

Ecuador
Calificación Global

Grupo Banco del Pacífico

Calificación:

2023	2024	2025	mar-26
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Perspectiva: Estable

Definición de Calificación:

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

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	mar-25	dic-25	mar-26
Activos	79,370	8,957	9,877	10,241
Patrimonio	7,914	958	1,113	1,178
Resultados	260.9	51.1	206.1	60.1
ROE (%)	13.23%	20.52%	19.19%	20.97%
ROA (%)	1.34%	2.32%	2.22%	2.39%

*ROA y ROE Calculados bajo metodología de BWR

Contactos:

Patricio Baus
(5932) 226 9767; Ext. 114
pbaus@bwratings.com

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

Esteban Lopez
(5932) 226 9767 ext.104
elopezm@bwratings.com

Fundamento de la calificación

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings decidió mantener la calificación de “AAA-” con **perspectiva estable**, para Banco del Pacífico.

Sólido posicionamiento con administración profesional. Banco del Pacífico (BdP) mantiene operaciones de Banca Múltiple y mantiene su posición entre los bancos más grandes en el sistema de bancos privados del Ecuador. La administración actual cuenta con directivos y ejecutivos con experiencia y trayectoria en el sistema financiero.

La Gestión operativa crece por un mejor margen de interés que se diluye parcialmente por mayores gastos operativos y constitución de provisiones. La rentabilidad final del Banco aumenta debido al menor costo de fondeo y al mayor crecimiento del ingreso por intereses, debido al crecimiento de la cartera de consumo y productiva, los ingresos por servicios por servicios y la recuperación de activos financieros.

Riesgo de concentración en los depósitos. El Banco mantiene riesgo de concentración en sus depósitos y descalses de plazos importantes en su balance. No se presentan posiciones de liquidez en riesgo en ninguna de las bandas del escenario contractual, estas se cubren con los activos líquidos calculados por el Banco que decrecen en el año y en el trimestre. En los escenarios que consideran las acciones de manejo del Banco tampoco se presentan posiciones de liquidez en riesgo. Sin embargo, estos activos líquidos calculados bajo metodología BWR no son suficientes para cubrir la mayor brecha de liquidez calculada por el banco.

Los indicadores de liquidez estructural se contraen, pero son suficientes para hacer frente a los requerimientos mínimos, adicionalmente, presentan la misma tendencia que el promedio del sistema de bancos privados.

Niveles de morosidad y coberturas mejoran. La morosidad contable disminuye con respecto marzo 2025 y en el trimestre. Los niveles de cobertura también mejoran por la constitución de provisiones tanto contra resultados como contra patrimonio en los últimos años. Adicionalmente, la cobertura de la cartera en riesgo al incluir los créditos reestructurado del Banco es similar al promedio del sistema y muestra una tendencia a recuperarse.

Indicadores de capitalización tienen fortalezas en comparación con el promedio del Sistema y de algunos de sus pares. En el período los resultados generados fortalecen el patrimonio y por decisión de la junta general de accionistas en el año 2026 no se distribuirán dividendos y se capitalizarán USD 190.7MM de las utilidades del año 2025.

Soporte del Estado. La calificación de esta institución se fortalece por el soporte externo ya que de acuerdo con la metodología de calificación existen vínculos de propiedad, de operación y reputacionales con el Estado a través de la Corporación Financiera Nacional. Lo dicho implica que, de ser necesario, el Estado tendría la voluntad de apoyarlo.

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.

ENTORNO OPERATIVO

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el Anexo 1.

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

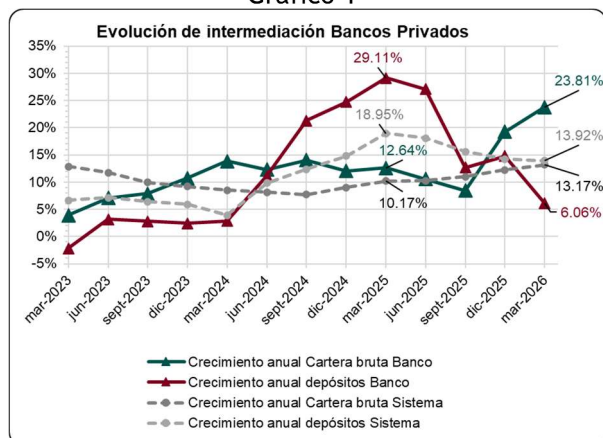
Posicionamiento e imagen

Banco del Pacífico S.A. es una institución bancaria privada con una sólida trayectoria de más de cinco décadas, fue fundada en 1972. A lo largo de su trayectoria, el Banco ha consolidado su posicionamiento en el mercado como una institución financiera de prestigio.

Banco del Pacífico se posiciona como la tercera entidad financiera más grande del país en términos de activos, con una participación de 12,98% sobre el total de activos del sistema financiero. Esta participación refleja crecimiento frente al mismo período del año anterior (12.67% mar-2025).

El desempeño del banco en lo que respecta al crecimiento de cartera bruta fué superior al promedio del sistema desde diciembre 2023 hasta el jun-24. A marzo 2026 el crecimiento interanual llega al 23.81% y esta 10.64 P.P. por encima del promedio del sistema. Este crecimiento en parte ha estado soportado por el aumento de las obligaciones con el público el crecimiento (+6.1%) que es inferior al reportado por el promedio del sistema de bancos privados que a marzo 2026 es de 13.9%.

Gráfico 1



Fuente: Banco del Pacífico, SCVS;
Elaboración: BankWatch Ratings.

Los resultados del banco han tenido una tendencia positiva durante los últimos tres años y su participación en el sistema de bancos privados se sitúa en 23.02% a mar-2026 (29.78% en mar-2025).

Modelo de negocios

Banco del Pacífico es una institución bancaria privada con participación accionaria totalmente estatal, categorizada por la Superintendencia de

Bancos (SB) como un Banco Privado grande. La entidad cuenta con una red de atención con alcance nacional.

La visión estratégica del Banco del Pacífico es convertirse en el principal apoyo del desarrollo productivo del país, siendo un banco eficiente y rentable con un modelo de negocios sostenible y excelencia en el servicio. A través de una amplia red de puntos y canales, buscan atender a un mayor número de clientes en todas las provincias, ofreciendo la mejor calidad de servicio del sector e implementado programas diferenciadores de responsabilidad social que contribuyan al desarrollo socioeconómico de sus clientes.

BdP da cumplimiento a las normas de solvencia y prudencia financiera aplicables a la banca privada, aunque fue propiedad del Banco Central del Ecuador desde el año 2001 hasta el año 2012 cuando paso a ser propiedad de la Corporación Financiera Nacional hasta la actualidad.

A marzo 2026, BdP presenta una cartera diversificada por segmentos con una tendencia paulatina de crecimiento de la participación del crédito productivo en el último año. Su fondeo es diversificado y su principal fuente son los depósitos del público que en el último año observamos que han bajado su participación sobre el total del fondeo.

Estructura del Grupo Financiero Banco del Pacífico

BdP mantiene convenios de responsabilidad con cada integrante del grupo, por mandato legal. Para las subsidiarias constituidas en Ecuador, BdP responde por las pérdidas patrimoniales hasta el valor de sus activos y para las del exterior, en función de su porcentaje de tenencia en el paquete accionario de cada institución.

GRUPO FINANCIERO (MAR-26)	Actividad	Total Inversión USD Miles	Porcentaje de Participación
En Ecuador:			
BANCO DEL PACIFICO	Banco Privado (Matriz del Grupo)		
Almacenera del Agro S.A. (Almagro)	Almacén general de depósitos	29,750.86	98.70%
En el exterior:			
Banco Continental Overseas N.V.		732.90	100.00%
TOTAL		30,483.75	

Almacenera del Agro S.A. (Almagro): Subsidiaria local del Grupo Pacífico constituida en noviembre-1976, con matriz en Guayaquil y 2 sucursales (Quito). Esta empresa está controlada por la Superintendencia de Bancos, y presta servicios de almacenamiento aduanero, así como de almacenamiento, depósito, custodia, y de manejo de mercaderías y de productos agrícolas, mediante emisión de certificados de depósito.

Continental Overseas N.V.: Banco localizado en Curazao-Antillas Holandesas, constituido en 1994, y con licencia offshore revocada en abril-2003. A la fecha, esta institución se encuentra en proceso



de liquidación. En 2001, la misma se integra al Grupo Pacífico, por la fusión de empresas del Grupo Continental, bajo administración de BCE. La subsidiaria tiene procesos legales a favor o de recuperación de activos. La situación de esta subsidiaria se mantiene por varios años en los cuáles no ha afectado a la situación del Banco del Pacífico.

Según lo establecido en el Código Orgánico Monetario y Financiero, el Banco tiene la responsabilidad de asumir las pérdidas patrimoniales de las entidades que conforman al Grupo Financiero Banco del Pacífico, hasta el porcentaje de su participación.

Además, Banco del Pacífico participa accionarialmente en instituciones afiliadas y en compañías de servicios auxiliares del sistema financiero. Participa del 33% de las acciones de Datafast S.A. con un valor en libros de 5.57MM. Tiene participación del 6.61% del capital de la Corporación de Desarrollo de Mercado Secundario de Hipotecas CTH S.A. El resto de las inversiones son poco representativas (menores al 1%) con relación a los activos netos del Banco, pues su único objetivo es generar eficiencia en la prestación de los servicios que la institución ofrece a sus clientes.

EMPRESA	VALOR EN LIBROS MAR-26 USD M	%DE PARTICIPACIÓN
En Ecuador:		
Compañía Titularización Hipotecaria	585.58	6.61%
Conticorp	0.32	
Club de la Unión de Quito S.A.	8.24	
Banred	115.39	1.00%
Datafast	5,567.03	33.33%
Swift	50.29	0.01%
En el exterior:		
Capital Banco del Pacífico Colombia	0.001	
Bladex	133.72	0.01%
CAF	381.96	0.002%
TOTAL	6,842.52	

Estructura Accionaria

A marzo-2026 se mantiene como único accionista de BdP a la Corporación Financiera Nacional (CFN), el banco público más grande del país por participación de activos. El fortalecimiento patrimonial del Grupo depende principalmente de la generación de utilidades de Banco del Pacífico, y de la voluntad de su accionista de reinvertirlas.

El apoyo del accionista se advierte en los incrementos de capital realizados a través de la capitalización de buena parte de las utilidades cada año.

Desde diciembre 2022 se han capitalizado USD 63.49MM, lo que ha generado un incremento del 10.90% en capital social. Se observa que a mar-2026 el patrimonio más las utilidades del ejercicio aumenta en 22.9% con respecto mar-25, ya que la generación de utilidades del año compensa la disminución del patrimonio ocurrida en los primeros meses del año.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración y Gobierno Corporativo

La estructura administrativa de Banco del Pacífico es adecuada para el cumplimiento de sus objetivos estratégicos. La institución cuenta con una plana directiva y administrativa que se encuentra conformada por un grupo de profesionales con perfil financiero y experiencia en la gestión bancaria.

En años pasados CFN (principal accionista) y Banco del Pacífico compartían el mismo nicho de negocio, sin embargo, en los últimos dos años CFN ha cambiado su operación hacia un modelo de banca de segundo piso eliminando este conflicto de intereses en las operaciones crediticias. La cartera del banco se encuentra colocada geográficamente en 15 provincias del país.

El Grupo Pacífico cuenta con auditor interno y auditor externo, cuya nominación recae en firmas independientes con asociación internacional. Los informes de auditoría externa no presentan salvedades u observaciones.

Consideramos que el actual presidente del Banco cuenta con una gran preparación y experiencia en el sector financiero ecuatoriano e internacional lo que contribuirá al adecuado manejo de la institución.

Gobierno Corporativo

La normativa que rige al Banco del Pacífico considera tanto la legislación privada, como la del sector público, de acuerdo con la naturaleza del negocio y el origen del accionariado.

El Directorio es el responsable de la implementación de los principios de buen gobierno corporativo, a través de políticas y procedimientos que han permitido el adecuado funcionamiento de la institución.

El Directorio está conformado por miembros nominados por la Corporación Financiera Nacional (CFN) como único accionista. Los nominados se mantienen en el cargo por dos años.

Con respecto a las subsidiarias, Almagro registra un directorio integrado de tres vocales principales

incluyendo el presidente, y dos vocales suplentes con calificación de Superintendencia de Bancos (SB), esto con corte a marzo 2026.

El presidente del Directorio del Banco, al igual que el presidente ejecutivo, que es el representante legal del Banco, son nombrados por los miembros del Directorio. Dada la relación accionarial de la banca pública el nombramiento del Directorio y del representante legal tiene una influencia directa del Gobierno.

Los miembros del Directorio a mar-2026:

PROFESION	NOMBRE	CARGO	FECHA DE DESIGNACION JGA	FECHA DE CALIFICACIÓN
MBA	Alexandra Dávila Toro	Presidenta del Directorio	19/8/2025	9/9/2025
MBA	Ruth Panchana Matamoros	Directora Principal	19/8/2025	9/9/2025
Ingeniero	Rolando Lebed Moreno	Director Principal	1/8/2025	8/8/2025
Psicólogo	Carlos Hahn Kuppenheim	Director Principal	1/8/2025	26/8/2025
Ingeniero	Carlos Rodríguez Rodríguez	Director Principal	19/8/2025	1/9/2025

La Administración se ha mantenido en un proceso de evaluación y mejora continua de sus prácticas de gobierno corporativo, ejecutando las medidas de acción recomendadas por la Superintendencia de Bancos, la auditora externa e interna, para fortalecer el nivel de eficiencia, integridad y transparencia de su información hacia el interior de la institución y hacia sus clientes, accionista y autoridades de control.

Existen oportunidades de mejora que han sido asumidas por la institución revisando manuales de funciones de distintas áreas, auditoría interna evaluó las principales funciones que intervienen en los distintos procesos analizados en el primer trimestre del año 2026. En los informes de auditoría interna se menciona que durante el primer trimestre de 2026 se alcanzó un cumplimiento del 99.73% del indicador de actividades incluidas en el Plan Anual al 31 de marzo de 2026. Por otro lado, a marzo 2026 el informe menciona que aún está pendiente nombrar a los miembros suplentes del directorio suplentes lo cual dependen del accionista.

