

Ecuador
Calificación Global

Banco ProCredit S.A.

Calificación:

dic-23	dic-24	dic-25	mar-26
AAA-	AAA-	AA	AA

Perspectiva: Estable

La perspectiva indica la dirección que pudiera tener una calificación.

Definición de Calificación de la emisión:

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

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

Resumen Financiero

En millones USD	SISTEMA BANCOS	mar-25	mar-26
Activos	79,370	743	688
Patrimonio	7,914	52	55
Resultados	260.9	-2.8	0.5
ROE (%)	13.23%	-22.20%	3.84%
ROA (%)	1.34%	-1.52%	0.27%

Contactos:

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

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

Fundamento de la Calificación

El comité de calificación de BankWatch Ratings decidió **mantener la calificación global de ProCredit S.A. de AA con perspectiva estable y poner la calificación en Credit Watch, en desarrollo**. La calificación se sustenta en el soporte, vínculo reputacional y fondeo recibido del principal accionista ProCredit Holding AG de Alemania, quien cuenta con calificación de riesgo de crédito de "BBB, con perspectiva estable" ratificada por Fitch Ratings en abril-2026. BWR considera que el apoyo financiero sería oportuno y suficiente, como se ha demostrado mientras Procredit Holding sea la propietaria del banco local. En el contexto actual se mantiene la capacidad y voluntad de soporte del principal accionista para ProCredit Ecuador. La opinión de BWR sobre la capacidad de soporte de la Casa Matriz se fundamenta también en el tamaño de la operación local, la cual representa una participación pequeña (6%) frente a los activos consolidados del grupo. Se ubica la calificación en Credit Watch, en desarrollo, debido a la intención de Procredit Holding de vender parte de su participación en Procredit Ecuador.

Respaldo estratégico del accionista: En nuestro criterio el Grupo ProCredit mantendría el soporte mientras la propiedad mayoritaria en el Banco local se mantenga. Las estrategias del Banco han propiciado un comportamiento positivo alineado a las proyecciones que se están cumpliendo paulatinamente. Si bien la pérdida del 2025 fue importante, esta fue compensada en su totalidad por la Casa Matriz, capitalizando deuda subordinada y prioritaria. No se prevé necesidades específicas de soporte durante el año 2026 en vista de los resultados alcanzados en el primer trimestre del año y de las proyecciones presentadas.

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

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

Indicadores de liquidez se ajustan frente al año 2025 y comparan por debajo del sistema. El ajuste de los indicadores de liquidez se produce dentro de un contexto más estable del entorno operativo y en consistencia con la política de rentabilizar la gestión operativa del Banco. Los activos líquidos fueron utilizados en el aumento de activos productivos y en la reducción de las obligaciones financieras costosas (casa matriz principalmente).

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

Tendencia de la Calificación: La calificación pudiera cambiar una vez que se tomen decisiones sobre la venta del Banco ya que al momento depende del soporte de Procredit Holding. Adicionalmente, 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.

AMBIENTE OPERATIVO

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el Anexo.

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

Posicionamiento e imagen

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

La institución fue creada como una sociedad financiera que posteriormente cambió su denominación a banco, es por esto, que cuenta con una trayectoria de alrededor 25 años en el mercado financiero nacional, concentrando sus actividades en estos últimos años en los segmentos productivos y microcrédito. Actualmente, el banco emplea a 343 trabajadores a nivel nacional, concentrados en la región Sierra (320) y en la región Costa (23).

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

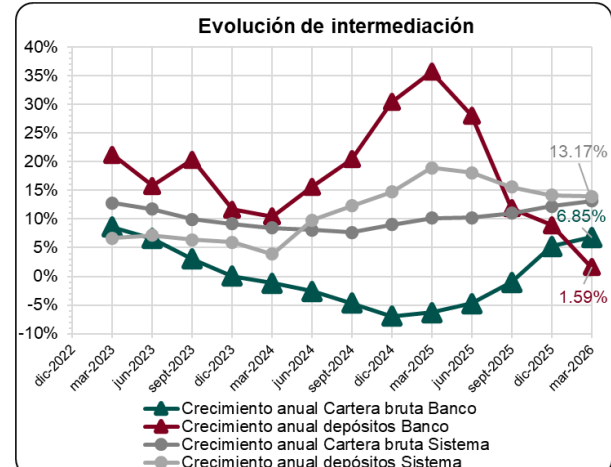
Entidad	Monto Activos (miles USD)	%/ Total Activos Bancos Privados	Monto Patrimonio (miles USD)	%/ Total Patrimonio Bancos Privados
BP PROCREDIT	688,408	0.87%	54,584	0.71%
TOTAL BANCOS PRIVADOS	79,369,588	100%	7,653,537	100%

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

A marzo de 2026, el nivel total de activos del Banco registró una participación de 0.87% del total del sistema financiero nacional, mientras que la cartera neta representó el 1.01% de la cartera total del sistema financiero. Por su parte, los pasivos de la institución financiera redujeron su participación a 0.89% y, en cuanto a los resultados netos, alcanzaron una participación positiva mínima de 0.18% sobre el total del sistema.

Los segmentos que presentaron el mayor crecimiento, tanto interanual como trimestral, fueron los de microcrédito y productivo, evidenciando una mayor colocación durante el primer trimestre del año, mientras que los demás segmentos mantienen una tendencia a la baja.

Gráfico 1



Fuente: ProCredit Ecuador, SCVS. Elaboración: BankWatch Ratings

Modelo de negocios

Banco ProCredit es una institución financiera que concentra sus operaciones en los segmentos de pequeñas y medianas empresas. Su principal objetivo es la generación de rentabilidad a través de la colocación de créditos. Durante el último año, el Banco se ha enfocado en fortalecer su participación en el segmento de microcrédito, manteniendo a su vez los servicios de banca universal.

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

Estructura Accionaria

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

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

ProCredit Holding AG presenta una calificación de riesgo a largo plazo (IDR) otorgada por Fitch Ratings de "BBB", con tendencia estable, en

escala internacional, confirmada en abril-2026 para el presente análisis¹.

ProCredit Ecuador es la única sucursal que funciona en Latinoamérica bajo el soporte de su mayor accionista. El otro accionista participa en la alta administración, como presidente del Directorio en forma estable.

La composición accionaria del Banco ProCredit Ecuador es la siguiente:

Accionistas ProCredit Ecuador	País	mar-26
PROCREDIT HOLDING AG & CO. KGaA	Alemania	99.998%
GABRIEL ISAAC SCHOR	Alemania	0.002%
Accionistas ProCredit Holding AG & Co. KGaA	País	
Zeitinger Invest	Alemania	16.80%
KFW	Alemania	13.20%
DOEN	Holanda	12.50%
IFC (International Finance Corporation)	Parte del Grupo del Banco Mundial	10.00%
TIIA	Estados Unidos	8.60%
Free-Float (Accionistas con menos del 5%)	Varios	38.90%

Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

Como hecho relevante conocemos la intención de la casa matriz, Procredit Holding, de vender la mayoría de su participación². De acuerdo con la información proporcionada por el Banco local, hasta el momento no se ha concretado ninguna negociación.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración

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

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

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

Gobierno Corporativo

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

Tanto la gerencia general como la vicegerencia cuentan con una amplia experiencia en el sector

bancario, lo cual respalda la gestión que realiza el Banco.

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

Objetivos estratégicos

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

A continuación, se presenta el presupuesto para el año 2026:

- Crecimiento planificado de la cartera de microcrédito, con una participación proyectada del 35.0% al cierre de 2026 y del 40.0% para 2027. Esta estrategia se enmarca en los objetivos de largo plazo de la Institución y se mantiene alineada con su apetito de riesgo. A la fecha de análisis, la participación de este segmento alcanza el 32.2%.
- Provisiones de la cartera en Riesgo mantener el porcentaje sobre el 100%, actualmente se encuentra en 126.87%.
- Indicadores de rentabilidad positivos, sobre un escenario base, se proyecta alcanzar un ROE de 3.09% y ROA de 0.23%. A marzo 2026 ya superan los indicadores esperados, el ROE alcanza el 3.84% pero por debajo del sistema y el ROA 0.27%.
- Generación de utilidad acumulada de alrededor de USD 1.6MM, sobre un escenario base.

De los resultados cerrados a marzo 2026, se puede observar que la institución financiera está cumpliendo con las expectativas de mejora dentro de la gestión operativa y rentabilidad que continúan con la tendencia adecuada de recuperación en comparación con el año anterior. Además, según el informe de administración de integral de riesgos al primer trimestre del 2026, el Banco se mantiene con enfoque en la colocación en el segmento de microcrédito. Asimismo, se ha enfocado en la estabilización de las tasas en el segmento productivo, en función de las condiciones del mercado, por las condiciones de mercado, así como en la reestructuración de depósitos hacia una mejor diversificación con mayor proporción de depósitos a la vista.

¹ <https://www.fitchratings.com/research/banks/fitch-affirms-procredit-holding-ag-procredit-bank-ag-at-bbb-outlook-stable-14-04-2026>

² <https://www.procredit-holding.com/wp-content/uploads/2026/05/Q1-2026-Quarterly-report.pdf>

Finalmente, los aportes de la casa matriz ProCredit Holding AG está como soporte principal a través de obligaciones financieras en caso de requerir.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

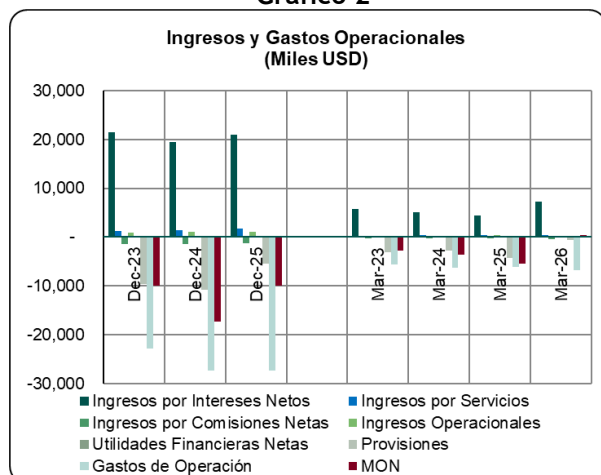
Los estados financieros, documentación, reportes e informes analizados son propiedad de Banco Procredit S.A. y responsabilidad de sus administradores. Para el presente reporte, se utilizaron los estados financieros auditados por BDO para el año 2025 y por la firma Deloitte & Touche Ecuador Cia. Ltda. con corte a diciembre 2023 y 2024. Los informes de auditoría externa no presentan, en ninguno de los años analizados, salvedades ni observaciones respecto a la información financiera.

