

Ecuador
Calificación Global

Produbanco - Grupo Promérica

CALIFICACIÓN

mar.-25	jun.-25	dic.-25	mar.-26
AA+	AAA-	AAA-	AAA-

Perspectiva: Estable

La perspectiva indica la dirección que pudiera tener una calificación.

Definición de Calificación:

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

El signo indica la posición relativa dentro de la respectiva categoría.

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

Resumen Financiero

BP PRODUBANCO				
En millones USD	SISTEMA BANCOS	dic-24	mar-25	mar-26
Activos	79,370	8,177	8,225	9,199
Patrimonio	7,914	636	635	729
Resultados	260.9	42.9	14.6	25.7
ROE (%)	13.23%	6.96%	9.19%	14.12%
ROA (%)	1.34%	0.55%	0.71%	1.12%

GRUPO PRODUBANCO				
En millones USD	SISTEMA BANCOS	dic-24	mar-25	mar-26
Activos	79,370	8,179	8,226	9,201
Patrimonio	7,914	633	632	726
Resultados	260.9	40.6	14.7	25.7
ROE (%)	13.23%	6.60%	9.31%	14.23%
ROA (%)	1.34%	0.52%	0.72%	1.13%

Contactos:

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

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

Fundamento de la Calificación

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., decidió **mantener** la calificación de Banco de la Producción S.A. Produbanco en **AAA-**, con perspectiva estable.

Sólido posicionamiento y buena reputación: La calificación de Produbanco, se sustenta principalmente en su capacidad de gestión para cumplir con los objetivos de crecimiento, en su posicionamiento y reputación en el mercado y en su naturaleza de banca múltiple, lo cual le permite diversificar riesgos de crédito y desconcentrar su fondeo. La perspectiva de la calificación podría variar en función principalmente de las políticas del Banco en cuanto al fortalecimiento patrimonial y su flexibilidad para enfrentar eventos negativos del sistema y del entorno macroeconómico.

Resultado del ejercicio mantiene la tendencia creciente, sustentado en mayor margen de intermediación y en la generación operativa. El margen financiero incrementa interanualmente debido a la reducción del costo de fondeo, resultado de la disminución sostenida en la tasa pasiva de los depósitos a plazo y de una reducción paulatina de las obligaciones financieras. No obstante, los intereses ganados disminuyen interanualmente porque la colocación de cartera se concentra en el segmento con tasa de interés más baja. Por otra parte, otros ingresos financieros, los ingresos por servicios y otros ingresos operacionales continúan aportando de forma significativa a los resultados. El gasto de provisiones es menor en comparación interanual, al igual que la cobertura sobre la cartera en riesgo.

El indicador de morosidad crece en el trimestre ligeramente manteniéndose dentro de niveles históricos. El comportamiento de los indicadores de morosidad incorpora el aumento de la cartera en riesgo, las reestructuraciones y renovaciones, y el crecimiento de la cartera bruta que permite diluir la morosidad de los indicadores. La cartera en riesgo experimenta un incremento interanual y trimestral, principalmente en el segmento consumo, lo cual es consistente con el aumento importante de la cartera de este segmento en períodos anteriores. Al mismo tiempo, la cobertura con provisiones muestra una disminución ya que adicionalmente, el gasto de provisiones del período se ajusta; estas coberturas mantienen diferencias desfavorables frente al sistema y a los históricos de la Institución. Las medidas de alivio financiero han permitido reducir la cartera en riesgo, pero la cartera y los activos con calificación C, D, E siguen en aumento.

Indicadores de liquidez mejoran su estructura. La Entidad mantiene una estructura de fondeo diversificada, con una volatilidad controlada y bajos niveles de concentración. Los activos líquidos son de buena calidad y el Banco no presenta posiciones de liquidez en riesgo. El crecimiento más pausado de la colocación de cartera en comparación trimestral, junto con la reducción programada de obligaciones financieras, requirió un menor uso de activos líquidos; por ello, estos recursos muestran un aumento. Los indicadores de liquidez comparan favorablemente con los de sus pares y mantienen cobertura sobre los requerimientos de ley. Se espera que los indicadores de liquidez se mantengan durante el año.

Patrimonio técnico y capital primario/APPR cumplen con los requerimientos de ley, se presionan en el trimestre, pero tienden a mantenerse. A pesar de que los resultados mantienen su tendencia a crecer, el patrimonio de la institución no crece al mismo ritmo que los activos ponderados por riesgo. En el primer trimestre del 2026, la presión viene del aumento de los activos improductivos y del reparto de dividendos. Se esperaría que los indicadores patrimoniales regresen a la tendencia de fortalecimiento durante el año en curso.



Parte de los resultados obtenidos contribuyen a sostener los niveles patrimoniales, al igual que la valuación positiva de inversiones registradas en el patrimonio durante el trimestre. El patrimonio técnico constituido está apoyado en deuda subordinada cuyos vencimientos van hasta el 2030. En el período analizado, la deuda subordinada es menor en comparación interanual y se espera una nueva emisión de deuda subordinada en 2026. De acuerdo con las proyecciones presentadas, estos indicadores al menos se mantendrían hacia finales 2026. El capital libre del grupo cubre un deterioro potencial del 5.69% de los activos. La calificación incorpora la expectativa de que la tendencia positiva de este indicador se mantendría a mediano plazo.

Tendencia de la Calificación: La calificación y/o su perspectiva pudieran cambiar dependiendo del desarrollo de los riesgos económico, político y social del complejo entorno operativo del país y de sus efectos en los factores que fundamentan la calificación de la institución. El comportamiento de los indicadores de capitalización y de liquidez es un factor clave para la decisión de calificación.

AMBIENTE OPERATIVO

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el Anexo.

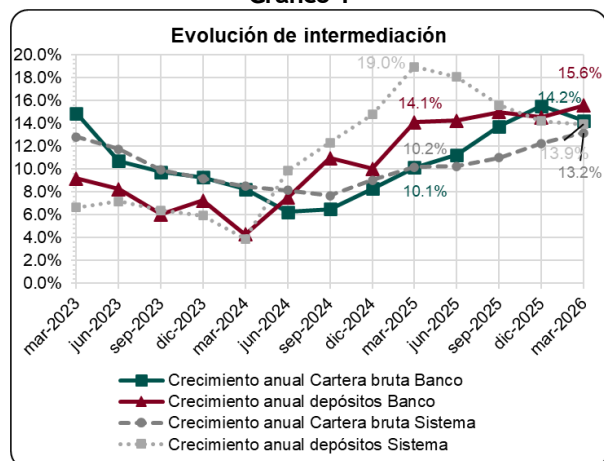
PERFIL DE LA INSTITUCIÓN**Posicionamiento e imagen**

Banco Produbanco (GP) cuenta con una trayectoria destacada de 48 años en el país, lo que le ha permitido mantener un sólido posicionamiento en el mercado.

A marzo 2026, la Entidad representa el 11.6% del total de activos del sistema financiero privado y el 9.8% en términos de resultados, ocupando el cuarto lugar en dichos indicadores.

El sólido desempeño de Produbanco le ha permitido mantener su participación de mercado, apoyado además en una adecuada estrategia comercial y en la innovación de productos y servicios vinculados a la transformación y automatización de procesos. El avance tecnológico y digital de la Entidad se refleja en el uso de sus canales digitales: al cierre de 2025, más del 74% de las transacciones monetarias se realizaron a través de la web y la aplicación móvil, y el indicador de ventas digitales alcanzó 83%.

A marzo 2026, ofrece sus servicios a través de 128 agencias, 533 ATM's, 1.56MM de tarjetas de débito, 2.124 CNBs (red PagoÁgil), 32 agencias (Servipagos) y 17.526 agentes afiliados al canal Servipagos.

Gráfico 1

Fuente: Produbanco (GP), SCVS.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

En el sistema de banca privada, el año 2025 mostró un mayor dinamismo en la colocación de crédito y un crecimiento significativo de los depósitos, acompañado de mejores niveles de rentabilidad y una reducción de la morosidad. Durante el primer trimestre de 2026, se mantiene esa tendencia al alza en los indicadores mencionados; Produbanco registra un crecimiento

interanual de cartera del 14.2%, superior al promedio del sistema, impulsado principalmente por la expansión en el segmento productivo. El aumento de los depósitos de la Entidad, mayor que el de la cartera, también supera el promedio del sistema y se apoya en deuda financiera y en la reducción de inversiones.

Modelo de negocios

Banco Produbanco está categorizado como banca múltiple, de acuerdo con las disposiciones del Código Orgánico Monetario y Financiero. Históricamente su enfoque ha sido dirigido al segmento comercial y productivo, y en los últimos años su estrategia de negocios fortaleció el crecimiento de la banca de personas, principalmente dentro del segmento de consumo a través de diferentes productos como tarjetas de crédito. Su participación en los segmentos de crédito microempresa, educativo e inmobiliario es más pequeña frente a los primeros mencionados.

Produbanco (GP) atiende a más de 2.0MM de clientes activos a través de sus diferentes canales tanto físicos como a través de la banca digital, y mantiene un crecimiento constante en servicios y productos.

Estructura del Grupo Financiero

El Grupo Financiero local está conformado por cuatro instituciones. Banco Produbanco es la cabeza del grupo y concentra el 99.98% de los activos. El total de activos de Produbanco es de USD 9,199MM. Las demás entidades que conforman el Grupo local son: Externalización de Servicios S.A. Exsersa (Servipagos), Protrámites Trámites Profesionales S.A., y Procontacto Soluciones Inteligentes S.A., empresas en las cuales el Banco mantiene una participación superior al 99%.

Produbanco (GP) responde por las pérdidas patrimoniales de las subsidiarias, hasta el valor porcentual de su participación, de acuerdo con el convenio de responsabilidad con cada integrante del grupo.

Externalización de Servicios S.A. Exsersa (Servipagos): Subsidiaria constituida en enero-1998, para prestar servicios transaccionales de cobros y pagos, y actividades complementarias inherentes a dichos servicios a través de diversos canales de distribución, y su operación es controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Protrámites Trámites Profesionales S.A.: Se constituye en agosto-2009 para prestar servicios profesionales en la gestión del proceso de recuperación, en todas sus fases incluyendo la

gestión preventiva, de los valores de operaciones crediticias u otros activos.

Procontacto Soluciones Inteligentes S.A.: Se constituye en abril-2018 para la prestación de servicios que guarden relación con el contacto telefónico y de mensajería a clientes y usuarios, a través de la integración de equipos, servicios y sistemas de informática y telecomunicaciones. Presta servicios auxiliares a Banco Produbanco.

Produbanco (GP) también participa accionarialmente en las siguientes compañías de servicios auxiliares del sistema financiero: Medianet S.A. (33.33%), Corporación de Desarrollo de Mercado Secundario de Hipotecas CTH S.A. (19.26%) y Banred S.A. (11.63%). Estas empresas no son consideradas subsidiarias ni consolidan su información financiera con el Banco debido a los porcentajes de participación en el capital social de dichas compañías.

Estructura Accionaria

Accionista	Cédula, Pasaporte o RUC	Nacionalidad	Porcentaje (%)
PROMERICA FINANCIAL CORPORATION	56493-94-336307	PANAMÁ	62.2%
LASKFOR MANAGEMENT, INC.	002.580.580-01	SUIZA	6.0%
OTROS 1242 ACCIONISTAS CON PARTICIPACIÓN INDIVIDUAL MENOR AL 5%.			31.8%

Fuente: Produbanco (GP).

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Promerica Financial Corporation, principal accionista, está presente en nueve países (seis centroamericanos, dos caribeños y un sudamericano). El Grupo Promérica cuenta con una experiencia de 30 años en el mercado financiero internacional y 21 años en el local. A marzo 2026 el total de activos del Grupo Promerica suman USD 27.46MM (incluido banco afiliado Terrabank N.A.).

El Banco con la mayor representación es Produbanco (GP) con el 34.6% de los activos del Grupo.

Cifras a marzo 2026			
Institución	País	Activos (Millones USD)	Participación
Banco de la Producción Produbanco	Ecuador	9,199	34.6%
Banco Promerica	Guatemala	4,493	16.9%
Banpro	Nicaragua	3,154	11.9%
Banco Promerica	Costa Rica	2,950	11.1%
St. Georges Bank & Co.	Panamá	1,870	7.0%
Banco Promerica	El Salvador	1,582	6.0%
Banco Promerica	Rep. Dominicana	1,462	5.5%
Banco Promerica	Honduras	756	2.8%
Banco BDF	Nicaragua	669	2.5%
St. Georges Bank & Co.	Islas Caimán	439	1.7%
Total Activos marzo-2026		26,573	100.0%
Terrabank N.A. Banco Afiliado	Estados Unidos	884	
TOTAL + Terrabank		27,457	

Fuente: Produbanco (GP).

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Promerica Financial Corporation no presenta en Ecuador los estados financieros consolidados ni combinados con Produbanco (GP) y las subsidiarias y afiliadas locales, ni del exterior, para fines de control o análisis.

Produbanco (GP) tiene una estructura abierta de capital, cuyas acciones se transaccionan en el mercado de valores.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración

Se considera que la estructura administrativa de Produbanco (GP) es sólida y suficiente para cumplir los objetivos propuestos. La misma se encuentra conformada por un grupo de profesionales con perfil y experiencia en la gestión bancaria, lo cual ha contribuido a la eficacia de la gestión y a la consolidación de los objetivos. La Administración sigue los lineamientos establecidos por el Directorio y los accionistas.

Gobierno Corporativo

La Junta General de Accionistas es la máxima instancia de Gobierno, y está integrada por los representantes de los accionistas mayoritarios que son personas jurídicas. Los integrantes del Directorio cuentan con vasta experiencia y conocimientos del sector financiero ecuatoriano.

Promerica Financial Corporation tiene influencia significativa en la determinación de directrices generales, mientras que las políticas específicas se definen localmente.

Las prácticas de buen Gobierno Corporativo en Produbanco (GP) establecen responsabilidad y transparencia en todas las áreas. Las prácticas de buen Gobierno Corporativo, Código de Ética y políticas operativas y de gestión constan en manuales e instructivos que se difunden por la intranet.

El informe de Auditoría Interna a marzo de 2026 menciona que Produbanco cuenta con una adecuada estructura de Gobierno Corporativo, basado en el cumplimiento de reglas y normas claras, además de un esquema adecuado de administración y control de los riesgos a los que se encuentra expuesta la institución en el desarrollo de sus actividades.

Objetivos estratégicos

El plan estratégico contempla el horizonte de tiempo 2024 - 2026, se fundamenta en cuatro pilares que se relacionan con mayor rentabilidad y participación en el mercado local, experiencia memorable para el cliente a través de producto digitales y no digitales, cultura ágil de

colaboración, y sostenibilidad ambiental, social y económica.