Como parte de su compromiso con las buenas prácticas de gobernanza, el Banco ha obtenido certificaciones internacionales en diversos estándares: Calidad [ISO 9001], Continuidad del Negocio [ISO 22301], Seguridad de la Información [ISO 27001], Sistema de Gestión Antisoborno [ISO 37001], Compliance [ISO 37301], Gestión Ambiental [ISO 14001] y Seguridad y Salud en el Trabajo [ISO 45001]. Estas certificaciones han fortalecido la ética corporativa, la seguridad institucional y la sostenibilidad de los procesos operativos de la organización.

Objetivos estratégicos

El Banco se ha trazado una planificación estratégica de corto y mediano plazo con

objetivos en cuanto a la cobertura geográfica de su red comercial y de los diferentes canales de atención a sus clientes, manteniendo objetivos de optimización de costos, de seguridad y eficiencia en la prestación de servicios.

En el marco de su estrategia de productos, el Banco del Pacífico organiza su oferta en dos líneas principales: Banca Personas y Banca Empresas. La división de Banca Personas, que integra los segmentos Alto Valor, Afluente, Masivos e Inclusión, se orienta a brindar una experiencia diferenciada que valore el tiempo del cliente, priorizando el autoservicio a través de un portafolio completo de canales, permitiendo realizar de manera ágil y segura la mayoría de las transacciones cotidianas, con el mismo alcance de una agencia física. De esta forma, se fortalecen los vínculos financieros mediante soluciones integrales, impulsando la venta cruzada y consolidando relaciones sostenibles y de largo plazo.

Además, su producto estrella es la tarjeta de crédito Pacificard, que se ha constituido en un referente del mercado que ofrece una amplia y diferenciada propuesta de valor con beneficios a sus clientes. Para el año 2026, la estrategia comercial está enfocada en crecer en los segmentos de menor riesgo y con mayor potencia de rentabilidad, que puedan aumentar la facturación y la contratación de nuevos servicios financieros. No obstante, con la llegada de la nueva presidencia el Banco se encuentra realizando una actualización de su estrategia enfocándose en el crecimiento significativo del segmento productivo a través de un nuevo portafolio de productos destinado a impulsar el sector corporativo, empresarial y de manera especial el PYME.

En el segmento de crédito para Empresas, que abarca los sectores Corporativo, Empresarial, Industrial, Construcción, Sector Público, Pequeña Empresa y Microempresa, el Banco del Pacífico opera a través de una red especializada de asesores comerciales y un Centro de Soluciones Empresariales. Esta estructura permite atender de manera ágil y eficiente los requerimientos financieros de cada cliente.

La estrategia comercial consiste en incrementar el número de nuevos clientes empresariales que pertenezcan a segmentos saludables financieramente y con potencial de crecimiento en la coyuntura actual.

En el año 2025 la nueva administración del Banco del Pacífico lanzó la iniciativa “Levántate, mi pyme”, un programa de financiamiento por aproximadamente USD 50 MM orientado a



respaldar la reactivación de micro, pequeñas y medianas empresas pertenecientes a los sectores productivo, comercial y de servicios. La iniciativa se desarrolla en alianza con la Corporación Financiera Nacional (CFN), que canaliza los recursos a través de su esquema de banca de segundo piso y, adicionalmente, participa en la provisión de garantías mediante el Fondo Nacional de Garantías, con el fin de ampliar el acceso al crédito y mitigar el riesgo crediticio.

Adicionalmente, los servicios bancarios constituyen una fuente relevante de ingresos para el Banco, alineados con su objetivo de mejorar la eficiencia operativa y fortalecer la rentabilidad. Para los siguientes años, se proyecta una expansión en esta línea mediante la incorporación de nuevos productos, esquemas tarifarios competitivos y una gestión ampliada de seguros y asistencias. Todo ello bajo un enfoque de transparencia y calidad en la atención, orientado a consolidar la confianza y fidelización de los clientes.

La red de atención a sus clientes cubre el territorio nacional con 12,050 puntos de atención, para lo que sigue del año 2026 se aspira a mantenerlos en los mismos niveles.

A la fecha de corte el Banco cuenta con 80 agencias y sucursales. Como parte de la estrategia de mayor eficiencia el banco fortalece los canales electrónicos y digitales.

Desde que el Banco emprendió el proceso de optimización en el año 2021, la estrategia de servicios ha fortalecido la cobertura de servicios a través de cajeros automáticos, priorizando tanto la seguridad de los puntos de atención como su nivel de transaccionalidad. A marzo 2026, la red alcanza 1007 cajeros automáticos.

Adicionalmente, desde 2022 se ha optimizado el número de puntos de atención y la tecnología del canal de corresponsales no bancarios. Como resultado, a marzo 2026 se registran 11,363 puntos activos en total, lo que representa un crecimiento del 6.05% en el trimestre.

Como parte del avance de los canales digitales el Banco diversifica y mejora sus funcionalidades y servicios con el objetivo de brindar un mejor servicio a los clientes, incrementar la transaccionalidad y aumentar su competitividad en el mercado.

En lo referente a los productos de captación, el Banco ha mantenido su énfasis en los depósitos a plazo, respondiendo a la dinámica de liquidez del sistema financiero. Dadas las mejoras en las condiciones macroeconómicas del país, un descenso progresivo del riesgo país y una baja en

las tasas de interés internacionales, se abre un escenario más favorable para el financiamiento.

En cuanto a las colocaciones, frente al aumento del costo del fondeo, se espera incrementar la colocación de cartera de calidad en los segmentos de consumo y productivo, con el objetivo de rentabilizar los excedentes de liquidez y ampliar el spread financiero.

Presupuesto 2025 y 2026:

Para el final del año 2026 el Banco prevé continuar la colocación de cartera y estima un crecimiento de 16.43% anual en la cartera bruta con un ratio de morosidad controlado.

La rentabilidad se mantendrá en los mismos niveles por el incremento de los ingresos de intereses de la cartera de créditos, mayores comisiones e ingresos por servicios. Sin embargo, existirá un mayor gasto por el concepto de provisiones debido al crecimiento de la cartera y al deterioro normal de esta.

En cuanto al gasto de operación se prevé un incremento de 23.72% en el año.

Los ingresos operacionales cubrirán el incremento del gasto operativo y cubren con amplitud el gasto de provisiones previsto; como resultado el Margen Operacional Neto incrementaría 31.26%.

La gestión de recuperación de activos financieros, sumada a mayores ingresos financieros y a la eficiencia que caracteriza al banco fortalecería los resultados finales, los cuales llegarían a un monto de USD 88.58MM que disminuirán en 26.76% con respecto las obtenidas a dic-2025.

Se podría esperar que los niveles de liquidez se reduzcan, sin embargo, se ubicarían en niveles adecuados, en tanto que los niveles de solvencia se mantendrían en niveles similares a los históricos.

Los resultados a marzo 2026 indican que el presupuesto aún no se cumple en lo que respecta al crecimiento de la cartera, con un cumplimiento de un 91.64%, acompañado de un mayor monto de provisiones de cartera que tampoco alcanza el nivel proyectado con un cumplimiento del 91.63%.

El cuanto al pasivo se observa un cumplimiento del 90.40% en el nivel de depósitos a la vista respecto a lo planificado. Se complementan con los depósitos a plazo que alcanzan un cumplimiento del 78.40% de lo proyectado para el final del año, estas cifras dan resultado un cumplimiento en el nivel de pasivos del 92.4% respecto al presupuesto para dic-2026.

En cuanto a los resultados del período, se obtiene un cumplimiento del 27.12% de lo planificado para

el final del año 2026. Los gastos operacionales alcanzan un cumplimiento del 67.24% de lo presupuestados para el final del año. Adicionalmente se observa un cumplimiento del 67.92% en la recuperación de activos financieros con respecto a las proyecciones de fin de año.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

Los estados financieros, documentación e informes analizados son propiedad del Grupo Pacífico, y responsabilidad de los administradores de cada empresa integrante. Para el desarrollo del informe se utilizó los estados financieros consolidados del Grupo Financiero, así como los individuales del, directos a marzo-2026. Adicionalmente, se utilizó como información los estados financieros auditados por BDO Ecuador para el año 2025, 2024 y 2023 y por PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., para el período de los años 2022 y 2021, tanto de Banco del Pacífico como los consolidados de Grupo Banco del Pacífico. Los informes de los auditores externos son limpios y sin salvedades.

Rentabilidad y Gestión Operativa

Gráfico 2



Fuente: Grupo Banco del Pacífico.

Elaboración: BWR

El crecimiento de la generación de ingresos por intereses (10% anual) también se beneficia de la disminución del costo del fondeo (-9.6%) y el margen de interés en términos absolutos incrementa en 28.9%.

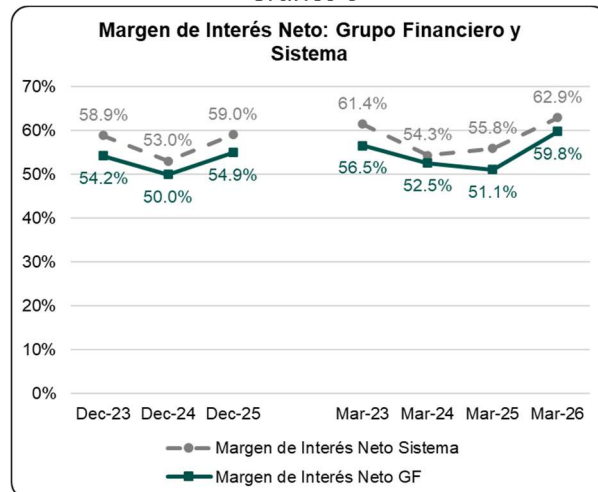
El aporte de otros ingresos financieros y de ingresos por servicios fortalecen los ingresos operativos y cubren el gasto de operación. El gasto de provisiones aumenta 3.6% (USD +1.81MM). El margen operacional neto es positivo y aumenta en 31 con respecto al registrado a mar-2025.

La generación de ingresos del Grupo se sustenta en la operación de Banco del Pacífico que participa con el 99.97% de los activos y el 100% del resultado final. La subsidiaria Almagro genera ingresos por servicios de almacenamiento y ensilaje y otros servicios de arrendamiento que cubren sus gastos de operación.

La principal fuente de ingresos de Banco del Pacífico proviene de los intereses ganados (constituyen el 64.6% de los ingresos totales) y provienen principalmente de la cartera de créditos.

Se debe señalar que los intereses ganados por la cartera contienen los intereses devengados y no cobrados de la cartera con retrasos hasta los 31 días (USD 143.12MM), de acuerdo con la actual norma de contabilizar lo vencido. Además, parte de estos intereses han sido reestructurados (USD 10.09MM y representan 1.27% de los intereses ganados anualizados; y otra parte (USD 2.04MM que representan el 0.26% de los intereses ganados anualizados) se han reconocido en lo transcurrido del año como pérdidas por intereses devengados en períodos anteriores. El saldo de los intereses ganados incluye tanto los intereses reestructurados como los reconocidos como pérdida.

Gráfico 3



Fuente: Grupo Financiero Pacífico.

Elaboración: BWR

La contracción de liquidez en el sistema financiero que presionó las tasas de interés en el mercado desde el año 2022 hasta el último trimestre del 2024, ocasionó la disminución del margen financiero, observando que la contracción del margen financiero se estabiliza desde la segunda mitad del año 2025.

El margen de interés neto pasa de 51.1% (mar-2025) a 59.8% (mar-26) en el período anual, por otro lado, el margen del sistema se recupera en el

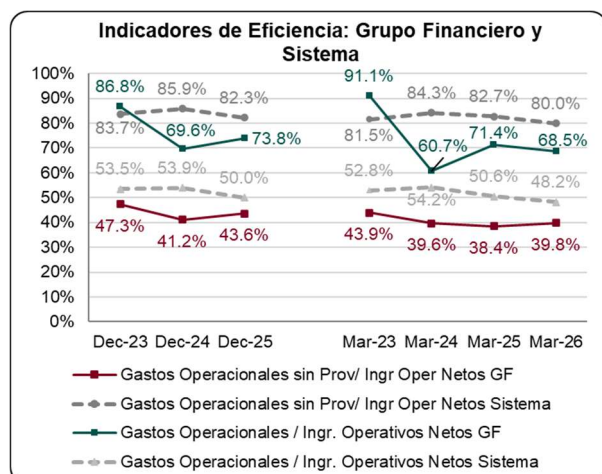
trimestre (62.91% mar-26), la brecha disminuye ligeramente, y el margen de BdP es inferior al del sistema como se observa en el gráfico No.3 debido al gran crecimiento de los depósitos a plazo.

El MBF recibe un menor aporte de otros ingresos financieros netos con respecto al mismo periodo del año 2025, tanto de utilidades financieras como de comisiones netas, con estos ingresos el MBF crece en 23.7% anual. Debido a la diversificación de servicios ofrecidos a sus clientes y al crecimiento de las transacciones con tarjeta, el Banco logra sostener la generación de ingresos operacionales netos con un crecimiento de 8.8% anual. Estos ingresos son parte de la estrategia institucional de diversificar los ingresos con base en el mejoramiento y ampliación de servicios que elevan su participación en la estructura de ingresos, a marzo-2026 el 89.3% del total de ingresos netos (85.7% en mar-2026).

Por otro lado, los gastos operacionales aumentan en un +23.8% en comparación con el mismo periodo del año anterior debido al mayor gasto de provisiones, mayor gasto del personal, publicidad y propaganda y a mayores pagos de impuestos.

A marzo-2026 los niveles de eficiencia sin provisiones se en comparación con los porcentajes del año 2026, por el crecimiento de los gastos operacionales y los que incluyen provisiones disminuyen sobre todo por menores constitución de provisiones. A mar-2026 el indicador de eficiencia sin provisiones de GFP se ubica en un nivel mejor que el promedio del sistema (48.17%).

Gráfico 4



Fuente: Grupo Financiero Pacífico.

Elaboración: BWR

El indicador de eficiencia que incluye el gasto de provisiones muestra mejora en el trimestre por la disminución del gasto de provisiones en el año actual. El promedio del sistema registra niveles de eficiencia inferiores al Banco.

A mar-2026 el margen operacional neto aumenta en 31% con respecto al año anterior, por lo ya mencionado.

A la fecha de corte la gestión de recuperación de activos financieros es mayor en 6.7% al de marzo 2025, y se mantiene la gestión de recuperaciones, se aumenta la reversión de provisiones. Por otro lado, disminuyen Otros gastos y pérdidas que corresponde principalmente a la contribución única temporal, decretada en la reforma tributaria realizada en el año 2024.