Adicionalmente, se utilizó información complementaria proporcionada por la institución con corte a marzo 2026.

Rentabilidad y Gestión Operativa

A la fecha de corte, ProCredit un resultado acumulado positivo de USD 480 mil, producto de un resultado operativo favorable derivado del menor saldo anual de los intereses pagados (-26.4%), lo que impulsó el incremento interanual de 62.4% en los intereses netos. Adicionalmente, el ligero crecimiento de los ingresos por servicios y la importante reversión de provisiones de cartera contribuyeron a la generación del resultado del período.

Gráfico 2



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

En el caso de los ingresos por intereses ganados, estos presentaron un decrecimiento interanual de 0.6%, en línea con la reducción de las tasas activas en línea con el comportamiento del sistema financiero en general, especialmente en el segmento productivo.

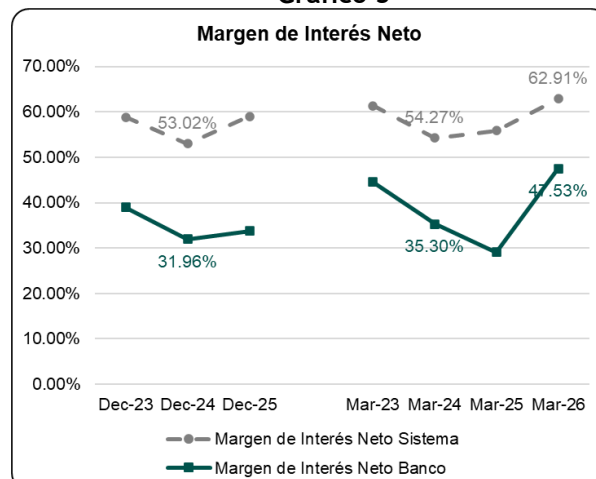
A pesar de las condiciones de mercado, existió una mayor colocación de cartera de microcrédito, la cual registró el mayor crecimiento anual 19.0%, seguido de la cartera productiva (3.8%), mientras que los segmentos restantes reflejan un menor apetito de riesgo y presentan decrecimientos constantes en sus saldos.

La demanda de crédito dentro del sistema financiero mantiene una tendencia creciente, al registrar la cartera bruta un incremento interanual de 13.2%. Este comportamiento evidencia una recuperación sostenida de la demanda de crédito desde finales de 2025 hasta la fecha de análisis.

Si bien los ingresos por servicios financieros presentaron un crecimiento del 5.7% en términos anuales, por otra parte, los otros ingresos operacionales disminuyeron en 7.2%, relacionados con los servicios de transferencias y servicios de cobros y pagos. No obstante, la contribución de ambos rubros al margen operacional antes de provisiones continúa siendo limitada frente a las necesidades de cobertura de los gastos de operación.

Los intereses pagados reflejaron una importante disminución anual respecto con marzo 2025, debido a la mayor parte de cancelación de las obligaciones financieras que produjo una disminución anual del 97.8%. Por otra parte, las obligaciones con el público crecieron ligeramente 1.6% anual principalmente por los depósitos a la vista (+7.87%) ya que los depósitos a plazo decrecieron (-4.9%) anual.

Gráfico 3



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

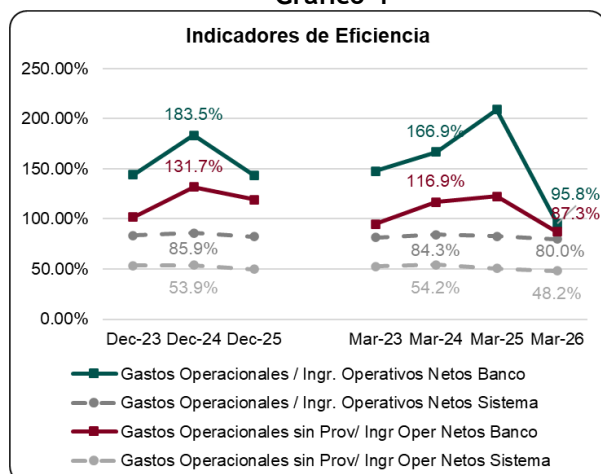
Los gastos operacionales se incrementaron en 10.2% interanual, explicado en la cuenta de impuestos, particularmente en los municipales, que durante el periodo marzo 2025 registró un valor muy bajo de alrededor de USD 14 mil mientras que a marzo 2026 creció a USD 112.6 mil. Otra de las cuentas con mayor crecimiento fue la

de honorarios en 14.0% anual y la cuenta servicios varios en 8.6% anual (en especial por los arrendamientos y servicios de guardianía).

La composición de los gastos está concentrada en gastos de personal (39.99%), seguido de servicios varios como movilización, fletes y embalajes, servicios de guardianía, publicidad y propaganda, servicios básicos, seguros, arrendamientos, etc. (25.1%), impuestos, contribuciones y multas (15.5%), depreciaciones y amortizaciones (2.32%), honorarios (1.48%) y la diferencia entre otros rubros.

Durante el periodo de análisis el nivel de los gastos operacionales continúa aportando a la mejora en eficiencia operativa, como se puede observar la relación entre los gastos operacionales e ingresos operativos netos sin provisiones tienden a la baja acercándose a los niveles promedio del sistema, lo cual, se evidencia una recuperación significativa.

Gráfico 4



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

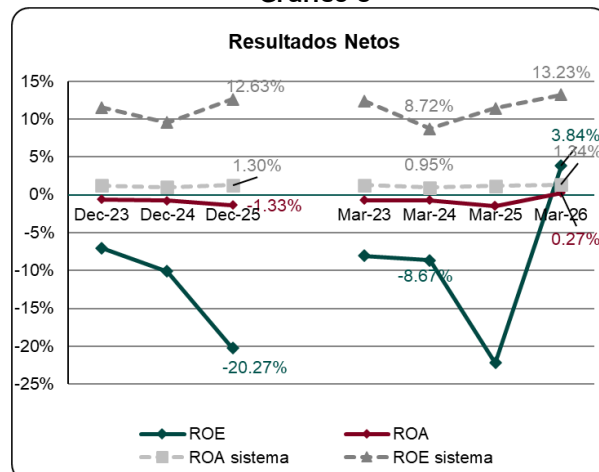
En lo referente al gasto de provisiones al corte de marzo 2026 se logra cubrir en su totalidad por el margen operacional. El gasto de provisión que está compuesta mayormente por la cartera de crédito con un 61.7% de participación del total, este gasto ha presentado importantes variaciones desde el año anterior por diversos factores, entre ellos una mejor gestión y asignación de provisiones asociada al control de la cartera en riesgo, y por la reclasificación contable ejecutada como reverso de provisiones desde abril de 2025, con la autorización de la Superintendencia de Bancos. En ese sentido se ha ido ajustando hasta que incidió de manera positiva en la generación de un margen operacional neto positivo (USD 324 mil).

Con el aporte de los otros ingresos no operativos presentaron la capacidad de absorber incluso una pérdida generada por ventas de bienes e intereses devengados en ejercicios anteriores.

Finalmente, después de varios periodos con resultados negativos, la entidad obtuvo una utilidad de USD 480 mil al cierre del ejercicio, superior a la proyectada para el primer trimestre de 2026 (USD 134 mil). Entre las principales estrategias implementadas se encontró el alineamiento con la tendencia general del mercado. Si bien existe una mayor demanda de crédito en el segmento productivo debido a la disminución de las tasas, el segmento de microcrédito presenta una menor atención por parte del sistema financiero en general. Este escenario ha representado una oportunidad de colocación para la institución, la cual ha sido considerada dentro de un mayor apetito de riesgo, manteniendo un crecimiento prudente y controlado.

Además, cabe mencionar que, en la parte operativa del Banco, la colocación de cartera bruta total creció 6.9% interanual, lo que se tradujo en un incremento de 4.5% anual en los intereses ganados de cartera durante el mismo periodo de análisis.

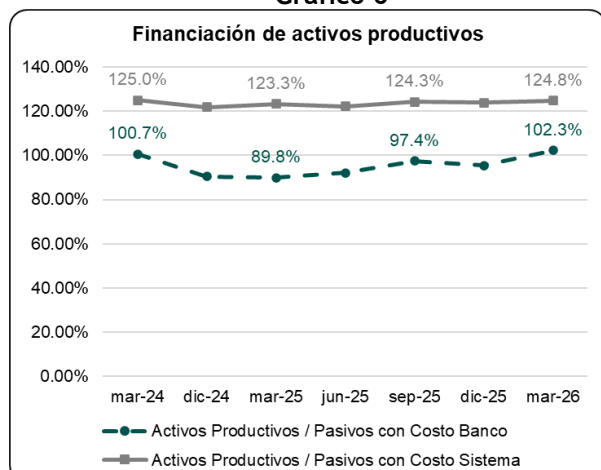
Gráfico 5



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

En función a lo anterior, los indicadores de rentabilidad ROE y ROA tratan de ajustarse a la nueva tendencia positiva, aunque en el caso de del ROE aún no es lo suficientemente fuerte para alcanzar al promedio del sistema financiero a marzo 2026. No obstante, para diciembre 2026, según la proyección bajo un escenario base se espera resultados positivos con un ROE de 3.27% y un ROA de 0.25%, por lo que, actualmente estarían por encima de lo esperado.

Gráfico 6



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

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

Administración de Riesgo

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

De acuerdo con la metodología establecida por la casa matriz la necesidad de capital para cubrir los tipos de riesgos incurridos por el Banco (tasa de interés, riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo operativo) sumados no pueden llegar a ser mayores al 80%. Los indicadores con fecha a marzo 2026 respecto con los umbrales máximos son:

Calificación Cartera	Umbral máximo	mar-26
Riesgo de crédito y contraparte	<= 51%	66.4%
Riesgo de cambio	<= 3%	0.1%
Riesgo tasa de interés	<= 13%	0.0%
Riesgo Operacional	<= 13%	4.8%
TOTAL GENERAL	<= 80%	71.3%

En el informe del CAIR del primer trimestre del 2026, el indicador global ha disminuido 41.3 p.p. respecto al trimestre anterior (112.6%) por la disminución del riesgo de crédito y contraparte y riesgo operativo. De esta manera la entidad está cumpliendo la metodología sobre el riesgo general del grupo. Este efecto se debe principalmente por la recapitalización y por el incremento de la calificación internacional del país, todos los

fondos e instituciones financieras en el país tienen una mayor ponderación de riesgo.

