

Ecuador
Calificación Global

Banco Diners Club del Ecuador S.A.

CALIFICACIÓN

dic.-24	mar.-25	dic.-25	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”.

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

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

Resumen Financiero

BP DINERS CLUB				
En millones USD	SISTEMA BANCOS	dic-24	mar-25	mar-26
Activos	79,370	3,037	3,118	3,323
Patrimonio	7,914	564	563	590
Resultados	260.9	30.3	9.4	12.6
ROE (%)	13.23%	5.43%	6.70%	8.49%
ROA (%)	1.34%	1.04%	1.23%	1.52%

GRUPO DINERS CLUB				
En millones USD	SISTEMA BANCOS	dic-24	mar-25	mar-26
Activos	79,370	3,041	3,122	3,332
Patrimonio	7,914	564	563	590
Resultados	260.9	30.3	9.4	12.6
ROE (%)	13.23%	5.43%	6.70%	8.49%
ROA (%)	1.34%	1.04%	1.23%	1.51%

Contactos:

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

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

Fundamento de la Calificación

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

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

La recuperación del margen de interés se sostiene gracias a la reducción del costo de fondeo. La variación de los ingresos operacionales por comisiones financieras, servicios y otros es positiva y, junto con la disminución del gasto operativo, contribuyen a cubrir el incremento del gasto por provisiones. El Margen de Interés Neto mantiene su recuperación durante el período analizado, no obstante, todavía se registra por debajo de los niveles históricos. El Banco se encuentra en un proceso de diversificar las fuentes de fondeo a través de cuentas de ahorro y mercado de valores para conseguir reducir su costo de fondeo y bajar la dependencia de tasas de una sola fuente. Si bien el margen operacional antes de provisiones mejora, el gasto por constitución de provisiones continúa absorbiendo una parte considerable de dicho margen, mientras que el gasto operacional disminuye en comparación interanual.

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

Los indicadores regulatorios de solvencia registran una mejora en comparación interanual y se mantienen dentro de los niveles requeridos. Sin embargo, el Indicador de Capital Libre se mantiene presionado. La recuperación de los indicadores de solvencia regulatorios se debe a un mayor patrimonio técnico constituido, impulsado por el incremento de reservas legales, la utilidad del ejercicio y el superávit por valuación. La institución mantiene una estructura patrimonial que respalda riesgos potenciales y permitiría afrontar deterioros no previstos del activo, aunque con menor holgura que en períodos históricos.



El soporte de capital libre para los activos productivos se mantiene por encima del promedio del Sistema, lo cual es apropiado por la naturaleza del negocio, pero se ubica en el nivel más bajo desde 2018. El capital libre tiende a contraerse debido al incremento de activos improductivos, originado en el crecimiento de cartera en riesgo, cuentas por cobrar y gastos diferidos, principalmente. La calificación incorpora la expectativa de que los indicadores patrimoniales al menos se mantengan.

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

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

AMBIENTE OPERATIVO

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el Anexo.

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN**Posicionamiento e imagen**

Diners Club del Ecuador S.A. (DCE) se constituyó en Ecuador en el año 1968, su giro principal de negocio ha sido históricamente la emisión de tarjetas de crédito y su red de adquirencia Diners Club Internacional (establecimientos afiliados) con lo cual controla ambos lados de la transacción (tarjeta y establecimiento comercial). DCE mantiene la exclusividad de la marca Diners Club Internacional, en Ecuador.

Adicionalmente desde 2016, emite tarjetas con las marcas Visa y MasterCard para complementar el negocio y no perder transacciones que están fuera de su red. Ofrece también servicios de financiamiento, inversiones, seguros y asistencias.

En mayo de 2017, la Superintendencia de Bancos aprobó la conversión a Banco especializado en el segmento de consumo, autorizando el ejercicio de nuevas actividades financieras como captaciones en cuentas a la vista y crédito directo. Estas líneas aún no son significativas en la institución.

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

La marca Diners/Discover está dirigida al consumo tradicional a través de tarjetahabientes de mayor ingreso que por lo general realizan menos transacciones, pero generan más volumen por compra y mejor calidad del consumo. Por el lado de los establecimientos afiliados, el nicho principal son establecimientos comerciales grandes y/o caros (clubs, colegios, restaurantes). La integración de las dos puntas del negocio ha generado fidelidad en los clientes.

Diners Club del Ecuador es el líder del mercado de adquirencia en el país con una participación de mercado del 45.13%. El segundo participante tiene el 12.72% hasta marzo 2026.

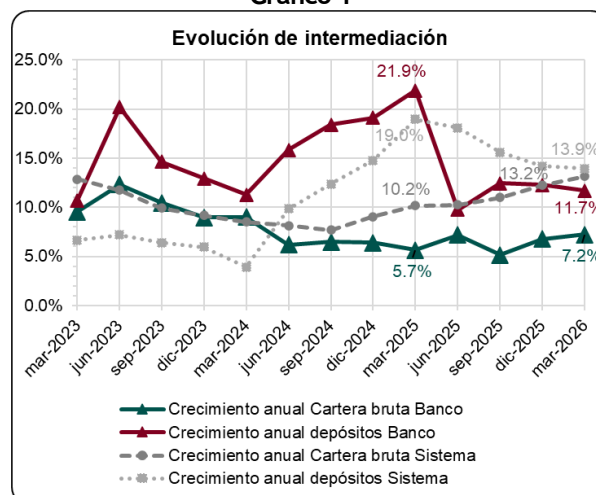
En cuanto a su presencia en cadenas comerciales, de acuerdo con información al cierre del año 2025, tiene 94M afiliadas y una red de 157M dispositivos electrónicos POS, permitiéndole mantener una cobertura profunda a nivel nacional.

La red de adquirencia de DCE representa una ventaja competitiva y una barrera de entrada, a su nicho principal específico, construida a lo largo

del tiempo. Para los comercios afiliados, Diners representa un canal de ventas importante y para los tarjetahabientes una forma de pago en una extensa red de locales y posibilidad de crédito.

Sin embargo, representa un reto para la institución mantener su posicionamiento en la estructura del mercado, especialmente en relación con nuevos establecimientos comerciales, con segmentos sensibles a precio y comercios digitales, los mismos que están siendo captados por otros bancos y Fintech. Durante los últimos años, DCE ha venido haciendo inversiones tecnológicas importantes para enfrentar a la competencia.

En el ranking general de bancos privados del país, a marzo 2026 Banco Diners Club ocupa la octava posición por tamaño de activos y séptima por resultados, con una participación de 4.19% y 4.82% respectivamente del total del sistema.

Gráfico 1

Fuente: GF DCE., SCVS.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El comportamiento de los depósitos de DCE es consistente con el desempeño del sistema, pero además está influenciado por su estrategia y políticas de gestión a través de tasas de interés que le permiten captar dependiendo de su necesidad.

El crecimiento interanual de los depósitos de Banco Diners alcanza el 11.7%, mostrando un crecimiento mucho menor que entre 2024 y 2025. Durante el 2023 y 2024, las IFIS buscaron crecer en depósitos manteniendo indicadores de liquidez altos, como medida de prudencia frente al entorno macroeconómico incierto. Desde el 2025, en un entorno más estable las IFIS optan por reducir la liquidez frente a una demanda de crédito limitada, para proteger sus márgenes.

La cartera bruta en cambio mantiene un crecimiento menor que la del sistema desde junio 2024 y esto obedece a una gestión más prudente y

dirigida del crédito y también a una alta competencia en el mercado de tarjetas de crédito y de consumo.

La cartera registrada en el balance de Diners proviene en su mayor parte del consumo financiado, de sus tarjetas de crédito.

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

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

* Valor nominal (previsión BCE 2025)

Fuente: Diners Club del Ecuador.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

A marzo 2026, en DCE el crecimiento interanual de cartera es del 7.2%, inferior al promedio del sistema (13.2%). El segmento de consumo que es el segundo de mayor dinamismo dentro de la banca privada mostró durante el primer trimestre de 2026 un crecimiento del 10.4% frente al mismo período de 2025, expansión moderada pero sostenida, sin alcanzar los niveles incrementales observados hasta 2024. Durante el 2025, parte del crecimiento se orientó hacia crédito productivo. La colocación del crédito de consumo ocurre en un entorno de menor crecimiento económico y mayor fragilidad social, por lo que la sostenibilidad de la intermediación financiera depende de mantener políticas prudentes, límites adecuados de endeudamiento y una gestión crediticia que prevenga un deterioro futuro de la cartera.

Modelo de negocios

Diners Club del Ecuador opera como banco emisor multimarca. Las redes Diners y Discover están integradas globalmente.

Diners Club S.A. utiliza su propia red para la tarjeta Diners (y Discover) y las redes universales para Visa y MasterCard. Estas marcas representan un complemento competitivo para el Banco Diners por su aceptación global, lo que impide la pérdida de transacciones fuera de la red Diners Club.

El negocio principal de Banco Diners es la cartera de consumo, la misma que se genera a través de la facturación en las tarjetas de crédito emitidas. Los ingresos por servicios y las comisiones cobradas a los establecimientos afiliados representan un ingreso menor pero también importante.

Banco Diners Club del Ecuador con el negocio de Visa, y MasterCard, accedió al nicho de mercado

de sus competidores, mientras que la tarjeta Discover, facilita el acceso a nichos de mercado más amplios que el tradicionalmente atendido y que, al igual que Visa y MasterCard, cuenta con todos los tipos de crédito: corriente, diferido y rotativo.

Como se menciona anteriormente, durante los últimos años, DCE ha invertido en el cambio de su sistema central (CORE), en todas sus fases para participar en captaciones a la vista y créditos directos y competir con las otras instituciones del sistema financiero en todos los productos.

Estructura del Grupo Financiero

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

Con el propósito descrito anteriormente, en julio de 2016, DCE compra a su subsidiaria INTERDIN S.A. el negocio de Visa. La Subsidiaria mantiene únicamente el negocio de procesamiento de tarjetas de crédito y en menor medida, ingresos financieros provenientes de intereses de sus fondos disponibles e inversiones.

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

Banco Diners Club del Ecuador S.A. también participa accionarialmente en las siguientes compañías de servicios auxiliares del sistema financiero y en una entidad financiera del exterior: Datafast S.A. (33.33%), Banred S.A. (18.17%), Banco Pichincha S.A. Colombia (0.48%) y Pichincha Sistemas Acovi C.A. (0.0001%). Estas empresas no son consideradas subsidiarias ni consolidan su información financiera con el Banco debido a los porcentajes de participación en el capital social de dichas compañías. Desde noviembre 2023 también participa con el 45% del patrimonio en el Fideicomiso constituido con Banco Pichincha y Diners Club Perú (Fideicomiso FIN DCE).

Estructura Accionaria

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

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

El soporte de los accionistas se refleja en el aporte anual de un porcentaje de los resultados del ejercicio. Aunque los niveles patrimoniales actuales son adecuados, los aportes de los últimos años no han sido suficientes para sostener los niveles de solidez patrimonial históricos.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración

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

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

Gobierno Corporativo

DCE mantiene un proceso adecuado de Gobierno Corporativo orientado a diferentes ejes como: la protección de los recursos de la naturaleza, el respeto de los derechos humanos y el cumplimiento de las normas que lo regulan.

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

En el último año se han actualizado los procesos de originación de cartera segmentando perfiles de riesgo y productos ofrecidos. Esto ha propiciado una originación más eficiente que se va evidenciando gradualmente en los indicadores de morosidad. Adicionalmente, la segmentación de perfiles se ha relacionado a las acciones y estrategias de cobro según el perfil crediticio del cliente. Esto permite hacer predicciones y realizar

la gestión de cobro anticipada así mismo según el perfil de cada cliente.

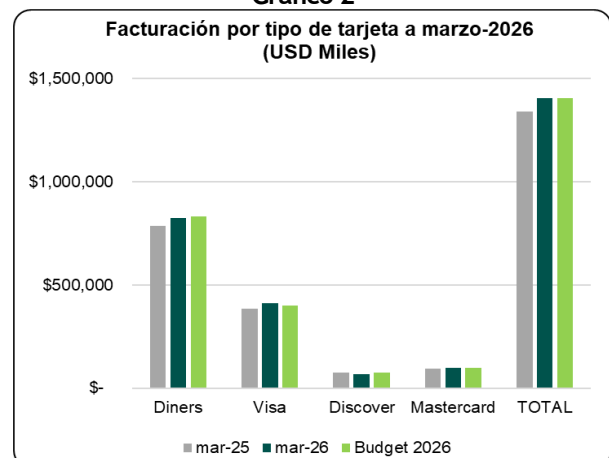
El informe de Auditoría Interna del primer trimestre de 2026 menciona que existe una seguridad razonable de que los sistemas de control interno, gestión de riesgos y normativa interna aplicada por Banco Diners Club del Ecuador y el Grupo Financiero, asegurando el adecuado funcionamiento y cumplimiento del Gobierno Corporativo.

Objetivos estratégicos

El Banco analiza el cumplimiento de sus presupuestos periódicamente para ajustar las proyecciones de acuerdo con la situación del entorno y los resultados alcanzados. En el presupuesto para el año 2026 se prevé un escenario con incremento del resultado del ejercicio en 34% por crecimiento de ingresos de intereses e ingresos operativos netos, el incremento mínimo de los intereses causados y gastos de operación, y la disminución de otros ingresos y gastos. Este resultado incorporaría un gasto de provisiones mayor al del 2025 (provisión de cartera proyectado por USD 210.01MM), lo que proporcionaría una cobertura con provisiones de 129.2% sobre la cartera en riesgo.

