

Ecuador
Calificación Global

BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.

Calificación

dic-24	mar-25	jun-25
AAA-	AAA-	AAA-

Perspectiva: Estable

Definición de Calificación:

AAA-: "La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización".

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; incorpora los riesgos del entorno económico y riesgo sistémico.

Resumen Financiero

BP DINERS CLUB				
En millones USD	SISTEMA	jun-24	mar-25	jun-25
Activos	72,620	2,910	3,118	3,090
Patrimonio	7,329	546	563	573
Resultados	417.3	13.3	9.4	20.1
ROE (%)	11.55%	4.83%	6.70%	7.07%
ROA (%)	1.18%	0.93%	1.23%	1.31%

GRUPO DINERS CLUB				
En millones USD	SISTEMA	jun-24	mar-25	jun-25
Activos	72,620	2,917	3,122	3,097
Patrimonio	7,329	546	563	573
Resultados	417.3	13.3	9.4	20.1
ROE (%)	11.55%	4.83%	6.70%	7.07%
ROA (%)	1.18%	0.93%	1.23%	1.31%

Contactos:

Patricia Pinto
(593) 226 9767; ext. 103
ppinto@bwratings.com

Silvia López
(593) 226 9767; ext. 110
slopez@bwratings.com

Fundamento de la calificación

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings decidió **mantener la calificación** otorgada a 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. 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.

Recuperación del Margen Operacional. El desempeño de la gestión operativa del Banco obedece a varios factores: recuperación del margen financiero, crecimiento de otros ingresos financieros, mayores ingresos por servicios, y contracción del gasto operativo. El margen financiero se recupera, aunque no a niveles históricos, gracias a la reducción en las tasas de interés de los depósitos a plazo. El comportamiento de la tasa pasiva es crítico para esta institución cuyo pasivo se concentra en depósitos a plazo y cuya cartera es básicamente de consumo, con alto nivel de competencia en el mercado. Para flexibilizar el manejo del margen financiero, DCE está emprendiendo en acciones para fomentar la diversificación de depósitos hacia depósitos a la vista y en general obtener captaciones a costos más convenientes. El volumen de facturación y de cartera aumenta interanualmente, lo que genera mayores intereses ganados y disminuye la presión sobre el margen de interés. Por otro lado, aunque los gastos operativos decrecen, el gasto por provisiones absorbe gran parte del margen operacional. Los ingresos no operativos por recuperación de activos financieros contribuyen en el resultado final.

Morosidad mantiene tendencia incremental y cobertura con provisiones es menor en comparación al comportamiento histórico. La morosidad de DCE se ha mantenido por encima del promedio del sistema, debido a la concentración en su segmento objetivo (consumo), durante el período analizado, esta tendencia continúa al alza y no se prevén cambios en el corto plazo. Las coberturas para cartera en riesgo y CDE se presionan y comparan negativamente con el sistema que también presenta afectación en sus indicadores dada la coyuntura actual. La recuperación de las coberturas para DCE y el sistema, dependerá de la capacidad de generación y del comportamiento de la cartera de cada institución. Adicionalmente, influirán las políticas adoptadas para el fortalecimiento patrimonial de la institución.

Niveles de Solvencia con tendencia a contraerse, aun en niveles adecuados. En el período analizado se aplica el cambio en la normativa para el cálculo de patrimonio técnico, por lo que el indicador no es comparable con períodos históricos. La institución mantiene una estructura patrimonial que respalda riesgos potenciales y permitiría afrontar deterioros no previstos del activo. El soporte de capital libre para los activos productivos se mantiene por encima del Sistema, pero tiende a contraerse por el incremento de activos improductivos. El



incremento de los activos improductivos se registra en cartera, otros activos y cuentas por cobrar.

Niveles de liquidez monitoreados. Los indicadores de liquidez estructural cumplen con la norma y con los requerimientos según los modelos manejados por la institución. En el primer semestre de 2025 los indicadores normativos disminuyen por la variación de la estructura de activos líquidos con menores fondos disponibles e inversiones líquidas, recursos que se han utilizado 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 1.

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 junio 2025 Banco Diners Club ocupa la octava posición por tamaño de activos y séptima por resultados, con una participación de 4.26% y 4.81% 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.

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 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 (0.69%) 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. Sin embargo, en vista de las condiciones actuales en relación con el deterioro de la cartera y resultados, es para

el banco un reto el sostener los indicadores patrimoniales.

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.

El Grupo cuenta con 1,226 empleados y no muestra cambios significativos.

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 marzo 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

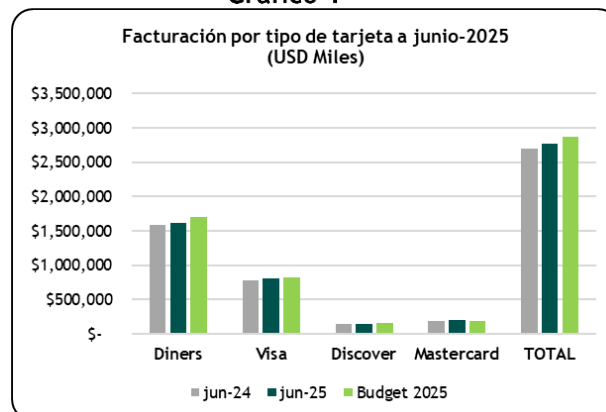
DCE cuenta con estrategias y políticas bien definidas e implementadas, las mismas que promueven claridad y transparencia en la información y en los negocios de la institución. Además, la institución cuenta con plataformas de gestión de riesgo e información adecuadamente automatizadas y actualizadas.

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 2025 se prevé un escenario con incremento del resultado del ejercicio en el 39% por crecimiento de ingresos de intereses y comisiones ganadas, el incremento mínimo de los intereses causados y gastos de operación, y la disminución del gasto de provisiones.

Los resultados reales hasta junio 2025 determinan un cumplimiento del 103.00% sobre la utilidad neta proyectada para el período.

La facturación hasta junio 2025 cumple con el 96.6% del presupuesto, y muestra un crecimiento del 2.9% 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 1



Fuente: Diners Club del Ecuador.
Elaboración: BWR.

En lo que respecta a las diferentes marcas que maneja el GF, a junio 2025, la mayor parte de la facturación corresponde a Diners Club (58.3%), seguido de Visa (29.3%), MasterCard (7.2%), y Discover (5.1%).

La facturación a junio 2025 constituye 1.06 veces la cartera del GF (1.11 veces a junio 2024), y muestra la rotación y liquidez de una parte de la cartera especialmente de la tarjeta Diners.

Hasta junio 2025, la cartera tanto de los segmentos consumo y productivo se concentran en la marca Diners.

Cartera de crédito (cifras en miles USD) junio 2025	Corporativo	Personal	Total Cartera	% Particip.
Crédito Consumo Diners	-	1,308,477.5	1,308,477.5	
Crédito Consumo Visa	-	764,290.5	764,290.5	
Crédito Consumo Discover	-	191,619.1	191,619.1	
Crédito Consumo Mastercard	-	167,584.1	167,584.1	
Provisión cartera consumo	-	-	-202,969.6	
Subtotal crédito consumo	-	2,431,971.1	2,229,001.6	92.75%
Crédito Productivo Diners	83,382.5	36,300.8	119,683.3	
Crédito Productivo Visa	41,323.3	2,175.0	43,498.3	
Crédito Productivo Discover	6,288.1	127.4	6,415.6	
Provisión cartera productivo	-	-	-5,305.8	
Subtotal crédito productivo	130,993.9	38,603.2	164,291.3	6.84%
Crédito Inmobiliario Diners	-	176.6	176.6	
Provisión cartera inmobiliario	-	-	-1.8	
Subtotal crédito inmobiliario	-	176.6	174.9	0.01%
Microcrédito Diners	-	4,980.5	4,980.5	
Microcrédito Visa	-	4,764.1	4,764.1	
Microcrédito Mastercard	-	493.5	493.5	
Provisión cartera Microcrédito	-	-	-388.2	
Subtotal crédito inmobiliario	-	10,238.2	9,849.9	0.41%
Total cartera neta USD Miles	-	2,403,317.6	2,403,317.6	100.00%

Fuente: Diners Club del Ecuador.
Elaboración: BWR.

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 directos a junio 2025. 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 observan salvedades y los saldos presentados son razonables en los estados financieros para esos años.

Rentabilidad y Gestión Operativa

En el primer semestre de 2025, en GF Diners se observa un desempeño operativo favorable. El margen operacional antes de provisiones crece interanualmente por la variación positiva de los intereses netos, los ingresos por servicios y la disminución de los gastos de operación. No obstante, el gasto de provisiones absorbe el 74.2% de este margen, mientras que el resultado del período se ve beneficiado por la contribución de otros ingresos provenientes de reversión de provisiones.

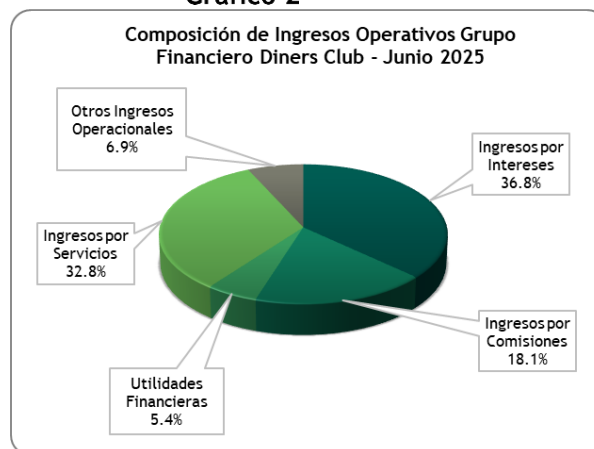
Los intereses pagados disminuyen su ritmo de incremento registrado hasta el primer trimestre de 2025, debido a que la estructura de fondeo refleja una reducción paulatina en los depósitos a plazo y un mayor crecimiento en los depósitos a la vista, en línea con la disminución de las tasas de interés pasivas, y esto contribuye a que la presión sobre el margen de interés neto sea menor.

La entidad dispone de una importante estructura de ingresos por servicios y otros ingresos financieros, lo que favorece la generación de ingresos operativos. En este contexto, la disminución de los gastos de operación registrada durante el período impulsa el incremento del margen operacional neto (después de provisiones). 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 79.21MM, participan con el 36.8% de los ingresos operativos netos. Los ingresos generados por cartera de créditos incrementan el 4.95% interanualmente, por el crecimiento de la cartera bruta (7.19% interanual). Dentro de la clasificación de intereses ganados, los provenientes de rendimientos por inversiones en títulos valores decrecen interanualmente el

11.7% por la disminución de la tasa de rendimiento promedio a 4.3% (año 2024 de 4.9%).

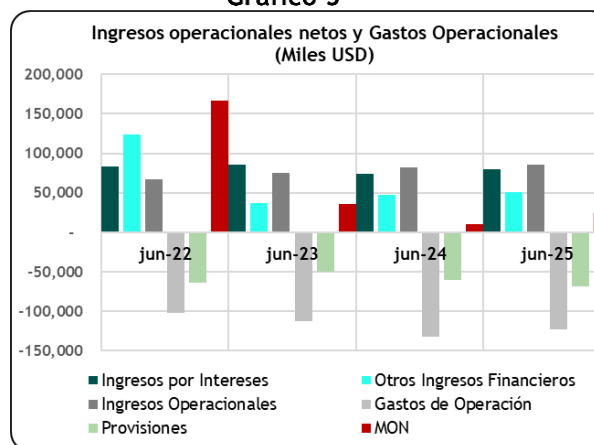
Gráfico 2



Fuente: GF DCE.
Elaboración: BWR

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 3



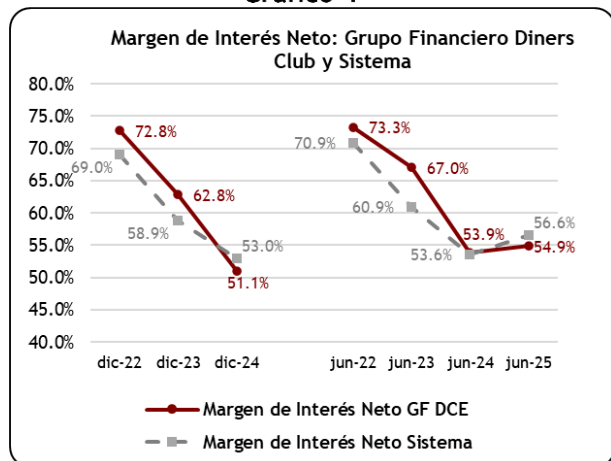
Fuente: GF DCE.
Elaboración: BWR

Los intereses causados crecen interanualmente el 2.7%, ya que la composición del fondeo se concentra en depósitos a plazo. La tasa de interés pasiva referencial del Banco Central del Ecuador (BCE) muestra una tendencia decreciente desde diciembre de 2024 y durante el primer semestre de 2025, Banco Diners Club también refleja esta tendencia, aunque mantiene una tasa pasiva promedio superior al promedio del mercado.

El crecimiento del fondeo proviene de obligaciones con el público y en menor medida de obligaciones financieras. De los intereses pagados, el 89.3% corresponde a obligaciones con el público y el 10.7% a obligaciones financieras.

El indicador de margen de interés neto ha seguido una tendencia decreciente desde el año 2023, tanto en el Banco como en el sistema en general, sin embargo, en el período analizado registra una leve recuperación por la tendencia creciente que presentan el margen de intermediación. A junio 2025 el margen de interés neto (54.9%) incrementa 1.00pp en comparación interanual, y es inferior al promedio del sistema (56.6%).

Gráfico 4



Fuente: GF DCE.
Elaboración: BWR

Los otros ingresos financieros netos contabilizan USD 50.61MM con un crecimiento interanual del 6.2%; 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 disminuyen principalmente por las generadas 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 61.1% interanualmente por mayor saldo de venta de cartera y mayor rendimiento; a junio 2025 el ingreso por este rubro representa el 4.6% del total de ingresos y aportan positivamente a los resultados.

