir un financiamiento interesante para los bancos públicos y cooperativas con la actual disminución del riesgo país. Para la banca privada el fondeo del exterior es ni será atractivo por que de acuerdo con la normativa actual deben pagar el impuesto a la salida de divisas sobre estos créditos, lo cual pondría más presión en sus costos financieros.

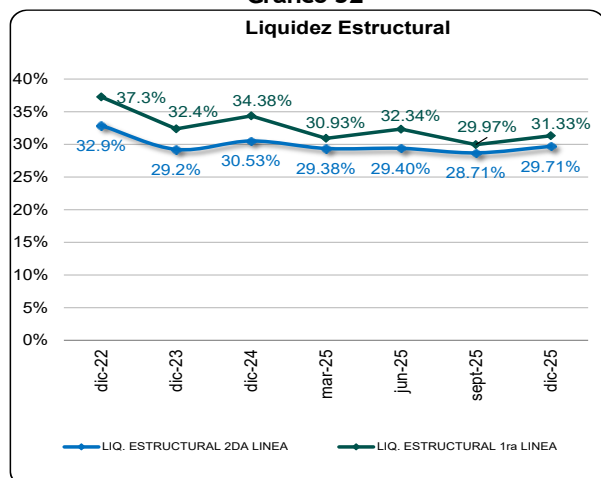
Liquidez

Las normas establecidas por gobiernos anteriores forzaron la utilización de los recursos líquidos de los bancos provocando un direccionamiento de los recursos hacia el estado. La norma de liquidez doméstica exige una mayor concentración de depósitos a nivel local, lo cual en las actuales circunstancias podría complicar la situación en caso de requerir liquidez inmediata. Las normas para las empresas de seguros que flexibilizan sus inversiones en el sistema financiero podrían compensar en parte la estrecha liquidez por la que competirán todos partícipes del sector financiero.

El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2021. Desde el año 2024 se evidenció una mejora de estos indicadores fruto principalmente del aumento de las captaciones y el menor crecimiento de las colocaciones. A diciembre 2025 las instituciones se están enfocando en hacer uso

más eficiente de los recursos líquidos y obtener financiamiento del exterior.

Gráfico 32



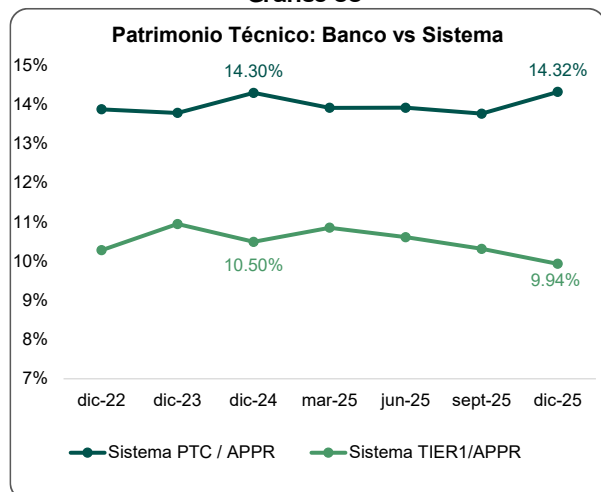
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Los dos indicadores de liquidez se mueven de forma similar en el año 2021, sin embargo, en diciembre 2021, 2022 y 2023 esta brecha se cierra por el aumento de los activos líquidos con vencimiento hasta 90 días en el último trimestre del año. A dic-2024 se observó una recuperación de los indicadores de liquidez como resultado del mayor crecimiento de los depósitos del público en relación con las colocaciones de cartera, a diciembre 2025 los indicadores crecen nuevamente debido a la balanza comercial positiva, mayores remesas y desembolsos de multilaterales.

Capitalización

El patrimonio técnico del sistema de bancos se mantiene sobre lo establecido por la norma (9%).

