

Ecuador
Calificación Global

Banco ProCredit S.A.

Calificación:

mar-25	jun-25	sep-25	dic-25
AA	AA	AA	AA

Perspectiva: Estable

La perspectiva indica la dirección que pudiera tener una calificación.

Definición de Calificación de la emisión:

AA: "La entidad presenta muy buena: situación financiera; solvencia; y, gestión integral de riesgos, que se refleja en el acceso a los mercados naturales de dinero y en su capacidad de intermediación financiera. No parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las entidades que se encuentran en la categoría más alta de calificación. El impacto de cambios adversos en el negocio y economía sería bajo."

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

Resumen Financiero

En millones USD	SISTEMA BANCOS	dic-24	dic-25
Activos	76,654	730	710
Patrimonio	7,865	49	45
Resultados	946.4	-5.2	-9.6
ROE (%)	12.63%	-10.07%	-20.27%
ROA (%)	1.30%	-0.75%	-1.33%

Contactos:

Patricia Pinto
(5932)-226-9767; Ext 103
ppinto@bwratings.com

María Belén Aráuz
(5932)-226-9767; Ext 106
barauz@bwratings.com

Fundamento de la Calificación

El comité de calificación de BankWatch Ratings decidió **mantener la calificación global de ProCredit S.A, de AA con perspectiva estable**. La calificación se sustenta en el soporte, vínculo reputacional y fondeo recibido del principal accionista ProCredit Holding AG de Alemania, quien cuenta con calificación de riesgo de crédito de "BBB, con perspectiva estable" ratificada por Fitch Ratings en abril-2025. BWR considera que la operación de ProCredit Ecuador está alineada con las estrategias de la red internacional, y que el apoyo financiero sería oportuno y suficiente, como se ha demostrado históricamente. En el contexto actual se mantiene la capacidad y voluntad de soporte del principal accionista para ProCredit Ecuador. La opinión de BWR sobre la capacidad de soporte de la Casa Matriz se fundamenta también en el tamaño de la operación local, la cual representa una participación pequeña (6%) frente a los activos consolidados del grupo.

Respaldo estratégico del accionista: El Grupo ProCredit ha reiterado su compromiso de largo plazo con Ecuador, su única operación en Latinoamérica, valorando su nicho de mercado y proyecciones de rentabilidad a mediano plazo. Las estrategias del Banco han propiciado un comportamiento positivo alineado a las proyecciones que se están cumpliendo paulatinamente. Si bien la pérdida del 2025 fue importante, esta fue compensada en su totalidad por la Casa Matriz, capitalizando deuda subordinada y prioritaria.

Desafíos en rentabilidad y gestión operativa: La generación operativa se mantiene como un reto para Banco Procredit en un entorno competitivo e incierto. Sin embargo, al primer trimestre del 2026, la gestión operativa arroja resultados operativos y finales positivos. Si bien el margen de interés sigue ajustado frente al sistema, desde el segundo semestre del 2025 tiende a recuperarse, gracias a la reestructuración de las fuentes de fondeo que ha permitido reducir su costo. Así mismo, se evidencia un uso más eficiente de la liquidez. El gasto de provisión neto de reversiones se contrae en el año por una reducción real de la cartera en riesgo principalmente. Se espera que en el año 2026 la tendencia positiva de la gestión se mantenga, aunque no con el mismo dinamismo del primer trimestre. Si bien el aumento de activos productivos es necesario para sostener la estructura de la institución, por política se priorizará la calidad y se gestionará el fondeo en consecuencia.

Evolución favorable en los indicadores de calidad de crédito: Se observa una reducción real de la cartera en riesgo desde el segundo semestre del 2025, gracias a una mejora en la gestión de cobranzas del Banco y a la recuperación económica del entorno operativo que propició una mayor capacidad de pago de los clientes. Adicionalmente se realizaron reestructuraciones, renovaciones y castigos que contribuyeron a disminuir dicha cartera. Los indicadores de morosidad se recuperan frente al 2024 y se comparan adecuadamente con los indicadores del sistema especialmente en microcrédito. La cobertura con provisiones sobre cartera en riesgo, sobrepasa ligeramente del 100% cumpliendo los límites mínimos establecidos por el ente de control. No así los indicadores de morosidad más ácidos ni aquellos sobre los activos C, D, E, que mantienen una tendencia positiva pero no alcanzan una cobertura mínima de una vez.

Indicadores de liquidez se ajustan frente al año 2024 y comparan adecuadamente con el sistema. El ajuste de los indicadores de liquidez se produce dentro de un contexto más estable del entorno operativo y en consistencia con la política de rentabilizar la gestión operativa del Banco. Los activos líquidos han sido utilizados en el aumento de activos productivos y en la reducción de fondeo costoso.

Indicadores de capitalización presionados pero con tendencia a recuperarse: La generación negativa de resultados en los últimos años ha mantenido presionados los indicadores de capitalización. Sin embargo, la reducción de activos improductivos y la compensación de pérdidas de años anteriores, realizada por la Casa Matriz en 2025 y 2026 han propiciado una tendencia de estos indicadores a recuperarse lo cual se observa en el primer trimestre de 2026. Durante el año 2025 los indicadores se mantienen presionados por las importantes pérdidas generadas. La calificación incorpora la expectativa de que el comportamiento de estos indicadores se revierta frente a los del 2025 y alcancen los niveles mínimos esperados, por el apoyo de la casa Matriz al compensar las pérdidas de ese año y la proyección de que el Banco genere resultados positivos durante el 2026.

Consideramos que tanto el riesgo de liquidez como la limitada capacidad del Banco para generar capitalización interna en el corto y mediano plazo, estarían mitigados por el soporte oportuno de la Casa Matriz.

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. La tendencia de la calificación podría cambiar a negativa si se considera que el soporte externo se debilita o a positiva si se recupera la capacidad de generación del Banco.

AMBIENTE OPERATIVO

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el Anexo.

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

Posicionamiento e imagen

ProCredit Ecuador es un banco privado miembro del Grupo Financiero ProCredit, su Holding se localiza en Alemania, con instituciones financieras que brindan servicios bancarios enfocados a pequeñas empresas dentro de países con economías en transición y en vías de desarrollo.

La institución fue creada como una sociedad financiera que posteriormente cambió su denominación a banco, es por esto, que cuenta con una trayectoria de alrededor 25 años en el mercado financiero nacional, concentrando sus actividades en estos últimos años en los segmentos productivos y microcrédito. Actualmente, el banco emplea a 344 trabajadores a nivel nacional, concentrados en la región Sierra (321) y en la región Costa (23).

Banco ProCredit dentro del sistema financiero privado se encuentra catalogado como pequeño, en función del tamaño de sus activos y patrimonio. Por ende, se sitúa en décimo cuarto lugar del total tanto de los activos como patrimonio en el sistema financiero.

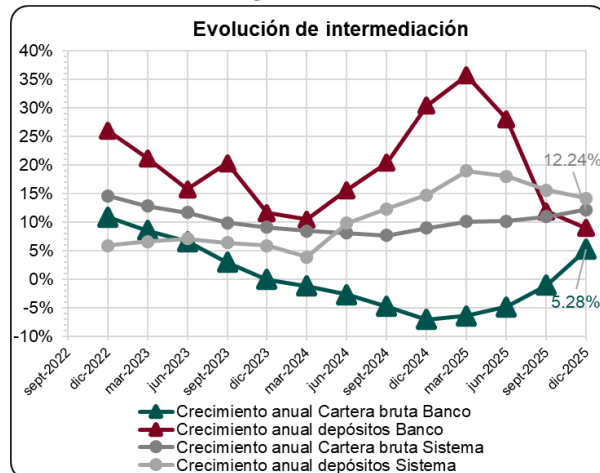
Entidad	Monto Activos (miles USD)	%/ Total Activos Bancos Privados	Monto Patrimonio (miles USD)	%/ Total Patrimonio Bancos Privados
BP PROCREDIT	710,302	0.93%	45,021	0.57%
TOTAL BANCOS PRIVADOS	76,653,590	100%	7,864,933	100%

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

De acuerdo con el nivel total de sus activos a diciembre 2025, el Banco registra una participación de 0.93% del total del sistema financiero nacional y su cartera neta representa el 1.03% sobre la cartera del sistema financiero. Por el lado de los pasivos, la institución financiera alcanzó el 0.97% de concentración sobre los pasivos del sistema, y respecto a su nivel de resultados netos la participación fue negativa (-1.01%) sobre el total del sistema.

A diciembre 2025, el segmento que registró crecimiento tanto interanual como trimestral fue el de microcrédito y productivo demostrando mayor colocación durante el último trimestre del año, mientras que los demás segmentos redujeron su participación.

Gráfico 1



Fuente: ProCredit Ecuador, SCVS. Elaboración: BankWatch Ratings

Modelo de negocios

Banco ProCredit es una institución financiera que concentra sus operaciones en los segmentos de pequeñas y medianas empresas. Su principal objetivo es la generación de rentabilidad a través de la colocación de créditos. Durante los últimos años, el Banco se ha enfocado en fomentar su participación en el segmento de microcrédito y también hacia banca universal.

El holding internacional le ofrece a ProCredit Ecuador soporte patrimonial y de fondeo. Adicionalmente contribuye con las políticas requeridas para adecuar sus servicios bancarios a las mejores prácticas.

Estructura Accionaria

Su mayor accionista es ProCredit Holding AG, empresa alemana fundada en el año 1998, antes conocida como Internationale Micro Investitionen AG. Esta entidad es la compañía matriz de un grupo de bancos comerciales orientados al desarrollo, operando en Europa del Este y Sudeste, así como en América del Sur y Alemania.

Mantiene 12 sucursales a nivel mundial, concentradas en su mayoría en Europa (11) y América Latina (1). Todas estas sucursales tienen un enfoque hacia la pequeña y mediana empresa lo que contribuye al desarrollo de las economías en crecimiento.

ProCredit Holding AG presenta una calificación de riesgo a largo plazo (IDR) otorgada por Fitch Ratings de “BBB”, con tendencia estable, en escala internacional, confirmada en abril-2025 para el presente análisis.

ProCredit Ecuador es la única sucursal que funciona en Latinoamérica bajo el soporte de su mayor accionista. El otro accionista participa en

la alta administración, como presidente del Directorio en forma estable.

La composición accionaria del Banco ProCredit Ecuador es la siguiente:

Accionistas ProCredit Ecuador	País	dic-25
PROCREDIT HOLDING AG & CO. KGaA	Alemania	99.998%
GABRIEL ISAAC SCHOR	Alemania	0.002%
Accionistas ProCredit Holding AG & Co. KGaA	País	
Zeitinger Invest	Alemania	16.80%
KFW	Alemania	13.20%
DOEN	Holanda	12.50%
IFC (International Finance Corporation)	Parte del Grupo del Banco Mundial	10.00%
TIIA	Estados Unidos	8.60%
Free-Float (Accionistas con menos del 5%)	Varios	38.90%

Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración

El equipo de directivos y ejecutivos del Banco tiene la suficiente experiencia y formación profesional para apoyar al cumplimiento de la normativa local y de las directrices de la red internacional.

La capacitación y asistencia técnica constante por parte de PC Holding es una de las principales fortalezas que presenta el Banco.

El informe de Auditoría Interna menciona que la administración del Banco acata las resoluciones de la Junta General de Accionistas, Directorio y disposiciones emitidas por los entes de regulación y control.

Gobierno Corporativo

Dentro de la estructura funcional del Banco, las funciones de Gobierno Corporativo son realizadas por el Directorio y por cada Gerencia/Jefatura de acuerdo con el nivel de responsabilidad sobre las regulaciones internas y externas aplicables.

Tanto la gerencia general como la vicegerencia cuentan con más de 15 años de experiencia en el sector bancario, lo cual respalda la gestión que realiza el Banco.

Los mandos medios reciben capacitación local e internacional constante dentro de programas de formación gerencial con los cuales se fortalecen las capacidades del personal para un manejo eficiente e innovador de los procesos del Banco.

Objetivos estratégicos

A la fecha del análisis, la institución ha presentado la actualización del Plan Estratégico 2025-2027 para plasmar los principales recursos que ayudarán a mejorar la gestión operativa y rentabilidad.