La facturación hasta marzo 2026 cumple con el 100.1% del presupuesto, y muestra un crecimiento del 4.9% frente al mismo período de 2025. La facturación en el sistema aumenta en 8.53% en comparación interanual. El crecimiento de la facturación y de la cartera de esta institución se fundamenta en el conocimiento del mercado y específicamente de sus clientes. El Grupo Financiero (GF) efectúa estudios y monitoreos permanentes del potencial de crecimiento, la capacidad de pago y el riesgo de crédito.

Gráfico 2



Fuente: Diners Club del Ecuador.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

En lo que respecta a las diferentes marcas que maneja DCE, a marzo 2026, la mayor parte de la

facturación corresponde a Diners Club (58.8%), seguido de Visa (29.4%), MasterCard (7.1%), y Discover (4.7%). Se esperaría que esta participación se mantenga según los objetivos.

La facturación a marzo 2026 constituye 0.51 veces la cartera de Banco Diners Club, y muestra la rotación y liquidez de una parte de la cartera especialmente de la tarjeta Diners. A marzo 2026, el total de tarjetas suman 1.90MM de tarjetas, de las cuales 1.30MM son principales y 607M adicionales; este volumen registra un crecimiento trimestral del 0.74% en el número total de tarjetas. Según los objetivos estratégicos, el número de tarjetas crecería en 13.7% y la cartera bruta en 3.8% en 2026.

Los consumos de las tarjetas que maneja DCE crecerán en 4.3%.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

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

Para el presente reporte, se utilizaron los estados financieros directos a marzo 2026. Además, los estados financieros con corte a diciembre 2025 auditados por la firma Deloitte & Touche Ecuador, y con corte dic-2024 y dic-2023 auditados por la firma Price Waterhouse Coopers. De acuerdo con los informes de auditoría mencionados, no se registran salvedades y los saldos presentados son razonables en los estados financieros para esos años.

Rentabilidad y Gestión Operativa

Durante el primer trimestre de 2026, GF Diners registra un desempeño operativo positivo, impulsado por la reducción del costo de fondeo, lo que permite la recuperación del margen de intermediación. Los otros ingresos financieros netos, los provenientes de servicios y otros ingresos operacionales influyeron positivamente por el incremento interanual que registran. Por otro lado, el decrecimiento de los gastos operativos y otras pérdidas operacionales contribuyen al aumento del margen operacional antes de provisiones. No obstante, el gasto de provisiones absorbe el 73.3% de dicho margen, aunque el resultado del período se ve beneficiado por otros ingresos por reversión de provisiones.

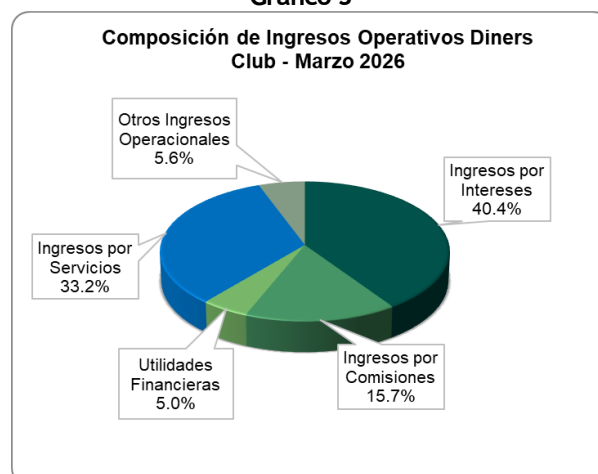
Los intereses pagados mantienen la tendencia decreciente registrada desde el período 2025, por la reducción de las tasas pasivas. En la Entidad el fondeo está concentrado en depósitos a plazo. La reducción de tasas, general para el sistema

contribuye a una menor presión sobre el margen de interés neto.

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

Los ingresos por intereses (netos de intereses causados) contabilizan USD 43.97MM, participan con el 40.4% de los ingresos operativos netos. Los ingresos generados por cartera de créditos incrementan el 1.5% interanualmente, por el crecimiento de la cartera bruta (7.2% interanual). Dentro de la clasificación de intereses ganados, los provenientes de rendimientos por inversiones en títulos valores crecen interanualmente el 14.3%, y representan 4.4% del total de intereses ganados.

Gráfico 3

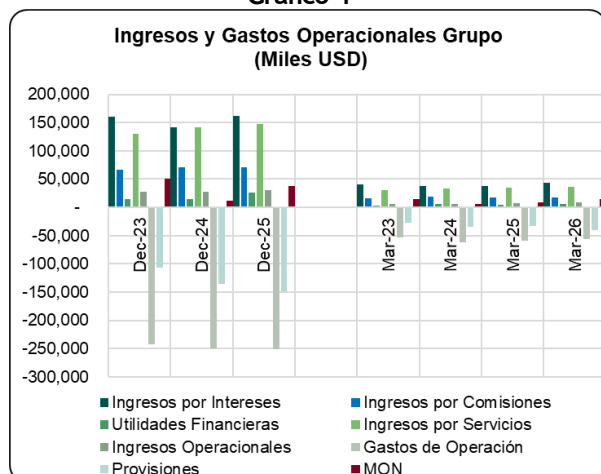


Fuente: DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Los ingresos operacionales por servicios corresponden entre los principales a cargos a establecimientos por consumos corrientes y diferidos, gestión de cobranza, renovación de programa de recompensa, prestaciones del exterior y otros costos por emisión, chip, entre los principales.

Gráfico 4



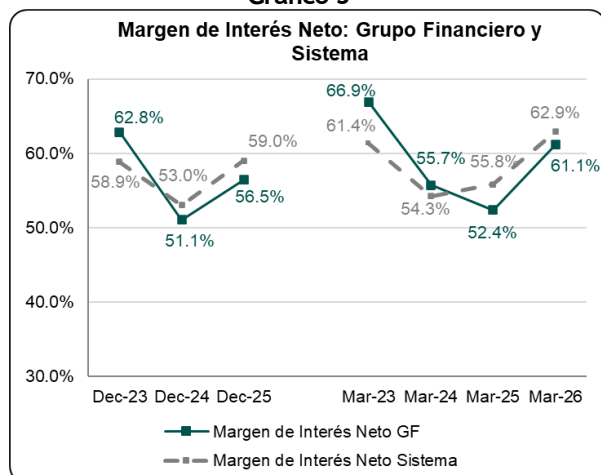
Fuente: GF DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Los intereses causados decrecen interanualmente el 16.7%, por la reducción del costo de fondeo. La tasa de interés pasiva referencial del Banco Central del Ecuador (BCE) decrece desde diciembre de 2024 y mantiene esta tendencia durante 2025 y el primer trimestre de 2026; Banco Diners Club también refleja esta tendencia, aunque mantiene una tasa pasiva superior al promedio del mercado.

El indicador de margen de interés neto incrementa por la recuperación del margen de intermediación. A marzo 2026 el margen de interés neto (61.1%) incrementa 8.8pp en comparación interanual, y es inferior al promedio del sistema (62.9%).

Gráfico 5



Fuente: GF DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Los otros ingresos financieros netos contabilizan USD 22.49MM con un crecimiento interanual del 2.3%; en este rubro se incluyen comisiones ganadas (netas de comisiones pagadas) y utilidades financieras (netas de pérdidas financieras). En el período analizado, las comisiones ganadas registran una variación interanual mínima (0.4%), debido a que en

trimestres previos se registró una disminución principalmente en las generadas por consumos nacionales por uso de tarjetas y establecimientos afiliados, estos últimos afectados por la alta competencia en el negocio de adquisición, que la Entidad espera se revierta en el corto plazo una vez se consoliden las iniciativas implementadas para mejorar el desempeño de este rubro.

Por su parte, dentro de utilidades financieras se registran las que provienen de la utilidad en venta de activos productivos relacionada a la venta de cartera con recurso de créditos diferidos; estas utilidades financieras crecen en 7.9% interanualmente por el saldo de venta de cartera y mayor rendimiento.

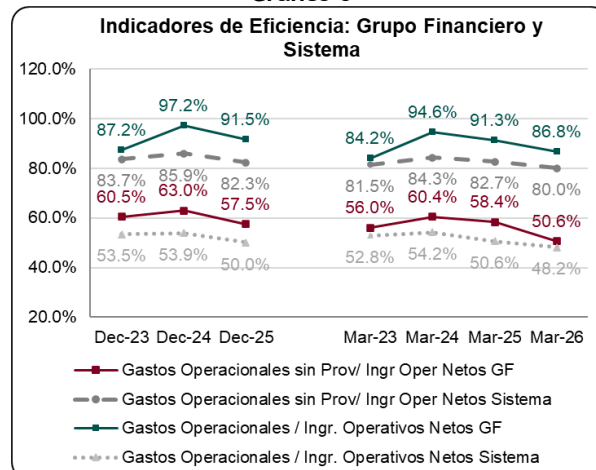
Los otros ingresos operacionales netos de otras pérdidas operacionales crecen interanualmente el 55.0%, corresponden al servicio de procesamiento de transacciones y uso de medios y representan el 5.6% del total de ingresos operativos netos.

Los gastos de operación decrecen interanualmente el 1.4%, principalmente por la variación en los rubros de gastos de personal, honorarios, servicios varios. Dentro de esta clasificación el rubro de otros gastos incrementa interanualmente el 36.5% por gastos relacionados con mantenimiento de equipos y suministros.

El margen operacional antes de provisiones del grupo es de USD 55.07MM y crece interanualmente 31.0%, por la contribución de ingresos por servicios y otros ingresos operacionales, y decrecimiento de los gastos de operación en el período de análisis.

El gasto de provisiones crece interanualmente 21.5%, y dentro de esta clasificación el relacionado con provisión de cartera de créditos tiene un incremento del 24.4% frente a marzo 2025.

Gráfico 6



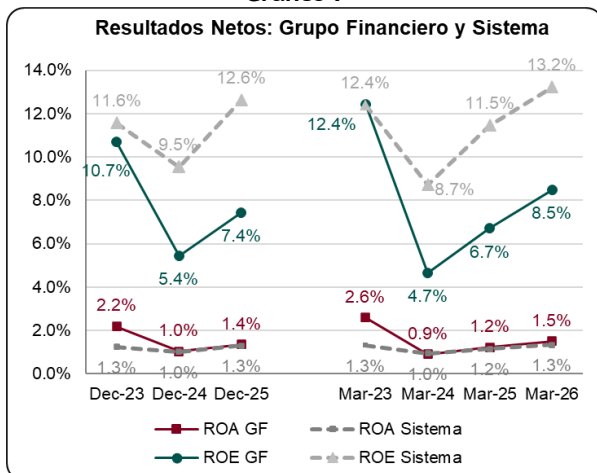
Fuente: GF DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Los indicadores de eficiencia de GDC mejoran en el período analizado, sin embargo se mantienen altos frente al promedio del sistema. Al incluir el gasto de provisiones en el cálculo, el indicador de eficiencia se ve afectado, e incrementa la brecha con el sistema. El gasto de provisiones no fue suficiente para mantener las coberturas históricas de la cartera en riesgo ni aquella calificada CDE.

El margen operativo neto (MON) es de USD 14.68MM, mayor en 66.9% frente a marzo 2025. Los otros ingresos no operativos, en su mayoría derivados de la recuperación de activos financieros (activos castigados y reversión de provisiones) decrecen interanualmente el 29.0%, pero contribuyen positivamente al resultado del ejercicio.

Gráfico 7



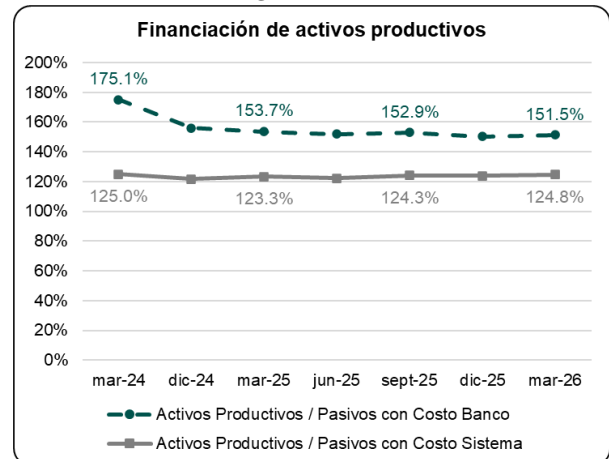
Fuente: GF DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Los indicadores de rentabilidad se recuperan en el período de análisis, por el resultado del ejercicio. La utilidad del período en el Grupo contabiliza USD 12.58MM mayor en 33.3% en comparación interanual.

Los activos productivos cubren 1.51 veces los pasivos con costo a marzo 2026, lo que representa capacidad de generación de margen financiero sobre las fuentes de fondeo. En el primer trimestre de 2026, la combinación del crecimiento de cartera, recomposición del fondeo hacia captaciones con menor tasa y reducción interanual y trimestral del fondeo más caro (obligaciones financieras) respalda una buena rentabilidad sin deteriorar la solvencia.