Gráfico 33



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El patrimonio técnico mejora interanualmente debido al cambio de metodología de cálculo mencionada en la sección de cambios normativos de este informe. A diciembre 2025 existió un

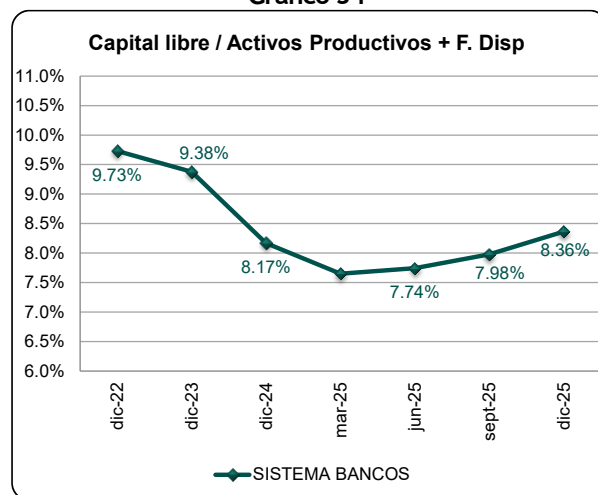
incremento relativo de los activos ponderados por riesgo con respecto al trimestre anterior inferior al crecimiento de del PT constituido, por lo que el indicador mejora.

El patrimonio del sistema es de USD 7,865 millones a diciembre 2025. El fortalecimiento del patrimonio proviene de la capitalización de una parte de las utilidades del año 2024 y de los resultados del período. Para el final del año 2026 el patrimonio de las instituciones del sistema podría crecer en menor proporción a lo observado en los últimos años, si los resultados generados no son suficientes para absorber el deterioro de los activos.

Los indicadores de capital libre se contrajeron en el año 2020, a pesar de la flexibilización contable en cuanto a la altura de mora de la cartera y menores coberturas con provisiones. Sin embargo, desde el segundo semestre del año 2021 se observó un fortalecimiento de este indicador. Esto es el resultado de mayores utilidades registradas en el patrimonio, mejores provisiones para activos improductivos y reducción de los activos improductivos por castigos y/o venta. El capital libre/ activos productivos a diciembre 2025 se recupera interanualmente en consistencia con el aumento de los recursos patrimoniales y estabilidad de los activos productivo.

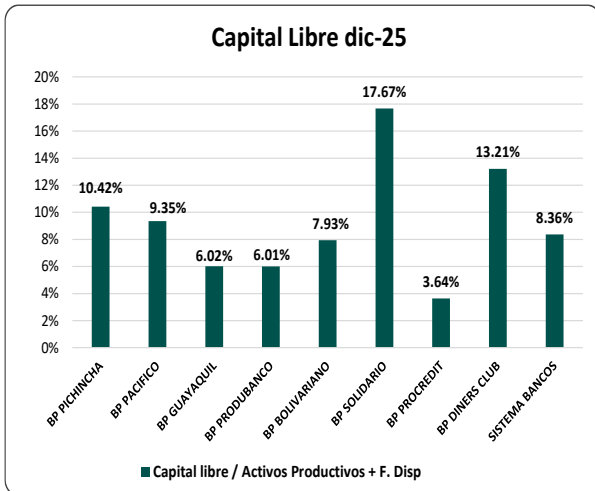
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 34



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 35



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Es necesario que las instituciones fortalezcan los niveles de provisiones sobre sus riesgos y robustezcan sus patrimonios. Esto dependerá del apetito de riesgo de cada IFI y de la posibilidad dependiendo de su capacidad de generación.