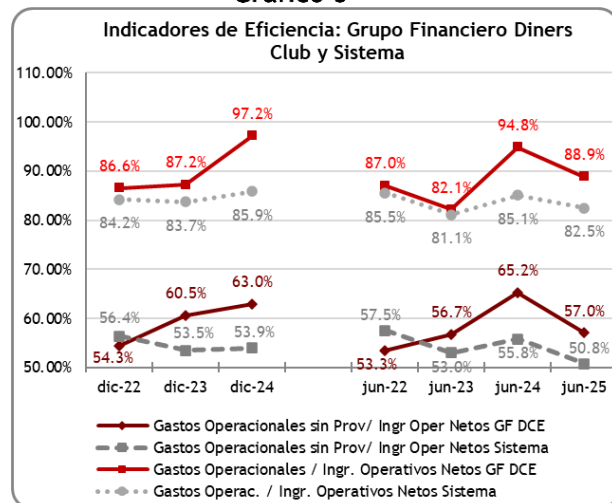
Los otros ingresos operacionales netos de otras pérdidas operacionales crecen interanualmente el 3.8% y corresponden principalmente al servicio de procesamiento de transacciones y uso de medios y representan el 6.9% del total de ingresos operativos netos.

Los gastos de operación decrecen interanualmente el 7.55%, principalmente por la

variación en los rubros de gastos de personal, honorarios, impuestos, contribuciones y multas, y otros gastos; mientras que el rubro de servicios varios crece interanualmente el 8.0% 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 92.53MM y crece interanualmente 30.7%, por la contribución de ingresos por servicios y otros ingresos operacionales, y la disminución de los gastos de operación en el período de análisis.

Gráfico 5



Fuente: SBS.
Elaboración: BWR

Los indicadores de eficiencia de GDC mejoran en el período analizado, pero no alcanzan la estructura que mantenían previo al período 2024, y se presionan también 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.

El gasto de provisiones crece 13.8% interanualmente, por la variación en el relacionado con provisión de cartera de créditos y cuentas por cobrar, con un incremento interanual del 16.6% y 164.8% respectivamente.

El incremento interanual en la provisión para cuentas por cobrar, que busca 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.

Debido a estas variaciones, el margen operativo neto (MON) es de USD 23.89MM, mayor en 127.4% frente a junio 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.

La utilidad del ejercicio del Grupo en el primer semestre de 2025 contabiliza USD 20.08MM mayor en 51.4% en comparación interanual. El margen de intermediación tiene menor presión debido a la tendencia decreciente en el costo de fondeo, resultado de la reducción de las tasas pasivas de interés en los depósitos a plazo, así como un menor crecimiento en esta fuente de fondeo. El Grupo presenta una alta concentración en la cartera de consumo, cuyo crecimiento en el primer semestre de 2025 es menor en comparación con el mismo período de años anteriores. No obstante, se espera que la colocación de crédito sea más dinámica durante el presente año, impulsada por un mayor crecimiento económico proyectado.

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 de gestión de auditoría interna correspondiente al segundo trimestre de 2025 considera que la estrategia, gestión de riesgos,

control interno, Comités, procesos, normas estatutarias y de ética y, la relación transparente con accionistas, se encuentran operando y están diseñados para cumplir razonablemente con los principios y normativas aplicadas por el Banco Diners Club del Ecuador S. A. y del Grupo Financiero.

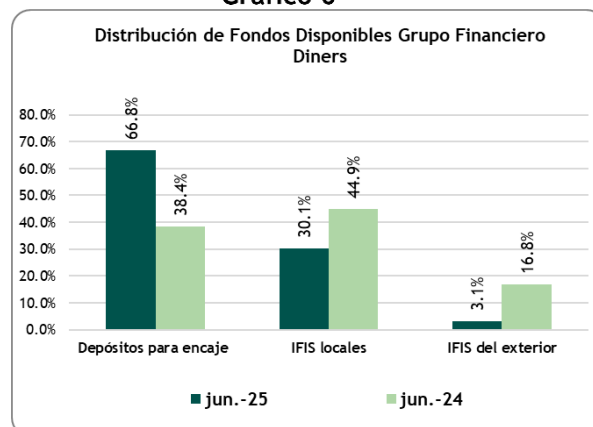
Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles

A junio 2025 los fondos disponibles del GF DCE contabilizan a USD 175.97MM (5.68% 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 decrecen interanualmente el 22.3% (trimestral 18.8%) por la variación en depósitos en bancos locales y del exterior; la disminución se explica por un menor nivel de captaciones de depósitos a plazo en comparación trimestral, y mayor colocación de crédito.

Gráfico 6



Fuente: GF DCE.
Elaboración: BWR

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 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.

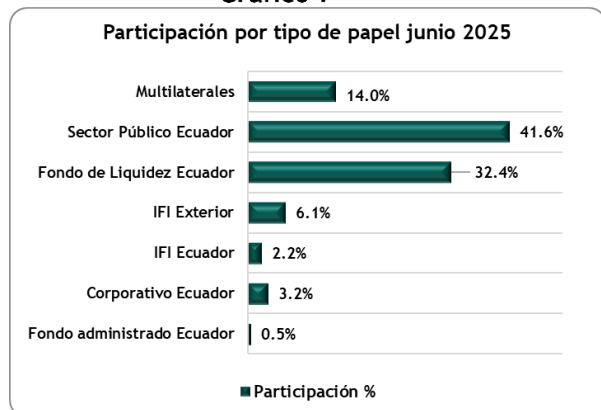
Portafolio de Inversiones

A junio 2025, el portafolio de inversiones representa el 7.43% 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. En el período de análisis, las inversiones brutas contabilizan USD 224.71MM, con un decrecimiento interanual de 2.5% y trimestral de 13.8% y esta variación proviene de menores inversiones en multilaterales, títulos del sector real, y bancos locales. Estos recursos se utilizan en el crecimiento de cartera.

Gráfico 7



Fuente: DCE.
Elaboración: BWR

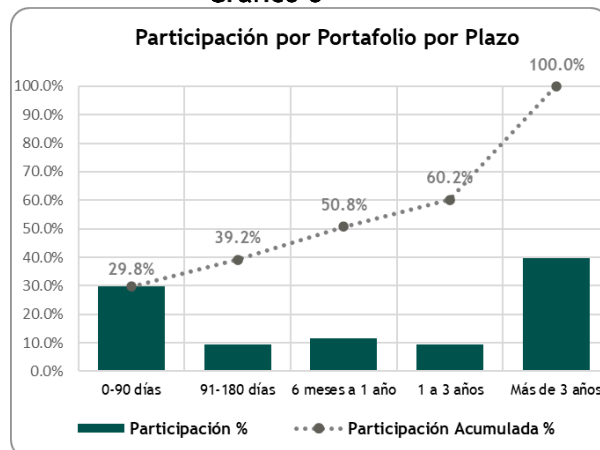
La composición del portafolio es gestionada con el objetivo de cumplir con la normativa vigente y los requerimientos de liquidez. El portafolio de inversiones del sector público está en inversores como: Ministerio de Finanzas, Corporación Financiera Nacional, Banco de Desarrollo del Ecuador B.P., BanEcuador y SRI (notas de crédito); el 73.92% de este portafolio tiene plazos de vencimiento 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 AA y AAA, y por plazos de vencimiento el 100% está en el rango hasta 90 días, distribución que cambia en comparación con el trimestre anterior.

Las inversiones en entidades financieras del exterior corresponden a depósitos en garantía en entidades con calificación de riesgo en escala internacional de A; el 21.5% de este mantiene vencimientos entre 6 meses y 1 año, y 78.5% mayor a 3 años.

Gráfico 8



Fuente: DCE.
Elaboración: BWR

El plazo de vencimiento del portafolio se concentra en el corto plazo, con una participación del 50.8% hasta 1 año.

De acuerdo con la clasificación contable, el 53.3% corresponde a inversiones disponibles para la venta, con mayor concentración en inversiones de emisores del sector público; el 32.4% son inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Fondo de liquidez). Las inversiones de disponibilidad restringida representan el 14.3% del portafolio, corresponden a depósitos que garantizan el contrato de miembro y licencia de Visa y MasterCard (USD 13.60MM), y títulos valores para encaje (USD 18.58MM).

Calidad de Cartera

La estructura de cartera del Grupo está centrada principalmente en el financiamiento a personas, lo que ha permitido que el crédito de consumo mantenga históricamente una rentabilidad sostenida durante el período prepandemia, así como altos niveles de cobertura de provisiones sobre la cartera en riesgo. En 2024, el ritmo de colocación disminuyó en comparación con los períodos anteriores, siguiendo la tendencia del sistema financiero, debido a la menor demanda de préstamos en un entorno económico adverso, marcado por factores como la inseguridad, la crisis energética y la reducción del consumo de los hogares.

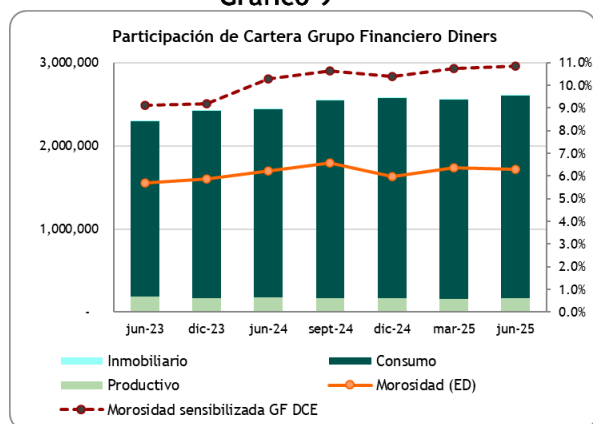
Además, se produce un deterioro significativo en la recuperación de cartera, en el segmento de Consumo, lo que influye en el incremento de la participación de la cartera en riesgo en comparación con los niveles históricos.

Ante esta situación, el Ente de control establece una normativa para el diferimiento extraordinario de obligaciones crediticias, dirigida a clientes que lo requieran, mediante mecanismos de refinanciamiento y reestructuración de las

operaciones de crédito con saldos vencidos entre el 10 de agosto de 2023 y el 31 de diciembre de 2024. El 9 de mayo de 2025 se publica en el Registro Oficial la modificación de la normativa correspondiente al Mecanismo extraordinario y temporal de alivio financiero aplicable a los sectores financiero público y privado, modificando el plazo para las operaciones que opten por este, considerando las operaciones vigentes al 31 de marzo de 2025 y el plazo de vigencia de este mecanismo de diferimiento que podrá ser aplicado hasta el 30 de septiembre de 2025.

En el GF DCE a junio 2025 la cartera bruta (USD 2,611MM) participa con el 84.3% del activo total, crece interanualmente el 7.19% y trimestralmente el 1.67%, frente al promedio del sistema con incremento interanual en la cartera de consumo del 10.2% (trimestral 2.2%). La cartera de GF DCE se clasifica en cartera de consumo 93.1%, productivo 6.5%, e inmobiliario 0.4%.

Gráfico 9



Fuente: GF DCE.
Elaboración: BWR

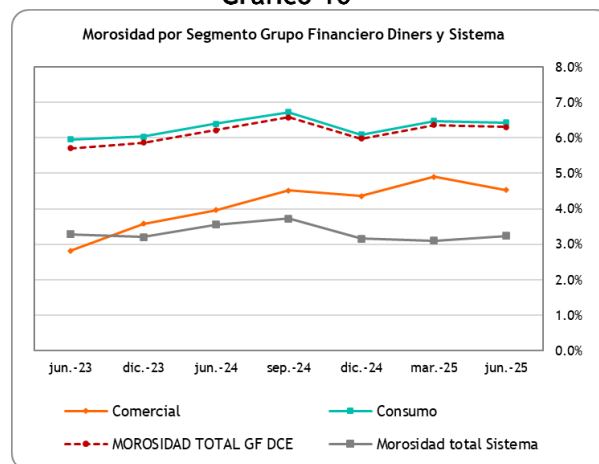
De acuerdo con los reportes del Banco, a junio 2025 la cartera corporativa totaliza USD 172.48MM y representa el 6.63% de la cartera total, y de esta USD 139.83MM se concentra en tarjeta de crédito (Diners, Visa y Discover), seguida por la cartera directa (USD 32.66MM). La cartera corporativa registra una disminución de 3.97% en comparación interanual.

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 1.70% menor a lo registrado a junio 2024, y frente al patrimonio es del 8.26% (8.55% a junio 2024).

La calificación de la cartera a junio 2025 registra una mayor participación en las categorías A (riesgo normal) que alcanzan en conjunto el 90.28% (89.80% a junio 2024). La cartera calificada CDE representa el 7.25% del total de cartera (7.47%

junio 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 junio 2025 los castigos representan 5.85% de la cartera bruta.

Gráfico 10



Fuente: GF DCE.
Elaboración: BWR

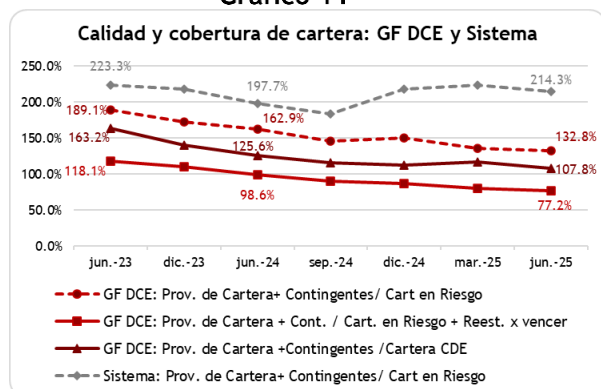
La cartera en riesgo contabiliza USD 164.57MM y el 40.8% se contabiliza como vencida; registra un crecimiento interanual del 8.7% y trimestral del 0.6%.

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 20.65MM y representa el 0.8% de la cartera bruta del período.

A junio 2025 la morosidad total es del 6.30%, menor en comparación trimestral en 0.07pp, y el índice de morosidad sensibilizado incluyendo la cartera reestructurada por vencer es del 10.84%; 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 4.80% (4.88% junio 2024). La cartera corporativa de Banco DCE registra un indicador de morosidad del 4.49% a junio 2025 (4.85% marzo 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 a junio 2025 realizó ventas de cartera por un monto de USD 21.78MM; y el saldo de cartera vendida acumulada hasta junio 2025 contabiliza USD 165.06MM, representan el 6.3% de la cartera bruta del período (6.5% a marzo 2025).

Gráfico 11



Fuente: GF DCE.

Elaboración: BWR

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 132.8% (162.9% a junio 2024); al incluir la cartera reestructurada por vencer la cobertura cae a 77.2% (98.6% junio 2024). En el sistema estas coberturas llegan a 214.3% y 131.1% respectivamente.

La reducción de coberturas, tanto en el Grupo como en el sistema, se debe al deterioro de la cartera y a la reducción de la generación que limita la capacidad de provisionar.