Los resultados alcanzados de los principales objetivos trazados del plan estratégico para el año

2025 se presentan a continuación, además del presupuesto para el año 2026:

- La cartera de microcrédito (obj. 2025 del 33.00%) a la fecha de análisis, la participación alcanzó el 31.00%. Para el año 2026 se proyecta el 35.00%.
- Provisiones de la cartera en Riesgo (obj. 2025 del 100%). A la fecha de análisis, las provisiones cubrieron en 108.00% y la proyección para el año 2026 es mantener el porcentaje sobre el 100%.
- Reducir los resultados negativos de rentabilidad (obj. 2025 ROE -17.6% y ROA -1.3%), a la fecha de corte, los resultados fueron -20.27% del ROE y -1.33% del ROA. Para el año 2026, sobre un escenario base, se proyecta alcanzar un ROE de 3.27% y ROA de 0.25%.
- Reducir la pérdida acumulada (obj. 2025 USD -9.36MM). A la fecha de corte, la pérdida alcanzó USD -9.56MM y a partir del año 2026, generar utilidad acumulada alrededor de USD 1.8MM, sobre un escenario base.

De los resultados cerrados a diciembre 2025, se puede observar que la institución financiera ha venido implementando ciertos factores a nivel de la gestión operativa y rentabilidad que muestran una tendencia adecuada de recuperación. Además, según el informe de administración de integral de riesgos del cuarto trimestre, el Banco se ha enfocado en la estabilización de las tasas en el segmento productivo y la reestructuración de depósitos con una mayor proporción de depósitos a la vista. Finalmente, mantener como soporte principal los aportes de la casa matriz ProCredit Holding AG a través de obligaciones financieras en caso de requerir.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

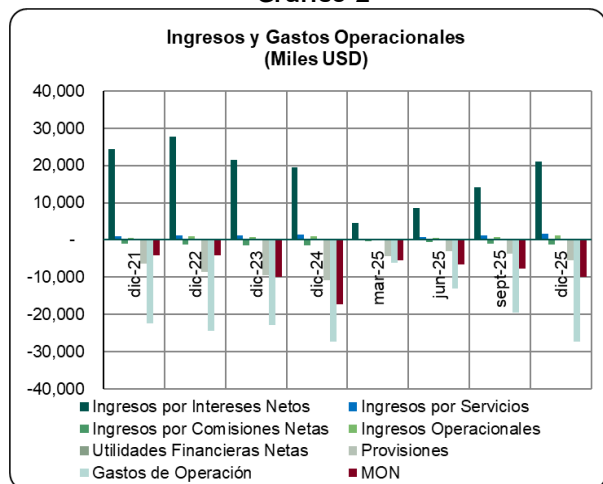
Los estados financieros, documentación, reportes e informes analizados son propiedad de Banco Procredit S.A. y responsabilidad de sus administradores. Para el presente reporte, se utilizaron los estados financieros auditados por BDO para el año 2025 y por la firma Deloitte & Touche Ecuador Cia. Ltda. con corte a diciembre 2023 y 2024. Adicionalmente, se utilizó información complementaria proporcionada por la institución con corte a diciembre 2025.

Los informes de auditoría externa no presentan, en ninguno de los años analizados, salvedades ni observaciones respecto a la información financiera.

Rentabilidad y Gestión Operativa

A la fecha de corte, ProCredit cerró los resultados con una pérdida acumulada de USD -9.56MM, producto del resultado insuficiente proveniente del menor saldo de los intereses netos, pese a su incremento anual de 7.6%, respecto al saldo mayor del gasto de operación y las provisiones, que también presentaron una reducción anual 0.5% y 49.4% respectivamente.

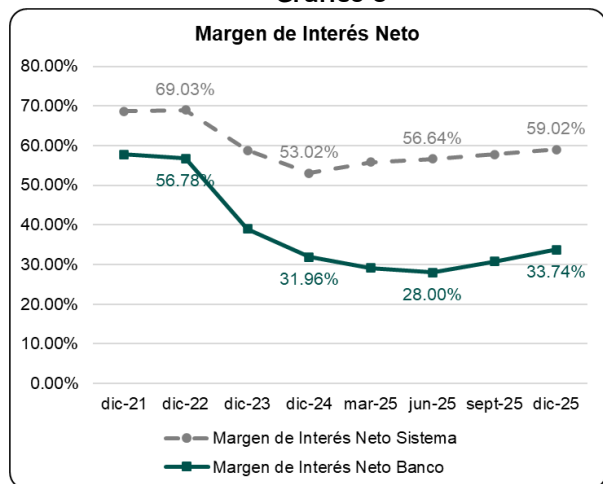
Gráfico 2



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

En el caso de los ingresos por intereses ganados crecieron de forma anual en 2.0% en relación con diciembre 2024. Este crecimiento contrasta con el desempeño de la cartera de microcrédito que registró un crecimiento anual 18.4%, seguido de la cartera productiva (2.0%), mientras que los demás segmentos presentaron decrecimientos. Este comportamiento analizado en el sistema financiero, en general, refleja un incremento anual de la cartera bruta en 12.2%, el cual muestra una recuperación en la demanda de crédito a finales del año 2025.

Gráfico 3



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

Los ingresos por servicios financieros crecieron 17.5% en términos anuales y los otros ingresos operacionales en 2.9%, impulsados principalmente por los servicios de transferencias y servicios de cobros y pagos; no obstante, la contribución de ambos rubros al margen operacional antes de provisiones continúa siendo limitada frente a las necesidades de cobertura de los gastos de operación.

Respecto a los intereses pagados reflejaron un decrecimiento ligero anual (-0.71%) en comparación con diciembre 2024, esto se debe en parte a la reducción de las obligaciones financieras (-44.83%) en el periodo de análisis, mientras que, las obligaciones con el público crecieron en 11.86% anual. Parte de la cancelación de las obligaciones financieras se vio compensado con el incremento de las captaciones.

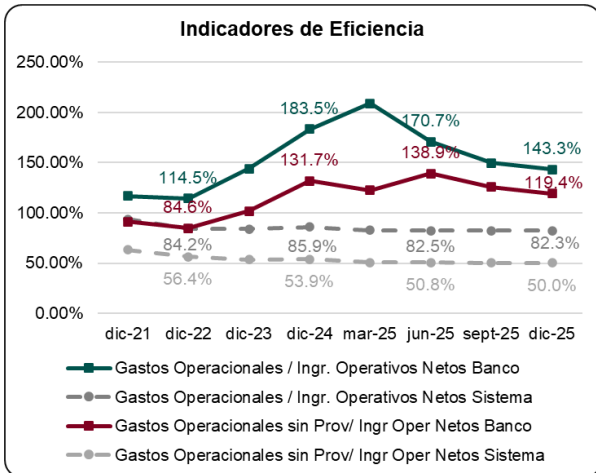
Por el lado de los gastos operacionales, estos han disminuido ligeramente en 0.5% interanual, debido a la reducción en la cuenta de impuestos, particularmente en los fiscales, tras la finalización del impuesto ISD que gravaba los pagos de créditos del exterior hasta 2024; posteriormente, la normativa fue modificada, exonerando estos rubros durante 2025. La composición de los gastos está concentrada en gastos de personal (40.5%), seguido de servicios varios como movilización, fletes y embalajes, servicios de guardianía, publicidad y propaganda, servicios básicos, seguros, arrendamientos, etc. (25.8%), impuestos, contribuciones y multas (14.53%), depreciaciones y amortizaciones (2.66%) y la diferencia entre otros rubros.

Si bien la reducción ligera de los gastos operacionales aporta a la mejora en eficiencia operativa, relación entre los gastos operacionales e ingresos operativos netos sin provisiones; la eficiencia alcanzada a diciembre 2025 (119.37%) aún no es comparable frente al Sistema (50.04%), lo cual, no se evidencia una recuperación significativa.

Adicionalmente, el gasto de provisiones no logra ser cubierto en su totalidad por el margen operacional a pesar de reducir en 49.4% en forma anual, particularmente en la cuenta de cartera de crédito (-65.77%) en los segmentos inmobiliario (-92.4%), productivo (-73.5%) y microcrédito (-52.6%). Este comportamiento podría explicarse por diversos factores, entre ellos una mejor gestión y asignación de provisiones asociada al control de la cartera en riesgo, así como por la reclasificación contable ejecutada como reverso de provisiones en abril de 2025, con la autorización de la Superintendencia de Bancos. A pesar de ello, la limitada capacidad de generación del margen operacional restringe la cobertura del

gasto de provisiones, incidiendo negativamente en el MON (USD -9.89MM).

Gráfico 4



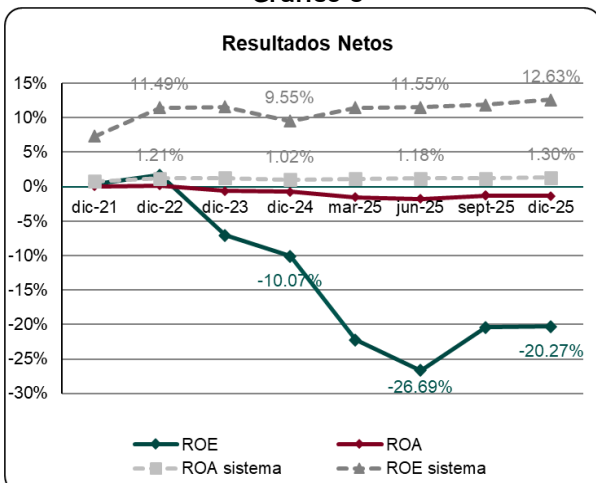
Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

En el caso de los otros ingresos no operativos no tienen la capacidad de absorber dicha pérdida, e incluso no se ha logrado alcanzar en los mismos niveles de recuperación en reverso de provisiones y de activos castigos respecto a diciembre 2024.

Finalmente, como resultado del ejercicio, a diciembre 2025 se registra el mayor valor negativo (USD -9.56MM), frente al observado en el mismo periodo del año anterior (USD -5.24MM). Las estrategias implementadas están orientadas a reducir de manera progresiva los escenarios deficitarios bajo una proyección de escenario base de resultados positivos acumulados a partir del primer trimestre del 2026.

Bajo un escenario ideal implicaría que el Banco requiere crecer más al escenario actual para diluir los altos costos operativos, considerando que adicionalmente debe cubrir los gastos de operación locales sobre los gastos de administración a su casa matriz.

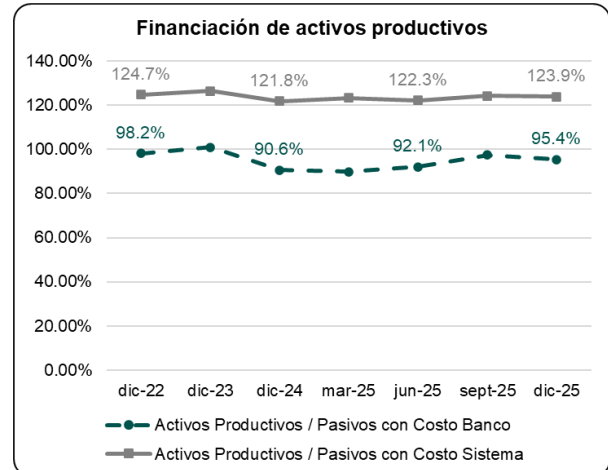
Gráfico 5



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

En función a lo anterior, los indicadores de rentabilidad ROE (-20.27%) y ROA (-1.33%) continúan negativos e inferiores a los del sistema financiero bancario (12.63% y 1.30% respectivamente) a diciembre 2025. No obstante, para diciembre 2026, según la proyección bajo un escenario base se espera resultados positivos con un ROE de 3.27% y un ROA de 0.25%.

Gráfico 6



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

Por último, parte del entendimiento de la gestión operativo también se puede observar en el comportamiento de los pasivos con costo que financian los activos productivos con una relación de activos productivos/pasivos con costo que durante los últimos cinco años en promedio se encuentra alrededor de 98.16%.