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-22	dic-23	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25	dic-25
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	3,712,976	3,198,875	3,538,847	3,025,934	2,931,387	3,261,268	3,168,757	3,712,976
Inversiones Brutas	13,751,983	7,707,478	9,004,580	12,378,330	13,218,254	13,305,691	13,879,413	13,751,983
Cartera Productiva Bruta	50,016,329	37,753,860	40,781,255	44,485,008	45,627,963	46,559,111	47,869,610	50,016,329
Otros Activos Productivos Brutos	2,171,005	1,389,515	1,594,093	1,728,657	1,793,458	1,979,340	2,119,405	2,171,005
Total Activos Productivos	69,652,293	50,049,728	54,918,774	61,617,929	63,571,063	65,105,409	67,037,184	69,652,293
Fondos Disponibles Improductivos	5,387,672	6,301,363	4,775,213	5,651,934	5,312,056	5,642,818	4,864,533	5,387,672
Cartera en Riesgo	1,544,206	863,584	1,351,955	1,450,034	1,458,802	1,557,098	1,587,956	1,544,206
Activo Fijo	814,429	827,443	815,014	783,999	793,414	803,885	810,548	814,429
Otros Activos Improductivos	3,178,759	1,935,597	2,209,531	2,955,035	3,195,047	3,257,932	3,292,369	3,178,759
Total Provisiones	(3,923,769)	(3,091,457)	(3,311,891)	(3,534,102)	(3,651,291)	(3,747,428)	(3,834,226)	(3,923,769)
Total Activos Improductivos	10,925,065	9,927,987	9,151,713	10,841,001	10,759,319	11,261,733	10,555,406	10,925,065
TOTAL ACTIVOS	76,653,590	56,886,258	60,758,596	68,924,828	70,679,091	72,619,714	73,758,365	76,653,590
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	60,598,233	43,643,124	46,232,394	53,062,284	54,967,806	56,893,918	57,781,356	60,598,233
Depósitos a la Vista	33,425,437	24,479,115	24,575,488	27,776,894	29,319,147	30,567,599	30,933,295	33,425,437
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	25,130,434	17,599,743	19,884,420	23,354,044	23,670,477	24,285,555	24,751,534	25,130,434
Depósitos en Garantía	1,048	1,216	1,191	1,180	1,167	1,025	1,100	1,048
Depósitos Restringidos	2,041,313	1,563,049	1,771,296	1,930,165	1,977,015	2,039,739	2,095,428	2,041,313
Operaciones Interbancarias	-	-	-	15,000	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	90,111	220,911	209,030	90,971	165,999	215,900	217,668	90,111
Aceptaciones en Circulación	60,276	17,706	50,121	14,379	13,785	22,122	26,741	60,276
Obligaciones Financieras	4,186,634	3,628,361	3,872,255	4,813,211	4,519,771	4,332,912	4,263,803	4,186,634
Valores en Circulación	287,794	323,338	386,310	262,749	232,839	215,270	185,360	287,794
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	570,638	609,891	609,496	615,213	627,738	625,140	593,240	570,638
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,917,307	2,294,737	2,591,246	2,847,468	3,027,495	2,908,094	3,045,051	2,917,307
Provisiones para Contingentes	77,664	99,201	101,614	79,759	82,003	77,840	78,199	77,664
TOTAL PASIVO	68,788,657	50,837,269	54,052,466	61,801,032	63,637,436	65,291,196	66,191,418	68,788,657
TOTAL PATRIMONIO	7,864,933	6,048,989	6,706,130	7,123,796	7,041,655	7,328,518	7,566,946	7,864,933
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	76,653,590	56,886,258	60,758,596	68,924,828	70,679,091	72,619,714	73,758,365	76,653,590
CONTINGENTES	22,433,571	19,041,649	20,008,081	20,277,830	20,636,070	21,166,516	21,548,134	22,433,571
RESULTADOS								
Intereses Ganados	6,124,365	4,202,770	4,972,194	5,814,889	1,515,198	3,025,135	4,561,367	6,124,365
Intereses Pagados	2,509,597	1,301,723	2,045,681	2,731,732	669,292	1,311,583	1,923,409	2,509,597
Intereses Netos	3,614,769	2,901,048	2,926,513	3,083,157	845,906	1,713,552	2,637,958	3,614,769
Otros Ingresos Financieros Netos	601,594	306,138	444,327	540,837	135,873	284,046	443,908	601,594
Margen Bruto Financiero (IO)	4,216,363	3,207,185	3,370,840	3,623,994	981,779	1,997,598	3,081,867	4,216,363
Ingresos por Servicios (IO)	1,063,593	833,137	956,485	1,009,781	251,172	517,750	784,411	1,063,593
Otros Ingresos Operacionales (IO)	321,754	195,567	237,820	258,643	75,624	167,959	240,623	321,754
Gastos de Operación (Goperac)	2,719,556	2,319,855	2,378,052	2,557,630	634,839	1,309,383	1,991,238	2,719,556
Otras Perdidas Operacionales	166,835	122,865	118,817	150,602	53,491	104,363	131,486	166,835
Margen Operacional antes de Provisiones	2,715,318	1,793,169	2,068,275	2,184,187	620,245	1,269,561	1,984,177	2,715,318
Provisiones (Goperac)	1,753,638	1,145,009	1,344,988	1,514,672	402,499	817,222	1,284,849	1,753,638
Margen Operacional Neto	961,680	648,160	723,287	669,515	217,746	452,340	699,328	961,680
Otros Ingresos	438,580	420,863	429,714	436,615	117,345	222,726	334,887	438,580
Otros Gastos y Perdidas	75,442	63,602	65,741	128,987	42,300	70,701	87,111	75,442
Impuestos y Participación de Empleados	378,376	341,710	349,751	316,940	89,848	187,032	292,179	378,376
RESULTADOS DEL EJERCICIO	946,443	663,712	737,508	660,204	202,943	417,334	654,923	946,443