Otras cuentas del Activo, Contingentes y Riesgos Legales

A junio 2025, el rubro de Cuentas por cobrar del GF contabiliza USD 93.21MM, crece el 16.0% interanualmente y frente al trimestre previo el 8.7%. 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 188.27MM a junio 2025, corresponde a varios rubros, entre ellos inversiones en acciones (USD 7MM) 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 26.16MM 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 41.57MM, corresponden a proveedores, la contribución de la Superintendencia de Bancos, anticipos varios gastos administrativo, gastos anticipo programas computación, entre otros. Los gastos diferidos por USD 19.63MM corresponden principalmente a software adquirido y activos por derechos de uso.

Dentro de la cuenta 1990 “Otros” por USD 37.93MM, incluyen el registro del anticipo de impuesto a la renta (USD 31.08MM), crédito tributario por IVA (USD 2.83MM) y otros por operaciones y adquirencia por liquidar (USD 889M) 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 se registran dentro de contingentes el rubro de compromisos futuros, corresponde a la cartera vendida con recurso, en el período de análisis contabiliza USD 165.06MM y disminuye el 3.52% interanual y 0.79% trimestral.

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 junio 2025, se mantiene dentro de los límites definidos en sus políticas.

Sensibilidad del margen financiero/patrimonio técnico constituido: En los reportes de riesgo de mercado, DCE tiene una estructura con una duración de pasivos (171 días promedio) que es más prolongada que la de los activos (144 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 es de 1.07% 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 0.07pp, por un incremento en productos del pasivo (USD 171.2MM) debido a la variación en inversiones de menos de 360 días y vencimientos bajo los 360 días; mientras que la colocación de la cartera de créditos desde junio 2024 creció en menor proporción.

Sensibilidad del valor patrimonial: Con respecto al valor patrimonial, ante la misma variación, las relaciones también se mantienen bajas a la fecha de corte: $\pm 0.32\%$ del patrimonio técnico constituido, que cumple el límite de su política interna ($< 0.75\%$). Respecto a junio 2024 la sensibilidad sobre el patrimonio técnico incrementa 1.6pp por el incremento en los productos del pasivo (corto y mediano plazo) tanto por renovaciones o nuevas inversiones, mientras que el activo con crecimiento en estos plazos menos representativo, lo que provocó un decrecimiento de 5.5% sobre la sensibilidad de pasivos con costo.

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 Fondo

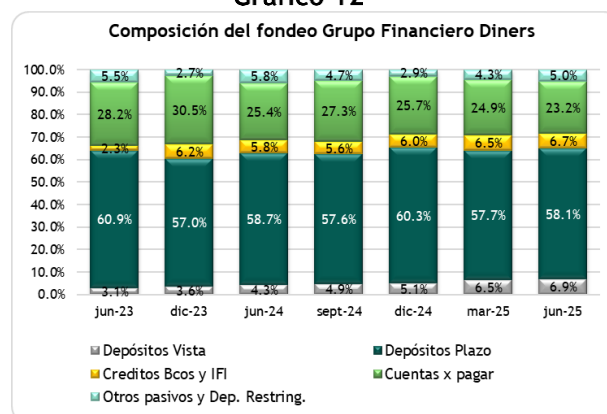
El Banco mantiene niveles de liquidez que le permiten cubrir los requerimientos mínimos tanto normativos como operacionales; aunque a junio 2025 los indicadores de liquidez disminuyen en comparación trimestral, debido a la variación de los activos líquidos principalmente de inversiones menores a 90 días (disponibles para la venta multilaterales) y fondos disponibles.

De acuerdo con el reporte de riesgos del segundo 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 (65.4%), cuentas por pagar (23.2%), obligaciones financieras (6.7%) y otros pasivos (4.6%).

Gráfico 12



Fuente: DCE.
Elaboración: BWR

Las obligaciones con el público (USD 1,652MM) constituyen la principal fuente de fondeo del Grupo, crecen interanualmente el 9.8% y tienen un leve decrecimiento trimestral de 0.1% por la variación que registran los depósitos a plazo. Su estructura se concentra en depósitos a plazo (88.8%), y menor participación de depósitos a la vista (10.6%) y depósitos restringidos (0.7%).

La estructura de depósitos a plazo hasta 90 días en DCE constituyen el 38.2% (41.6% a marzo 2025); y con plazo mayor a 180 días representan el 29.1%. De acuerdo con los reportes del Banco, los depósitos a plazo en su mayoría están compuestos por clientes jurídicos (principalmente clientes del sector financiero público y privado) que representan el 51% del total de depósitos, y el 49% corresponde a clientes personas naturales.

La relación de los 25 mayores depositantes frente a las obligaciones con el público es del 27.31% y

pertenece a instituciones del sistema financiero privado, público, y cooperativas, sumando una participación del 61.8% del total de estas captaciones; el resto de la distribución (38.2%) 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 calificadoradora) a junio 2025 es del 186.20% (145.10% a marzo 2025); y los 25 mayores depositantes hasta 90 días representan el 76.12% 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.

Los depósitos a la vista (principalmente cuentas de ahorro) crecen interanualmente el 69.95% (5.3% en comparación trimestral).

Las obligaciones financieras suman USD 170MM crecen interanualmente el 23.6%. El 52.9% provienen de obligaciones otorgadas por entidades financieras locales (USD 90MM) y 47.1% provienen del exterior (USD 80MM) con vencimientos entre los años 2025 y 2028.

En el rubro de cuentas por pagar (USD 586.36MM) representan el 23.2% del pasivo. Se registran principalmente las cuentas por pagar a establecimientos afiliados (USD 422.59MM), este es un fondeo de corto plazo, natural del Banco que depende del volumen de facturación; crece el 3.4% interanual debido a la variación en la facturación de tarjetas de crédito; y dentro de las cuentas por pagar varias USD 1.98MM y disminuyen 84.0% trimestral por la variación del rubro de dividendos por pagar a accionistas por USD 1MM (USD 10.92MM marzo 2025).

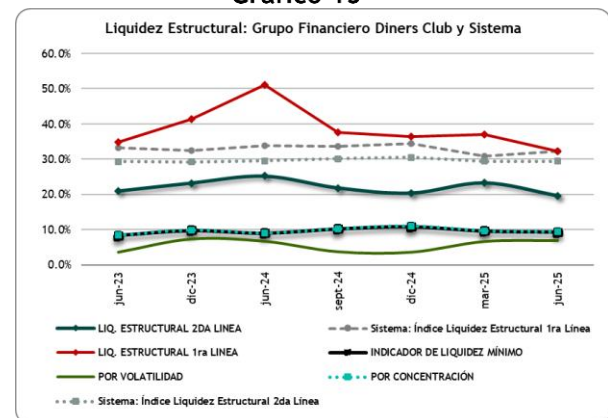
La cuenta de Otros pasivos (USD 116.1MM) representa el 4.6% del pasivo, decrecen el 8.9% interanual, y en comparación trimestral crecen el 15.4%. Corresponden principalmente al siguiente detalle (cta. 2990): operaciones por liquidar con un Banco local (USD 53.1MM), provisión por riesgo operativo (USD 16.39MM), anticipo débito automático (USD 12MM) y Operaciones por Liquidar del producto plan Ahorro Diners (USD 1.76MM).

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 23.65% (27.45% a marzo 2025). Este índice no es totalmente comparable con el del sistema (32.34%) 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 13



Fuente: SB, GF DCE.
Elaboración: BWR

El indicador de liquidez estructural de primera línea del Grupo (32.3%) a junio 2025 disminuye en comparación anual y trimestral; es similar al indicador promedio del sistema (32.3%).

El indicador de liquidez estructural de segunda línea (19.6%) también es inferior en comparación interanual y trimestral; cubre 2.09 veces su requerimiento mínimo, y el indicador es menor al sistema (29.4%). El requerimiento mínimo de liquidez de segunda línea a junio 2025 proviene de la concentración de depósitos y disminuye con respecto al trimestre anterior.

La tendencia decreciente de estos indicadores, debido a la disminución en los fondos disponibles e inversiones, recursos que se utilizan en el crecimiento de cartera, y en el indicador de segunda línea por la variación decreciente de los depósitos a plazo hasta 90 días.

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 Organizacionales.

El informe de riesgo del segundo trimestre del 2025 detalla que se han identificado un total de 2011 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 78%, moderado 10% y alto 12%.

La Entidad menciona que como parte de la mejora continua del sistema de gestión de riesgos, durante el segundo trimestre de 2025, se han desarrollado y completado dos proyectos que fortalecen la gestión de riesgo operativo. El primero es el benchmark de la madurez de la metodología de riesgo operativo en contraste con prácticas líderes y frameworks específicos de la industria. El segundo proyecto tiene como finalidad la mejora de redacción de los riesgos establecidos en la matriz de riesgo con el fin de simplificar y mejorar el análisis realizado para la toma de decisiones.

Informa, además, que esta cuantificación permite la determinación de un monto de requerimiento de capital por Riesgo Operativo que cubre a la organización en caso de materialización de eventos relacionados con dicho riesgo. Para la determinación del requerimiento de capital de Riesgo Operativo, se considera el límite recomendado por Basilea III en base al Indicador del Negocio, además de las pérdidas operativas esperadas e inesperadas según los propios modelos del Banco. Este modelo de cuantificación de requerimiento de capital fue revisado y aprobado conforme lo requerido por el Comité Integral de Riesgos y el Directorio de la organización.

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. También menciona como punto adicional, que el final del segundo trimestre de 2025 se ha concluido con los talleres de ejecución el análisis de impacto del negocio (BIA) con todas las gerencias dueñas de los procesos críticos que soportan los productos y servicios del Negocio y

paralelamente, se han actualizado los planes de contingencia correspondientes, así como el Plan de Continuidad del Negocio de Diners.

Seguridad de la Información

La Administración de Riesgo menciona que el Banco mantiene una política de seguridad de la información que se actualiza anualmente. El reporte del segundo trimestre de 2025 detalla que se ha reforzado la estrategia de seguridad con un nuevo marco de referencia basado en los mejores estándares internacionales. Además, llevan a cabo ejercicios de Red Team liderados por expertos certificados en seguridad ofensiva (OSCP), lo que les permite evaluar y fortalecer proactivamente los controles de ciberseguridad. La Entidad menciona que están alineados con el modelo de las tres líneas de defensa para garantizar una gestión integral de riesgos; la primera línea se enfoca en la implementación y operación de controles, la segunda línea supervisando y asesorando estratégicamente, y la tercera línea se encarga de la auditoría interna y evaluación independiente de la efectividad de los controles.

Protección de datos personales

La Administración de Riesgo informa que el Grupo Financiero DCE ha implementado el programa para la protección de datos personales conforme la Ley vigente en el país, que contempla la ejecución de controles definidos como estándares para la protección de datos en los ámbitos legales o procedimentales, y de gobierno de datos y seguridad de la información.

Riesgo de Lavado de activos

La Administración de Riesgo del Grupo menciona que a fin de prevenir el riesgo de lavado de activos, la institución cuenta con un aplicativo tecnológico basado en modelos estadísticos que permiten generar alertas tempranas y focalizar el monitoreo de clientes según el nivel de riesgo asignado.

Los informes pertinentes de auditoría interna confirman que los procedimientos aplicados permiten el control eficiente de este tipo de riesgo. En los mismos se emiten opiniones de que existe una seguridad razonable de que los sistemas de control interno sobre el cumplimiento de controles para la prevención de lavado de activos son eficientes y cumplen la normativa vigente. Estos informes detallan que no se reportan fallas o errores que afecten la gestión de la Institución ni sus resultados informados.

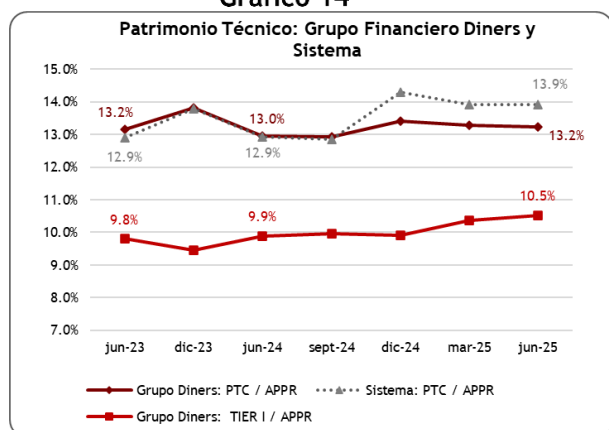
Suficiencia de Capital

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

eventuales deficiencias de provisiones. Sin embargo, su fortaleza patrimonial se ha ajustado principalmente por la contracción en los resultados del período, misma tendencia que se observa en el sistema.

El patrimonio más utilidad del período del grupo a junio 2025 crece trimestralmente 8.1%, contabiliza USD 573.08MM 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 (marzo 2025 por USD 370MM).

Gráfico 14



Fuente: SB, GF DCE.

Elaboración: BWR

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:

- **Patrimonio Técnico Total:** se eliminan algunas deducciones, como la participación en el capital y reservas de subsidiarias (salvo por valuación de activos) y los anticipos para adquisición de acciones vinculados a la constitución o capitalización de afiliadas.
- **Patrimonio Técnico Primario:** se exige deducir inversiones en acciones de afiliadas financieras locales o extranjeras si superan individualmente el 10% o grupalmente el 17.65% del patrimonio técnico primario.
- **Activos Ponderados por Riesgo:** se establece un factor de ponderación de 2.5 para inversiones en acciones, capital asignado en agencias del exterior, anticipos en la cuenta 1611 y participaciones en afiliadas por debajo de los umbrales mencionados.

- **Requerimientos adicionales:** se incorpora un colchón de capital contra cíclico, activado por la JPRF mediante resolución y previo informe técnico.

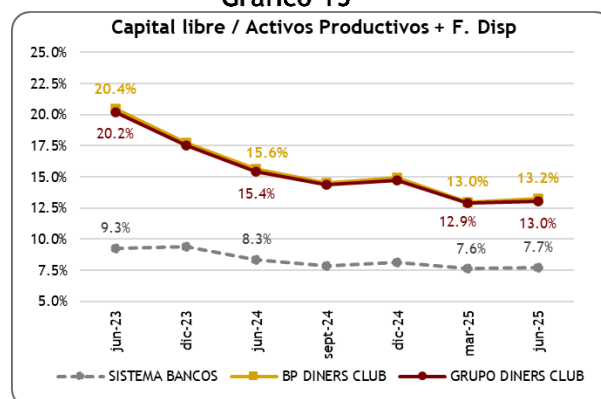
De acuerdo con la nueva normativa, se establece un nivel mínimo del 6% como relación entre el Patrimonio Técnico Primario y los Activos Ponderados por Riesgo.

