

Ecuador
Calificación Global

BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.

Calificación

mar-25	jun-25	sep-25
AAA-	AAA-	AAA-

Perspectiva: Estable

Definición de Calificación:

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

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

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

Resumen Financiero

BP DINERS CLUB				
En millones USD	SISTEMA	sep-24	jun-25	sep-25
Activos	73,758	3,005	3,090	3,238
Patrimonio	7,567	556	573	585
Resultados	654.9	22.7	20.1	32.4
ROE (%)	11.89%	5.44%	7.07%	7.53%
ROA (%)	1.22%	1.04%	1.31%	1.38%

GRUPO DINERS CLUB				
En millones USD	SISTEMA	sep-24	jun-25	sep-25
Activos	73,758	3,009	3,097	3,252
Patrimonio	7,567	556	573	585
Resultados	654.9	22.7	20.1	32.4
ROE (%)	11.89%	5.44%	7.07%	7.53%
ROA (%)	1.22%	1.04%	1.31%	1.37%

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.

El Margen Operacional mantiene la tendencia creciente observada hasta el tercer trimestre de 2025. El desempeño de la gestión operativa del Banco responde a diversos factores: la recuperación del margen financiero, el aumento de otros ingresos financieros, el incremento de los ingresos por servicios y la reducción del gasto operativo. Aunque el margen financiero aún no alcanza niveles históricos, muestra una mejora impulsada por la disminución en las tasas de interés de los depósitos a plazo. El comportamiento de la tasa pasiva es determinante para la institución cuyo pasivo se concentra en depósitos a plazo y cuya cartera, principalmente de consumo, enfrenta una alta competencia en el mercado.

Para fortalecer la gestión del margen financiero, DCE ha emprendido acciones orientadas a fomentar la diversificación de los depósitos hacia cuentas a la vista y, en general, a captar recursos a costos más convenientes. El margen de interés tiene menor presión debido al crecimiento interanual del volumen de facturación y de la cartera. Si bien, los gastos operativos disminuyen, el gasto por provisiones continúa absorbiendo una parte considerable del margen operacional. Los ingresos no operativos derivados de la recuperación de activos financieros contribuyen al resultado final.

Morosidad disminuye interanualmente 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), sin embargo, durante el período analizado esta tendencia disminuye en función a las estrategias de implementadas por la Entidad para mejorar la gestión de cobro, y mayores castigos realizados. Las coberturas para cartera en riesgo y CDE se presionan y comparan negativamente con el sistema. 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 pero con menor holgura que en sus históricos. El soporte de capital libre para los activos productivos se mantiene por encima del Sistema, pero se establece en el nivel más bajo de los últimos 5 años. El capital libre 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. Los indicadores normativos incrementan en comparación interanual y trimestral por la variación de la estructura de activos líquidos con mayores fondos disponibles e inversiones líquidas. 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 septiembre 2025 Banco Diners Club ocupa la octava posición por tamaño de activos y séptima por resultados, con una participación de 4.39% y 4.95% 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 (0.57%) y Pichincha Sistemas Acovi C.A. (0.0001%). Estas empresas no son consideradas subsidiarias ni consolidan su información financiera con el Banco debido a los porcentajes de participación en el capital social de dichas compañías.

Estructura Accionaria

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

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

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

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración

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

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

El Grupo cuenta con 1,123 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 septiembre 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.

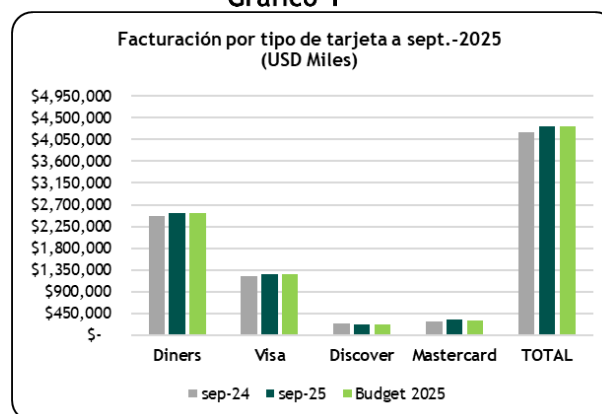
El Banco analiza el cumplimiento de sus presupuestos periódicamente para ajustar las proyecciones de acuerdo con la situación del entorno y los resultados alcanzados. En el presupuesto para el año 2025 se prevé un escenario con incremento del resultado del ejercicio en el 39% por crecimiento de ingresos 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 septiembre 2025 determinan un cumplimiento del 101.2% sobre la utilidad neta proyectada para el período.

La facturación hasta septiembre 2025 cumple con el 99.8% del presupuesto, y muestra un

crecimiento del 2.6% 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 septiembre 2025, la mayor parte de la facturación corresponde a Diners Club (58.5%), seguido de Visa (29.2%), MasterCard (7.3%), y Discover (5.1%).

La facturación a septiembre 2025 constituye 1.61 veces la cartera del GF (1.65 veces a septiembre 2024), y muestra la rotación y liquidez de una parte de la cartera especialmente de la tarjeta Diners.

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

Cartera de crédito (cifras en miles USD) septiembre 2025	Corporativo	Personal	Total Cartera	% Particip.
Crédito Consumo Diners	-	1,365,800.4	1,365,800.4	
Crédito Consumo Visa	-	767,727.8	767,727.8	
Crédito Consumo Discover	-	190,164.0	190,164.0	
Crédito Consumo Mastercard	-	172,311.4	172,311.4	
Provisión cartera consumo	-	-	-200,408.7	
Subtotal crédito consumo	-	2,496,003.7	2,295,595.0	93.03%
Crédito Productivo Diners	82,038.1	37,152.1	119,190.2	
Crédito Productivo Visa	39,780.4	2,437.1	42,217.6	
Crédito Productivo Discover	6,372.7	224.5	6,597.2	
Provisión cartera productivo	-	-	-5,256.8	
Subtotal crédito productivo	128,191.3	39,813.7	162,748.2	6.60%
Crédito Inmobiliario Diners	-	166.5	166.5	
Provisión cartera inmobiliario	-	-	-1.7	
Subtotal crédito inmobiliario	-	166.5	164.8	0.01%
Microcrédito Diners	-	4,560.6	4,560.6	
Microcrédito Visa	-	4,567.5	4,567.5	
Microcrédito Mastercard	-	464.8	464.8	
Provisión cartera Microcrédito	-	-	-407.5	
Subtotal crédito inmobiliario	-	9,592.9	9,185.4	0.37%
Total cartera neta USD Miles	-	2,467,693.4	2,467,693.4	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 septiembre 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

A septiembre 2025, el desempeño operativo de GF Diners es favorable, respaldado por el crecimiento del margen de intermediación debido a la variación positiva de los intereses netos. Los ingresos financieros netos y los ingresos por servicios también presentan un crecimiento interanual, mientras que la reducción de los gastos de operación incide positivamente en el incremento del margen operacional antes de provisiones, compensando parcialmente el aumento del gasto por provisiones. No obstante, el gasto de provisiones absorbe el 72.86% de dicho margen, aunque el resultado del período se ve beneficiado por la contribución de otros ingresos derivados de la reversión de provisiones.

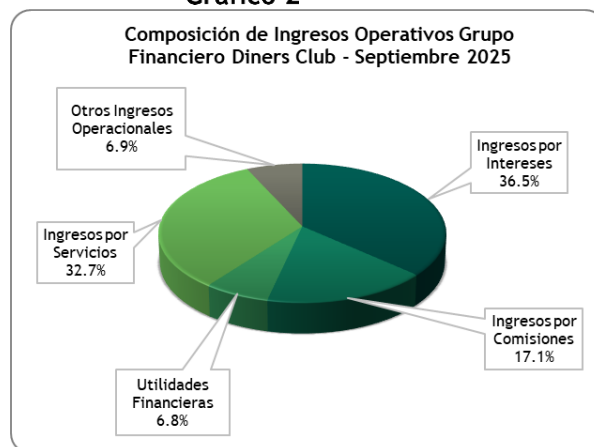
Los intereses pagados disminuyen su ritmo de incremento observado hasta el primer trimestre de 2025, como resultado de una estructura de fondeo concentrada en depósitos a plazo que refleja una paulatina reducción de las tasas de interés pasivas. Esta dinámica contribuye a una menor presión sobre el margen de interés neto.

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

Los ingresos por intereses (netos de intereses causados) contabilizan USD 120.37MM, participan con el 36.5% de los ingresos operativos netos. Los ingresos generados por cartera de créditos incrementan el 5.5% interanualmente, por el crecimiento de la cartera bruta (5.16% interanual). Dentro de la clasificación de intereses ganados, los provenientes de rendimientos por inversiones en títulos valores decrecen interanualmente el

16.4% por la disminución de la tasa de rendimiento promedio a 4.3% (año 2024 de 4.9%).

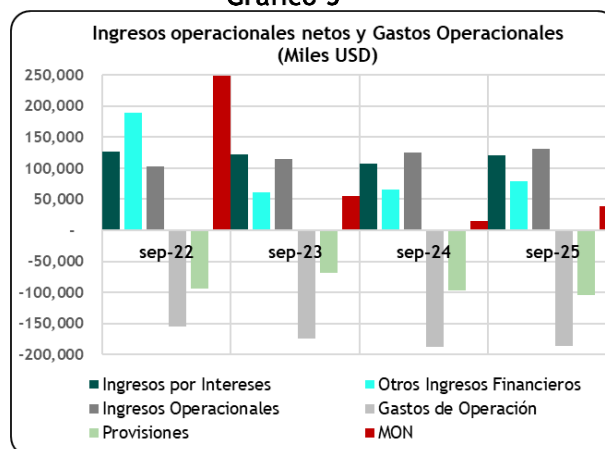
Gráfico 2



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



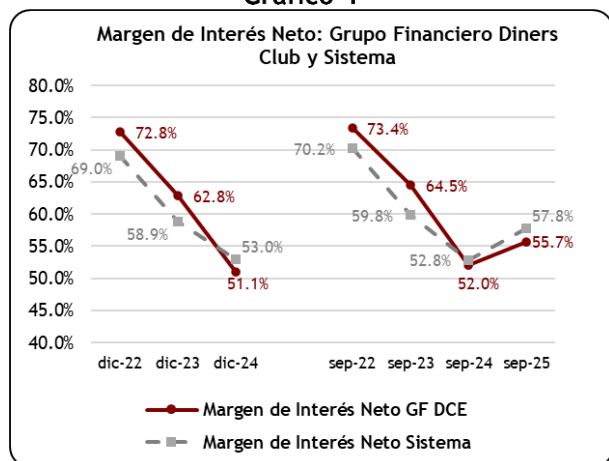
Fuente: GF DCE.
Elaboración: BWR

Los intereses causados decrecen interanualmente el 3.6%, 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, que se mantiene en el tercer trimestre de 2025; Banco Diners Club también refleja esta tendencia, aunque mantiene una tasa pasiva superior al promedio del mercado.

El fondeo proviene de obligaciones con el público y en menor medida de obligaciones financieras. De los intereses pagados, el 89.1% corresponde a obligaciones con el público y el 10.9% 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 recuperación por la tendencia creciente que presentan el margen de intermediación. A septiembre 2025 el margen de interés neto (55.7%) incrementa 3.68pp en comparación interanual, y es inferior al promedio del sistema (57.8%).

Gráfico 4



Fuente: GF DCE.
Elaboración: BWR

Los otros ingresos financieros netos contabilizan USD 78.85MM con un crecimiento interanual del 19.2%; 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 no registran variación en comparación interanual, debido a que en trimestres previos se registró una disminución principalmente en los generados por consumos nacionales por uso de tarjetas y establecimientos afiliados, estos últimos afectados por la alta competencia en el negocio de adquirencia, que la Entidad espera se revierta en el corto plazo una vez se consoliden las iniciativas implementadas para mejorar el desempeño de este rubro.

Por su parte, dentro de utilidades financieras se registran las que provienen de la utilidad en venta de activos productivos por la venta de cartera con recurso de créditos diferidos, los que crecen 149.0% interanualmente por mayor saldo de venta de cartera y mayor rendimiento; a septiembre 2025 el ingreso por este rubro representa el 6.1% del total de ingresos y aportan positivamente a los resultados.