La recomendación de la institución continúa orientada al ajuste de la estructura de la cartera de crédito, priorizando una mayor exposición a cartera de buena calidad, lo que permitirá reducir los niveles de riesgo y mejorar los indicadores.

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

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

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

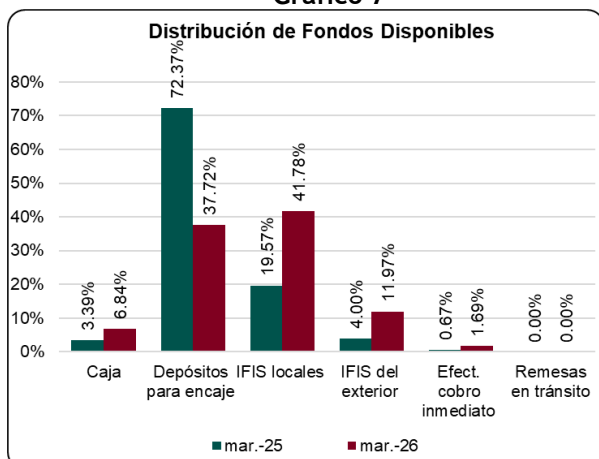
Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles e Inversiones

El Banco ProCredit mantiene una sólida posición de liquidez, respaldada por activos de alta calidad que sirven como reservas inmediatas. A marzo 2026, los fondos disponibles presentaron un decrecimiento del 43.8% frente a marzo 2025. El rubro más relevante de los fondos disponibles son los depósitos de los Bancos y Otras Instituciones Financieras y seguido se encuentran los depósitos para encaje.

La concentración de los fondos disponibles se extiende a 13 entidades privadas locales y extranjeras con calificación de riesgos local entre A- hasta AAA y la institución financiera del exterior (ProCredit Bank AG), que tiene una calificación de BBB en escala internacional ratificada en abril 2026. En términos de variación, los depósitos en las instituciones financieras del exterior presentaron el mayor crecimiento anual (68.1%) en relación con los de las instituciones financieras locales (19.9%).

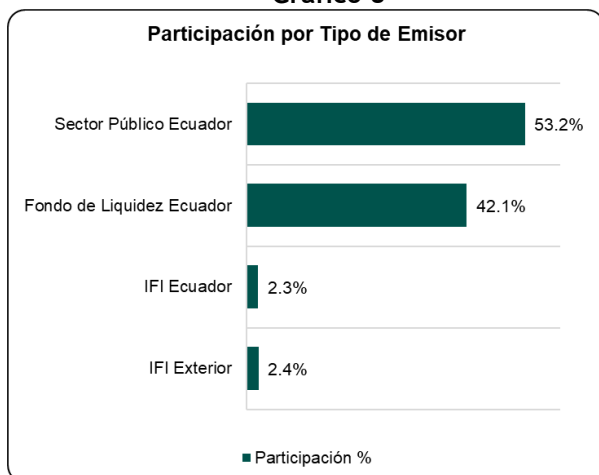
Gráfico 7



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

En el caso de las inversiones brutas (USD 67.84MM), estas registraron una disminución anual de 29.11% respecto a marzo de 2025, recursos que desde el corte anterior son destinados principalmente a la cancelación anticipada de ciertos créditos del exterior, con el objetivo de reducir el costo de fondeo. La contracción, según el tipo de inversión, se concentró en los instrumentos disponibles para la venta de entidades del sector privado y del sector financiero popular y solidario (-92.97%), principalmente certificados de inversión y depósitos; seguida por los disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público (-40.86%), en certificados de inversión y certificados de tesorería.

Gráfico 8



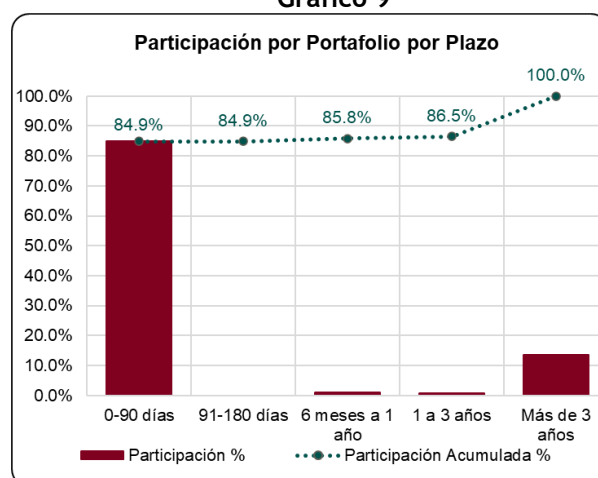
Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

De acuerdo con su composición, la mayor parte del portafolio se encuentra invertida en títulos del sector público (USD 36.08MM), distribuidos en bonos y certificados de tesorería del Ministerio de Economía y Finanzas (USD 26.59MM) y certificados de inversión de la banca pública (USD 9.5MM). En segundo lugar, se ubica el Fondo de Liquidez (USD

28.57MM), cuyas inversiones se concentran en un plazo hasta 90 días. Posteriormente, se registran certificados de inversión y depósitos en la banca privada nacional (USD 1.53MM), con plazos de hasta 90 días. Finalmente, el restante corresponde a depósitos de disponibilidad restringida mantenidos en la banca privada extranjera (USD 1.6MM), entre los cuales se incluye con la relacionada (ProCredit Bank AG).

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

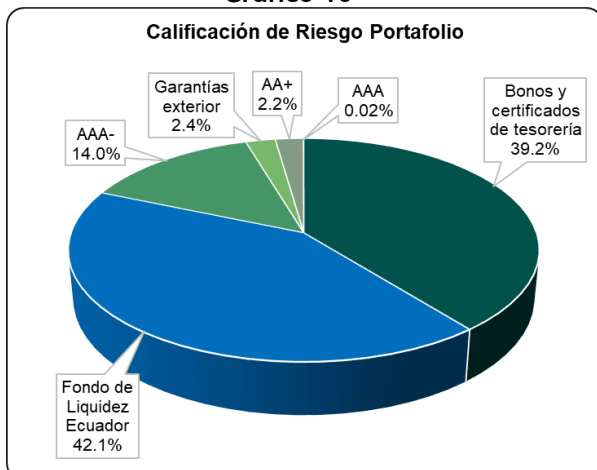
Gráfico 9



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

La estructura del portafolio mantiene una buena calidad crediticia, manteniendo invertido en títulos de calificación de escala local de AAA- o superior con una participación de 53.26%. Dentro de este porcentaje se consideran los títulos soberanos y demás instrumentos de las instituciones financieras locales. Dado el decrecimiento en el monto total de las inversiones, la proporción de los instrumentos por calificación también se reduce con respecto al corte anterior de marzo 2025.

Gráfico 10



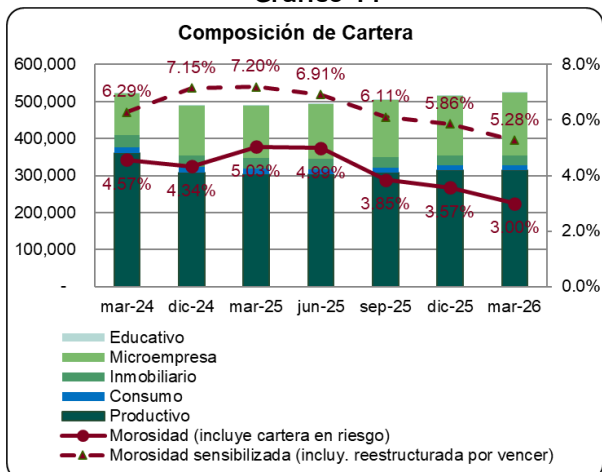
Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

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

Calidad de Cartera

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

Gráfico 11



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

La cartera bruta asciende a USD 522.87MM con un incremento de 6.9% anual, menor al crecimiento

del sistema de bancos privados (13.2%). El Banco mantiene su modelo de negocio actual donde el segmento microcrédito creció interanualmente 19.0% (USD +26.84MM) y el segmento productivo en 3.8% (USD +11.55MM). La participación de este último segmento aún representa el 60% de la cartera; no obstante, mantiene una tendencia de reducción gradual, con el objetivo de incrementar nuevamente la participación del microcrédito. Por otro lado, los demás segmentos decrecieron como el crédito educativo (-79.5%), crédito de consumo (-13.36%) y el crédito inmobiliario (-9.76%).

A marzo 2026, el Banco cerró con una participación del 60.28% en productivo, 32.2% en microcrédito, y el resto de los segmentos como inmobiliario (5.11%), consumo (2.39%) y educativo (0.002%) respectivamente.

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

La composición de cartera por actividad económica tiene una concentración del 38.1% en comercio y reparación de vehículos, el 16.79% en explotación minas y canteras, el 8.98% en agricultura y ganadería, el restante se distribuye en diecisiete actividades económicas diversas, por lo que no consideramos que haya alta concentración por sectores.

La concentración de crédito entre los 25 mayores deudores sobre la cartera bruta más contingentes es de 8.22%, mayor respecto a marzo 2025 (6.84%). Esto refleja un riesgo de concentración de crédito adecuada.

La calificación de cartera y contingentes representa el 91.79% entre A1 y A3, mostrando un riesgo normal. Por su parte, el 4.96% de la cartera representa las calificaciones entre B1 y C1 como riesgo potencial e iniciando el grado deficiente.

La cartera CDE disminuye en 13.98% anual contabilizando USD 25.24MM y representa el 4.78% de la cartera bruta más contingentes (5.71% a marzo 2025).

En cuanto a la cartera en riesgo decreció interanualmente un 36.3%, alcanzando USD 15.69MM y respecto al trimestre anterior, también presentó una reducción (-14.6%).

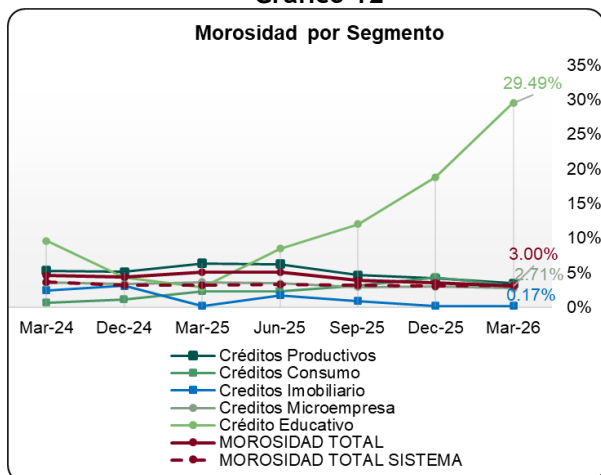
La cartera castigada acumulada al primer trimestre del año 2026 alcanzó USD 343 mil, donde el 83.7% representó el segmento de consumo, seguido de microcrédito (14.6%) y productivo (1.7%). Según el informe del CAIR del primer trimestre del 2025, el volumen total de la cartera castigada acumulada alcanzó USD 15.7MM, que representa el 2.99% de la cartera bruta total.