Las proyecciones para el año 2026 establecen un crecimiento moderado de cartera neta del 10.7%, con expectativas de generar utilidades por USD 120MM, lo que representa un crecimiento anual del 40.8%. El Banco espera un incremento en términos reales del margen financiero del 24.9%.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

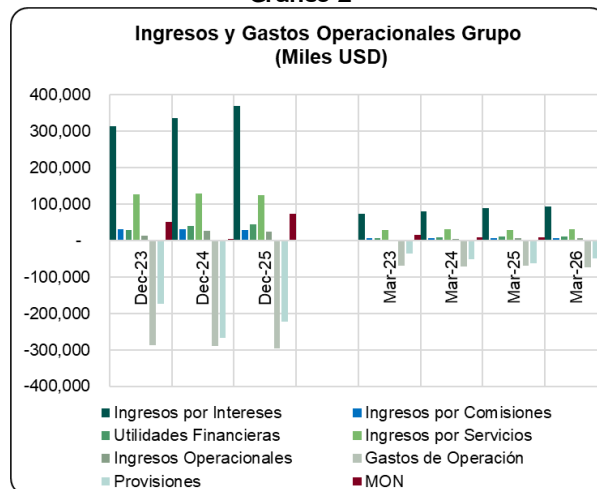
El presente informe considera los estados financieros individuales y consolidados con sus subsidiarias, con corte a marzo 2026. También estados financieros auditados por la firma Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda. del año 2025; estos estados financieros no contienen salvedades. Además, se cuenta con estados financieros auditados por la firma PricewaterhouseCoopers del Ecuador para los años 2024 y 2023, los mismos no contienen salvedades.

Rentabilidad y Gestión Operativa

En el primer trimestre de 2026, Produbanco (GP) contabiliza un resultado del ejercicio por USD 25.73MM con un crecimiento interanual del 74.8%. El margen de interés neto mantiene el crecimiento observado desde 2025, explicado principalmente por la reducción del costo del fondeo, tanto en depósitos a plazo como en obligaciones financieras. Además, los otros ingresos financieros netos, los ingresos por servicios y el menor requerimiento de provisiones han contribuido a estos resultados.

Los intereses ganados disminuyen interanualmente 4.9%, principalmente porque el segmento productivo que presenta la mayor participación en la cartera tiene tasas de interés inferiores a las de otros segmentos con menor participación en la cartera total de la entidad. También decrecen interanualmente los ingresos por intereses de depósitos y por inversiones en títulos valores, por la reducción de la tasa de interés pasiva.

Gráfico 2



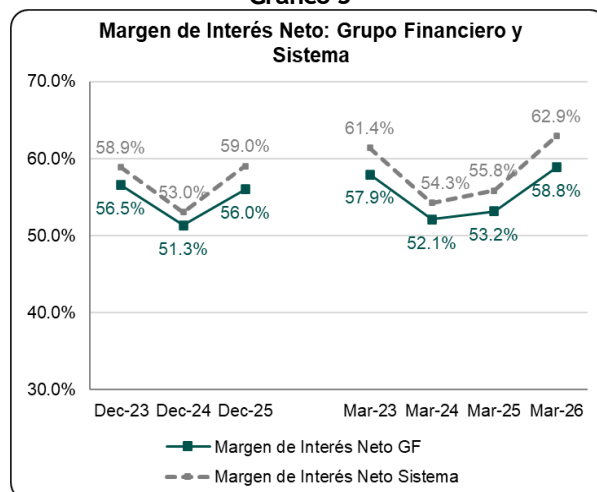
Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El margen bruto financiero crece interanualmente en 5.1%, por mayores comisiones ganadas y utilidades financieras netas en valuación de inversiones y ganancia en cambio. Las comisiones ganadas netas contribuyen positivamente al resultado, y provienen principalmente del producto tarjeta de crédito (diferido otras adquisiciones y adquisición propia).

Los intereses causados disminuyen interanualmente el 16.4%, tanto por la reducción del 19.5% en los costos de obligaciones financieras, como por los generados en obligaciones con el público que decrecen el 15.1%. Esta evolución refleja el decrecimiento del costo de fondeo, especialmente en las tasas pasivas para depósitos a plazo.

Gráfico 3



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El margen operacional antes de provisiones contabiliza USD 75.47MM, tiene un crecimiento interanual del 5.2% e incorpora los ingresos por servicios (servicios financieros con cargos máximo y diferenciado). Los otros ingresos operacionales

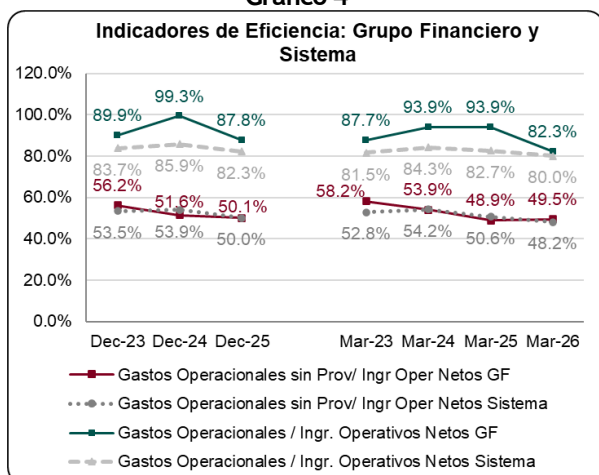
aportan a los resultados, por la variación positiva interanual del 45.0% en los correspondientes a comercialización de seguros.

El margen operacional neto MON por USD 26.54MM, presenta un crecimiento interanual significativo, impulsado por la recuperación del margen de intermediación, el aporte de otros ingresos financieros netos, los ingresos por servicios y otros ingresos operacionales. En contraste, los gastos operativos muestran una variación creciente en comparación interanual.

El gasto de provisiones decrece el 22.6% en comparación interanual, explicada por menores requerimientos asociados a las renovaciones y reestructuraciones de cartera. La variación del gasto de provisiones es necesario para mitigar el deterioro de la cartera en riesgo y, considerando la coyuntura actual del entorno operativo, no se prevé que el comportamiento de la cartera experimente un cambio significativo.

El gasto operativo crece interanualmente el 7.9%, principalmente por las variaciones en gastos de personal, en el rubro de servicios varios por egresos relacionados con: gastos de movilización, servicios de guardianía, publicidad y propaganda. Al margen operacional neto se suman los ingresos no operacionales (reversión de provisiones y recuperación de activos castigados) aunque estos rubros presentan una disminución interanual. Asimismo, se incluyen otros ingresos provenientes de recuperaciones varias y de tarjeta de crédito, así como cargos de bancos corresponsales, los cuales también contribuyen al resultado neto del período.

Gráfico 4



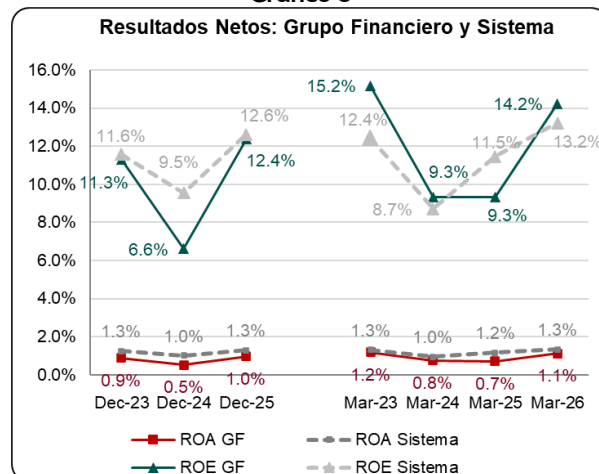
Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El indicador de eficiencia operativa sin considerar el gasto de provisiones es del 49.5%, mayor al obtenido por el sistema (48.2%), y este indicador muestra una tendencia decreciente frente al histórico, por la generación controlada de gastos.

Al considerar el gasto de provisiones el indicador es de 82.3% (sistema 80.0%). La generación operativa del Banco cubre el gasto de provisiones.

Gráfico 5

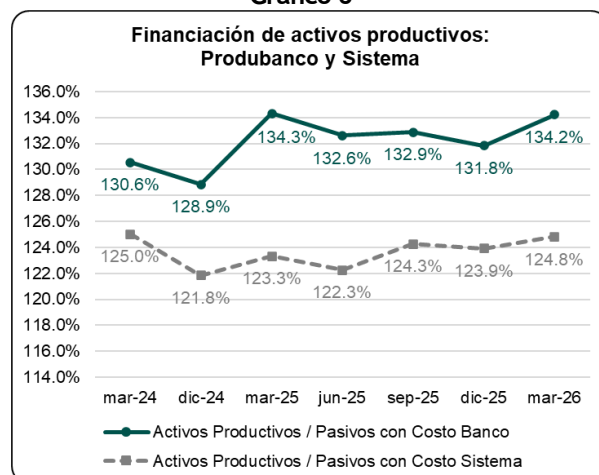


Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El gráfico anterior muestra las tendencias de los retornos generados por el Banco sobre activos y sobre patrimonio. Ambos indicadores, especialmente el ROE muestran tendencias positivas.

Gráfico 6



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El indicador muestra una evolución favorable, mostrando un uso más eficiente de los pasivos con costo. En consecuencia, en el primer trimestre de 2026, dichos activos representan 1.34 veces los pasivos con costo de la Entidad.

Administración de Riesgo

Los informes y reportes del Banco revelan exposiciones, que están dentro de límites aprobados por las instancias correspondientes y cumplen con la normativa local. La gestión se apoya en sistemas informáticos, procesos y controles implementados, y personal capacitado para controlar cada tipo de riesgo.

El desarrollo en los controles incluye metodologías técnicas y modelos de evaluación para optimizar la gestión de riesgos. La Tesorería y el Área de Riesgos monitorean continuamente el comportamiento de los depósitos para dar alertas tempranas, y estudian diferentes escenarios de estrés para establecer planes de contingencia, que hasta la fecha de nuestro análisis no han tenido que ser aplicados.

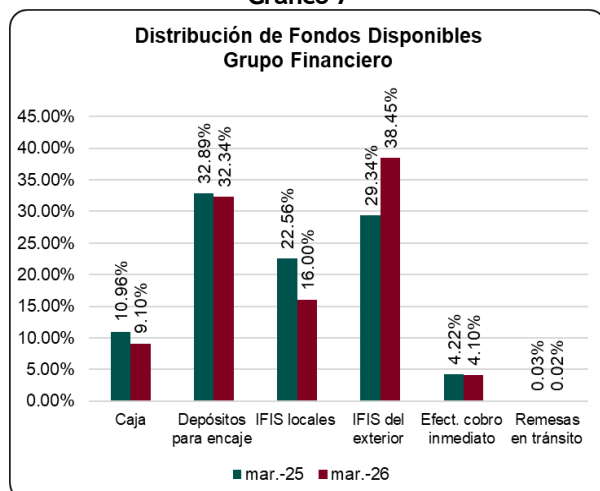
El informe trimestral de auditoría interna al 31 de marzo de 2026 menciona que de la revisión realizada a la estructura de control interno de los principales procesos y operaciones de Produbanco, existe un adecuado nivel de control interno acorde a la dimensión, naturaleza y complejidad de las operaciones del Banco basado en el cumplimiento normativo y legal, estructura organizacional adecuada, con segregación de funciones para los procesos, manuales de políticas y procedimientos escritos.

Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles

Los fondos disponibles de Produbanco son de alta calidad y liquidez debido a que están principalmente en depósitos en instituciones del exterior y locales con alta calificación y diversificación. Representan la principal fuente de reserva de liquidez para el Banco, ya que constituyen el 59.1% de los activos líquidos (calculados por la calificadora) y cubren el 14.0% de las obligaciones con el público.

Gráfico 7



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Los fondos disponibles crecen interanualmente el 19.8% y el 4.0% en comparación trimestral, por las variaciones en los rubros de depósitos para encaje, depósitos en instituciones financieras del exterior y efectos de cobro inmediato.

Los depósitos en instituciones financieras locales están distribuidos en once entidades con calificación de riesgo local entre AA+ y AAA. Un 0.14% de estos depósitos están en tres cooperativas de ahorro y crédito con calificación de riesgo local entre A+ y AAA-. Una parte pequeña de los fondos disponibles está en una mutualista con calificación local AA.

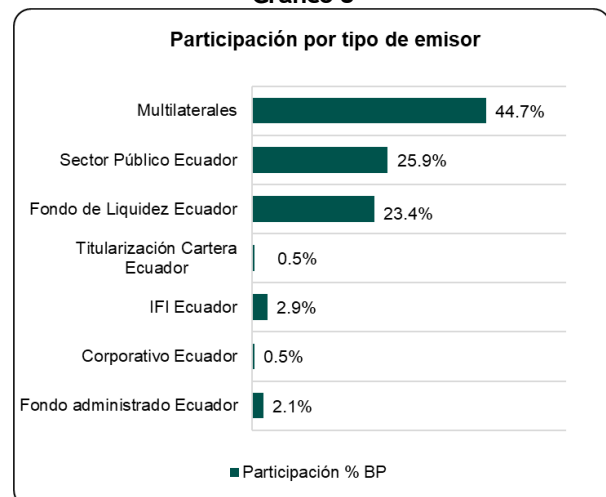
Los depósitos en instituciones financieras del exterior corresponden a once entidades con calificación de riesgo en escala internacional entre A y AAA, y no se registran entidades financieras relacionadas. El riesgo de contraparte es bajo.

Inversiones

A marzo 2026, las inversiones financieras del Banco contabilizan USD 1,441.23MM, decrecen interanualmente el 0.2% y en comparación trimestral el 6.5%. Su objetivo es el manejo eficiente de liquidez como una segunda fuente del Banco, mientras se cumple la norma.

En el período de análisis, el portafolio se distribuye en disponibles para la venta (USD 966.74MM) con una participación del 67.1%, mantenidas hasta el vencimiento, que se contabiliza el Fondo de Liquidez principalmente (USD 338.16MM) contribuyen con el 23.5%, y de disponibilidad restringida (USD 136.33MM) con el 9.5%. El portafolio se mantiene en inversiones de alta calidad en emisores como multilaterales, IFIS locales, y fondos administrados, así como en CETES que se contabilizan como parte del encaje.

Gráfico 8



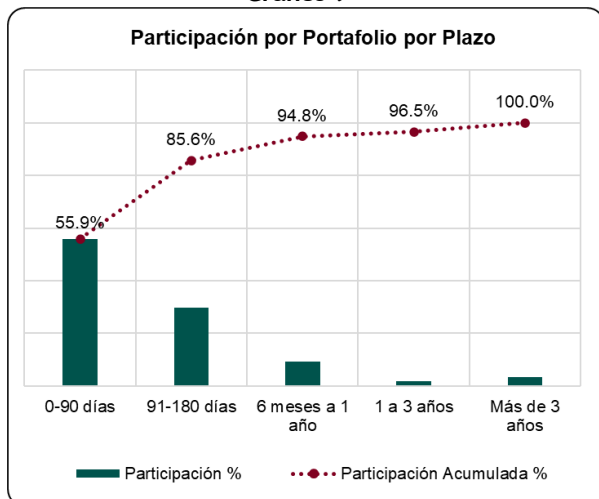
Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El portafolio de inversiones en Multilaterales corresponde a inversiones en su mayoría clasificadas como disponibles para la venta (USD 608.7MM) y por plazos el 95.9% tiene vencimientos hasta 90 días.