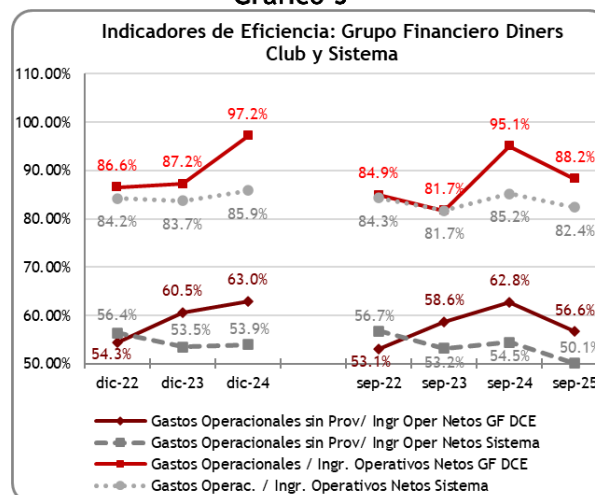
Los otros ingresos operacionales netos de otras pérdidas operacionales crecen interanualmente el 8.6% y corresponden principalmente al servicio de procesamiento de transacciones y uso de medios y

representan el 6.9% del total de ingresos operativos netos.

Los gastos de operación decrecen interanualmente el 0.6%, 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 11.5% 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 143.04MM y crece interanualmente 28.5%, 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 interanualmente 7.9%, por la variación en el relacionado con provisión de cartera de créditos con un incremento interanual del 17.8%.

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 38.83MM, mayor en 163.0% frente a septiembre 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 a septiembre de 2025 contabiliza USD 32.42MM mayor en 43.1% 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. El Grupo presenta una alta concentración en la cartera de consumo, cuyo crecimiento hasta el tercer trimestre 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 en comparación con el año 2024, 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 tercer 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.

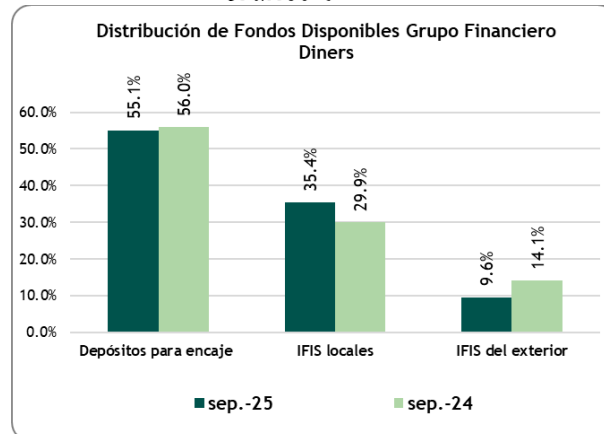
Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles

Los fondos disponibles del GF DCE a septiembre 2025 contabilizan USD 243.2MM (7.48% de los activos netos) y su estructura se considera de alta calidad y liquidez por distribuirse principalmente en depósitos en instituciones financieras locales y del exterior, con buena calificación de riesgo y en depósitos para encaje en cumplimiento normativo.

En el período de análisis crecen interanualmente el 27.8% (trimestralmente 38.2%) por la variación en depósitos en bancos locales; el incremento se explica por un mayor nivel de captaciones de depósitos a plazo en comparación trimestral, ya que el crecimiento en la colocación de crédito también se financia a través de las cuentas por pagar a establecimientos afiliados (incremento trimestral de USD 48.59MM).

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%).

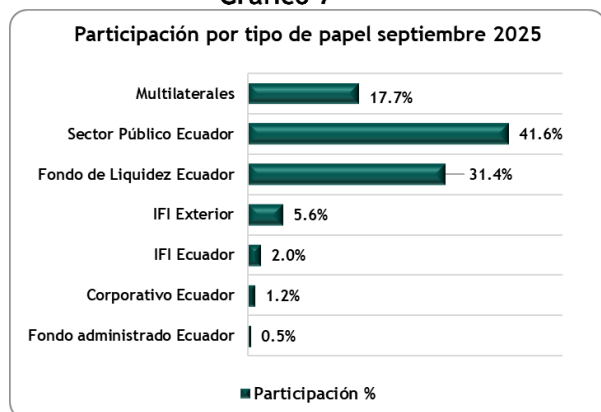
La participación mayoritaria de los recursos invertidos en el país le permite también cumplir la normativa legal vigente de reservas mínimas de liquidez e índice de liquidez doméstica, establecidas por los organismos de control.

Portafolio de Inversiones

A septiembre 2025, el portafolio de inversiones representa el 7.6% del activo. El portafolio conserva una estructura adecuada y diversificada, y su calidad crediticia se evidencia en la calificación de riesgo de las inversiones que lo componen.

La administración de la Tesorería del Banco para la colocación de sus fondos prioriza la diversificación, la calificación de riesgos de los emisores y la disponibilidad inmediata de los activos líquidos. A septiembre 2025, las inversiones brutas contabilizan USD 244.97MM, con un crecimiento interanual de 2.4% y trimestral de 9.0% y esta variación proviene de mayor captación de depósitos.

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 32.12% de este portafolio tiene plazos de vencimiento hasta 90 días, y 72.71% menores a un año.

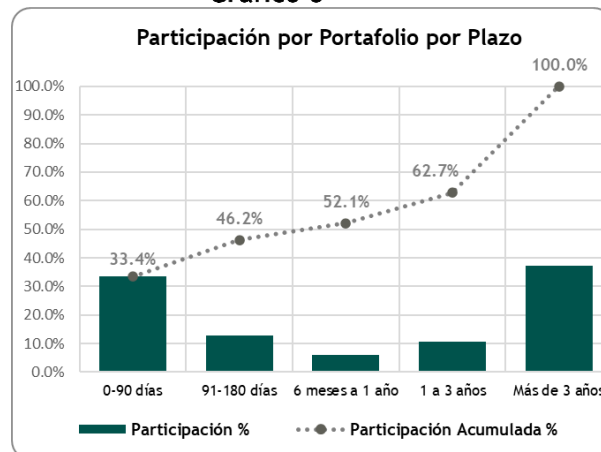
Los bonos del Gobierno Nacional, los certificados de uno de los Bancos públicos (BanEcuador) y el Fondo de Liquidez no cuentan con calificación en el mercado de valores, aunque sí registran una calificación interna del Banco, y CFN tiene calificación AAA-.

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 se mantiene similar a la registrada en 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 21.44% de este mantiene vencimientos entre 6 meses, y 78.56% 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 52.1% hasta 1 año.

De acuerdo con la clasificación contable, el 55.53% corresponde a inversiones disponibles para la venta, con mayor concentración en inversiones de emisores del sector público; el 31.44% son inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Fondo de liquidez). Las inversiones de disponibilidad restringida representan el 13.03% del portafolio, corresponden a depósitos que garantizan el contrato de miembro y licencia de Visa y MasterCard (USD 13.75MM), y títulos valores para encaje (USD 18.18MM).

Calidad de Cartera

La estructura de cartera del Grupo se centra en el financiamiento a personas, lo que ha permitido que el crédito de consumo mantenga una rentabilidad sostenida durante el período prepandemia y altos niveles de cobertura de provisiones sobre la cartera en riesgo. No obstante, en el año 2024 el ritmo de colocación disminuyó, en línea con la tendencia del sistema financiero, debido a la menor demanda de préstamos en un entorno económico adverso, marcado por la inseguridad, la crisis energética y la reducción del consumo de los hogares.

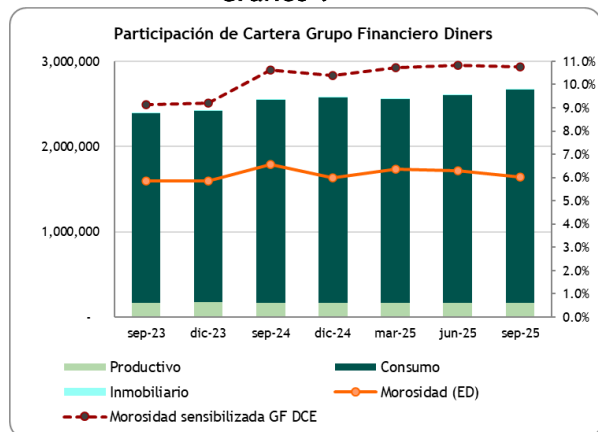
Además, se deteriora la recuperación de cartera principalmente en el segmento de Consumo, lo que influye en el incremento de la participación de la cartera en riesgo en comparación con los niveles históricos.

Ante esta situación, el Ente de control emitió una normativa para el diferimiento extraordinario de obligaciones crediticias, dirigida a clientes que lo requieran, a través de mecanismos de

refinanciamiento y reestructuración de operaciones de crédito con saldos vencidos entre el 10 de agosto de 2023 y el 31 de diciembre de 2024. Posteriormente, el 9 de mayo de 2025 se publicó en el Registro Oficial la modificación de dicha normativa, correspondiente al Mecanismo extraordinario y temporal de alivio financiero aplicable a los sectores financiero público y privado. Esta modificación amplía el plazo para las operaciones que se acojan al mecanismo, considerando las vigentes al 31 de marzo de 2025, y establece que el diferimiento podrá aplicarse hasta el 30 de septiembre de 2025.

A septiembre 2025, en el GF DCE la cartera bruta (USD 2,674MM) participa con el 82.2% del activo total, crece interanualmente el 5.16% y trimestralmente el 2.37%, frente al promedio del sistema que en la cartera de consumo tiene un incremento interanual del 8.4% (trimestral 3.0%). La cartera de GF DCE se clasifica en cartera de consumo 93.3%, productivo 6.3%, e inmobiliario 0.4%.

Gráfico 9



Fuente: GF DCE.
Elaboración: BWR

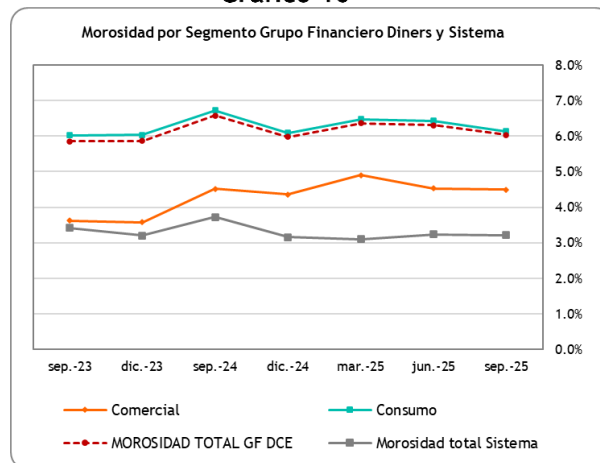
De acuerdo con la información tomada del informe del CAIR corte septiembre 2025, se detalla que en el período mencionado la cartera corporativa totaliza USD 170.58MM y representa el 6.41% de la cartera total, y de esta USD 137.62MM se concentra en tarjeta de crédito (Diners, Visa y Discover), seguida por la cartera directa (USD 32.96MM). La cartera corporativa registra un incremento de 1.25% 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 1.84% mayor a lo registrado a septiembre 2024 (1.54%), y frente al patrimonio es del 9.14% (7.58% a septiembre 2024).

La calificación de la cartera a septiembre 2025 registra una mayor participación en las categorías

A (riesgo normal) que alcanzan en conjunto el 90.43% (89.42% a septiembre 2024). La cartera calificada CDE representa el 6.82% del total de cartera (7.73% septiembre 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 septiembre 2025 los castigos representan 5.77% de la cartera bruta.

Gráfico 10



Fuente: GF DCE.
Elaboración: BWR

La cartera en riesgo contabiliza USD 161.27MM y el 43.0% se contabiliza como vencida; registra un decrecimiento interanual del 3.6% y trimestral del 2.0%.

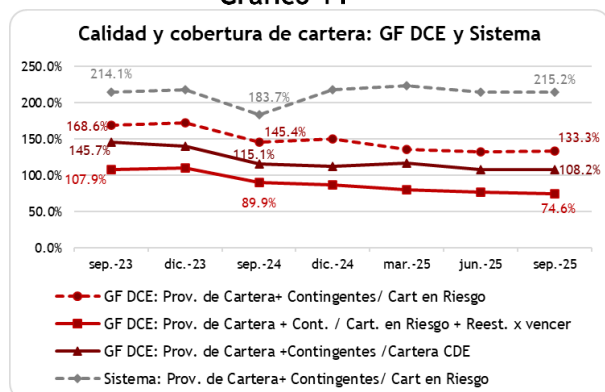
En el período de análisis el saldo de la cartera que corresponde a diferimientos extraordinarios se ha registrado en la clasificación de cartera refinanciada y reestructurada COVID-19 por vencer que totaliza USD 13.19MM y representa el 0.5% de la cartera bruta del período.

A septiembre 2025 la morosidad total es del 6.03%, menor en comparación trimestral en 0.27pp, y el índice de morosidad sensibilizado incluyendo la cartera reestructurada por vencer es del 10.77%; 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 4.91% (5.43% septiembre 2024). De acuerdo con lo detallado en el informe del CAIR corte septiembre 2025, la cartera corporativa de Banco DCE registra un indicador de morosidad del 4.53% a septiembre 2025 (4.49% junio 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 septiembre 2025 realizó ventas de cartera por un monto de USD 32.11MM; y el saldo de cartera vendida acumulada hasta septiembre 2025 contabiliza USD 210.56MM distribuida en: USD

179.47MM saldo de cartera vendida acumulada a Banco Pichincha Panamá; USD 17.67MM venta de cartera a Banco General Rumiñahui; y USD 13.42MM venta de cartera a Banco de Loja), representan el 7.9% de la cartera bruta del período (6.3% a junio 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 133.3% (145.4% a septiembre 2024); al incluir la cartera reestructurada por vencer la cobertura cae a 74.6% (89.9% septiembre 2024). En el sistema estas coberturas llegan a 215.2% y 134.0% respectivamente.