El resultado final llega a USD 60.05MM, superior 17.4% a los resultados del año anterior. El crecimiento de los resultados compara desfavorablemente con el crecimiento de los resultados que se observa en el promedio del sistema de +28.6%.

Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

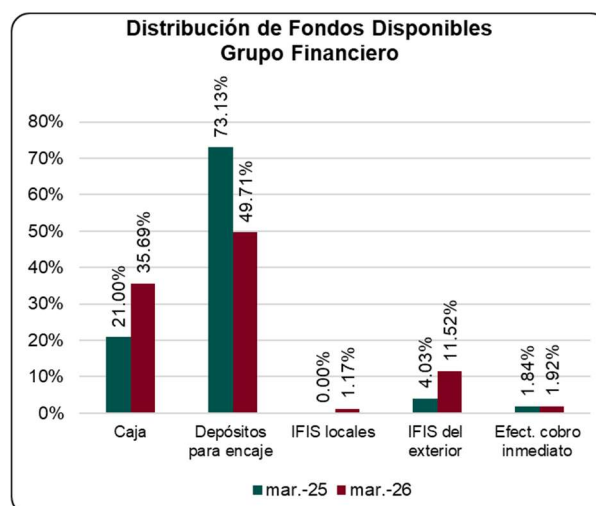
Fondos Disponibles e Inversiones

El Grupo financiero registra interanualmente una disminución de los fondos disponibles de un 36.6% debido al aumento de las inversiones y nuevas colocaciones de créditos.

En el sistema los fondos disponibles presentan una disminución interanual del 4.7% debido a la decisión de los bancos privados de aumentar el nivel de colocación, incremento de los portafolios de inversiones.

La composición de fondos disponibles a mar-2026 se muestra en el siguiente gráfico:

Gráfico 5



Fuente: Grupo Financiamiento Pacífico.

Elaboración: BWR

En el gráfico se observa un cambio en la estructura de fondos disponibles con un aumento importante de la caja y disminución de depósitos en IFI's del exterior. La mayor parte de fondos disponibles se



mantienen en el país (88.48%) y el 11.52% están en Instituciones financieras del exterior.

El riesgo de contraparte de los fondos disponibles del Banco se concentra en el Estado ecuatoriano (depósitos para encaje) y su disponibilidad es inmediata. Los fondos disponibles en Bancos del exterior mantienen un bajo riesgo de contraparte.

El 49.71% de fondos disponibles corresponde a depósitos para encaje, que en último trimestre disminuyen 54.87%, la tendencia anual presenta una disminución de 56.9% (USD 507.45MM).

Los depósitos en instituciones privadas del exterior son recursos que no están influenciados por la liquidez de la economía local, la mayor parte de estos recursos se encuentran depositados en instituciones financieras con calificaciones internacionales superiores al grado de inversión.

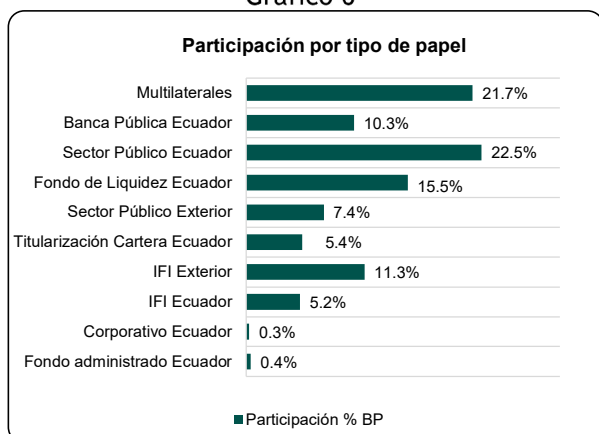
Los depósitos en IFI locales no son significativos y la principal participación corresponde a una institución privada con una calificación local de bajo riesgo.

Los fondos disponibles se completan con recursos depositados en la caja del Banco (35.69%) y efectos de cobro inmediato (1.92%).

El portafolio de inversiones

El portafolio de inversiones brutas (USD 2,228.36MM) de Grupo BdP constituye el 20.15% del activo bruto del Grupo, aumentan durante los últimos 12 meses un 31.8% y 15.8% en el último trimestre, la tendencia del portafolio responde al incremento de la liquidez del sistema y a la decisión de aumento de las colocaciones de los últimos meses.

Gráfico 6



Fuente: Grupo Banco del Pacífico.

Elaboración: BWR

El principal partícipe del portafolio es la deuda del sector público de Ecuador que está dividida en el Estado (68.59%) y en la Banca Pública nacional (31.41%); la deuda soberana (USD 263.27MM)

CETES, participación en bonos de deuda soberana (USD 234.16MM) y notas de crédito del SRI (USD 3.77MM). En Segundo lugar, están los multilaterales con una participación del 21.7%. En tercer lugar, está el fondo de liquidez con una participación del 15.5%, estos títulos son utilizados para cumplimiento de requerimientos normativos como el de las reservas mínimas de liquidez.

La participación en certificados de la Banca Pública (USD 229.54MM) corresponde principalmente a CFN (84.58%), a BanEcuador (13.25%) y Banco de Desarrollo del Ecuador (2.18%). Estos certificados en su totalidad corresponden a plazos menores a un año.

El portafolio también incorpora USD 344.19MM (15.5%) correspondientes a la participación del Banco en el Fondo de Liquidez nacional. Esta participación se completa con las inversiones contabilizadas en la cuenta 1902 por USD 147.51MM, la participación total del Banco en el Fondo de Liquidez llega a USD 491.70MM.

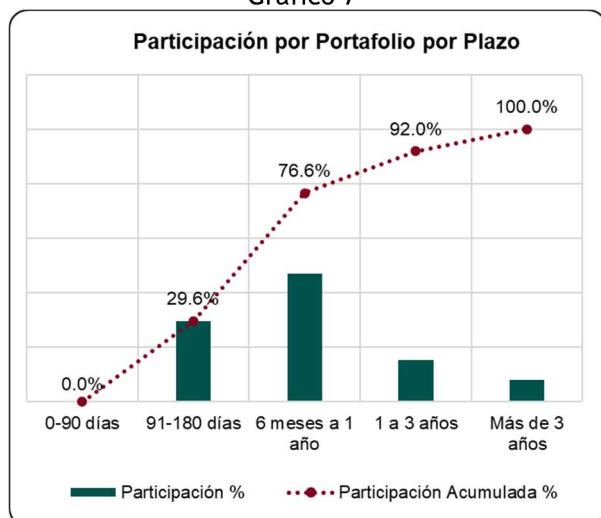
El Banco es un partícipe importante en el mercado de valores con la colocación de títulos de procesos de titularización de cartera hipotecaria de vivienda; de acuerdo con los términos de las titularizaciones el banco mantiene en su portafolio una parte de los títulos emitidos lo que a la fecha de corte este portafolio representa el 5.4% del total de inversiones (USD 119.29MM). Estos títulos son de largo plazo, pero están contabilizados como portafolio disponible para la venta del sector privado.

El 7.43% corresponde a deuda soberana de Estados Unidos, que a la fecha en su mayoría (78.41%) tienen un plazo de vencimiento mayor a un año.

Además, la participación en Multilaterales es 21.7% corresponde a inversiones de la CAF, el Banco Mundial, IDB (Banco Interamericano de Desarrollo) Y BLADDEX con plazos de vencimiento en el corto plazo (97.42%).

La participación en el mercado de valores local en papeles del sector corporativo de los diferentes segmentos económicos alcanza a USD 6.52MM (0.3% del total de inversiones) y está colocado en 4 emisores.

Gráfico 7



Fuente: Grupo Banco del Pacífico.
Elaboración: BWR

Tomando en consideración la estructura de plazos del portafolio, su gestión se orienta al fortalecimiento de la liquidez con un equilibrio para optimizar su rentabilidad, ya que el 76.6% de los vencimientos se concentran en plazos hasta 360 días. Los papeles de plazo mayor podrían ser liquidado sin pérdidas importantes de valor corresponden a participación en títulos de participación en titularizaciones de cartera hipotecaria y multilaterales, no obstante, en coyunturas de presión de liquidez podría tener restricciones.

Las inversiones en Instituciones Financieras del exterior corresponden a instituciones con calificación internacional en grado de inversión.

Gráfico 8

Calificación de riesgo		
AAA	Nacional	0.95%
AAA-	Nacional	12.38%
AA+	Nacional	1.08%
A-	Nacional	1.37%
AAA	Internacional	7.32%
AA +	Internacional	10.21%
AA	Internacional	0.90%
AA-	Internacional	2.92%
A+	Internacional	6.07%
A	Internacional	0.32%
A-	Internacional	1.12%
BBB	Internacional	4.14%
Fondo de Liquidez Ecuador		15.47%
Deuda pública interna		22.52%
Bonos deuda externa	USA	7.43%
AAA	Titularización	4.71%
B	Titularización	0.08%
B-	Titularización	0.57%
AAA	Fondo	0.45%
Total		100.00%

Fuente: Grupo Banco del Pacífico.
Elaboración: BWR

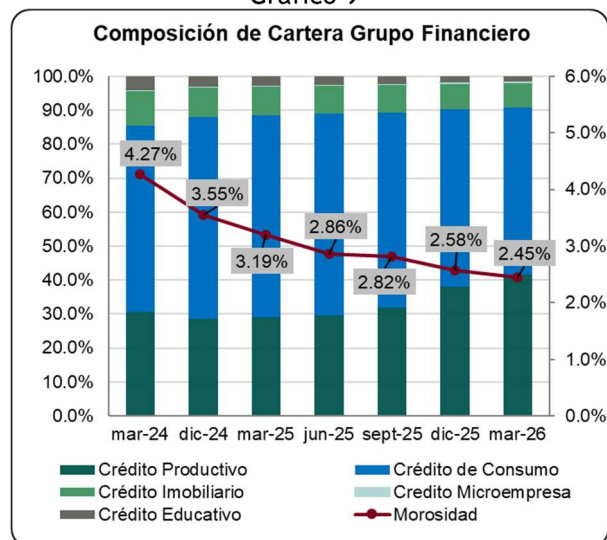
Considerando las calificaciones de riesgo el portafolio de inversiones es de buena calidad. El 13.33% tiene calificaciones locales en las escalas de AAA, de igual forma el 21.66% tiene calificaciones internacionales en grado de inversión (entre BBB- y AAA), para la deuda soberana de Ecuador el Banco toma la calificación internacional otorgada por una calificador externa (B-). Adicionalmente, consta un pequeño porcentaje del portafolio local calificado con B- y B (titularizaciones) que corresponde a las categorías subordinadas de sus titularizaciones de cartera que son títulos de largo plazo que podrían mejorar de calificación con el transcurso del plazo de la emisión.

Cabe señalar que la totalidad del portafolio del Grupo Banco del Pacífico se encuentra invertida en dólares, por lo que no se presenta un riesgo por tipo de cambio.

Calidad de Cartera

La cartera bruta de GF BdP (USD 6,941.55MM), es el principal activo del Banco con una participación del 62.8% sobre los activos brutos y es su principal activo productivo. Conforme a la planificación establecida desde el año anterior, el crecimiento de la cartera se recupera de forma importante, a marzo-2026 muestra un crecimiento de 23.81% interanual, en el trimestre el Banco tiene un crecimiento de 6.69%.

Gráfico 9



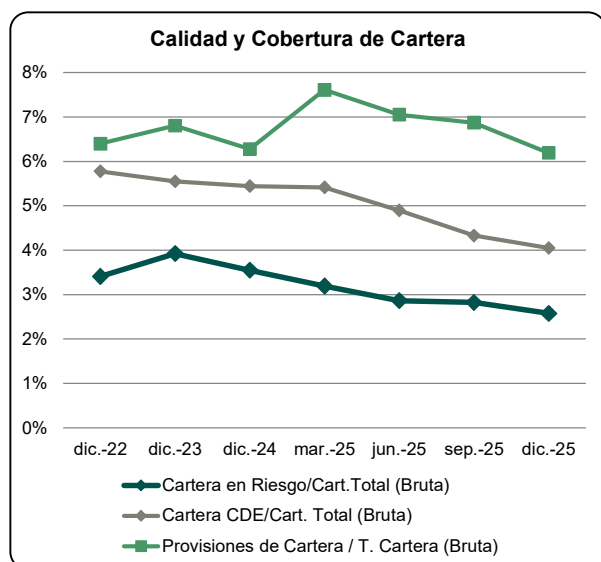
Fuente: Grupo Banco del Pacífico.
Elaboración: BWR

La estructura de cartera del Banco registra un crecimiento importante de la participación de la cartera del segmento productivo en los últimos dos trimestres. A marzo 2026, esta tendencia se explica por la recuperación económica, liquidez acumulada en el año 2025 y mayor estabilidad, lo

que favoreció un incremento en las colocaciones del segmento productivo.

Por otro lado, la cartera de GF BdP muestra niveles de concentración congruentes con el peso del segmento de la cartera corporativa. La relación de los 25 mayores deudores frente a cartera bruta y contingentes disminuye en el trimestre y llega a 19.59% (19.65% en el Banco individualmente) a mar-2026 y disminuyen en comparación con mar-2025 (18.69%), este indicador es mayor a los bancos grandes debido a que la institución registra cartas de crédito del BdP a favor de terceros. En relación con el patrimonio los 25 mayores deudores representan el 125.36% (117.61% a mar-2025) e incrementa debido al aumento de la concentración en clientes corporativos que están dentro de estos 25 mayores deudores.

Gráfico 10



Fuente: Grupo Banco del Pacífico.
Elaboración: BWR

La cartera del banco se encuentra colocada geográficamente en 15 provincias del país, con una mayor concentración en Guayas y Pichincha. La cartera colocada en las dos provincias representa el 76.71% del total de la cartera.

Los indicadores del gráfico anterior muestran que la morosidad contable disminuyó en relación con mar-2026, principalmente por el crecimiento de la cartera y por los castigos de operaciones del segmento de crédito de consumo.