Los títulos del sector público suman USD 373.57MM, se distribuyen en: certificados de depósito de banca pública (USD 105.45MM), CETES de corto plazo (USD 61.37MM), Bonos del Ministerio de Economía y Finanzas (USD 154.38MM), Notas del Tesoro (USD 24.58MM) y Notas de crédito del SRI (USD 27.78MM). El 31.1% de este portafolio tiene vencimientos hasta 90 días, 53.8% entre 91 días y 1 año y 15.1% a más de 1 año plazo.

Gráfico 9



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

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, en comparación interanual su participación en los activos líquidos es menor por la composición del portafolio (disponible para la venta).

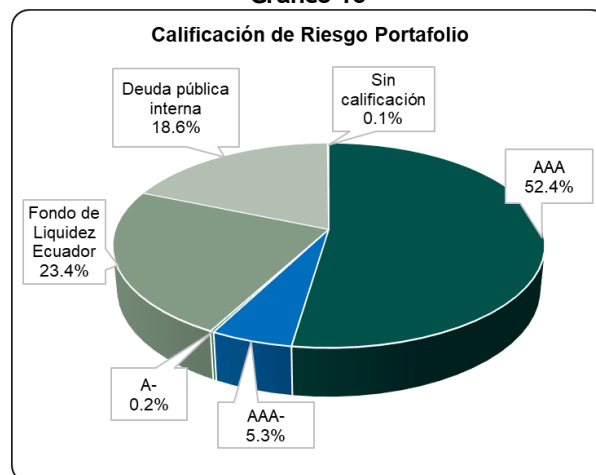
El portafolio con vencimientos mayores a 3 años se distribuye principalmente en bonos globales del gobierno, con una volatilidad importante en su precio de mercado por las variaciones del riesgo país, y con pérdidas netas por valuación que se han ido recuperando.

Los bonos globales emitidos por el Ministerio de Finanzas que el Banco mantiene en su portafolio y son parte del cumplimiento de Reservas de Liquidez, que debe mantener en función de la Regulación del porcentaje de Encaje y Reservas de Liquidez emitida por la Junta de Regulación y Política Monetaria, contabilizados en las cuentas 1307 Disponibilidad restringida y 1304 Disponibles para la venta sector público respectivamente.

De acuerdo con los reportes de la entidad en cuanto a los resultados de la valoración del portafolio de inversiones, a marzo 2026 este tiene una variación trimestral positiva de USD 2.7MM y un acumulado anual positivo de USD 18.0MM; variación relacionada con el comportamiento del Riesgo País en el transcurso del primer trimestre

de 2026 (promedio de 467 puntos), menor al promedio del cuarto trimestre de 2025 (653 puntos), y menor al promedio del primer trimestre 2025 (1251 puntos), resultado de una percepción positiva de inversionistas internacionales.

Gráfico 10



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El portafolio mantiene una buena calidad considerando las calificaciones asignadas.

Calidad de Cartera

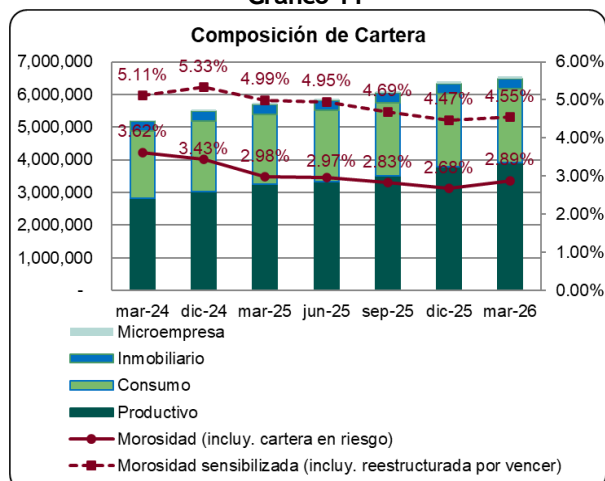
La cartera bruta de Produbanco participa con el 71.3% del activo total y el 76.9% del activo productivo del Banco. A marzo 2026 crece interanualmente el 14.2% (trimestral el 2.5%), mayor al registrado por el sistema del 13.2% interanual.

En el período analizado, la participación del segmento consumo en la cartera bruta de la Entidad es de 34.3% y mantiene una tendencia decreciente desde 2024, en contraste con el crecimiento sostenido observado entre los años 2022 y 2023.

En este contexto, el crecimiento interanual del segmento consumo es del 5.2%, mientras que el segmento productivo registra una participación relativa más alta, en línea con lo observado en períodos históricos, registrando una evolución positiva del 20.8% a marzo 2026 frente al mismo período de 2025.

En el análisis de las variaciones trimestrales, la cartera productiva crece el 3.8%, consumo el 0.6%, y microempresa el 6.2%. El crecimiento de la cartera mantiene una estrecha correlación con el ciclo económico. Durante el año 2025, se evidenció una evolución favorable de la actividad económica, reflejada en una mayor dinámica en la colocación de crédito a nivel sistémico, tendencia que se mantiene durante el primer trimestre de 2026.

Gráfico 11



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La concentración de los 25 mayores deudores frente a la cartera bruta y contingentes (16.9%) crece frente a marzo 2025 en 2.4pp, y representan el 161.5% sobre el patrimonio. El riesgo de crédito se ve mitigado en parte por la calidad de deudores corporativos y empresariales; así como por el nivel de garantías que disponen para cubrir sus deudas; la Entidad realiza un monitoreo continuo de los indicadores y sus respectivos niveles de riesgo a través de la Matriz de Riesgo Institucional de Riesgo de Crédito, estableciendo que el riesgo mencionado es “bajo” al mes de marzo 2026.

La cartera clasificada en el rango de riesgo normal (A1-A3) representa el 94.0% por la calidad de clientes del segmento corporativo; la cartera calificada en los rangos de riesgo C, D, E (en su mayoría segmento consumo) disminuye su participación al 4.1% (marzo 2025 de 4.4%) principalmente por los castigos.

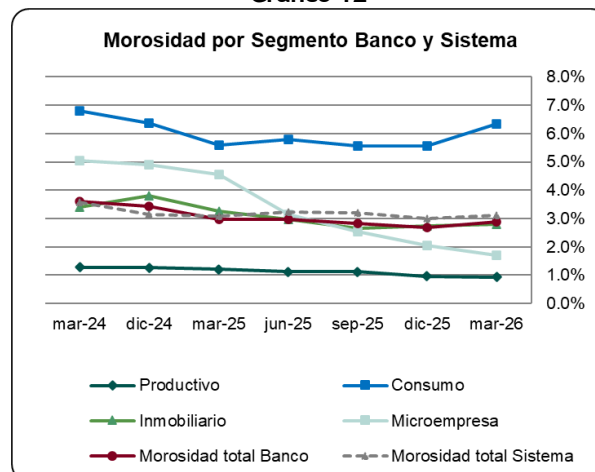
La cartera castigada acumulada hasta marzo 2026 contabiliza USD 45.73MM, con un crecimiento interanual del 2.0% y se concentra en el segmento de Consumo (92.6%). De acuerdo con los reportes del Banco hasta marzo 2026 se registró una recuperación de cartera castigada por USD 6.26MM. Los castigos totales representan el 2.8% de la cartera bruta promedio, menor en 0.4pp frente a marzo 2025.

La cartera por vencer reestructurada y refinanciada total contabiliza USD 205.35MM y decrece interanualmente el 5.3% y 9.9% en comparación trimestral.

De acuerdo con los reportes del Banco, en cuanto al seguimiento de mecanismos extraordinarios y temporal de alivios financieros por crisis energética, a marzo 2026 suman USD 105.1MM; y considerando todas las operaciones que recibieron este alivio, se registra un aumento de la morosidad, del 12.7% a marzo 2026 frente al 8.1% registrado a

diciembre 2025. La cartera reestructurada por crisis energética contabiliza USD 15.3MM a marzo 2026 y evidencia una reducción en su indicador de morosidad (30.4%) menor en comparación trimestral. En la cartera con diferimientos extraordinarios por paro, se registra un saldo de USD 1.2MM y no registra niveles de morosidad.

Gráfico 12



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La cartera en riesgo a marzo 2026 (después de castigos) contabiliza USD 189.31MM con un incremento interanual del 10.8% (trimestral del 10.6%); el 20.5% de esta cartera tiene naturaleza contable de vencida. El segmento de crédito de consumo registra la mayor participación en la cartera en riesgo, con crecimiento interanual del 19.2%, lo cual es consistente con el aumento importante que tuvo la colocación de la cartera de este segmento en períodos anteriores.

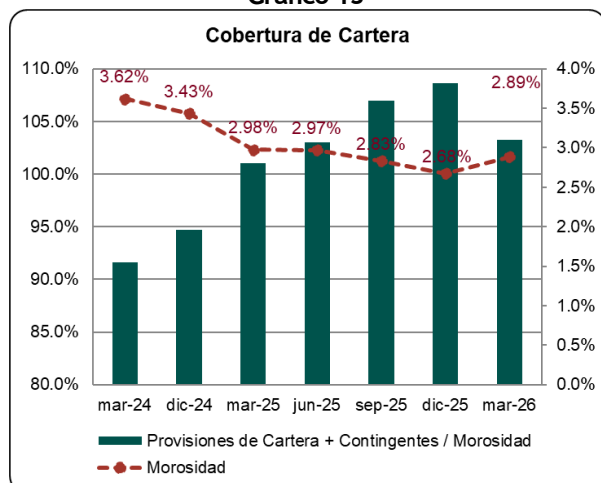
A marzo 2026, el indicador de morosidad total llega al 2.9% y es menor al promedio del Sistema (3.1%). El indicador de morosidad del Banco decrece en comparación interanual, y se mantiene concentrado en el segmento de consumo (6.3%).

El indicador de mora de la Entidad registró una reducción significativa en todos los segmentos de cartera durante 2025. A marzo de 2026, el indicador es del 2.89%, inferior en comparación interanual (2.98%), aunque muestra un ligero aumento frente al trimestre anterior, principalmente debido al comportamiento del segmento consumo.

De acuerdo con los parámetros establecidos en su Matriz de Riesgo Institucional de Riesgo de Crédito, a marzo 2026 se clasifica como riesgo bajo.

Al sensibilizar el indicador de mora incluyendo la cartera reestructurada por vencer, incrementa a 4.55% (marzo 2025 del 4.99%), y compara favorablemente frente al sistema que tiene un indicador del 4.94% a marzo 2026.

Gráfico 13



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La cobertura de provisiones para la cartera en riesgo ha sido históricamente adecuada. En el período analizado el indicador muestra una contracción en comparación trimestral e interanual, al pasar de 181.7% (diciembre 2025) a 162.6% (marzo 2026). En el período analizado se registraron incrementos de provisión para cartera de créditos en los principales segmentos, a excepción de la provisión para cartera reestructurada que decrece el 3.9% en comparación trimestral y 1.8% interanualmente. De acuerdo con el presupuesto presentado se esperaba que esta cobertura no baje de 150%.

El incremento en los activos de riesgo registrado desde 2020, presiona las coberturas sobre cartera. Los años 2021 y 2022 no son comparables en términos de mora ni de cobertura, debido a las diferencias en la altura de mora establecidas por la normativa. A partir de 2023 los indicadores vuelven a ser comparables y muestran una tendencia creciente en la mora y presión sobre los niveles de cobertura, a pesar del importante gasto en provisiones. En 2025 se observa una recuperación del indicador de cobertura, aunque todavía por debajo de los niveles históricos; en el primer trimestre de 2026 las coberturas disminuyen nuevamente, principalmente por el crecimiento de la cartera en riesgo en el segmento consumo.

El indicador de cobertura para cartera en riesgo al incluir la cartera reestructurada por vencer es del 103.3%. Estos indicadores son menores en comparación a las coberturas del sistema, que frente a la cartera en riesgo registra el 214.3% y más cartera reestructurada el 134.7%. Las provisiones acumuladas para cartera suman USD 304.95MM luego de los castigos realizados y la cobertura para la cartera bruta es del 4.65% (5.01% marzo 2025).

Históricamente las coberturas con provisiones de los activos en riesgo del Banco han mantenido brechas frente a las coberturas del sistema; sin embargo, se alinean al apetito de riesgo de la institución.

Otras cuentas del Activo, Contingentes y Riesgos Legales

El rubro de Cuentas por cobrar a marzo 2026 contabiliza USD 84.91MM, con un decrecimiento trimestral del 8.1% e interanual del 6.4%. Las principales cuentas que influyen en la variación interanual son intereses por cobrar de cartera de créditos que decrecen 1.0% y corresponden a intereses devengados por cobrar de períodos anteriores.

En cuentas por cobrar varias (USD 20.7MM) decrecen interanualmente el 20.6% principalmente por la variación de cuentas transitorias de: tarjeta de crédito consumo en el exterior que se generan por el giro propio del negocio y se liquidan constantemente.

La cuenta de Otros activos a marzo 2026 suma USD 266.64MM, y decrecen el 1.2% en comparación interanual, principalmente por las variaciones en las cuentas de gastos y pagos anticipados, y otros.

El gasto diferido crece interanualmente el 1.3% y corresponde al gasto de las inversiones en programas de computación, desarrollo de proyectos tecnológicos y gastos de adecuación planificados como parte de su estrategia institucional de mediano plazo.

La cuenta Otros registra un decrecimiento interanual del 8.3% por variaciones en los rubros de control de operaciones por liquidar principalmente compensaciones de Banred, y otros valores de operaciones por liquidar.

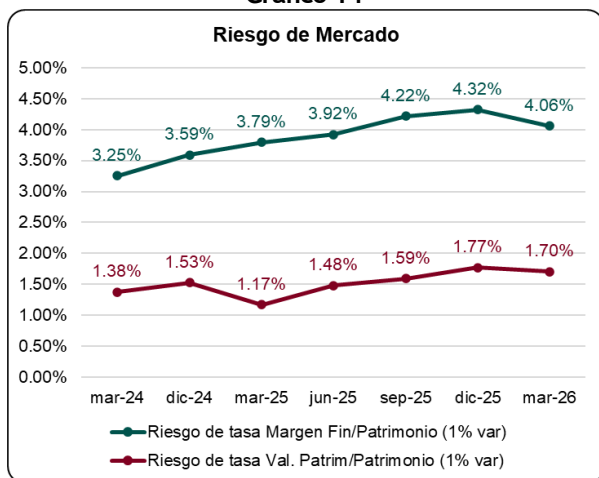
Los gastos y pagos anticipados decrecen el 13.2% interanual, las principales variaciones corresponden al registro del crédito tributario por el anticipo de impuesto a la renta generado por la autorretención de impuesto a la renta, para las sociedades consideradas como Grandes Contribuyentes.