Administración de Riesgo

Se evidencia que el Banco mantiene controles y procesos bien establecidos que lo llevan a cumplir con los lineamientos establecidos por su casa matriz y por los entes reguladores ecuatorianos.

De acuerdo con la metodología establecida por la casa matriz la necesidad de capital para cubrir los tipos de riesgos incurridos por el Banco (tasa de interés, riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo operativo) sumados no pueden llegar a ser mayores al 80%. Los indicadores con fecha a diciembre 2025 respecto a los umbrales máximos son:

Calificación Cartera	Umbral máximo	dic-25
Riesgo de crédito y contraparte	<= 51%	106.6%
Riesgo de cambio	<= 3%	0.1%
Riesgo tasa de interés	<= 13%	0.0%
Riesgo Operacional	<= 13%	5.9%
TOTAL GENERAL	<= 80%	112.6%

De acuerdo con el informe del CAIR durante el cuarto trimestre del 2025, el indicador global ha disminuido 0.3 p.p. respecto al trimestre anterior (112.9%) producto de la disminución en el riesgo de tasa de interés. El incumplimiento del umbral máximo aún se atribuye al aumento del riesgo de contraparte por el cambio de calificación internacional del país, todos los fondos e instituciones financieras en el país tienen una mayor ponderación de riesgo. La recomendación de la institución continúa orientada al ajuste de la estructura de la cartera de crédito, priorizando una mayor exposición a cartera de buena calidad, lo que permitirá reducir los niveles de riesgo y mejorar los indicadores.

Regularmente, el área de Riesgo Integral revisa el desempeño y desarrollo de sus contrapartes con el apoyo de indicadores clave en el mercado financiero. El objetivo de medir el riesgo de contraparte es suministrar al Banco la base para una actividad de mercado interbancario consciente en términos de riesgo, y prevenir que el Banco sufra pérdidas causadas por la ausencia de voluntad de pago o capacidad de una contraparte/emisor para cumplir sus obligaciones a tiempo.

Para la Administración Integral de Riesgo, ProCredit aplica el marco regulatorio del sistema financiero ecuatoriano, y cumple con las políticas de PC Holding.

Las directrices de la Matriz para administrar riesgo se fundamentan en un apetito de riesgo medido, y se enmarcan en las exigencias de BaFin (Banco Central de Alemania), cuyas prácticas bancarias en la experiencia de PC Holding, evidencian resultados satisfactorios.

Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

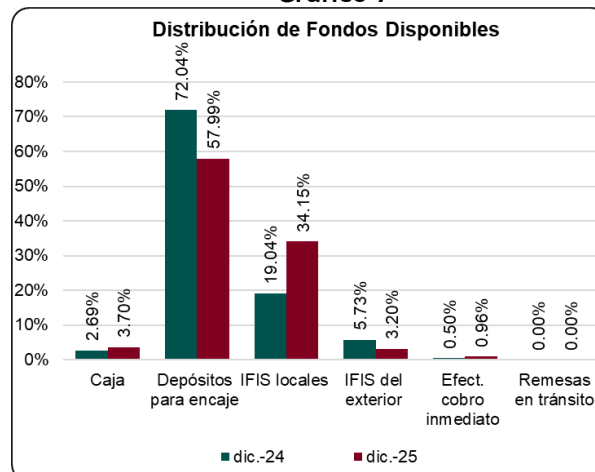
Fondos Disponibles e Inversiones

El Banco ProCredit mantiene una sólida posición de liquidez, respaldada por activos de alta calidad que sirven como reservas inmediatas. A diciembre 2025, los fondos disponibles presentaron un decrecimiento del 21.73% frente a diciembre 2024 y mantiene una participación del 15.38% sobre el activo bruto. El rubro más relevante de los fondos disponibles son los depósitos para encaje y seguido de los depósitos de los Bancos y Otras Instituciones Financieras.

La concentración de los fondos disponibles se extiende a 14 entidades privadas locales y extranjeras con calificación de riesgos local entre A- hasta AAA y la institución financiera del exterior (ProCredit Bank AG), que tiene una calificación de BBB en escala internacional. Cabe mencionar que el mayor crecimiento anual (40.4%) fueron los depósitos en las instituciones

financieras locales producto del traspaso desde los fondos en las instituciones financieras en el exterior a diciembre 2025.

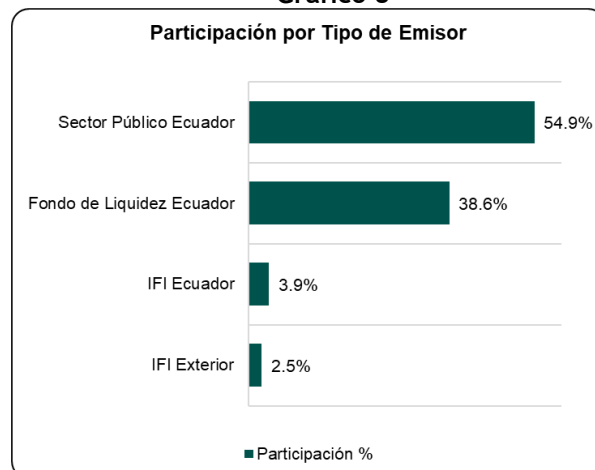
Gráfico 7



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

En el caso de las inversiones (USD 69.07MM), estas registraron una disminución anual de 19.1% respecto a diciembre de 2024, recursos que fueron destinados principalmente a la cancelación anticipada de ciertos créditos del exterior, con el objetivo de reducir el costo de fondeo. La contracción, según el tipo de inversión, se concentró en los instrumentos disponibles para la venta de entidades del sector privado y del sector financiero popular y solidario (-81.54%), principalmente certificados de inversión y depósitos; seguida por los disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público (-36.48%), en certificados de inversión y certificados de tesorería.

Gráfico 8



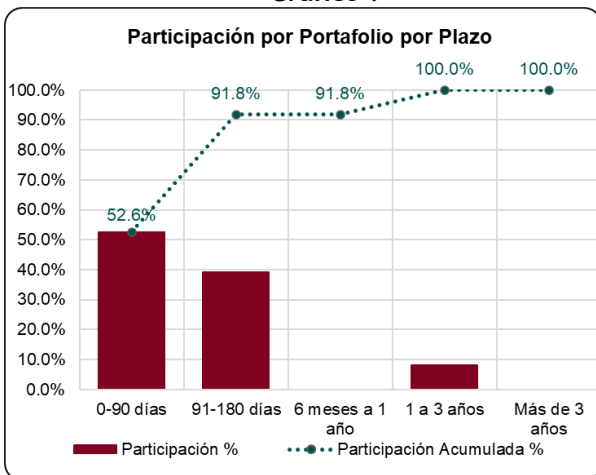
Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

De acuerdo con su composición, la mayor parte del portafolio se encuentra invertida en títulos del sector público (USD 37.91MM), distribuidos en bonos y certificados de tesorería del Ministerio de

Economía y Finanzas (USD 27.9MM) y certificados de inversión de la banca pública (USD 10MM). En segundo lugar, se ubica el Fondo de Liquidez (USD 26.67MM), cuyas inversiones se concentran en un 100% en plazos entre 91 y 180 días. Posteriormente, se registran certificados de inversión y depósitos en la banca privada nacional (USD 2.7MM), con plazos de hasta 180 días. Finalmente, el restante corresponde a depósitos de disponibilidad restringida mantenidos en la banca privada extranjera, entre los cuales se incluye con la relacionada (ProCredit Bank AG).

El portafolio se concentra en el corto plazo, por la participación mayoritaria en plazos por vencer hasta 90 días, lo que fortalece la liquidez del Banco de corto plazo.

Gráfico 9

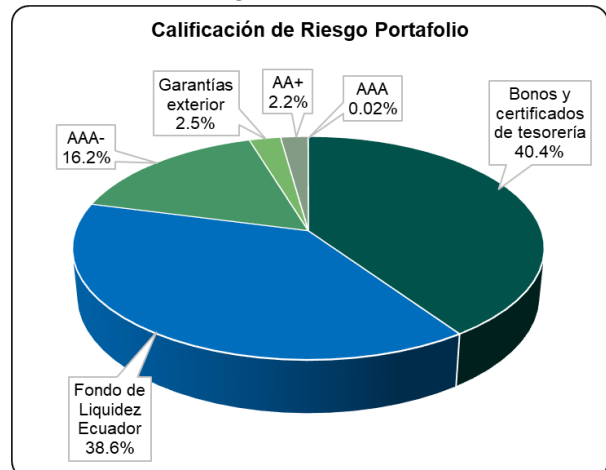


Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

La estructura del portafolio mantiene una buena calidad crediticia, manteniendo invertido en títulos de calificación de escala local de AAA- o superior con una participación de 56.68%. Dentro de este porcentaje se consideran los títulos soberanos y demás instrumentos de las instituciones financieras locales. Dado el decrecimiento en el monto total de las inversiones, la proporción de los instrumentos por calificación también se reduce con respecto al corte anterior de septiembre 2025.

De acuerdo con las notas de los balances auditados a diciembre 2025, los instrumentos financieros no han sufrido un deterioro de valor. Los instrumentos de inversión del Banco en su mayoría poseen calificación de riesgo y debido al hecho de que no han registrado pérdida por deterioro de valor no se han constituido provisiones para ese portafolio puesto que no han registrado disminución en la calificación de riesgo durante el período de análisis.

Gráfico 10

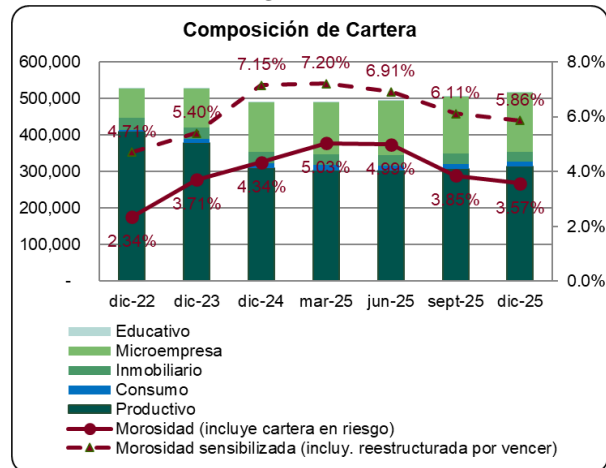


Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

Calidad de Cartera

Banco ProCredit ha mostrado esfuerzos por reajustar su modelo de negocio, con el fin de mantener su enfoque en el segmento de microcrédito y avanzar en la desconcentración de los créditos productivos. No obstante, el principal desafío radica en sostener el crecimiento de la cartera de microcrédito sin deteriorar su calidad, de modo que el gasto de provisiones no afecte la rentabilidad neta; este aspecto deberá ser monitoreado en el mediano y largo plazo.

Gráfico 11



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

La cartera bruta asciende a USD 515.35MM con un incremento de 5.3% anual, menor al crecimiento del sistema de bancos privados (12.2%). El Banco mantiene su modelo de negocio actual donde el segmento microcrédito creció interanualmente 18.4% (USD +24.99MM) y el segmento productivo en 2.0% (USD +6.18MM). La participación de este último segmento aún representa más del 60% de la cartera; no obstante, mantiene una tendencia de reducción gradual, con el objetivo de incrementar nuevamente la participación del microcrédito. Por otro lado, los demás segmentos decrecieron como

el crédito educativo (-74.8%), crédito de consumo (-15.72%) y el crédito inmobiliario (-9.56%).

A finales del año, el Banco cerró con una participación del 61.09% en productivo, 31.2% en microcrédito, y el resto de los segmentos como inmobiliario (5.33%), consumo (2.41%) y educativo (0.004%) respectivamente.

El cambio en la composición de la cartera busca mejorar el margen financiero, con resultados esperados a mediano y largo plazo.

La composición de cartera por actividad económica tiene una concentración del 38.17% en comercio y reparación de vehículos, el 17.68% en explotación minas y canteras, el 8.96% en agricultura y ganadería, el restante se distribuye en diecisiete actividades económicas diversas, por lo que no consideramos que haya alta concentración por sectores.

La concentración de crédito entre los 25 mayores deudores sobre la cartera bruta más contingentes es de 8.65%, menor respecto a diciembre 2024 (14.92%). Esto refleja un riesgo de concentración de crédito adecuada.