Gráfico 8



Fuente: GF DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Administración de Riesgo

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

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

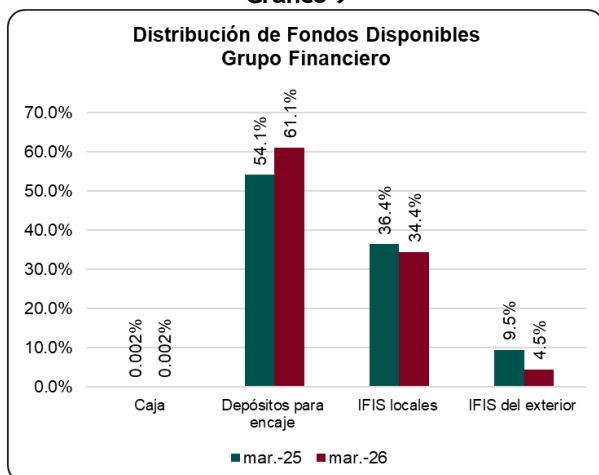
El Comité de Administración Integral del Riesgo (CAIR) enfatiza el análisis del riesgo crediticio mediante mecanismos de evaluación de la cartera por cosechas y por sector económico, a fin de enfocar la gestión de cobro hacia los segmentos de mayor morosidad.

El informe del primer trimestre de 2026 de auditoría interna considera que existe seguridad razonable de que los sistemas de control interno, de la gestión de riesgos y del cumplimiento de la normativa interna aplicada por el Banco Diners Club del Ecuador S. A. y del Grupo Financiero.

Calidad de Activos - Riesgo de Crédito**Fondos Disponibles**

Los fondos disponibles del GF DCE a marzo 2026 contabilizan USD 171.24MM y su estructura se considera de alta calidad y liquidez por distribuirse principalmente en depósitos en instituciones financieras locales y del exterior, con buena calificación de riesgo y en depósitos para encaje en cumplimiento normativo.

En el período de análisis decrecen interanualmente el 20.9%, y trimestralmente 16.1% por la variación en depósitos para encaje, también por las variaciones en bancos locales y del exterior, principalmente por la estrategia de la Entidad para rentabilizar estos recursos, destinados a la colocación de créditos y al portafolio de inversiones.

Gráfico 9

Fuente: GF DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

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

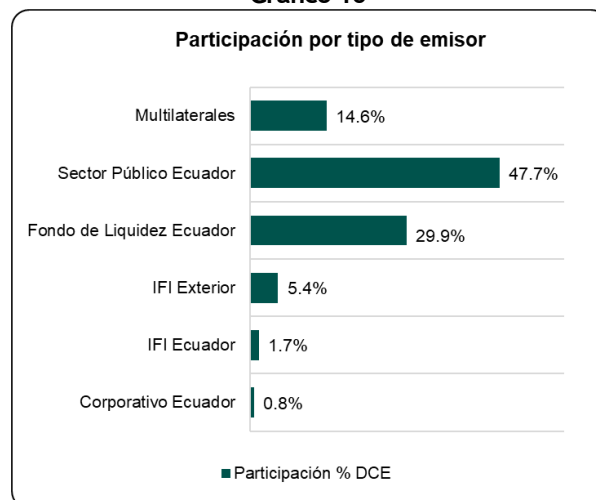
La participación mayoritaria de los recursos invertidos en el país le permite también cumplir la normativa legal vigente de reservas mínimas de liquidez e índice de liquidez doméstica, establecidas por los organismos de control.

Inversiones

A marzo 2026, el portafolio de inversiones de Banco Diners Club del Ecuador S.A. conserva una estructura adecuada y diversificada, y su calidad crediticia se evidencia en la calificación de riesgo de las inversiones que lo componen.

La administración de la Tesorería del Banco para la colocación de sus fondos prioriza la

diversificación, la calificación de riesgos de los emisores y la disponibilidad inmediata de los activos líquidos. A marzo 2026, las inversiones brutas contabilizan USD 299.87MM, con un crecimiento interanual de 15.0% y trimestral de 11.0%.

Gráfico 10

Fuente: DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

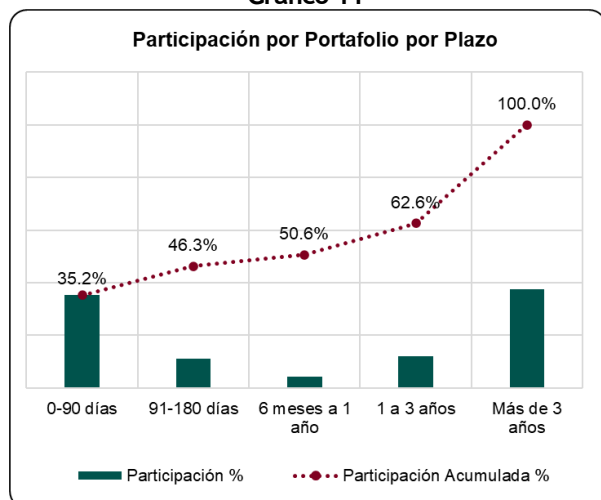
La composición del portafolio es gestionada con el objetivo de cumplir con la normativa vigente y los requerimientos de liquidez. El portafolio de inversiones del sector público está en inversores como: Ministerio de Finanzas, Corporación Financiera Nacional, Banco de Desarrollo del Ecuador B.P., BanEcuador y SRI (notas de crédito); el 49.7% de este portafolio tiene plazos de vencimiento hasta 90 días, y 71.5% menores a un año.

Los bonos del Gobierno Nacional, el Fondo de Liquidez, notas de crédito del Servicio de Rentas Internas (SRI) y un depósito en garantía MasterCard (PNC Bank) no cuentan con calificación, aunque sí registran una calificación interna del Banco.

El portafolio con multilaterales tiene una calificación en escala internacional de AAA y AA, y por plazos de vencimiento el 77.4% está en el rango hasta 90 días.

Las inversiones en entidades financieras del exterior corresponden a depósitos en garantía en entidades con calificación de riesgo en escala internacional de A; el 19.8% tiene vencimientos entre 1 y 3 años, y 80.2% mayor a 3 años.

Gráfico 11



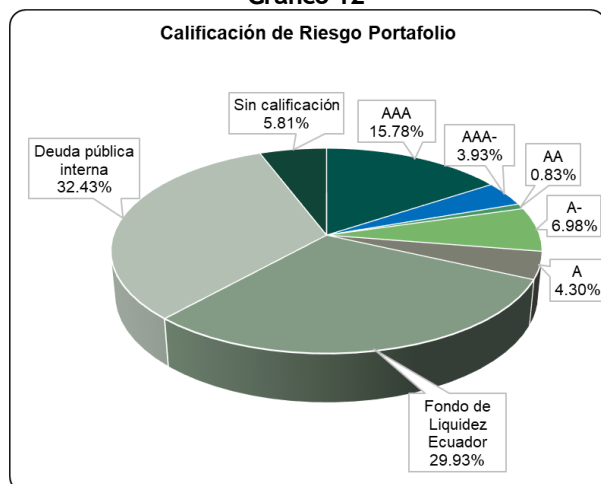
Fuente: GF DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El plazo de vencimiento del portafolio se concentra un 50.6% en el corto plazo (hasta 1 año).

De acuerdo con la clasificación contable, el 50.4% corresponde a inversiones disponibles para la venta, con mayor concentración en inversiones de emisores del sector público; el 29.9% son inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Fondo de liquidez). Las inversiones de disponibilidad restringida representan el 19.7% del portafolio, corresponden a depósitos que garantizan el contrato de miembro y licencia de Visa y MasterCard (USD 16.08MM), títulos valores para encaje (USD 25.02MM) y certificados de tesorería (USD 17.90MM).

Gráfico 12



Fuente: GF DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

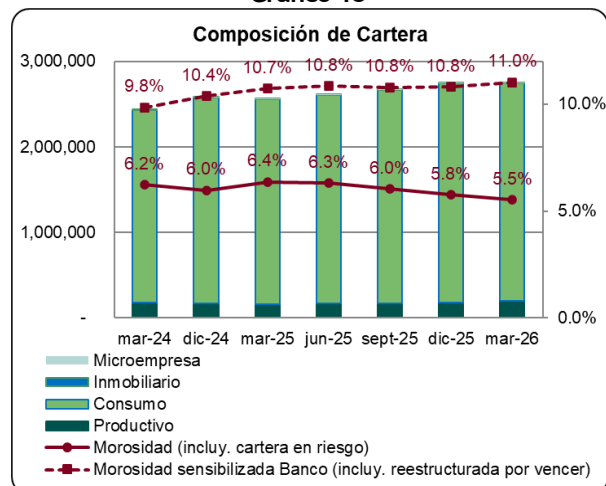
El portafolio mantiene una buena calidad considerando las calificaciones asignadas.

Calidad de Cartera

En el GF DCE la cartera bruta (USD 2,754MM) a marzo 2026, participa con el 82.7% del activo total,

crece interanualmente el 7.2% y trimestralmente el 0.1%, frente al promedio del sistema que en la cartera de consumo tiene un incremento interanual del 10.4% (trimestral 2.1%). La cartera de GF DCE se clasifica en cartera de consumo 92.4%, productivo 7.1%, y microempresa 0.4%. El crecimiento de cartera se recupera, sin llegar a los niveles históricos.

Gráfico 13



Fuente: GF DCE.

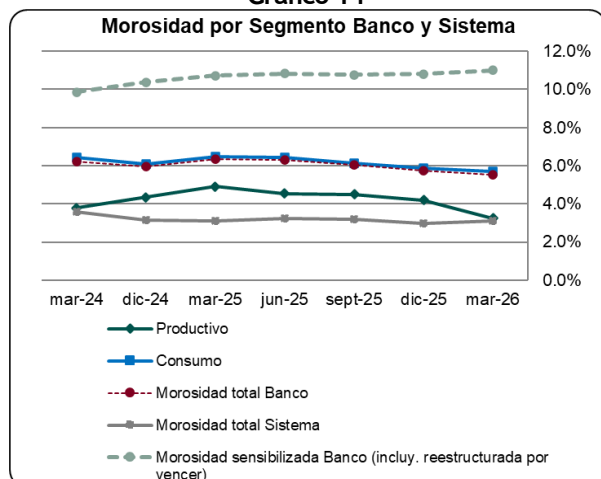
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

De acuerdo con el informe trimestral de riesgos corte marzo 2026, se detalla que en el período mencionado la cartera corporativa registra un incremento de 21.9% en comparación interanual. La composición de cartera del segmento corporativo a marzo 2026 se distribuye en: corporativa (USD 91.30MM), Pymes (USD 59.96MM) y empresarial (USD 45.56MM).

Una fortaleza de GF DCE es la diversificación de la cartera por monto, cliente y sector económico, de acuerdo con el tipo de negocio y el segmento de crédito al que atiende. La representatividad de los 25 mayores deudores respecto a la cartera bruta y contingentes es del 2.5% mayor a lo registrado a marzo 2025 (1.6%), y frente al patrimonio es del 12.5% (8.0% a marzo 2025).

La calificación de la cartera a diciembre 2025 registra una mayor participación en las categorías A (riesgo normal) que alcanzan en conjunto el 90.9%. La cartera calificada CDE representa el 6.3% del total de cartera (6.9% marzo 2025). Debido a su nicho de negocios y a su concentración en consumo, la morosidad y los castigos históricamente son más altos que los del sistema financiero, que incluye todos los segmentos. A marzo 2026 los castigos representan 5.80% de la cartera bruta.

Gráfico 14



Fuente: GF DCE.

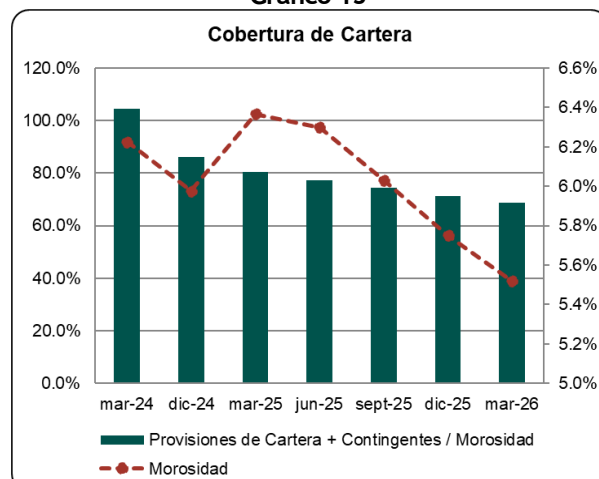
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La cartera en riesgo contabiliza USD 151.98MM y el 44.8% se contabiliza como vencida; registra un decrecimiento interanual del 7.1% y trimestral del 3.9%.

A marzo 2026 la morosidad total es del 5.52%, menor en comparación interanual en 0.85pp, y el índice de morosidad sensibilizado incluyendo la cartera reestructurada por vencer es del 11.0%; indicadores mayores al promedio del sistema, sin embargo, se debe considerar que la morosidad del sistema incluye otros segmentos menos sensibles al deterioro. En el sistema la morosidad de la cartera de consumo es del 4.89% (4.65% marzo 2025). De acuerdo con lo detallado en el informe trimestral de riesgos a marzo 2026, la cartera corporativa de Banco DCE registra un indicador de morosidad del 3.3% a marzo 2026 (4.2% diciembre 2025).