A la fecha de análisis los contingentes se registran por USD 2,338MM con un crecimiento interanual del 17.0%. Dentro de esta clasificación, el 82.1% corresponde a créditos aprobados no desembolsados por cupos de crédito no utilizados por tarjetahabientes.

El Banco mantiene varios procesos judiciales en calidad de demandado, pero la Administración y los asesores jurídicos consideran que tienen posibilidad de éxito en la mayoría de los procesos. Los procesos contencioso-administrativos son de baja cuantía.

Riesgo de Mercado

La estructura de activos y pasivos del Banco se ha reflejado históricamente en posiciones en riesgo bajas por variación de tasas de interés. La Tesorería y la Unidad de Administración de Riesgos hacen un monitoreo continuo en diferentes escenarios de estrés para determinar potenciales riesgos. Durante el período 2025 los indicadores se mantuvieron crecientes, sin embargo en el primer trimestre de 2026 se observa una tendencia decreciente, y estos se mantienen dentro de los límites internos definidos por la Entidad.

Gráfico 14

Fuente: ProduBanco (GP)

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

El gráfico muestra la sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial frente al patrimonio de ProduBanco, mostrando una sensibilidad mayor que el indicador calculado sobre el patrimonio técnico. Los indicadores son calculados en base a los reportes de Riesgo de Mercado presentados a la calificadora por la institución; considerando los valores de posición en riesgo del margen financiero y de sensibilidad sobre los recursos patrimoniales.

Sensibilidad del margen financiero/patrimonio técnico constituido: De acuerdo con los reportes del Banco la sensibilidad del margen financiero dentro del período de 12 meses frente a un cambio de $\pm 1\%$ en la tasa de interés es $\pm 3.10\%$ (USD 29.58MM) frente al patrimonio técnico constituido. Este indicador permanece dentro de los límites fijados por su política interna (5%), y es inferior en comparación a diciembre 2025 ($\pm 3.30\%$).

La duración del activo (78 días) es inferior a la de pasivos (118 días), debido a los plazos de reajuste de tasas inherentes a los productos financieros. En los productos del activo, sujetos a tasa de interés, disminuyen su sensibilidad frente a diciembre 2025, debido a la variación en el portafolio de inversiones. En los pasivos, los depósitos a plazo,

producto de mayor sensibilidad a las tasas de interés, no muestran mayor variación en su sensibilidad respecto al trimestre anterior. En las obligaciones financieras, el valor presente se reduce por la amortización de operaciones durante el primer trimestre de 2026.

Sensibilidad del valor patrimonial: De acuerdo con los reportes de la Entidad, la sensibilidad de los recursos patrimoniales frente a la variación de tasas de interés es de USD $\pm 12.41\text{MM}$, y representa el $\pm 1.30\%$ del patrimonio técnico constituido. La exposición se encuentra dentro de los límites definidos por el Banco (1.91%), y frente a diciembre 2025 ($\pm 1.35\%$) registra un decrecimiento en este indicador; en comparación interanual registra un incremento (marzo 2025 del $\pm 0.9\%$).

Los dos indicadores se encuentran dentro del apetito de riesgo del Banco.

Con respecto al riesgo de tipo de cambio, este es marginal en negociaciones de tesorería ya que la institución mantiene la política de no tener posiciones materiales abiertas en moneda extranjera.

Riesgo de Liquidez y Fondeo

Los indicadores de liquidez del Banco se mantienen en niveles adecuados, en cumplimiento con los requisitos normativos, lo que refleja una posición sólida para atender sus necesidades de liquidez. Esto incluye una gestión apropiada de la volatilidad y de la concentración de las principales fuentes de financiamiento.

El Banco tiene un Plan de Contingencia de Riesgo de Liquidez, que prevé diferentes acciones a implementar ante alertas tempranas, para cubrir los principales riesgos a los que está expuesto tanto a nivel local como internacional.

De acuerdo con información de los reportes de ProduBanco del primer trimestre de 2026, y del Plan de Contingencia de Riesgo de Liquidez, el Banco realiza controles diarios sobre los indicadores de alerta temprana que reflejan las presiones de liquidez de la Entidad por parte del público, mediante la salida de efectivo como: demanda en ventanilla, transferencias al exterior, transferencias interbancarias locales a través del Sistema de Pagos Interbancarios (SPI) y pago directo, transferencias interbancarias locales a través del Sistema de Cobros Interbancarios (SCI) y cheques mediante cámara de compensación, además alertas diarias semanales, mensuales y quincenales, según corresponda sobre indicadores normativos. Sobre estos indicadores la Entidad toma acciones oportunas para mitigar la exposición del riesgo.

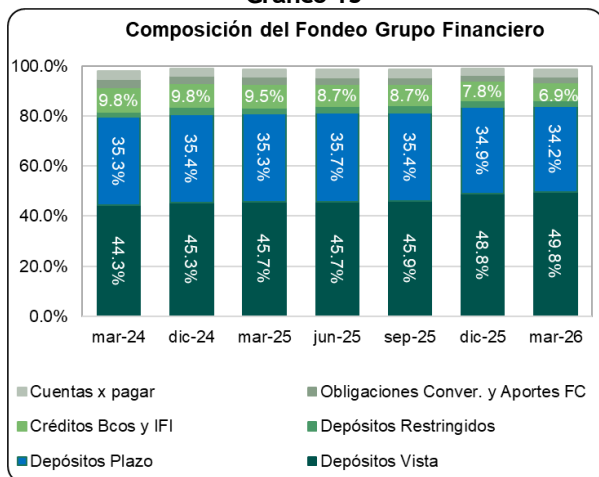
El Banco dentro del Plan de Contingencia de Riesgo de Liquidez ha definido al Fondo de Liquidez como una fuente alternativa de liquidez, bajo las condiciones establecidas en la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.

Al cierre de marzo 2026, los indicadores de alerta temprana y normativos se encuentran en sus niveles normales, por lo que no se registran señales relacionadas con una posible contingencia.

Las obligaciones con el público (depósitos a la vista y depósitos a plazo) constituyen la principal fuente de fondeo del Banco. En el período analizado, se mantiene la tendencia decreciente en las obligaciones financieras que se observa desde el período 2025, debido a la amortización del fondeo obtenido; en el último año se incrementó el costo de este fondeo, debido a la eliminación de exoneración del pago de ISD para la amortización de dicha deuda. En consecuencia, la entidad ha reducido el uso de este tipo de financiamiento.

Debido a las condiciones actuales de mercado, las tasas de interés de los depósitos a plazo mantienen la tendencia a la baja, por mayor liquidez en el sistema financiero local.

Gráfico 15



Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Las obligaciones con el público representan el 86.3% del pasivo, y crecen interanualmente el 15.6%; superior a la variación del sistema (13.9%). De acuerdo con los reportes del Banco, los depósitos totales por banca a marzo 2026 se concentran en Banca Minorista (59.8%), Banca Empresas (17.8%), Segmento Institucional (13.5%), Segmento Patrimonial (8.6%) y Segmento Funcionarios (0.3%).

Los depósitos a la vista tienen un crecimiento interanual del 21.6%, mientras que los depósitos a plazo tienen una menor variación positiva del 8.1%

interanual; el 49.1% de los depósitos a plazo se concentran en el corto plazo (vencimientos de hasta 90 días), y el 74.4% hasta 180 días.

El saldo de obligaciones financieras a marzo 2026 trimestralmente decrece el 10.2% (interanualmente el 18.8%), por la amortización de obligaciones con multilaterales, entidades locales (CFN) y entidades del exterior.

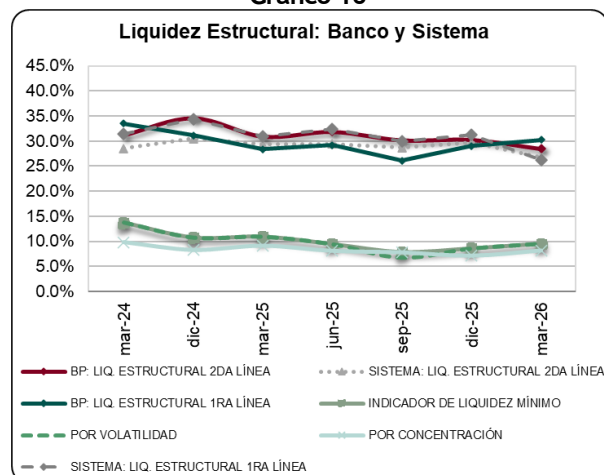
También se registra la emisión del Bono Sostenible que a marzo 2026 representan el 0.2% del pasivo y se amortiza conforme al programa establecido.

Los préstamos subordinados de largo plazo, que constituyen el 2.3% del pasivo del Grupo y provienen de entidades financieras del exterior. Tienen como destino el apoyo a las microfinanzas e inversiones en segmentos con objetivos de desarrollo. La mayor parte de estos préstamos contribuyen a la constitución del patrimonio técnico secundario del Banco.

De acuerdo con los reportes del Banco, en el escenario contractual, la mayor brecha negativa acumulada de liquidez es de USD 975.81MM en la banda de 181 a 360 días, menor al registrado a diciembre 2025; representa el 56.63% de los activos líquidos netos hasta 360 días calculados por la calificadoradora. No se presentan posiciones de liquidez en riesgo, tampoco en los otros escenarios analizados (esperado y dinámico).

Los activos líquidos calculados por BWR, contabilizan USD 1,727MM y cubren el 30.2% de los pasivos de corto plazo (hasta 90 días), la cobertura ha incrementado en comparación interanual, y también frente al promedio del sistema (26.2%).

Gráfico 16



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

A marzo 2026, el índice de liquidez de primera línea es de 30.22% y el de segunda línea de 28.47%. Los indicadores del Banco frente a un requerimiento legal mínimo de 9.50%, calculado por volatilidad de sus depósitos, tienen una



cobertura de 3.00 veces. Cabe mencionar que, durante el período analizado, el porcentaje de requerimiento por volatilidad ha incrementado en comparación trimestral.

El Banco registra concentraciones moderadas de sus depósitos, que podrían implicar riesgos de liquidez en caso de una crisis. En el período de análisis, los 25 mayores depositantes representan el 13.7% de las obligaciones con el público, menor en comparación interanual (14.2%). El 44.7% de estas captaciones corresponden a depósitos a plazo.

Riesgo Operativo

La Administración de Riesgo menciona que la gestión del riesgo operativo se enmarca en lo que determina la normativa legal vigente y las mejores prácticas. En base a esto, el Banco cuenta con una metodología formal para la gestión del riesgo operativo en función de la cual se determina la frecuencia e impacto de los distintos eventos relacionados con los cuatro factores de riesgo operativo (eventos externos, personas, procesos, tecnología de la información).

En el reporte de Riesgos del primer trimestre de 2026, el Banco informa que continúa con el registro, análisis y seguimiento de los eventos de riesgo operativo, identificando sus causas e implementando los controles necesarios para mitigarlas. Realiza un análisis sobre la cantidad de eventos materializados y su afectación económica dentro del trimestre y se presenta este análisis con un resumen de las pérdidas económicas generadas, así como el detalle de las soluciones implementadas y por implementar.

De acuerdo con el análisis histórico de las pérdidas económicas efectivas por eventos e incidentes de riesgo operativo, detallado en el informe de riesgos del primer trimestre de 2026, las pérdidas efectivas se mantuvieron por debajo del primer y segundo límites calculados para el VaR mensual.

En el informe de riesgo del primer trimestre del 2026, se detalla que, una vez evaluada la matriz de riesgo operativo en el período mencionado, considerando criterios cualitativos y cuantitativos con sus respectivos umbrales, así como los controles con su capacidad de mitigación, el Banco concluye que el nivel de riesgo residual se mantiene en Bajo.

Al respecto de la gestión de indicadores de riesgo operativo en los procesos de Produbanco y sus subsidiarias, se realiza un seguimiento periódico sobre el comportamiento de cada uno de los indicadores frente a sus límites de aceptación definidos.

Así mismo, se informa que se actualizó el Valor de Riesgo Operativo conforme la nota metodológica emitida por la Superintendencia de Bancos a través de la Circular Nro. SB-INRE-2024-0020-C.

Respecto de la continuidad del negocio, el informe de riesgo del primer trimestre de 2026 detalla que se supervisa y se realiza un acompañamiento continuo sobre la elaboración y actualización de planes de contingencia de los procesos críticos. El informe detalla también, que se evalúa el nivel de cumplimiento de los planes de acción propuestos posterior a la realización de pruebas de los planes de contingencia en procesos críticos.

El informe de riesgos del trimestre analizado menciona que se aplica la metodología desarrollada para identificar los proveedores de servicios críticos, así como, la determinación de su nivel de riesgo, a través del proceso de debida diligencia y la solicitud de planes de acción y oportunidades de mejora identificados, según corresponda.

Suficiencia de Capital

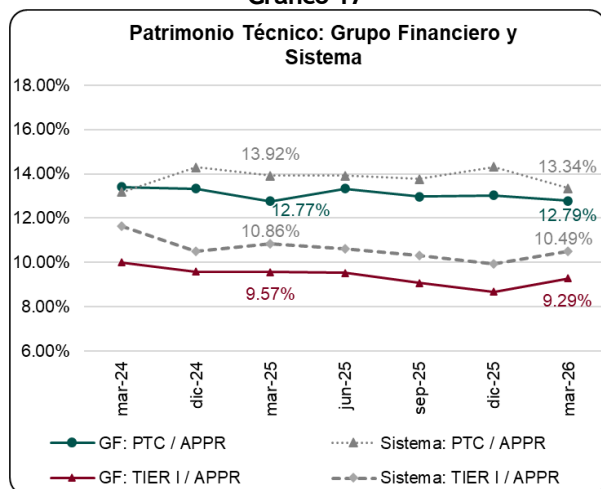
La estructura patrimonial de Produbanco (GP) ha sido históricamente sólida y estable. El crecimiento del patrimonio del Banco, compuesto principalmente por capital social, ha sido respaldado por la constante capitalización de una parte de utilidades, lo que le ha permitido sustentar el crecimiento de los activos.

A marzo 2026, el patrimonio de Produbanco (GP) incluido el resultado del ejercicio, crece el 14.8% en comparación interanual. En el segundo trimestre de 2025 se capitaliza USD 27.26MM con una parte de las utilidades del año 2024, y el capital social asciende a USD 547.72MM.

Con las utilidades obtenidas en el año 2025 (USD 85.27MM), luego de la constitución del 10% de reserva legal, sobre el valor de utilidades disponible (USD 76.74MM) se establece la distribución de dividendos por USD 23.02MM y la capitalización por USD 53.72MM (70% de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico 2025), valor que contablemente se registra en la cuenta de reservas para futuras capitalizaciones.