Hasta el año 2024 el deterioro de la cartera obedeció a las condiciones de la economía con muy bajo crecimiento, reducción del empleo y la crisis del sector eléctrico y crisis de inseguridad que afecta a los diferentes segmentos de clientes. Actualmente la economía muestra mayor estabilidad y se ha conseguido financiamiento

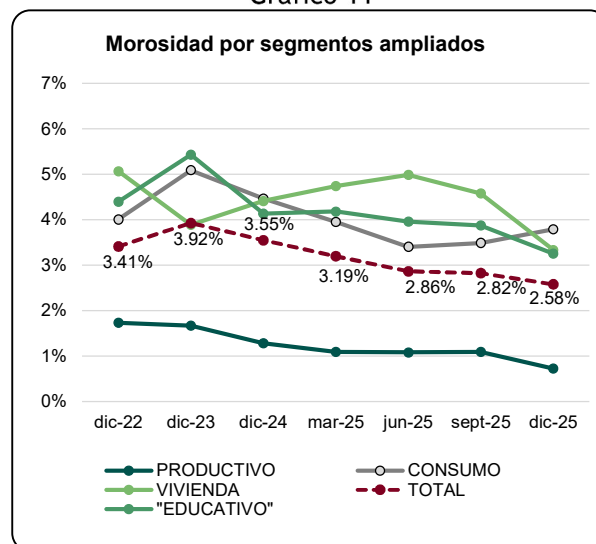
internacional lo que ha contribuido a una mayor liquidez dentro del sistema financiero.

La recuperación de la cartera en mora se enfoca en procesos de refinanciamiento y reestructuración de la cartera de mayor riesgo cumpliendo los procedimientos de aprobación.

Al calcular la morosidad según la Resolución JPRF-F-2022-030, que prevé la contabilización de la mora a 31 días, para todos los segmentos excepto el de vivienda, la morosidad total llega a 2.45% a la fecha de corte.

El Banco mantiene la capacidad de depurar la cartera irrecuperable a través de los castigos, a marzo 2026 el porcentaje es de 2.37%, sin embargo, es menor a los realizados en los años anteriores llegando a un 3.37% en mar-25 (castigo de cartera/Cartera bruta promedio), y a mar-24 a 3.75% de la cartera bruta promedio.

Gráfico 11



Fuente: Grupo Banco del Pacífico.
Elaboración: BWR

En comparación con marzo de 2025, la morosidad contable se redujo de 3.19% a 2.45%. Esta tendencia descendente responde al crecimiento de la cartera y a las medidas de saneamiento adoptadas, en particular la reestructuración y castigo de créditos de consumo. Según las proyecciones del Banco para final del año 2026 se espera una morosidad de 2.60%, con lo que actualmente ya se está cumpliendo lo estimado para el final del año.

El comportamiento de los indicadores de morosidad muestra también la política de la actual administración de transparentar la calidad de la cartera del Banco.

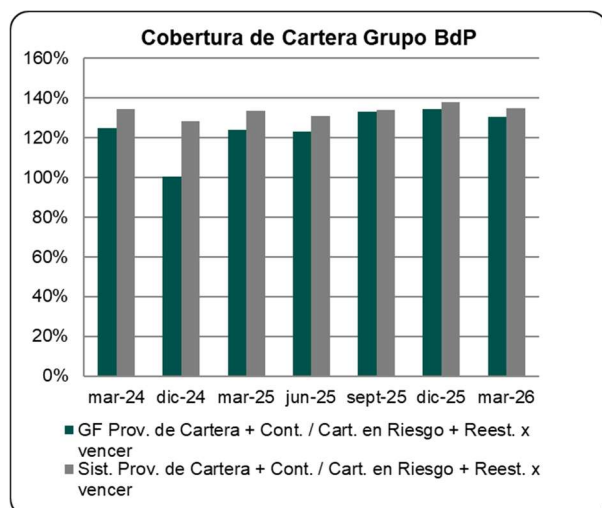
La morosidad total del Banco es inferior a la del promedio del Sistema, particularmente por el crecimiento de la Cartera experimentado en los

últimos meses. Especialmente en el segmento de consumo que muestra una morosidad de 3.69% menor al promedio del Sistema de 4.89%.

De igual forma al sensibilizar la morosidad sumando a la cartera en riesgo la cartera reestructurada por vencer, por su mayor riesgo frente a la cartera normal, los niveles de morosidad se recuperan de 6.20% en mar-2025 a 4.39% en mar-2026. A la fecha de corte comparan favorablemente con el promedio del sistema que es de 4.94%.

Para sostener la cobertura de la cartera y depurar la cartera de mayor riesgo, durante el primer trimestre el Banco realizó provisiones contra el gasto por un valor de USD 45.85MM que aumentan con respecto el mismo periodo del año 2025 (USD 45.77MM).

Gráfico 12



Fuente: SB y GFP BdP

Elaboración: BWR

Históricamente el Banco mantiene una menor cobertura con provisiones que el promedio del Sistema y de sus pares. En los últimos años la estrategia del Banco se ha enfocado en fortalecer la cobertura con provisiones para la cartera en riesgo, tanto con el gasto como con cargo a las cuentas del patrimonio. A mar-2026 la cobertura disminuye a 233.5% (240.5% a mar-2025), pero compara favorablemente con el promedio del sistema que alcanza 214.3%.

El indicador de cobertura para la cartera en riesgo más la reestructurada por vencer llega a 130.3% (123.9% a mar-2025) y se acerca, pero aun mantiene diferencia con el indicador promedio del sistema el cual llega a 134.7% (133.5% a mar-2025), la tendencia se muestra en el gráfico 12.

Cuentas por Cobrar

Dentro de esta cuenta se contabiliza los intereses por cobrar de la cartera de créditos que registra un saldo de USD 143.12MM, el cual presenta crecimiento a la fecha de corte +25.1% (USD +28.71MM) en el período interanual.

Además, se mantiene dentro de cuentas por cobrar USD 10.09MM de intereses por cobrar de cartera de créditos reestructurados que disminuyen 1.6% en los últimos doce meses. Adicionalmente, estos intereses reestructurados han sido reconocidos en el estado de resultados de cada período, aproximadamente USD 2.04MM en los transcurrido del año 2026.

Existe también un saldo de USD 22.90MM de cuentas por cobrar varias que corresponde a valores por cobrar a FINANCONTI, varios valores por cobrar a personal, intereses refinanciados y diferidos, compensación por cobrar a Mastercard Internacional por consumos extranjeros y valores bloqueados, y valores por cobrar por publicidad, el valor de estas cuentas no ha tenido variaciones importantes en los últimos años.

Por considerarse de dudosa recuperación, el banco ha establecido provisiones que a la fecha de corte llegan a USD 62.93MM y el saldo neto de la cuenta se deduce para el cálculo del capital libre. El saldo neto de cuentas por cobrar llega a 173.23MM y representa el 1.69% del activo neto.

Otros Activos

Tiene un saldo de USD 359.42MM y representa el 3.51% del total de activos del GF Banco del Pacífico. Están constituidos principalmente por: derechos fiduciarios (USD 155.77MM), que al corte marzo 2026 disminuyen de manera importante con respecto al mismo periodo del año 2025 debido a la decisión de liquidar varios fideicomisos que administran sus inversiones, específicamente certificados de depósitos en diversos bancos nacionales. El objetivo de este mecanismo era el de proteger estos fondos y fortalecen la liquidez inmediata para precautelar cualquier necesidad imprevista, sin embargo, la administración considera que estos fideicomisos ya no son necesarios.

La participación en el fondo de liquidez (USD 147.51MM), gastos pagados por anticipado y Gastos diferidos (USD 125.26MM). Una parte de estos activos (USD 207.51MM) son clasificados como activos improductivos por lo que son restados del Capital libre ya que no se considera que se los podrían ser efectivizados.

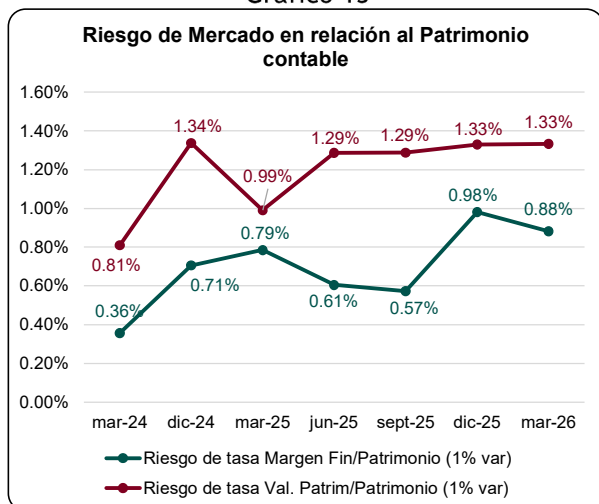
Contingentes y Riesgos Legales

Las cuentas contingentes acreedoras crecen 10.4% anual y están compuestas principalmente por créditos aprobados no desembolsados del segmento de consumo (85.1%).

Riesgo de Mercado

La sensibilidad a las variaciones de la tasa de interés es baja en la posición de riesgo del Banco, ésta se ubica dentro de su apetito de riesgo. Los reportes de riesgo de mercado a mar-2026 indican que la sensibilidad del margen financiero por los movimientos paralelos en tasas de interés activas y pasivas menores a un año calculadas por el banco, están en 0.88% del patrimonio total (0.84% del PT). Por su parte, la posición en riesgo calculada pro el banco en referencia al valor patrimonial es de +/- 1.33% del patrimonio total (1.29% del PT). Ambas posiciones serían cubiertas en su totalidad por el patrimonio técnico constituido de Banco del Pacífico (USD 1,229MM).

Gráfico 13



Fuente: Grupo Banco del Pacífico.
Elaboración: BWR

La sensibilidad del margen financiero y la sensibilidad del valor patrimonial se encuentran dentro de los límites definidos por el Banco y no se han activado los planes de contingencia de riesgo de mercado.

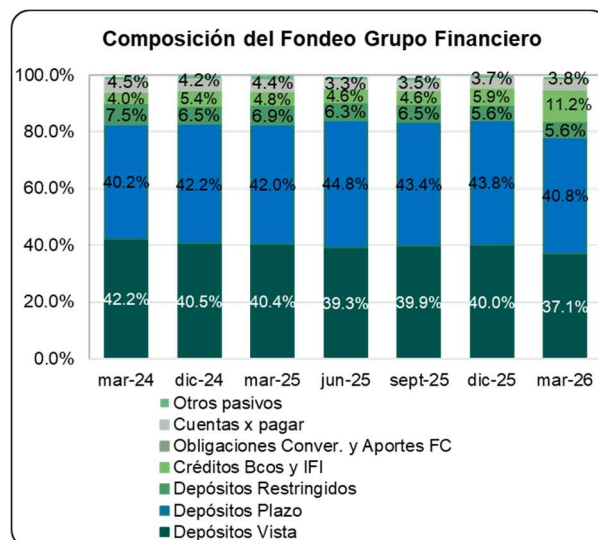
Riesgo de Liquidez y Fondo

El GF BdP tiene como su principal fuente de fondeo las captaciones del público (a la vista y a plazo), que contabilizan USD 7.065MM a mar-2026, incrementan 7.3% anual y disminuyen 3.9% en el trimestre. El total de depósitos del público que incluyen depósitos restringidos llegan a USD 7.575MM.

Los depósitos a la vista aumentan 4.3% anual y se complementan con depósitos a plazo que crecen 10.1% anual. El crecimiento del primero es inferior

al registrado en el sistema y en el caso de los depósitos a plazo presenta un crecimiento similar al del sistema de bancos privados, como resultado de la necesidad de fondeo para poder soportar la estrategia de crecimiento de la cartera de Banco del Pacífico.

Gráfico 14



Fuente: Grupo Banco del Pacífico.
Elaboración: BWR

En el último trimestre se ha generado un mayor crecimiento de la participación de las obligaciones financieras que a marzo 2026 llegan a un 11.2%, (4.8% a mar-2025) y suman un total de USD 1,015MM, esto es debido a que se recibieron nuevos créditos a largo plazo de bancos internacionales recibidos en el trimestre, como se advierte en el gráfico 13. Sin embargo, la principal fuente de fondeo sigue siendo los depósitos a plazo. Al igual que en el resto del sistema financiero estos depósitos son de corto plazo, el 43.9% tiene vencimientos hasta 90 días y el 98.1% vence dentro del año.

Gráfico 15



Fuente: Grupo Banco del Pacífico.
Elaboración: BWR

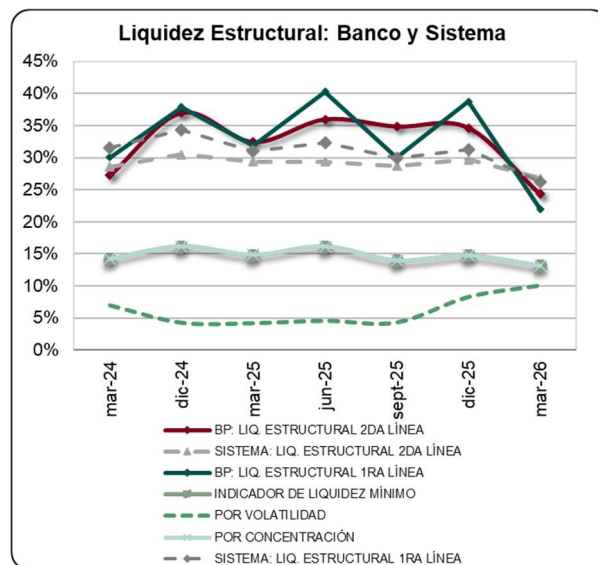
Las condiciones de estas obligaciones le permiten continuar con la planificación de colocaciones con plazos y costos adecuados al mercado. El 79.65% de estas obligaciones tienen plazos de vencimiento mayores a 360 días, que llegan hasta 9.09 años, los plazos de vencimiento han incrementado conforme se han recibido nuevos financiamientos de instituciones financieras públicas, IFI's del exterior y multilaterales. El 19.67% del total de obligaciones financieras están garantizadas con acuerdos de facilidad de créditos, son operaciones Standby avisadas, con indicadores de coberturas definidas que han sido cumplidos por el BdP.

El fondeo del GF BdP mantiene un importante riesgo de concentración de depósitos, su principal fuente de fondeo son los depósitos a plazo; la concentración es mayor que en otros bancos con operaciones de banca múltiple. La concentración de sus 25 mayores depositantes en relación con el total de obligaciones con el público es de 29.41% a mar-2026 (30.79% a mar-2025).

Para esta concentración GF BdP mantiene niveles de cobertura presionados, los 25 mayores depositantes representan el 196.37% de los activos líquidos (137.27% en mar-2025) esta disminución se da por la disminución de los activos líquidos. Los 25 mayores depositantes hasta 90 días representan el 126.44% de los activos líquidos (101.30% a mar-2025).