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

Otras cuentas del Activo, Contingentes y Riesgos Legales

A septiembre 2025, el rubro de Cuentas por cobrar del GF contabiliza USD 77.84MM, decrece el 10.7% interanualmente y frente al trimestre previo el 16.5%. 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 208.14MM a septiembre 2025, corresponde a varios rubros, entre ellos inversiones en acciones (USD 8MM) que se consideran inversiones estratégicas para el negocio y representan únicamente el 0.24% 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 27.42MM 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 42.85MM, corresponden a proveedores, anticipos varios gastos administrativo, gastos anticipo programas computación, entre otros. Los gastos diferidos por USD 25.95MM corresponden principalmente a software adquirido y otros gastos de adecuación.

Dentro de la cuenta 1990 “Otros” por USD 46.25MM, incluyen el registro del anticipo de impuesto a la renta (USD 38.52MM), crédito tributario por IVA (USD 2.84MM) y otros por operaciones y adquirencia por liquidar (USD 624M) 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 3.94MM) 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 210.56MM e incrementa el 23.94% interanual y 27.57% 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 septiembre 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 (156 días promedio) que es más prolongada que la de los activos (141 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 1.01% 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 interanualmente 0.10pp, por un incremento en productos del pasivo (USD 229.4MM) debido a la variación en inversiones de menos de 360 días; mientras que la colocación de la cartera de créditos creció en menor proporción.

Sensibilidad del valor patrimonial: Con respecto al valor patrimonial, ante la misma variación, las relaciones también se mantienen bajas a la fecha de corte: $\pm 0.42\%$ del patrimonio técnico constituido, que cumple el límite de su política interna ($< 0.75\%$). Respecto a septiembre 2024 la sensibilidad sobre el patrimonio técnico incrementa 0.01pp 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.

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; a septiembre

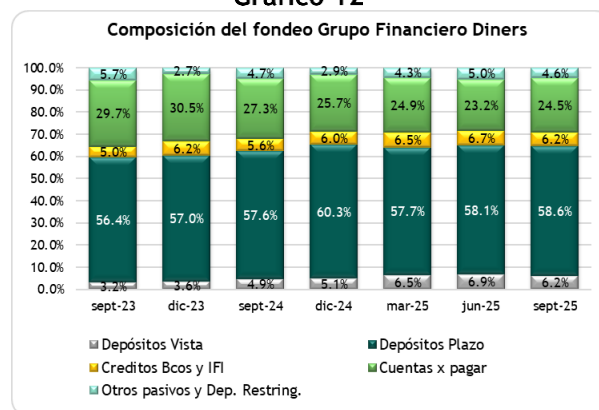
2025 los indicadores de liquidez incrementan en comparación trimestral e interanual, debido a la variación de los activos líquidos tanto fondos disponibles, como en las inversiones menores a 90 días (disponibles para la venta) y fondos disponibles.

De acuerdo con el reporte de riesgos del tercer 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 (65.1%), cuentas por pagar (24.5%), obligaciones financieras (6.2%) y otros pasivos (4.2%).

Gráfico 12



Fuente: DCE.
Elaboración: BWR

Las obligaciones con el público (USD 1,737MM) constituyen la principal fuente de fondo del Grupo, crecen interanualmente el 12.6% y trimestralmente el 5.2% por la variación que registran los depósitos a plazo. Su estructura se concentra en depósitos a plazo (89.9%), y menor participación de depósitos a la vista (9.5%) y depósitos restringidos (0.5%).

La estructura de depósitos a plazo hasta 90 días en DCE constituyen el 42.1% (38.2% a junio 2025); y con plazo mayor a 180 días representan el 25.4%. De acuerdo con los reportes del Banco, los depósitos a plazo en su mayoría están compuestos

por clientes jurídicos que representan el 54% del total de depósitos, y el 46% corresponde a clientes personas naturales. Dentro de los clientes jurídicos, el 43% corresponden a clientes del sector financiero público y privado.

La relación de los 25 mayores depositantes frente a las obligaciones con el público es del 28.04% y los principales pertenecen a instituciones del sistema financiero privado, público, y cooperativas, sumando una participación del 59.8% del total de estas captaciones; el resto de la distribución (40.2%) 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 septiembre 2025 es del 148.51% (186.20% a junio 2025); y los 25 mayores depositantes hasta 90 días representan el 78.74% 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 38.5% (decrecimiento trimestral del 5.3%).

Las obligaciones financieras suman USD 164.17MM crecen interanualmente el 19.4%. El 54.8% provienen de obligaciones otorgadas por entidades financieras locales (USD 90MM) y 45.2% provienen del exterior (USD 74.17MM) con vencimientos entre los años 2025 y 2028.

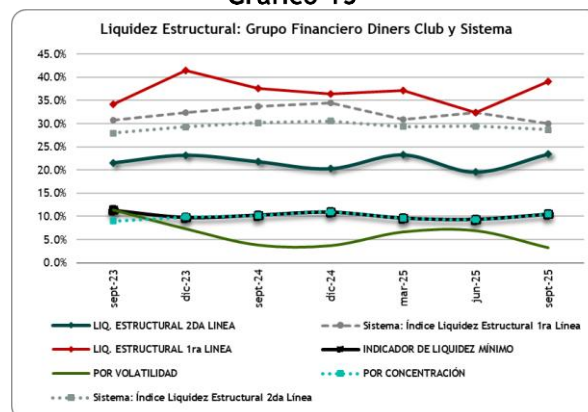
En el rubro de cuentas por pagar (USD 653.30MM) representan el 24.5% del pasivo. Se registran principalmente las cuentas por pagar a establecimientos afiliados (USD 471.17MM), este es un fondeo de corto plazo, natural del Banco que depende del volumen de facturación; crece el 11.5% interanual debido a la variación en la facturación de tarjetas de crédito.

La cuenta de Otros pasivos (USD 112.12MM) representa el 4.2% del pasivo, crecen el 7.6% interanual, y en comparación trimestral decrecen el 3.4%. Corresponden principalmente al siguiente detalle (cta. 2990): operaciones por liquidar con un Banco local (USD 57.1MM), provisión por riesgo operativo (USD 16.2MM), anticipo débito automático (USD 16.18MM) y Operaciones por Liquidar del producto plan Ahorro Diners (USD 1.7MM).

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 periodos 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 28.65% (23.65% a junio 2025). Este índice no es totalmente comparable con el del sistema (29.97%) 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 (39.1%) a septiembre 2025 incrementa en comparación interanual y trimestral; y es mayor al indicador promedio del sistema (30.0%).

El indicador de liquidez estructural de segunda línea (23.4%) también es superior en comparación interanual y trimestral; cubre 2.23 veces su requerimiento mínimo, y el indicador es menor al sistema (28.7%). El requerimiento mínimo de liquidez de segunda línea a septiembre 2025 proviene de la concentración de depósitos y disminuye con respecto al trimestre anterior.

La tendencia creciente de estos indicadores, debido al crecimiento de los fondos disponibles e inversiones de menos de 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.

Durante el III trimestre se ha iniciado con el levantamiento de una metodología estructurada, alineada a Basilea, ORX y COSO, con enfoque en simplificación, priorización y controles clave. Se detalla el uso de la herramienta RDS y la gestión transversal en toda la organización.

El informe de riesgo del tercer trimestre del 2025 detalla que se han identificado un total de 2005 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 79%, moderado 10% y alto 11%.

La Entidad menciona que como parte de la mejora continua del sistema de gestión de riesgos, durante el tercer trimestre de 2025, se han desarrollado y completado dos proyectos que fortalecen la gestión de riesgo operativo, entre estos, el benchmark de la madurez de la metodología de riesgo operativo, mejora de la taxonomía en la declaración de riesgos, y optimización del modelo de gestión de oportunidades de mejora.

El informe de riesgo del trimestre analizado menciona que la Gestión de Continuidad del Negocio permite a la entidad contar con esquemas contingentes en caso de un evento que cause disrupción en las actividades de la organización, lo cual asegura la continuidad de las operaciones, especialmente aquellas relacionadas a la atención de los clientes. También menciona como punto adicional, que durante el tercer trimestre de 2025 se ha llevado a cabo la actualización de los planes de contingencia respectivos considerando los resultados obtenidos durante los talleres BIA, es decir, los recursos críticos, criterios de activación, procedimientos, RTOs y árbol de llamadas.

En función de la actualización de los planes de contingencia correspondientes, la Entidad ha empezado con la ejecución de pruebas y ejercicios con el fin de certificar su correcto funcionamiento e incorporar dentro del Plan de Contingencia del Negocio modificaciones en los procesos o en la dinámica del negocio para asegurar la continuidad organizacional.

Seguridad de la Información

El reporte del tercer trimestre de 2025 detalla que los indicadores clave de riesgo (KRI) muestran resultados positivos: ausentismo, cumplimiento normativo, atención de reclamos, continuidad operativa y seguridad de la información se encuentran dentro de los límites y metas establecidos, reflejando una gestión eficiente y proactiva.

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.

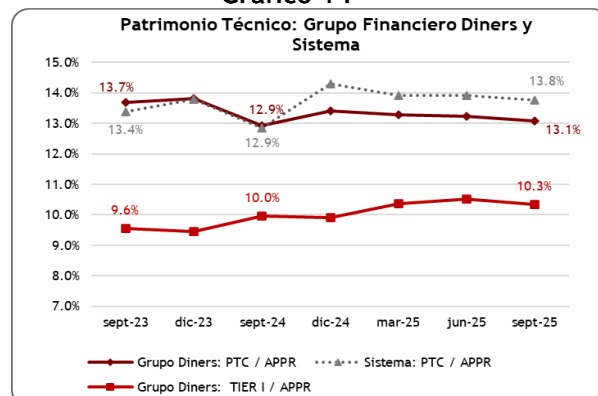
Los informes pertinentes de auditoría interna confirman que los procedimientos aplicados permiten el control eficiente de este tipo de riesgo. En los mismos se emiten opiniones de que existe una seguridad razonable de que los sistemas de control interno sobre el cumplimiento de controles para la prevención 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.

El patrimonio más utilidad del período del grupo a septiembre 2025 crece interanualmente 5.3%, contabiliza USD 585.28MM 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 (septiembre 2024 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.

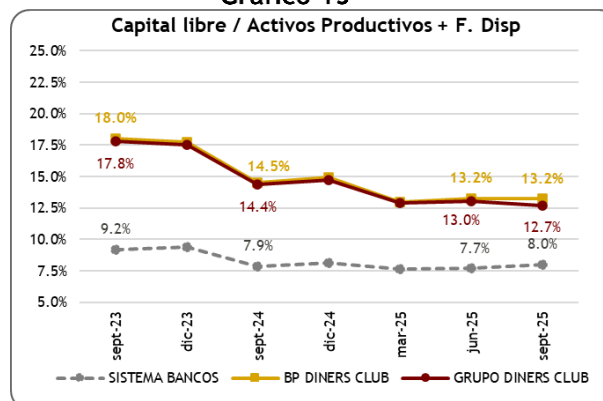
De acuerdo con la nueva normativa, se establece un nivel mínimo del 6% como relación entre el Patrimonio Técnico Primario y los Activos Ponderados por Riesgo.

Con la aplicación del cambio en la normativa, a septiembre 2025 el indicador de PT/APPR del Grupo es del 13.1% (sistema 13.8%), este indicador se mantiene por encima de los requerimientos legales.