La calificación de cartera y contingentes representa el 91.42% entre A1 y A3, mostrando un riesgo normal. Por su parte, el 5.22% de la cartera representa las calificaciones entre B1 y C1 como riesgo potencial e iniciando el grado deficiente.

La cartera CDE disminuye en 11.68% anual contabilizando USD 25.45MM y representa el 4.89% de la cartera bruta más contingentes (5.84% a diciembre 2024).

En cuanto a la cartera en riesgo decreció interanualmente un 13.4%, alcanzando USD 18.38MM y respecto al trimestre anterior, también presentó una reducción (-5.4%).

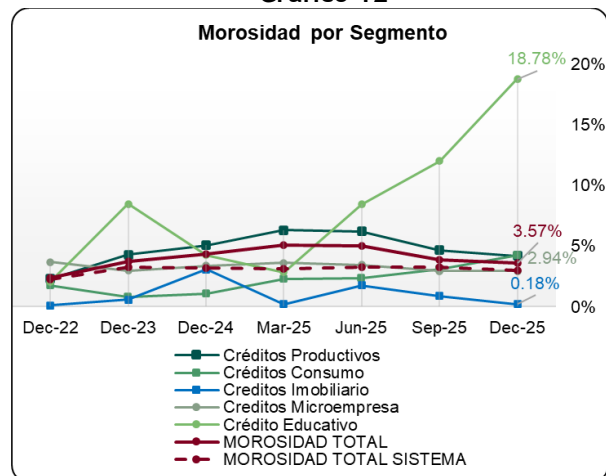
La cartera castigada acumulada solo del año 2025 alcanzó USD 3.41MM, donde el 42.7% representó el segmento productivo, seguido de consumo (31.8%) y microcrédito (25.5%). Según el informe del CAIR del cuarto trimestre del 2025, el volumen total de la cartera castigada acumulada alcanzó USD 15.4MM, que representa el 3% de la cartera bruta total.

A diciembre 2025, el saldo de la cartera refinanciada tiene un crecimiento anual de 11.5% con un saldo de USD 31.11MM, principalmente por las variaciones en el segmento microcrédito (+2.8MM; +38.0%). Mientras tanto, la cartera reestructurada creció anualmente en 2.7%, acumulando USD 19.93MM y corresponde mayormente al segmento productivo (+447M; +2.8%), consumo (+41M; +97.2%) y también microcrédito (+48M; +1.5%).

Un aspecto relevante es la disminución de la morosidad contable en 0.77 p.p. de manera interanual, no obstante, continúa por encima al 2.99% del sistema financiero. Al considerar la cartera reestructurada por vencer, la morosidad del Banco baja en mayor medida (-1.29 p.p.) pero aún se mantiene (5.86%) superior al sistema financiero (4.93%).

El indicador de la morosidad por segmento muestra que el crédito productivo registró 4.16%, por debajo del nivel observado en el mismo periodo del año anterior. Asimismo, el microcrédito alcanzó 2.94%, mientras que los segmentos de consumo e inmobiliario registraron 4.22% y 0.18%, respectivamente. El crédito educativo, dada su baja participación, presentó un incremento en la morosidad hasta 18.78%, explicado principalmente por la disminución del saldo de la cartera bruta en este segmento, más que por un aumento de la cartera en riesgo. Los únicos segmentos que incrementaron anualmente los niveles de morosidad fueron consumo (+3.13 p.p.) y educativos (+14.55 p.p.), este último segmento por lo mencionado.

Gráfico 12



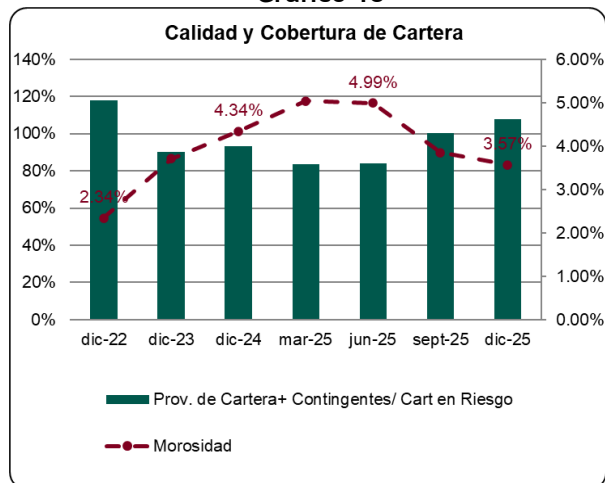
Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

En una comparación interanual se observa que la morosidad del Banco ha descendido desde el máximo de marzo 2025, en contraste con el sistema que muestra una tendencia similar de reducción.

La cobertura del Banco medido a través de las provisiones más contingentes como cobertura de la cartera en riesgo más reestructurada cubren el 65.7%; al excluir la reestructurada, el indicador alcanza el 108.0%. Ambos indicadores aún se presentan muy por debajo del promedio del sistema que muestra una cobertura de 137.6% y 226.6% respectivamente. Cabe mencionar que la cobertura del Banco ha mostrado mejora en su comparación interanual (9.20 p.p. y 14.81 p.p. respectivamente). el Banco se ha comprometido

en mantener la cobertura sobre la cartera en riesgo alrededor del 100% desde finales del año 2025 en adelante.

Gráfico 13



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

Otras cuentas del Activo, Contingentes y Riesgos Legales

A diciembre 2025, las cuentas por cobrar disminuyen en 4.84% anual, dentro de la estructura se destaca la participación de los Intereses por cobrar de la cartera de créditos con una participación del 57.20% y ligeramente ha decrecido (0.9%) respecto al año anterior. Otro rubro con una participación menor es el interés reestructurado por cobrar (13.91%), pero que se incrementó en 79.53% respecto al mismo periodo del año 2024.

También se incluye en este rubro, cuentas por cobrar varias (disminuyen -14.33% llegando a un valor de USD 2.27MM) que corresponden principalmente a contracargos de las tarjetas de débito y crédito (MasterCard), cuentas por cobrar Servipagos, e IFIS Banred ATM, entre otras cuentas menores.

En la cuenta Bienes adjudicados por pago (neto) se registra un incremento anual del 9.86% debido al incremento general en terrenos, edificios y mobiliario (USD +1.58MM), mismos que se encuentran en proceso de venta y se mantiene una provisión respectivamente.

Dentro del activo fijo, a la fecha de corte del análisis la única variación se debe a la disminución anual de la cuenta de unidades de transporte por concepto de bajas, ventas y cesiones (-13.3%) respecto a diciembre 2024.

En otros activos agrupan principalmente los derechos fiduciarios correspondientes a las aportaciones realizadas por el Banco al Fondo de

Liquidez. A diciembre 2025 se refleja un crecimiento anual del 15.22%.

Finalmente, en las cuentas de contingentes según las notas de los balances auditados a la fecha de análisis, se puede apreciar que principalmente se componen de las fianzas y garantías (USD 3.49MM), en cartas de crédito (USD 1.88MM) y los créditos aprobados no desembolsados (USD 638M).

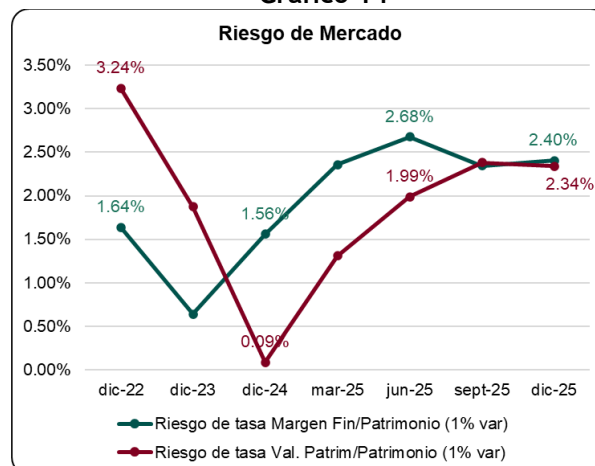
Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado del Banco tiene como objetivo identificar, medir, controlar y monitorear los perfiles de reapreciación entre Activos y Pasivos que son sensibles a tasa de interés. Para ello, el Banco realiza el análisis bajo normativa local y de acuerdo con la metodología del grupo ProCredit Holding para gestionar este riesgo.

El Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) del Banco, a la fecha de corte, califica el nivel de riesgo de tasa de interés como medio con perspectiva estable.

El gráfico que sigue muestra la sensibilidad calculada por el Banco sobre el patrimonio constable.

Gráfico 14



Fuente: ProCredit Ecuador Elaboración: BankWatch Ratings

A la fecha de análisis, las tasas de los depósitos a plazo continua a la baja y el sistema financiero en general evidencia una mayor captación de depósitos a la vista. En ese sentido, ProCredit muestra una priorización de captaciones a plazos mayores a 360 días aprovechando el ajuste de las tasas de los depósitos a plazo. Respecto al nivel de la tasa efectiva de captación de los depósitos a plazo fijo, según el reporte del CAIR se mantiene por encima de las otras instituciones como estrategia de parte de los indicadores de liquidez.

Para el monitoreo constante de los activos y pasivos se utilizan las siguientes herramientas según los reportes de riesgo de mercado enviados por Banco ProCredit:

Sensibilidad del margen financiero sobre el patrimonio técnico constituido: la posición en riesgo del margen financiero ante un cambio de $\pm 1\%$ en la tasa de interés es del -2.0% del patrimonio técnico. Esto resulta de un GAP de duración entre activos y pasivos de USD -1.08MM (calculada en 12 meses). La duración de los activos es de 69 días y la de los pasivos de 53 días. En este período, el riesgo de mercado incrementa en negativo debido al crecimiento importante de las obligaciones con el público representados en su mayoría por los depósitos a la vista en el pasivo, y, por otra parte, dado el descenso en las inversiones en el activo.

Sensibilidad del valor patrimonial: la sensibilidad de los recursos patrimoniales de Banco ProCredit frente a la variación de tasas de interés es de USD $\pm 1.05\text{MM}$ que representa $\pm 2.0\%$ del patrimonio técnico.

Riesgo de Liquidez y Fondo

Banco ProCredit muestra un crecimiento en las obligaciones con el público y en los depósitos, en un contexto de acumulación general de depósitos en el sistema financiero privado, acompañado de una significativa reducción de las obligaciones financieras en el exterior, entre las cuales se encuentra el apoyo de su casa matriz.

En cuanto a la liquidez, el Banco presenta una disminución en los principales indicadores de liquidez hasta 90 días debido al descenso anual de los depósitos para encaje (-37.0%) y los depósitos en las instituciones del exterior (-56.32%), siendo este último compensado por el incremento anual en los depósitos en las instituciones locales ($+40.4\%$). Consecuentemente, los activos líquidos BWR disminuyen (-25.1%) con respecto a diciembre 2024.

Las obligaciones con el público constituyen la principal fuente de fondeo del Banco, representando el 94.1% del total de los pasivos a diciembre 2025, con un crecimiento anual del 9.0% , menor al 14.2% del sistema financiero.

Dentro de la composición de las obligaciones con el público la mayor parte corresponde a depósitos a la vista, los cuales representan el 54.2% del total de los pasivos y crecieron favorablemente en 23.9% anual, así como un crecimiento trimestral del 10.2% . Este comportamiento contribuye a la reducción del costo de fondeo, aunque en una proporción menor a la esperada.