Por otro lado, la estructura del balance conserva descalces de plazos importantes que se explican por la dinámica de negocio y los plazos de recuperación de los créditos corporativos y de las tarjetas de crédito; en sus reportes de liquidez contractual se mantienen bandas acumuladas negativas en todas las bandas de tiempo, la mayor banda acumulada negativa (séptimo mes al duodécimo mes) representa el 70.84% de los activos líquidos calculados por el banco (104.34% de los activos líquidos calculados por la calificadora), por lo que no se presentan posiciones de liquidez en riesgo en el escenario de liquidez contractual, en los escenarios dinámico y esperado tampoco se presentan posiciones de liquidez en riesgo.

Gráfico 16



Fuente: Banco del Pacífico.

Elaboración: BWR.

Los indicadores de liquidez estructural disminuyeron hasta dic-2023, desde marzo 2024 hasta diciembre 2024 el Banco mejoró la liquidez frente a la presión que se advirtió en la economía, a la fecha de corte estos indicadores vuelven a disminuir debido al crecimiento de las colocaciones. Los activos líquidos disminuyen un 29.2% en comparación con mar-2025, debido a la disminución de los fondos disponibles.

Es importante mencionar que a mar-2026 grupo BdP mantiene una cobertura de 1.85 veces para su requerimiento mínimo de liquidez estructural, el mismo que proviene de la concentración de depósitos. Esta cobertura disminuye con respecto al mismo período del año anterior (2.19 veces a mar-2025), lo que refleja la estrategia de crecer en colocaciones de los últimos meses.

Riesgo Operativo

Las políticas y procedimientos son actualizados constantemente por la evolución y optimización de procesos y controles, por la implementación de las normativas y aplicativos, y por el desarrollo de nuevos productos y servicios.

Para la gestión de los factores de riesgo relacionados a personas, procesos, factor tecnología de información y eventos externos, el Banco cuenta con sus procesos de gestión, control y mitigación, que le permitan el cumplimiento de los objetivos y planes estratégicos, con el fin de garantizar respuestas oportunas.

En los informes de Auditoría Interna se detallan oportunidades de mejora dentro de las operaciones del Banco, en las que se continúa trabajando para mitigarlas o eliminarlas. La



auditoría externa menciona temas que han sido corregidos o se encuentran en proceso con planes de actividades durante el año 2026.

De igual forma existen observaciones emitidas tanto por la Superintendencia de Bancos como por la auditoría externa la mayor parte de ellas están en proceso de solventarlas y otras ya han sido superadas durante el año, y quedan algunas cuyo cumplimiento está planificado durante el año 2026.

El Banco ejecuta acciones para cumplir con la medición, control y mitigación del riesgo operativo. En el trimestre se realizaron revisiones del proceso de calificación de proveedores que realizan empresas externas y se concluyó que los procesos cuentan con políticas y procedimientos adecuados.

Como resultado de la gestión de riesgo operativo a marzo 2026 el Banco registra 1458 riesgos en los diferentes procesos, de los cuales estima que, luego de aplicar las medidas de control y mitigación, el 67.28% corresponden a nivel de bajo riesgo residual.

Para minimizar las pérdidas originadas por los eventos de riesgos, el banco tiene como política no superar una calificación de riesgo residual “Medio” por lo tanto da prioridad a la definición, implementación o mejoramiento de controles de aquellos que no cumplan con este nivel mínimo.

En los riesgos potenciales se ha identificado que el mayor porcentaje puede estar ocasionado por los factores Personas y Procesos, por lo que ha dado la mayor importancia de la gestión en el Banco del Pacífico en la documentación, formalización y difusión de las políticas y procedimientos de todos los procesos, y el fortalecimiento en los procesos de selección, capacitación y reinducción del personal.

A marzo 2026 la pérdida neta acumulada es de USD 543M (USD 285 durante el mismo periodo del año 2025) que durante el último trimestre corresponde a vandalismos en ATM y a fraude externo por transacciones inusuales realizadas mediante los canales electrónicos.

En cumplimiento del marco normativo vigente emitido por la Superintendencia de Bancos y de acuerdo con la Nota Metodológica para el cálculo del Valor en Riesgo Operativo (VRO), el Banco ha realizado la estimación del indicador correspondiente al período anual 2025 y lo presente en enero 2026. Si bien la normativa no establece explícitamente un parámetro de comparación directa entre el VRO y el patrimonio técnico constituido, se ha evaluado la relación entre el VRO calculado y el patrimonio técnico constituido disponible, obteniéndose un indicado

de 31.64 veces, por lo que la institución tiene una gran capacidad para absorber pérdidas inesperadas derivadas del riesgo operativo.

Para la gestión de la Continuidad del Negocio, cuenta con un sistema de gestión de continuidad del negocio certificado según la normativa internacional ISO 22301. En el trimestre se continua con el monitoreo sobre los eventos internos y externos reportados, con el fin de tomar medidas y acciones inmediatas en caso de que se presente alguna interrupción en la continuidad del negocio.

El Banco del Pacífico cuenta con un Sitio Alternativo de Procesamiento (SAP) y un Sitio Alternativo de Operaciones (SAO), los que le permitirán continuar con los subprocesos críticos ante la ocurrencia de algún evento que implique la activación de los planes de continuidad y/o contingencia.

Riesgo Legal: El Banco cuenta con políticas, procedimientos y metodología definida, y considera la normativa vigente del ente de control, las normas ISO 31000, y las directrices para la gestión de riesgos legales establecidas en la ISO 31022:2020.

A marzo 2026 en el inventario de riesgo legal se registran 125 riesgos legales, cuyo nivel de riesgo residual es el siguiente: 21 Medio y 104 Bajo.

Del monitoreo de este tipo de riesgo, a la fecha no hay planes de acción pendientes de implementar. Del seguimiento a los juicios en contra de la Institución se reporta que las cuantías reclamadas están alrededor de USD36.99 MM al cierre del primer trimestre de 2026.

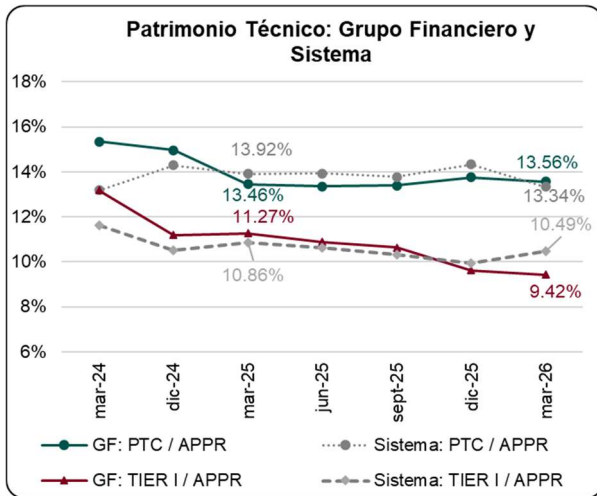
Suficiencia de Capital

GF BdP y Banco del Pacífico mantienen un sólido soporte de capital, tanto en relación con sus indicadores de patrimonio técnico como de capital libre, éste último se fortalece en el período anual.

El nivel de patrimonio técnico es adecuado y ha dado soporte al crecimiento de la Institución gracias a los resultados positivos generados cada año y a la capitalización constante de una parte de los resultados. Para el año 2026 la junta general de accionistas decidió que no se repartirán dividendos y se dispuso la creación de una reserva para futuras capitalizaciones por USD190.7MM.

A mar-2026 el patrimonio del Grupo Pacífico asciende a USD 1,178MM; incrementa un 22.9% (USD 219.38MM) interanual. La estructura del patrimonio (incluyendo utilidades del periodo) se mantiene robusta, ya que el 72.55% está constituido por capital social y reservas.

Gráfico 17



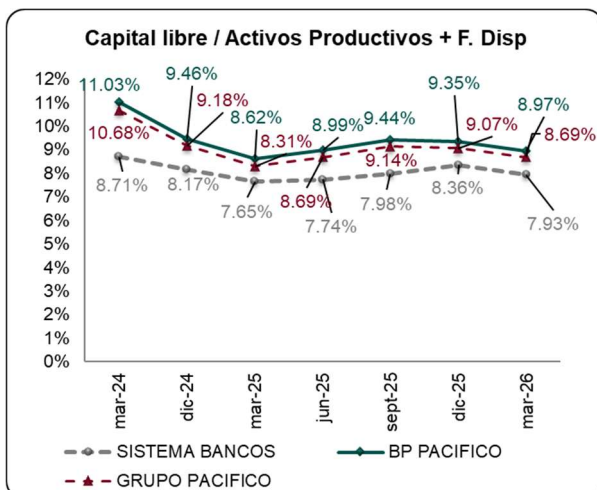
Fuente: Grupo Banco del Pacífico

Elaboración: BWR.

El indicador de solvencia normativo (PTC/APPR) es de 13.56%, aumenta interanualmente debido a las mayores utilidades del trimestre. Tanto el Banco como para el grupo financiero mantienen niveles superiores al promedio del Sistema.

La fortaleza patrimonial se expresa en el indicador de TIER I / APPR que a diciembre 2025 llega a 9.42% es decir solamente con el patrimonio técnico primario la cobertura es mayor al requerimiento legal para el patrimonio técnico total (9%).

Gráfico 18



Fuente: Grupo Financiero del Pacífico

Elaboración: BWR.

El capital libre (patrimonio más provisiones menos activos improductivos) constituye el soporte patrimonial del Banco para cubrir, con capital

propio, deterioros potenciales no evidenciados en sus activos productivos.

Este indicador se presionó en el año 2020 y desde entonces se recuperó paulatinamente hasta dic-2023, desde cuando ha existido una tendencia decreciente. A mar-2026 el capital libre aumenta en 18.39% frente a mar-2025. En el último trimestre el capital libre también disminuye un 1.22% esto obedece a la disminución de las provisiones debido al incremento de los castigos.

Los indicadores de capital libre sobre activos productivos y sobre patrimonio se mantiene en niveles similares a los trimestres anteriores y se mantienen sobre el promedio del Sistema.

La cobertura con capital libre para activos productivos llega a 8.97% en Banco del Pacífico y el promedio del sistema 7.93%. En el GF BdP el indicador llega a 8.69%.

Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

BdP es un participante activo en el Mercado de Valores. Anteriormente, Pacificard realizó titularizaciones de flujos futuros con buena proyección de desempeño, pagos adecuados en tiempo y forma; su última emisión fue cancelada anticipadamente previo a su fusión al BdP.

A la fecha Banco del Pacífico mantiene cuatro titularizaciones en cartera VIP

CARACTERÍSTICA DEL TÍTULO	MONTO EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	CALIFICACION	CALIFICADORA	FECHA DE CALIFICACION
VIP-PAC 1 (titularización de cartera VIP)	35,000,000	2042/08/31	A1: AAA A2: B	GLOBAL	feb-26
VIP-PAC 2 (titularización de cartera VIP)	79,330,000	2049/03/01	A1: AAA A2: B-	GLOBAL	feb-26
VISP-PAC 3 (titularización de cartera VIP)	122,574,000	2051/03/01	A1: AAA A2: B-	GLOBAL	dic-25
VISP-PAC 4 (titularización de cartera VIP)	51,868,000	2053/07/31	A1: AAA A2: B-	BWR	abr-26

Fuente: Banco del Pacífico

Elaboración: BankWatch Ratings

GRUPO PACIFICO

(\$ MILES)	mar-24	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25	dic-25	mar-26
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	311,143	62,562	49,170	49,106	24,973	116,947	98,226
Inversiones Brutas	978,143	1,756,094	1,943,664	2,086,160	2,321,429	1,924,041	2,228,484
Cartera Productiva Bruta	4,765,140	5,262,544	5,427,405	5,525,026	5,702,851	6,338,677	6,771,345
Otros Activos Productivos Brutos	100,399	126,708	130,979	134,842	139,209	141,392	154,952
Total Activos Productivos	6,154,824	7,207,908	7,551,217	7,795,134	8,188,461	8,521,057	9,253,007
Fondos Disponibles Improductivos	728,978	1,219,309	1,170,857	1,458,096	923,439	1,118,603	675,859
Cartera en Riesgo	212,295	193,522	179,094	162,825	165,652	167,719	170,208
Activo Fijo	133,925	134,808	134,872	133,759	134,432	134,006	132,348
Otros Activos Improductivos	634,490	695,637	759,381	720,458	740,196	757,757	825,407
Total Provisiones	(802,138)	(756,525)	(837,372)	(813,499)	(817,297)	(818,965)	(812,650)
Total Activos Improductivos	1,709,689	2,243,275	2,244,204	2,475,137	1,963,719	2,178,084	1,803,821
TOTAL ACTIVOS	7,062,375	8,694,659	8,958,049	9,456,773	9,334,883	9,880,177	10,244,179
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	5,527,761	6,827,150	7,138,232	7,637,295	7,438,370	7,843,179	7,574,941
Depósitos a la Vista	2,593,846	3,100,448	3,229,087	3,319,596	3,301,638	3,509,844	3,367,622
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	2,472,487	3,232,182	3,357,745	3,788,938	3,595,326	3,843,483	3,697,762
Depósitos en Garantía	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	461,429	494,521	551,400	528,762	541,406	489,852	509,557
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	33,382	35,390	35,616	56,583	80,340	24,336	57,634
Aceptaciones en Circulación	268	2,215	413	111	34	333	448
Obligaciones Financieras	244,741	415,718	387,412	387,103	382,726	517,025	1,015,504
Valores en Circulación	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	339,817	370,942	433,375	365,041	375,209	377,844	414,469
Provisiones para Contingentes	4,551	4,743	4,136	4,477	3,594	3,777	2,933
TOTAL PASIVO	6,150,519	7,656,159	7,999,184	8,450,610	8,280,273	8,766,494	9,065,930
TOTAL PATRIMONIO	911,856	1,038,500	958,865	1,006,163	1,054,609	1,113,682	1,178,249
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7,062,375	8,694,659	8,958,049	9,456,773	9,334,883	9,880,176	10,244,179
CONTINGENTES	3,393,943	3,534,401	3,654,454	3,743,861	3,668,450	3,975,084	4,034,668
RESULTADOS							
Intereses Ganados	138,172	665,227	179,959	360,495	547,112	740,590	197,988
Intereses Pagados	65,644	332,700	88,078	174,784	256,710	333,786	79,589
Intereses Netos	72,528	332,527	91,880	185,711	290,402	406,804	118,399
Otros Ingresos Financieros Netos	12,086	46,562	9,501	18,779	26,565	37,329	7,040
Margen Bruto Financiero (IO)	84,614	379,089	101,382	204,489	316,967	444,133	125,439
Ingresos por Servicios (IO)	39,433	152,350	39,036	79,992	115,221	152,575	42,065
Otros Ingresos Operacionales (IO)	7,842	34,791	10,680	21,814	32,584	44,674	12,482
Gastos de Operacion (Goperac)	51,902	232,212	57,824	128,043	193,980	277,717	71,382
Otras Perdidas Operacionales	836	2,358	642	1,833	2,488	3,748	811
Margen Operacional antes de Provisiones	79,151	331,661	92,632	176,419	268,304	359,917	107,794
Provisiones (Goperac)	27,595	160,086	49,615	90,441	142,240	192,783	51,421
Margen Operacional Neto	51,556	171,575	43,016	85,978	126,065	167,134	56,372
Otros Ingresos	20,433	105,792	42,319	76,559	103,475	121,659	33,159
Otros Gastos y Perdidas	28,960	56,269	16,199	29,594	32,628	12,418	8,694
Impuestos y Participacion de Empleados	11,264	63,074	18,034	34,673	51,594	70,219	20,826
RESULTADOS DEL EJERCICIO	31,765	158,024	51,102	98,270	145,318	206,156	60,011