Con la aplicación del cambio en la normativa, a junio 2025 el indicador de PT/APPR a diciembre 2024 del Grupo es del 13.2% (sistema 13.9%), este indicador se mantiene por encima de los requerimientos legales.

En cuanto al indicador TIER I / APPR del Grupo es del 10.5%. La estructura patrimonial es sólida ya que solo el patrimonio primario cubre con amplitud 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.

Gráfico 15



Fuente: SB, GF DCE.

Elaboración: BWR

A junio 2025, el capital libre en términos absolutos disminuye interanualmente el 12.1%. El comportamiento del capital libre se ve afectado por los siguientes factores principalmente:

1. Crecimiento de la cartera en riesgo.
2. Aumento de otros activos por la participación en derechos fiduciarios para inversiones de un fideicomiso en el exterior por USD 26.16MM; anticipo de impuesto a la renta USD 31.08MM, y crédito tributario USD 2.83MM.
3. Registro dentro de cuentas por cobrar 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 y pagos anticipados, relacionados con proveedores para proyectos institucionales, impuestos y contribuciones.

El indicador de capital libre/activos productivos, es de 13.03% y pese a su disminución respecto a sus históricos sigue siendo mayor frente al sistema (7.7%), lo cual es apropiado por la concentración de su negocio en consumo. Preocupa la contracción de este indicador en el tiempo, por los riesgos de crédito que el entorno operativo presenta en la coyuntura actual y la de mediano plazo. 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	jun-23	dic-23	jun-24	sept-24	dic-24	mar-25	jun-25
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	3,261,268	59,271	121,822	136,437	81,296	93,056	97,219	55,850
Inversiones Brutas	13,305,691	169,590	142,993	230,419	239,297	221,344	260,795	224,763
Cartera Productiva Bruta	46,559,111	2,163,693	2,279,383	2,285,270	2,375,331	2,422,615	2,405,584	2,447,412
Otros Activos Productivos Brutos	1,979,340	40,795	47,081	41,543	44,991	48,353	44,456	45,420
Total Activos Productivos	65,105,409	2,433,348	2,591,279	2,693,668	2,740,915	2,785,368	2,808,053	2,773,445
Fondos Disponibles Improductivos	5,642,818	73,358	102,593	86,529	106,279	106,628	116,817	117,102
Cartera en Riesgo	1,557,098	130,807	142,001	151,458	167,214	154,010	163,580	164,574
Activo Fijo	803,885	8,964	8,413	7,585	7,213	7,264	6,920	6,586
Otros Activos Improductivos	3,257,932	130,451	177,924	205,217	223,817	219,200	252,976	257,070
Total Provisiones	(3,747,428)	(243,913)	(236,548)	(234,161)	(240,618)	(235,754)	(230,821)	(228,322)
Total Activos Improductivos	11,261,733	343,581	430,931	450,789	504,524	487,102	540,292	545,331
TOTAL ACTIVOS	72,619,714	2,533,017	2,785,663	2,910,297	3,004,822	3,036,716	3,117,524	3,090,454
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	56,893,918	1,301,067	1,373,676	1,507,033	1,548,139	1,636,113	1,659,325	1,653,936
Depósitos a la Vista	30,567,599	66,398	91,012	104,530	122,658	126,542	168,785	175,893
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	24,285,555	1,227,010	1,275,096	1,392,434	1,414,303	1,497,799	1,480,326	1,467,018
Depósitos en Garantía	1,025	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	2,039,739	7,659	7,568	10,068	11,178	11,772	10,213	11,025
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	215,900	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	22,122	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	4,332,912	47,165	137,500	137,514	137,500	147,500	167,500	170,000
Valores en Circulación	215,270	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	625,140	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,908,094	646,028	705,118	701,314	747,184	675,788	717,287	683,495
Provisiones para Contingentes	77,840	10,783	15,641	18,337	16,243	13,677	10,677	9,942
TOTAL PASIVO	65,291,196	2,005,043	2,231,935	2,364,198	2,449,067	2,473,077	2,554,789	2,517,373
TOTAL PATRIMONIO	7,328,518	527,973	553,728	546,099	555,755	563,639	562,735	573,081
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	72,619,714	2,533,017	2,785,663	2,910,297	3,004,822	3,036,716	3,117,524	3,090,454
CONTINGENTES	21,166,516	3,810,584	3,810,734	4,004,204	4,004,037	3,935,160	3,972,029	4,058,773
RESULTADOS								
Intereses Ganados	3,025,135	127,105	256,016	137,372	206,750	276,684	70,611	144,205
Intereses Pagados	1,311,583	42,113	95,654	63,635	99,584	135,855	33,729	65,225
Intereses Netos	1,713,552	84,991	160,362	73,737	107,166	140,829	36,882	78,979
Otros Ingresos Financieros Netos	284,046	37,294	81,536	47,600	66,113	85,390	21,971	50,616
Margen Bruto Financiero (IO)	1,997,598	122,285	241,898	121,336	173,279	226,219	58,853	129,596
Ingresos por Servicios (IO)	517,750	62,843	130,535	67,463	104,324	140,983	34,357	70,573
Otros Ingresos Operacionales (IO)	167,959	16,960	27,035	17,080	20,678	25,181	10,066	14,037
Gastos de Operacion (Goperac)	1,309,383	109,243	234,484	126,868	179,109	238,039	55,922	116,815
Otras Perdidas Operacionales	104,363	9,782	10,674	9,819	10,030	10,479	6,106	6,472
Margen Operacional antes de Provisiones	1,269,561	83,063	154,309	69,192	109,142	143,866	41,248	90,918
Provisiones (Goperac)	817,222	50,368	106,964	60,295	96,567	135,388	33,236	68,631
Margen Operacional Neto	452,340	32,695	47,345	8,896	12,575	8,478	8,012	22,287
Otros Ingresos	222,726	18,391	42,652	16,571	25,289	44,706	9,058	17,352
Otros Gastos y Perdidas	70,701	1,828	3,753	2,621	3,848	7,961	2,800	7,186
Impuestos y Participacion de Empleados	187,032	17,270	28,896	9,579	11,365	14,883	4,833	12,371
RESULTADOS DEL EJERCICIO	417,334	31,988	57,348	13,267	22,651	30,339	9,437	20,082

BP DINERS CLUB

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	jun-23	dic-23	jun-24	sept-24	dic-24	mar-25	jun-25
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	70,748,227	2,506,707	2,693,872	2,780,197	2,847,195	2,891,996	2,924,870	2,890,547
Cartera Bruta total	48,116,209	2,294,500	2,421,384	2,436,728	2,542,546	2,576,625	2,569,164	2,611,985
Cartera Vencida	495,007	32,129	47,164	59,769	65,402	62,952	63,525	67,190
Cartera en Riesgo	1,557,098	130,807	142,001	151,458	167,214	154,010	163,580	164,574
Cartera C+D+E	-	151,593	175,735	196,323	211,186	204,726	189,975	202,751
Provisiones para Cartera	(3,258,624)	(236,569)	(229,855)	(228,335)	(226,829)	(216,967)	(210,855)	(208,665)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	85.3%	87.6%	85.7%	85.7%	84.5%	85.1%	83.9%	83.6%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	122.3%	180.5%	171.5%	163.8%	162.6%	156.2%	153.7%	152.1%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.03%	1.40%	1.95%	2.45%	2.57%	2.44%	2.47%	2.57%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.24%	5.70%	5.86%	6.22%	6.58%	5.98%	6.37%	6.30%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.29%	9.13%	9.20%	10.27%	10.64%	10.37%	10.73%	10.84%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	6.15%	6.76%	7.49%	7.74%	7.42%	6.91%	7.27%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	214.27%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestru	131.08%	118.13%	110.22%	98.59%	89.87%	86.29%	80.39%	77.24%
Prov. de Cartera +Contingentes/Cartera CDE	-	163.17%	139.70%	125.65%	115.10%	112.66%	116.61%	107.82%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.77%	10.31%	9.49%	9.37%	8.92%	8.42%	8.21%	7.99%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	160.82%	138.56%	125.13%	111.22%	111.19%	114.97%	106.83%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	2.51%	1.59%	1.78%	1.54%	1.49%	1.64%	1.70%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	11.74%	7.49%	8.55%	7.58%	7.30%	8.02%	8.26%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E/Cartera Bruta prom	0.41%	9.16%	12.40%	10.50%	12.10%	13.55%	8.86%	10.74%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	18.69%	13.09%	31.94%	11.33%	17.94%	32.73%	2.59%	7.07%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	16.30%	67.43%	74.05%	86.45%	83.44%	94.63%	92.00%	83.40%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.81%	4.89%	4.83%	4.83%	4.79%	5.35%	5.90%	5.85%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	13.92%	13.16%	13.75%	12.92%	12.89%	13.42%	13.29%	13.21%
TIER I / APPR	10.62%	9.80%	9.45%	9.89%	9.98%	9.92%	10.36%	10.51%
PTC / Activos y Contingentes	8.85%	8.39%	8.87%	8.29%	8.26%	8.69%	8.46%	8.46%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	10.39%	5.95%	5.31%	5.25%	5.12%	4.89%	4.85%	4.75%
Capital libre (USD M)**	5,472,612	511,871	476,877	433,635	413,669	431,894	380,056	382,429
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7.74%	20.42%	17.71%	15.60%	14.53%	14.94%	13.00%	13.23%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	49.34%	65.45%	59.22%	54.35%	50.95%	53.16%	47.30%	47.18%
TIER I / Patrimonio Tecnico	76.26%	74.41%	68.75%	76.57%	77.41%	73.95%	77.93%	79.53%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.36%	21.26%	21.21%	19.17%	19.20%	19.36%	18.29%	18.71%
TIER I / Activo Neto Promedio	8.94%	15.95%	15.41%	15.41%	15.47%	15.39%	15.19%	15.70%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	50	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	2,578,944	192,306	388,793	196,059	288,251	381,905	97,170	207,733
Result. antes de impuesto y particip. trab.	604,366	49,259	86,244	22,846	34,016	45,222	14,269	32,453
Margen de Interés Neto	56.64%	66.87%	62.64%	53.68%	51.83%	50.90%	52.23%	54.77%
ROE	11.55%	12.21%	10.69%	4.83%	5.44%	5.43%	6.70%	7.07%
ROE Operativo	12.52%	12.48%	8.82%	3.24%	3.02%	1.52%	5.69%	7.84%
ROA	1.18%	2.58%	2.20%	0.93%	1.04%	1.04%	1.23%	1.31%
ROA Operativo	1.28%	2.63%	1.81%	0.62%	0.58%	0.29%	1.04%	1.45%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	66.21%	44.20%	41.25%	37.61%	37.18%	36.88%	37.96%	38.02%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NII)	5.39%	7.03%	6.42%	5.58%	5.36%	5.24%	5.28%	5.68%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.31%	10.12%	9.69%	9.18%	8.67%	8.41%	8.42%	9.33%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	64.37%	60.64%	69.32%	87.14%	88.48%	94.11%	80.58%	75.49%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	82.46%	83.00%	87.82%	95.46%	95.64%	97.78%	91.75%	89.27%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	50.77%	56.81%	60.31%	64.71%	62.14%	62.33%	57.55%	56.23%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.01%	12.85%	13.08%	13.14%	12.70%	12.83%	11.59%	12.11%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	8,904,085	132,629	224,415	222,966	187,575	199,685	214,035	172,952
Activos Líquidos (BWR)	13,672,881	190,441	243,432	305,961	263,058	243,687	299,638	234,193
25 Mayores Depositantes	-	341,730	353,902	395,332	408,735	444,387	445,721	450,999
100 Mayores Depositantes	-	528,987	570,763	626,491	653,070	708,571	729,082	758,570
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	32.34%	33.69%	39.76%	53.44%	36.95%	35.01%	35.96%	31.17%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	29.40%	20.13%	22.44%	25.36%	21.25%	19.77%	22.76%	19.08%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	8.36%	9.77%	9.02%	10.27%	10.93%	9.63%	9.36%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.41	2.30	2.81	2.07	1.81	2.36	2.04
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	0.00%	25.78%	24.12%	34.74%	50.87%	47.01%	31.25%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	32.34%	23.38%	26.46%	36.52%	25.91%	24.62%	26.66%	22.84%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	21.06%	16.28%	24.40%	26.62%	18.47%	20.18%	19.04%	16.87%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	26.27%	25.76%	26.23%	26.40%	27.16%	26.86%	27.27%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	179.44%	145.38%	129.21%	155.38%	182.36%	148.75%	192.58%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D	-	-	-	81.54%	89.61%	81.84%	78.73%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.07%	1.20%	1.20%	1.16%	1.13%	1.06%	1.13%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.84%	0.35%	0.32%	0.43%	0.38%	0.41%	0.33%