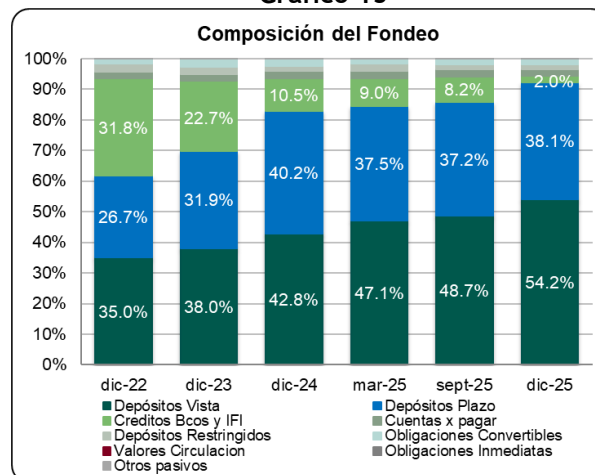
En el caso de los depósitos a plazo tienen una participación del 38.1% del total y en términos de variación decrecieron en 7.34% anual, aunque crecieron 1.3% de manera trimestral. Este efecto anual se refleja en especial por el descenso en los plazos de 1 a 30 días (-39.2%), de 91 a 180 días (-

24.3%) y de 181 a 360 días (-27.3%), en términos de variación porcentual. La caída se ve un poco compensado por los plazos donde presentaron crecimientos como de más de 361 días ($+48.3\%$). A nivel de la participación por monto el plazo de más de 1 año mantiene el 34.89% , mientras que la concentración más baja fue en el plazo hasta 30 días (8.04%).

Los 25 mayores depositantes representan el 17.74% de las obligaciones con el público, y el 79.7% de los activos líquidos. Por vencimiento, los depósitos hasta 90 días incrementaron la relación a 59.63% sobre los activos líquidos.

La segunda fuente de fondeo corresponde a las obligaciones financieras, las cuales se han reducido considerablemente y representan el 2.0% del pasivo a diciembre de 2025, con un descenso anual de 82% y trimestral de 76.5% . Esta variación responde principalmente a la cancelación de obligaciones en el exterior por USD 42.34MM respecto al trimestre anterior, destacando la amortización de deuda con la matriz ProCredit Holding AG por USD 31.0MM y el saldo restante con otros organismos multilaterales. La cancelación de estas obligaciones fue financiada mediante fondos disponibles y el incremento de las obligaciones con el público.

Gráfico 15



Fuente: ProCredit Ecuador Elaboración: BankWatch Ratings

Dentro de las obligaciones convertibles en acciones, se encuentra una deuda subordinada a largo plazo que se mantiene en USD 11.76MM a diciembre de 2025. Como hecho relevante, en marzo de 2025, este instrumento disminuyó en USD 5.2MM para fortalecer el patrimonio técnico, ya que se reclasificó dicha parte al patrimonio con el fin de compensar la pérdida acumulada. A la fecha de corte, la deuda subordinada representa el 1.8% del pasivo y se encuentra principalmente concentrada en BlueOrchard LAC y ProCredit Holding AG.

Posterior a la fecha del análisis, el Banco recibirá apoyo nuevamente de su casa matriz para la compensación de pérdidas del año 2025 debidamente autorizado por la Superintendencia de Bancos (27 de febrero 2026) proveniente del préstamo subordinado (USD 4.76MM) y de un saldo de deuda (USD 5.0MM).

A diciembre 2025, el saldo de las obligaciones suma USD 13.0MM considerando un monto aprobado por USD 28MM a través de las líneas de crédito de la casa matriz y de otros acreedores financieros. Esto refuerza el compromiso en especial de la matriz para mantener el fondeo y coberturas de liquidez en niveles adecuados, sin considerar la deuda subordinada.

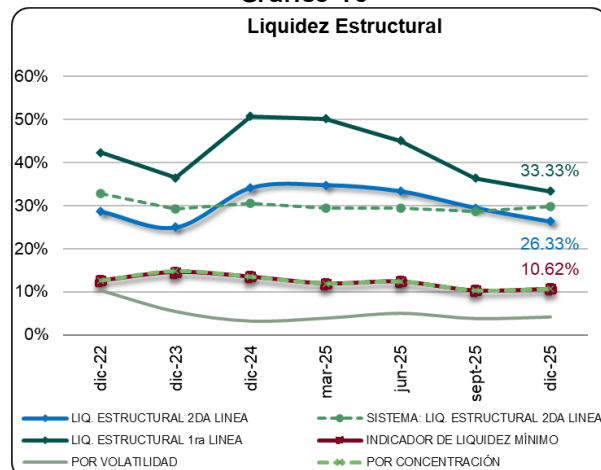
Ninguna de las líneas de crédito disponibles exige garantías específicas ni de ProCredit Ecuador ni de sus accionistas. Según las proyecciones del Banco, se continuará contrayendo más deuda durante el año 2026 en menor proporción.

De acuerdo con los reportes de liquidez entregados por el Banco, en el escenario contractual, la brecha acumulada de liquidez a diciembre 2025 es de USD 85.82MM en la banda de 181 a 360 días, representando el 61.58% de los activos líquidos. En los escenarios esperado y dinámico estas brechas son menores, y en caso de presentarse posiciones de liquidez en riesgo, las brechas serían cubiertas por los activos líquidos netos.

Los indicadores de liquidez estructural de primera y segunda línea recaen la participación de forma anual en 17.43 p.p. y 7.75 p.p. respectivamente. Una de las principales reducciones son los fondos disponibles (-21.73%) por los depósitos para encaje.

El requerimiento mínimo de liquidez de segunda línea se ubica en 10.62%, menor en 2.84 p.p. anual, aunque en comparación al trimestre anterior incrementa ligeramente en 0.35 p.p.; además está cubierto por activos líquidos en 2.48 veces.

Gráfico 16



Fuente: ProCredit Ecuador Elaboración: BankWatch Ratings

A nivel local, el Banco dispone de la liquidez necesaria, aunque tiende a disminuir, y las brechas acumuladas bajo un escenario contractual aún son cubiertas por recursos líquidos. Es posible negociar renovaciones anticipadas de capital, especialmente con ProCredit Holding.

Riesgo Operativo

A diciembre 2025, según la gestión del Riesgo Operativo presentado en el informe del CAIR, no se ha presentado cambio significativo, el cual, se mantiene el nivel de riesgo de soporte como medio con perspectiva estable.

Durante el último trimestre del 2025, al totalizar los eventos por tipo de riesgo, el 68% de los eventos fueron considerados como riesgo operacional, el 20% a riesgo tecnológico, el 5% a riesgo reputacional, y el 7% a riesgo legal.

Actualmente, el Banco está realizando actualizaciones respecto a la matriz de riesgo operativo conforme a los lineamientos internos de mapeo de procesos. Parte de esta actualización es continuar en el primer trimestre del 2026, con otras iniciativas de mejora hacia un análisis más granular del proceso vigente. Además, también están implementando un proyecto para el levantamiento de procesos claves junto con escenarios de riesgo para determinar y evaluar el riesgo inherente y residual.

En función de la administración del riesgo, se ha dado un tratamiento acorde a su severidad e impacto, destacando de manera particular el seguimiento que es realizado permanentemente a los eventos que involucren riesgo reputacional, regulatorio y/o legal.

Según el informe con el pronunciamiento del Auditor Interno de Banco Procredit S.A. a diciembre 2025, existe 192 riesgo levantados a nivel de auditorías internas y de la Superintendencia de Bancos, de los cuales 11 son

riesgo bajo, 169 son riesgo medio y 12 son riesgo alto. Existe una priorización del seguimiento a observaciones clasificadas como riesgo alto y riesgo medio, mismos que presentan sus respectivos planes de acción.

El grupo mantiene alto nivel de integración administrativa y operacional.

ProCredit Holding es siempre el mayor accionista de sus subsidiarias, lo cual le da la autoridad para nombrar directores y administradores de sus instituciones. En la mayoría de los casos tiene el 100% de la propiedad.

El grupo cuenta con empresas no financieras de soporte como ProCredit Academy y Quipu, la compañía de tecnología del grupo. Esta empresa de tecnología presta servicios a sus subsidiarias, incluida ProCredit Ecuador.

Todas las subsidiarias comparten y aplican eficientemente políticas de negocios y políticas de riesgos estándares de grupo en cada IFI.

Todas las subsidiarias aplican IFRS estándares contables y el grupo consolida balances trimestralmente. Las subsidiarias operan bajo un marco administrativo establecido por ProCredit Holding.

A la fecha de análisis, de acuerdo con el valor de riesgo operativo (VRO) calculado por el Banco según la norma técnica y bajo los lineamientos iniciales de la Superintendencia de Bancos, el patrimonio técnico constituido cubre holgadamente el VRO.

Riesgo de Tipo de Cambio

El Banco cuenta con una Política de Gestión de Riesgo de Tipo de Cambio vigente.

La posición en moneda extranjera del Banco no es significativa a la fecha de corte, y lo consideramos de riesgo mínimo por variaciones en los valores de las divisas. Además, esta representa menos del 0.21% del patrimonio técnico del Banco.

La posición está vinculada a la cuenta en la Matriz en Alemania por fondos disponibles con un saldo a la vista en euros y yuanes por temas de operatividad. Hasta diciembre de 2025, ProCredit reporta una ganancia en cambio (cuenta 5301) de USD 506M, lo que refleja un incremento interanual del 20.1% en comparación con diciembre 2024 (USD 420M).

Suficiencia de Capital

Como hecho relevante e histórico, en dic-2024, de acuerdo con el informe de auditores externos, según Oficio Nro. SB-DCP2-2024-0471 se autorizó a la compensación de pérdidas acumuladas con las cuentas patrimoniales: superávit por valuación,

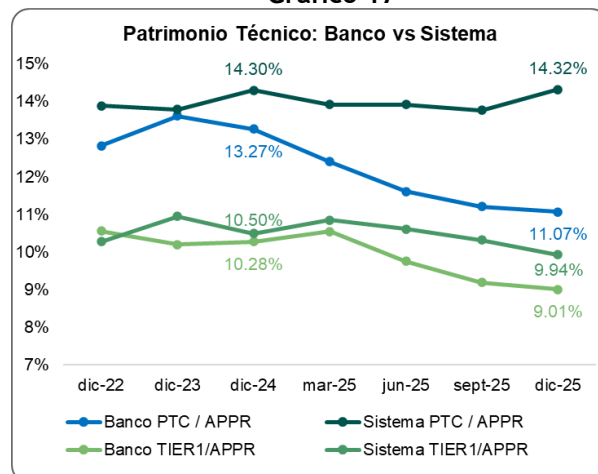
otros aportes patrimoniales, reserva para futuras capitalizaciones y reserva legal por USD 5.3 millones. En el primer trimestre del 2025 la pérdida obtenida al cierre del 2024 (USD 5.2MM) fue absorbida por la deuda subordinada que mantiene con ProCredit Holding.

A la fecha corte, el capital suscrito y pagado asciende a USD 52.98MM, que está representado por 52,979 acciones ordinarias.

El indicador de capital libre que cubre un deterioro potencial no esperado del activo productivo más fondos disponibles alcanza 3.64% a diciembre 2025, mostrando una disminución de 0.25 p.p. de manera interanual, producto del impacto de la pérdida del ejercicio.

El indicador PTC/APPR se ubica en 11.07%, el cual, decreció de forma trimestral (-0.13 p.p.) y anual (-2.2 p.p.). Por lo cual, está por encima del requerimiento general mínimo del ente regulador para el sistema (9%) con tendencia decreciente dada la pérdida del ejercicio, pero por debajo del requerimiento mínimo interno de la institución (12%). Por su parte, el TIER I/APPR llega a 9.01%. A diciembre 2025, ambos indicadores se encuentran por debajo del promedio del sistema bancario.

Gráfico 17



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

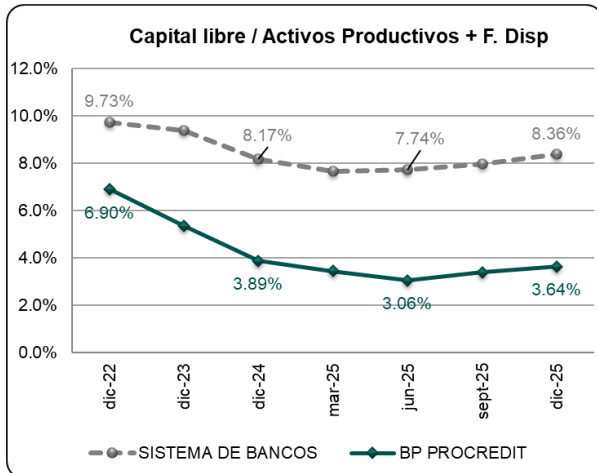
El soporte de la Casa Matriz se ha materializado constantemente con los préstamos subordinados los mismos que en su momento han sido utilizados para la capitalización del Banco. De hecho, de acuerdo con la fuente oficial del Banco, el movimiento de la deuda subordinada hacia la cuenta de aporte a futuras capitalizaciones se realizó en enero de 2026 y la compensación de pérdidas acumuladas se realizó en febrero de 2026. Por lo que, la compensación se realiza posterior a la fecha de presente análisis.