A marzo 2026, se ha registrado un ajuste acumulado positivo por valuación de instrumentos financieros por USD 2.35MM, lo que sumado al valor positivo inicial de la cuenta superávit por valuaciones, pasa de USD 7.79MM en diciembre 2025 a USD 10.14MM en marzo 2026. Esto debido a la variación del Riesgo País durante el período analizado, que influye en los precios de negociación de las inversiones del portafolio de deuda soberana de Ecuador.

Gráfico 17



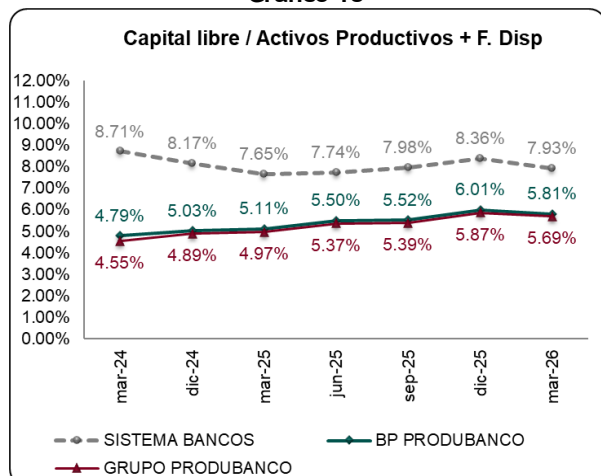
Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El indicador de patrimonio técnico frente a activos ponderados por riesgo (12.79%) a marzo 2026 muestra decrecimiento trimestral de 0.24pp debido al aumento de los activos ponderados por riesgo; cumple con los requerimientos normativos y es menor frente al sistema (13.34%).

El indicador TIER I / activos ponderados por riesgo a marzo 2026 es del 9.29%, mayor en comparación trimestral (8.67%).

Gráfico 18



Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El capital libre contable del Grupo a marzo 2026 contabiliza USD 511.53MM con crecimiento interanual del 28.8%, por la variación del patrimonio incluida la utilidad del ejercicio en USD 93.59MM, y el crecimiento de las provisiones acumuladas por USD 23.45MM.

El capital libre cubre un deterioro potencial del 5.69% de los activos productivos del Grupo (5.81% en Produbanco), y está por debajo del indicador del sistema (7.93%). A marzo 2026 el indicador del Grupo muestra un crecimiento interanual de

0.72pp. El indicador de capital libre no alcanza los niveles previos a la pandemia, a pesar de que la altura de mora, según las normas vigentes, es mayor y, por tanto, menos conservadora.

Debe considerarse que históricamente el indicador de capital libre de Produbanco (GP) ha sido menor frente al sistema, debido a que los otros activos improductivos que se reducen del capital libre son significativos. Sin embargo, en el trimestre analizado se mantiene superior en comparación con los niveles históricos, por la utilidad del período, a pesar de registrar menores provisiones e incremento de la cartera improductiva frente al trimestre previo.

Los activos improductivos en el período analizado incluyen las variaciones crecientes de los gastos pagados por anticipado que incluyen el crédito tributario generado por el incremento en el porcentaje de autorretención de impuesto a la renta para grandes contribuyentes; y en la cuenta de otros gastos diferidos se registran rubros por programas de computación y gastos de adecuaciones que se amortizan contra resultados gradualmente, y que forman parte de la estrategia institucional de cambio de sus sistemas operacionales.

Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

Históricamente Produbanco ha participado con éxito en el mercado de valores, a pesar de que su presencia se ha ido reduciendo con el tiempo. La institución actualmente dispone de una emisión de obligaciones de largo plazo - Bono Sostenible que se detalla a continuación:

Características del título	Monto emisión (miles USD)	Saldo insoluto (miles USD)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Produbanco Clase A Bono sostenible	40,000	8,892	4/3/2022	4/3/2027
Produbanco Clase B Bono sostenible	10,000	10,000	4/3/2022	4/3/2027

Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

BP PRODUBANCO

(\$ 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	555,792	466,518	442,717	451,118	282,564	493,553	556,289
Inversiones Brutas	15,704,547	821,577	1,446,699	1,444,149	1,413,826	1,613,317	1,541,729	1,441,321
Cartera Productiva Bruta	51,630,999	5,022,738	5,347,270	5,568,878	5,699,440	5,931,619	6,226,507	6,367,708
Otros Activos Productivos Brutos	2,401,082	119,858	124,980	130,594	133,826	137,929	143,061	159,070
Total Activos Productivos	73,194,293	6,519,964	7,385,467	7,586,338	7,698,210	7,965,429	8,404,850	8,524,388
Fondos Disponibles Improductivos	4,396,368	594,982	552,564	409,876	438,630	406,391	488,164	465,036
Cartera en Riesgo	1,656,294	188,652	190,164	170,846	174,513	172,842	171,206	189,307
Activo Fijo	813,162	94,577	89,253	87,612	104,662	102,997	105,026	103,273
Otros Activos Improductivos	3,292,090	246,404	260,478	283,419	268,759	290,759	256,370	252,649
Total Provisiones	(3,982,618)	(263,778)	(300,630)	(313,413)	(325,715)	(332,946)	(338,724)	(335,906)
Total Activos Improductivos	10,157,913	1,124,615	1,092,459	951,753	986,564	972,989	1,020,766	1,010,265
TOTAL ACTIVOS	79,369,588	7,380,801	8,177,296	8,224,678	8,359,060	8,605,472	9,086,893	9,198,746
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	62,621,494	5,551,736	6,300,965	6,334,613	6,469,496	6,670,792	7,218,086	7,320,932
Depósitos a la Vista	34,475,430	3,006,787	3,419,962	3,471,876	3,517,221	3,637,916	4,086,242	4,220,773
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	26,065,682	2,393,797	2,673,999	2,682,423	2,750,490	2,801,749	2,919,713	2,897,821
Depósitos en Garantía	971	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	2,079,412	151,152	207,004	180,314	201,785	231,126	212,131	202,339
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	205,517	30,349	8,965	16,528	20,085	14,029	9,086	20,099
Aceptaciones en Circulación	82,153	-	-	400	100	-	-	185
Obligaciones Financieras	4,520,580	667,472	737,703	723,596	670,777	687,613	654,203	587,515
Valores en Circulación	257,884	36,668	32,224	27,780	27,780	23,336	23,336	18,892
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	590,282	208,500	202,500	202,500	208,500	198,500	178,500	198,500
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	3,099,731	279,636	256,470	282,140	292,376	315,503	275,688	320,810
Provisiones para Contingentes	77,494	3,260	2,561	1,778	2,051	2,702	3,172	2,884
TOTAL PASIVO	71,455,134	6,777,620	7,541,388	7,589,335	7,691,165	7,912,477	8,362,071	8,469,818
TOTAL PATRIMONIO	7,914,454	603,181	635,908	635,344	667,895	692,995	724,822	728,927
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	79,369,588	7,380,801	8,177,296	8,224,678	8,359,060	8,605,472	9,086,893	9,198,746
CONTINGENTES	22,970,207	2,056,107	1,998,551	1,997,246	2,060,540	2,070,823	2,230,024	2,337,647
RESULTADOS								
Intereses Ganados	1,543,231	153,483	654,389	166,812	330,690	494,308	660,468	158,770
Intereses Pagados	572,414	73,439	318,426	77,709	151,736	222,986	290,687	65,304
Intereses Netos	970,817	80,043	335,963	89,104	178,954	271,322	369,781	93,467
Otros Ingresos Financieros Netos	142,140	15,357	70,437	16,719	34,269	54,006	73,133	17,398
Margen Bruto Financiero (IO)	1,112,957	95,400	406,400	105,822	213,223	325,328	442,914	110,865
Ingresos por Servicios (IO)	279,376	28,494	116,145	26,866	55,308	85,064	115,256	29,481
Otros Ingresos Operacionales (IO)	82,945	4,425	31,198	5,818	13,819	21,042	28,340	7,363
Gastos de Operacion (Goperac)	693,995	68,203	280,649	66,625	139,632	212,790	288,183	72,162
Otras Perdidas Operacionales	34,437	226	2,604	62	1,614	1,644	1,797	15
Margen Operacional antes de Provisiones	746,847	59,892	270,490	71,820	141,103	217,001	296,530	75,532
Provisiones (Goperac)	458,694	52,305	268,092	63,205	112,778	166,485	223,609	48,928
Margen Operacional Neto	288,152	7,586	2,398	8,615	28,325	50,516	72,922	26,604
Otros Ingresos	127,782	14,219	57,388	10,745	22,042	36,037	50,091	10,860
Otros Gastos y Perdidas	44,481	474	494	952	903	912	910	768
Impuestos y Participacion de Empleados	110,536	7,466	16,392	3,804	13,849	25,699	36,830	11,030
RESULTADOS DEL EJERCICIO	260,917	13,865	42,900	14,604	35,615	59,941	85,273	25,666

BP PRODUBANCO

(\$ 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	7,114,947	7,938,032	7,996,214	8,136,840	8,371,820	8,893,014	8,989,423
Cartera Bruta total	53,287,293	5,211,390	5,537,433	5,739,724	5,873,953	6,104,461	6,397,712	6,557,014
Cartera Vencida	510,957	31,796	35,884	36,180	40,346	41,655	40,478	38,867
Cartera en Riesgo	1,656,294	188,652	190,164	170,846	174,513	172,842	171,206	189,307
Cartera C+D+E	-	217,054	266,113	259,053	262,681	259,282	281,400	280,202
Provisiones para Cartera	(3,471,144)	(240,906)	(276,767)	(287,549)	(297,322)	(303,891)	(307,919)	(304,950)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	87.8%	85.3%	87.1%	88.9%	88.6%	89.1%	89.2%	89.4%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	124.8%	130.6%	128.9%	134.3%	132.6%	132.9%	131.8%	134.2%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.96%	0.61%	0.65%	0.63%	0.69%	0.68%	0.63%	0.59%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.11%	3.62%	3.43%	2.98%	2.97%	2.83%	2.68%	2.89%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.94%	5.11%	5.33%	4.99%	4.95%	4.69%	4.47%	4.55%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	3.85%	4.49%	4.27%	4.24%	4.02%	4.12%	4.02%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	214.25%	129.43%	146.89%	169.35%	171.55%	177.38%	181.71%	162.61%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	134.68%	91.63%	94.69%	101.03%	103.03%	106.98%	108.66%	103.28%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	112.49%	104.97%	111.69%	113.97%	118.25%	110.55%	109.86%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.51%	4.62%	5.00%	5.01%	5.06%	4.98%	4.81%	4.65%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	116.49%	107.91%	114.82%	117.66%	122.41%	115.25%	113.72%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	15.87%	14.67%	14.47%	15.32%	14.98%	17.84%	16.85%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	148.27%	136.67%	138.05%	142.15%	139.28%	168.03%	161.54%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.47%	4.71%	8.49%	5.39%	5.95%	6.46%	7.40%	5.03%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	14.04%	6.84%	24.24%	3.25%	7.35%	12.91%	17.56%	3.86%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	38.15%	45.44%	71.94%	65.27%	57.08%	56.34%	56.94%	64.05%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	1.89%	2.01%	3.49%	3.18%	2.70%	2.67%	2.68%	2.82%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	13.34%	13.38%	13.36%	12.91%	13.36%	13.00%	13.06%	12.81%
TIER I / APPR	10.49%	10.06%	9.57%	9.68%	9.55%	9.09%	8.68%	9.31%
PTC / Activos y Contingentes	8.50%	8.43%	8.22%	8.22%	8.47%	8.44%	8.38%	8.26%
Activos Fijos +Activos Fidelcom/ Patr. Técnico	9.91%	15.04%	13.35%	13.08%	11.86%	11.43%	11.07%	10.83%
PTC / VRO	-	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	3360.76%	n/d
Capital libre (USD M)**	6,148,214	340,551	399,170	408,622	447,691	462,011	534,070	522,460
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7.93%	4.79%	5.03%	5.11%	5.50%	5.52%	6.01%	5.81%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	51.62%	39.14%	42.51%	42.99%	44.97%	44.92%	50.07%	48.93%
TIER I / Patrimonio Técnico	78.64%	75.16%	71.64%	75.02%	71.45%	69.96%	66.47%	72.69%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.15%	8.11%	8.12%	7.75%	8.08%	8.26%	8.40%	7.97%
TIER I / Activo Neto Promedio	8.77%	8.04%	7.65%	7.69%	7.63%	7.52%	7.31%	7.58%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	31	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	1,440,842	128,094	551,139	138,445	280,735	429,791	584,713	147,694
Result. antes de impuest. y particip. trab.	371,453	21,331	59,292	18,408	49,464	85,641	122,103	36,696
Margen de Interés Neto	62.91%	52.15%	51.34%	53.42%	54.12%	54.89%	55.99%	58.87%
ROE	13.23%	9.25%	6.96%	9.19%	10.93%	12.03%	12.53%	14.12%
ROE Operativo	14.61%	5.06%	0.39%	5.42%	8.69%	10.14%	10.72%	14.64%
ROA	1.34%	0.75%	0.55%	0.71%	0.86%	0.95%	0.99%	1.12%
ROA Operativo	1.48%	0.41%	0.03%	0.42%	0.69%	0.80%	0.84%	1.16%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	67.18%	62.16%	60.63%	64.04%	63.31%	62.73%	62.76%	63.00%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.42%	4.79%	4.72%	4.74%	4.71%	4.68%	4.65%	4.40%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.23%	5.74%	5.74%	5.65%	5.65%	5.65%	5.61%	5.24%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	61.42%	87.33%	99.11%	88.00%	79.93%	76.72%	75.41%	64.78%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	80.00%	94.08%	99.56%	93.78%	89.91%	88.25%	87.53%	81.99%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	48.17%	53.24%	50.92%	48.12%	49.74%	49.51%	49.29%	48.86%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	5.91%	6.48%	7.00%	6.33%	6.11%	6.03%	5.93%	5.30%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	7,854,034	1,150,774	1,019,083	852,593	889,748	688,956	981,717	1,021,325
Activos Liquidos (BWR)	12,339,483	1,450,690	1,494,050	1,431,160	1,420,853	1,356,038	1,619,984	1,723,074
25 Mayores Depositantes	-	770,659	978,829	901,023	897,317	882,849	1,040,163	1,003,275
100 Mayores Depositantes	-	1,328,869	1,568,898	1,517,234	1,485,716	1,434,723	1,653,659	1,613,214
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	26.16%	33.48%	31.13%	28.34%	29.20%	26.10%	29.05%	30.22%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	26.78%	31.19%	34.54%	30.92%	31.84%	30.17%	30.26%	28.47%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	13.71%	10.72%	10.90%	9.40%	7.81%	8.56%	9.50%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.28	3.22	2.84	3.39	3.86	3.54	3.00
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	0.00%	69.59%	89.25%	88.79%	87.02%	78.17%	70.23%	56.63%
Indicador de cobertura de liquidez 30 días (ICL)	-	n/d	n/d	n/d	n/d	134.59%	131.88%	123.57%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	26.16%	33.29%	30.96%	28.20%	29.02%	25.97%	28.89%	30.09%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	16.65%	26.41%	21.12%	16.80%	18.17%	13.19%	17.51%	17.84%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	13.88%	15.53%	14.22%	13.87%	13.23%	14.41%	13.70%
25 May. Deposit./Activos Liquidos (BWR)	0.00%	53.12%	65.52%	62.96%	63.15%	65.10%	64.21%	58.23%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D	45.13%	52.90%	56.04%	50.87%	51.05%	52.55%	58.23%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	3.25%	3.59%	3.79%	3.92%	4.22%	4.32%	4.06%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.38%	1.53%	1.17%	1.48%	1.59%	1.77%	1.70%