En cuanto al indicador TIER I /APPR del Grupo es del 10.3%. 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 septiembre 2025, el capital libre en términos absolutos disminuye interanualmente el 5.23%. El comportamiento del capital libre se ve afectado por los siguientes factores principalmente:

1. Mayor nivel de cartera en riesgo frente a períodos anteriores.
2. Aumento de otros activos por la participación en derechos fiduciarios para inversiones de un fideicomiso en el exterior por USD 27.42MM; anticipo de impuesto a la renta USD 38.52MM, y crédito tributario USD 2.84MM.
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 12.71% y pese a su disminución respecto a sus históricos sigue siendo mayor frente al sistema (8.0%), 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	sep-23	dic-23	sep-24	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	3,168,757	72,579	121,822	81,296	93,056	97,219	55,850	105,549
Inversiones Brutas	13,879,413	190,576	142,993	239,297	221,344	260,795	224,763	245,022
Cartera Productiva Bruta	47,869,610	2,248,066	2,279,383	2,375,331	2,422,615	2,405,584	2,447,412	2,512,497
Otros Activos Productivos Brutos	2,119,405	43,294	47,081	44,991	48,353	44,456	45,420	49,765
Total Activos Productivos	67,037,184	2,554,515	2,591,279	2,740,915	2,785,368	2,808,053	2,773,445	2,912,832
Fondos Disponibles Improductivos	4,864,533	68,163	102,593	106,279	106,628	116,817	117,102	133,548
Cartera en Riesgo	1,587,956	139,775	142,001	167,214	154,010	163,580	164,574	161,271
Activo Fijo	810,548	8,556	8,413	7,213	7,264	6,920	6,586	6,332
Otros Activos Improductivos	3,292,369	165,804	177,924	223,817	219,200	252,976	257,070	249,972
Total Provisiones	(3,834,226)	(232,788)	(236,548)	(240,618)	(235,754)	(230,821)	(228,322)	(226,045)
Total Activos Improductivos	10,555,406	382,298	430,931	504,524	487,102	540,292	545,331	551,123
TOTAL ACTIVOS	73,758,365	2,704,026	2,785,663	3,004,822	3,036,716	3,117,524	3,090,454	3,237,910
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	57,781,356	1,307,642	1,373,676	1,548,139	1,636,113	1,659,325	1,653,936	1,740,725
Depósitos a la Vista	30,933,295	77,213	91,012	122,658	126,542	168,785	175,893	166,940
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	24,751,534	1,223,513	1,275,096	1,414,303	1,497,799	1,480,326	1,467,018	1,564,522
Depósitos en Garantía	1,100	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	2,095,428	6,916	7,568	11,178	11,772	10,213	11,025	9,263
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	217,668	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	26,741	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	4,263,803	107,628	137,500	137,500	147,500	167,500	170,000	164,167
Valores en Circulación	185,360	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	593,240	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	3,045,051	735,233	705,118	747,184	675,788	717,287	683,495	738,897
Provisiones para Contingentes	78,199	10,634	15,641	16,243	13,677	10,677	9,942	8,845
TOTAL PASIVO	66,191,418	2,161,136	2,231,935	2,449,067	2,473,077	2,554,789	2,517,373	2,652,635
TOTAL PATRIMONIO	7,566,946	542,889	553,728	555,755	563,639	562,735	573,081	585,276
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	73,758,365	2,704,026	2,785,663	3,004,822	3,036,716	3,117,524	3,090,454	3,237,910
CONTINGENTES	21,548,134	3,793,538	3,810,734	4,004,037	3,935,160	3,972,029	4,058,773	4,170,132
RESULTADOS								
Intereses Ganados	4,561,367	189,846	256,016	206,750	276,684	70,611	144,205	215,916
Intereses Pagados	1,923,409	67,747	95,654	99,584	135,855	33,729	65,225	95,854
Intereses Netos	2,637,958	122,099	160,362	107,166	140,829	36,882	78,979	120,062
Otros Ingresos Financieros Netos	443,908	60,435	81,536	66,113	85,390	21,971	50,616	78,859
Margen Bruto Financiero (IO)	3,081,867	182,534	241,898	173,279	226,219	58,853	129,596	198,921
Ingresos por Servicios (IO)	784,411	95,872	130,535	104,324	140,983	34,357	70,573	107,722
Otros Ingresos Operacionales (IO)	240,623	21,006	27,035	20,678	25,181	10,066	14,037	18,972
Gastos de Operacion (Goperac)	1,991,238	169,489	234,484	179,109	238,039	55,922	116,815	178,472
Otras Perdidas Operacionales	131,486	10,552	10,674	10,030	10,479	6,106	6,472	6,631
Margen Operacional antes de Provisiones	1,984,177	119,370	154,309	109,142	143,866	41,248	90,918	140,513
Provisiones (Goperac)	1,284,849	68,835	106,964	96,567	135,388	33,236	68,631	104,212
Margen Operacional Neto	699,328	50,535	47,345	12,575	8,478	8,012	22,287	36,300
Otros Ingresos	334,887	24,524	42,652	25,289	44,706	9,058	17,352	26,050
Otros Gastos y Perdidas	87,111	2,631	3,753	3,848	7,961	2,800	7,186	10,605
Impuestos y Participacion de Empleados	292,179	25,415	28,896	11,365	14,883	4,833	12,371	19,323
RESULTADOS DEL EJERCICIO	654,923	47,014	57,348	22,651	30,339	9,437	20,082	32,423

BP DINERS CLUB

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	sep-23	dic-23	sep-24	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	71,901,717	2,622,678	2,693,872	2,847,195	2,891,996	2,924,870	2,890,547	3,046,380
Cartera Bruta total	49,457,565	2,387,841	2,421,384	2,542,546	2,576,625	2,569,164	2,611,985	2,673,768
Cartera Vencida	491,519	38,465	47,164	65,402	62,952	63,525	67,190	69,367
Cartera en Riesgo	1,587,956	139,775	142,001	167,214	154,010	163,580	164,574	161,271
Cartera C+D+E	-	161,764	175,735	211,186	204,726	189,975	202,751	198,625
Provisiones para Cartera	(3,338,349)	(225,059)	(229,855)	(226,829)	(216,967)	(210,855)	(208,665)	(206,075)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	86.4%	87.0%	85.7%	84.5%	85.1%	83.9%	83.6%	84.1%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	124.3%	180.5%	171.5%	162.6%	156.2%	153.7%	152.1%	152.9%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.99%	1.61%	1.95%	2.57%	2.44%	2.47%	2.57%	2.59%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.21%	5.85%	5.86%	6.58%	5.98%	6.37%	6.30%	6.03%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.15%	9.15%	9.20%	10.64%	10.37%	10.73%	10.84%	10.77%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	6.31%	6.76%	7.74%	7.42%	6.91%	7.27%	6.84%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	215.15%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestru	134.03%	107.87%	110.22%	89.87%	86.29%	80.39%	77.24%	74.60%
Prov. de Cartera +Contingentes/Cartera CDE		145.70%	139.70%	115.10%	112.66%	116.61%	107.82%	108.20%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.75%	9.43%	9.49%	8.92%	8.42%	8.21%	7.99%	7.71%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		144.23%	138.56%	111.22%	111.19%	114.97%	106.83%	107.29%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	1.49%	1.59%	1.54%	1.49%	1.64%	1.70%	1.84%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	7.02%	7.49%	7.58%	7.30%	8.02%	8.26%	9.14%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E/Cartera Bruta prom	0.53%	10.69%	12.40%	12.10%	13.55%	8.86%	10.74%	11.89%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	29.83%	17.27%	31.94%	17.94%	32.73%	2.59%	7.07%	12.32%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	14.66%	71.45%	74.05%	83.44%	94.63%	92.00%	83.40%	80.83%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.70%	4.89%	4.83%	4.79%	5.35%	5.90%	5.85%	5.77%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	13.77%	13.68%	13.75%	12.89%	13.42%	13.29%	13.21%	13.06%
TIER I / APPR	10.32%	9.56%	9.45%	9.98%	9.92%	10.36%	10.51%	10.34%
PTC / Activos y Contingentes	8.86%	8.86%	8.87%	8.26%	8.69%	8.46%	8.46%	8.20%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	10.28%	5.41%	5.31%	5.12%	4.89%	4.85%	4.75%	4.67%
Capital libre (USD M)**	5,730,352	471,474	476,877	413,669	431,894	380,056	382,429	402,591
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7.98%	17.98%	17.71%	14.53%	14.94%	13.00%	13.23%	13.22%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	50.17%	60.01%	59.22%	50.95%	53.16%	47.30%	47.18%	49.09%
TIER I / Patrimonio Tecnico	74.93%	69.90%	68.75%	77.41%	73.95%	77.93%	79.53%	79.17%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.61%	21.13%	21.21%	19.20%	19.36%	18.29%	18.71%	18.66%
TIER I / Activo Neto Promedio	8.87%	15.66%	15.41%	15.47%	15.39%	15.19%	15.70%	15.33%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	70	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	3,975,414	288,859	388,793	288,251	381,905	97,170	207,733	318,984
Result. antes de impuest. y particip. trab.	947,103	72,429	86,244	34,016	45,222	14,269	32,453	51,746
Margen de Interés Neto	57.83%	64.31%	62.64%	51.83%	50.90%	52.23%	54.77%	55.61%
ROE	11.89%	11.80%	10.69%	5.44%	5.43%	6.70%	7.07%	7.53%
ROE Operativo	12.69%	12.68%	8.82%	3.02%	1.52%	5.69%	7.84%	8.43%
ROA	1.22%	2.44%	2.20%	1.04%	1.04%	1.23%	1.31%	1.38%
ROA Operativo	1.31%	2.62%	1.81%	0.58%	0.29%	1.04%	1.45%	1.54%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	66.14%	42.27%	41.25%	37.18%	36.88%	37.96%	38.02%	37.64%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NII)	5.45%	6.57%	6.42%	5.36%	5.24%	5.28%	5.68%	5.62%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.39%	9.82%	9.69%	8.67%	8.41%	8.42%	9.33%	9.31%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	64.75%	57.67%	69.32%	88.48%	94.11%	80.58%	75.49%	74.17%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	82.41%	82.51%	87.82%	95.64%	97.78%	91.75%	89.27%	88.62%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	50.09%	58.68%	60.31%	62.14%	62.33%	57.55%	56.23%	55.95%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.12%	12.37%	13.08%	12.70%	12.83%	11.59%	12.11%	12.01%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	8,033,290	140,743	224,415	187,575	199,685	214,035	172,952	239,097
Activos Líquidos (BWR)	13,013,420	207,712	243,432	263,058	243,687	299,638	234,193	320,892
25 Mayores Depositantes	-	339,885	353,902	408,735	444,387	445,721	450,999	487,090
100 Mayores Depositantes	-	530,971	570,763	653,070	708,571	729,082	758,570	377,901
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	29.97%	32.24%	39.76%	36.95%	35.01%	35.96%	31.17%	38.16%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	28.71%	20.71%	22.44%	21.25%	19.77%	22.76%	19.08%	22.94%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	11.34%	9.77%	10.27%	10.93%	9.63%	9.36%	10.47%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	1.83	2.30	2.07	1.81	2.36	2.04	2.19
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	0.00%	25.78%	34.74%	50.87%	47.01%	31.25%	26.80%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	29.97%	22.20%	26.46%	25.91%	24.62%	26.66%	22.84%	27.99%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	18.50%	15.04%	24.40%	18.47%	20.18%	19.04%	16.87%	20.85%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	25.99%	25.76%	26.40%	27.16%	26.86%	27.27%	27.98%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	163.63%	145.38%	155.38%	182.36%	148.75%	192.58%	151.79%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D				89.61%	81.84%	78.73%	80.48%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.23%	1.20%	1.16%	1.13%	1.06%	1.13%	1.05%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.56%	0.35%	0.43%	0.38%	0.41%	0.33%	0.43%