A marzo 2026, el saldo de la cartera refinanciada tiene un crecimiento anual de 17.11% con un saldo de USD 33.5MM, principalmente por las variaciones en el segmento microcrédito (+2.99MM; +33.1%). Mientras tanto, la cartera reestructurada disminuyó anualmente en 6.95%, acumulando USD 18.64MM y corresponde mayormente al segmento productivo (-1.3MM; -7.5%).

Un aspecto relevante es la tendencia decreciente de la morosidad contable, la cual disminuyó en 2.03 p.p. de manera interanual y se ubicó en niveles cercanos a la morosidad promedio del sistema financiero (3.11%). Al considerar la cartera reestructurada por vencer, la morosidad del Banco baja en mayor medida (-1.93 p.p.) pero aún se mantiene (5.28%) superior al sistema financiero (4.94%).

El indicador de la morosidad por segmento muestra que el crédito productivo registró 3.39%, muy por debajo del nivel observado en el mismo periodo del año anterior. Asimismo, el microcrédito alcanzó 2.71%, mientras que los segmentos de consumo e inmobiliario registraron 3.15% y 0.17%, respectivamente. El crédito educativo, dada su baja participación, presentó un incremento en la morosidad hasta 29.49%, explicado principalmente por la disminución del saldo de la cartera bruta en este segmento. Los únicos segmentos que incrementaron anualmente los niveles de morosidad fueron consumo (+0.88 p.p.) y educativo (+26.67 p.p.), este último segmento por lo mencionado.

Gráfico 12



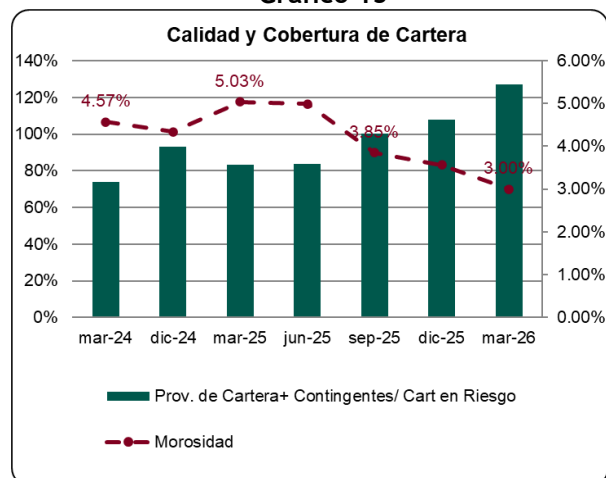
Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

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

La cobertura del Banco medido a través de las provisiones más contingentes como cobertura de

la cartera en riesgo más reestructurada cubren el 72.2%; al excluir la reestructurada, el indicador alcanza el 126.87%. Ambos indicadores aún se presentan muy por debajo del promedio del sistema que muestra una cobertura de 134.7% y 214.3% respectivamente. Cabe mencionar que la cobertura del Banco ha mostrado mejora en su comparación interanual (13.90 p.p. y 43.52 p.p. respectivamente). el Banco se ha comprometido en mantener la cobertura sobre la cartera en riesgo alrededor del 100% desde finales del año 2025 en adelante.

Gráfico 13



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

Otras cuentas del Activo, Contingentes y Riesgos Legales

A marzo 2026, las cuentas por cobrar disminuyen en 0.69% anual, dentro de la estructura se destaca la participación de los Intereses por cobrar de la cartera de créditos con una participación del 50.35% y ha incrementado (2.8%) respecto al año anterior. En el caso de la participación del interés reestructurado por cobrar es menor (9.45%), pero que se incrementó en 15.5% respecto al mismo periodo del año 2025.

Uno de los rubros más relevantes son las cuentas por cobrar varias (incrementaron 1.3% llegando a un valor de USD 3.13MM) que corresponden principalmente a contracargos de las tarjetas de débito y crédito (MasterCard), cuentas por cobrar Servipagos, e IFIS Banred ATM, entre otras cuentas menores.

En la cuenta Bienes adjudicados por pago (neto) se registra un incremento anual del 3.1% debido al incremento en terrenos (USD +522 mil), mismos que se encuentran en proceso de venta y se mantiene una provisión respectivamente.

Dentro del activo fijo, a la fecha de corte del análisis la única variación se debe a la disminución

anual de la cuenta de equipo de computación respecto con diciembre 2025.

En otros activos agrupan principalmente los derechos fiduciarios correspondientes a las aportaciones realizadas por el Banco al Fondo de Liquidez. A marzo 2026 se refleja un crecimiento anual del 9.91%.

Finalmente, en las cuentas de contingentes a la fecha de análisis, se componen principalmente de las fianzas y garantías (USD 3.76MM), en cartas de crédito (USD 1.72MM) y los créditos aprobados no desembolsados (USD 1.34MM).

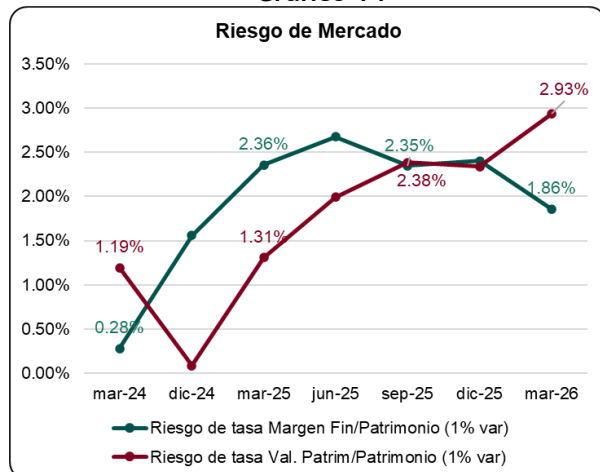
Riesgo de Mercado

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

Según el Informe de Administración Integral de Riesgos del Banco al primer trimestre del 2026, califica el nivel de riesgo de tasa de interés como medio con perspectiva estable.

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

Gráfico 14



*Los indicadores calculados bajo la metodología de BWR.

Fuente: ProCredit Ecuador Elaboración: BankWatch Ratings

En el primer trimestre del 2026, se ha observado que las tasas pasivas mantienen la tendencia del segundo semestre del 2025, al igual que las tasas activas según las condiciones de mercado, en especial en el segmento productivo. En ese sentido, ProCredit priorizó equilibrar la concentración tanto en los depósitos a la vista como a plazo, reflejado en el porcentaje de participación (57.5% y 40.4%) respectivamente sobre el total de las obligaciones con el público.

Para el monitoreo constante de los activos y pasivos se utilizan las siguientes herramientas según los reportes de riesgo de mercado enviados por Banco ProCredit. 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 sobre el patrimonio técnico constituido: la posición en riesgo del margen financiero ante un cambio de $\pm 1\%$ en la tasa de interés es del -1.7% del patrimonio técnico. Esto resulta de un GAP de duración entre activos y pasivos de USD -1.02MM (calculada en 12 meses). La duración de los activos es de 72 días y la de los pasivos de 57 días. En este período, el riesgo de mercado disminuyó debido al ligero crecimiento de las obligaciones con el público, representadas en su mayoría por depósitos a la vista dentro del pasivo, así como por la reducción de las inversiones en el activo.

Sensibilidad del valor patrimonial: la sensibilidad de los recursos patrimoniales de Banco ProCredit frente a la variación de tasas de interés es de USD $\pm 1.62\text{MM}$ que representa $\pm 2.7\%$ del patrimonio técnico.

Riesgo de Liquidez y Fondeo

Banco ProCredit registró un crecimiento mínimo en las obligaciones con el público todavía en un contexto de acumulación general de depósitos en el sistema financiero privado, acompañado de una significativa reducción de las obligaciones financieras en el exterior, entre las cuales se encontraba el financiamiento de su casa matriz que se trasladó como parte de la recapitalización de la institución a inicios del año 2026, alrededor de USD 5.0MM.

En cuanto a la liquidez, el Banco presenta una disminución en los principales indicadores hasta 90 días, debido al descenso interanual de los fondos disponibles (-43.8%) y de las inversiones disponibles para la venta en el sector privado y financiero (-89.7%), así como en el sector público (-23.2%). A su vez, los depósitos a plazo registraron una disminución de 18.7% en el mismo período analizado. En consecuencia, los activos líquidos BWR disminuyeron significativamente en 46.3% con respecto a marzo de 2025.

Las obligaciones con el público constituyen la principal fuente de fondeo del Banco, representando el 96.4% del total de los pasivos a marzo 2026, con un crecimiento anual del 1.6% , menor al del sistema financiero ($+13.9\%$).

Dentro de la composición de las obligaciones con el público la mayor parte corresponde a depósitos

a la vista, los cuales representan el 55.4% del total de los pasivos y crecieron favorablemente en 7.87% anual, así como un crecimiento trimestral del 2.6%. Este comportamiento contribuye a la reducción del costo de fondeo, aunque en una proporción menor a la esperada.

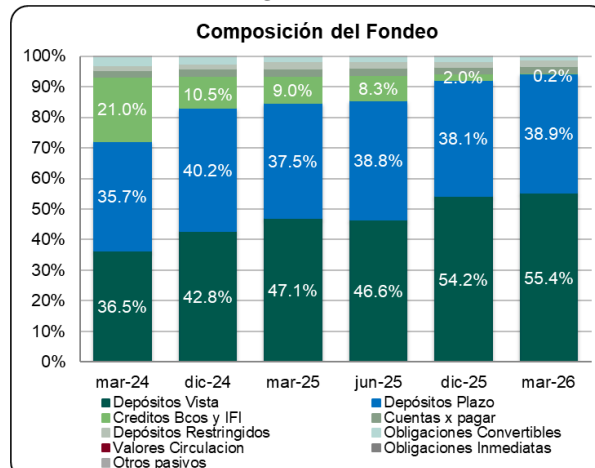
En el caso de los depósitos a plazo tienen una participación del 38.9% del total y en términos de variación decrecieron en 4.9% anual y 2.7% de manera trimestral. Este efecto anual se refleja en especial por el descenso en los plazos de 91 a 180 días (-53.4%), 31 a 90 días (-22.9%), y de 1 a 30 días (-11.5%), en términos de variación porcentual. La caída se ve un poco compensado por los plazos donde presentaron crecimientos como de más de 361 días (+61.7%).