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

GRUPO PRODUBANCO

(\$ 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	555,792	466,518	442,717	451,118	282,564	493,553	556,289
Inversiones Brutas	15,704,547	822,431	1,449,589	1,447,080	1,416,792	1,617,161	1,545,606	1,445,228
Cartera Productiva Bruta	51,630,999	5,022,738	5,346,470	5,568,166	5,698,821	5,931,096	6,226,083	6,367,386
Otros Activos Productivos Brutos	2,401,082	110,539	115,697	121,027	125,287	128,955	133,082	149,827
Total Activos Productivos	73,194,293	6,511,499	7,378,273	7,578,990	7,692,018	7,959,777	8,398,324	8,518,730
Fondos Disponibles Improductivos	4,396,368	595,645	553,217	410,247	438,982	406,736	488,607	465,336
Cartera en Riesgo	1,656,294	188,652	190,164	170,846	174,513	172,842	171,206	189,307
Activo Fijo	813,162	100,591	92,819	91,391	108,215	106,380	109,043	107,196
Otros Activos Improductivos	3,292,090	255,871	265,227	288,004	273,101	295,162	260,141	256,370
Total Provisiones	(3,982,618)	(263,947)	(300,798)	(313,581)	(325,723)	(332,955)	(338,732)	(335,915)
Total Activos Improductivos	10,157,913	1,140,759	1,101,427	960,488	994,811	981,121	1,028,996	1,018,209
TOTAL ACTIVOS	79,369,588	7,388,311	8,178,902	8,225,897	8,361,106	8,607,943	9,088,588	9,201,024
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	62,621,494	5,548,244	6,296,503	6,329,482	6,464,610	6,666,595	7,215,237	7,317,218
Depósitos a la Vista	34,475,430	3,003,295	3,416,700	3,467,944	3,513,579	3,634,963	4,084,675	4,217,059
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	26,065,682	2,393,797	2,672,799	2,681,223	2,749,247	2,800,506	2,918,431	2,897,821
Depósitos en Garantía	971	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	2,079,412	151,152	207,004	180,314	201,785	231,126	212,131	202,339
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	205,517	30,349	8,965	16,528	20,085	14,029	9,086	20,099
Aceptaciones en Circulación	82,153	-	-	400	100	-	-	185
Obligaciones Financieras	4,520,580	667,472	737,703	723,596	670,777	687,613	654,203	587,515
Valores en Circulación	257,884	36,668	32,224	27,780	27,780	23,336	23,336	18,892
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	590,282	208,500	202,500	202,500	208,500	198,500	178,500	198,500
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	3,099,731	292,549	265,800	291,792	302,387	325,415	284,637	330,102
Provisiones para Contingentes	77,494	3,260	2,561	1,778	2,051	2,702	3,172	2,884
TOTAL PASIVO	71,455,134	6,787,041	7,546,256	7,593,855	7,696,289	7,918,191	8,368,170	8,475,396
TOTAL PATRIMONIO	7,914,454	601,270	632,646	632,042	664,816	689,752	720,418	725,628
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	79,369,588	7,388,311	8,178,902	8,225,897	8,361,106	8,607,943	9,088,588	9,201,024
CONTINGENTES	22,970,207	2,056,107	1,998,551	1,997,246	2,060,540	2,070,823	2,230,024	2,337,647
RESULTADOS								
Intereses Ganados	1,543,231	153,533	654,864	166,925	330,930	494,641	660,877	158,811
Intereses Pagados	572,414	73,565	318,838	78,170	152,589	223,149	290,899	65,358
Intereses Netos	970,817	79,967	336,026	88,755	178,341	271,492	369,978	93,453
Otros Ingresos Financieros Netos	142,140	15,371	70,190	16,760	34,330	54,096	73,254	17,436
Margen Bruto Financiero (IO)	1,112,957	95,339	406,216	105,514	212,671	325,588	443,232	110,890
Ingresos por Servicios (IO)	279,376	31,668	128,110	29,314	60,161	92,264	124,568	31,462
Otros Ingresos Operacionales (IO)	82,945	4,207	29,642	5,563	13,163	20,018	26,708	7,226
Gastos de Operacion (Goperac)	693,995	70,661	289,425	68,621	143,400	219,625	296,826	74,097
Otras Perdidas Operacionales	34,437	226	2,538	62	1,614	1,644	1,797	15
Margen Operacional antes de Provisiones	746,847	60,326	272,004	71,708	140,981	216,601	295,886	75,465
Provisiones (Goperac)	458,694	52,307	268,094	63,205	112,778	166,485	223,609	48,928
Margen Operacional Neto	288,152	8,019	3,910	8,503	28,203	50,117	72,277	26,537
Otros Ingresos	127,782	14,157	55,199	11,177	22,501	36,270	50,503	11,108
Otros Gastos y Perdidas	44,481	474	494	952	903	912	910	768
Impuestos y Participacion de Empleados	110,536	7,729	18,055	4,008	14,494	26,635	38,201	11,149
RESULTADOS DEL EJERCICIO	260,917	13,972	40,560	14,721	35,307	58,840	83,669	25,728

GRUPO PRODUBANCO

(\$ 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	7,107,144	7,931,491	7,989,237	8,131,000	8,366,513	8,886,931	8,984,066
Cartera Bruta total	53,287,293	5,211,390	5,536,633	5,739,012	5,873,334	6,103,939	6,397,289	6,556,693
Cartera Vencida	510,957	31,796	35,884	36,180	40,346	41,655	40,478	38,867
Cartera en Riesgo	1,656,294	188,652	190,164	170,846	174,513	172,842	171,206	189,307
Cartera C+D+E	-	217,054	266,113	259,053	262,681	259,282	281,400	280,202
Provisiones para Cartera	(3,471,144)	(240,906)	(276,767)	(287,549)	(297,322)	(303,891)	(307,919)	(304,950)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	87.8%	85.1%	87.0%	88.8%	88.5%	89.0%	89.1%	89.3%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	124.8%	130.4%	128.8%	134.2%	132.5%	132.8%	131.8%	134.1%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)		0.61%	0.65%	0.63%	0.69%	0.68%	0.63%	0.59%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	0.96%	3.62%	3.43%	2.98%	2.97%	2.83%	2.68%	2.89%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	3.11%	5.11%	5.33%	4.99%	4.95%	4.70%	4.48%	4.55%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	4.94%	3.85%	4.49%	4.27%	4.24%	4.02%	4.12%	4.02%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	0.00%	129.43%	146.89%	169.35%	171.55%	177.38%	181.71%	162.61%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Rees	214.25%	91.63%	94.69%	101.03%	103.03%	106.98%	108.66%	103.28%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	134.68%	112.49%	104.97%	111.69%	113.97%	118.25%	110.55%	109.86%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)		4.62%	5.00%	5.01%	5.06%	4.98%	4.81%	4.65%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	6.51%	116.57%	107.97%	114.88%	117.66%	122.41%	115.25%	113.73%
25 Mayores Deudores / Cart. Bruta y Conting.		15.87%	14.67%	14.47%	15.32%	14.98%	17.84%	16.85%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	148.74%	137.38%	138.77%	142.81%	139.94%	169.06%	162.27%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.00%	4.71%	8.49%	5.39%	5.95%	6.46%	7.40%	5.03%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	0.47%	6.83%	22.26%	3.25%	7.11%	12.25%	16.53%	3.86%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	14.04%	45.11%	71.54%	65.38%	57.13%	56.44%	57.06%	64.11%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	38.15%	2.01%	3.49%	3.18%	2.70%	2.67%	2.68%	2.82%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	13.34%	13.41%	13.34%	12.77%	13.34%	12.97%	13.03%	12.79%
TIER I / APPR	10.49%	10.00%	9.59%	9.57%	9.52%	9.07%	8.67%	9.29%
PTC / Activos y Contingentes	8.50%	8.46%	8.18%	8.19%	8.44%	8.41%	8.35%	8.23%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	9.91%	15.72%	13.83%	13.58%	12.30%	11.84%	11.54%	11.29%
PTC / VRO		n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	3360.76%	n/d
Capital libre (USD M)**	6,148,214	323,328	387,761	397,124	436,726	450,989	521,886	511,526
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7.93%	4.55%	4.89%	4.97%	5.37%	5.39%	5.87%	5.69%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	51.62%	37.23%	41.43%	41.92%	44.00%	43.98%	49.13%	48.06%
TIER I / Patrimonio Tecnico	78.64%	74.56%	71.88%	74.94%	71.37%	69.90%	66.57%	72.61%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.15%	8.08%	8.07%	7.71%	8.04%	8.22%	8.34%	7.93%
TIER I / Activo Neto Promedio	8.77%	8.00%	7.64%	7.65%	7.59%	7.48%	7.28%	7.54%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	31	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	1,440,842	130,987	561,429	140,330	284,381	436,227	592,712	149,562
Result. antes de impuest. y particip. trab.	371,453	21,702	58,615	18,729	49,801	85,475	121,870	36,877
Margen de Interés Neto	62.91%	52.08%	51.31%	53.17%	53.89%	54.89%	55.98%	58.85%
ROE	13.23%	9.34%	6.60%	9.31%	10.89%	11.87%	12.37%	14.23%
ROE Operativo	14.61%	5.36%	0.64%	5.38%	8.69%	10.11%	10.68%	14.68%
ROA	1.34%	0.75%	0.52%	0.72%	0.85%	0.93%	0.97%	1.13%
ROA Operativo	1.48%	0.43%	0.05%	0.41%	0.68%	0.80%	0.84%	1.16%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	67.18%	60.73%	59.53%	62.93%	62.29%	61.85%	61.94%	62.20%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio	5.42%	4.79%	4.73%	4.72%	4.70%	4.69%	4.65%	4.40%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.23%	5.74%	5.74%	5.64%	5.64%	5.66%	5.62%	5.24%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	61.42%	86.71%	98.56%	88.14%	80.00%	76.86%	75.57%	64.84%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	80.00%	93.88%	99.30%	93.94%	90.08%	88.51%	87.81%	82.26%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	48.17%	53.95%	51.55%	48.90%	50.43%	50.35%	50.08%	49.54%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	5.91%	6.61%	7.11%	6.43%	6.20%	6.13%	6.03%	5.38%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	7,854,034	1,151,437	1,019,736	852,964	890,100	689,300	982,160	1,021,625
Activos Líquidos (BWR)	12,339,483	1,452,207	1,497,593	1,434,462	1,424,170	1,360,227	1,624,303	1,727,280
25 Mayores Depositantes	-	770,659	978,829	901,023	897,317	882,849	1,040,163	1,003,275
100 Mayores Depositantes	-	1,328,869	1,568,898	1,517,234	1,485,716	1,434,723	1,653,659	1,613,214
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	26.16%	33.54%	31.23%	28.43%	29.29%	26.20%	29.14%	30.31%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	26.78%	31.23%	34.61%	30.99%	31.92%	30.25%	30.33%	28.54%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	13.71%	10.72%	10.90%	9.40%	7.81%	8.56%	9.50%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.28	3.23	2.84	3.39	3.87	3.55	3.00
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	69.52%	89.04%	88.59%	86.82%	77.93%	70.05%	56.49%
Indicador de cobertura de liquidez 30 días (ICL)		n/d	n/d	n/d	n/d	134.59%	131.88%	123.57%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	26.16%	33.36%	31.06%	28.29%	29.11%	26.07%	28.99%	30.18%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	16.65%	26.45%	21.15%	16.82%	18.19%	13.21%	17.53%	17.85%
25 May. Deposit. /Oblig con el Público	0.00%	13.89%	15.55%	14.24%	13.88%	13.24%	14.42%	13.71%
25 May. Deposit. /Activos Líquidos (BWR)	0.00%	53.07%	65.36%	62.81%	63.01%	64.90%	64.04%	58.08%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D	0.00%	0.00%	55.91%	50.75%	50.90%	52.41%	58.08%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	3.26%	3.61%	3.81%	3.94%	4.24%	4.35%	4.08%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.38%	1.53%	1.18%	1.49%	1.60%	1.78%	1.71%

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

ANEXO ENTORNO OPERATIVO:

Entorno macroeconómico y riesgo sectorial

El entorno macroeconómico de Ecuador presenta signos de recuperación tras un periodo de contracción en 2024 cuando el PIB se redujo en 2%, como consecuencia de la crisis energética, cierres de pozos petroleros, la elevada inseguridad y la incertidumbre política previa a las elecciones de inicios del año 2025. Las últimas cifras publicadas por el Banco Central del Ecuador (BCE) prevén un crecimiento del 2.50% para el año 2026, impulsado por la no recurrencia de todos los eventos indicados, el aumento de las exportaciones no petroleras y la recuperación del consumo de los hogares.

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

Fuente: BCE

Elaboración: BWR

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

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

En lo que respecta a la inflación, según datos del INEC a marzo 2026, esta cerró en 2.33%, con un incremento de 2.02 p.p. respecto al mismo mes del 2024, cuando se ubicó en 0.31%, esto como resultado de subsidios temporales que se otorgaron al inicio del año 2025 por la crisis energética. Adicionalmente, la canasta básica cerró con un costo de USD 829.38, presentando un incremento de USD 28.78 frente a marzo 2025.

Por otro lado, en el año 2025 y lo transcurrido del año 2026 la economía ecuatoriana muestra mayor

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

En cuanto a la situación fiscal, en primer trimestre del año 2026 el SRI alcanzó una recaudación de USD 5,881 millones, lo que representa un incremento del 9.2% con respecto a marzo 2025. El incremento del ingreso por IVA en 16.21% con respecto al mismo periodo del 2025 permitió que la recaudación de este impuesto alcanzara USD 3,090 millones. Adicionalmente, la recaudación de impuesto a la renta aumento un 16.75% y la recaudación por ISD presenta un incremento marginal de 10.4%¹. No obstante, la brecha estructural entre ingresos y gastos continúa siendo relevante, lo que obliga a mantener el fondeo de organismos multilaterales y a aplicar ajustes tributarios temporales como el nuevo impuesto sobre utilidades.