GRUPO PACIFICO

(\$ MILES)	mar-24	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25	dic-25	mar-26
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	6,883,802	8,427,217	8,722,074	9,253,230	9,111,900	9,639,660	9,928,867
Cartera Bruta total	4,977,435	5,456,066	5,606,499	5,687,851	5,868,503	6,506,396	6,941,553
Cartera Vencida	63,917	57,811	65,111	52,061	52,301	48,434	46,402
Cartera en Riesgo	212,295	193,522	179,094	162,825	165,652	167,719	170,208
Cartera C+D+E	298,198	320,350	325,520	298,647	273,070	285,157	281,149
Provisiones para Cartera	(395,623)	(342,388)	(426,675)	(401,128)	(403,114)	(402,837)	(394,564)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	78.3%	76.3%	77.1%	75.9%	80.7%	79.6%	83.7%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	124.6%	115.1%	114.9%	111.4%	120.4%	116.4%	122.6%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.28%	1.06%	1.16%	0.92%	0.89%	0.74%	0.67%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	4.27%	3.55%	3.19%	2.86%	2.82%	2.58%	2.45%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	6.45%	6.34%	6.20%	5.80%	5.21%	4.65%	4.39%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	5.54%	5.42%	5.40%	4.87%	4.30%	4.04%	3.73%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	188.50%	179.38%	240.55%	249.10%	245.52%	242.44%	233.54%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	124.65%	100.31%	123.86%	122.99%	133.02%	134.37%	130.34%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	134.20%	108.36%	132.35%	135.81%	148.94%	142.59%	141.38%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.95%	6.28%	7.61%	7.05%	6.87%	6.19%	5.68%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	269.56%	224.58%	249.58%	263.26%	288.64%	298.89%	278.35%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	17.95%	19.51%	18.69%	18.10%	18.96%	17.77%	19.59%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	105.95%	110.99%	117.61%	110.20%	114.09%	112.66%	125.36%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	7.00%	9.29%	6.73%	6.98%	7.04%	7.50%	4.77%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	6.48%	30.70%	10.07%	17.49%	24.50%	30.53%	10.28%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	57.85%	58.28%	40.02%	50.35%	47.54%	47.78%	63.75%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	3.75%	3.08%	3.37%	3.23%	2.95%	2.74%	2.37%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR	15.34%	14.96%	13.46%	13.35%	13.39%	13.77%	13.56%
TIER I / APPR	13.18%	11.19%	11.27%	10.88%	10.64%	9.63%	9.42%
PTC / Activos y Contingentes	8.98%	8.82%	7.90%	7.75%	8.07%	8.61%	8.61%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	14.26%	12.50%	13.54%	13.07%	12.81%	11.24%	10.76%
PTC / VRO	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	3163.61%	3262.57%
Capital libre (USD M)**	734,976	772,943	724,167	804,238	832,362	874,084	863,012
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	10.68%	9.18%	8.31%	8.69%	9.14%	9.07%	8.69%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	42.84%	43.02%	40.29%	44.16%	44.45%	45.21%	43.35%
TIER I / Patrimonio Técnico	85.87%	74.78%	83.76%	81.54%	79.48%	69.95%	69.50%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	12.96%	13.23%	10.86%	11.09%	11.70%	11.99%	11.71%
TIER I / Activo Neto Promedio	11.47%	10.27%	9.46%	9.19%	9.25%	8.98%	8.50%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	131,053	563,872	150,456	304,462	462,284	637,634	179,176
Result. antes de impuest. y particip. trab.	43,029	221,098	69,136	132,943	196,912	276,375	80,837
Margen de Interés Neto	52.49%	49.99%	51.06%	51.52%	53.08%	54.93%	59.80%
ROE	13.51%	15.74%	20.47%	19.22%	18.51%	19.16%	20.95%
ROE Operativo	21.93%	17.09%	17.23%	16.82%	16.06%	15.53%	19.68%
ROA	1.81%	2.01%	2.32%	2.17%	2.15%	2.22%	2.39%
ROA Operativo	2.93%	2.19%	1.95%	1.89%	1.86%	1.80%	2.24%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	55.22%	58.79%	60.86%	60.79%	62.62%	63.60%	65.85%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (N	4.69%	4.95%	4.96%	4.93%	5.01%	5.16%	5.31%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	5.48%	5.66%	5.50%	5.45%	5.49%	5.65%	5.65%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	34.86%	48.27%	53.56%	51.26%	53.01%	53.56%	47.70%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	60.66%	69.57%	71.41%	71.76%	72.73%	73.79%	68.54%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	39.60%	41.18%	38.43%	42.06%	41.96%	43.55%	39.84%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	4.52%	5.00%	4.87%	4.81%	4.97%	5.07%	4.88%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	1,040,121	1,281,871	1,220,027	1,507,201	948,411	1,235,550	774,085
Activos Liquidos (BWR)	1,190,218	1,867,170	1,601,332	2,138,930	1,511,740	2,119,056	1,134,340
25 Mayores Depositantes	1,601,859	2,026,897	2,198,208	2,287,060	2,105,247	2,355,252	2,227,471
100 Mayores Depositantes	2,234,723	2,966,832	3,212,430	3,413,061	3,195,555	3,488,856	3,225,803
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	30.08%	37.96%	31.91%	40.30%	29.95%	38.75%	22.03%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	27.26%	36.97%	32.43%	35.96%	34.87%	34.66%	24.36%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	14.23%	16.13%	14.82%	16.12%	13.99%	14.76%	13.17%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	1.92	2.29	2.19	2.23	2.49	2.35	1.85
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	139.17%	104.20%	129.49%	105.10%	135.46%	89.61%	104.34%
Indicador de cobertura de liquidez 30 días (ICL)	n/d	83.81%	96.47%	89.13%	94.63%	n/d	n/d
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	29.88%	37.67%	31.68%	40.05%	29.73%	38.48%	21.87%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	26.11%	25.86%	24.14%	28.22%	18.65%	22.43%	14.92%
25 May. Deposit. /Oblig con el Público	28.98%	29.69%	30.79%	29.95%	28.30%	30.03%	29.41%
25 May. Deposit. /Activos Liquidos (BWR)	134.59%	108.55%	137.27%	106.93%	139.26%	111.15%	196.37%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	0.00%	0.00%	101.30%	82.21%	96.72%	88.25%	126.44%
RIESGO DE MERCADO							
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.36%	0.70%	0.78%	0.60%	0.57%	0.98%	0.88%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.81%	1.33%	0.99%	1.29%	1.29%	1.33%	1.33%

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

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	mar-24	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25	dic-25	mar-26
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	2,432,097	3,025,934	2,931,387	3,261,268	3,168,757	3,712,976	3,457,665
Inversiones Brutas	9,440,394	12,378,330	13,218,254	13,305,691	13,879,413	13,751,983	15,704,547
Cartera Productiva Bruta	41,218,195	44,485,008	45,627,963	46,559,111	47,869,610	50,016,329	51,630,999
Otros Activos Productivos Brutos	1,630,892	1,728,657	1,793,458	1,979,340	2,119,405	2,171,005	2,401,082
Total Activos Productivos	54,721,578	61,617,929	63,571,063	65,105,409	67,037,184	69,652,293	73,194,293
Fondos Disponibles Improductivos	5,038,709	5,651,934	5,312,056	5,642,818	4,864,533	5,387,672	4,396,368
Cartera en Riesgo	1,525,287	1,450,034	1,458,802	1,557,098	1,587,956	1,544,206	1,656,294
Activo Fijo	803,268	783,999	793,414	803,885	810,548	814,429	813,162
Otros Activos Improductivos	2,476,905	2,955,035	3,195,047	3,257,932	3,292,369	3,178,759	3,292,090
Total Provisiones	(3,463,941)	(3,534,102)	(3,651,291)	(3,747,428)	(3,834,226)	(3,923,769)	(3,982,618)
Total Activos Improductivos	9,844,169	10,841,001	10,759,319	11,261,733	10,555,406	10,925,065	10,157,913
TOTAL ACTIVOS	61,101,806	68,924,828	70,679,091	72,619,714	73,758,365	76,653,590	79,369,588
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	46,209,676	53,062,284	54,967,806	56,893,918	57,781,356	60,598,233	62,621,494
Depósitos a la Vista	23,684,345	27,776,894	29,319,147	30,567,599	30,933,295	33,425,437	34,475,430
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	20,720,614	23,354,044	23,670,477	24,285,555	24,751,534	25,130,434	26,065,682
Depósitos en Garantía	1,214	1,180	1,167	1,025	1,100	1,048	971
Depósitos Restringidos	1,803,503	1,930,165	1,977,015	2,039,739	2,095,428	2,041,313	2,079,412
Operaciones Interbancarias	-	15,000	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	318,484	90,971	165,999	215,900	217,668	90,111	205,517
Aceptaciones en Circulación	47,590	14,379	13,785	22,122	26,741	60,276	82,153
Obligaciones Financieras	4,026,946	4,813,211	4,519,771	4,332,912	4,263,803	4,186,634	4,520,580
Valores en Circulación	377,788	262,749	232,839	215,270	185,360	287,794	257,884
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	615,995	615,213	627,738	625,140	593,240	570,638	590,282
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,810,898	2,847,468	3,027,495	2,908,094	3,045,051	2,917,307	3,099,731
Provisiones para Contingentes	103,165	79,759	82,003	77,840	78,199	77,664	77,494
TOTAL PASIVO	54,510,542	61,801,032	63,637,436	65,291,196	66,191,418	68,788,657	71,455,134
TOTAL PATRIMONIO	6,591,264	7,123,796	7,041,655	7,328,518	7,566,946	7,864,933	7,914,454
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	61,101,806	68,924,828	70,679,091	72,619,714	73,758,365	76,653,590	79,369,588
CONTINGENTES	20,082,834	20,277,830	20,636,070	21,166,516	21,548,134	22,433,571	22,970,207
RESULTADOS							
Intereses Ganados	1,340,576	5,814,889	1,515,198	3,025,135	4,561,367	6,124,365	1,543,231
Intereses Pagados	613,084	2,731,732	669,292	1,311,583	1,923,409	2,509,597	572,414
Intereses Netos	727,492	3,083,157	845,906	1,713,552	2,637,958	3,614,769	970,817
Otros Ingresos Financieros Netos	126,194	540,837	135,873	284,046	443,908	601,594	142,140
Margen Bruto Financiero (IO)	853,686	3,623,994	981,779	1,997,598	3,081,867	4,216,363	1,112,957
Ingresos por Servicios (IO)	244,797	1,009,781	251,172	517,750	784,411	1,063,593	279,376
Otros Ingresos Operacionales (IO)	61,933	258,643	75,624	167,959	240,623	321,754	82,945
Gastos de Operacion (Goperac)	603,100	2,557,630	634,839	1,309,383	1,991,238	2,719,556	693,995
Otras Perdidas Operacionales	47,411	150,602	53,491	104,363	131,486	166,835	34,437
Margen Operacional antes de Provisiones	509,905	2,184,187	620,245	1,269,561	1,984,177	2,715,318	746,847
Provisiones (Goperac)	334,687	1,514,672	402,499	817,222	1,284,849	1,753,638	458,694
Margen Operacional Neto	175,218	669,515	217,746	452,340	699,328	961,680	288,152
Otros Ingresos	100,742	436,615	117,345	222,726	334,887	438,580	127,782
Otros Gastos y Perdidas	54,024	128,987	42,300	70,701	87,111	75,442	44,481
Impuestos y Participacion de Empleados	76,933	316,940	89,848	187,032	292,179	378,376	110,536
RESULTADOS DEL EJERCICIO	145,003	660,204	202,943	417,334	654,923	946,443	260,917