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

GRUPO DINERS CLUB

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	sep-23	dic-23	sep-24	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	3,168,757	81,244	124,077	83,717	95,803	99,365	58,468	109,249
Inversiones Brutas	13,879,413	190,834	148,256	244,576	226,630	266,085	230,058	248,321
Cartera Productiva Bruta	47,869,610	2,248,064	2,279,383	2,375,329	2,422,614	2,405,584	2,447,409	2,512,494
Otros Activos Productivos Brutos	2,119,405	32,866	33,220	36,389	37,800	38,460	38,165	41,015
Total Activos Productivos	67,037,184	2,553,009	2,584,936	2,740,012	2,782,848	2,809,495	2,774,099	2,911,079
Fondos Disponibles Improductivos	4,864,533	68,557	102,821	106,593	106,940	117,219	117,504	133,949
Cartera en Riesgo	1,587,956	139,775	142,001	167,214	154,010	163,580	164,574	161,271
Activo Fijo	810,548	9,433	9,218	7,851	7,870	7,484	7,109	6,911
Otros Activos Improductivos	3,292,369	170,782	183,181	228,796	225,234	255,425	262,649	265,293
Total Provisiones	(3,834,226)	(233,205)	(236,965)	(241,035)	(236,172)	(231,239)	(228,740)	(226,462)
Total Activos Improductivos	10,555,406	388,547	437,221	510,455	494,054	543,708	551,835	567,424
TOTAL ACTIVOS	73,758,365	2,708,350	2,785,191	3,009,431	3,040,730	3,121,965	3,097,195	3,252,041
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	57,781,356	1,298,003	1,360,399	1,543,275	1,631,593	1,653,412	1,651,655	1,737,182
Depósitos a la Vista	30,933,295	70,225	81,386	119,444	125,672	165,873	174,612	165,396
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	24,751,534	1,220,863	1,271,446	1,412,653	1,494,149	1,477,326	1,466,018	1,562,522
Depósitos en Garantía	1,100	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	2,095,428	6,916	7,568	11,178	11,772	10,213	11,025	9,263
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	217,668	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	26,741	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	4,263,803	107,628	137,500	137,500	147,500	167,500	170,000	164,167
Valores en Circulación	185,360	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	593,240	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	3,045,051	749,196	717,922	756,657	684,319	727,640	692,517	756,571
Provisiones para Contingentes	78,199	10,634	15,641	16,243	13,677	10,677	9,942	8,845
TOTAL PASIVO	66,191,418	2,165,461	2,231,462	2,453,676	2,477,090	2,559,229	2,524,114	2,666,764
TOTAL PATRIMONIO	7,566,946	542,890	553,729	555,756	563,640	562,736	573,081	585,276
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	73,758,365	2,708,350	2,785,191	3,009,431	3,040,730	3,121,965	3,097,195	3,252,041
CONTINGENTES	21,548,134	3,793,538	3,810,734	4,004,037	3,935,160	3,972,029	4,058,773	4,170,132
RESULTADOS								
Intereses Ganados	4,561,367	189,862	256,073	206,956	276,945	70,664	144,312	216,062
Intereses Pagados	1,923,409	67,434	95,166	99,285	135,479	33,643	65,107	95,697
Intereses Netos	2,637,958	122,428	160,907	107,671	141,466	37,021	79,205	120,365
Otros Ingresos Financieros Netos	443,908	60,600	81,696	66,173	85,447	21,968	50,611	78,851
Margen Bruto Financiero (IO)	3,081,867	183,027	242,603	173,844	226,912	58,989	129,816	199,216
Ingresos por Servicios (IO)	784,411	95,872	130,533	104,323	140,982	34,357	70,572	107,720
Otros Ingresos Operacionales (IO)	240,623	21,546	30,134	21,787	29,354	7,929	15,433	23,623
Gastos de Operacion (Goperac)	1,991,238	174,705	242,585	187,840	249,345	58,962	122,650	186,718
Otras Perdidas Operacionales	131,486	2,367	2,488	782	1,230	280	646	804
Margen Operacional antes de Provisiones	1,984,177	123,373	158,196	111,332	146,674	42,033	92,525	143,037
Provisiones (Goperac)	1,284,849	68,835	106,964	96,567	135,388	33,236	68,631	104,212
Margen Operacional Neto	699,328	54,538	51,232	14,764	11,286	8,797	23,894	38,825
Otros Ingresos	334,887	24,776	44,587	25,981	45,542	9,127	17,448	26,327
Otros Gastos y Perdidas	87,111	3,117	4,302	4,173	8,287	2,860	7,297	10,866
Impuestos y Participacion de Empleados	292,179	29,183	34,170	13,921	18,202	5,627	13,963	21,863
RESULTADOS DEL EJERCICIO	654,923	47,014	57,348	22,651	30,339	9,437	20,082	32,423

GRUPO DINERS CLUB

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	sep-23	dic-23	sep-24	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	71,901,717	2,621,565	2,687,757	2,846,605	2,889,788	2,926,714	2,891,603	3,045,028
Cartera Bruta total	49,457,565	2,387,839	2,421,384	2,542,544	2,576,624	2,569,164	2,611,983	2,673,765
Cartera Vencida	491,519	38,465	47,164	65,402	62,952	63,525	67,190	69,367
Cartera en Riesgo	1,587,956	139,775	142,001	167,214	154,010	163,580	164,574	161,271
Cartera C+D+E	-	161,764	175,735	211,186	204,726	189,975	202,751	198,625
Provisiones para Cartera	(3,338,349)	(225,059)	(229,855)	(226,829)	(216,967)	(210,855)	(208,665)	(206,075)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	86.4%	86.8%	85.5%	84.3%	84.9%	83.8%	83.4%	83.7%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	124.3%	181.6%	172.6%	163.0%	156.4%	154.3%	152.3%	99.0%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.99%	1.61%	1.95%	2.57%	2.44%	2.47%	2.57%	2.59%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.21%	5.85%	5.86%	6.58%	5.98%	6.37%	6.30%	6.03%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.15%	9.15%	9.20%	10.64%	10.37%	10.73%	10.84%	10.77%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	6.31%	6.76%	7.74%	7.42%	6.91%	7.27%	6.84%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	215.15%	168.62%	172.88%	145.37%	149.76%	135.43%	132.83%	133.27%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reesti	134.03%	107.87%	110.22%	89.87%	86.29%	80.39%	77.24%	74.60%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	145.70%	139.70%	115.10%	112.66%	116.61%	107.82%	108.20%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.75%	9.43%	9.49%	8.92%	8.42%	8.21%	7.99%	7.71%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	144.47%	138.79%	111.40%	111.38%	115.17%	107.02%	107.48%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	1.49%	1.59%	1.54%	1.49%	1.64%	1.70%	1.84%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	7.02%	7.49%	7.58%	7.30%	8.02%	8.26%	9.14%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.53%	10.69%	12.40%	12.10%	13.55%	8.86%	10.74%	11.89%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	29.83%	17.27%	31.94%	17.94%	32.73%	2.59%	7.07%	12.32%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	14.66%	69.14%	72.23%	81.80%	92.82%	90.29%	81.95%	79.40%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.70%	4.89%	4.83%	4.79%	5.35%	5.90%	5.85%	5.77%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	13.77%	13.68%	13.81%	12.93%	13.42%	13.29%	13.23%	13.07%
TIER I / APPR	10.32%	9.56%	9.45%	9.97%	9.92%	10.36%	10.52%	10.35%
PTC / Activos y Contingentes	8.86%	8.85%	8.91%	8.29%	8.68%	8.46%	8.45%	8.19%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	10.28%	5.57%	5.42%	5.21%	4.99%	4.95%	4.83%	4.77%
Capital libre (USD M)**	5,730,352	466,037	471,233	408,470	425,673	377,460	376,744	387,109
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7.98%	17.78%	17.54%	14.35%	14.73%	12.90%	13.03%	12.71%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	50.17%	59.29%	58.49%	50.28%	52.37%	46.95%	46.45%	47.17%
TIER I / Patrimonio Tecnico	74.93%	69.90%	68.45%	77.06%	73.95%	77.92%	79.53%	79.17%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.61%	21.09%	21.20%	19.18%	19.35%	18.26%	18.67%	18.60%
TIER I / Activo Neto Promedio	8.87%	15.63%	15.40%	15.46%	15.38%	15.17%	15.68%	15.29%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	70	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	3,975,414	298,078	400,782	299,172	396,019	100,995	215,175	329,755
Result. antes de impuest. y particip. trab.	947,103	76,197	91,517	36,572	48,541	15,064	34,045	54,286
Margen de Interés Neto	57.83%	64.48%	62.84%	52.03%	51.08%	52.39%	54.88%	55.71%
ROE	11.89%	11.80%	10.69%	5.44%	5.43%	6.70%	7.07%	7.53%
ROE Operativo	12.69%	13.69%	9.55%	3.55%	2.02%	6.25%	8.41%	9.01%
ROA	1.22%	2.44%	2.20%	1.04%	1.04%	1.23%	1.31%	1.37%
ROA Operativo	1.31%	2.83%	1.96%	0.68%	0.39%	1.14%	1.56%	1.65%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	66.14%	41.07%	40.15%	35.99%	35.72%	36.66%	36.81%	36.50%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (N	5.45%	6.59%	6.46%	5.39%	5.27%	5.30%	5.70%	5.64%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.39%	9.86%	9.73%	8.71%	8.45%	8.44%	9.34%	9.33%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	64.75%	55.79%	67.61%	86.74%	92.31%	79.07%	74.18%	72.86%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	82.41%	81.70%	87.22%	95.06%	97.15%	91.29%	88.90%	88.23%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	50.09%	58.61%	60.53%	62.79%	62.96%	58.38%	57.00%	56.62%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.12%	12.62%	13.38%	13.09%	13.21%	11.97%	12.47%	12.33%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	8,033,290	149,801	226,898	190,310	202,743	216,584	175,971	243,198
Activos Líquidos (BWR)	13,013,420	217,028	249,298	265,792	252,031	307,187	242,212	327,993
25 Mayores Depositantes	-	339,885	353,902	408,735	444,387	445,721	450,999	487,090
100 Mayores Depositantes	-	530,971	570,763	653,070	708,571	729,082	758,570	377,901
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	29.97%	34.11%	41.43%	37.50%	36.34%	37.08%	32.29%	39.07%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	28.71%	21.56%	23.20%	21.81%	20.30%	23.27%	19.57%	23.40%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	11.34%	9.77%	10.27%	10.93%	9.63%	9.36%	10.47%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	1.90	2.37	2.12	1.86	2.42	2.09	2.23
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	0.00%	25.18%	34.38%	49.19%	45.85%	30.21%	26.22%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	29.97%	23.39%	27.42%	26.26%	25.53%	27.45%	23.65%	28.65%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	18.50%	16.14%	24.95%	18.80%	20.54%	19.35%	17.18%	21.24%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	26.19%	26.01%	26.48%	27.24%	26.96%	27.31%	28.04%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	156.61%	141.96%	153.78%	176.32%	145.10%	186.20%	148.51%
25 May Dep a 90 días/Activos Líquidos	N/D	-	-	-	86.64%	79.83%	76.12%	78.74%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.23%	1.20%	1.16%	1.13%	1.06%	1.13%	1.05%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.56%	0.35%	0.43%	0.38%	0.41%	0.33%	0.43%

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

ANEXO ENTORNO OPERATIVO

Entorno macroeconómico y riesgo sectorial

A septiembre 2025 el entorno macroeconómico de Ecuador presenta signos de recuperación tras un periodo de contracción en 2024 cuando el PIB se redujo en 2%, como consecuencia de la crisis energética, cierres de pozos petroleros, la elevada inseguridad y la incertidumbre política previa a las elecciones de inicios del año 2025. Las últimas cifras publicadas por el Banco Central del Ecuador (BCE) prevén un crecimiento del 3.8%, impulsado por la no recurrencia de todos los eventos indicados, el aumento de las exportaciones no petroleras y la recuperación del consumo de los hogares. De cumplirse esa estimación la economía recuperará el nivel de producción que mantenía en el año 2023¹.

Indicador	2022	2023 (p)	2024 (p)	2025 (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

Según los datos publicados por el BCE en octubre de 2024, la economía ecuatoriana registró un crecimiento interanual de 4.3% en el segundo trimestre de 2025. Este desempeño estuvo impulsado principalmente por la recuperación del consumo de los hogares (+8,7%), el mayor dinamismo de las exportaciones no petroleras (+7,9%) y el aumento de la inversión fija bruta (+7,5%), que refleja una reactivación de la demanda interna.

A nivel sectorial, 15 de las 20 ramas de actividad económica reportaron variaciones positivas, lo que evidencia una mejora generalizada en la estructura productiva nacional durante el período analizado. No obstante, cabe señalar que estas cifras aún no incorporan los efectos de las paralizaciones registradas en septiembre de 2025, derivadas del incremento en el precio del diésel, las cuales podrían moderar el crecimiento del tercer trimestre.

En lo que respecta a la inflación, según datos del INEC a septiembre 2025, esta cerró en 0.72%, con una caída de 0.7 p.p. respecto al mismo mes del 2024, cuando se ubicó en 1.42%, esto refleja que

la eliminación del subsidio al diésel no ha tenido una incidencia significativa en este indicador. Adicionalmente, la canasta básica cerró con un costo de USD 819.77, presentando un incremento de USD 5.97 frente a agosto del mismo año.

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

En cuanto a la situación fiscal, entre enero y septiembre el SRI alcanzó una recaudación de USD 16,083 millones, lo que representa un incremento del 3.9% con respecto al 2024². El incremento del ingreso por IVA en 9.4% con respecto al mismo periodo del 2024 permitió que la recaudación de este impuesto alcanzara USD 8,117 millones. Adicionalmente, la recaudación de impuesto a la renta disminuyó ligeramente -0.04% y la recaudación por ISD incremento en 3.7%³. No obstante, la brecha estructural entre ingresos y gastos continúa siendo relevante, lo que obliga a mantener el fondeo de organismos multilaterales y a aplicar ajustes tributarios temporales como el nuevo impuesto sobre utilidades acumuladas o la contribución única del año 2024.

En el periodo enero-agosto, el sector petrolero continúa con la tendencia decreciente, la producción petrolera estatal disminuyó 12.5% y la privada lo hizo en 4.7%. La caída en la producción es causada por emergencias operativas en los campos, mantenimientos programados de varias instalaciones y fenómenos naturales.