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-22	dic-23	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25	dic-25
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	75,039,965	56,351,091	59,693,987	67,269,863	68,883,119	70,748,227	71,901,717	75,039,965
Cartera Bruta total	51,560,535	38,617,445	42,133,209	45,935,042	47,086,765	48,116,209	49,457,565	51,560,535
Cartera Vencida	493,833	299,736	437,546	469,972	492,120	498,994	495,186	496,681
Cartera en Riesgo	1,544,206	863,584	1,351,955	1,450,034	1,458,802	1,557,098	1,587,956	1,544,206
Cartera C+D+E	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones para Cartera	(3,421,944)	(2,650,058)	(2,848,473)	(3,078,247)	(3,182,019)	(3,258,624)	(3,338,349)	(3,421,944)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	86.4%	83.4%	85.7%	85.0%	85.5%	85.3%	86.4%	86.4%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	123.9%	124.7%	126.4%	121.8%	123.3%	122.3%	124.3%	123.9%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.96%	0.78%	1.04%	1.02%	1.05%	1.04%	1.00%	0.96%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.99%	2.24%	3.21%	3.16%	3.10%	3.24%	3.21%	2.99%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.93%	4.13%	4.98%	5.36%	5.19%	5.29%	5.15%	4.93%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	226.63%	318.35%	218.21%	217.79%	223.75%	214.27%	215.15%	226.63%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	137.64%	172.30%	140.62%	128.38%	133.45%	131.08%	134.03%	137.64%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	-	-	-	-	-	-	-
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.64%	6.86%	6.76%	6.70%	6.76%	6.77%	6.75%	6.64%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	-	-	-	-	-	-	-
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	14.32%	13.88%	13.79%	14.30%	13.92%	13.92%	13.77%	14.32%
TIER I / APPR	9.94%	10.28%	10.95%	10.50%	10.86%	10.62%	10.32%	9.94%
PTC / Activos y Contingentes	9.20%	8.76%	8.50%	9.07%	8.84%	8.85%	8.86%	9.20%
Activos Fijos +Activos Fideicom/Patr. Técnico	9.49%	13.88%	13.16%	10.73%	10.86%	10.39%	10.28%	9.49%
PTC / VRO	-	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Capital libre (USD M)**	6,270,434	5,468,126	5,581,861	5,490,978	5,264,739	5,472,612	5,730,352	6,270,434
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	8.36%	9.73%	9.38%	8.17%	7.65%	7.74%	7.98%	8.36%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	53.10%	60.12%	56.05%	51.41%	49.15%	49.34%	50.17%	53.10%
TIER I / Patrimonio Técnico	69.37%	74.08%	79.42%	73.42%	78.00%	76.26%	74.93%	69.37%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.81%	11.07%	11.40%	10.99%	10.09%	10.36%	10.61%	10.81%
TIER I / Activo Neto Promedio	8.69%	9.02%	9.27%	9.16%	9.02%	8.94%	8.87%	8.69%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	97	40	662	52	30	50	70	97
Ingresos Operativos Netos	5,434,874	4,113,024	4,446,327	4,741,817	1,255,084	2,578,944	3,975,414	5,434,874
Result. antes de impuest. y partic. ip. trab.	1,324,818	1,005,421	1,087,260	977,144	292,790	604,366	947,103	1,324,818
Margen de Interés Neto	59.02%	69.03%	58.86%	53.02%	55.83%	56.64%	57.83%	59.02%
ROE	12.63%	11.49%	11.56%	9.55%	11.46%	11.55%	11.89%	12.63%
ROE Operativo	12.83%	11.22%	11.34%	9.68%	12.30%	12.52%	12.69%	12.83%
ROA	1.30%	1.21%	1.25%	1.02%	1.16%	1.18%	1.22%	1.30%