A partir del segundo semestre de 2021 hasta la fecha corte de análisis, el capital libre conserva

una persistente caída por la poca generación de resultados y pérdidas acumuladas, y limitada capacidad de generar provisiones frente al deterioro de cartera que está siendo controlada favorablemente.

Esperamos que los indicadores de capitalización se vayan mejorando en la medida en que el Banco recupere su capacidad de generación.

Gráfico 18



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

La participación de Banco ProCredit en el mercado de valores ecuatoriano ha sido históricamente exitosa, principalmente con la colocación de titularizaciones de cartera. Sin embargo, a la fecha de análisis no cuenta con títulos/valores en circulación u obligaciones con el mercado de valores.

BP PROCREDIT

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-22	dic-23	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25	dic-25
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	3,712,976	27,784	33,250	35,718	34,164	38,220	41,884	42,160
Inversiones Brutas	13,751,983	39,317	52,572	85,334	95,686	94,991	100,356	69,073
Cartera Productiva Bruta	50,016,329	513,791	506,654	468,276	464,701	468,588	484,685	496,972
Otros Activos Productivos Brutos	2,171,005	6,354	7,956	10,292	10,663	11,133	10,972	11,429
Total Activos Productivos	69,652,293	587,246	600,432	599,620	605,214	612,933	637,897	619,634
Fondos Disponibles Improductivos	5,387,672	70,220	43,526	108,491	110,782	92,427	57,975	70,719
Cartera en Riesgo	1,544,206	12,292	19,493	21,223	24,635	24,592	19,426	18,375
Activo Fijo	814,429	5,743	5,083	3,046	3,031	2,891	2,776	2,763
Otros Activos Improductivos	3,178,759	10,940	14,533	19,280	22,443	22,532	24,259	22,560
Total Provisiones	(3,923,769)	(15,758)	(19,005)	(21,699)	(22,981)	(23,472)	(22,847)	(23,748)
Total Activos Improductivos	10,925,065	99,195	82,635	152,040	160,891	142,443	104,436	114,417
TOTAL ACTIVOS	76,653,590	670,682	664,062	729,961	743,123	731,904	719,486	710,302
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	60,598,233	394,399	440,362	574,366	600,977	598,464	589,495	625,855
Depósitos a la Vista	33,425,437	214,175	231,411	291,001	325,488	318,681	327,126	360,460
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	25,130,434	163,281	194,620	273,655	259,437	265,415	250,321	253,559
Depósitos en Garantía	1,048	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	2,041,313	16,942	14,331	9,709	16,051	14,368	12,047	11,835
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	90,111	10	19	15	19	38	45	14
Aceptaciones en Circulación	60,276	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	4,186,634	194,956	138,575	71,669	62,003	57,002	55,335	13,001
Valores en Circulación	287,794	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	570,638	10,000	17,000	17,000	11,765	11,765	11,765	11,765
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,917,307	12,730	13,484	17,537	16,549	16,512	15,633	14,616
Provisiones para Contingentes	77,664	19	38	26	33	40	24	32
TOTAL PASIVO	68,788,657	612,115	609,478	680,612	691,346	683,821	672,296	665,281
TOTAL PATRIMONIO	7,864,933	58,568	54,584	49,349	51,777	48,083	47,189	45,021
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	76,653,590	670,682	664,062	729,961	743,123	731,904	719,486	710,302
CONTINGENTES	22,433,571	18,971	5,099	4,639	6,733	6,284	6,209	6,004
RESULTADOS								
Intereses Ganados	6,124,365	48,803	55,005	60,914	15,434	30,443	46,196	62,107
Intereses Pagados	2,509,597	21,091	33,556	41,448	10,941	21,918	31,973	41,153
Intereses Netos	3,614,769	27,712	21,449	19,466	4,493	8,525	14,223	20,953
Otros Ingresos Financieros Netos	601,594	(1,115)	(1,079)	(1,155)	(204)	(443)	(727)	(903)
Margen Bruto Financiero (IO)	4,216,363	26,597	20,371	18,311	4,289	8,082	13,496	20,050
Ingresos por Servicios (IO)	1,063,593	1,188	1,313	1,423	389	812	1,242	1,673
Otros Ingresos Operacionales (IO)	321,754	1,044	825	1,095	343	578	794	1,127
Gastos de Operacion (Goperac)	2,719,556	24,401	22,899	27,427	6,144	13,160	19,519	27,277
Otras Perdidas Operacionales	166,835	-	-	-	-	-	-	-
Margen Operacional antes de Provisiones	2,715,318	4,429	(391)	(6,598)	(1,123)	(3,689)	(3,988)	(4,427)
Provisiones (Goperac)	1,753,638	8,617	9,554	10,802	4,355	3,006	3,727	5,471
Margen Operacional Neto	961,680	(4,188)	(9,945)	(17,401)	(5,478)	(6,695)	(7,715)	(9,898)
Otros Ingresos	438,580	5,704	6,241	12,355	2,921	552	777	982
Otros Gastos y Perdidas	75,442	167	279	189	250	358	457	646
Impuestos y Participacion de Empleados	378,376	381	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	946,443	967	(3,983)	(5,235)	(2,807)	(6,501)	(7,395)	(9,563)

BP PROCREDIT

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-22	dic-23	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25	dic-25
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	75,039,965	657,465	643,958	708,111	715,996	705,360	695,871	690,353
Cartera Bruta total	51,560,535	526,083	526,147	489,499	489,335	493,180	504,111	515,346
Cartera Vencida	493,833	3,673	4,355	6,666	7,480	7,387	7,110	6,433
Cartera en Riesgo	1,544,206	12,292	19,493	21,223	24,635	24,592	19,426	18,375
Cartera C+D+E	-	18,129	23,322	28,815	29,337	28,513	25,935	25,449
Provisiones para Cartera	(3,421,944)	(14,447)	(17,550)	(19,745)	(20,499)	(20,576)	(19,428)	(19,808)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	86.4%	85.5%	87.9%	79.8%	79.0%	81.1%	85.9%	84.4%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	123.9%	98.2%	101.0%	90.6%	89.8%	92.1%	97.4%	95.4%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.96%	0.70%	0.83%	1.36%	1.53%	1.50%	1.41%	1.25%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.99%	2.34%	3.70%	4.34%	5.03%	4.99%	3.85%	3.57%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.93%	4.71%	5.40%	7.15%	7.20%	6.91%	6.11%	5.86%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	3.42%	4.40%	5.84%	5.92%	5.71%	5.09%	4.89%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	226.63%	117.69%	90.22%	93.16%	83.35%	83.83%	100.13%	107.97%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	137.64%	58.44%	61.90%	56.48%	58.26%	60.46%	63.18%	65.68%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE		79.80%	75.41%	68.61%	69.99%	72.30%	75.00%	77.96%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.64%	2.75%	3.34%	4.03%	4.19%	4.17%	3.85%	3.84%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		85.01%	80.31%	66.19%	76.66%	80.41%	85.68%	2.60%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	6.84%	7.00%	14.92%	6.84%	6.81%	8.87%	8.65%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	61.95%	67.98%	149.13%	65.50%	70.74%	95.81%	100.03%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.00%	3.72%	4.59%	5.84%	6.07%	6.05%	5.74%	5.74%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.00%	0.10%	0.16%	0.16%	0.29%	0.50%	0.69%	0.68%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	14.32%	12.82%	13.62%	13.27%	12.40%	11.61%	11.21%	11.07%
TIER I / APPR	9.94%	10.56%	10.20%	10.28%	10.54%	9.75%	9.20%	9.01%
PTC / Activos y Contingentes	9.20%	9.94%	10.67%	8.67%	8.12%	7.75%	7.92%	7.72%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	9.49%	8.38%	7.12%	4.78%	4.98%	5.05%	4.83%	4.99%
PTC / VRO		n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Capital libre (USD M)**	6,270,434	45,370	34,518	27,525	24,683	21,578	23,599	25,103
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	8.36%	6.90%	5.36%	3.89%	3.45%	3.06%	3.39%	3.64%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	53.10%	61.03%	46.88%	38.73%	33.00%	30.14%	33.68%	36.49%
TIER I / Patrimonio Tecnico	69.37%	82.38%	74.87%	77.46%	85.01%	84.05%	82.06%	81.38%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.81%	9.45%	8.18%	7.08%	7.03%	6.58%	6.51%	6.25%
TIER I / Activo Neto Promedio	8.69%	9.12%	8.01%	7.08%	7.03%	6.58%	6.51%	6.25%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	97	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	5,434,874	28,829	22,509	20,829	5,021	9,471	15,531	22,850
Result. antes de impuest. y particip. trab.	1,324,818	1,349	-3,983	-5,235	-2,807	-6,501	-7,395	-9,563
Margen de Interés Neto	59.02%	56.78%	38.99%	31.96%	29.11%	28.00%	30.79%	33.74%
ROE	12.63%	1.66%	-7.04%	-10.07%	-22.20%	-26.69%	-20.43%	-20.27%
ROE Operativo	12.83%	-7.19%	-17.58%	-33.48%	-43.34%	-27.49%	-21.31%	-20.98%
ROA	1.30%	0.16%	-0.60%	-0.75%	-1.52%	-1.78%	-1.36%	-1.33%
ROA Operativo	1.32%	-0.68%	-1.49%	-2.50%	-2.98%	-1.83%	-1.42%	-1.37%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	66.29%	95.34%	94.35%	92.82%	88.94%	89.26%	90.85%	90.86%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.49%	4.94%	3.58%	3.22%	2.97%	2.79%	3.04%	3.41%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.42%	4.78%	3.43%	3.05%	2.85%	2.67%	2.91%	3.29%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	64.58%	194.57%	-2445.33%	-163.72%	-387.84%	-81.50%	-93.44%	-123.58%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	82.31%	114.53%	144.18%	183.54%	209.11%	170.69%	149.67%	143.32%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	50.04%	84.64%	101.74%	131.68%	122.37%	138.95%	125.68%	119.37%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.15%	5.33%	4.86%	5.48%	5.70%	4.42%	4.28%	4.55%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	9,100,647	98,004	76,777	144,209	144,946	130,648	99,858	112,879
Activos Líquidos (BWR)	14,265,699	121,169	109,566	186,094	195,119	182,910	160,602	139,345
25 Mayores Depositantes	-	134,835	120,104	154,093	149,536	117,144	101,213	111,003
100 Mayores Depositantes	-	200,129	198,205	263,027	262,153	228,669	199,604	208,702
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	31.33%	42.30%	36.44%	50.76%	50.12%	45.07%	36.38%	33.33%
Índice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	29.71%	28.62%	24.98%	34.08%	34.73%	33.32%	29.48%	26.33%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	12.58%	14.53%	13.46%	11.89%	12.32%	10.27%	10.62%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.27	1.72	2.53	2.92	2.70	2.87	2.48
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	75.57%	74.41%	94.07%	91.48%	93.24%	82.79%	61.58%
Indicador de cobertura de liquidez 30 días (ICL)		n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	31.33%	42.30%	36.44%	50.76%	50.12%	45.07%	36.38%	33.33%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	19.99%	34.22%	25.53%	39.33%	37.23%	32.19%	22.62%	27.00%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	34.19%	27.27%	26.83%	24.88%	19.57%	17.17%	17.74%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	111.28%	109.62%	82.80%	76.64%	64.04%	63.02%	79.66%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos		76.33%	83.75%	57.96%	55.73%	40.59%	48.42%	59.63%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.64%	0.64%	1.56%	2.36%	2.68%	2.35%	2.40%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	3.24%	1.87%	0.09%	1.31%	1.99%	2.38%	2.34%

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

ANEXO ENTORNO OPERATIVO ENTORNO MACROECONÓMICO Y RIESGO DE LA INDUSTRIA

Anexo 1

Entorno macroeconómico

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

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

Fuente: BCE

Elaboración: BWR

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

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

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

indicador. Adicionalmente, la canasta básica cerró con un costo de USD 819.01, presentando un incremento de USD 21.04 frente a diciembre 2024.