Por otro lado, la calificación de riesgo crediticio de largo plazo del país otorgada por Fitch Ratings sigue en CCC+ y fue reafirmada en agosto 2025, pese a 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

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

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

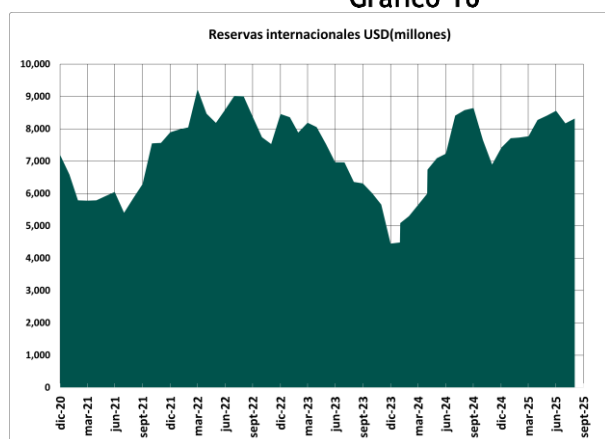
² <https://www.primicias.ec/economia/recaudacion-tributaria-septiembre-ecuador-iva-impuesto-renta-107223/>

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 con la amortización futura de 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. Sin embargo, como hecho subsecuente, en noviembre 2025 Fitch subió la calificación de la deuda de Ecuador de CCC+ a B- debido a una mayor estabilidad económica en el país que se traduciría en mayores posibilidades de pago, es importante resaltar que esta calificación corresponde a los instrumentos de deuda de largo plazo emitidos y no a la calificación de riesgo del País⁴.

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

Gráfico 16



Fuente: BCE
Elaboración: BWR

Por último, como hecho subsecuente, al final de octubre 2025 el Gobierno presentó la Proforma del Presupuesto General del Estado para el año 2026,

este presenta un cuadro de consolidación fiscal gradual, que ocasiona un déficit global estimado en USD 5,414MM (3.9% del PIB), que es inferior al déficit del 4.4% del año 2025⁵. El presupuesto total asciende a USD 46,255MM, con más del 60% orientado a educación, salud, protección social y seguridad. Por otro lado, se espera que la deuda pública consolidada represente el 59% del PIB, y la intención a futuro es que se estabilice en esos niveles y posteriormente baje. El Gobierno espera colocar USD 3,000 MM en bonos soberanos en mercados internacionales y recibir fondos de multilaterales por USD 7,397 millones⁶. Este nuevo financiamiento permitiría controlar el costo de la deuda, mejorar el perfil de vencimientos y cubrirse ante shocks económicos externos e internos.

Economía mundial

La economía mundial atraviesa un proceso de adaptación en medio de cambios en las políticas comerciales, una moderación de posturas extremas sobre aranceles y una volatilidad persistente. Aunque las proyecciones recientes muestran una ligera mejora frente a estimaciones anteriores, el crecimiento global continúa por debajo de los niveles previos al cambio de políticas. Se prevé que la expansión económica mundial se desacelere del 3,3% en 2024 al 3,2% en 2025 y al 3,1% en 2026, con un crecimiento aproximado del 1,5% en las economías avanzadas y poco más del 4% en los mercados emergentes y en desarrollo⁷. La inflación sigue disminuyendo a nivel global, aunque con diferencias entre países, mientras persisten riesgos derivados de la incertidumbre prolongada, el proteccionismo, posibles shocks en el mercado laboral, vulnerabilidades fiscales y fragilidades financieras.

En este contexto, los desafíos requieren políticas creíbles, transparentes y sostenibles que fortalezcan la confianza y preserven la independencia institucional. La resiliencia mostrada por los mercados emergentes en los últimos años refleja tanto condiciones externas favorables como mejoras en sus marcos monetarios y fiscales, lo que ha reducido la necesidad de intervenciones cambiarias. Paralelamente, muchos países están recurriendo a políticas industriales para impulsar sectores estratégicos y mejorar su resiliencia, pero estas medidas conllevan costos

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

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

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

⁷ <https://www.imf.org/es/publications/weo/issues/2025/10/14/world-economic-outlook-october-2025>

fiscales elevados y riesgos de distorsiones económicas si no se implementan con precisión. En conjunto, el escenario global exige reformas estructurales, instituciones sólidas y marcos macroeconómicos robustos para sostener el crecimiento y la estabilidad en los próximos años.

Economía Latinoamericana

La economía de América del sur mantiene un crecimiento moderado en un contexto global complejo, con avances desiguales entre países. Para el conjunto de la región, el crecimiento fue 2.7% para 2024 y podría mantener un crecimiento similar del 2.4% en 2025, reflejando una recuperación gradual pero aún limitada. La inflación continúa descendiendo desde niveles elevados, pasó de 3.7% en 2023 a 2.9% en 2024 y una trayectoria proyectada a seguir disminuyendo en los próximos años⁸. Factores como políticas monetarias restrictivas, mercados laborales más ajustados y la moderación en los precios internacionales han contribuido a esta desinflación, aunque el ritmo varía entre economías.

Sin embargo, la región sigue enfrentando retos importantes que podrían afectar estos avances. La incertidumbre global, el aumento del proteccionismo y shocks en la oferta laboral representan riesgos relevantes para el crecimiento proyectado. A esto se suman vulnerabilidades fiscales y fragilidades financieras que podrían interactuar con mayores costos de endeudamiento, especialmente en países con marcos institucionales más débiles. En este entorno, América Latina requiere mantener políticas macroeconómicas creíbles, fortalecer sus instituciones y avanzar en reformas estructurales que permitan consolidar la desinflación, sostener el crecimiento y reducir la exposición a choques externos.

Sistema Bancos Privados

Resumen Q3 2025

El tercer trimestre del año el Sistema Financiero Privado utilizó la liquidez acumulada en los últimos trimestres para sostener el crecimiento de la cartera del sistema en 10.9% dada por la mayor colocación 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 espera una potencial recuperación resultado de los desembolsos de multilaterales, menores niveles de riesgo país y al descenso internacional en las tasas de interés fijadas por varios Bancos Centrales.

La utilidad del sistema a septiembre 2025 registra un incremento del 39.5% con respecto a septiembre 2024, presentando recuperación con respecto al año 2024 y siendo superior a la del año 2023. Esta recuperación es resultado del mayor crecimiento de ingresos por intereses que contrasta con la disminución del 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 1.22% y 11.89%, 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 52.79% en sep-24 a 57.83% en sep-25); estos efectos se absorben parcialmente con mayores costos operativos (+5.7%), y a una mayor constitución de provisiones (+20.8%).

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

El sistema en conjunto disminuye la morosidad total en 0.51 p.p. con respecto a septiembre 2024. 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 2024 disminuyó llegando a 9.1% mostrando menor crecimiento que al final del año 2023 (9.3%). Para septiembre 2025 el crecimiento de la cartera bruta aumenta a 11.00% 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 disminuye con respecto a los últimos trimestres e interanualmente, los indicadores de liquidez estructural disminuyen interanualmente. Uno de los factores que ha

⁸ <https://www.cepal.org/es/publicaciones/82263-estudio-economico-america-latina-caribe-2025-movilizacion-recursos>

incidido en esta situación es el mayor dinamismo en el crecimiento de la cartera productiva y de consumo en el sector financiero, lo cual promueve resultados, pero demanda fondeo.

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

Lo que nos depara el cuarto trimestre del año 2025

Durante el trimestre se espera un incremento en la demanda de crédito que permitirá que los bancos utilicen la liquidez acumulada restante. En general los bancos esperan un crecimiento durante debido a la incertidumbre ocasionada por el paro indígena ocurrido en septiembre y parte de octubre.

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

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

Se espera 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 octubre 2025 anunció que Ecuador cumplió con todos los criterios cuantitativos de desempeño acordados para finales de agosto 2025, así mismo destacó los avances en la implementación de reformas estructurales y dispuso un desembolso de USD 600MM que se realizará en el mes de noviembre 2025.

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

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

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

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

Cambio Constante de la Normativa Contable

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

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

- Mediante resolución JPRF-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-2025-0163 del 20 de agosto de 2025 se sustituye el Capítulo VI “Suscripción de Convenios de Asociación entre Entidades Financieras Sujetas al Control de la Superintendencia de Bancos”, del Título II “Sistema Financiero Nacional”, del Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, por el siguiente: “Capítulo VI Norma para la Suscripción de Convenios de Asociación de Entidades del Sistema Financiero Nacional”, una nueva Norma general que aplica a todas las entidades del sistema financiero nacional, integrando y armonizando el marco regulatorio.
- Mediante resolución JPRF-2025-0164 del 2 de septiembre de 2025 se sustituye el Capítulo XXIX “Fondo de Liquidez de las Entidades del Sector Financiero Privado y del Sector Financiero Popular y Solidario”, del Título II “Sistema Financiero Nacional”, del Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros. La actualización del capítulo dispone incrementar progresivamente (+0.05% por año) los porcentajes de aporte anual de los bancos privados, cooperativas de ahorro y crédito segmento 1, mutualistas y cajas centrales hasta el 2037 (llegando a 10% de aporte al Fondo de liquidez) de encaje, detalla los mecanismos de devolución y cesión de aportes bajo diversas causales, amplía y reglamenta en detalle las clases y requisitos de operaciones activas

(créditos ordinarios, corrientes y extraordinarios), pasivas y entre fideicomisos, formaliza la designación de los delegados de aportantes ante la COSEDE, y redefine la política de inversión de los recursos del fondo bajo criterios más estrictos de seguridad, liquidez, diversificación y rentabilidad

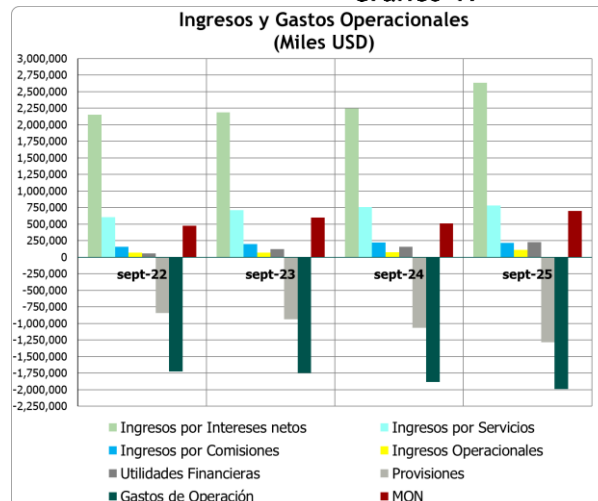
- Mediante resolución JPRF-2025-0164 del 2 de septiembre de 2025 se eliminan los umbrales relacionados al mínimo de operaciones determinadas durante un período de seis meses consecutivos. Esto dentro del Subsección IV “De los Umbrales para los Bancos Privados”, Sección IV “De la Constitución, Organización y Emisión de la Autorización para el Ejercicio de las Actividades Financieras y Permisos de Funcionamiento de las Entidades del Sector Financiero Privado”, del Capítulo I “Constitución, Organización y Emisión de la Autorización para el Ejercicio de las Actividades Financieras y Permisos de Funcionamiento de las Entidades de los Sectores Financieros Público y Privado”, del Título II “Sistema Financiero Nacional” del Libro I “Sistema Monetario y Financiero”.
- Mediante resolución JPRFM-2025-014-M del 3 de diciembre de 2025 se modifica el porcentaje de encaje bancario de 4% al 5% para bancos privados con activos superiores a USD1,000M y del 3.5% al 3.5% para cooperativas del segmento 1, del 2% al 2% para cooperativas del segmento 2 y se incluyó a las cooperativas del segmento 3 con un requerimiento de encaje del 1%. Adicionalmente se incrementa el límite de inversión del encaje para los instrumentos emitidos por el ente rector de las finanzas públicas, cuyo plazo original o remanente sea menor a 360 días del 20% al 45%.

Resultados

A septiembre 2025, los resultados del sistema mostraron un incremento del +39.5% en comparación con el mismo período del año anterior, a causa del incremento de los intereses ganados, la reducción del costo de fondeo, mayores ingresos en recuperación de activos financieros y mayores utilidades en acciones y participaciones. Estos

resultados alcanzan USD 654.92MM y comparan favorablemente con los resultados históricos.

Gráfico 17



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El crecimiento de la cartera bruta da como resultado intereses generados superiores a los de los últimos 3 años, por otro lado, el margen de interés crece interanualmente debido a la disminución del costo de fondeo del último año. A sep-2025 los intereses netos crecen en 7.1% interanualmente, estos intereses incluyen los intereses devengados por cobrar.

Los Otros Ingresos Financieros netos que incluyen comisiones, valuación de inversiones, ganancia o pérdida en cambio y venta de activos productivos aumentan significativamente en el año debido principalmente a mejores resultados en valuación de inversiones y ganancia en cambio. Esto contribuyen a la mejora del 17.4% anual en el MBF.