Cabe mencionar que estos indicadores también se ven afectados por las ventas de cartera que realiza DCE; de acuerdo con los reportes del Banco el saldo de capital remanente de las ventas de cartera realizadas en el primer trimestre de 2026 alcanza los USD 89.80MM. A marzo 2026 el saldo de cartera vendida acumulada contabiliza USD 198.32MM distribuida en: USD 183.10MM saldo de cartera vendida acumulada a Banco Pichincha Panamá; USD 8.22MM venta de cartera a Banco General Rumiñahui; y USD 7.00MM venta de cartera a Banco de Loja. En conjunto este saldo representa el 7.2% de la cartera bruta del período (7.1% a diciembre 2025).

Gráfico 15



Fuente: GF DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Las coberturas de la cartera en riesgo se presionan paulatinamente desde el año 2023, tendencia que se mantiene en el período analizado. El indicador de las provisiones/cartera en riesgo es de 137.5% (133.9% a diciembre 2025) la cobertura es mayor en el trimestre debido al decrecimiento de la cartera en riesgo; al incluir la cartera reestructurada por vencer la cobertura cae a 68.9% (71.3% diciembre 2025). En el sistema estas coberturas llegan a 214.3% y 134.7% respectivamente.

Otras cuentas del Activo, Contingentes y Riesgos Legales

A marzo 2026, el rubro de Cuentas por cobrar del GF contabiliza USD 79.49MM, decrece el 7.3% interanualmente y 3.9% trimestralmente. Dentro de la cuenta 1690 "Cuentas por cobrar varias", se registran diversos valores que deben ser cancelados, a corto plazo, por los bancos emisores de la tarjeta VISA por consumos de sus clientes en los comercios que Diners tiene la adquirencia, consumos de diferidos por cobrar y tarifas por estos conceptos. También incluyen desde el tercer trimestre de 2024 la contribución especial sobre las utilidades del 2023, que pagó el banco al SRI en el segundo trimestre del año, por USD 13.94MM, la cuenta se encuentra provisionada al 100%. El fundamento para esta contabilización (en lugar de aplicar al gasto del período) es la demanda de inconstitucionalidad impuesta por esta norma.

La cuenta Otros activos (GF) por USD 219.80MM a marzo 2026, corresponde a varios rubros, entre ellos inversiones en acciones (USD 8.27MM) que se consideran inversiones estratégicas para el negocio y representan únicamente el 0.25% de los activos. Este porcentaje excluye la participación en Interdin y se conforman por las inversiones en Datafast, Banco Pichincha Colombia, Banred y Pichincha Sistemas Acovi C.A.

La cuenta Otros Activos dentro de derechos fiduciarios incluye un rubro por USD 29.84MM que corresponde al Fideicomiso Mercantil FIN DCE de titularización, constituido en la ciudad de Lima, cuyo objetivo a largo plazo es una inversión en acciones en el “Consorcio Diners Club Comercial Perú y Banco Pichincha Perú”. Esta inversión según lo planificado alcanzaría USD 35MM por parte de Diners Club Ecuador, realizada en mayo 2024. Al momento la inversión que corresponde a DCE y que se contabiliza en el Fideicomiso está financiada a través de aportes en efectivo por USD 20MM y USD15MM de deuda asumida por el fideicomiso. La fuente de pago de esta deuda serían los resultados del consorcio en un 40% que es lo que le correspondería a DCE.

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

Los gastos pagados por anticipado por USD 22.72MM, corresponden a proveedores, anticipos varios gastos administrativos, entre otros. Los gastos diferidos por USD 54.14MM incrementan interanualmente el 158.7%, principalmente por el registro del software adquirido para el proyecto de la plataforma digital “Blue” valor contable que se amortizará en un período de 10 años.

Dentro de la cuenta 1990 “Otros” por USD 42.77MM, incluyen el registro del anticipo de impuesto a la renta (USD 33.92MM), crédito tributario por IVA (USD 3.73MM) y otros por operaciones y adquirencia por liquidar (USD 658M) entre los principales.

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

Los contingentes están conformados principalmente por créditos aprobados no desembolsados (USD 3,840MM) provenientes de los cupos referenciales de las tarjetas de crédito Diners Club y los cupos no utilizados de Visa y Discover.

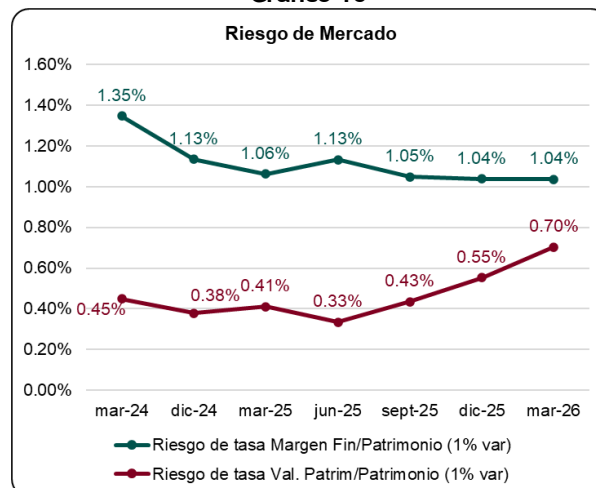
A partir de diciembre 2019 hasta septiembre 2025 se registran dentro de contingentes el rubro de compromisos futuros (cuenta 6405), corresponde a la cartera vendida con recurso; desde diciembre 2025 este rubro cambia su clasificación contable dentro de contingentes a la cuenta otras operaciones a futuro (cuenta 6411) y a marzo 2026 contabiliza USD 198.32MM.

Riesgo de Mercado

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

De acuerdo con la estructura del negocio del Banco y la participación de la cartera de consumo de tarjeta de crédito, las maduraciones son a corto plazo. El riesgo de mercado es bajo y está controlado, y los pasivos también se concentran en el corto plazo, siendo en su mayoría depósitos a plazo. A marzo 2026, se mantiene dentro de los límites definidos en sus políticas.

Gráfico 16



Fuente: GF DCE.

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

El gráfico anterior muestra la sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial frente al patrimonio de Banco Diners Club. Los indicadores son calculados en base a los reportes de Riesgo de Mercado presentados a la calificadora por la institución; considerando los valores de posición en riesgo del margen financiero y de sensibilidad sobre los recursos patrimoniales.

Sensibilidad del margen financiero/patrimonio técnico constituido: En los reportes de riesgo de mercado, DCE tiene una estructura con una duración de pasivos (124 días promedio) que es más prolongada que la de los activos (67 días promedio). Frente a diciembre 2025, la duración del pasivo incrementó pero no de manera significativa. Por tanto, los plazos de reprecio del activo son más rápidos que los del pasivo y se ajustan más rápido frente a un cambio en la tasa de interés.

La sensibilidad del margen financiero frente al patrimonio técnico constituido es de 0.98% ante un cambio de 1% en las tasas de interés. Este porcentaje se encuentra por debajo del límite de su política interna (2%). El indicador crece trimestralmente 0.01pp, por un incremento en productos del pasivo con costo (USD 174.4MM) debido a la variación en inversiones de menos de 360 días; mientras que la colocación de la cartera de créditos creció en menor proporción.

Sensibilidad del valor patrimonial: De acuerdo con los reportes de DCE, con respecto al valor patrimonial, ante la misma variación, las relaciones también se mantienen bajas a la fecha de corte: $\pm 0.66\%$ del patrimonio técnico constituido, que cumple el límite de su política interna ($<0.75\%$). Respecto a diciembre 2025 la sensibilidad sobre el patrimonio técnico incrementa 0.14pp por menor sensibilidad sobre el pasivo, ya que la tasa de captaciones tiene una tendencia decreciente desde el período 2025, mientras que el activo con crecimiento en estos plazos menos representativo.

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

Riesgo de Liquidez y Fondeo

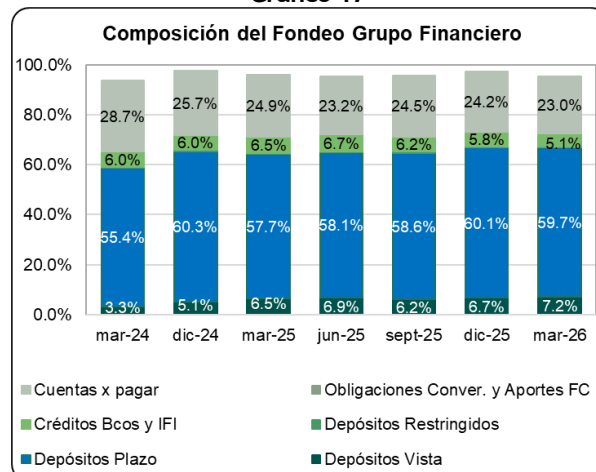
El Banco mantiene niveles de liquidez que le permiten cubrir los requerimientos mínimos tanto normativos como operacionales en un entorno operativo estable; a marzo 2026 los indicadores de liquidez que muestran una tendencia persistente a contraerse disminuyen aún más en comparación trimestral e interanual. Este comportamiento es el resultado de la reducción tanto de fondos disponibles, como en las inversiones menores a 90 días (disponibles para la venta), frente al aumento de los pasivos de corto plazo.

De acuerdo con el reporte de riesgos del primer trimestre de 2026, la Entidad tiene siete escenarios de liquidez ante contingencias, los cuales se definen en función del nivel de cobertura que tenga la liquidez total para contingencias, con acciones que se activan de acuerdo con los diversos escenarios de liquidez definidos. Se han determinado también tres niveles de exposición al riesgo: apetito, tolerancia y capacidad.

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

En el período de análisis, el pasivo del Grupo está distribuido principalmente en obligaciones con el público (67.4%), cuentas por pagar (23.0%), obligaciones financieras (5.1%) y otros pasivos (4.5%).

Gráfico 17



Fuente: GF DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Las obligaciones con el público (USD 1,849MM) constituyen la principal fuente de fondeo del Grupo, crecen interanualmente el 11.8% y trimestralmente el 1.0% por la variación que registran los depósitos a la vista y a plazo. Su estructura se concentra en depósitos a plazo (88.6%), y menor participación de depósitos a la vista (10.7%) y depósitos restringidos (0.7%).

La estructura de depósitos a plazo hasta 90 días en DCE constituyen el 38.0% (40.7% a diciembre 2025); y con plazo mayor a 180 días representan el 30.6%. De acuerdo con los reportes del Banco, los depósitos a plazo en su mayoría están compuestos por clientes jurídicos que representan el 56% del total de depósitos, y el 44% corresponde a clientes personas naturales. Dentro de los clientes jurídicos, el 42% corresponden a clientes del sector financiero público y privado.

La relación de los 25 mayores depositantes frente a las obligaciones con el público es del 28.2% y los principales pertenecen a instituciones del sistema financiero privado, público, y cooperativas, sumando una participación del 57.8% del total de estas captaciones; el resto de la distribución (42.2%) corresponden a clientes relacionados con actividades financieras (fondos de inversión, fideicomisos y servicios de cesantía).

Los 25 mayores depositantes sobre activos líquidos (calculados por la calificadora) a marzo 2026 es del 208.6% (200.4% a diciembre 2025); y los 25 mayores depositantes hasta 90 días representan el 105.2% de los activos líquidos (calculados por BWR).

Consideramos que los riesgos de concentración de DCE se mitigan por las alternativas de financiamiento a las que puede acceder por su posición. Además, de acuerdo con el área de riesgo, la entidad mantiene controles estrictos sobre los vencimientos de sus depósitos con el fin

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

Los depósitos a la vista (principalmente cuentas de ahorro) crecen interanualmente el 19.3% y 8.4% en comparación trimestral.

Las obligaciones financieras suman USD 139.5MM decrecen interanualmente el 16.7% y trimestralmente 11.9%. El 55.2% provienen de obligaciones otorgadas por entidades financieras locales (USD 77MM) y 44.8% provienen del exterior (USD 62.5MM) con vencimientos entre los años 2026 y 2028.

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

En el rubro de cuentas por pagar (USD 630.8MM) representan el 23.0% del pasivo. Se registran principalmente las cuentas por pagar a establecimientos afiliados (USD 458.93MM), este es un fondeo de corto plazo, natural del Banco que depende del volumen de facturación; crece el 2.4% interanual debido a la variación en la facturación de tarjetas de crédito.

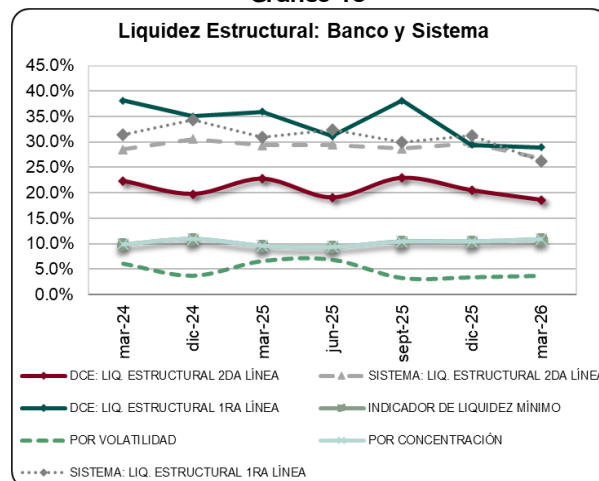
La cuenta de Otros pasivos (USD 123.8MM) representa el 4.5% del pasivo, crecen el 23.1% interanual y trimestral el 67.9%. Corresponden principalmente al siguiente detalle (cta. 2990): operaciones por liquidar (USD 58.02MM) por la cartera vendida a Banco Pichincha Panamá, provisión por riesgo operativo (USD 12.69MM), anticipo débito automático (USD 28.8MM) y Operaciones por Liquidar del producto plan Ahorro Diners (USD 1.59MM).