A marzo 2026, el sector petrolero continua con la tendencia decreciente, la producción petrolera estatal aumento y la privada disminuyo. La caída en la producción del año 2025 fué causada por emergencias operativas en los campos, mantenimientos programados de varias instalaciones y fenómenos naturales.

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

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

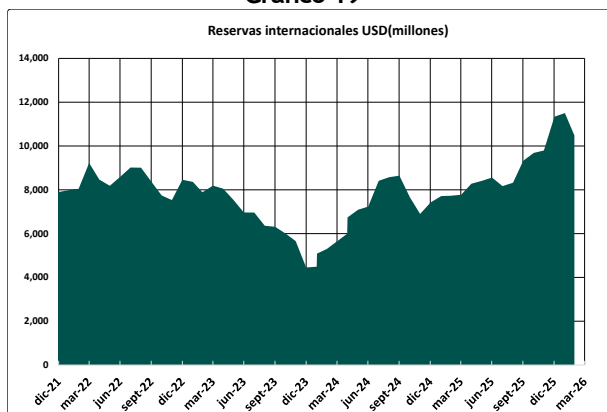
¹ <https://www.sri.gob.ec/o/sri-portlet-biblioteca-alfresco-internet/descargar/53732ec1-c721-4bd3-ad25->



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

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

Gráfico 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 2025³. El presupuesto total asciende a USD 46,255MM, con más del 60% orientado a educación, salud, protección social y seguridad. Por otro lado, se espera que la deuda pública consolidada represente el 59% del PIB, y la intención a futuro es que se estabilice en esos niveles y posteriormente baje. El Gobierno espera colocar USD 3,000 MM en bonos soberanos en mercados internacionales y recibir fondos de multilaterales por USD 7,397 millones⁴. Este nuevo financiamiento permitiría controlar el costo de la deuda, mejorar el perfil de vencimientos y cubrirse ante shocks económicos externos e internos.

Economía mundial

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

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

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

Economía Latinoamericana

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

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

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

⁴ <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/ecuador-recurrir-a-deuda-sostener-presupuesto-2026/>



un contexto global desafiante. De acuerdo con la CEPAL⁵ la región creció aproximadamente 2,2% en 2024 y se proyecta una desaceleración a 1,8% en 2025, reflejando limitaciones estructurales y un entorno externo menos favorable. Esta dinámica es consistente con estimaciones del Fondo Monetario Internacional, que también apuntan a un crecimiento moderado y por debajo de otras regiones emergentes. En materia de precios, la inflación regional ha continuado descendiendo desde los niveles elevados observados en 2022-2023, como resultado de políticas monetarias restrictivas, la normalización de los precios internacionales y menores presiones de demanda, aunque con trayectorias diferenciadas entre países. No obstante, en varias economías la inflación subyacente, especialmente en servicios, muestra mayor persistencia, en línea con lo señalado por el Fondo Monetario Internacional.

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

Sistema Bancos Privados

Resumen Q1 2026

Durante el primer trimestre del año 2026, el sistema de bancos privados presenta un desempeño favorable y un crecimiento moderado, impulsada en la expansión del crédito, menor costo del fondeo y en mejores niveles de rentabilidad. El entorno macroeconómico presentó mayor estabilidad con respecto a los periodos de mayor volatilidad observados en los últimos años, aunque aún persisten riesgos asociados al contexto fiscal, político y de seguridad del país.

La cartera del sistema continua con la tendencia de crecimiento impulsada principalmente por los segmentos de consumo y productivo. Este dinamismo responde a las estrategias comerciales de crecimiento que varios bancos han implementado para utilizar la liquidez acumulada en el año 2025. Por otra parte, a la fecha de corte se evidencia una disminución interanual de la morosidad del segmento productivo y un incremento importante de la morosidad del segmento de consumo, este crecimiento se explicada principalmente por el plazo de paso a vencido de este tipo de cartera que ocasiona que sea bastante volátil.

La utilidad del sistema a marzo 2026 registró un incremento interanual del 28.6% respecto a marzo de 2025, evidenciando que se mantiene la tendencia creciente en los resultados. Esta mejora se explica principalmente por el crecimiento de la cartera de crédito y el consecuente aumento de los ingresos por intereses, la ganancia por comisiones y la disminución en el costo de fondeo. No obstante, este desempeño se vio parcialmente atenuado por el incremento en los gastos operativos y en la constitución de provisiones necesarias para soportar el crecimiento de la cartera. El retorno sobre activos y sobre patrimonio presenta un incremento con respecto al año anterior, alcanzando 1.34% y 13.23%, respectivamente. Este comportamiento se explica principalmente por mayores ingresos por intereses, impulsados por el crecimiento de la cartera en segmentos más rentables, así como por la disminución de las tasas pasivas, lo que permitió la recuperación del margen financiero (de 55.83% en mar-25 a 62.91% en mar-26). No obstante, estos efectos se ven parcialmente compensados por el aumento de los costos operativos (+9.3%) y por una mayor constitución de provisiones (+13.96%).

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



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.

El crecimiento interanual de la cartera bruta se recuperó en 2025, ubicándose en 12.25%, nivel superior al registrado al cierre de 2024 (9.02%). Para marzo de 2026, el crecimiento de la cartera bruta aumenta hasta 13.17%, impulsado principalmente por los segmentos de productivo y de consumo, los cuales permiten generar mayores márgenes financieros debido a los niveles de tasas activas máximas establecidos para estos segmentos.

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

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

Lo que nos depara el año 2026

Durante el año 2026 se espera un incremento en la demanda de crédito que permitirá que los bancos utilicen la liquidez acumulada durante el año 2025. En general los bancos esperan un crecimiento similar al del año 2025 debido a la mayor estabilidad económica y ausencia de estiajes de los primeros meses del año.

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

El comportamiento del crédito en relación con la capacidad de pago de los deudores, la

disponibilidad de fuentes de fondeo, la demanda y a la oportunidad de colocación definirá el desempeño de la gestión de las instituciones financieras y por tanto de la capitalización de estas.

Se espera un ajuste en la posición de liquidez de la economía como resultado de las amortizaciones de las emisiones del Gobierno que será mitigado con la obtención de financiamiento del exterior. Se esperaría que el Gobierno no ejerza más presión sobre el Sistema Financiero obligándolos a aumentar su compra en papeles del estado y que les permita manejar su liquidez en los mercados internacionales, tal como recomendó el FMI.

En marzo 2026 un equipo técnico del FMI revisó el cumplimiento de las metas impuestas al Gobierno de Ecuador, y aprobó un nuevo desembolso de USD 400MM, con esto quedarían pendientes todavía USD 1,265MM hasta el año 2028.

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

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

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

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

Cambio Constante de la Normativa Contable

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



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

- Mediante resolución JPRF-2025-0145 del 31 de marzo de 2025 se establece: El diferimiento temporal y extraordinario de operaciones de crédito es el proceso mediante el cual las entidades de los sectores financieros público y privado aplazan hasta por 180 días el pago de las cuotas por vencer de las operaciones vigentes al 31 de marzo de 2025 o al momento de la instrumentación del mecanismo. Las cuotas diferidas se podrán trasladar al final de la tabla de amortización correspondiente, y las entidades financieras podrán determinar el cobro o no de los intereses de las cuotas diferidas, cuya condición deberá ser notificada expresamente ente cliente.
- Mediante resolución JPRF-2025-0154 del 20 de mayo de 2025 se establece: Que las inversiones o depósitos en el sistema financiero nacional efectuados por las personas jurídicas públicas autorizadas para otorgar garantías, incluidos los recursos públicos transferidos a fideicomisos, la tasa de interés pasiva efectiva no será superior a la tasa de interés pasiva efectiva referencial por plazo de captación, publicada por el Banco Central del Ecuador, aplicable para el mes correspondiente.
- Mediante resolución JPRF-2025-0163 del 20 de agosto de 2025 se sustituye el Capítulo VI “Suscripción de Convenios de Asociación entre Entidades Financieras Sujetas al Control de la Superintendencia de Bancos”, del Título II “Sistema Financiero Nacional”, del Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, por el siguiente: “Capítulo VI Norma para la Suscripción de Convenios de Asociación de Entidades del Sistema Financiero Nacional”, una nueva Norma general que aplica a todas las entidades del sistema financiero nacional, integrando y armonizando el marco regulatorio.
- Mediante resolución JPRF-2025-0164 del 2 de septiembre de 2025 se sustituye el Capítulo XXIX “Fondo de Liquidez de las Entidades del Sector Financiero Privado y del Sector Financiero Popular y Solidario”, del Título II “Sistema Financiero Nacional”, del Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros. La actualización del capítulo dispone incrementar progresivamente (+0.05% por año) los porcentajes de aporte anual de los bancos privados, cooperativas de ahorro y crédito segmento 1, mutualistas y cajas centrales hasta el 2037 (llegando a 10% de aporte al Fondo de liquidez) de encaje, detalla los mecanismos de devolución y cesión de aportes bajo diversas causales, amplía y reglamenta en detalle las clases y requisitos de operaciones activas (créditos ordinarios, corrientes y extraordinarios), pasivas y entre fideicomisos, formaliza la designación de los delegados de aportantes ante la COSEDE, y redefine la política de inversión de los recursos del fondo bajo criterios más estrictos de seguridad, liquidez, diversificación y rentabilidad
- Mediante resolución JPRF-2025-0164 del 2 de septiembre de 2025 se eliminan los umbrales relacionados al mínimo de operaciones determinadas durante un período de seis meses consecutivos. Esto dentro del Subsección IV “De los Umbrales para los Bancos Privados”, Sección IV “De la Constitución, Organización y Emisión de la Autorización para el Ejercicio de las Actividades Financieras y Permisos de Funcionamiento de las Entidades del Sector Financiero Privado”, del Capítulo I “Constitución, Organización y Emisión de la Autorización para el Ejercicio de las Actividades Financieras y Permisos de Funcionamiento de las Entidades de los Sectores Financieros Público y Privado”, del Título II “Sistema Financiero Nacional” del Libro I “Sistema Monetario y Financiero”.
- Mediante resolución JPRFM-2025-014-M del 3 de diciembre de 2025 se modifica el porcentaje de encaje bancario de 4% al 5% para bancos privados con activos

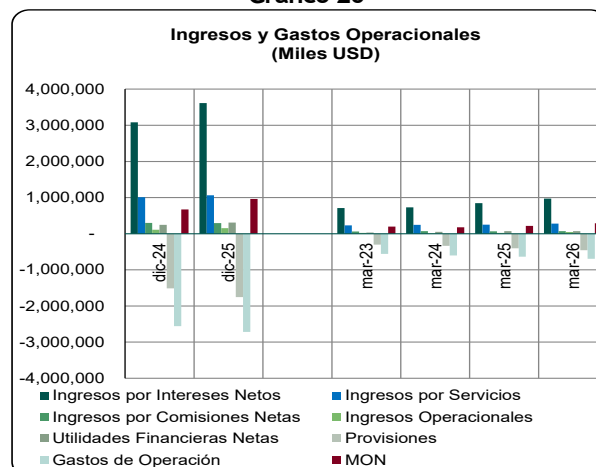
superiores a USD1,000M y del 3.5% al 3.5% para cooperativas del segmento 1, del 2% al 2% para cooperativas del segmento 2 y se incluyó a las cooperativas del segmento 3 con un requerimiento de encaje del 1%. Adicionalmente se incrementa el límite de inversión del encaje para los instrumentos emitidos por el ente rector de las finanzas públicas, cuyo plazo original o remanente sea menor a 360 días del 20% al 45%.

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

Resultados

A marzo 2026, los resultados del sistema mostraron un incremento del 28.6% en comparación con el mismo período del año anterior, a causa del incremento de los intereses ganados, la reducción del costo de fondeo y mayores ingresos en recuperación de activos financieros. Estos resultados alcanzan USD 260.92MM y comparan favorablemente con los resultados históricos.

Gráfico 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.

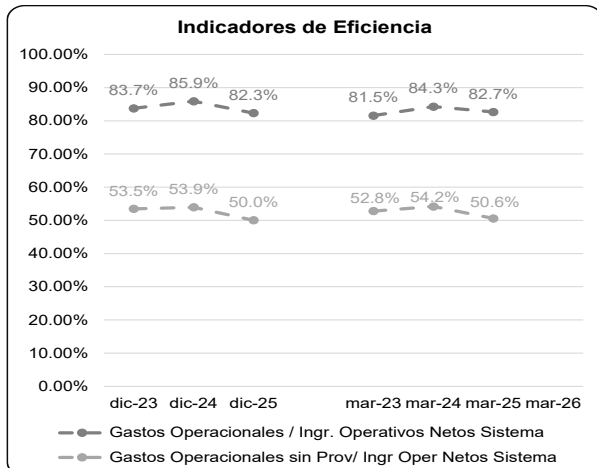
El crecimiento de la transaccionalidad se mantiene y permite la recuperación y crecimiento sobre el promedio histórico de los ingresos por servicios lo cual fortalece la generación operativa.

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 por que los ingresos no operacionales crecen (8.9%) y los gastos y perdidas 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.

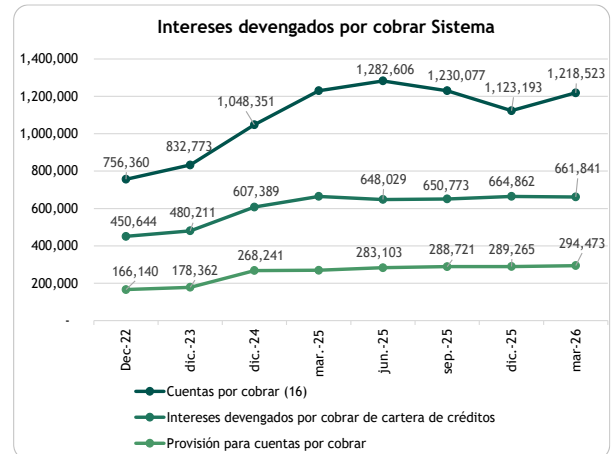
Gráfico 21



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

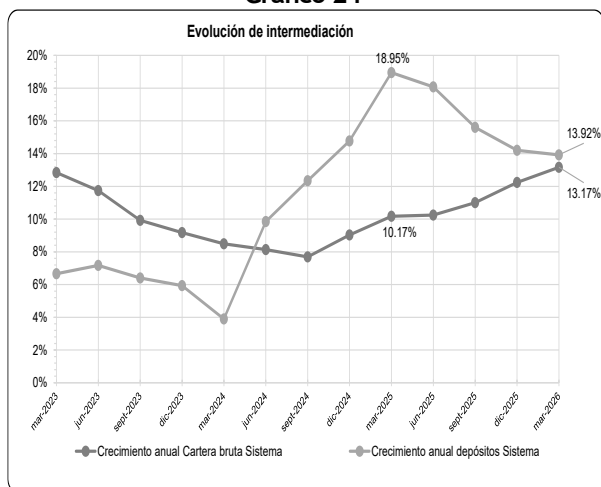
Gráfico 23



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

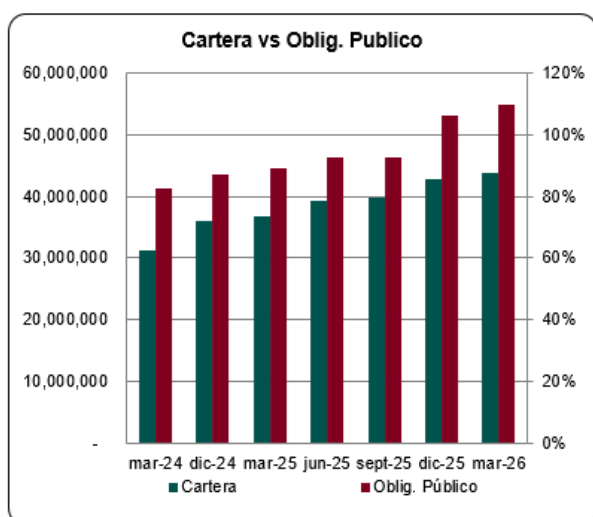
Comportamiento de la Cartera frente a las obligaciones con el público:

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.