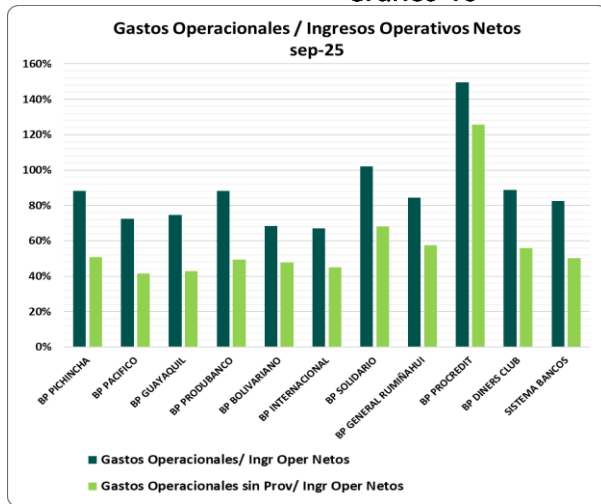
El crecimiento de la transaccionalidad se mantiene y permite la recuperación y crecimiento sobre el promedio histórico de los ingresos por servicios lo cual fortalece la generación operativa.

El comportamiento de los ingresos operativos permite cubrir el crecimiento del gasto operacional (principalmente por los nuevos impuesto y contribuciones) y produce un crecimiento interanual del MON antes de provisiones de 26%, el cual llega a USD 1,984.18MM, comparando favorablemente con el MON en dólares antes de provisiones, registrado en sep-2024 (USD 1,574.91MM).

Se genera un MON positivo superior en +36.8% al de sep-2024; a la fecha de corte los resultados del período se afectan por que los ingresos no operacionales crecen (+6.9%) y los gastos y perdidas no operacionales disminuyen significativamente (-32.6%).

El gasto de provisiones a septiembre 2025 crece frente al mismo período del año anterior en 20.8%. El aumento interanual en el gasto de provisiones observado a septiembre 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 septiembre 2025 la cartera en riesgo disminuye 4.2%, 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.

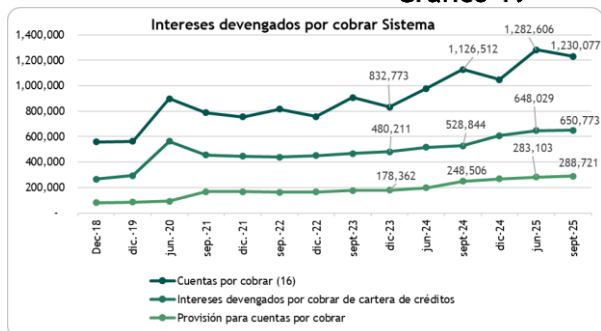
Gráfico 18



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

Gráfico 19



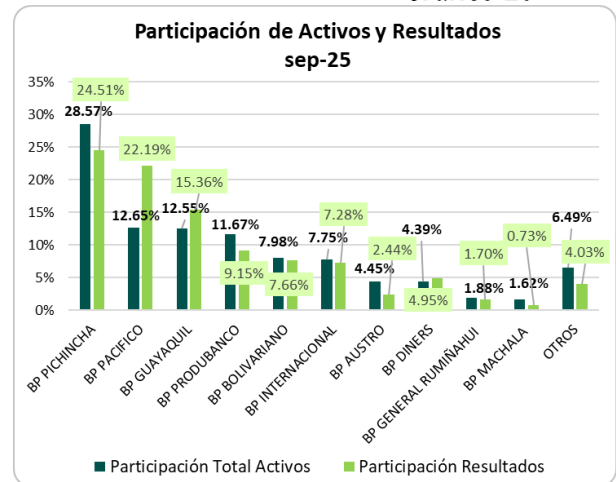
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el desempeño de los intereses devengados, los mismos vuelven a crecer en contraste con 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 10.70% 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 septiembre-2025 es de USD 37.03MM y representa el 0.81% de los intereses ganados registrados.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

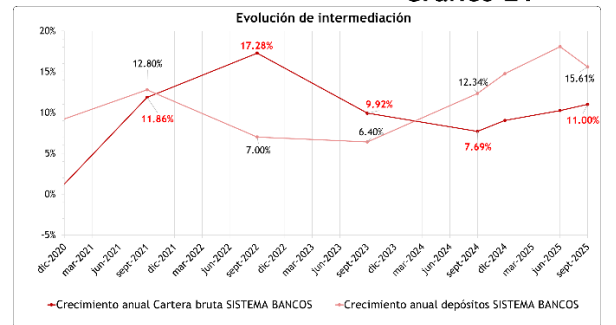
Gráfico 20



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

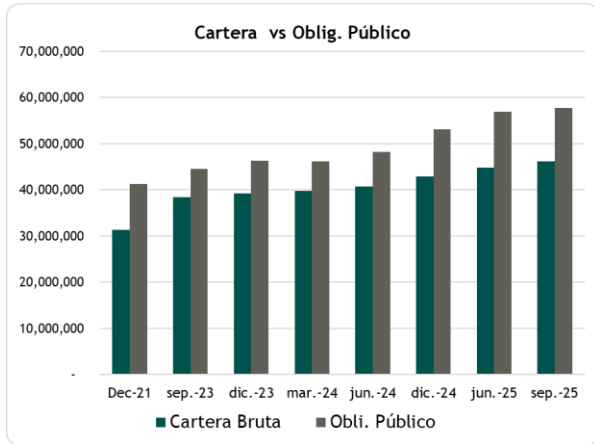
Comportamiento de la Cartera frente a las obligaciones con el público:

Gráfico 21



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 22



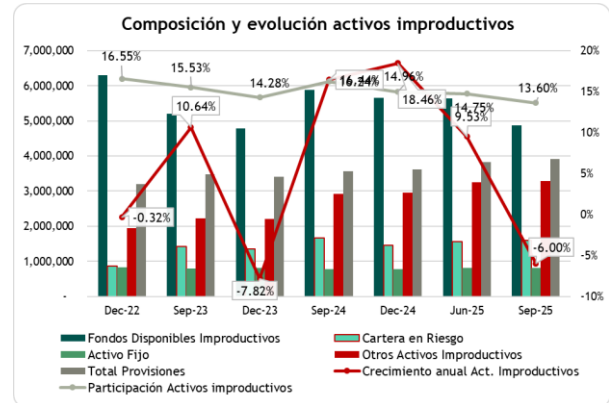
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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.

El crecimiento de las obligaciones con el público junto con otros elementos del fondeo cubre el crecimiento de la cartera bruta actual, el crecimiento de las colocaciones se ralentizó en los 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 sep-25.

Evolución de los Activos

Gráfico 23

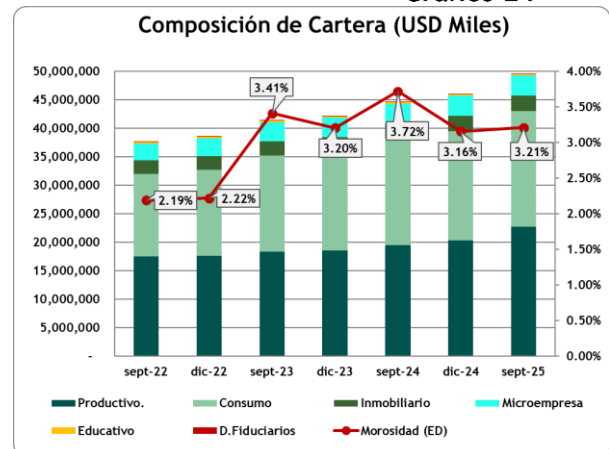


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 sep-2025 representan el 13.6% de los activos totales. Estos activos improductivos disminuyen a la fecha de corte en un 6% frente al año anterior principalmente por la disminución de la cartera en riesgo.

Gráfico 24



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

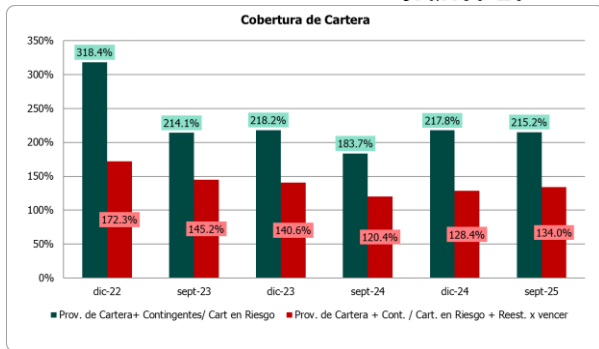
El gráfico anterior muestra la composición de la cartera por segmento, su dinamismo de crecimiento y la morosidad total de la cartera. El desempeño de la morosidad desde ene-23 obedece en parte a los cambios contables regulatorios. A

sep-2025 como resultado de la recuperación en el crecimiento de la cartera observamos una mejora en la morosidad en comparación con el mismo periodo del año pasado. Los indicadores de morosidad están también afectados por los castigos, reestructuraciones y refinanciamientos.

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

Cobertura con Provisiones

Gráfico 25

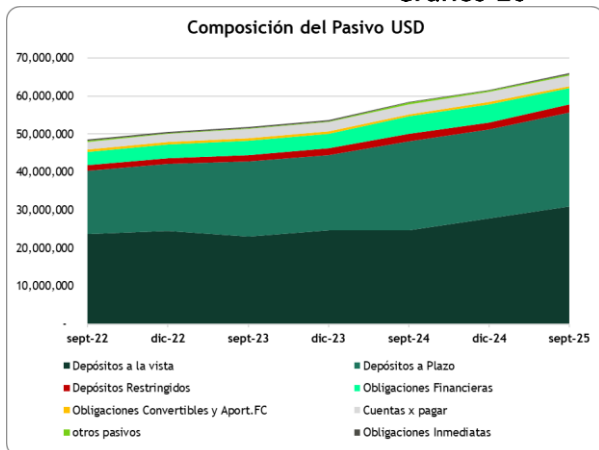


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Los indicadores de cobertura se recuperan 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.

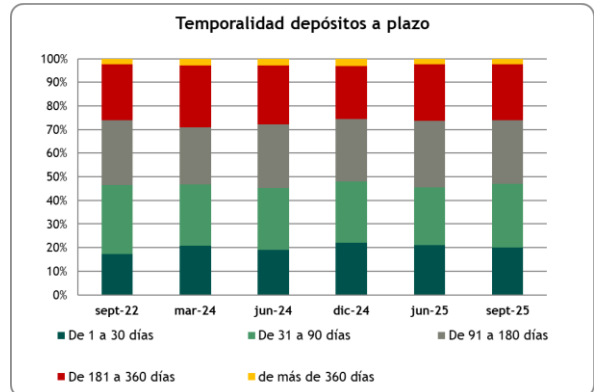
Fondeo

Gráfico 26



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 27



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

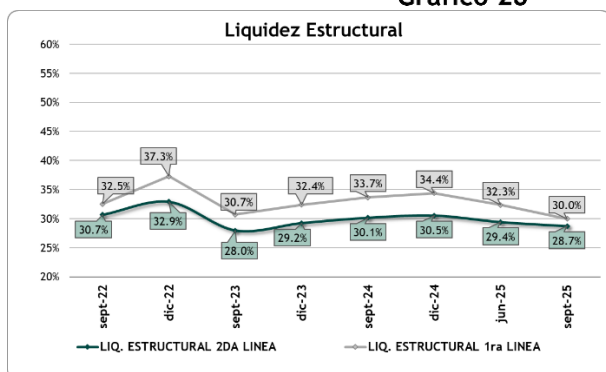
Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque un porcentaje importante sean depósitos a plazo son en su mayor parte 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.

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 2021. Desde el año 2024 se evidenció una mejora de estos indicadores fruto principalmente del aumento de las captaciones y el menor crecimiento de las colocaciones. A septiembre 2025 las instituciones se están enfocando en hacer uso más eficiente de los recursos líquidos y obtener financiamiento del exterior.

Gráfico 28



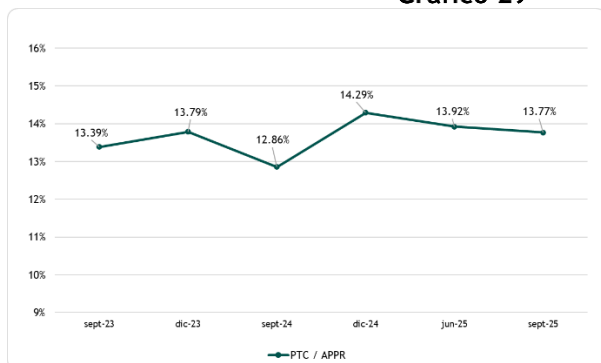
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 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 interanualmente debido al cambio de metodología de cálculo mencionada en la sección de cambios normativos de este informe. A septiembre 2025 existió un incremento relativo de los activos ponderados por riesgo con respecto al trimestre anterior superior al crecimiento de del PT constituido.