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

GRUPO DINERS CLUB

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	jun-23	dic-23	jun-24	sept-24	dic-24	mar-25	jun-25
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	3,261,268	62,714	124,077	139,576	83,717	95,803	99,365	58,468
Inversiones Brutas	13,305,691	174,551	148,256	235,693	244,576	226,630	266,085	230,058
Cartera Productiva Bruta	46,559,111	2,163,692	2,279,383	2,285,269	2,375,329	2,422,614	2,405,584	2,447,409
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,979,340	32,452	33,220	34,089	36,389	37,800	38,460	38,165
Total Activos Productivos	65,105,409	2,433,410	2,584,936	2,694,626	2,740,012	2,782,848	2,809,495	2,774,099
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	5,642,818	73,752	102,821	86,843	106,593	106,940	117,219	117,504
Cartera en Riesgo	1,557,098	130,807	142,001	151,458	167,214	154,010	163,580	164,574
Activo Fijo	803,885	9,844	9,218	8,268	7,851	7,870	7,484	7,109
Otros Activos Improductivos	3,257,932	135,884	183,181	210,029	228,796	225,234	255,425	262,649
Total Provisiones	(3,747,428)	(244,330)	(236,965)	(234,578)	(241,035)	(236,172)	(231,239)	(228,740)
Total Activos Improductivos	11,261,733	350,287	437,221	456,598	510,455	494,054	543,708	551,835
TOTAL ACTIVOS	72,619,714	2,539,367	2,785,191	2,916,646	3,009,431	3,040,730	3,121,965	3,097,195
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	56,893,918	1,294,024	1,360,399	1,503,596	1,543,275	1,631,593	1,653,412	1,651,655
Depósitos a la Vista	30,567,599	62,005	81,386	102,744	119,444	125,672	165,873	174,612
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	24,285,555	1,224,360	1,271,446	1,390,784	1,412,653	1,494,149	1,477,326	1,466,018
Depósitos en Garantía	1,025	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	2,039,739	7,659	7,568	10,068	11,178	11,772	10,213	11,025
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	215,900	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	22,122	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	4,332,912	47,165	137,500	137,514	137,500	147,500	167,500	170,000
Valores en Circulación	215,270	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	625,140	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,908,094	659,421	717,922	711,100	756,657	684,319	727,640	692,517
Provisiones para Contingentes	77,840	10,783	15,641	18,337	16,243	13,677	10,677	9,942
TOTAL PASIVO	65,291,196	2,011,393	2,231,462	2,370,547	2,453,676	2,477,090	2,559,229	2,524,114
TOTAL PATRIMONIO	7,328,518	527,974	553,729	546,100	555,756	563,640	562,736	573,081
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	72,619,714	2,539,367	2,785,191	2,916,646	3,009,431	3,040,730	3,121,965	3,097,195
CONTINGENTES	21,166,516	3,810,584	3,810,734	4,004,204	4,004,037	3,935,160	3,972,029	4,058,773
RESULTADOS								
Intereses Ganados	3,025,135	127,115	256,073	137,510	206,956	276,945	70,664	144,312
Intereses Pagados	1,311,583	41,907	95,166	63,400	99,285	135,479	33,643	65,107
Intereses Netos	1,713,552	85,209	160,907	74,110	107,671	141,466	37,021	79,205
Otros Ingresos Financieros Netos	284,046	37,422	81,696	47,662	66,173	85,447	21,968	50,611
Margen Bruto Financiero (IO)	1,997,598	122,631	242,603	121,772	173,844	226,912	58,989	129,816
Ingresos por Servicios (IO)	517,750	62,843	130,533	67,462	104,323	140,982	34,357	70,572
Otros Ingresos Operacionales (IO)	167,959	14,428	30,134	14,812	21,787	29,354	7,929	15,433
Gastos de Operación (Goperac)	1,309,383	112,515	242,585	132,671	187,840	249,345	58,962	122,650
Otras Perdidas Operacionales	104,363	1,597	2,488	571	782	1,230	280	646
Margen Operacional antes de Provisiones	1,269,561	85,791	158,196	70,804	111,332	146,674	42,033	92,525
Provisiones (Goperac)	817,222	50,368	106,964	60,295	96,567	135,388	33,236	68,631
Margen Operacional Neto	452,340	35,423	51,232	10,509	14,764	11,286	8,797	23,894
Otros Ingresos	222,726	18,517	44,587	16,988	25,981	45,542	9,127	17,448
Otros Gastos y Perdidas	70,701	2,162	4,302	2,847	4,173	8,287	2,860	7,297
Impuestos y Participación de Empleados	187,032	19,789	34,170	11,383	13,921	18,202	5,627	13,963
RESULTADOS DEL EJERCICIO	417,334	31,988	57,348	13,267	22,651	30,339	9,437	20,082

GRUPO DINERS CLUB

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	jun-23	dic-23	jun-24	sept-24	dic-24	mar-25	jun-25
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	70,748,227	2,507,162	2,687,757	2,781,469	2,846,605	2,889,788	2,926,714	2,891,603
Cartera Bruta total	48,116,209	2,294,500	2,421,384	2,436,728	2,542,544	2,576,624	2,569,164	2,611,983
Cartera Vencida	495,007	32,129	47,164	59,769	65,402	62,952	63,525	67,190
Cartera en Riesgo	1,557,098	130,807	142,001	151,458	167,214	154,010	163,580	164,574
Cartera C+D+E	-	151,593	175,735	196,323	211,186	204,726	189,975	202,751
Provisiones para Cartera	(3,258,624)	(236,569)	(229,855)	(228,335)	(226,829)	(216,967)	(210,855)	(208,665)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	85.3%	87.4%	85.5%	85.5%	84.3%	84.9%	83.8%	83.4%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	122.3%	181.4%	172.6%	164.2%	163.0%	156.4%	154.3%	99.0%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.03%	1.40%	1.95%	2.45%	2.57%	2.44%	2.47%	2.57%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.24%	5.70%	5.86%	6.22%	6.58%	5.98%	6.37%	6.30%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.29%	9.13%	9.20%	10.27%	10.64%	10.37%	10.73%	10.84%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	6.15%	6.76%	7.49%	7.74%	7.42%	6.91%	7.27%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	214.27%	189.10%	172.88%	162.86%	145.37%	149.76%	135.43%	132.83%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reest	131.08%	118.13%	110.22%	98.59%	89.87%	86.29%	80.39%	77.24%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE		163.17%	139.70%	125.65%	115.10%	112.66%	116.61%	107.82%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.77%	10.31%	9.49%	9.37%	8.92%	8.42%	8.21%	7.99%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		161.08%	138.79%	125.34%	111.40%	111.38%	115.17%	107.02%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	2.51%	1.59%	1.78%	1.54%	1.49%	1.64%	1.70%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	11.74%	7.49%	8.55%	7.58%	7.30%	8.02%	8.26%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.41%	9.16%	12.40%	10.50%	12.10%	13.55%	8.86%	10.74%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	18.69%	13.09%	31.94%	11.33%	17.94%	32.73%	2.59%	7.07%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	16.30%	65.29%	72.23%	84.48%	81.80%	92.82%	90.29%	81.95%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.81%	4.89%	4.83%	4.83%	4.79%	5.35%	5.90%	5.85%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	13.92%	13.16%	13.81%	12.96%	12.93%	13.42%	13.29%	13.23%
TIER I / APPR	10.62%	9.80%	9.45%	9.88%	9.97%	9.92%	10.36%	10.52%
PTC / Activos y Contingentes	8.85%	8.39%	8.91%	8.32%	8.29%	8.68%	8.46%	8.45%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	10.39%	6.12%	5.42%	5.34%	5.21%	4.99%	4.95%	4.83%
Capital libre (USD M)**	5,472,612	505,977	471,233	428,558	408,470	425,673	377,460	376,744
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7.74%	20.19%	17.54%	15.41%	14.35%	14.73%	12.90%	13.03%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	49.34%	64.66%	58.49%	53.68%	50.28%	52.37%	46.95%	46.45%
TIER I / Patrimonio Tecnico	76.26%	74.41%	68.45%	76.22%	77.06%	73.95%	77.92%	79.53%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.36%	21.21%	21.20%	19.16%	19.18%	19.35%	18.26%	18.67%
TIER I / Activo Neto Promedio	8.94%	15.92%	15.40%	15.40%	15.46%	15.38%	15.17%	15.68%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	50	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	2,578,944	198,306	400,782	203,475	299,172	396,019	100,995	215,175
Result. antes de impuest. y particip. trab.	604,366	51,778	91,517	24,650	36,572	48,541	15,064	34,045
Margen de Interés Neto	56.64%	67.03%	62.84%	53.89%	52.03%	51.08%	52.39%	54.88%
ROE	11.55%	12.21%	10.69%	4.83%	5.44%	5.43%	6.70%	7.07%
ROE Operativo	12.52%	13.52%	9.55%	3.82%	3.55%	2.02%	6.25%	8.41%
ROA	1.18%	2.57%	2.20%	0.93%	1.04%	1.04%	1.23%	1.31%
ROA Operativo	1.28%	2.85%	1.96%	0.74%	0.68%	0.39%	1.14%	1.56%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	66.21%	42.97%	40.15%	36.42%	35.99%	35.72%	36.66%	36.81%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (N	5.39%	7.05%	6.46%	5.61%	5.39%	5.27%	5.30%	5.70%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.31%	10.15%	9.73%	9.23%	8.71%	8.45%	8.44%	9.34%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	64.37%	58.71%	67.61%	85.16%	86.74%	92.31%	79.07%	74.18%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	82.46%	82.14%	87.22%	94.84%	95.06%	97.15%	91.29%	88.90%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	50.77%	56.74%	60.53%	65.20%	62.79%	62.96%	58.38%	57.00%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.01%	13.09%	13.38%	13.54%	13.09%	13.21%	11.97%	12.47%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	8,904,085	136,466	226,898	226,419	190,310	202,743	216,584	175,971
Activos Líquidos (BWR)	13,672,881	195,565	249,298	314,413	265,792	252,031	307,187	242,212
25 Mayores Depositantes	-	341,730	353,902	395,332	408,735	444,387	445,721	450,999
100 Mayores Depositantes	-	528,987	570,763	626,491	653,070	708,571	729,082	758,570
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	32.34%	34.87%	41.43%	51.00%	37.50%	36.34%	37.08%	32.29%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	29.40%	20.88%	23.20%	25.22%	21.81%	20.30%	23.27%	19.57%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	8.36%	9.77%	9.02%	10.27%	10.93%	9.63%	9.36%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.50	2.37	2.80	2.12	1.86	2.42	2.09
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	0.00%	25.18%	23.47%	34.38%	49.19%	45.85%	30.21%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	32.34%	24.14%	27.42%	35.66%	26.26%	25.53%	27.45%	23.65%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	21.06%	16.84%	24.95%	25.68%	18.80%	20.54%	19.35%	17.18%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	26.41%	26.01%	26.29%	26.48%	27.24%	26.96%	27.31%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	174.74%	141.96%	125.74%	153.78%	176.32%	145.10%	186.20%
25 May Dep a 90 días/Activos Líquidos	N/D				80.70%	86.64%	79.83%	76.12%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.07%	1.20%	1.20%	1.16%	1.13%	1.06%	1.13%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.84%	0.35%	0.32%	0.43%	0.38%	0.41%	0.33%

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

ANEXO ENTORNO OPERATIVO

Entorno macroeconómico y riesgo sectorial

El entorno operativo del Ecuador se enfrenta a un escenario complejo, de incertidumbre en el corto y mediano plazo. La previsión de crecimiento para 2024 se fue ajustando hacia abajo. Si bien la última cifra oficial del BCE durante el año 2024 era de un aumento de 0.9%, en abril 2025 el BCE ajustó la previsión a una contracción del -2%. Este porcentaje estuvo influenciado por las afectaciones económicas producidas por los cortes de energía que afectaron al país en el último trimestre del 2024. Para el primer semestre del año 2025 el BCE determina un crecimiento interanual del PIB de 3.9%, impulsado por el incremento de las exportaciones no petroleras y por la recuperación del consumo interno de los hogares. Adicionalmente, en septiembre de 2025 se revisó al alza la proyección de crecimiento económico para dicho año, pasando de 2,8% a 3,8%, en línea con la mejora de las expectativas sobre la economía.

Durante 2024, el inicio del gobierno de Daniel Noboa se vio marcado por una profunda crisis económica, causada principalmente por el elevado déficit fiscal heredado de administraciones anteriores. Esta situación se agravó debido al notable aumento de la violencia generada por grupos de delincuencia organizada, lo que afectó significativamente la seguridad nacional. Además, la crisis energética derivada de la prolongada sequía y los problemas técnicos en las centrales hidroeléctricas provocó apagones extendidos y pérdidas millonarias para el sector productivo. Tras la reelección de Noboa en 2025, el panorama económico muestra indicios de recuperación, entre los que destacan los recientes crecimientos del PIB reportados, la llegada de nuevos desembolsos de organismos multilaterales y la reducción del riesgo país a sus niveles más bajos en los últimos años.

Durante la gestión del actual gobierno se han aprobado varias leyes orientadas a una mayor recaudación tributaria y a superar los problemas mencionados. La Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo, aprobada por la Asamblea Nacional en diciembre 2023, otorgó exenciones y beneficios tributarios para varios sectores de contribuyentes con la finalidad de mejorar la recaudación fiscal y dar incentivos para apoyar la reactivación económica y el empleo. En

enero 2024 se aprobó la ley *no más apagones*, que incentiva los proyectos de energía renovable de hasta 10 megavatios. El 27 de octubre del mismo año se aprobó un segundo proyecto para impulsar la iniciativa privada en generación de energía. Por el lado de la seguridad en el mes de julio 2024 se aprobó la Ley Orgánica para la Aplicación de la consulta popular y referéndum del 21 de abril del 2024, que incluyó el endurecimiento de penas para varios delitos, así como la extradición de delincuentes. En el año 2025 el gobierno ha enviado a la asamblea varias leyes relacionadas con la seguridad (Ley de Solidaridad Nacional y Ley de Inteligencia), contra prácticas corruptas en los procesos de contratación pública con el objetivo de ahorrar recursos al estado y un nuevo marco jurídico en Ecuador para fortalecer la transparencia, supervisión y control de las organizaciones sociales sin fines de lucro. En esta última ley también se introduce un impuesto único sobre dividendos distribuidos y regula el impuesto sobre utilidades acumuladas, buscando incentivar el reparto y cumplimiento fiscal entre empresas y organizaciones

Además, para enfrentar la coyuntura de incremento del crimen y la violencia en el país, se adoptaron varias medidas que incluyen la declaración de guerra a estos grupos, calificados como terroristas. Como hecho subsecuente en el mes de septiembre 2025 durante la visita del secretario de estado estadounidense Marcos Rubio informó que EE. UU. decidió declarar a Los Choneros y Los Lobos como organizaciones terroristas extranjeras. Adicionalmente, se aprobaron cargas impositivas temporales y el incremento del IVA.

En el año 2024 el FMI y el Gobierno ecuatoriano llegaron a un acuerdo para un nuevo programa de crédito en el mes de abril 2024 por USD 4,000MM y en el año 2025 después de la segunda revisión del programa el FMI aumentó este cupo aumento hasta USD 5,000. Este programa tiene un plazo de 48 meses y está orientado a países que tienen deficiencias estructurales en sus cuentas fiscales que tardarán un tiempo en resolverse¹. En junio 2024, Ecuador recibió el primer desembolso por USD 1,000 millones del crédito obtenido con el Fondo Monetario Internacional (FMI). Este endeudamiento se necesitaba para cubrir los gastos y pago de deuda del Presupuesto en 2025 ya que los ingresos tributarios y petroleros no son suficientes. En diciembre de 2024, el FMI

¹ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-acuerdo-tecnico-daniel-noboa-ecuador/>

desembolsó otros USD 500MM, después de la visita que realizó este organismo al país en el mes de octubre, donde se constató el cumplimiento de las metas establecidas ². En julio 2025 el FMI anunció un desembolso inmediato por 600MM tras la segunda revisión exitosa del acuerdo.