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

El indicador de activos líquidos sobre los pasivos de corto plazo (indicador de BWR) alcanzan el

21.4% (21.7% a diciembre 2025). Este índice no es totalmente comparable con el indicador del sistema (26.2%) ya que el indicador de BWR, contiene en el denominador las cuentas por pagar de corto plazo a establecimientos afiliados (que no se incluye para el cálculo del promedio del sistema pero si para cada institución).

Gráfico 18



Fuente: GF DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El indicador de liquidez estructural de primera línea de DCE (28.9%) a marzo 2026 disminuye en comparación interanual y trimestral; y es superior al indicador promedio del sistema (26.2%) que también se contrae. Durante el primer trimestre de 2026, la variación en este indicador se relaciona a la utilización de las captaciones de obligaciones con el público para el crecimiento de la cartera.

El indicador de liquidez estructural de segunda línea (18.6%) es inferior en comparación trimestral; cubre 1.71 veces su requerimiento mínimo, y el indicador es menor al sistema (26.8%). El requerimiento mínimo de liquidez de segunda línea a marzo 2026 proviene de la concentración de depósitos y disminuye con respecto al trimestre anterior.

La tendencia decreciente de estos indicadores se registra por la disminución de los fondos disponibles, mientras que el pasivo de corto plazo incrementa.

Riesgo Operativo

La Administración de Riesgo de DCE menciona que la entidad cuenta con un sistema de gestión para la identificación, evaluación, control y monitoreo de riesgos. Además, detalla que con el fin de mantener un adecuado control sobre las oportunidades de mejora que componen los planes de mitigación para aquellos subprocesos cuya severidad residual es alta o extrema, la Gerencia de Riesgo Operativo realiza el seguimiento

respectivo mediante la revisión periódica de los reportes extraídos desde la herramienta de Gestión de Riesgos Operativos.

El informe de riesgo del primer trimestre del 2026 detalla que se ha identificado un total de 1843 riesgos operativos, que se encuentran distribuidos en la matriz de riesgos y clasificados por severidad. Posterior a la aplicación de controles efectivos, el riesgo residual global se encuentra en un nivel bajo.

La Entidad menciona que como parte de la mejora continua del sistema de gestión de riesgos, para el año 2026, se han desarrollado y completado varios proyectos que fortalecen la gestión de riesgo operativo, entre estos: “Optimización y automatización del Modelo Avanzado de Gestión de Riesgos”, “Optimización del proceso de recorridos de procesos en experiencia de usuario y eficiencia”, “Mejora de la taxonomía en la declaración de riesgos”, “Alineamiento estratégico y reestructura de KPIS de gestión de riesgos”, “Benchmark metodológico de la gestión de riesgo operativo” y “Optimización del modelo de gestión de oportunidades de mejora”.

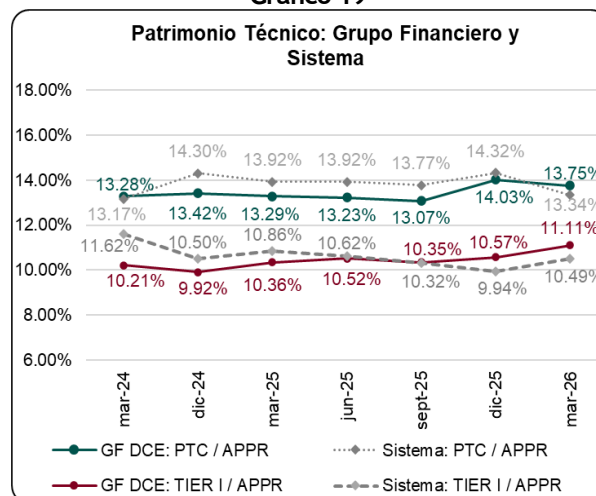
El informe de riesgo del trimestre analizado menciona que la Gestión de Continuidad del Negocio permite a la entidad contar con esquemas contingentes en caso de un evento que cause disrupción en las actividades de la organización, lo cual asegura la continuidad de las operaciones, especialmente aquellas relacionadas a la atención de los clientes. En el primer trimestre de 2026 el indicador de cumplimiento de la gestión de los planes de continuidad del negocio se ha mantenido con un promedio de 98.33% dentro del estado normal de acuerdo con la efectividad de las estrategias de continuidad operativa.

Suficiencia de Capital

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

El patrimonio más utilidad del período del grupo a marzo 2026 crece interanualmente 4.8%, contabiliza USD 589.68MM. Este desempeño obedece a la retención de una parte de los resultados de los resultados del 2024 y 2025. Sobre las utilidades del año 2025 se capitalizarán USD 20MM.

Gráfico 19



Fuente: GF DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

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

Con la aplicación de los cambios en la normativa, a marzo 2026 el patrimonio técnico del grupo contabiliza USD 628.17MM con un crecimiento interanual del 4.2%. Esta variación se debe al incremento de reservas legales, utilidad del ejercicio y superávit por valuación.

A marzo 2026 el indicador de PT/APPR del Grupo es del 13.75% (sistema 13.34%), este indicador se mantiene por encima de los requerimientos legales.

En cuanto al indicador TIER I / APPR del Grupo es del 11.11%. La estructura del patrimonio primario cubre el requerimiento técnico legal.

El capital libre se sostiene por los resultados positivos de cada período, parte de los cuales permanecen en el patrimonio de acuerdo con sus estrategias de crecimiento del negocio y su política de protección de los activos con provisiones.

Este indicador mantiene la tendencia a presionarse desde el 2020, con mayor profundidad durante 2024 y 2025, a pesar de un crecimiento más bien conservador de los activos productivos. La presión se justifica en el aumento de los activos improductivos, como la cartera en riesgo, activos diferidos, e inversiones en relacionadas entre otros rubros. Por otro lado, la baja del indicador en el primer trimestre del año es consistente con el reparto de dividendos de los resultados del año anterior que mientras la junta decida repartirlos se mantiene dentro del patrimonio. Se esperaría que el indicador se vaya recuperando durante el año, de acuerdo con los resultados esperados según el presupuesto y en función de un

comportamiento controlado de los activos improductivos.

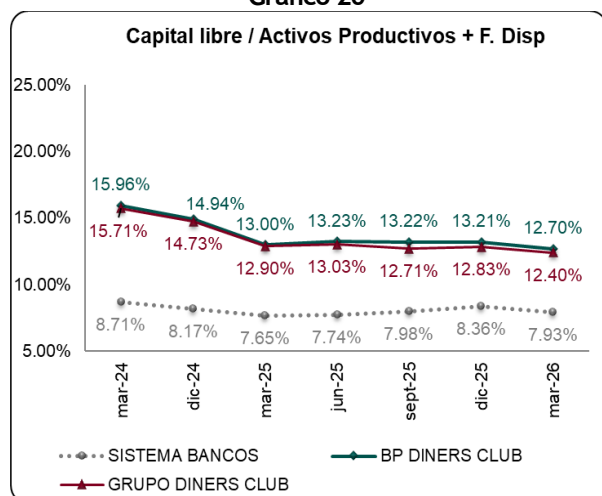
En este sentido, y de acuerdo con las conversaciones mantenidas con los funcionarios de DCE, esperamos que las estrategias implementadas para la originación y cobro de la cartera detenga el deterioro de ese portafolio; que una vez realizada la inversión más importante en el cambio del “core” del banco, los requerimientos en gastos tecnológicos sean menos importantes que los de los años anteriores y que la amortización de las inversiones anteriores permitan controlar el aumento de los gastos diferidos. También es importante considerar que la inversión de Diners en el Fideicomiso FIN DCE (Perú), ya ha empezado a generar resultados y que de mantenerse esta tendencia los aportes de DCE al menos no incrementarían. A nivel Grupo se está negociando como quedaría la participación de DCE en la operación.

La calificación incorpora la expectativa de que los indicadores de capitalización, incluyendo el del capital libre, al menos se mantengan en los niveles del 2025.

Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

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

Gráfico 20



Fuente: GF DCE.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El indicador de capital libre/activos productivos, del grupo, es de 12.4% y pese a su disminución respecto a sus históricos sigue siendo mayor frente al sistema (7.9%), lo cual es apropiado por la concentración de su negocio en consumo. La administración de la cartera y las políticas de capitalización son claves para el desempeño de este indicador.

BP DINERS CLUB

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	mar-24	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25	dic-25	mar-26
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	3,457,665	78,683	93,056	97,219	55,850	105,549	80,763	63,754
Inversiones Brutas	15,704,547	225,885	221,344	260,795	224,763	245,022	270,244	299,924
Cartera Productiva Bruta	51,630,999	2,280,031	2,422,615	2,405,584	2,447,412	2,512,497	2,592,529	2,602,267
Otros Activos Productivos Brutos	2,401,082	40,375	48,353	44,456	45,420	49,765	53,983	53,685
Total Activos Productivos	73,194,293	2,624,975	2,785,368	2,808,053	2,773,445	2,912,832	2,997,519	3,019,630
Fondos Disponibles Improductivos	4,396,368	70,769	106,628	116,817	117,102	133,548	119,853	104,093
Cartera en Riesgo	1,656,294	151,368	154,010	163,580	164,574	161,271	158,218	151,976
Activo Fijo	813,162	8,055	7,264	6,920	6,586	6,332	6,334	5,972
Otros Activos Improductivos	3,292,090	206,740	219,200	252,976	257,070	249,972	251,867	264,202
Total Provisiones	(3,982,618)	(237,982)	(235,754)	(230,821)	(228,322)	(226,045)	(223,736)	(222,388)
Total Activos Improductivos	10,157,913	436,932	487,102	540,292	545,331	551,123	536,272	526,242
TOTAL ACTIVOS	79,369,588	2,823,924	3,036,716	3,117,524	3,090,454	3,237,910	3,310,054	3,323,484
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	62,621,494	1,361,414	1,636,113	1,659,325	1,653,936	1,740,725	1,836,693	1,853,676
Depósitos a la Vista	34,475,430	78,980	126,542	168,785	175,893	166,940	186,164	199,308
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	26,065,682	1,273,413	1,497,799	1,480,326	1,467,018	1,564,522	1,639,135	1,641,587
Depósitos en Garantía	971	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	2,079,412	9,021	11,772	10,213	11,025	9,263	11,394	12,781
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	205,517	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	82,153	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	4,520,580	137,500	147,500	167,500	170,000	164,167	158,333	139,500
Valores en Circulación	257,884	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	590,282	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	3,099,731	766,203	675,788	717,287	683,495	738,897	710,665	733,917
Provisiones para Contingentes	77,494	18,812	13,677	10,677	9,942	8,845	8,394	6,714
TOTAL PASIVO	71,455,134	2,283,929	2,473,077	2,554,789	2,517,373	2,652,635	2,714,086	2,733,807
TOTAL PATRIMONIO	7,914,454	539,995	563,639	562,735	573,081	585,276	595,968	589,677
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	79,369,588	2,823,924	3,036,716	3,117,524	3,090,454	3,237,910	3,310,054	3,323,484
CONTINGENTES	22,970,207	3,807,515	3,935,160	3,972,029	4,058,773	4,170,132	4,099,358	4,057,635
RESULTADOS								
Intereses Ganados	1,543,231	68,570	276,684	70,611	144,205	215,916	287,242	72,041
Intereses Pagados	572,414	30,545	135,855	33,729	65,225	95,854	125,376	28,067
Intereses Netos	970,817	38,025	140,829	36,882	78,979	120,062	161,866	43,974
Otros Ingresos Financieros Netos	142,140	24,488	85,390	21,971	50,616	78,859	97,196	22,487
Margen Bruto Financiero (IO)	1,112,957	62,513	226,219	58,853	129,596	198,921	259,062	66,461
Ingresos por Servicios (IO)	279,376	32,838	140,983	34,357	70,573	107,722	146,721	36,127
Otros Ingresos Operacionales (IO)	82,945	12,825	25,181	10,066	14,037	18,972	25,478	13,706
Gastos de Operacion (Goperac)	693,995	58,962	238,039	55,922	116,815	178,472	242,165	55,117
Otras Perdidas Operacionales	34,437	9,610	10,479	6,106	6,472	6,631	7,362	7,569
Margen Operacional antes de Provisiones	746,847	39,604	143,866	41,248	90,918	140,513	181,734	53,608
Provisiones (Goperac)	458,694	34,985	135,388	33,236	68,631	104,212	148,967	40,391
Margen Operacional Neto	288,152	4,619	8,478	8,012	22,287	36,300	32,767	13,217
Otros Ingresos	127,782	7,665	44,706	9,058	17,352	26,050	43,496	6,432
Otros Gastos y Perdidas	44,481	1,254	7,961	2,800	7,186	10,605	10,579	1,803
Impuestos y Participacion de Empleados	110,536	4,641	14,883	4,833	12,371	19,323	22,635	5,269
RESULTADOS DEL EJERCICIO	260,917	6,389	30,339	9,437	20,082	32,423	43,048	12,577