ROA Operativo	1.32%	1.19%	1.23%	1.03%	1.25%	1.28%	1.31%	1.32%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	66.29%	70.26%	65.28%	64.75%	67.18%	66.21%	66.14%	66.29%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.49%	6.07%	5.53%	5.27%	5.39%	5.39%	5.45%	5.49%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.42%	6.73%	6.42%	6.22%	6.27%	6.31%	6.39%	6.42%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	64.58%	63.85%	65.03%	69.35%	64.89%	64.37%	64.75%	64.58%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	82.31%	84.24%	83.73%	85.88%	82.65%	82.46%	82.41%	82.31%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	50.04%	56.40%	53.48%	53.94%	50.58%	50.77%	50.09%	50.04%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.15%	6.34%	6.33%	6.28%	5.94%	6.01%	6.12%	6.15%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	9,100,647	9,500,238	8,314,060	8,677,868	8,243,444	8,904,085	8,033,290	9,100,647
Activos Líquidos (BWR)	14,265,699	12,504,375	11,359,600	13,614,651	12,930,603	13,672,881	13,013,420	14,265,699
25 Mayores Depositantes	-	-	-	-	-	-	-	-
100 Mayores Depositantes	-	-	-	-	-	-	-	-
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	31.33%	37.27%	32.38%	34.38%	30.93%	32.34%	29.97%	31.33%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	29.71%	32.89%	29.24%	30.53%	29.38%	29.40%	28.71%	29.71%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	#jDIV/0!	#jDIV/0!	#jDIV/0!	#jDIV/0!	#jDIV/0!	#jDIV/0!	#jDIV/0!
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Indicador de cobertura de liquidez 30 días (ICL)	-	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	31.33%	37.27%	32.38%	34.38%	30.93%	32.34%	29.97%	31.33%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	19.99%	28.31%	23.70%	21.91%	19.72%	21.06%	18.50%	19.99%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	-	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

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



La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso escrito de BANKWATCH RATINGS. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS se basa en información que recibe de los emisores y de otras fuentes que BANKWATCH RATINGS considera confiables. BANKWATCH RATINGS lleva a cabo una investigación razonable de la información recibida sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida en que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada. La forma en que BANKWATCH RATINGS lleve a cabo el análisis y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en que se ofrece y coloca la emisión, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a la administración del emisor, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de BANKWATCH RATINGS deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que BANKWATCH RATINGS se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor es responsable de la exactitud de la información que proporciona a BANKWATCH RATINGS y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar cómo hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de BANKWATCH RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que BANKWATCH RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de BANKWATCH RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados al riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. BANKWATCH RATINGS no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de BANKWATCH RATINGS son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de BANKWATCH RATINGS estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de BANKWATCH RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de BANKWATCH RATINGS. BANKWATCH RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados con relación a los títulos. La asignación, publicación o 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 2026.