En cuanto a la situación fiscal, entre enero y marzo el SRI alcanzó una recaudación de USD 10,284 millones, lo que representa un incremento del 5.6% con respecto 2024³. El incremento de IVA en 17.8% con respecto al mismo periodo del 2024 permitió que la recaudación de este impuesto alcanzara USD 5,311 millones. Adicionalmente, existieron incrementos en la recaudación de impuesto a la renta (+4%) e ISD (+10%).

En el periodo enero-junio, el sector petrolero continúa con la tendencia decreciente, sus ventas disminuyeron 13.4%. Este sector enfrentará dificultades para recuperar su crecimiento ya que la producción de crudo sigue decreciendo (-4.1%). La caída en la producción es causada por emergencias operativas en los campos, mantenimientos programados de varias instalaciones y fenómenos naturales.

El primer pozo del campo ITT, ubicado dentro del Parque Nacional de Yasuní, se cerró el 28 de agosto de 2024 y según el informe presentado por el Gobierno a la Corte Constitucional el plan de cierre total del Bloque ITT tomará al menos cinco años. En el año 2024 se cerraron 10 de los 246 pozos, lo que significó una pérdida de 10 mil barriles diarios. Para el año 2025 se estima el abandono definitivo de otros 48 pozos, lo que generará una disminución de 15,830 barriles por día⁴.

A junio 2025 el indicador de riesgo país cerró en torno a los 814 puntos, con tendencia a disminuir, debido a las acciones tomadas después de los resultados de las elecciones de abril 2025 y a las declaraciones favorables de los multilaterales sobre los futuros desembolsos de créditos. Como hecho subsecuente en el mes de septiembre 2025 el riesgo país mejoró hasta mantenerse en niveles inferiores a 800 puntos con una tendencia decreciente desde la victoria de Daniel Noboa en la segunda vuelta electoral.

La inestabilidad implícita en el comportamiento social y político en la mayor parte del año 2024

tuvo un impacto significativo en la confianza de los mercados, que se refleja en un mayor rendimiento exigido por inversionistas extranjeros. Sin embargo, las acciones tomadas por el Gobierno en lo referente a seguridad y economía ayudaron a un aumento en la confianza tanto local como de los organismos internacionales durante algunos meses del año 2024 y primeros meses del año 2025. En el mes de febrero 2025, como consecuencia de los resultados de la primera vuelta electoral, el riesgo país incrementó nuevamente ya que no se cumplió la expectativa de la victoria del actual gobierno sin necesidad de una segunda vuelta electoral⁵. Hasta el 13 de abril, antes de conocerse los resultados electorales, alcanzó 1844 puntos.

Por otro lado, la calificación de riesgo crediticio de largo plazo del país otorgada por Fitch Ratings sigue en CCC+ y fue reafirmada en agosto 2025, por su ingreso per cápita relativamente alto, superávits en cuenta corriente y financiamiento multilateral, que respaldan su liquidez externa y mitigan los riesgos para la estabilidad macroeconómica a corto plazo. Esto se ve contrarrestado por un historial deficiente de pago de la deuda, la persistente incertidumbre política y de políticas, así como las restricciones de financiamiento del gobierno.

FITCH considera que la capacidad de Ecuador de honrar sus obligaciones se ajustará en 2025 con las obligaciones al FMI y las perspectivas para 2026 dependen del restablecimiento exitoso del acceso al mercado internacional y del continuo apoyo multilateral, especialmente considerando la amortización de bonos externos.

Cifras económicas y perspectivas

El Banco Central del Ecuador (BCE) notificó un crecimiento del PIB de 2023 de 2.00%⁶ frente al año precedente, porcentaje que incorpora el impacto negativo del paro nacional, sobre la economía del país. Adicionalmente, en abril 2025 el BCE emitió cifras preliminares para el año 2024 con una contracción del PIB del -2.00%. Como se indicó anteriormente, esta caída es resultado de varios sucesos negativos que se materializaron durante el año 2024 como son: la inseguridad, el cierre progresivo de los pozos petroleros del Bloque ITT, los cortes de luz del último trimestre del año y la

² <https://www.primicias.ec/noticias/economia/credito-fmi-programa-ecuador/>

³ <https://www.primicias.ec/economia/recaudacion-tributaria-iva-impuestos-ventas-sri-100698/>

⁴ <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/yasuni-itt-bloque-43-petroecuador-cierre-pozos-produccion-consulta-popular-ecuador-nota/>

⁵ <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/incertidumbre-politica-riesgo-pais-marzo.html>

⁶ https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/cuentasnacionales/ix_cuentasnacionalestrimestrales.html

incertidumbre política antes de las elecciones presidenciales. En la siguiente tabla, se muestra el comportamiento real y esperado de las principales variables macroeconómicas, tomados de las cuentas trimestrales y previsiones del BCE.

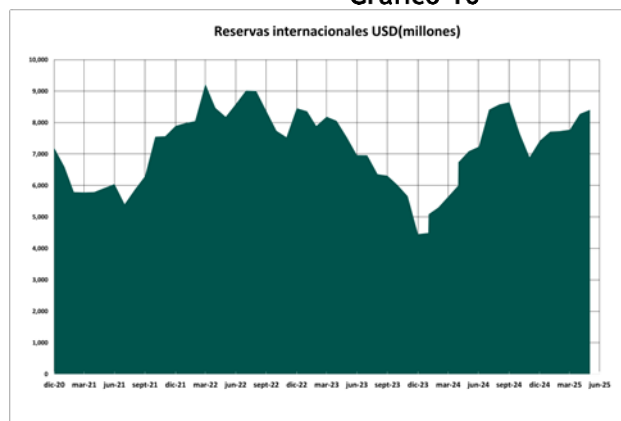
Indicador	2022	2023 (p)	2024 (p)	2025 (proy)
Producto Interno Bruto (PIB)	5.90%	2.00%	-2.00%	3.80%
Exportaciones	7.85%	0.82%	1.79%	1.70%
Importaciones	9.55%	0.62%	1.66%	6.40%
Consumo final Gobierno	1.39%	1.72%	-1.22%	4.40%
Consumo final Hogares	6.00%	4.21%	-1.29%	4.10%
Formación Bruta de Capital Fijo	9.19%	0.22%	-3.80%	10.10%

Fuente: BCE

Elaboración: BWR

A continuación, se muestra la evolución de la Reserva Internacional manejada por el Banco Central del Ecuador, según la política del gobierno de turno. Podemos mencionar que las reservas 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 16



Fuente: BCE

Elaboración: BWR

Sistema Bancos Privados

Resumen Q2 2025

El segundo trimestre del año muestra una recuperación de la liquidez en el Sistema Financiero Privado debido al incremento de las obligaciones con el público por el superávit comercial, mayores remesas del exterior y una fuerte captación de depósitos a plazo. Como resultado se observa una mayor oferta de créditos principalmente en los segmentos de consumo y productivo. Por otro lado, a la fecha de corte se evidencia una disminución interanual de la morosidad en los segmentos mencionados debido a

la implementación de alivios financieros y castigos en los primeros meses del año. Finalmente, se avizora una potencial recuperación fruto de los desembolsos de multilaterales y al descenso internacional en las tasas de interés fijadas por varios Bancos Centrales.

Los resultados al corte a junio 2025 registran un incremento del 42.8% con respecto junio 2024, siendo el más alto de los 5 últimos años, como resultado del mayor crecimiento de ingresos por intereses con respecto al costo de fondeo, sin embargo, este crecimiento se diluye parcialmente en los mayores gastos operativos y en el incremento en la constitución de provisiones. El retorno sobre activos y patrimonio incrementa con respecto a los del año anterior (los indicadores son 1.18% y 11.55%, respectivamente). Este comportamiento obedece a mayores intereses ganados por el crecimiento de la cartera en segmentos más rentables y a la disminución de las tasas pasivas, que da como resultado la recuperación del margen financiero (de 53.59% en jun-24 a 56.64% en jun-25); estos efectos se compensan parcialmente con mayores costos operativos (+4.8%), y a mayor constitución de provisiones (+24.7%).

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 disminuye la morosidad total en 0.32 p.p. con respecto a junio 2024. La morosidad originada por la pandemia COVID-19 en el año 2020 se diluyó parcialmente en el importante crecimiento de la cartera total durante 2021 y 2022. Durante el 2023 y 2024, el ritmo de crecimiento de la cartera total disminuyó a excepción del último trimestre del año 2024 donde el crecimiento de cartera se recupera y se visualiza la tendencia decreciente de los indicadores de morosidad hasta la actualidad.

El nivel de crecimiento interanual de la cartera bruta en el 2023 (+9.17%) se contrajo al compararlo con el registrado en el año anterior (+14.64%), esta tendencia persistió al final del año 2024 con un crecimiento anual del 9.03%. Para junio 2025 el crecimiento de la cartera bruta aumenta a 10.24% y se da principalmente en los segmentos de consumo y microcrédito, segmentos que permiten generar mejores márgenes por los topes establecidos en la tasa activa.

La liquidez del sistema se recupera con respecto al año anterior, los indicadores de liquidez estructural son similares a los de junio 2024. Uno de los factores que ha incidido en esta situación es

el desembolso de recursos frescos de multilaterales hacia el Gobierno y el consiguiente pago a proveedores que este realizó, otro de los factores es bajo dinamismo en el crecimiento de la cartera productiva, sin embargo, se aprecia un crecimiento en la cartera de consumo en el sector financiero, lo cual promueve resultados, pero demanda fondeo. Adicionalmente en el año 2024 las remesas del exterior se convirtieron en la principal fuente de fondeo de Ecuador superando los 6,000MM y supera los 5,100 de créditos de exterior⁷. Para el año 2026 la imposición un de impuesto del 1% a estas remesas por parte de EE. UU. podría afectar a este componente del financiamiento nacional⁸.

Los niveles de capitalización se deterioran frente al año anterior por el crecimiento de los activos productivos que no han sido acompañados por capitalizaciones en la misma proporción, sin embargo, el indicador de patrimonio técnico mejora como resultado del cambio de metodología de cálculo realizado en el último trimestre del año 2024. Adicionalmente, se presionan 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 resto del año 2025

La continuidad de las autorretenciones para las Instituciones financieras generará presión en la gestión operativa de los bancos privados y grandes contribuyentes en general. Ajustará la liquidez, los resultados y por tanto sostener la capitalización seguirá siendo un reto.

En el año 2025 los bancos y cooperativas de ahorro y crédito ya no deberán pagar la contribución especial que para las IFIS pagada en mayo-2024 y que alcanzó un monto de USD 184MM⁹, esta representó un gasto no deducible importante. Sin embargo, deberán pagar por segunda y última vez la Contribución temporal de Seguridad del 3.25% sobre sus utilidades de 2024.

Por otro lado, la autorretención del impuesto a la renta seguirá representando una salida de flujo durante el año y se registrará en las cuentas de

gastos pagados por anticipado, los cuales se compensan en el momento de la declaración del impuesto a la renta.

El pago del impuesto a la salida de divisas sobre los préstamos del exterior encarecerá aún más el fondeo y pondrá más presión en los márgenes y resultados.

Durante el año se espera un incremento en la demanda de crédito que permitirá que los bancos utilicen la liquidez acumulada al final del año 2024 y esto se visualiza ya a junio 2025. En general los bancos esperan un crecimiento durante la segunda mitad del año debido a la incertidumbre política de los primeros meses del año y de la toma de mando del nuevo gobierno en el mes de mayo.

Los indicadores de morosidad y coberturas con provisiones mejorarán 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 una mejor posición de liquidez de la economía como resultado de los nuevos desembolsos de multilaterales al Gobierno y por la obtención de financiamiento del exterior de los bancos privados. 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 julio 2025 anunció que Ecuador supere de manera satisfactoria la evaluación de los avances del acuerdo con Ecuador y dispuso un desembolso inmediato de USD 600MM.

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

⁷ <https://www.lahora.com.ec/pais/remesas-superaron-creditos-externos-principal-fuente-financiamiento-ecuador-2024/>

⁸ <https://www.bbc.com/mundo/articles/cz9kvwgvkvgpo>

⁹ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/sri-contribuciones-bancos-cooperativas-empresas-conflicto-seguridad/>

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. Durante el año 2024, este cambio contable afectó negativamente los indicadores de morosidad frente a los años 2021 y 2022 (paso a vencido en todos los segmentos a los 61 días), y positivamente frente a lo histórico prepandemia hasta 2019 (la cartera de consumo y microcrédito se pasaba a vencido desde el día 16 de retraso). 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-2024-0120 del 30 de agosto de 2024, se establece que las entidades financieras considerarán, caso por caso, refinanciar o reestructurar las operaciones de crédito que presenten saldos vencidos entre el 10 de agosto de 2023 y el 30 de agosto de 2024, así como que el plazo para la aplicación del mecanismo de refinanciamiento o reestructuración correrá a partir del 30 de agosto de 2024 hasta el 31 de mayo de 2025.

- Mediante resolución JPRF-2024-0123 del 5 de noviembre de 2024 que modifica lo dispuesto en la resolución JPRF-2024-0120, la JPRF emitió la resolución que norma el diferimiento extraordinario y temporal de obligaciones financiera que así lo requieran. Se establece que las entidades financieras considerarán, caso por caso, refinanciar o reestructurar las operaciones de crédito que presenten saldos vencidos entre el 10 de agosto de 2023 y el 31 de octubre de 2024. Adicionalmente se definen la información que las Instituciones financieras deberán reportar a la SB sobre estas operaciones sujetas a mecanismos de alivio financiero.
- Mediante resolución JPRF-2024-0129 y posteriores correcciones en la resolución JPRF-2024-0130 se modificaron las deducciones al Patrimonio técnico en lo referente a inversiones en acciones y anticipos para adquisición de acciones los cuales pasaran a ponderar 2.5 dentro de los Activos ponderados por riesgo si superan los límites legales establecidos en las resoluciones mencionadas.
- Mediante resolución JPRF-2024-0134 del 23 de diciembre de 2024 que modifica lo dispuesto en la resolución JPRF-2024-0123, la JPRF emitió la resolución que norma el diferimiento extraordinario y temporal de obligaciones financiera que así lo requieran. Se establece que las entidades financieras considerarán, caso por caso, refinanciar o reestructurar las operaciones de crédito que presenten saldos vencidos entre el 10 de agosto de 2023 y el 31 de diciembre de 2024.
- 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.