A nivel de la participación por monto, el plazo de más de 181 días en adelante mantiene el 67.49%, mientras que la concentración más baja fue en el plazo hasta 30 días (8.03%).

Los 25 mayores depositantes representan el 15.3% de las obligaciones con el público, y el 89.07% de los activos líquidos. Por vencimiento, los depósitos hasta 90 días incrementaron la relación a 66.91% sobre los activos líquidos.

Las obligaciones financieras constituían una de las principales fuentes de fondeo; sin embargo, debido a la considerable reducción registrada a finales de 2025, a la fecha de corte representan apenas el 0.2% del pasivo, con un descenso interanual de 97.8% y trimestral de 89.7%. Esta variación responde principalmente a la cancelación de obligaciones en el exterior por USD 11.67MM respecto al trimestre anterior, considerando la deuda con la matriz ProCredit Holding AG por USD 5.0MM que aportó a la recapitalización del banco y el saldo restante con un organismo multilateral. La cancelación de estas obligaciones fue financiada mediante fondos disponibles, las inversiones y una parte de las obligaciones con el público.

Gráfico 15



Fuente: ProCredit Ecuador Elaboración: BankWatch Ratings

Dentro de las obligaciones convertibles en acciones, se encuentra una deuda subordinada a largo plazo que se mantiene en USD 7.0MM a marzo de 2026. Como hecho relevante, en marzo de 2026, este instrumento disminuyó en USD 4.77MM para fortalecer el patrimonio técnico, ya que se reclasificó dicha parte al patrimonio con el fin de compensar la pérdida acumulada. A la fecha de corte, la deuda subordinada representa el 1.11% del pasivo y se encuentra principalmente concentrada en BlueOrchard LAC.

En resumen, el Banco recibió apoyo nuevamente de su casa matriz para la compensación de pérdidas del año 2025 (USD 9.56MM) debidamente autorizado por la Superintendencia de Bancos (27 de febrero 2026) proveniente del préstamo subordinado (USD 4.76MM) y de un saldo de deuda (USD 5.0MM). La diferencia (USD 202 mil) se encuentra contabilizada dentro de los aportes para futura capitalización a marzo 2026.

El saldo vigente de las obligaciones suma USD 1.33MM que posterior a la fecha de análisis fue cancelado en su totalidad. Actualmente estarían considerando buscar nuevas líneas por alrededor de USD 20MM con multilaterales, en caso de requerir para reforzar el fondeo y coberturas de liquidez en niveles adecuados, sin considerar la deuda subordinada.

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

De acuerdo con los reportes de liquidez entregados por el Banco, en el escenario contractual, la brecha acumulada de liquidez a marzo 2026 es de USD 87.25MM en la banda de 181 a 360 días, representando el 83.2% de los activos líquidos. En los escenarios esperado y dinámico estas brechas son menores, y en caso de

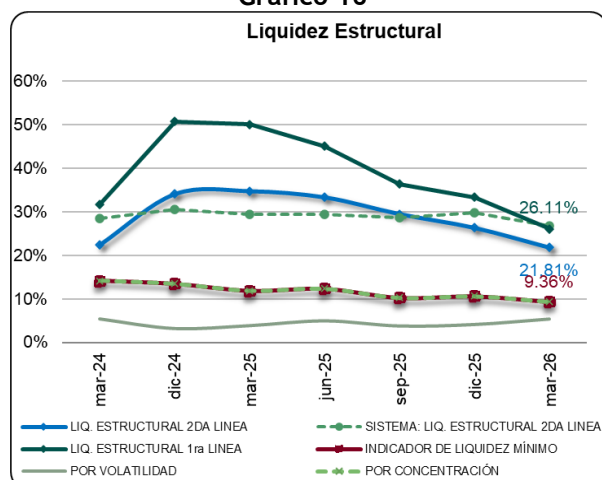
presentarse posiciones de liquidez en riesgo, las brechas serían cubiertas por los activos líquidos netos.

Los indicadores de liquidez estructural de primera y segunda línea recaen la participación de forma anual en 24.01 p.p. y 12.92 p.p. respectivamente. Una de las principales reducciones son los fondos disponibles (-43.8%) debido a contracción anual de los depósitos para encaje en menos USD 74.2MM.

El requerimiento mínimo de liquidez de segunda línea se ubica en 9.36%, menor en 2.53 p.p. anual, y trimestralmente en 1.26 p.p.; además está cubierto por activos líquidos en 2.33 veces.

Gráfico 16

Liquidez Estructural



Fuente: ProCredit Ecuador Elaboración: BankWatch Ratings

A nivel local, el Banco dispone de la liquidez necesaria, aunque tiende a disminuir, y las brechas acumuladas bajo un escenario contractual aún son cubiertas por recursos líquidos.

Riesgo Operativo

Según la gestión del Riesgo Operativo presentado en el Informe de Administración Integral de Riesgos del Banco al primer trimestre del 2026, no se ha presentado cambio significativo, el cual, se mantiene el nivel de riesgo de soporte como medio con perspectiva estable.

Durante el primer trimestre del 2026, al totalizar los eventos por tipo de riesgo, el 83% de los eventos fueron considerados como riesgo operacional, el 11% a riesgo tecnológico, el 5% a riesgo reputacional, y el 0.81% a riesgo legal.

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

escenarios de riesgo para determinar y evaluar el riesgo inherente y residual.

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

De acuerdo con el informe del Auditor Interno de Banco Procredit S.A. a marzo 2026, 136 riesgos levantados a nivel de auditorías internas para las áreas de seguridad de la información y tecnología fueron cerrados, de los cuales 16 fueron riesgo bajo, 105 riesgo medio y 15 riesgo alto. Existe una priorización del seguimiento a observaciones clasificadas como riesgo alto y riesgo medio, mismos que presentan sus respectivos planes de acción.

El grupo mantiene alto nivel de integración administrativa y operacional.

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

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

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

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

Riesgo de Tipo de Cambio

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

La posición en moneda extranjera del Banco no es significativa a la fecha de corte, y lo consideramos de riesgo mínimo por variaciones en los valores de las divisas. Además, esta representa el 1.4% del patrimonio técnico del Banco.

La posición está vinculada a la cuenta en la Matriz en Alemania por fondos disponibles con un saldo a la vista en euros y yuanes por temas de operatividad. Hasta marzo de 2026, ProCredit reporta una ganancia en cambio de USD 123 mil, lo que refleja un incremento interanual del 14.2% en comparación con marzo 2025 (USD 108 mil).

Suficiencia de Capital

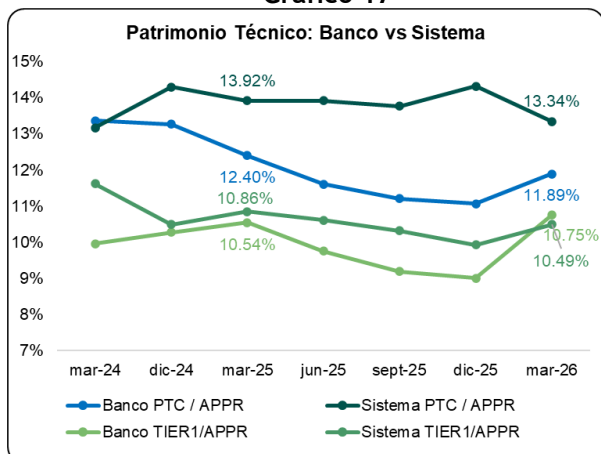
Como hecho relevante, en febrero 2026, según Oficio Nro. SB-DS-2026-0141-O de la Superintendencia de Bancos autorizó a la compensación de pérdidas acumuladas con las cuentas patrimoniales: con la transferencia entre aporte para futuras capitalizaciones y otros aportes por USD 9.56 millones, y para la compensación contra pérdidas acumuladas por el mismo valor. En el primer trimestre del 2026 la pérdida obtenida al cierre del 2025 (USD 9.56MM) fue absorbida por una obligación financiera y una deuda subordinada que mantenía con ProCredit Holding.

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

El indicador de capital libre que cubre un deterioro potencial no esperado del activo productivo más fondos disponibles alcanza 5.29% a marzo 2026, mostrando un incremento de 1.84 p.p. de manera interanual, producto de la ligera ganancia registrada del ejercicio.

El indicador PTC/APPR se ubica en 11.89% con un incremento de forma trimestral (0.82 p.p.) pero con decremento anual (-0.51 p.p.). No obstante, está por encima del requerimiento general mínimo del ente regulador para el sistema (9%) con tendencia creciente dada la ganancia del ejercicio. Por su parte, el TIER I/APPR llega a 10.75%. A marzo 2026, solo el indicador PTC/APPR se encuentra por debajo del promedio del sistema bancario.

Gráfico 17



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

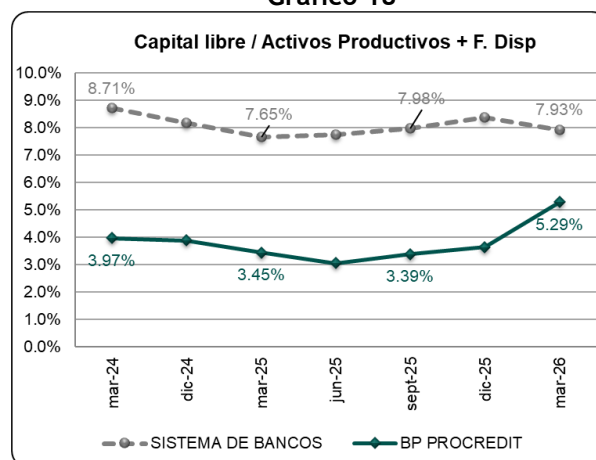
El soporte de la Casa Matriz se ha materializado constantemente con los préstamos subordinados los mismos que en su momento han sido utilizados para la capitalización del Banco. De hecho, de acuerdo con la fuente oficial del Banco, el movimiento de la deuda subordinada hacia la cuenta de aporte a futuras capitalizaciones se

realizó en enero de 2026 y la compensación de pérdidas acumuladas se realizó en febrero de 2026. Por lo que, la compensación se realiza durante el primer trimestre del 2026.