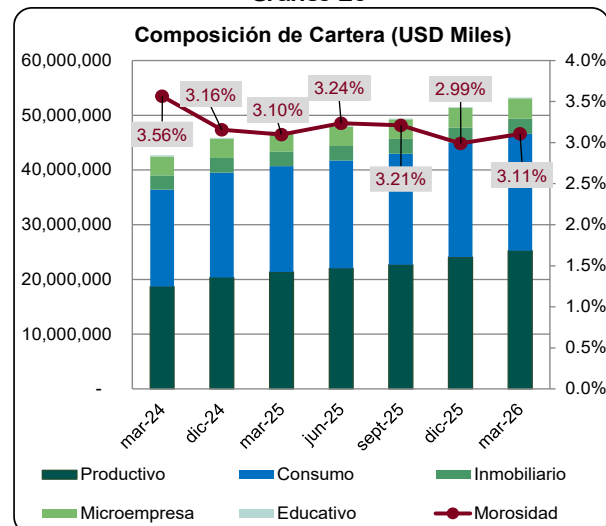
El crecimiento de las obligaciones con el público junto con otros elementos del fondeo cubre el crecimiento de la cartera bruta actual, el crecimiento de las colocaciones se ralentizó en los años 2023 y 2024 como resultado de la

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

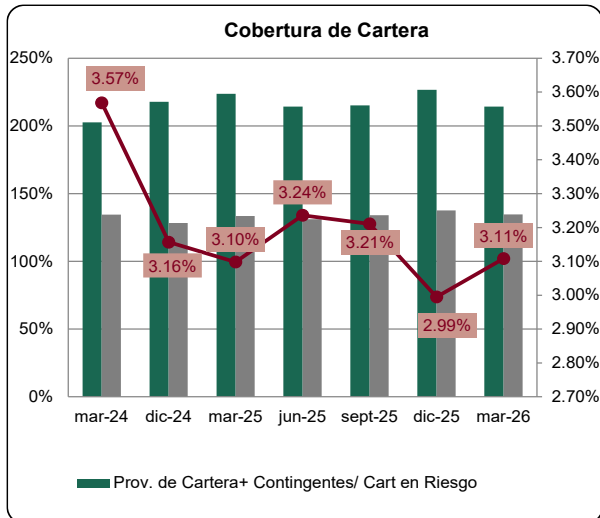
El gráfico anterior muestra la composición de la cartera por segmento, su dinamismo de crecimiento y la morosidad total de la cartera. A mar-2026 como resultado de la recuperación en el crecimiento de la cartera observamos una estabilidad en la morosidad en comparación con el mismo periodo del año pasado.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



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

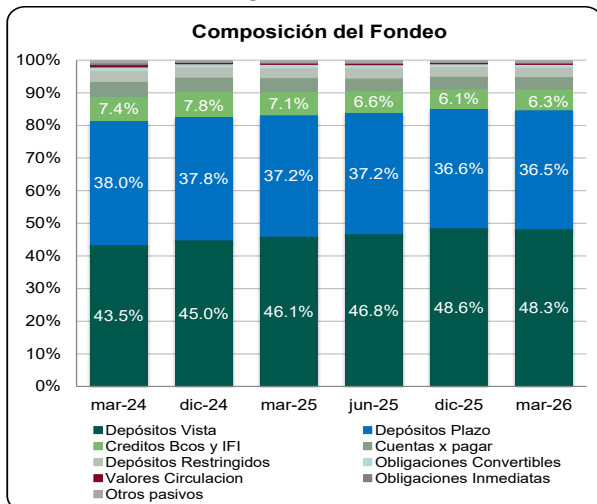
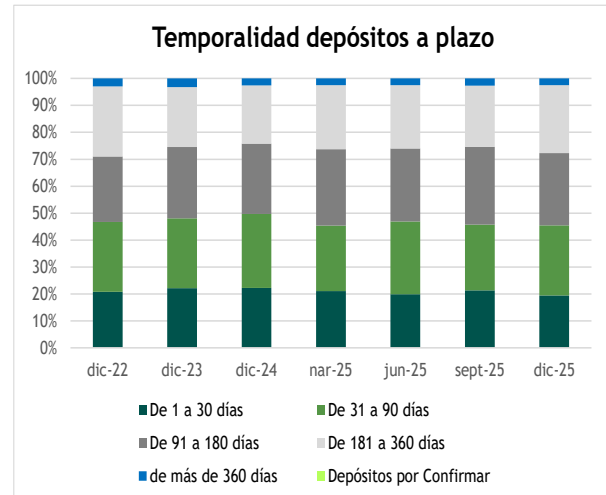


Gráfico 29



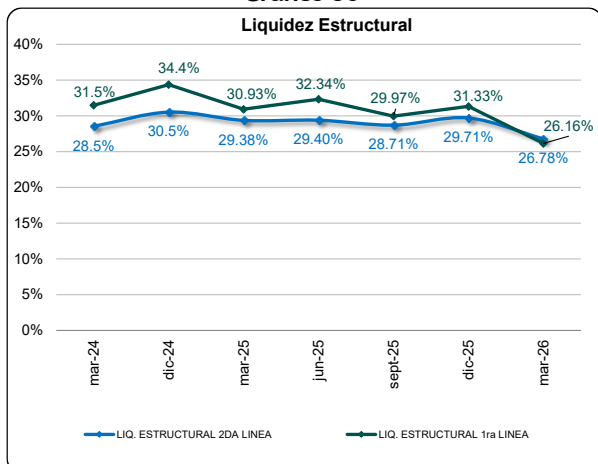
Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque un porcentaje importante sean depósitos a plazo son en su mayor parte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



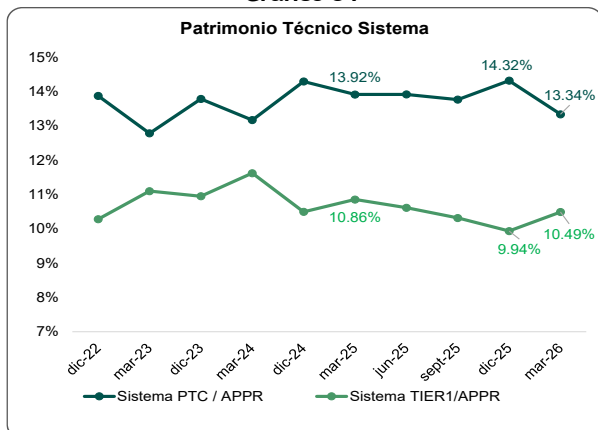
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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.

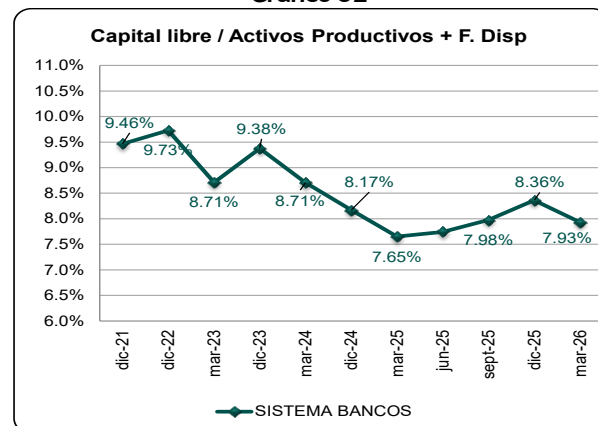
El patrimonio del sistema es de USD 7,914 millones a marzo 2026. El fortalecimiento del patrimonio proviene en parte de las utilidades del año 2025 que serán repartidas y capitalizadas y de

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.

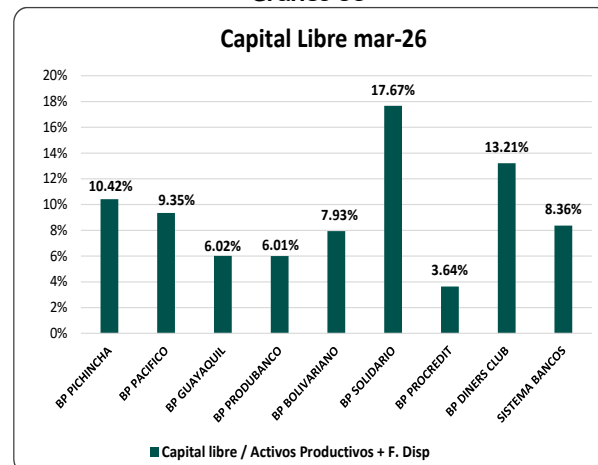
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

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

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	mar-24	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25	dic-25	mar-26
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	77,590,661	59,760,287	67,269,863	68,883,119	70,748,227	71,901,717	75,039,965	77,590,661
Cartera Bruta total	53,287,293	42,743,482	45,935,042	47,086,765	48,116,209	49,457,565	51,560,535	53,287,293
Cartera Vencida	510,957	476,790	469,972	492,120	498,994	495,186	496,681	513,746
Cartera en Riesgo	1,656,294	1,525,287	1,450,034	1,458,802	1,557,098	1,587,956	1,544,206	1,656,294
Cartera C+D+E	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones para Cartera	(3,471,144)	(2,988,336)	(3,078,247)	(3,182,019)	(3,258,624)	(3,338,349)	(3,421,944)	(3,471,144)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	87.8%	84.8%	85.0%	85.5%	85.3%	86.4%	86.4%	87.8%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	124.8%	125.0%	121.8%	123.3%	122.3%	124.3%	123.9%	124.8%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.96%	1.12%	1.02%	1.05%	1.04%	1.00%	0.96%	0.96%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.11%	3.57%	3.16%	3.10%	3.24%	3.21%	2.99%	3.11%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.94%	5.38%	5.36%	5.19%	5.29%	5.15%	4.93%	4.94%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	214.25%	202.68%	217.79%	223.75%	214.27%	215.15%	226.63%	214.25%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	134.68%	134.55%	128.38%	133.45%	131.08%	134.03%	137.64%	134.68%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	-	-	-	-	-	-	-
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.51%	6.99%	6.70%	6.76%	6.77%	6.75%	6.64%	6.51%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	-	-	-	-	-	-	-
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.47%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	1.89%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	13.34%	13.17%	14.30%	13.92%	13.92%	13.77%	14.32%	13.34%
TIER I / APPR	10.49%	11.62%	10.50%	10.86%	10.62%	10.32%	9.94%	10.49%
PTC / Activos y Contingentes	8.50%	8.21%	9.07%	8.84%	8.85%	8.86%	9.20%	8.50%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	9.91%	13.38%	10.73%	10.86%	10.39%	10.28%	9.49%	9.91%
PTC / VRO	-	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Capital libre (USD M)**	6,148,214	5,188,363	5,490,978	5,264,739	5,472,612	5,730,352	6,270,434	6,148,214
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7.93%	8.71%	8.17%	7.65%	7.74%	7.98%	8.36%	7.93%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	51.62%	51.92%	51.41%	49.15%	49.34%	50.17%	53.10%	51.62%
TIER I / Patrimonio Técnico	78.64%	88.24%	73.42%	78.00%	76.26%	74.93%	69.37%	78.64%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.15%	10.82%	10.99%	10.09%	10.36%	10.61%	10.81%	10.15%
TIER I / Activo Neto Promedio	8.77%	9.65%	9.16%	9.02%	8.94%	8.87%	8.69%	8.77%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	31	578	52	30	50	70	97	31
Ingresos Operativos Netos	1,440,842	1,113,005	4,741,817	1,255,084	2,578,944	3,975,414	5,434,874	1,440,842
Result. antes de impuest y particip. trab.	371,453	221,936	977,144	292,790	604,366	947,103	1,324,818	371,453
Margen de Interés Neto	62.91%	54.27%	53.02%	55.83%	56.64%	57.83%	59.02%	62.91%
ROE	13.23%	8.72%	9.55%	11.46%	11.55%	11.89%	12.63%	13.23%
ROE Operativo	14.61%	10.54%	9.68%	12.30%	12.52%	12.69%	12.83%	14.61%
ROA	1.34%	0.95%	1.02%	1.16%	1.18%	1.22%	1.30%	1.34%
ROA Operativo	1.48%	1.15%	1.03%	1.25%	1.28%	1.31%	1.32%	1.48%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	67.18%	65.16%	64.75%	67.18%	66.21%	66.14%	66.29%	67.18%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.42%	5.29%	5.27%	5.39%	5.39%	5.45%	5.49%	5.42%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.23%	6.23%	6.22%	6.27%	6.31%	6.39%	6.42%	6.23%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	61.42%	65.64%	69.35%	64.89%	64.37%	64.75%	64.58%	61.42%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	80.00%	84.26%	85.88%	82.65%	82.46%	82.41%	82.31%	80.00%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	48.17%	54.19%	53.94%	50.58%	50.77%	50.09%	50.04%	48.17%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	5.91%	6.16%	6.28%	5.94%	6.01%	6.12%	6.15%	5.91%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	7,854,034	7,470,806	8,677,868	8,243,444	8,904,085	8,033,290	9,100,647	7,854,034
Activos Líquidos (BWR)	12,339,483	10,748,399	13,614,651	12,930,603	13,672,881	13,013,420	14,265,699	12,339,483
25 Mayores Depositantes	-	-	-	-	-	-	-	-
100 Mayores Depositantes	-	-	-	-	-	-	-	-
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	26.16%	31.49%	34.38%	30.93%	32.34%	29.97%	31.33%	26.16%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	26.78%	28.54%	30.53%	29.38%	29.40%	28.71%	29.71%	26.78%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	26.16%	31.49%	34.38%	30.93%	32.34%	29.97%	31.33%	26.16%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	16.65%	21.89%	21.91%	19.72%	21.06%	18.50%	19.99%	16.65%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	-	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

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



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

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