BP DINERS CLUB

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	mar-24	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25	dic-25	mar-26
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	77,590,661	2,695,744	2,891,996	2,924,870	2,890,547	3,046,380	3,117,372	3,123,723
Cartera Bruta total	53,287,293	2,431,399	2,576,625	2,569,164	2,611,985	2,673,768	2,750,746	2,754,243
Cartera Vencida	510,957	54,670	62,952	63,525	67,190	69,367	67,331	68,030
Cartera en Riesgo	1,656,294	151,368	154,010	163,580	164,574	161,271	158,218	151,976
Cartera C+D+E	-	191,176	204,726	189,975	202,751	198,625	192,969	187,376
Provisiones para Cartera	(3,471,144)	(231,303)	(216,967)	(210,855)	(208,665)	(206,075)	(203,553)	(202,255)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	87.8%	85.7%	85.1%	83.9%	83.6%	84.1%	84.8%	85.2%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	124.8%	175.1%	156.2%	153.7%	152.1%	152.9%	150.2%	151.5%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.96%	2.25%	2.44%	2.47%	2.57%	2.59%	2.45%	2.47%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.11%	6.23%	5.98%	6.37%	6.30%	6.03%	5.75%	5.52%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.94%	9.85%	10.37%	10.73%	10.84%	10.77%	10.80%	11.01%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	7.31%	7.42%	6.91%	7.27%	6.84%	6.49%	6.31%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	214.25%	165.24%	149.76%	135.43%	132.83%	133.27%	133.96%	137.50%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	134.68%	104.44%	86.29%	80.39%	77.24%	74.60%	71.32%	68.90%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	130.83%	112.66%	116.61%	107.82%	108.20%	109.83%	111.52%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.51%	9.51%	8.42%	8.21%	7.99%	7.71%	7.40%	7.34%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	130.02%	111.19%	114.97%	106.83%	107.29%	108.59%	109.79%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	1.64%	1.49%	1.64%	1.70%	1.84%	2.03%	2.49%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	7.94%	7.30%	8.02%	8.26%	9.14%	10.11%	12.54%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.47%	9.11%	13.55%	8.86%	10.74%	11.89%	12.97%	7.57%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	14.04%	4.08%	32.73%	2.59%	7.07%	12.32%	23.86%	1.66%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	38.15%	76.33%	94.63%	92.00%	83.40%	80.83%	88.39%	77.53%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	1.89%	4.92%	5.35%	5.90%	5.85%	5.77%	5.72%	3.05%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	13.34%	13.24%	13.42%	13.29%	13.21%	13.06%	13.99%	13.73%
TIER I / APPR	10.49%	10.22%	9.92%	10.36%	10.51%	10.34%	10.54%	11.10%
PTC / Activos y Contingentes	8.50%	8.57%	8.69%	8.46%	8.46%	8.20%	8.62%	8.47%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	9.91%	5.39%	4.89%	4.85%	4.75%	4.67%	4.43%	4.45%
PTC / VRO	-	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	2121.63%	n/d
Capital libre (USD M)**	6,148,214	430,069	431,894	380,056	382,429	402,591	411,680	396,630
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7.93%	15.96%	14.94%	13.00%	13.23%	13.22%	13.21%	12.70%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	51.62%	54.01%	53.16%	47.30%	47.18%	49.09%	49.71%	48.44%
TIER I / Patrimonio Técnico	78.64%	77.23%	73.95%	77.93%	79.53%	79.17%	75.34%	80.84%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.15%	19.25%	19.36%	18.29%	18.71%	18.66%	18.78%	17.78%
TIER I / Activo Neto Promedio	8.77%	15.65%	15.39%	15.19%	15.70%	15.33%	15.16%	15.24%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	31	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	1,440,842	98,567	381,905	97,170	207,733	318,984	423,899	108,725
Result. antes de impuest. y particip. trab.	371,453	11,029	45,222	14,269	32,453	51,746	65,683	17,846
Margen de Interés Neto	62.91%	55.45%	50.90%	52.23%	54.77%	55.61%	56.35%	61.04%
ROE	13.23%	4.67%	5.43%	6.70%	7.07%	7.53%	7.42%	8.49%
ROE Operativo	14.61%	3.38%	1.52%	5.69%	7.84%	8.43%	5.65%	8.92%
ROA	1.34%	0.91%	1.04%	1.23%	1.31%	1.38%	1.36%	1.52%
ROA Operativo	1.48%	0.66%	0.29%	1.04%	1.45%	1.54%	1.03%	1.59%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	67.18%	38.58%	36.88%	37.96%	38.02%	37.64%	38.19%	40.45%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.42%	5.83%	5.24%	5.28%	5.68%	5.62%	5.60%	5.85%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.23%	9.59%	8.41%	8.42%	9.33%	9.31%	8.96%	8.84%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	61.42%	88.34%	94.11%	80.58%	75.49%	74.17%	81.97%	75.35%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	80.00%	95.31%	97.78%	91.75%	89.27%	88.62%	92.27%	87.84%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	48.17%	59.82%	62.33%	57.55%	56.23%	55.95%	57.13%	50.69%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	5.91%	13.40%	12.83%	11.59%	12.11%	12.01%	12.33%	11.52%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	7,854,034	149,452	199,685	214,035	172,952	239,097	200,616	167,846
Activos Liquidos (BWR)	12,339,483	232,185	243,687	299,638	234,193	320,892	256,414	243,066
25 Mayores Depositantes	-	344,381	444,387	445,721	450,999	487,090	529,973	520,346
100 Mayores Depositantes	-	536,522	708,571	729,082	758,570	377,901	421,902	402,437
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	26.16%	38.12%	35.01%	35.96%	31.17%	38.16%	29.42%	28.91%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	26.78%	22.33%	19.77%	22.76%	19.08%	22.94%	20.50%	18.59%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	9.87%	10.93%	9.63%	9.36%	10.47%	10.43%	10.88%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.26	1.81	2.36	2.04	2.19	1.97	1.71
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	0.00%	50.87%	47.01%	31.25%	26.80%	29.69%	40.76%
Indicador de cobertura de liquidez 30 días (ICL)	-	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	26.16%	26.04%	24.62%	26.66%	22.84%	27.99%	21.68%	21.35%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	16.65%	16.76%	20.18%	19.04%	16.87%	20.85%	16.96%	14.75%
25 May. Deposit. /Oblig con el Público	0.00%	25.30%	27.16%	26.86%	27.27%	27.98%	28.85%	28.07%
25 May. Deposit. /Activos Líquidos (BWR)	0.00%	148.32%	182.36%	148.75%	192.58%	151.79%	206.69%	214.08%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D	92.67%	89.61%	81.84%	78.73%	80.48%	118.85%	107.92%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.35%	1.13%	1.06%	1.13%	1.05%	1.04%	1.04%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.45%	0.38%	0.41%	0.33%	0.43%	0.55%	0.70%

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

GRUPO DINERS CLUB

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	mar-24	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25	dic-25	mar-26
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	3,457,665	83,275	95,803	99,365	58,468	109,249	83,926	66,658
Inversiones Brutas	15,704,547	230,781	226,630	266,085	230,058	248,321	274,757	302,929
Cartera Productiva Bruta	51,630,999	2,280,031	2,422,614	2,405,584	2,447,409	2,512,494	2,592,526	2,602,266
Otros Activos Productivos Brutos	2,401,082	34,223	37,800	38,460	38,165	41,015	41,901	46,733
Total Activos Productivos	73,194,293	2,628,310	2,782,848	2,809,495	2,774,099	2,911,079	2,993,109	3,018,586
Fondos Disponibles Improductivos	4,396,368	71,083	106,940	117,219	117,504	133,949	120,254	104,586
Cartera en Riesgo	1,656,294	151,368	154,010	163,580	164,574	161,271	158,218	151,976
Activo Fijo	813,162	8,796	7,870	7,484	7,109	6,911	7,380	6,985
Otros Activos Improductivos	3,292,090	212,379	225,234	255,425	262,649	265,293	263,569	273,052
Total Provisiones	(3,982,618)	(238,400)	(236,172)	(231,239)	(228,740)	(226,462)	(224,154)	(222,806)
Total Activos Improductivos	10,157,913	443,625	494,054	543,708	551,835	567,424	549,421	536,598
TOTAL ACTIVOS	79,369,588	2,833,536	3,040,730	3,121,965	3,097,195	3,252,041	3,318,376	3,332,378
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	62,621,494	1,356,594	1,631,593	1,653,412	1,651,655	1,737,182	1,831,045	1,848,596
Depósitos a la Vista	34,475,430	75,810	125,672	165,873	174,612	165,396	182,515	197,828
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	26,065,682	1,271,763	1,494,149	1,477,326	1,466,018	1,562,522	1,637,135	1,637,987
Depósitos en Garantía	971	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	2,079,412	9,021	11,772	10,213	11,025	9,263	11,394	12,781
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	205,517	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	82,153	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	4,520,580	137,500	147,500	167,500	170,000	164,167	158,333	139,500
Valores en Circulación	257,884	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	590,282	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	3,099,731	780,634	684,319	727,640	692,517	756,571	724,635	747,890
Provisiones para Contingentes	77,494	18,812	13,677	10,677	9,942	8,845	8,394	6,714
TOTAL PASIVO	71,455,134	2,293,540	2,477,090	2,559,229	2,524,114	2,666,764	2,722,407	2,742,700
TOTAL PATRIMONIO	7,914,454	539,996	563,640	562,736	573,081	585,276	595,968	589,677
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	79,369,588	2,833,536	3,040,730	3,121,965	3,097,195	3,252,041	3,318,376	3,332,378
CONTINGENTES	22,970,207	3,807,515	3,935,160	3,972,029	4,058,773	4,170,132	4,099,358	4,057,635
RESULTADOS								
Intereses Ganados	1,543,231	68,639	276,945	70,664	144,312	216,062	287,445	72,068
Intereses Pagados	572,414	30,378	135,479	33,643	65,107	95,697	125,161	28,008
Intereses Netos	970,817	38,261	141,466	37,021	79,205	120,365	162,284	44,060
Otros Ingresos Financieros Netos	142,140	24,482	85,447	21,968	50,611	78,851	97,186	22,554
Margen Bruto Financiero (IO)	1,112,957	62,742	226,912	58,989	129,816	199,216	259,470	66,614
Ingresos por Servicios (IO)	279,376	32,838	140,982	34,357	70,572	107,720	146,719	36,127
Otros Ingresos Operacionales (IO)	82,945	6,988	29,354	7,929	15,433	23,623	32,546	8,855
Gastos de Operacion (Goperac)	693,995	61,744	249,345	58,962	122,650	186,718	251,195	56,313
Otras Perdidas Operacionales	34,437	361	1,230	280	646	804	1,536	213
Margen Operacional antes de Provisiones	746,847	40,462	146,674	42,033	92,525	143,037	186,004	55,070
Provisiones (Goperac)	458,694	34,985	135,388	33,236	68,631	104,212	148,967	40,391
Margen Operacional Neto	288,152	5,477	11,286	8,797	23,894	38,825	37,037	14,679
Otros Ingresos	127,782	7,858	45,542	9,127	17,448	26,327	43,935	6,476
Otros Gastos y Perdidas	44,481	1,372	8,287	2,860	7,297	10,866	10,966	1,962
Impuestos y Participacion de Empleados	110,536	5,575	18,202	5,627	13,963	21,863	26,958	6,616
RESULTADOS DEL EJERCICIO	260,917	6,389	30,339	9,437	20,082	32,423	43,048	12,577