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

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

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

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

Fitch considera que Ecuador pasó de una situación de estrés financiero inmediato a una de mayor estabilidad y acceso a financiamiento, aunque sigue siendo un crédito de alto riesgo. Adicionalmente, en noviembre 2025 Fitch también subió la calificación de la deuda de Ecuador de

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

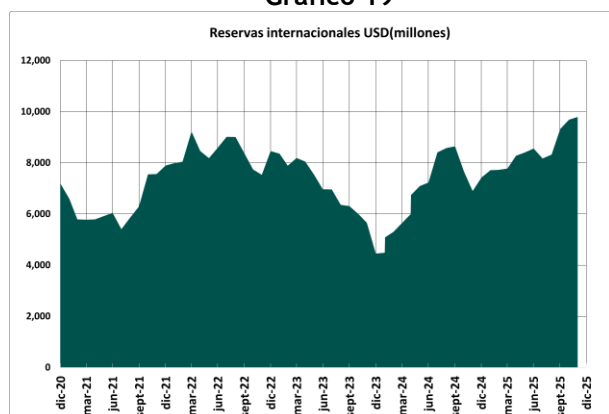
² <https://www.primicias.ec/economia/recaudacion-sri-crecimiento-iva-impuestos-ocasionales-noboa114298-114298/>

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

CCC+ a B- debido a una mayor estabilidad económica en el país que se traduciría en mayores posibilidades de pago⁴.

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

Gráfico 19



Fuente: BCE
Elaboración: BWR

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

Economía mundial

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

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

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/>

Economía Latinoamericana

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

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

Sistema Bancos Privados

Resumen Q4 2025

Durante el cuarto trimestre del año 2025, el sistema de bancos privados presenta un desempeño favorable y un crecimiento moderado, impulsada en la expansión del crédito y en mejores niveles de rentabilidad. El entorno macroeconómico presentó mayor estabilidad con

respecto a los periodos de mayor volatilidad observados en los últimos años, aunque aún persisten riesgos asociados al contexto fiscal, político y de seguridad del país.

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

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

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

El sistema en conjunto registró una disminución de la morosidad total de 0.16 p.p. respecto a diciembre de 2024. Durante 2023 y gran parte de 2024 el crecimiento de la cartera se desaceleró; no obstante, a partir del último trimestre de 2024 se observa una recuperación en la expansión del crédito, lo que ha contribuido a la tendencia

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

decreciente de los indicadores de morosidad observada hasta la fecha de corte.

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

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

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

Lo que nos depara el año 2026

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

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

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

Se espera un ajuste en la posición de liquidez de la economía como resultado de las amortizaciones de las emisiones del Gobierno que será mitigado con la obtención de financiamiento del exterior.

Se esperaría que el Gobierno no ejerza más presión sobre el Sistema Financiero obligándolos a aumentar su compra en papeles del estado y que les permita manejar su liquidez en los mercados internacionales, tal como recomendó el FMI.

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

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

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

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

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

Cambio Constante de la Normativa Contable

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

Adicionalmente a los cambios mencionados, en la normativa contable durante los años 2024 y 2025



han existido otras reformas que afectarán profundamente al sector financiero entre las que se pueden mencionar las siguientes:

- Mediante resolución JPRF-2025-0145 del 31 de marzo de 2025 se establece: El diferimiento temporal y extraordinario de operaciones de crédito es el proceso mediante el cual las entidades de los sectores financieros público y privado aplazan hasta por 180 días el pago de las cuotas por vencer de las operaciones vigentes al 31 de marzo de 2025 o al momento de la instrumentación del mecanismo. Las cuotas diferidas se podrán trasladar al final de la tabla de amortización correspondiente, y las entidades financieras podrán determinar el cobro o no de los intereses de las cuotas diferidas, cuya condición deberá ser notificada expresamente ente cliente.
- Mediante resolución JPRF-2025-0154 del 20 de mayo de 2025 se establece: Que las inversiones o depósitos en el sistema financiero nacional efectuados por las personas jurídicas públicas autorizadas para otorgar garantías, incluidos los recursos públicos transferidos a fideicomisos, la tasa de interés pasiva efectiva no será superior a la tasa de interés pasiva efectiva referencial por plazo de captación, publicada por el Banco Central del Ecuador, aplicable para el mes correspondiente.
- Mediante resolución JPRF-2025-0163 del 20 de agosto de 2025 se sustituye el Capítulo VI “Suscripción de Convenios de Asociación entre Entidades Financieras Sujetas al Control de la Superintendencia de Bancos”, del Título II “Sistema Financiero Nacional”, del Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, por el siguiente: “Capítulo VI Norma para la Suscripción de Convenios de Asociación de Entidades del Sistema Financiero Nacional”, una nueva Norma general que aplica a todas las entidades del sistema financiero nacional, integrando y armonizando el marco regulatorio.
- Mediante resolución JPRF-2025-0164 del 2 de septiembre de 2025 se sustituye el Capítulo XXIX “Fondo de Liquidez de las

Entidades del Sector Financiero Privado y del Sector Financiero Popular y Solidario”, del Título II “Sistema Financiero Nacional”, del Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros. La actualización del capítulo dispone incrementar progresivamente (+0.05% por año) los porcentajes de aporte anual de los bancos privados, cooperativas de ahorro y crédito segmento 1, mutualistas y cajas centrales hasta el 2037 (llegando a 10% de aporte al Fondo de liquidez) de encaje, detalla los mecanismos de devolución y cesión de aportes bajo diversas causales, amplía y reglamenta en detalle las clases y requisitos de operaciones activas (créditos ordinarios, corrientes y extraordinarios), pasivas y entre fideicomisos, formaliza la designación de los delegados de aportantes ante la COSEDE, y redefine la política de inversión de los recursos del fondo bajo criterios más estrictos de seguridad, liquidez, diversificación y rentabilidad

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

cooperativas del segmento 3 con un requerimiento de encaje del 1%. Adicionalmente se incrementa el límite de inversión del encaje para los instrumentos emitidos por el ente rector de las finanzas públicas, cuyo plazo original o remanente sea menor a 360 días del 20% al 45%.

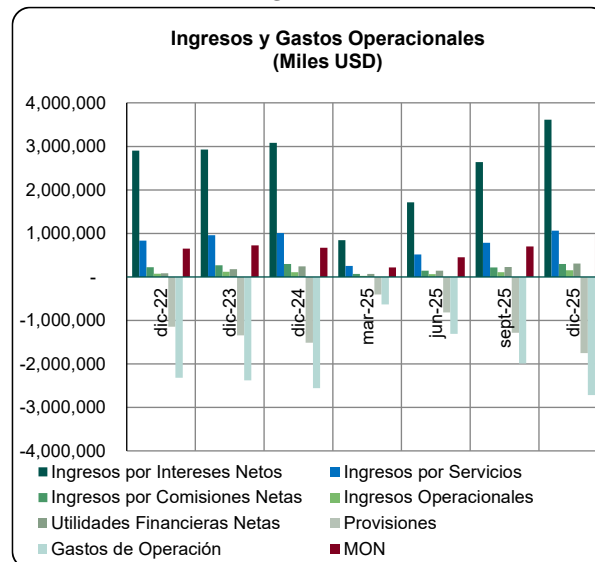
- Mediante resolución JPRFM-2026-009-M del 6 de marzo de 2026 se establece el marco normativo para que el Banco Central del Ecuador actúe como agente fiscal y financiero para ejecución de operaciones de cobertura de commodities de empresas públicas, esto para mitigar la volatilidad de los precios internacionales. El Banco Central actuará como intermediario, por lo que no asumirá riesgos, costos ni obligaciones financieras.
- Mediante resolución JPRFM-2026-011-F del 6 de marzo de 2026 se reforma la normativa aplicable al financiamiento de vivienda de interés social e interés público, para cumplir con el Decreto Ejecutivo Nro. 316. Específicamente se establece que estos créditos deben tener un plazo mínimo de 20 años y máximo de 30 años en cumplimiento con las nuevas condiciones de financiamiento y tasas de interés preferenciales definidas para estos segmentos.
- Mediante resolución JPRFM-2026-012-F del 23 de marzo de 2026 incorpora como garantías adecuadas las inversiones financieras en instrumento emitidos por gobiernos soberanos, bancos centrales y organismos multilaterales supranacionales con calificación de riesgo mínima del AA-, esto permite que estas puedan respaldar hasta el 20% del patrimonio técnico de las entidades financieras. También se ajusta el tratamiento de estas inversiones al asignar ponderaciones diferenciadas para el cálculo de los activos ponderados por riesgo (0% para Organismos multilaterales y 10% para gobiernos y Banco Centrales).

Resultados

A diciembre 2025, los resultados del sistema mostraron un incremento del 43.4% en comparación con el mismo período del año anterior, a causa del incremento de los intereses

ganados, la reducción del costo de fondeo, mayores ingresos en recuperación de activos financieros y mayores utilidades en acciones y participaciones. Estos resultados alcanzan USD 946.44MM y comparan favorablemente con los resultados históricos.

Gráfico 20



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

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

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

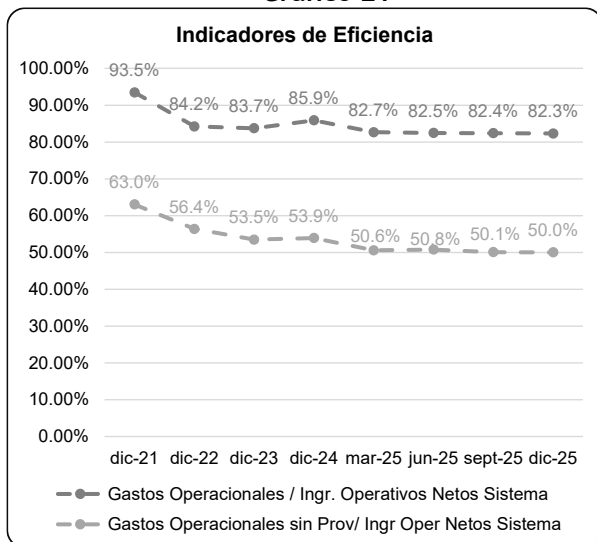
El comportamiento de los ingresos operativos permite cubrir el crecimiento del gasto operacional (principalmente por los nuevos impuesto y contribuciones) y produce un crecimiento interanual del MON antes de provisiones de 24.3%, el cual llega a USD 2,715.32MM, comparando favorablemente con el MON en dólares antes de provisiones registrado en dic-2024 (USD 2,184.19MM).

Se genera un MON positivo superior en 43.6% al de dic-2024; a la fecha de corte los resultados del período se afectan por que los ingresos no

operacionales crecen (0.5%) y los gastos y perdidas no operacionales disminuyen significativamente (-41.5%).