A partir del segundo semestre de 2021 hasta la fecha corte de análisis, el capital libre conserva una persistente caída por la poca generación de resultados y pérdidas acumuladas, y limitada capacidad de generar provisiones frente al deterioro de cartera que está siendo controlada favorablemente.

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

Gráfico 18



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

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

BP PROCREDIT

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	mar-24	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25	dic-25	mar-26
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	3,457,665	30,793	35,718	34,164	38,220	41,884	42,160	43,755
Inversiones Brutas	15,704,547	51,115	85,334	95,686	94,991	100,356	69,073	67,844
Cartera Productiva Bruta	51,630,999	498,564	468,276	464,701	468,588	484,685	496,972	507,178
Otros Activos Productivos Brutos	2,401,082	8,250	10,292	10,663	11,133	10,972	11,429	12,243
Total Activos Productivos	73,194,293	588,723	599,620	605,214	612,933	637,897	619,634	631,020
Fondos Disponibles Improductivos	4,396,368	36,728	108,491	110,782	92,427	57,975	70,719	37,648
Cartera en Riesgo	1,656,294	23,857	21,223	24,635	24,592	19,426	18,375	15,693
Activo Fijo	813,162	4,962	3,046	3,031	2,891	2,776	2,763	2,623
Otros Activos Improductivos	3,292,090	18,959	19,280	22,443	22,532	24,259	22,560	25,040
Total Provisiones	(3,982,618)	(19,170)	(21,699)	(22,981)	(23,472)	(22,847)	(23,748)	(23,615)
Total Activos Improductivos	10,157,913	84,506	152,040	160,891	142,443	104,436	114,417	81,004
TOTAL ACTIVOS	79,369,588	654,058	729,961	743,123	731,904	719,486	710,302	688,408
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	62,621,494	442,865	574,366	600,977	598,464	589,495	625,855	610,537
Depósitos a la Vista	34,475,430	218,997	291,001	325,488	318,681	327,126	360,460	351,092
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	26,065,682	214,703	273,655	259,437	265,415	250,321	253,559	246,659
Depósitos en Garantía	971	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	2,079,412	9,165	9,709	16,051	14,368	12,047	11,835	12,786
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	205,517	15	15	19	38	45	14	14
Aceptaciones en Circulación	82,153	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	4,520,580	126,324	71,669	62,003	57,002	55,335	13,001	1,334
Valores en Circulación	257,884	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	590,282	17,000	17,000	11,765	11,765	11,765	11,765	7,202
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	3,099,731	14,400	17,537	16,549	16,512	15,633	14,616	14,218
Provisiones para Contingentes	77,494	40	26	33	40	24	32	39
TOTAL PASIVO	71,455,134	600,644	680,612	691,346	683,821	672,296	665,281	633,344
TOTAL PATRIMONIO	7,914,454	53,414	49,349	51,777	48,083	47,189	45,021	55,064
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	79,369,588	654,058	729,961	743,123	731,904	719,486	710,302	688,408
CONTINGENTES	22,970,207	8,091	4,639	6,733	6,284	6,209	6,004	6,820
RESULTADOS								
Intereses Ganados	1,543,231	14,534	60,914	15,434	30,443	46,196	62,107	15,348
Intereses Pagados	572,414	9,403	41,448	10,941	21,918	31,973	41,153	8,053
Intereses Netos	970,817	5,130	19,466	4,493	8,525	14,223	20,953	7,295
Otros Ingresos Financieros Netos	142,140	(244)	(1,155)	(204)	(443)	(727)	(903)	(274)
Margen Bruto Financiero (IO)	1,112,957	4,886	18,311	4,289	8,082	13,496	20,050	7,021
Ingresos por Servicios (IO)	279,376	321	1,423	389	812	1,242	1,673	411
Otros Ingresos Operacionales (IO)	82,945	196	1,095	343	578	794	1,127	319
Gastos de Operación (Goperac)	693,995	6,314	27,427	6,144	13,160	19,519	27,277	6,769
Otras Perdidas Operacionales	34,437	-	-	-	-	-	-	-
Margen Operacional antes de Provisiones	746,847	(911)	(6,598)	(1,123)	(3,689)	(3,988)	(4,427)	981
Provisiones (Goperac)	458,694	2,702	10,802	4,355	3,006	3,727	5,471	657
Margen Operacional Neto	288,152	(3,613)	(17,401)	(5,478)	(6,695)	(7,715)	(9,898)	324
Otros Ingresos	127,782	2,589	12,355	2,921	552	777	982	691
Otros Gastos y Perdidas	44,481	146	189	250	358	457	646	535
Impuestos y Participación de Empleados	110,536	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	260,917	(1,170)	(5,235)	(2,807)	(6,501)	(7,395)	(9,563)	480

BP PROCREDIT

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	mar-24	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25	dic-25	mar-26
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	77,590,661	625,450	708,111	715,996	705,360	695,871	690,353	668,667
Cartera Bruta total	53,287,293	522,422	489,499	489,335	493,180	504,111	515,346	522,871
Cartera Vencida	510,957	4,455	6,666	7,480	7,387	7,110	6,433	7,239
Cartera en Riesgo	1,656,294	23,857	21,223	24,635	24,592	19,426	18,375	15,693
Cartera C+D+E	-	26,935	28,815	29,337	28,513	25,935	25,449	25,235
Provisiones para Cartera	(3,471,144)	(17,625)	(19,745)	(20,499)	(20,576)	(19,428)	(19,808)	(19,870)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	87.8%	87.4%	79.8%	79.0%	81.1%	85.9%	84.4%	88.6%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	124.8%	100.7%	90.6%	89.8%	92.1%	97.4%	95.4%	102.3%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.96%	0.85%	1.36%	1.53%	1.50%	1.41%	1.25%	1.38%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.11%	4.57%	4.34%	5.03%	4.99%	3.85%	3.57%	3.00%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.94%	6.29%	7.15%	7.20%	6.91%	6.11%	5.86%	5.28%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	5.12%	5.84%	5.92%	5.71%	5.09%	4.89%	4.78%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	214.25%	74.05%	93.16%	83.35%	83.83%	100.13%	107.97%	126.87%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	134.68%	53.77%	56.48%	58.26%	60.46%	63.18%	65.68%	72.16%
Prov. de Cartera +Contingentes/Cartera CDE	-	65.58%	68.61%	69.99%	72.30%	75.00%	77.96%	78.89%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.51%	3.37%	4.03%	4.19%	4.17%	3.85%	3.84%	3.80%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	70.41%	66.19%	76.66%	80.41%	85.68%	90.29%	90.68%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	6.65%	14.92%	6.84%	6.81%	8.87%	8.65%	8.22%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	65.57%	149.13%	65.50%	70.74%	95.81%	100.03%	78.89%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.47%	5.20%	5.84%	6.07%	6.05%	5.74%	5.74%	4.93%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	1.89%	0.25%	0.16%	0.29%	0.50%	0.69%	0.68%	0.26%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	14.32%	13.37%	13.27%	12.40%	11.61%	11.21%	11.07%	11.89%
TIER I / APPR	9.94%	9.97%	10.28%	10.54%	9.75%	9.20%	9.01%	10.75%
PTC / Activos y Contingentes	8.91%	10.59%	8.67%	8.12%	7.75%	7.92%	7.72%	8.72%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	9.45%	7.07%	4.78%	4.98%	5.05%	4.83%	4.99%	4.33%
PTC / VRO	-	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	2079.70%	n/d
Capital libre (USD M)**	6,148,214	24,846	27,525	24,683	21,578	23,599	25,103	35,362
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7.93%	3.97%	3.89%	3.45%	3.06%	3.39%	3.64%	5.29%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	51.62%	34.21%	38.73%	33.00%	30.14%	33.68%	36.49%	44.92%
TIER I / Patrimonio Técnico	69.37%	74.55%	77.46%	85.01%	84.05%	82.06%	81.38%	90.42%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.15%	8.10%	7.08%	7.03%	6.58%	6.51%	6.25%	7.87%
TIER I / Activo Neto Promedio	8.11%	7.94%	7.08%	7.03%	6.58%	6.51%	6.25%	7.83%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	31	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	1,440,842	5,403	20,829	5,021	9,471	15,531	22,850	7,750
Result. antes de impuest. y particip. trab.	371,453	-1,170	-5,235	-2,807	-6,501	-7,395	-9,563	480
Margen de Interés Neto	62.91%	35.30%	31.96%	29.11%	28.00%	30.79%	33.74%	47.53%
ROE	13.23%	-8.67%	-10.07%	-22.20%	-26.69%	-20.43%	-20.27%	3.84%
ROE Operativo	14.61%	-26.76%	-33.48%	-43.34%	-27.49%	-21.31%	-20.98%	2.59%
ROA	1.34%	-0.71%	-0.75%	-1.52%	-1.78%	-1.36%	-1.33%	0.27%
ROA Operativo	1.48%	-2.19%	-2.50%	-2.98%	-1.83%	-1.42%	-1.37%	0.19%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	67.18%	94.33%	92.82%	88.94%	89.26%	90.85%	90.86%	92.17%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.42%	3.43%	3.22%	2.97%	2.79%	3.04%	3.41%	4.57%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.23%	3.29%	3.05%	2.85%	2.67%	2.91%	3.29%	4.49%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	61.42%	-296.76%	-163.72%	-387.84%	-81.50%	-93.44%	-123.58%	66.99%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	80.00%	166.87%	183.54%	209.11%	170.69%	149.67%	143.32%	95.82%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	48.17%	116.85%	131.68%	122.37%	138.95%	125.68%	119.37%	87.34%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	5.91%	5.47%	5.48%	5.70%	4.42%	4.28%	4.55%	4.25%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	7,854,034	67,521	144,209	144,946	130,648	99,858	112,879	81,402
Activos Líquidos (BWR)	12,339,483	96,203	186,094	195,119	182,910	160,602	139,345	104,866
25 Mayores Depositantes	-	121,504	154,093	149,536	117,144	101,213	111,003	93,402
100 Mayores Depositantes	-	199,683	263,027	262,153	228,669	199,604	208,702	188,887
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	26.16%	31.69%	50.76%	50.12%	45.07%	36.38%	33.33%	26.11%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	26.78%	22.48%	34.08%	34.73%	33.32%	29.48%	26.33%	21.81%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	14.19%	13.46%	11.89%	12.32%	10.27%	10.62%	9.36%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	1.58	2.53	2.92	2.70	2.87	2.48	2.33
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	88.69%	94.07%	91.48%	93.24%	82.79%	61.58%	83.20%
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%	31.69%	50.76%	50.12%	45.07%	36.38%	33.33%	26.11%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	16.65%	22.24%	39.33%	37.23%	32.19%	22.62%	27.00%	20.27%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	27.44%	26.83%	24.88%	19.57%	17.17%	17.74%	15.30%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	126.30%	82.80%	76.64%	64.04%	63.02%	79.66%	89.07%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	-	109.36%	57.96%	55.73%	40.59%	48.42%	59.63%	66.91%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.28%	1.56%	2.36%	2.68%	2.35%	2.40%	1.86%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.19%	0.09%	1.31%	1.99%	2.38%	2.34%	2.93%