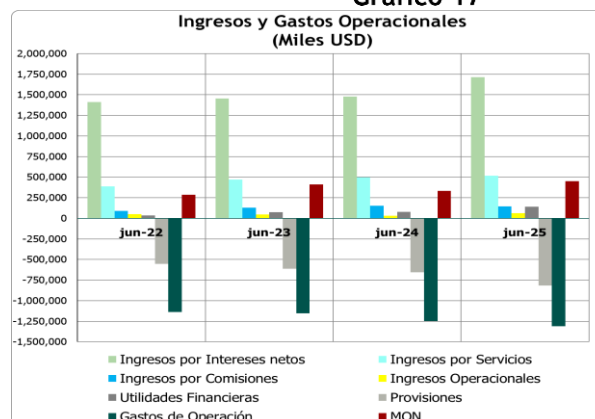
- Mediante resolución JPRF-2025-0154 del 20 de mayo de 2025 se establece: Que las inversiones o depósitos en el sistema financiero nacional efectuados por las personas jurídicas públicas autorizadas para otorgar garantías, incluidos los recursos públicos transferidos a fideicomisos, la tasa de interés 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-2025-0154 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-2025-0154 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

Resultados

A junio 2025, los resultados del sistema mostraron un incremento del +42.8% en comparación con el mismo período del año anterior, a causa del incremento de los intereses ganados, el crecimiento en menor proporción del costo de fondeo, mayores ingresos en recuperación de activos financieros y mayores utilidades en acciones y participaciones. Estos resultados alcanzan USD 417.33MM comparan favorablemente con los resultados históricos.

Gráfico 17



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El crecimiento de la cartera bruta a pesar de ser menor que en años pasados 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 jun-2025 los intereses netos crecen en 15.8% 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 rendimiento de fideicomisos mercantiles. Esto contribuyen a la mejora del 16.9% anual en el MBF.

El crecimiento de la transaccionalidad del año pasado se mantiene y permite la recuperación y crecimiento sobre el promedio histórico de los

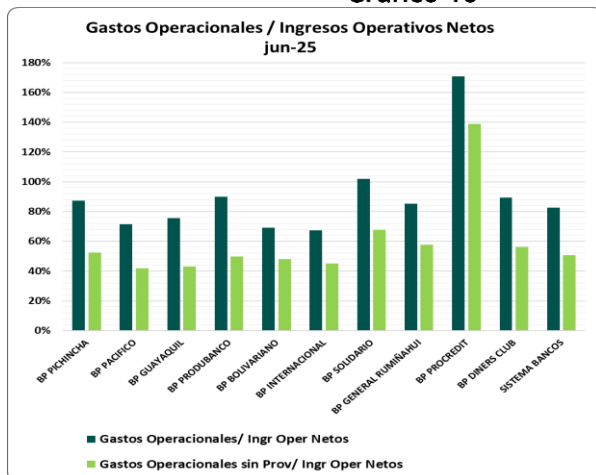
ingresos por servicios lo cual fortalece la generación operativa.

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 28.4%, el cual llega a USD 1,269.56MM, comparando favorablemente con el MON en dólares, antes de provisiones, registrado en jun-2024 (USD 989.03MM).

Se genera un MON positivo superior en +35.5% al de jun-2024; a la fecha de corte los resultados del período se afectan por que los ingresos no operacionales crecen (7.1%) y los gastos y perdidas no operacionales disminuyen significativamente (-31.1%).

El gasto de provisiones a junio 2024 crece frente al mismo período del año anterior en 24.7%. Durante el 2024 el gasto de provisiones absorbió castigos, y no fue suficiente para mantener las coberturas registradas durante el año 2022 y 2023, ni aquellas mostradas antes de la pandemia con contabilización más estricta de la cartera en riesgo. El aumento interanual en el gasto de provisiones observado a junio 2025 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 junio 2025 se observa un crecimiento interanual del 0.3% en la cartera en riesgo, lo que denota el efecto de los castigos realizados 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 18

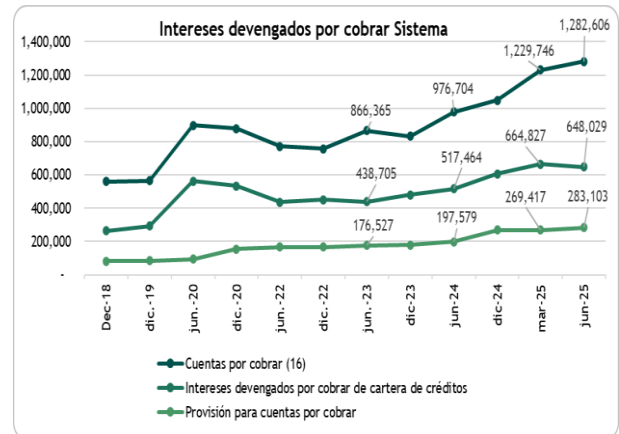


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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, siete de ellos ha generado margen operativo negativo a la fecha de corte.

Gráfico 19

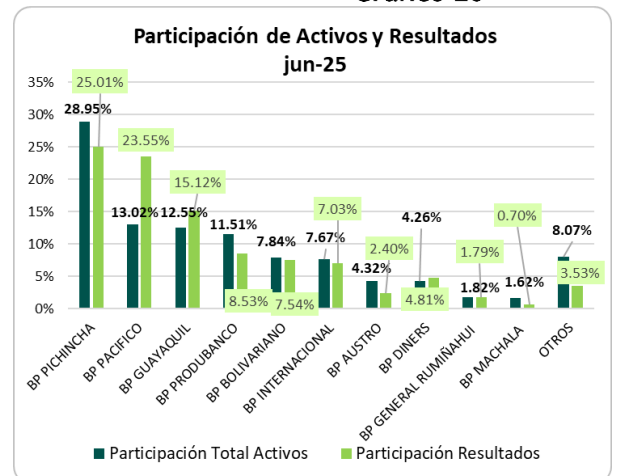


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el desempeño de los intereses devengados, los mismos vuelven a crecer en contraparte de lo visto al final del año 2024. Estos intereses cuya recuperación es incierta están registrados en los ingresos de las instituciones. En el caso del sistema representan el 23.73% del ingreso total por intereses anualizado 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 junio-2025 es de USD 31.60MM y representa el 1.04% de los intereses ganados registrados.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

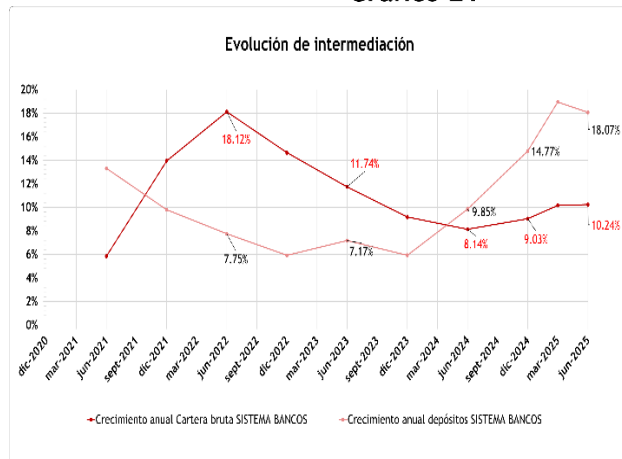
Gráfico 20



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

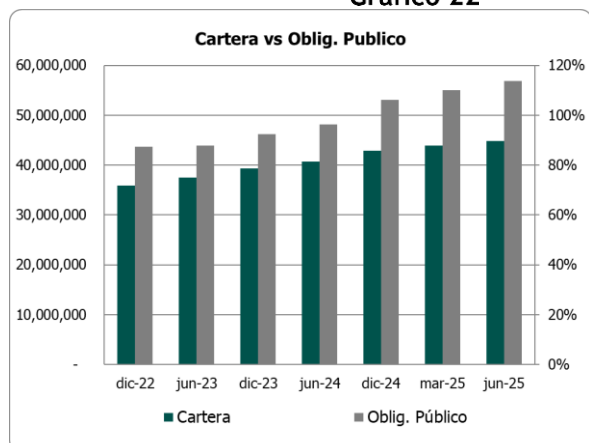
Comportamiento de la Cartera frente a las obligaciones con el público:

Gráfico 21



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 22



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

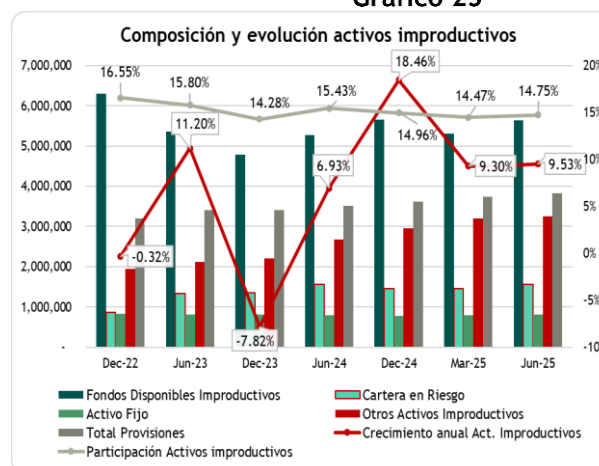
En los gráficos anteriores vemos que en los años 2022 y 2023 las obligaciones con el público aumentan en menor medida que la cartera de créditos, sin embargo, como resultado de los desembolsos realizados por multilaterales hacia el gobierno observamos que en el último año esta tendencia se revierte y las obligaciones con el público crecen más que la cartera la cual sigue ralentizado su crecimiento hasta el último trimestre del año 2024 cuando el porcentaje de crecimiento aumenta. 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.

Por lo dicho anteriormente, y si bien el crecimiento de las obligaciones con el público junto con otros elementos del fondeo cubre el crecimiento de la cartera bruta, el crecimiento de

las colocaciones se ralentizó en los últimos dos años 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 crecimiento de las remesas de emigrantes ayudaron a revertir la situación mencionadas y se observa un crecimiento significativo de los depósitos y una recuperación en las colocaciones a jun-25.

Evolución de los Activos

Gráfico 23

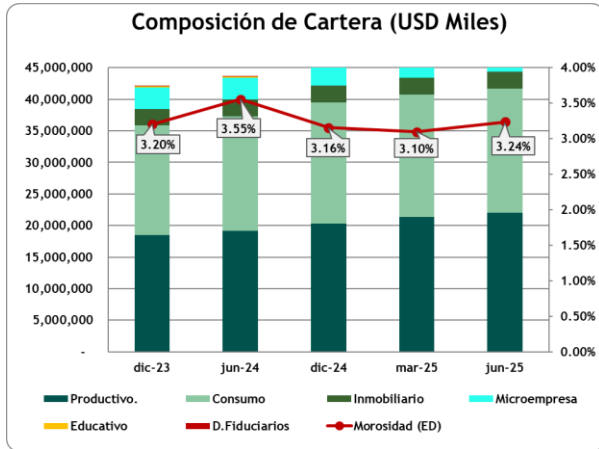


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Para analizar el gráfico anterior debemos tomar en cuenta: 1) que los activos improductivos incluyen los fondos disponibles que no producen interés y que corresponden principalmente al encaje bancario. Este rubro ha sido históricamente el más alto y se mueve en consistencia con el crecimiento de los depósitos y la tasa establecida para el encaje bancario sobre los depósitos y 2) la cartera en riesgo y los otros activos improductivos están influenciados por las normas contables, más estrictas desde enero 2023, para contabilizar los retrasos. Esto influye en parte el crecimiento de la cartera en riesgo en este periodo.

Los activos improductivos del sistema a jun-2025 representan el 15.5% de los activos totales. Estos activos improductivos se incrementan a la fecha de corte en un 9.5% frente al año anterior principalmente por el crecimiento de los fondos disponibles no productivos y por el aumento de los otros activos influenciado por las nuevas autorretenciones de impuestos que iniciaron en el año 2024.

Gráfico 24



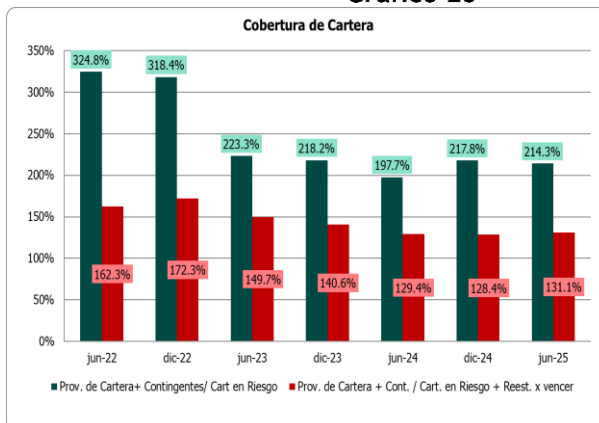
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 jun-2025 como resultado de los alivios financieros emitidos por el gobierno al final del año 2024 y primeros meses del año 2025 se observa una mejora en la morosidad en comparación con el primer semestre del año pasado. Los indicadores de morosidad están también afectados por los castigos, reestructuraciones y refinanciamientos.

El siguiente gráfico muestra la morosidad de la cartera de créditos y 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 25



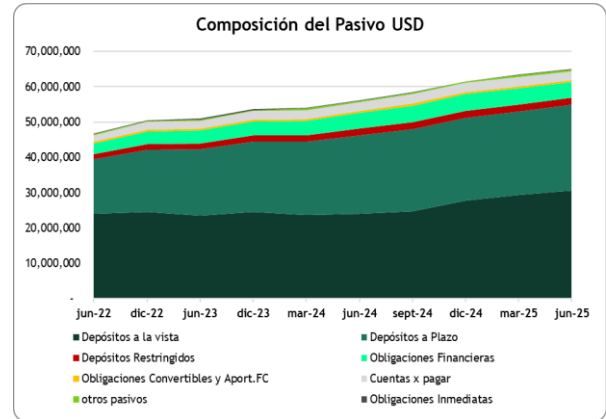
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Los indicadores de cobertura disminuyen con respecto el 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.