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

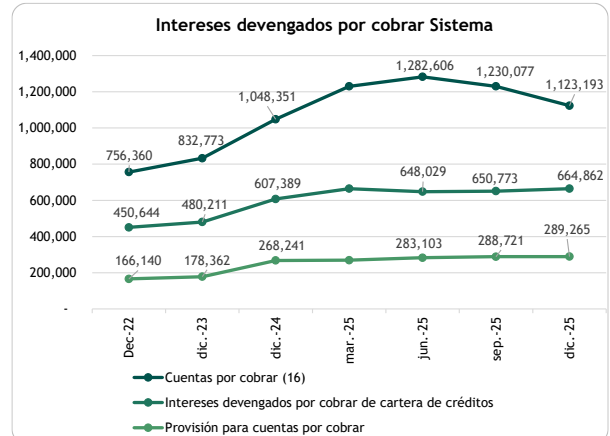
Gráfico 21



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 22

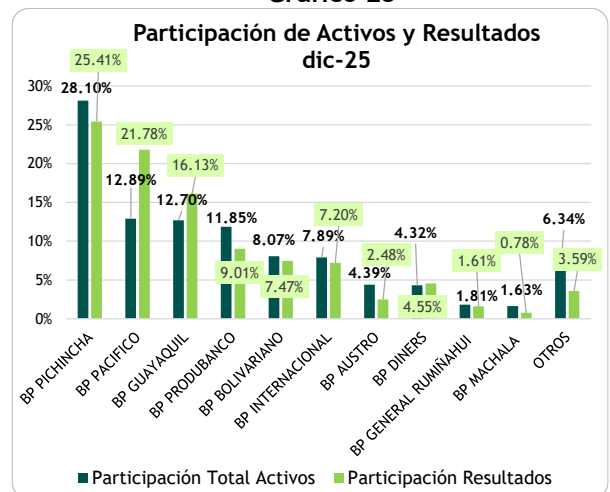


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

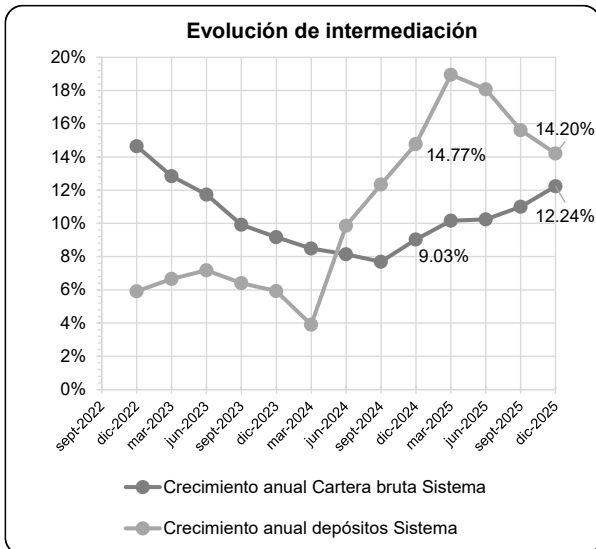
Gráfico 23



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

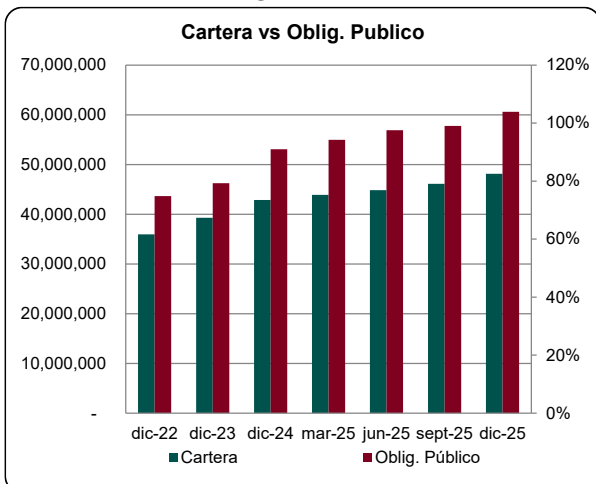
Comportamiento de la Cartera frente a las obligaciones con el público:

Gráfico 24



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 25



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

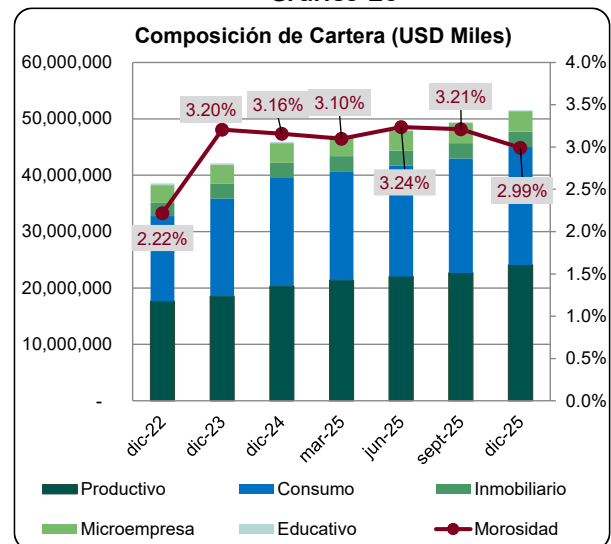
El crecimiento de las obligaciones con el público junto con otros elementos del fondeo cubre el crecimiento de la cartera bruta actual, el crecimiento de las colocaciones se ralentizó en los

años 2023 y 2024 como resultado de la ralentización de la economía y a tasas de interés fijas que no compensan los potenciales riesgos sumado a la crisis energética. Sin embargo, a la fecha de corte los desembolsos de multilaterales y mayor liquidez de la economía ha contribuido a revertir la situación mencionadas y se observa un crecimiento significativo de los depósitos y una recuperación en las colocaciones a dic-25.

Evolución de los Activos

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

Gráfico 26



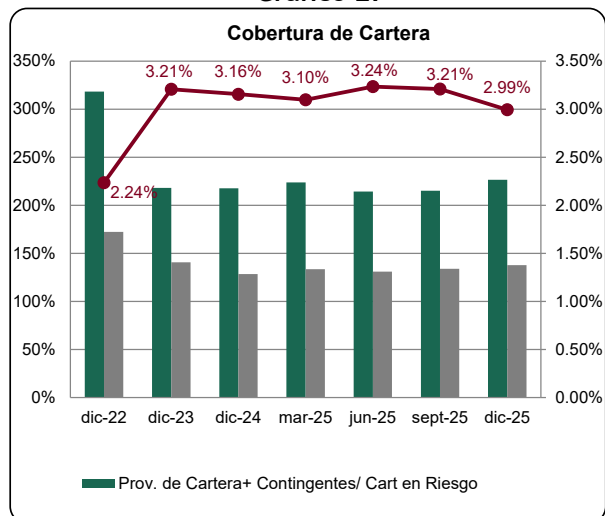
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

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

Cobertura con Provisiones

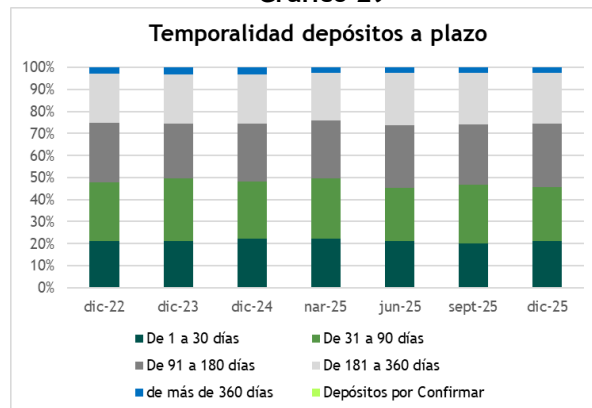
Gráfico 27



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 29

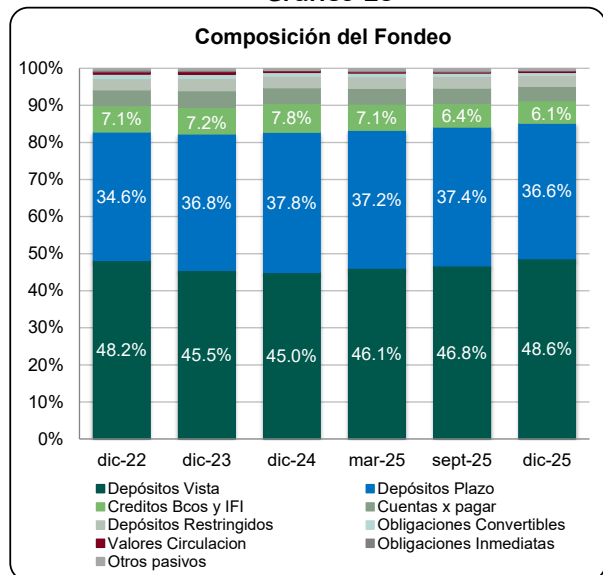


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Fondeo

Gráfico 28



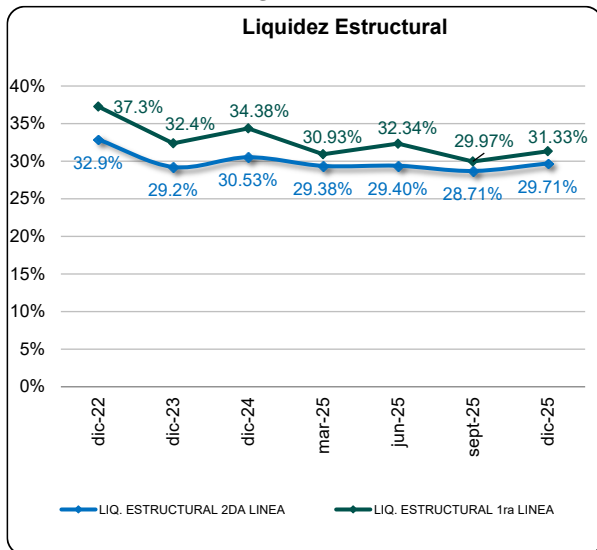
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 diciembre 2025 las instituciones se están enfocando en hacer uso más eficiente de los recursos líquidos y obtener financiamiento del exterior.

Gráfico 30



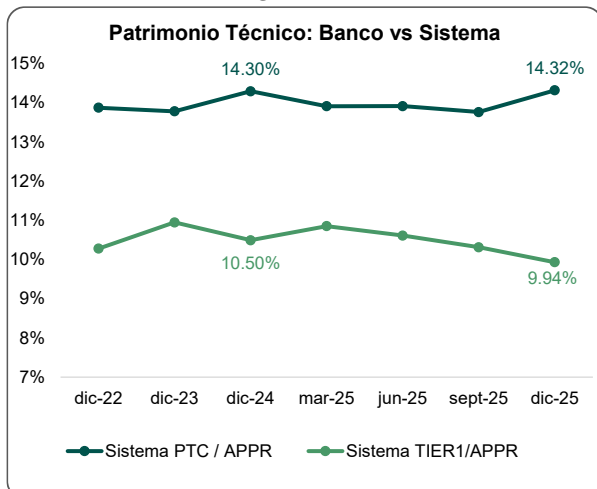
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Capitalización

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

Gráfico 31



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

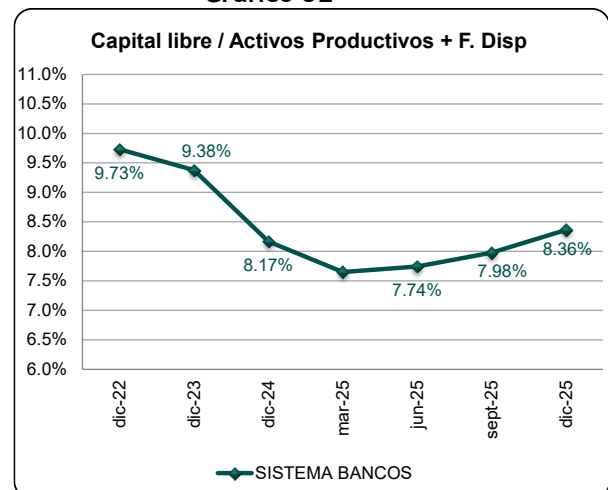
incremento relativo de los activos ponderados por riesgo con respecto al trimestre anterior inferior al crecimiento de del PT constituido, por lo que el indicador mejora.

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

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

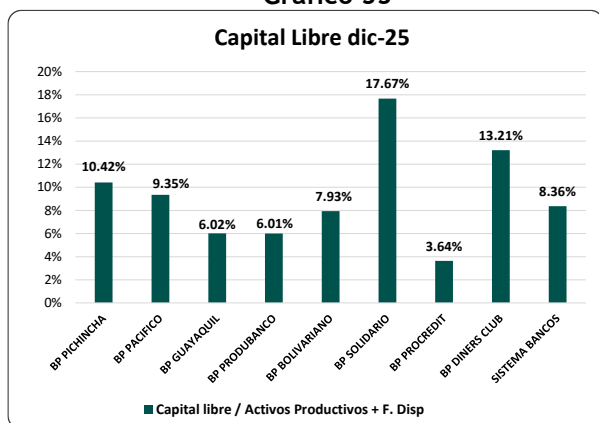
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 32



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 33



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

SISTEMA BANCOS

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

SISTEMA BANCOS

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

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

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