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	mar-24	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25	dic-25	mar-26
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	59,760,287	67,269,863	68,883,119	70,748,227	71,901,717	75,039,965	77,590,661
Cartera Bruta total	42,743,482	45,935,042	47,086,765	48,116,209	49,457,565	51,560,535	53,287,293
Cartera Vencida	476,790	469,972	492,120	498,994	495,186	496,681	513,746
Cartera en Riesgo	1,525,287	1,450,034	1,458,802	1,557,098	1,587,956	1,544,206	1,656,294
Cartera C+D+E	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones para Cartera	(2,988,336)	(3,078,247)	(3,182,019)	(3,258,624)	(3,338,349)	(3,421,944)	(3,471,144)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84.8%	85.0%	85.5%	85.3%	86.4%	86.4%	87.8%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	125.0%	121.8%	123.3%	122.3%	124.3%	123.9%	124.8%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.12%	1.02%	1.05%	1.04%	1.00%	0.96%	0.96%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.57%	3.16%	3.10%	3.24%	3.21%	2.99%	3.11%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.38%	5.36%	5.19%	5.29%	5.15%	4.93%	4.94%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	202.68%	217.79%	223.75%	214.27%	215.15%	226.63%	214.25%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	134.55%	128.38%	133.45%	131.08%	134.03%	137.64%	134.68%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE							
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.99%	6.70%	6.76%	6.77%	6.75%	6.64%	6.51%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE							
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR	13.17%	14.30%	13.92%	13.92%	13.77%	14.32%	13.34%
TIER I / APPR	11.62%	10.50%	10.86%	10.62%	10.32%	9.94%	10.49%
PTC / Activos y Contingentes	8.21%	9.07%	8.84%	8.85%	8.86%	9.20%	8.50%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	13.38%	10.73%	10.86%	10.39%	10.28%	9.49%	9.91%
PTC / VRO	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Capital libre (USD M)**	5,188,363	5,490,978	5,264,739	5,472,612	5,730,352	6,270,434	6,148,214
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	8.71%	8.17%	7.65%	7.74%	7.98%	8.36%	7.93%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	51.92%	51.41%	49.15%	49.34%	50.17%	53.10%	51.62%
TIER I / Patrimonio Tecnico	88.24%	73.42%	78.00%	76.26%	74.93%	69.37%	78.64%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.82%	10.99%	10.09%	10.36%	10.61%	10.81%	10.15%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.65%	9.16%	9.02%	8.94%	8.87%	8.69%	8.77%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	578	52	30	50	70	97	31
Ingresos Operativos Netos	1,113,005	4,741,817	1,255,084	2,578,944	3,975,414	5,434,874	1,440,842
Result. antes de impuest. y particip. trab.	221,936	977,144	292,790	604,366	947,103	1,324,818	371,453
Margen de Interés Neto	54.27%	53.02%	55.83%	56.64%	57.83%	59.02%	62.91%
ROE	8.72%	9.55%	11.46%	11.55%	11.89%	12.63%	13.23%
ROE Operativo	10.54%	9.68%	12.30%	12.52%	12.69%	12.83%	14.61%
ROA	0.95%	1.02%	1.16%	1.18%	1.22%	1.30%	1.34%
ROA Operativo	1.15%	1.03%	1.25%	1.28%	1.31%	1.32%	1.48%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	65.16%	64.75%	67.18%	66.21%	66.14%	66.29%	67.18%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.29%	5.27%	5.39%	5.39%	5.45%	5.49%	5.42%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.23%	6.22%	6.27%	6.31%	6.39%	6.42%	6.23%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	65.64%	69.35%	64.89%	64.37%	64.75%	64.58%	61.42%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	84.26%	85.88%	82.65%	82.46%	82.41%	82.31%	80.00%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	54.19%	53.94%	50.58%	50.77%	50.09%	50.04%	48.17%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.16%	6.28%	5.94%	6.01%	6.12%	6.15%	5.91%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	7,470,806	8,677,868	8,243,444	8,904,085	8,033,290	9,100,647	7,854,034
Activos Liquidos (BWR)	10,748,399	13,614,651	12,930,603	13,672,881	13,013,420	14,265,699	12,339,483
25 Mayores Depositantes	-	-	-	-	-	-	-
100 Mayores Depositantes	-	-	-	-	-	-	-
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	31.49%	34.38%	30.93%	32.34%	29.97%	31.33%	26.16%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	28.54%	30.53%	29.38%	29.40%	28.71%	29.71%	26.78%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	31.49%	34.38%	30.93%	32.34%	29.97%	31.33%	26.16%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	21.89%	21.91%	19.72%	21.06%	18.50%	19.99%	16.65%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
25 May. Deposit./Activos Liquidos (BWR)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
25 May Dep a 90 días/Activos Liquidos	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
RIESGO DE MERCADO							
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

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

**ANEXO
ENTORNO OPERATIVO:**

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 2.50% para el año 2026, 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.

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 periodo 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 marzo 2026, esta cerró en 2.33%, con un incremento de 2.02 p.p. respecto al mismo mes del 2025, cuando se ubicó en 0.31%, esto como resultado de subsidios temporales que se otorgaron al inicio del año 2025 por la crisis energética. Adicionalmente, la canasta básica cerró con un costo de USD 829.38, presentando un incremento de USD 28.78 frente a marzo 2025.

Por otro lado, en el año 2025 y lo transcurrido del año 2026 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 corte de este informe llegó a situarse por debajo de los 500 puntos, siendo este su menor nivel en los últimos años.

En cuanto a la situación fiscal, en primer trimestre del año 2026 el SRI alcanzó una recaudación de USD 5,881 millones, lo que representa un incremento del 9.2% con respecto a marzo 2025. El incremento del ingreso por IVA en 16.21% con respecto al mismo periodo del 2025 permitió que la recaudación de este impuesto alcanzara USD 3,090 millones. Adicionalmente, la recaudación de impuesto a la renta aumento un 16.75% y la recaudación por ISD presenta un incremento marginal de 10.4%¹. 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 marzo 2026, el sector petrolero continua con la tendencia decreciente, la producción petrolera estatal aumento y la privada disminuyo. La caída en la producción del año 2025 fué causada por emergencias operativas en los campos, mantenimientos programados de varias instalaciones y fenómenos naturales.

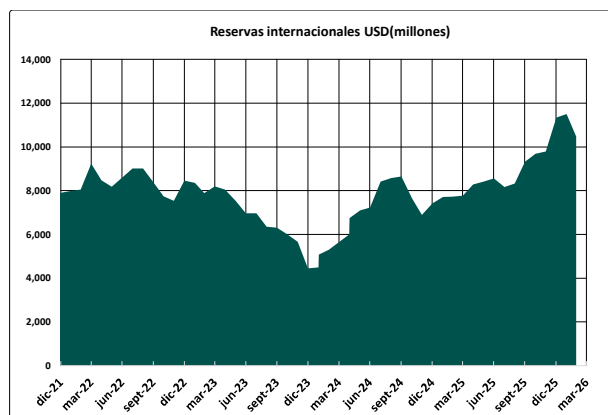
Por otro lado, la calificación de riesgo crediticio de largo plazo del país otorgada por Fitch Ratings subió a B- en febrero 2026, como resultado de menores necesidades de financiamiento, regreso exitoso a los mercados financieros, una mejora en la estructura de la deuda, incremento de las reservas internacionales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

¹ <https://www.sri.gob.ec/o/sri-portlet-biblioteca-alfresco-internet/descargar/53732ec1-c721-4bd3-ad25->

económica en el país que se traduciría en mayores posibilidades de pago².

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).



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 2025³. 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 millones⁴. 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.

² <https://www.fitchratings.com/research/sovereigns/fitch-upgrades-ecuador-lt-instruments-at-b-assigns-recovery-rating-of-rr3-removes-uco-21-11-2025>

³ <https://www.primicias.ec/economia/daniel-noboa-proforma-presupuesto-asamblea-nacional-108332/>

⁴ <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 CEPAL⁵ 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 Q1 2026

Durante el primer trimestre del año 2026, el sistema de bancos privados presenta un desempeño favorable y un crecimiento moderado,

impulsada en la expansión del crédito, menor costo del fondeo 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 las estrategias comerciales de crecimiento que varios bancos han implementado para utilizar la liquidez acumulada en el año 2025. Por otra parte, a la fecha de corte se evidencia una disminución interanual de la morosidad del segmento productivo y un incremento importante de la morosidad del segmento de consumo, este crecimiento se explicada principalmente por el plazo de paso a vencido de este tipo de cartera que ocasiona que sea bastante volátil.

La utilidad del sistema a marzo 2026 registró un incremento interanual del 28.6% respecto a marzo de 2025, evidenciando que se mantiene la tendencia creciente en los resultados. Esta mejora se explica principalmente por el crecimiento de la cartera de crédito y el consecuente aumento de los ingresos por intereses, la ganancia por comisiones y la 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 necesarias para soportar el crecimiento de la cartera. El retorno sobre activos y sobre patrimonio presenta un incremento con respecto al año anterior, alcanzando 1.34% y 13.23%, 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 55.83% en mar-25 a 62.91% en mar-26). No obstante, estos efectos se ven parcialmente compensados por el aumento de los costos operativos (+9.3%) y por una mayor constitución de provisiones (+13.96%).

El aumento del gasto de provisiones en el trimestre permite que las coberturas sobre la cartera en mantengan niveles similares a los observado en el mismo periodo del año 2025.

⁵ https://www.cepal.org/es/publicaciones/84460-balance-preliminar-economias-america-latina-caribe-2025?utm_source=chatgpt.com



El sistema en conjunto registró un incremento de la morosidad total de 0.01p.p. con respecto a marzo 2025. Durante 2025 y el primer trimestre de 2026 la cartera presenta una recuperación importante en su crecimiento; lo que ha contribuido al control de los indicadores de morosidad observado en los últimos trimestres.

El crecimiento interanual de la cartera bruta se recuperó en 2025, ubicándose en 12.25%, nivel superior al registrado al cierre de 2024 (9.02%). Para marzo de 2026, el crecimiento de la cartera bruta aumenta hasta 13.17%, impulsado principalmente por los segmentos de productivo y de consumo, 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 afecta al colchón de liquidez que se había acumulado.

Los niveles de capitalización aumentan 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. También influye que a pesar del creciente gasto de provisiones, el saldo de balance de sistema de este rubro luego de castigos no compensa el aumento de los activos improductivos.

Lo que nos depara el año 2026

Durante el año 2026 se espera un incremento en la demanda de crédito que permitirá que los bancos utilicen la liquidez acumulada durante el año 2025. 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 espera 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.

En marzo 2026 un equipo técnico del FMI revisó el cumplimiento de las metas impuestas al Gobierno de Ecuador, y aprobó un nuevo desembolso de USD 400MM, 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:

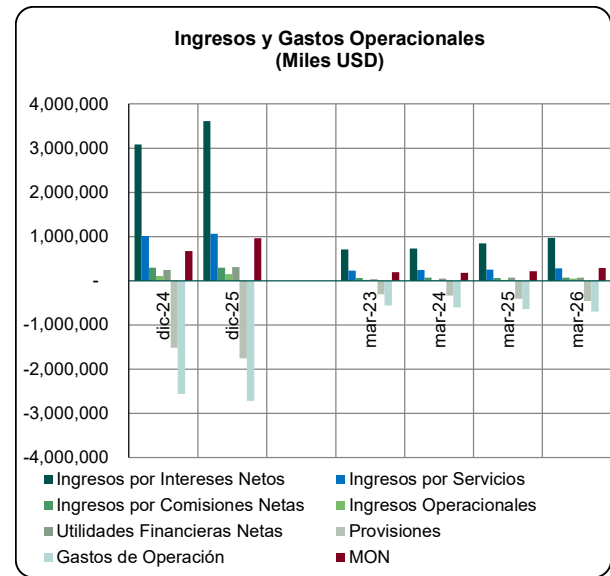
- Mediante resolución JPRF-2025-0145 del 31 de marzo de 2025 se establece: El diferimiento temporal y extraordinario de operaciones de crédito es el proceso mediante el cual las entidades de los sectores financieros público y privado aplazan hasta por 180 días el pago de las cuotas por vencer de las 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 la 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 marzo 2026, los resultados del sistema mostraron un incremento del 28.6% en comparación con el mismo período del año anterior, a causa del incremento de los intereses ganados, la reducción del costo de fondeo y mayores ingresos en recuperación de activos financieros. Estos resultados alcanzan USD 260.92MM y comparan favorablemente con los resultados históricos.



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 acercándose a los USD 1,000MM, por otro lado, el margen de interés crece interanualmente debido a la disminución del costo de fondeo del último año. A mar-2026 los intereses netos crecen en 14.8% interanualmente, estos intereses incluyen los intereses devengados por cobrar.

Los Otros Ingresos Financieros netos que incluyen comisiones, valuación de inversiones, ganancia o pérdida en cambio y venta de activos productivos aumentan significativamente en el año debido principalmente a mejores resultados en valuación de inversiones y ganancia en cambio. Esto contribuyen a la mejora del 13.4% anual en el MBF.

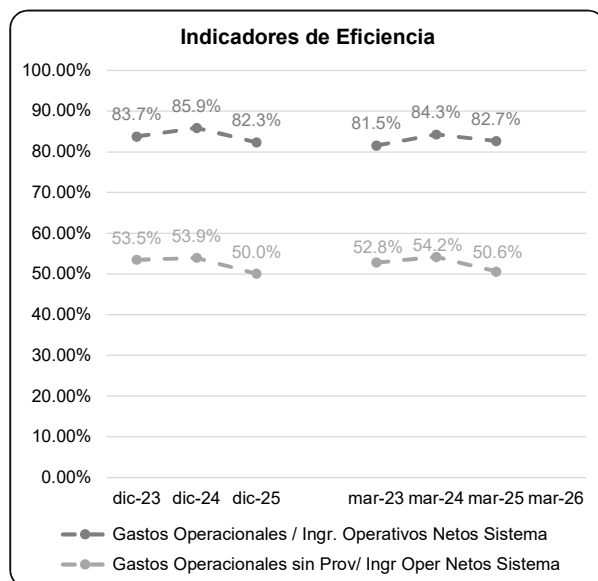
El crecimiento de la transaccionalidad se mantiene y permite la recuperación y crecimiento sobre el promedio histórico de los ingresos por servicios lo cual fortalece la generación operativa.

El comportamiento de los ingresos operativos permite cubrir el crecimiento del gasto operacional (principalmente por mayores gastos en personal y publicidad y propaganda) y produce un crecimiento interanual del MON antes de provisiones de 20.4%, el cual llega a USD 746.85MM, comparando favorablemente con el MON en

dólares antes de provisiones registrado en mar-2025 (USD 620.25MM).

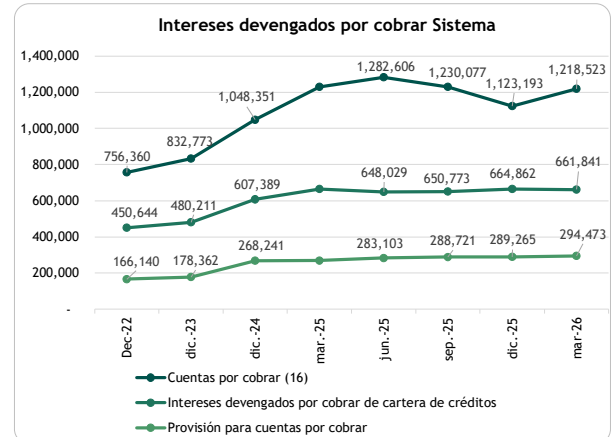
Se genera un MON positivo superior en 32.3% al de mar-2025; a la fecha de corte los resultados del período se afectan por que los ingresos no operacionales crecen (8.9%) y los gastos y pérdidas no operacionales crecen en menor proporción (+5.2%).