GRUPO DINERS CLUB

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	mar-24	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25	dic-25	mar-26
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	77,590,661	2,699,394	2,889,788	2,926,714	2,891,603	3,045,028	3,113,363	3,123,171
Cartera Bruta total	53,287,293	2,431,399	2,576,624	2,569,164	2,611,983	2,673,765	2,750,743	2,754,242
Cartera Vencida	510,957	54,670	62,952	63,525	67,190	69,367	67,331	68,030
Cartera en Riesgo	1,656,294	151,368	154,010	163,580	164,574	161,271	158,218	151,976
Cartera C+D+E	-	191,176	204,726	189,975	202,751	198,625	192,969	187,376
Provisiones para Cartera	(3,471,144)	(231,303)	(216,967)	(210,855)	(208,665)	(206,075)	(203,553)	(202,255)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	87.8%	85.6%	84.9%	83.8%	83.4%	83.7%	84.5%	84.9%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	124.8%	175.9%	156.4%	154.3%	152.3%	153.1%	150.5%	151.8%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)		2.25%	2.44%	2.47%	2.57%	2.59%	2.45%	2.47%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	0.96%	6.23%	5.98%	6.37%	6.30%	6.03%	5.75%	5.52%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	3.11%	9.85%	10.37%	10.73%	10.84%	10.77%	10.80%	11.01%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	4.94%	7.31%	7.42%	6.91%	7.27%	6.84%	6.49%	6.31%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	0.00%	165.24%	149.76%	135.43%	132.83%	133.27%	133.96%	137.50%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Rees	214.25%	104.44%	86.29%	80.39%	77.24%	74.60%	71.32%	68.90%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	134.68%	130.83%	112.66%	116.61%	107.82%	108.20%	109.83%	111.52%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)		9.51%	8.42%	8.21%	7.99%	7.71%	7.40%	7.34%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	6.51%	130.24%	111.38%	115.17%	107.02%	107.48%	108.78%	109.99%
25 Mayores Deudores / Cart. Bruta y Conting.		1.64%	1.49%	1.64%	1.70%	1.84%	2.03%	2.49%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	7.94%	7.30%	8.02%	8.26%	9.14%	10.11%	12.54%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.00%	9.11%	13.55%	8.86%	10.74%	11.89%	12.97%	7.57%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	0.47%	4.08%	32.73%	2.59%	7.07%	12.32%	23.86%	1.66%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	14.04%	74.71%	92.82%	90.29%	81.95%	79.40%	86.36%	75.48%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	38.15%	4.92%	5.35%	5.90%	5.85%	5.77%	5.72%	3.05%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	13.34%	13.28%	13.42%	13.29%	13.23%	13.07%	14.03%	13.75%
TIER I / APPR	10.49%	10.21%	9.92%	10.36%	10.52%	10.35%	10.57%	11.11%
PTC / Activos y Contingentes	8.50%	8.60%	8.68%	8.46%	8.45%	8.19%	8.61%	8.46%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	9.91%	5.49%	4.99%	4.95%	4.83%	4.77%	4.60%	4.61%
PTC / VRO		n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	2121.63%	n/d
Capital libre (USD M)**	6,148,214	424,107	425,673	377,460	376,744	387,109	399,350	387,185
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7.93%	15.71%	14.73%	12.90%	13.03%	12.71%	12.83%	12.40%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	51.62%	53.24%	52.37%	46.95%	46.45%	47.17%	48.20%	47.26%
TIER I / Patrimonio Tecnico	78.64%	76.87%	73.95%	77.92%	79.53%	79.17%	75.36%	80.84%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.15%	19.22%	19.35%	18.26%	18.67%	18.60%	18.74%	17.73%
TIER I / Activo Neto Promedio	8.77%	15.63%	15.38%	15.17%	15.68%	15.29%	15.13%	15.20%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	31	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	1,440,842	102,207	396,019	100,995	215,175	329,755	437,199	111,383
Result. antes de impuest. y particip. trab.	371,453	11,963	48,541	15,064	34,045	54,286	70,007	19,193
Margen de Interés Neto	62.91%	55.74%	51.08%	52.39%	54.88%	55.71%	56.46%	61.14%
ROE	13.23%	4.67%	5.43%	6.70%	7.07%	7.53%	7.42%	8.49%
ROE Operativo	14.61%	4.01%	2.02%	6.25%	8.41%	9.01%	6.39%	9.90%
ROA	1.34%	0.91%	1.04%	1.23%	1.31%	1.37%	1.35%	1.51%
ROA Operativo	1.48%	0.78%	0.39%	1.14%	1.56%	1.65%	1.16%	1.77%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	67.18%	37.43%	35.72%	36.66%	36.81%	36.50%	37.12%	39.56%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio	5.42%	5.87%	5.27%	5.30%	5.70%	5.64%	5.62%	5.86%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.23%	9.63%	8.45%	8.44%	9.34%	9.33%	8.98%	8.86%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	61.42%	86.46%	92.31%	79.07%	74.18%	72.86%	80.09%	73.34%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	80.00%	94.64%	97.15%	91.29%	88.90%	88.23%	91.53%	86.82%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	48.17%	60.41%	62.96%	58.38%	57.00%	56.62%	57.46%	50.56%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	5.91%	13.77%	13.21%	11.97%	12.47%	12.33%	12.59%	11.63%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	7,854,034	154,358	202,743	216,584	175,971	243,198	204,180	171,244
Activos Líquidos (BWR)	12,339,483	241,986	252,031	307,187	242,212	327,993	264,491	249,464
25 Mayores Depositantes	-	344,381	444,387	445,721	450,999	487,090	529,973	520,346
100 Mayores Depositantes	-	536,522	708,571	729,082	758,570	377,901	421,902	402,437
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	26.16%	39.93%	36.34%	37.08%	32.29%	39.07%	30.54%	29.73%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	26.78%	23.10%	20.30%	23.27%	19.57%	23.40%	20.99%	18.97%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	9.87%	10.93%	9.63%	9.36%	10.47%	10.43%	10.88%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.34	1.86	2.42	2.09	2.23	2.01	1.74
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	0.00%	49.19%	45.85%	30.21%	26.22%	28.79%	39.71%
Indicador de cobertura de liquidez 30 días (ICL)		n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	26.16%	27.24%	25.53%	27.45%	23.65%	28.65%	22.47%	21.94%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	16.65%	17.37%	20.54%	19.35%	17.18%	21.24%	17.34%	15.06%
25 May. Deposit. /Oblig con el Público	0.00%	25.39%	27.24%	26.96%	27.31%	28.04%	28.94%	28.15%
25 May. Deposit. /Activos Líquidos (BWR)	0.00%	142.31%	176.32%	145.10%	186.20%	148.51%	200.37%	208.59%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D	0.00%	0.00%	79.83%	76.12%	78.74%	115.22%	105.16%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.35%	1.13%	1.06%	1.13%	1.05%	1.04%	1.04%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.45%	0.38%	0.41%	0.33%	0.43%	0.55%	0.70%

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

ANEXO ENTORNO OPERATIVO:

Entorno macroeconómico y riesgo sectorial

El entorno macroeconómico de Ecuador presenta signos de recuperación tras un periodo de contracción en 2024 cuando el PIB se redujo en 2%, como consecuencia de la crisis energética, cierres de pozos petroleros, la elevada inseguridad y la incertidumbre política previa a las elecciones de inicios del año 2025. Las últimas cifras publicadas por el Banco Central del Ecuador (BCE) prevén un crecimiento del 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 período analizado. No obstante, cabe señalar que estas cifras aún no incorporan los efectos de las paralizaciones registradas en septiembre de 2025, derivadas del incremento en el precio del diésel, las cuales podrían moderar el crecimiento del tercer trimestre.

En lo que respecta a la inflación, según datos del INEC a marzo 2026, esta cerró en 2.33%, con un incremento de 2.02 p.p. respecto al mismo mes del 2024, 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

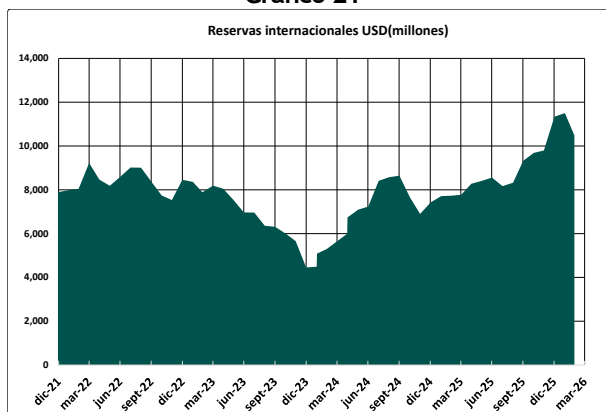
¹ <https://www.sri.gob.ec/o/sri-portlet-biblioteca-alfresco-internet/descargar/53732ec1-c721-4bd3-ad25->



estabilidad 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).

Gráfico 21



Fuente: BCE
Elaboración: BWR

Por último, en noviembre 2025 la asamblea aprobó la Proforma del Presupuesto General del Estado para el año 2026, este presenta un cuadro de consolidación fiscal gradual, que ocasiona un déficit global estimado en USD 5,413MM (3.9% del PIB), que es inferior al déficit del 4.4% del año 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 estabilice en esos niveles y posteriormente baje. El Gobierno espera colocar USD 3,000 MM en bonos soberanos en mercados internacionales y recibir fondos de multilaterales por USD 7,397 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.

Economía Latinoamericana

La economía de América Latina y el Caribe mantiene un crecimiento bajo y heterogéneo en

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-recurrir-a-deuda-sostener-presupuesto-2026/>



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.

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.

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



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 esperaría que el Gobierno no ejerza más presión sobre el Sistema Financiero obligándolos a

aumentar su compra en papeles del estado y que les permita manejar su liquidez en los mercados internacionales, tal como recomendó el FMI.

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



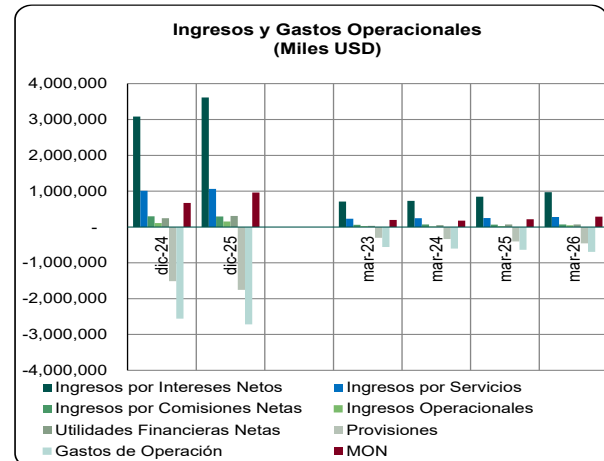
para mitigar la volatilidad de los precios internacionales. El Banco Central actuará como intermediario, por lo que no asumirá riesgos, costos ni obligaciones financieras.

- 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.

Gráfico 22



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El crecimiento de la cartera bruta da como resultado intereses generados superiores a los de los últimos 3 años 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.

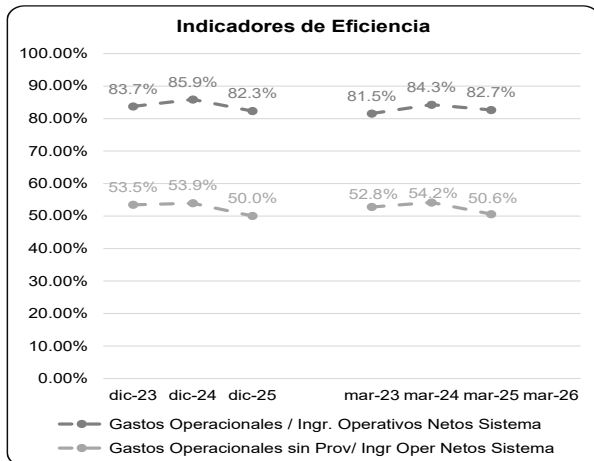
El comportamiento de los ingresos operativos permite cubrir el crecimiento del gasto operacional (principalmente por mayores gastos en personal y publicidad y propaganda) y produce un crecimiento interanual del MON antes de provisiones de 20.4%, el cual llega a USD 746.85MM, comparando favorablemente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

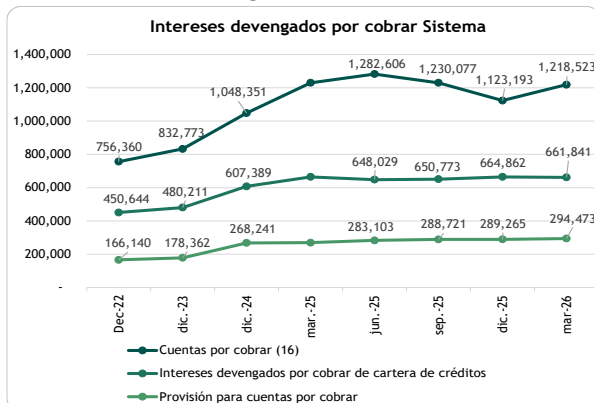
Gráfico 23



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 24



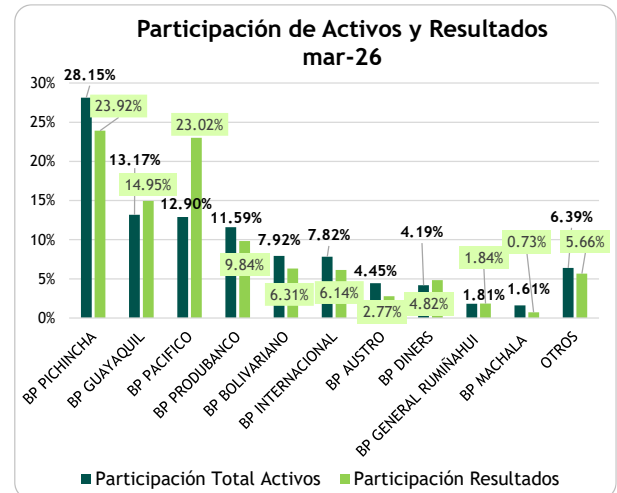
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el desempeño de los intereses devengados, los mismos vuelven a crecer en contraste con lo visto al final del año 2024 y en los dos últimos trimestres del han comenzado una tendencia decreciente. Estos intereses cuya recuperación es incierta están registrados en los ingresos de las instituciones. En el caso del sistema representan el 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

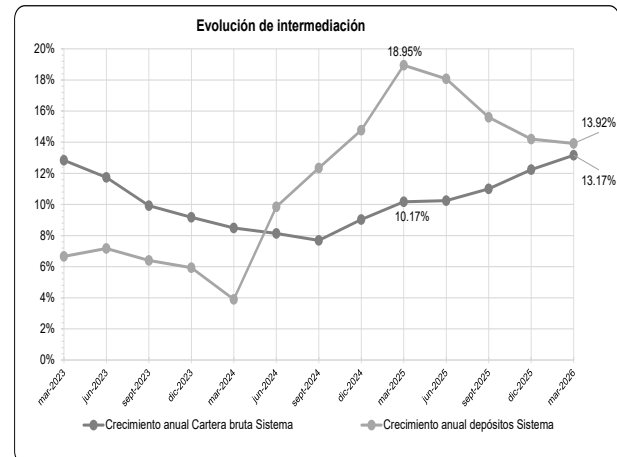
Gráfico 25



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

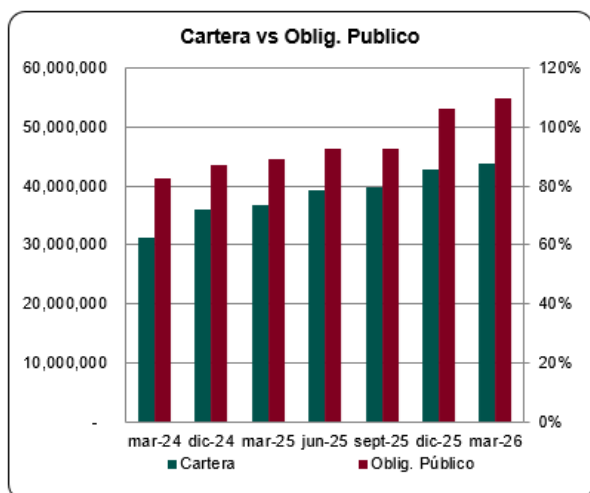
Comportamiento de la Cartera frente a las obligaciones con el público:

Gráfico 26



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 27



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

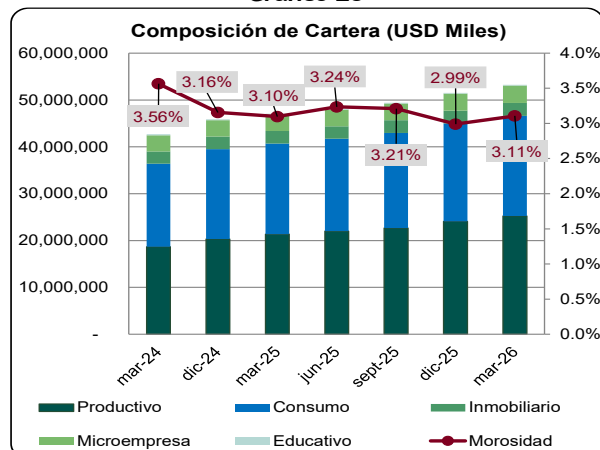
En los gráficos anteriores vemos que en el año 2023 y primeros meses del 2024 las obligaciones con el público aumentan en menor medida que la cartera de créditos, sin embargo, como resultado de los desembolsos realizados por multilaterales hacia el gobierno observamos que en el último año esta tendencia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

Gráfico 28



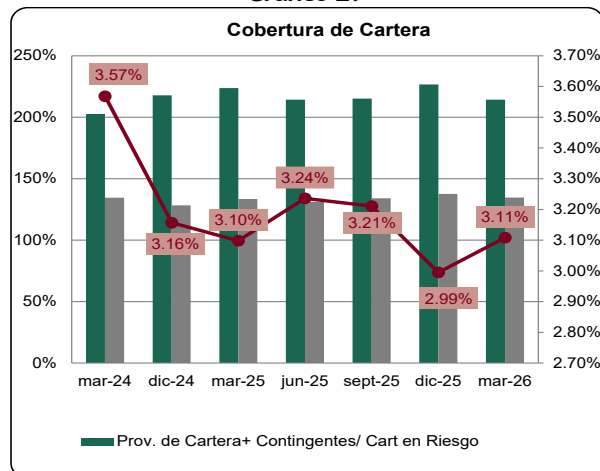
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra la composición de la cartera por segmento, su dinamismo de crecimiento y la morosidad total de la cartera. 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

Gráfico 29



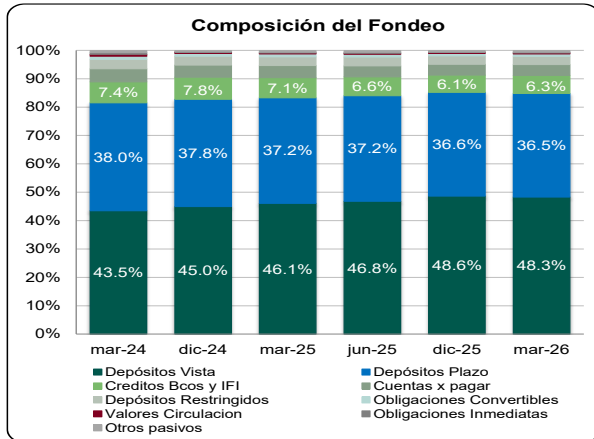
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

reestructurada por vencer que representa mayor riesgo.

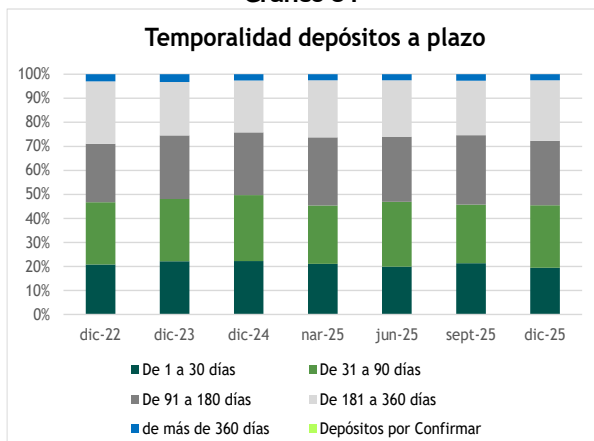
Fondeo

Gráfico 30



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 31



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque un porcentaje importante sean depósitos a plazo son en su mayor parte de corto plazo. Adicionalmente se observa que las obligaciones financieras constituyen una parte pequeña del fondeo, sin embargo, se advierte un incremento de esta fuente durante últimos años. Estas podrían constituir un financiamiento interesante para los bancos públicos y cooperativas con la actual disminución del riesgo país. Para la banca privada el fondeo del exterior 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.

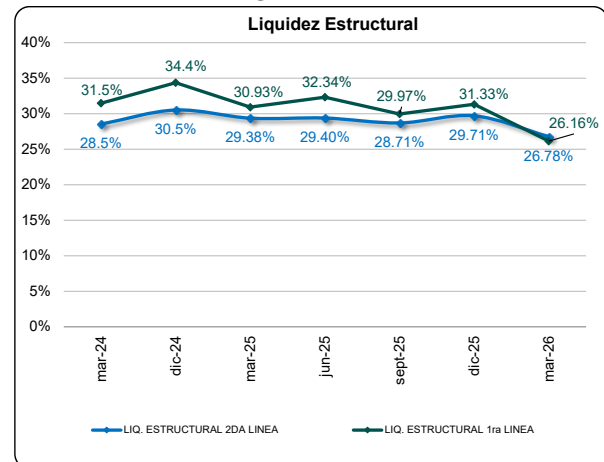
Liquidez

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 participantes 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.

Gráfico 32



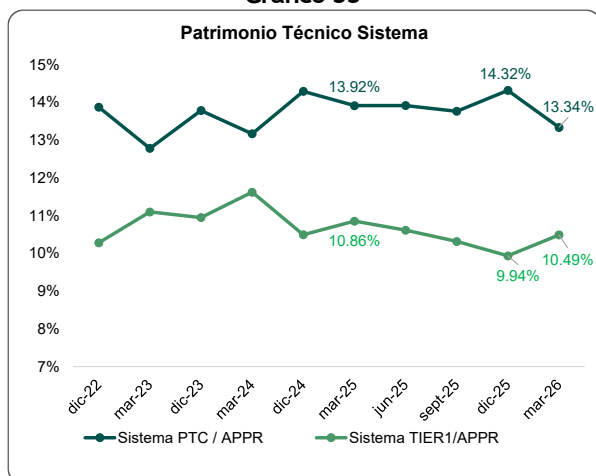
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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%).

Gráfico 33



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

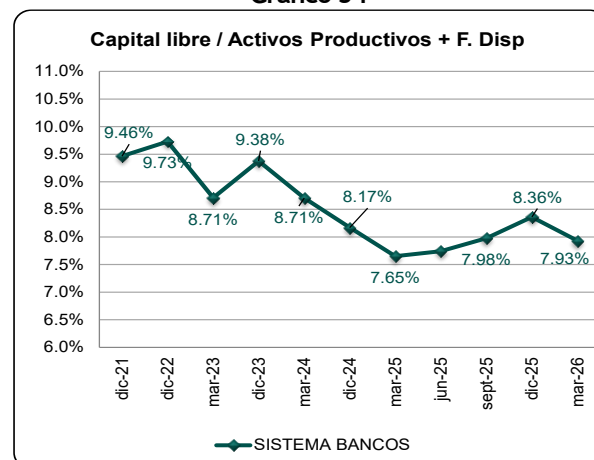
El patrimonio técnico mejora interanualmente debido al cambio de metodología de cálculo mencionada en la sección de cambios normativos de este informe. A marzo 2025 existió un incremento relativo de los activos ponderados por riesgo con respecto al trimestre anterior debido a las colocaciones de cartera 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.

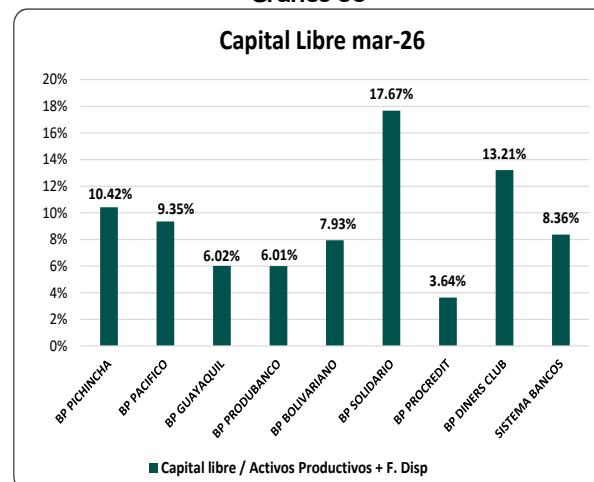
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 34



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 35



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

SISTEMA BANCOS

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

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	mar-24	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25	dic-25	mar-26
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	77,590,661	59,760,287	67,269,863	68,883,119	70,748,227	71,901,717	75,039,965	77,590,661
Cartera Bruta total	53,287,293	42,743,482	45,935,042	47,086,765	48,116,209	49,457,565	51,560,535	53,287,293
Cartera Vencida	510,957	476,790	469,972	492,120	498,994	495,186	496,681	513,746
Cartera en Riesgo	1,656,294	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	(3,471,144)	(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)	87.8%	84.8%	85.0%	85.5%	85.3%	86.4%	86.4%	87.8%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	124.8%	125.0%	121.8%	123.3%	122.3%	124.3%	123.9%	124.8%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.96%	1.12%	1.02%	1.05%	1.04%	1.00%	0.96%	0.96%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.11%	3.57%	3.16%	3.10%	3.24%	3.21%	2.99%	3.11%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.94%	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%	0.00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	214.25%	202.68%	217.79%	223.75%	214.27%	215.15%	226.63%	214.25%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	134.68%	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)	6.51%	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%	0.00%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.47%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	1.89%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	13.34%	13.17%	14.30%	13.92%	13.92%	13.77%	14.32%	13.34%
TIER I / APPR	10.49%	11.62%	10.50%	10.86%	10.62%	10.32%	9.94%	10.49%
PTC / Activos y Contingentes	8.50%	8.21%	9.07%	8.84%	8.85%	8.86%	9.20%	8.50%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	9.91%	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)**	6,148,214	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	7.93%	8.71%	8.17%	7.65%	7.74%	7.98%	8.36%	7.93%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	51.62%	51.92%	51.41%	49.15%	49.34%	50.17%	53.10%	51.62%
TIER I / Patrimonio Técnico	78.64%	88.24%	73.42%	78.00%	76.26%	74.93%	69.37%	78.64%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.15%	10.82%	10.99%	10.09%	10.36%	10.61%	10.81%	10.15%
TIER I / Activo Neto Promedio	8.77%	9.65%	9.16%	9.02%	8.94%	8.87%	8.69%	8.77%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	31	578	52	30	50	70	97	31
Ingresos Operativos Netos	1,440,842	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.	371,453	221,936	977,144	292,790	604,366	947,103	1,324,818	371,453
Margen de Interés Neto	62.91%	54.27%	53.02%	55.83%	56.64%	57.83%	59.02%	62.91%
ROE	13.23%	8.72%	9.55%	11.46%	11.55%	11.89%	12.63%	13.23%
ROE Operativo	14.61%	10.54%	9.68%	12.30%	12.52%	12.69%	12.83%	14.61%
ROA	1.34%	0.95%	1.02%	1.16%	1.18%	1.22%	1.30%	1.34%
ROA Operativo	1.48%	1.15%	1.03%	1.25%	1.28%	1.31%	1.32%	1.48%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	67.18%	65.16%	64.75%	67.18%	66.21%	66.14%	66.29%	67.18%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.42%	5.29%	5.27%	5.39%	5.39%	5.45%	5.49%	5.42%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.23%	6.23%	6.22%	6.27%	6.31%	6.39%	6.42%	6.23%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	61.42%	65.64%	69.35%	64.89%	64.37%	64.75%	64.58%	61.42%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	80.00%	84.26%	85.88%	82.65%	82.46%	82.41%	82.31%	80.00%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	48.17%	54.19%	53.94%	50.58%	50.77%	50.09%	50.04%	48.17%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	5.91%	6.16%	6.28%	5.94%	6.01%	6.12%	6.15%	5.91%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	7,854,034	7,470,806	8,677,868	8,243,444	8,904,085	8,033,290	9,100,647	7,854,034
Activos Líquidos (BWR)	12,339,483	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	-	-	-	-	-	-	-	-
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	26.16%	31.49%	34.38%	30.93%	32.34%	29.97%	31.33%	26.16%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	26.78%	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%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	26.16%	31.49%	34.38%	30.93%	32.34%	29.97%	31.33%	26.16%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	16.65%	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%	0.00%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	-	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

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



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

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