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

ANEXO ENTORNO OPERATIVO
ENTORNO MACROECONÓMICO Y RIESGO DE LA
INDUSTRIA
Anexo 1

Entorno macroeconómico

El entorno macroeconómico de Ecuador presenta signos de recuperación tras un periodo de contracción en 2024 cuando el PIB se redujo en 2%, como consecuencia de la crisis energética, cierres de pozos petroleros, la elevada inseguridad y la incertidumbre política previa a las elecciones de inicios del año 2025. Las últimas cifras publicadas por el Banco Central del Ecuador (BCE) prevén un crecimiento del 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 2025, cuando se ubicó en 0.31%, esto como resultado de subsidios temporales que se otorgaron al inicio del año 2025 por la crisis energética. Adicionalmente, la canasta básica cerró con un costo de USD 829.38, presentando un incremento de USD 28.78 frente a marzo 2025.

Por otro lado, en el año 2025 y lo transcurrido del año 2026 la economía ecuatoriana muestra mayor estabilidad respaldada por la ejecución de acciones alineadas al programa del Fondo Monetario Internacional (FMI), con el que se concretó un financiamiento de USD 5,000 millones. Esto, unido a una menor percepción de riesgo de los inversionistas internacionales, ha contribuido a la reducción del riesgo país, que a la fecha de corte de este informe llegó a situarse por debajo de los 500 puntos, siendo este su menor nivel en los últimos años.

En cuanto a la situación fiscal, en primer trimestre del año 2026 el SRI alcanzó una recaudación de USD 5,881 millones, lo que representa un incremento del 9.2% con respecto a marzo 2025. El incremento del ingreso por IVA en 16.21% con respecto al mismo periodo del 2025 permitió que la recaudación de este impuesto alcanzara USD 3,090 millones. Adicionalmente, la recaudación de impuesto a la renta aumento un 16.75% y la recaudación por ISD presenta un incremento marginal de 10.4%³. No obstante, la brecha estructural entre ingresos y gastos continúa siendo relevante, lo que obliga a mantener el fondeo de organismos multilaterales y a aplicar ajustes tributarios temporales como el nuevo impuesto sobre utilidades.

A 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 fue causada por emergencias operativas en los campos, mantenimientos programados de varias instalaciones y fenómenos naturales.

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

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

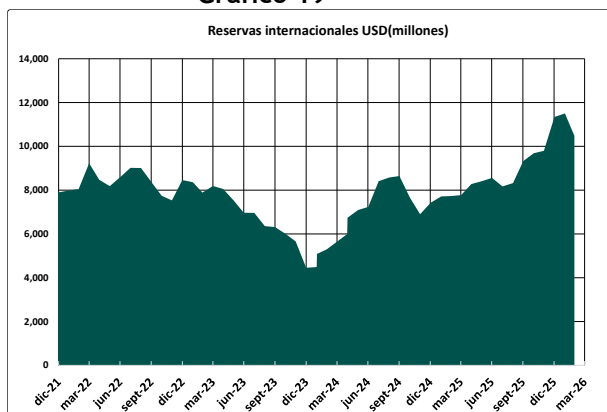
³ [https://www.sri.gob.ec/o/sri-portlet-biblioteca-alfresco-internet/descargar/53732ec1-c721-4bd3-ad25-](https://www.sri.gob.ec/o/sri-portlet-biblioteca-alfresco-internet/descargar/53732ec1-c721-4bd3-ad25-b08cc5d43d16/Infograf%C3%ADa%20-%20Principales%20Resultados.pdf)

b08cc5d43d16/Infograf%C3%ADa%20-%20Principales%20Resultados.pdf

económica en el país que se traduciría en mayores posibilidades de pago⁴.

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

Gráfico 19



Fuente: BCE

Elaboración: BWR

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

Economía mundial

La economía mundial continúa ajustándose en un entorno caracterizado por la moderación de la

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

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

Economía Latinoamericana

La economía de América Latina y el Caribe mantiene un crecimiento bajo y heterogéneo en un contexto global desafiante. De acuerdo con la

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

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

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



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

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

Sistema Bancos Privados

Resumen 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 riesgo

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.

⁷ 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

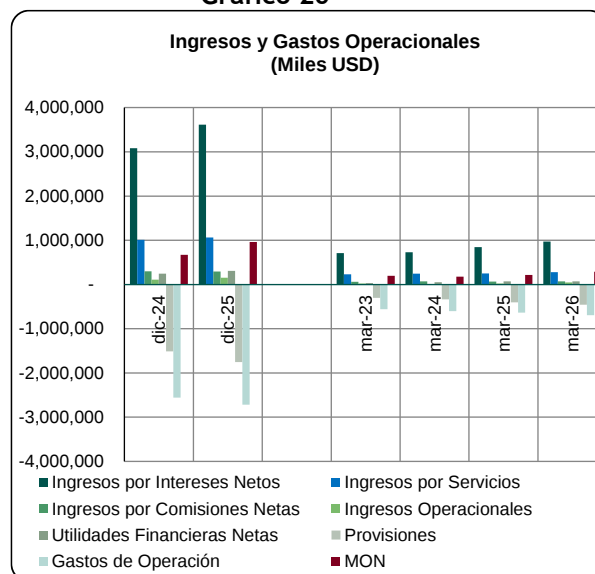
fiscal y financiero para ejecución de operaciones de cobertura de commodities de empresas públicas, esto para mitigar la volatilidad de los precios internacionales. El Banco Central actuará como intermediario, por lo que no asumirá riesgos, costos ni obligaciones financieras.

- 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 las nuevas condiciones de financiamiento y tasas de interés preferenciales definidas para estos segmentos.
- Mediante resolución JPRFM-2026-012-F del 23 de marzo de 2026 incorpora como garantías adecuadas las inversiones financieras en instrumento emitidos por gobiernos soberanos, bancos centrales y organismos multilaterales supranacionales con calificación de riesgo mínima del AA-, esto permite que estas puedan respaldar hasta el 20% del patrimonio técnico de las entidades financieras. También se ajusta el tratamiento de estas inversiones al asignar ponderaciones diferenciadas para el cálculo de los activos ponderados por riesgo (0% para Organismos multilaterales y 10% para gobiernos y Banco Centrales)

Resultados

A 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 20



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

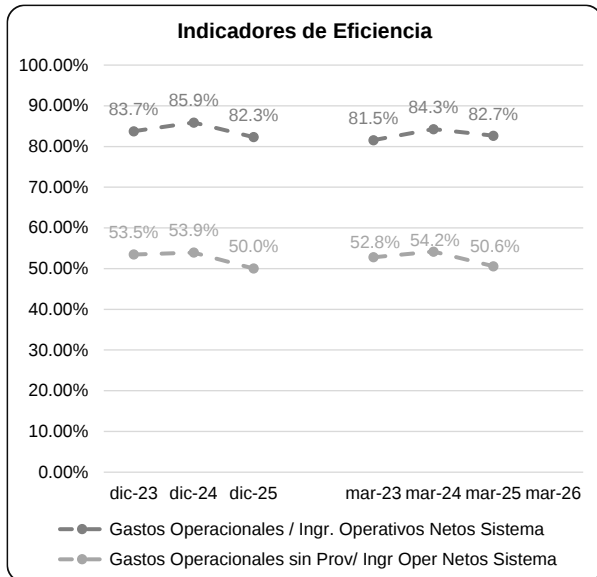
El crecimiento de la transaccionalidad se mantiene y permite la recuperación y crecimiento sobre el promedio histórico de los ingresos por servicios lo cual fortalece la generación operativa.

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 porque 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.

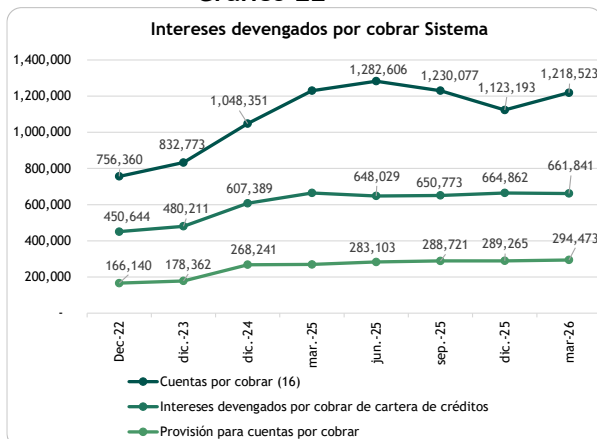
Gráfico 21



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 22

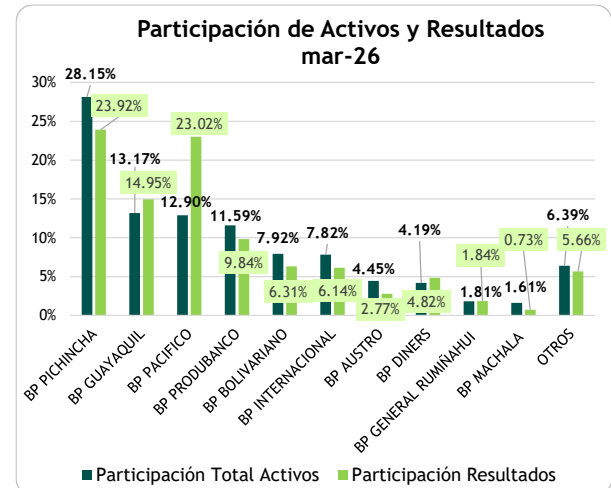


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

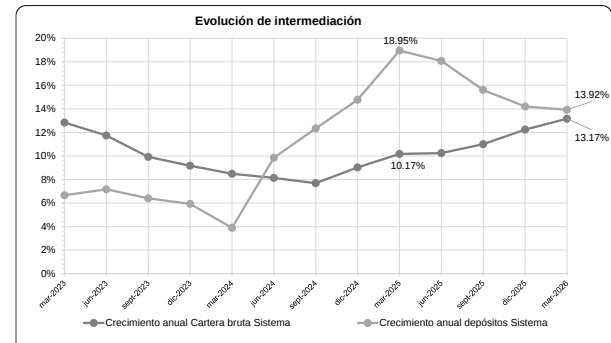
Gráfico 23



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

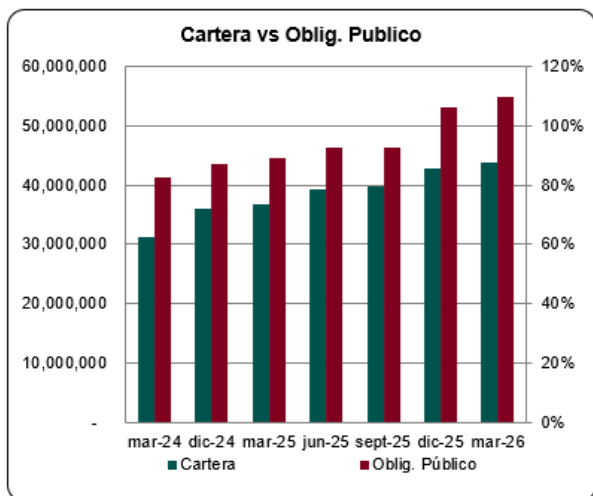
Comportamiento de la Cartera frente a las obligaciones con el público:

Gráfico 24



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 25



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

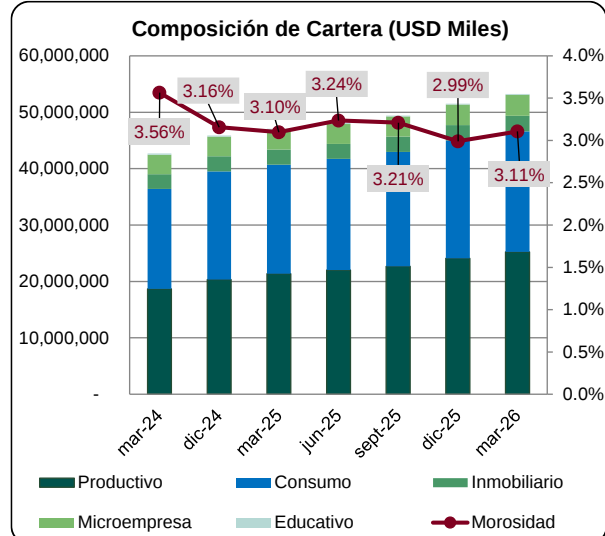
En los gráficos anteriores vemos que en el año 2023 y primeros meses del 2024 las obligaciones con el público aumentan en menor medida que la cartera de créditos, sin embargo, como resultado de los desembolsos realizados por multilaterales hacia el gobierno observamos que en el último año esta tendencia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



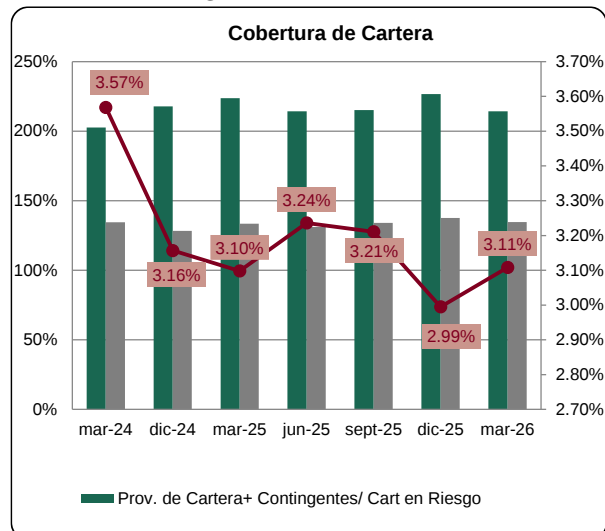
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra la composición de la cartera por segmento, su dinamismo de crecimiento y la morosidad total de la cartera. 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 27

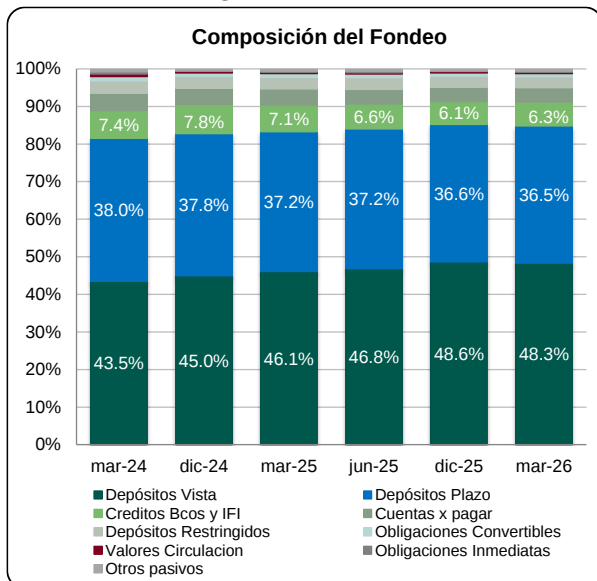


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

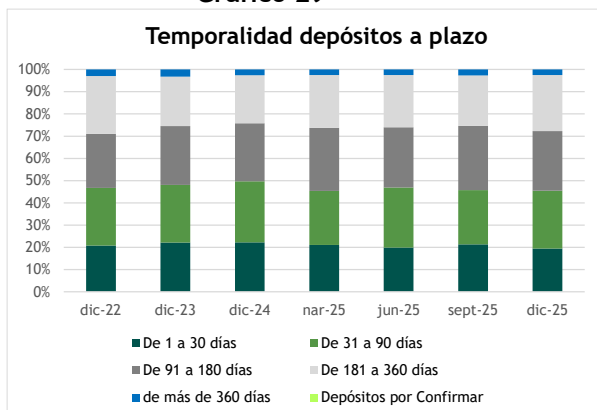
Fondeo

Gráfico 28



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 29



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

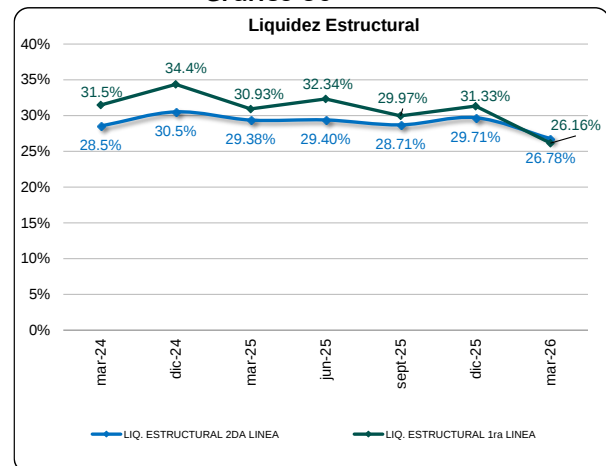
bancos públicos y cooperativas con la actual disminución del riesgo país. Para la banca privada el fondeo del exterior se está volviendo más atractivo debido a la baja del riesgo país y a la bajada las tasas pasivas internacionales, lo cual pondría beneficiar sus costos financieros.

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 30



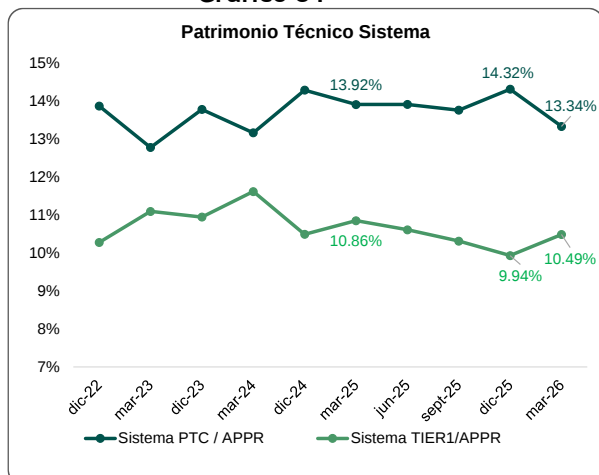
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 31



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

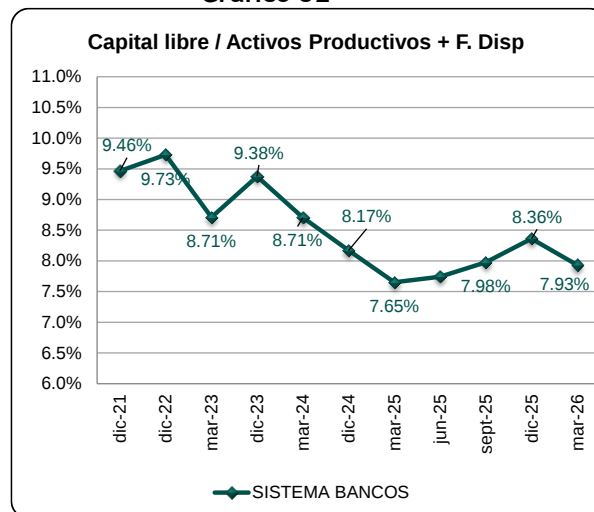
El patrimonio técnico mejora interanualmente debido al cambio de metodología de cálculo mencionada en la sección de cambios normativos de este informe. A marzo 2025 existió un incremento relativo de los activos ponderados por riesgo con respecto al trimestre anterior debido a las colocaciones de cartera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

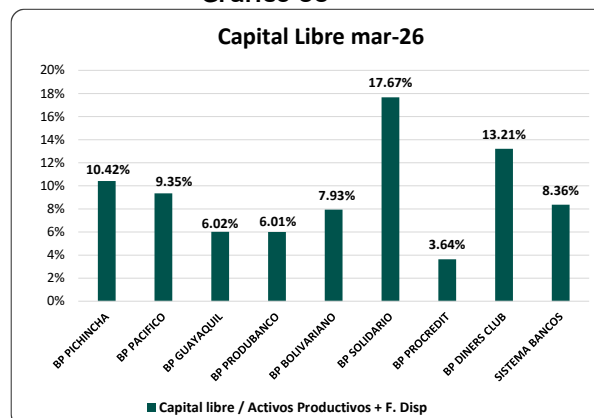
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 32



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 33



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

SISTEMA BANCOS

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

SISTEMA BANCOS

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

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

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

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