El gasto de provisiones a marzo 2026 crece frente al mismo período del año anterior en 13.96%. 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 marzo 2026 la cartera en riesgo aumenta 13.5%, lo que denota el deterioro de la cartera de consumo y productivo en los últimos trimestres. Las coberturas han sido suficientes para cubrir los deterioros de la cartera durante lo transcurrido del año.



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

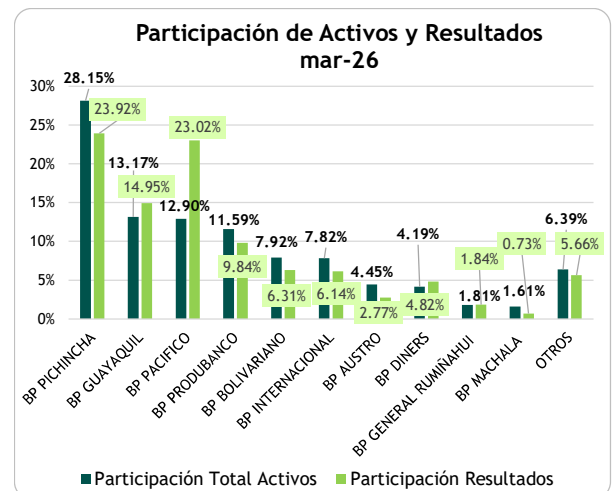
Al comparar los dos indicadores de gastos operacionales / ingresos operativos con y sin provisiones observamos que los bancos privados en general han sido eficientes en controlar los gastos operativos y están acorde a sus modelos de negocio; al constituir provisiones, cinco de ellos ha generado margen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



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

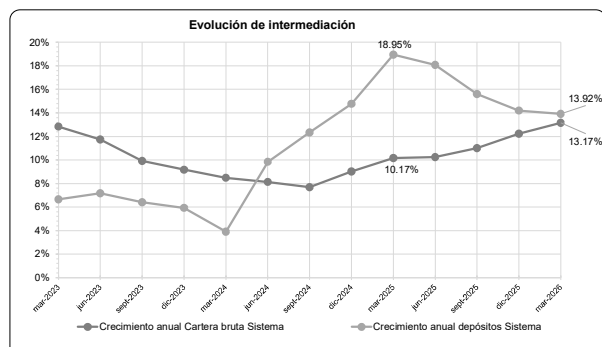
El gráfico anterior muestra el desempeño de los intereses devengados, los mismos vuelven a crecer en contraste con lo visto al final del año 2024 y en los dos últimos trimestres del han comenzado una tendencia decreciente. Estos intereses cuya recuperación es incierta están registrados en los ingresos de las instituciones. En el caso del sistema representan el 11.81% del ingreso por intereses a la fecha de corte anualizado. En caso de no ser recuperados estos intereses se registran como pérdida dentro del estado de resultados, la pérdida por este concepto a marzo-2026 es de USD 31.49MM y representa el 2.25% de los intereses ganados registrados.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

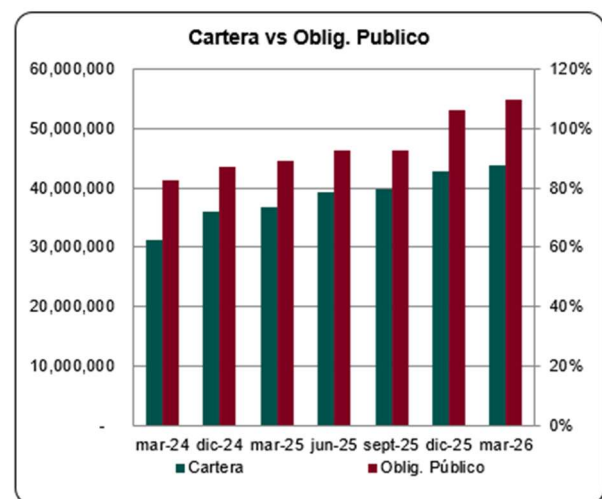


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

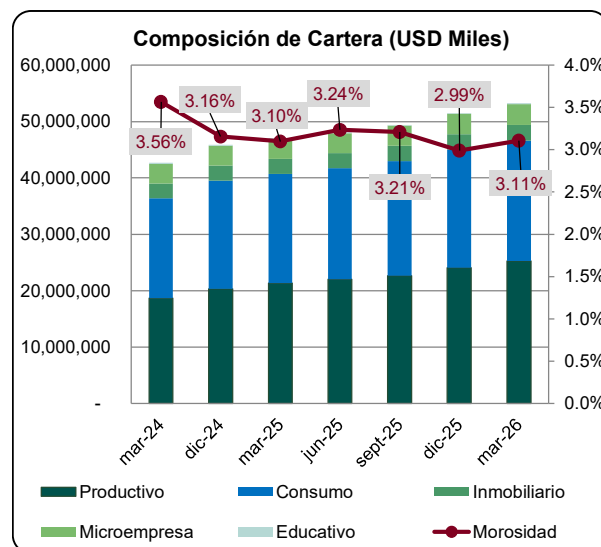
En los gráficos anteriores vemos que en el año 2023 y primeros meses del 2024 las obligaciones con el público aumentan en menor medida que la cartera de créditos, sin embargo, como resultado de los desembolsos realizados por multilaterales hacia el gobierno observamos que en el último año esta tendencia 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 marzo-26.

Evolución de los Activos

Los activos improductivos del sistema a mar-2026 representan el 12.80% de los activos totales. Estos activos improductivos disminuyen a la fecha de corte en un 5.6% frente al año anterior principalmente por la disminución de los fondos disponibles improductivos.

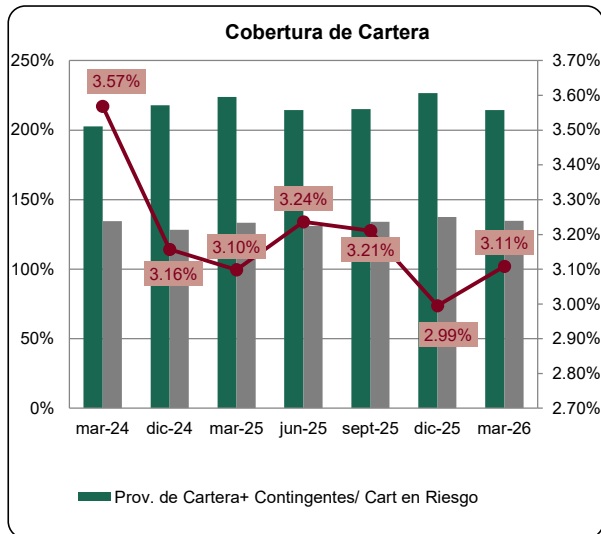


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra la composición de la cartera por segmento, su dinamismo de crecimiento y la morosidad total de la cartera. A mar-2026 como resultado de la recuperación en el crecimiento de la cartera observamos una estabilidad 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.

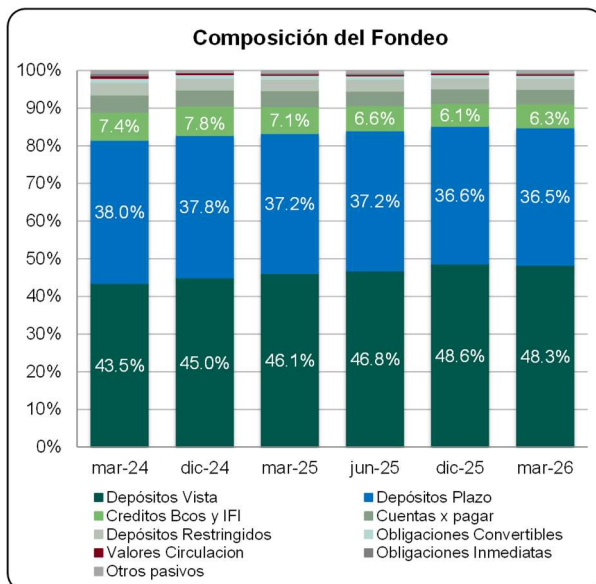
Cobertura con Provisiones



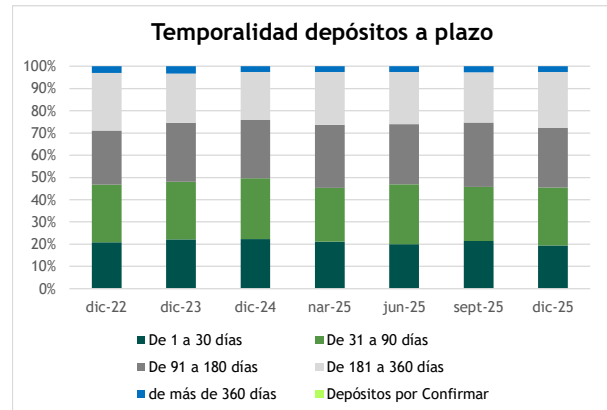
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Fondeo



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR



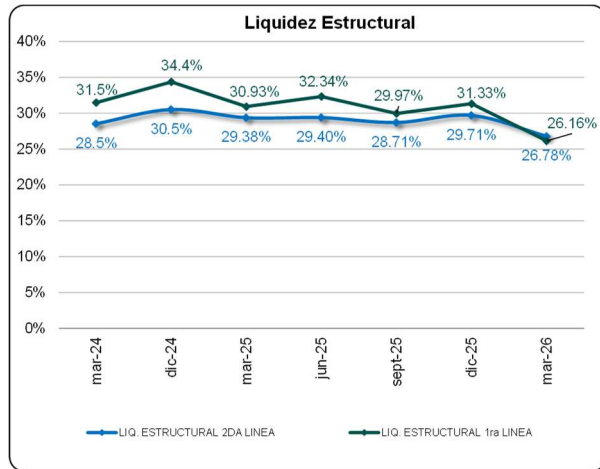
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 se está volviendo más atractivo debido a la baja del riesgo país y a la bajada las tasas pasivas internacionales, lo cual pondría beneficiar sus costos financieros.

Liquidez

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

El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2024. Se evidencia una mejora de estos indicadores fruto principalmente del aumento de las captaciones y el menor crecimiento de las colocaciones. A marzo 2026 las instituciones se están enfocando en hacer uso de estos recursos líquidos y obtener financiamiento del exterior.

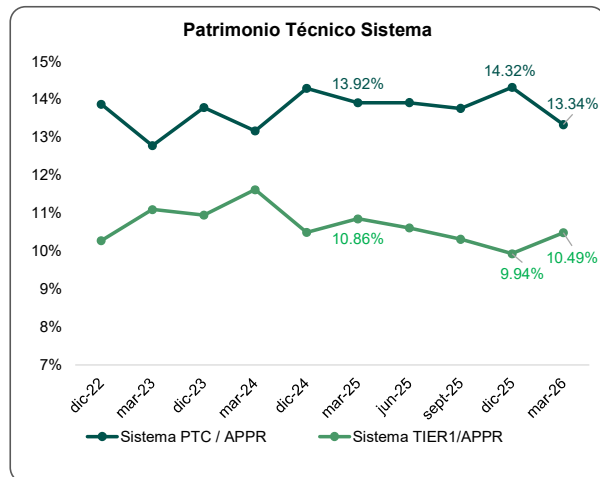


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Los dos indicadores de liquidez se mueven de forma similar en el año 2024, sin embargo, en el primer trimestre del 2026 esta brecha se cierra y la liquidez disminuye por el aumento de los Pasivos líquidos con vencimiento hasta 90 días en el último trimestre y a la utilización de la liquidez en las nuevas colocaciones de cartera.

Capitalización

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



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

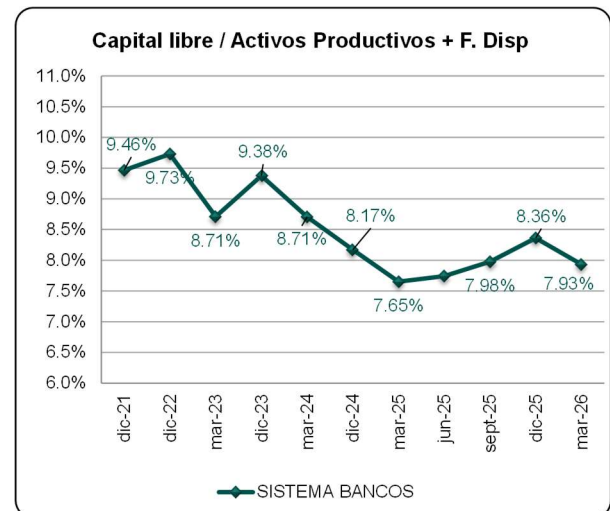
El patrimonio técnico mejora interanualmente debido al cambio de metodología de cálculo mencionada en la sección de cambios normativos de este informe. A marzo 2025 existió un incremento relativo de los activos ponderados por riesgo con respecto al trimestre anterior debido a las colocaciones de cartera y es inferior al crecimiento de del PT constituido, por lo que el indicador disminuye pero sobrepasa el límite legal exigido.

El patrimonio del sistema es de USD 7,914 millones a marzo 2026. El fortalecimiento del patrimonio

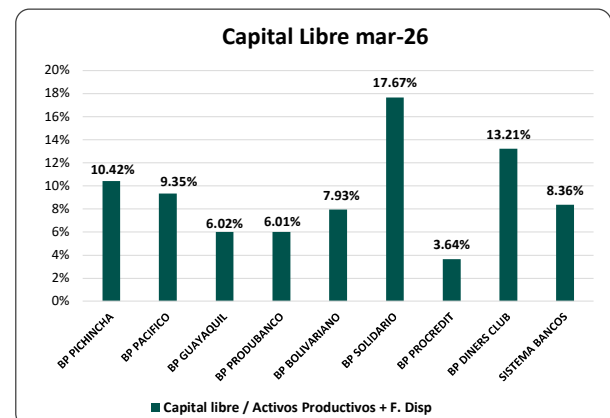
proviene en parte de las utilidades del año 2025 que serán repartidas y capitalizadas y de los resultados del período. Para el final del año 2026 el patrimonio de las instituciones del sistema podría crecer en menor proporción a lo observado en los últimos años, si los resultados generados no son suficientes para absorber el deterioro de los activos.

Los indicadores de capital libre mantienen una tendencia decreciente, a pesar de la flexibilización contable de los años 2023 y 2025 en cuanto a la altura de mora de la cartera y menores coberturas con provisiones. Sin embargo, en este trimestre 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.

Los gráficos que siguen se construyen con información contable.



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR



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.



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.