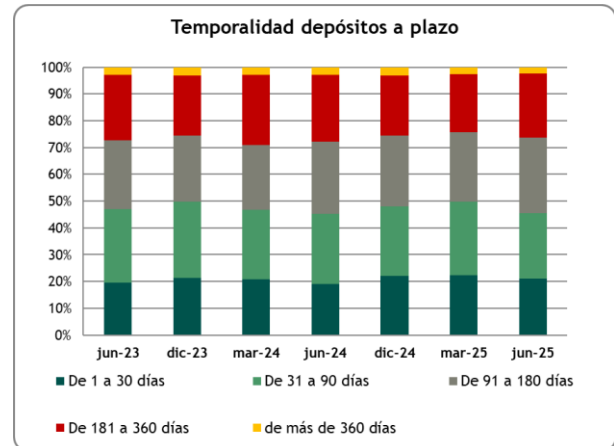
Fondeo

Gráfico 26



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 27



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 no será atractivo por que de acuerdo con la normativa actual debe pagar el impuesto a la salida de divisas sobre estos créditos, lo cual pondría más presión en sus costos financieros y

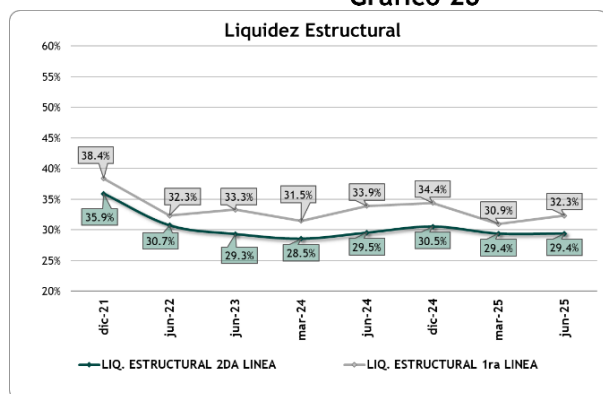
adicionalmente las tasas de interés de los bancos centrales a pesar de comenzar a reducirse desde el segundo semestre del 2024 aún se mantienen altas.

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 participantes del sector financiero.

El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2020, evidenciando la estrategia de fortalecimiento de la posición de liquidez frente a la incertidumbre que generó la coyuntura política y sanitaria; en los años, 2022 y 2023, el crecimiento más pausado de los depósitos y el incremento de las colocaciones llevaron a la disminución de los recursos líquidos al compararlos con el año 2020 y 2021. En 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 junio 2025 las instituciones se están enfocando en hacer uso más eficiente de los recursos líquidos y obtener financiamiento del exterior.

Gráfico 28



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

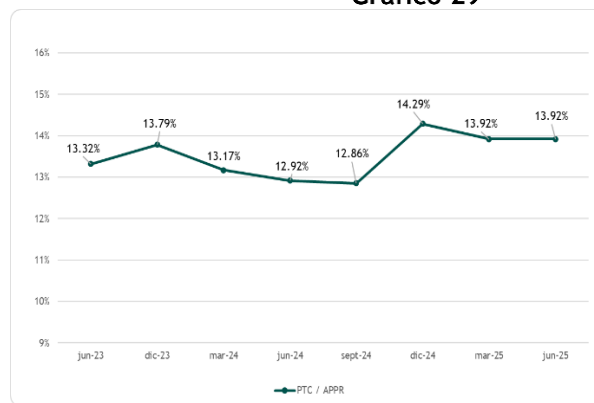
En la liquidez estructural de primera y segunda línea después del año 2020 se abre una brecha que responde al aumento de los pasivos con vencimientos entre 90 y 180 días más que las obligaciones a la vista. Los dos indicadores de liquidez se mueven de forma similar en el año 2021, sin embargo, en diciembre 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, sin embargo, este incremento no se mantiene en el primer semestre del año 2025 debido a la decisión de los bancos privado de crecer en la colocación de cartera.

Capitalización

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

Gráfico 29



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El patrimonio técnico mejora debido al cambio de metodología de cálculo mencionada en la sección de cambios normativos de este informe. A junio 2025 existió una reducción por el pago de dividendos, por otro lado, la eliminación de la deducción de inversiones en acciones y paso de esta a activos ponderados por riesgos benefició al indicador.

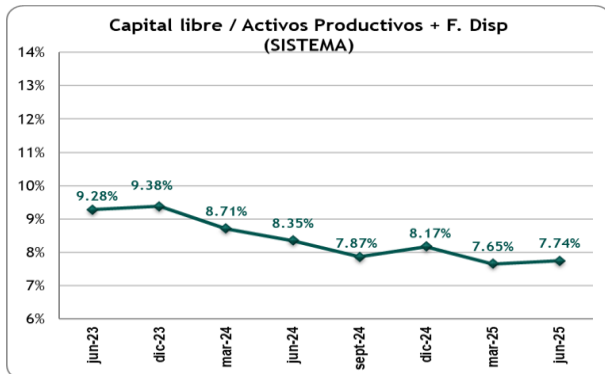
El patrimonio del sistema es de USD 7,328 millones a junio 2025. El fortalecimiento del patrimonio proviene de la capitalización de una parte de las utilidades del año 2024 y de los resultados del período. Para el final del año 2025 el patrimonio de las instituciones del sistema podría crecer en menor 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 junio 2025 se presiona en consistencia con el aumento de la cartera en

riesgo (influenciado por la nueva altura de mora y la crisis económica actual), reparto de dividendos, las menores utilidades y a la tendencia creciente de los activos improductivos.

Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 30



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	jun-23	dic-23	jun-24	sep-24	dic-24	mar-25	jun-25
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	2,758,218	3,538,847	2,998,759	2,857,278	3,025,934	2,931,387	3,261,268
Inversiones Brutas	7,866,369	9,004,580	9,596,173	10,405,195	12,378,330	13,218,254	13,305,691
Cartera Productiva Bruta	39,043,814	40,781,255	42,095,447	42,899,479	44,485,008	45,627,963	46,559,111
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,569,561	1,594,093	1,659,171	1,758,951	1,728,657	1,793,458	1,979,340
Total Activos Productivos	51,237,961	54,918,774	56,349,550	57,920,904	61,617,929	63,571,063	65,105,409
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	5,351,607	4,775,213	5,268,353	5,873,342	5,651,934	5,312,056	5,642,818
Cartera en Riesgo	1,325,929	1,351,955	1,551,923	1,657,502	1,450,034	1,458,802	1,557,098
Activo Fijo	812,899	815,014	790,314	778,428	783,999	793,414	803,885
Otros Activos Improductivos	2,125,634	2,209,531	2,671,507	2,919,893	2,955,035	3,195,047	3,257,932
Total Provisiones	(3,305,217)	(3,311,891)	(3,414,781)	(3,490,728)	(3,534,102)	(3,651,291)	(3,747,428)
Total Activos Improductivos	9,616,068	9,151,713	10,282,097	11,229,165	10,841,001	10,759,319	11,261,733
TOTAL ACTIVOS	57,548,812	60,758,596	63,216,866	65,659,342	68,924,828	70,679,091	72,619,714
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	43,865,566	46,232,394	48,185,969	49,980,372	53,062,284	54,967,806	56,893,918
Depósitos a la Vista	23,482,393	24,575,488	23,936,515	24,686,116	27,776,894	29,319,147	30,567,599
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	18,751,575	19,884,420	22,286,190	23,329,895	23,354,044	23,670,477	24,285,555
Depósitos en Garantía	1,236	1,191	1,193	1,173	1,180	1,167	1,025
Depósitos Restringidos	1,630,363	1,771,296	1,962,071	1,963,188	1,930,165	1,977,015	2,039,739
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	15,000	-	-
Obligaciones Inmediatas	280,168	209,030	165,568	175,190	90,971	165,999	215,900
Aceptaciones en Circulación	31,418	50,121	28,356	20,577	14,379	13,785	22,122
Obligaciones Financieras	3,712,238	3,872,255	4,428,127	4,656,268	4,813,211	4,519,771	4,332,912
Valores en Circulación	356,922	386,310	328,973	299,063	262,749	232,839	215,270
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	606,734	609,496	579,696	566,000	615,213	627,738	625,140
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,361,000	2,591,246	2,643,863	2,950,677	2,847,468	3,027,495	2,908,094
Provisiones para Contingentes	99,979	101,614	104,192	77,524	79,759	82,003	77,840
TOTAL PASIVO	51,314,026	54,052,466	56,464,745	58,725,670	61,801,032	63,637,436	65,291,196
TOTAL PATRIMONIO	6,234,786	6,706,130	6,752,121	6,933,672	7,123,796	7,041,655	7,328,518
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	57,548,812	60,758,596	63,216,866	65,659,342	68,924,828	70,679,091	72,619,714
CONTINGENTES	19,916,503	20,008,081	20,943,238	20,454,235	20,277,830	20,636,070	21,166,516
RESULTADOS							
Intereses Ganados	2,388,155	4,972,194	2,760,920	4,258,351	5,814,889	1,515,198	3,025,135
Intereses Pagados	933,281	2,045,681	1,281,344	2,010,281	2,731,732	669,292	1,311,583
Intereses Netos	1,454,874	2,926,513	1,479,576	2,248,070	3,083,157	845,906	1,713,552
Otros Ingresos Financieros Netos	203,869	444,327	229,071	377,827	540,837	135,873	284,046
Margen Bruto Financiero (IO)	1,658,743	3,370,840	1,708,647	2,625,897	3,623,994	981,779	1,997,598
Ingresos por Servicios (IO)	470,667	956,485	499,329	757,218	1,009,781	251,172	517,750
Otros Ingresos Operacionales (IO)	124,470	237,820	130,958	189,311	258,643	75,624	167,959
Gastos de Operacion (Goperac)	1,152,598	2,378,052	1,248,933	1,883,370	2,557,630	634,839	1,309,383
Otras Perdidas Operacionales	77,387	118,817	100,977	114,148	150,602	53,491	104,363
Margen Operacional antes de Provisiones	1,023,895	2,068,275	989,025	1,574,909	2,184,187	620,245	1,269,561
Provisiones (Goperac)	612,351	1,344,988	655,225	1,063,629	1,514,672	402,499	817,222
Margen Operacional Neto	411,544	723,287	333,800	511,280	669,515	217,746	452,340
Otros Ingresos	234,018	429,714	207,893	313,246	436,615	117,345	222,726
Otros Gastos y Perdidas	56,403	65,741	102,646	129,311	128,987	42,300	70,701
Impuestos y Participacion de Empleados	198,856	349,751	146,748	225,875	316,940	89,848	187,032
RESULTADOS DEL EJERCICIO	390,304	737,508	292,299	469,340	660,204	202,943	417,334

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	jun-23	dic-23	jun-24	sep-24	dic-24	mar-25	jun-25
CAJALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	56,589,568	59,693,987	61,617,903	63,794,247	67,269,863	68,883,119	70,748,227
Cartera Bruta total	40,369,742	42,133,209	43,647,370	44,556,981	45,935,042	47,086,766	48,116,209
Cartera Vencida	371,382	433,027	467,044	488,936	466,111	488,008	495,007
Cartera en Riesgo	1,325,929	1,351,955	1,551,923	1,657,502	1,450,034	1,458,802	1,557,098
Provisiones para Cartera	(2,860,279)	(2,848,473)	(2,964,595)	(2,967,891)	(3,078,247)	(3,182,019)	(3,258,624)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84.2%	85.7%	84.6%	83.8%	85.0%	85.5%	85.3%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	125.6%	126.4%	121.9%	120.9%	121.8%	123.3%	122.3%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.92%	1.03%	1.07%	1.10%	1.01%	1.04%	1.03%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.28%	3.21%	3.56%	3.72%	3.16%	3.10%	3.24%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.90%	4.98%	5.43%	5.68%	5.36%	5.19%	5.29%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	223.26%	218.21%	197.74%	183.74%	217.79%	223.75%	214.27%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	149.68%	140.62%	129.43%	120.41%	128.38%	133.45%	131.08%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.09%	6.76%	6.79%	6.66%	6.70%	6.76%	6.77%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR	13.32%	13.79%	12.92%	12.86%	14.29%	13.92%	13.92%
TIER I / APPR	11.10%	10.95%	11.37%	11.11%	10.49%	10.86%	10.62%
PTC / Activos y Contingentes	8.23%	8.50%	7.98%	7.96%	9.07%	8.84%	8.85%
Activos Fijos + Activos Fideicom/ Patr. Técnico	14.22%	13.16%	13.06%	12.63%	10.73%	10.86%	10.39%
Capital libre (USD M)**	5,240,657	5,581,861	5,132,770	5,006,782	5,490,978	5,264,739	5,472,612
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.28%	9.38%	8.35%	7.87%	8.17%	7.65%	7.74%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	55.14%	56.05%	50.59%	48.32%	51.41%	49.15%	49.34%
TIER I / Patrimonio Técnico	83.32%	79.42%	87.98%	86.37%	73.42%	78.00%	76.26%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.90%	11.40%	10.89%	10.97%	10.99%	10.09%	10.36%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.29%	9.27%	9.53%	9.36%	9.16%	9.02%	8.94%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	510	662	573	30	52	30	50
Ingresos Operativos Netos	2,176,494	4,446,327	2,237,957	3,458,278	4,741,817	1,255,084	2,578,944
Result. antes de impuest. y particip. trab.	589,160	1,087,259	439,047	695,215	977,144	292,790	604,366
Margen de Interés Neto	60.92%	58.86%	53.59%	52.79%	53.02%	55.83%	56.64%
ROE	12.71%	11.56%	8.69%	9.18%	9.55%	11.46%	11.55%
ROE Operativo	13.40%	11.34%	9.92%	10.00%	9.68%	12.30%	12.52%
ROA	1.36%	1.25%	0.94%	0.99%	1.02%	1.16%	1.18%
ROA Operativo	1.44%	1.23%	1.08%	1.08%	1.03%	1.25%	1.28%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat Net.	66.42%	65.28%	65.84%	64.70%	64.75%	67.18%	66.21%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.71%	5.53%	5.30%	5.29%	5.27%	5.39%	5.39%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.55%	6.42%	6.14%	6.21%	6.22%	6.27%	6.31%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	59.81%	65.03%	66.25%	67.54%	69.35%	64.89%	64.37%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	81.09%	83.73%	85.08%	85.22%	85.88%	82.65%	82.46%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	52.96%	53.48%	55.81%	54.46%	53.94%	50.58%	50.77%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.17%	6.33%	6.14%	6.22%	6.28%	5.94%	6.01%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	8,109,825	8,314,060	8,267,112	8,730,620	8,677,868	8,243,444	8,904,085
Activos Liquidos (BWR)	10,962,850	11,359,600	11,708,267	12,206,359	13,614,651	12,930,603	13,672,881
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	33.28%	32.38%	33.90%	33.66%	34.38%	30.93%	32.34%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	29.30%	29.24%	29.53%	30.15%	30.53%	29.38%	29.40%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	33.28%	32.38%	33.90%	33.66%	34.38%	30.93%	32.34%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	24.62%	23.70%	23.94%	24.08%	21.91%	19.72%	21.06%

** 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 2025.