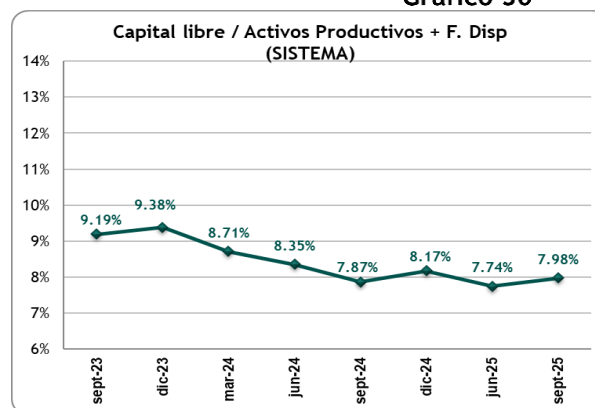
El patrimonio del sistema es de USD 7,566 millones a septiembre 2025. El fortalecimiento del patrimonio proviene de la capitalización de una parte de las utilidades del año 2024 y de los resultados del período. Para el final del año 2025

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 septiembre 2025 se recupera interanualmente en consistencia con la disminución de la cartera en riesgo.

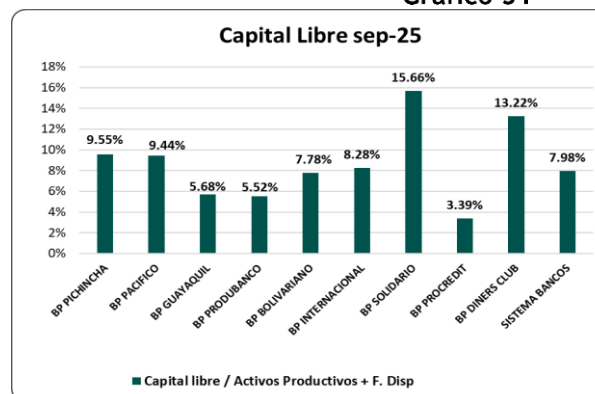
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 30



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 31



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	sept-22	dic-22	sept-23	dic-23	jun-24	dic-24	jun-25	sept-25
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	2,452,884	3,198,875	2,583,948	3,538,847	2,998,759	3,025,934	3,261,268	3,168,757
Inversiones Brutas	8,198,614	7,707,478	8,317,220	9,004,580	9,596,173	12,378,330	13,305,691	13,879,413
Cartera Productiva Bruta	36,830,001	37,753,860	39,964,593	40,781,255	42,095,447	44,485,008	46,559,111	47,869,610
Otros Activos Productivos Brutos	1,386,444	1,389,515	1,604,962	1,594,093	1,659,171	1,728,657	1,979,340	2,119,405
Total Activos Productivos	48,867,943	50,049,728	52,470,724	54,918,774	56,349,550	61,617,929	65,105,409	67,037,184
Fondos Disponibles Improductivos	5,076,767	6,301,363	5,198,751	4,775,213	5,268,353	5,651,934	5,642,818	4,864,533
Cartera en Riesgo	831,743	863,584	1,416,828	1,351,955	1,551,923	1,450,034	1,557,098	1,587,956
Activo Fijo	785,308	827,443	801,780	815,014	790,314	783,999	803,885	810,548
Otros Activos Improductivos	2,022,225	1,935,597	2,225,995	2,209,531	2,671,507	2,955,035	3,257,932	3,292,369
Total Provisiones	(2,992,441)	(3,091,457)	(3,384,763)	(3,311,891)	(3,414,781)	(3,534,102)	(3,747,428)	(3,834,226)
Total Activos Improductivos	8,716,042	9,927,987	9,643,354	9,151,713	10,282,097	10,841,001	11,261,733	10,555,406
TOTAL ACTIVOS	54,591,544	56,886,258	58,729,315	60,758,596	63,216,866	68,924,828	72,619,714	73,758,365
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	41,812,516	43,643,124	44,489,913	46,232,394	48,185,969	53,062,284	56,893,918	57,781,356
Depósitos a la Vista	23,708,479	24,479,115	23,074,847	24,575,488	23,936,515	27,776,894	30,567,599	30,933,295
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	16,622,852	17,599,743	19,713,104	19,884,420	22,286,190	23,354,044	24,285,555	24,751,534
Depósitos en Garantía	1,193	1,216	1,102	1,191	1,193	1,180	1,025	1,100
Depósitos Restringidos	1,479,991	1,563,049	1,700,860	1,771,296	1,962,071	1,930,165	2,039,739	2,095,428
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	15,000	-	-
Obligaciones Inmediatas	298,677	220,911	283,163	209,030	165,568	90,971	215,900	217,668
Aceptaciones en Circulación	8,224	17,706	32,071	50,121	28,356	14,379	22,122	26,741
Obligaciones Financieras	3,505,998	3,628,361	3,788,284	3,872,255	4,428,127	4,813,211	4,332,912	4,263,803
Valores en Circulación	259,310	323,338	419,978	386,310	328,973	262,749	215,270	185,360
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	536,688	609,891	614,720	609,496	579,696	615,213	625,140	593,240
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,257,872	2,294,737	2,611,958	2,591,246	2,643,863	2,847,468	2,908,094	3,045,051
Provisiones para Contingentes	99,853	99,201	99,596	101,614	104,192	79,759	77,840	78,199
TOTAL PASIVO	48,779,138	50,837,269	52,339,683	54,052,466	56,464,745	61,801,032	65,291,196	66,191,418
TOTAL PATRIMONIO	5,812,406	6,048,989	6,389,631	6,706,130	6,752,121	7,123,796	7,328,518	7,566,946
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	54,591,544	56,886,258	58,729,315	60,758,596	63,216,866	68,924,828	72,619,714	73,758,365
CONTINGENTES	18,748,574	19,041,649	20,168,923	20,008,081	20,943,238	20,277,830	21,166,516	21,548,134
RESULTADOS								
Intereses Ganados	3,062,960	4,202,770	3,652,741	4,972,194	2,760,920	5,814,889	3,025,135	4,561,367
Intereses Pagados	913,146	1,301,722	1,466,870	2,045,681	1,281,344	2,731,732	1,311,583	1,923,409
Intereses Netos	2,149,815	2,901,048	2,185,871	2,926,513	1,479,576	3,083,157	1,713,552	2,637,958
Otros Ingresos Financieros Netos	217,424	306,138	322,056	444,327	229,071	540,837	284,046	443,908
Margen Bruto Financiero (IO)	2,367,239	3,207,185	2,507,926	3,370,840	1,708,647	3,623,994	1,997,598	3,081,867
Ingresos por Servicios (IO)	606,511	833,137	712,286	956,485	499,329	1,009,781	517,750	784,411
Otros Ingresos Operacionales (IO)	164,748	195,567	163,260	237,820	130,958	258,643	167,959	240,623
Gastos de Operación (Goperac)	1,724,587	2,319,855	1,747,861	2,378,052	1,248,933	2,557,630	1,309,383	1,991,238
Otras Perdas Operacionales	97,248	122,865	95,644	118,817	100,977	150,602	104,363	131,486
Margen Operacional antes de Provisiones	1,316,663	1,793,169	1,539,967	2,068,275	989,025	2,184,187	1,269,561	1,984,177
Provisiones (Goperac)	839,746	1,145,009	937,612	1,344,988	655,225	1,514,672	817,222	1,284,849
Margen Operacional Neto	476,917	648,160	602,356	723,287	333,800	669,515	452,340	699,328
Otros Ingresos	305,369	420,863	324,680	429,714	207,893	436,615	222,726	334,887
Otros Gastos y Perdidas	54,191	63,602	66,192	65,741	102,646	128,987	70,701	87,111
Impuestos y Participación de Empleados	244,587	341,710	293,235	349,751	146,748	316,940	187,032	292,179
RESULTADOS DEL EJERCICIO	483,508	663,712	567,608	737,508	292,299	660,204	417,334	654,923

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	sept-22	sept-23	dic-23	jun-24	sept-24	dic-24	jun-25	sept-25
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	53,944,710	57,669,475	59,693,987	61,617,903	63,794,247	67,269,863	70,748,227	71,901,717
Cartera Bruta total	37,661,744	41,381,421	42,133,209	43,647,370	44,556,981	45,935,042	48,116,209	49,457,565
Cartera Vencida	259,439	419,179	433,027	467,044	488,936	466,111	495,007	491,519
Cartera en Riesgo	831,743	1,416,828	1,351,955	1,551,923	1,657,502	1,450,034	1,557,098	1,587,956
Provisiones para Cartera	(2,554,171)	(2,933,857)	(2,848,473)	(2,964,595)	(2,967,891)	(3,078,247)	(3,258,624)	(3,338,349)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84.9%	84.5%	85.7%	84.6%	83.8%	85.0%	85.3%	86.4%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	128.4%	125.4%	126.4%	121.9%	120.9%	121.8%	122.3%	124.3%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.69%	1.01%	1.03%	1.07%	1.10%	1.01%	1.03%	0.99%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.21%	3.42%	3.21%	3.56%	3.72%	3.16%	3.24%	3.21%
Cartera en riesgo+reestructurada xvencer / T. Cartera (Bruta)	4.19%	5.05%	4.98%	5.43%	5.68%	5.36%	5.29%	5.15%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	319.09%	214.10%	218.21%	197.74%	183.74%	217.79%	214.27%	215.15%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	168.10%	145.23%	140.62%	129.43%	120.41%	128.38%	131.08%	134.03%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.78%	7.09%	6.76%	6.79%	6.66%	6.70%	6.77%	6.75%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	13.60%	13.39%	13.79%	12.92%	12.86%	14.29%	13.92%	13.77%
TIER I / APPR	10.46%	10.88%	10.95%	11.37%	11.11%	10.49%	10.62%	10.32%
PTC / Activos y Contingentes	8.73%	8.30%	8.50%	7.98%	7.96%	9.07%	8.85%	8.86%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	13.64%	13.67%	13.16%	13.06%	12.63%	10.73%	10.39%	10.28%
Capital libre (USD M)**	5,130,823	5,285,287	5,581,861	5,132,770	5,006,782	5,490,978	5,472,612	5,730,352
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.54%	9.19%	9.38%	8.35%	7.87%	8.17%	7.74%	7.98%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	58.50%	54.32%	56.05%	50.59%	48.32%	51.41%	49.34%	50.17%
TIER I / Patrimonio Técnico	76.92%	81.25%	79.42%	87.98%	86.37%	73.42%	76.26%	74.93%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.87%	11.05%	11.40%	10.89%	10.97%	10.99%	10.36%	10.61%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.20%	9.20%	9.27%	9.53%	9.36%	9.16%	8.94%	8.87%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	36	541	662	573	30	52	50	70
Ingresos Operativos Netos	3,041,250	3,287,828	4,446,327	2,237,957	3,458,278	4,741,817	2,578,944	3,975,414
Result. antes de impuest. y particip. trab.	728,095	860,843	1,087,259	439,047	695,215	977,144	604,366	947,103
Margen de Interés Neto	70.19%	59.84%	58.86%	53.59%	52.79%	53.02%	56.64%	57.83%
ROE	11.39%	12.17%	11.56%	8.69%	9.18%	9.55%	11.55%	11.89%
ROE Operativo	11.24%	12.91%	11.34%	9.92%	10.00%	9.68%	12.52%	12.69%
ROA	1.21%	1.31%	1.25%	0.94%	0.99%	1.02%	1.18%	1.22%
ROA Operativo	1.19%	1.39%	1.23%	1.08%	1.08%	1.03%	1.28%	1.31%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat Net.	70.48%	65.99%	65.28%	65.84%	64.70%	64.75%	66.21%	66.14%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6.08%	5.64%	5.53%	5.30%	5.29%	5.27%	5.39%	5.45%
MB.F. / Activos Productivos promedio	6.71%	6.52%	6.42%	6.14%	6.21%	6.22%	6.31%	6.39%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	63.78%	60.89%	65.03%	66.25%	67.54%	69.35%	64.37%	64.75%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	84.32%	81.68%	83.73%	85.08%	85.22%	85.88%	82.46%	82.41%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	56.71%	53.16%	53.48%	55.81%	54.46%	53.94%	50.77%	50.09%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.39%	6.19%	6.33%	6.14%	6.22%	6.28%	6.01%	6.12%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	7,529,651	7,782,699	8,314,060	8,267,112	8,730,620	8,677,868	8,904,085	8,033,290
Activos Liquidos (BWR)	10,517,957	10,240,443	11,359,600	11,708,267	12,206,359	13,614,651	13,672,881	13,013,420
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	32.54%	30.72%	32.38%	33.90%	33.66%	34.38%	32.34%	29.97%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	30.66%	27.96%	29.24%	29.53%	30.15%	30.53%	29.40%	28.71%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	32.54%	30.72%	32.38%	33.90%	33.66%	34.38%	32.34%	29.97%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	23.29%	23.35%	23.70%	23.94%	24.08%	21.91%	21.06%	18.50%

** 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.