

Ecuador
Calificación Global

Banco ProCredit S.A.

Calificación:

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

Perspectiva: Estable

La perspectiva indica la dirección que pudiera tener una calificación.

Definición de Calificación de la emisión:

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

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

Resumen Financiero

En millones USD	SISTEMA BANCOS	jun-25	jun-26
Activos	81,298	732	697
Patrimonio	8,162	48	56
Resultados	544.1	-6.5	1.2
ROE (%)	13.58%	-26.69%	4.70%
ROA (%)	1.38%	-1.78%	0.34%

Contactos:

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

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

Fundamento de la Calificación

El comité de calificación de BankWatch Ratings decidió mantener la calificación global de ProCredit S.A., de AA con perspectiva estable y mantener la calificación en Credit Watch, en desarrollo. La calificación se sustenta en el soporte de ProCredit Holding AG de Alemania por el vínculo reputacional que se mantendría mientras la intención de venta de ProCredit S.A., se mantenga y/o se concrete. ProCredit Holding AG de Alemania, cuenta con calificación de riesgo de crédito de "BBB, con perspectiva estable" ratificada por Fitch Ratings en abril-2026. BWR considera que el apoyo financiero seguiría siendo oportuno y suficiente, mientras ProCredit Holding sea la propietaria del banco local. La opinión de BWR sobre la capacidad de soporte de la Casa Matriz se fundamenta también en el tamaño de la operación local, la cual representa una participación pequeña (6%) frente a los activos consolidados del grupo.

Las estrategias del Banco han propiciado un comportamiento positivo alineado a las proyecciones que se están cumpliendo paulatinamente: Si bien la pérdida del 2025 fue importante, esta fue compensada en su totalidad por la Casa Matriz, capitalizando deuda subordinada y prioritaria. No se prevé necesidades específicas de soporte durante el año 2026 en vista de los resultados alcanzados en el primer semestre del año y de las proyecciones presentadas. A la fecha de corte, los estados financieros del Banco local no registran deuda con la Casa Matriz ni activos importantes.

La rentabilidad de la institución se recupera por una nueva estructura de fondeo que permite mejorar el margen de interés: La generación operativa se mantiene como un reto para Banco ProCredit en un entorno competitivo e incierto. Sin embargo, al segundo trimestre del 2026, la gestión operativa arroja resultados operativos y finales positivos. Si bien el margen de interés sigue siendo ajustado frente al sistema, desde el segundo semestre del 2025 tiende a recuperarse, gracias a la reestructuración y cancelación de las fuentes de fondeo más costosas. Así mismo, se evidencia un uso más eficiente de la liquidez al reducir inversiones e incrementar la cartera productiva bruta. El gasto de provisión neto de reversiones se contrae en el año y no se logra sostener la cobertura de la cartera en riesgo registrada en el primer trimestre del año. Se observa que en el año 2026 la tendencia positiva de la gestión continúa, aunque no con el mismo dinamismo del primer trimestre. Si bien el aumento de activos productivos es necesario para sostener la estructura de la institución, por política se priorizará la calidad y no se gestionará el fondeo en consecuencia. Al momento se están negociando nuevas líneas de crédito con IFIS locales principalmente y con el exterior en menor proporción. Estas líneas (que no provienen de la Casa Matriz) tienen condiciones más convenientes que las anteriormente registradas.

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

Indicadores de liquidez se ajustan frente al año 2025: El ajuste de los indicadores de liquidez se produce dentro de un contexto más estable del entorno operativo y en consistencia con la política de rentabilizar la gestión operativa del Banco. Los activos líquidos fueron utilizados en el aumento de activos productivos y en la reducción de las obligaciones financieras costosas (casa matriz principalmente). Los indicadores de liquidez cumplen con los requerimientos de ley y no muestran posiciones de liquidez en riesgo de acuerdo con la información presentada. El indicador de liquidez de primera línea y el calculado por BWR, comparan favorablemente con el sistema y el de segunda línea es menor pero holgado frente a los requerimientos.

Indicadores de capitalización con tendencia a recuperarse: La generación negativa de resultados en los últimos años ha mantenido presionados los indicadores de capitalización, con una mayor afectación durante 2025. Sin embargo, la reducción de activos improductivos y la compensación de pérdidas de años anteriores, realizada por la Casa Matriz en 2025 y 2026 han propiciado una tendencia de estos indicadores a recuperarse lo cual continúa en el segundo trimestre de 2026, además por los resultados obtenidos y la exclusión de la deducción de la deficiencia de provisiones. La calificación incorpora la expectativa de que el comportamiento de estos indicadores se revierta frente a los del 2025 y alcance los niveles mínimos esperados. Debe tomarse en cuenta que hasta que se concrete la venta de ProCredit S.A., la única fuente de generación de capital serán las utilidades alcanzadas.

Tendencia de la Calificación: La calificación pudiera cambiar una vez que se tomen decisiones sobre la venta del Banco ya que al momento depende del soporte de ProCredit Holding. Adicionalmente, la calificación está relacionada al desempeño de los riesgos económico, político y social del complejo entorno operativo del país y de sus efectos en los factores que fundamentan la calificación de la institución.

AMBIENTE OPERATIVO

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el Anexo.

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN**Posicionamiento e imagen**

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

La institución fue creada como una sociedad financiera que posteriormente cambió su denominación a banco, es por esto, que cuenta con una trayectoria de alrededor 25 años en el mercado financiero nacional, concentrando sus actividades en estos últimos años en los segmentos productivos y microcrédito. Actualmente, el banco emplea a 336 trabajadores a nivel nacional, concentrados en la región Sierra (313) y en la región Costa (23).

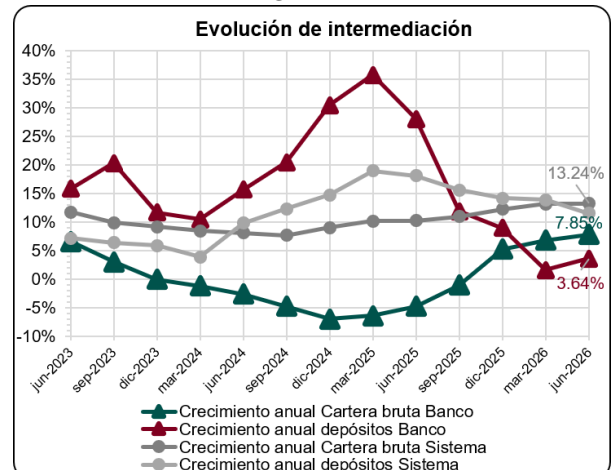
Banco ProCredit dentro del sistema financiero privado, se encuentra catalogado como pequeño en función del tamaño de sus activos y patrimonio. Es por lo que en ambos rubros ocupa el décimo cuarto lugar dentro del sistema financiero privado.

Entidad	Monto Activos (miles USD)	%/ Total Activos Bancos Privados	Monto Patrimonio (miles USD)	%/ Total Patrimonio Bancos Privados
BP PROCREDIT	696,501	0.86%	54,584	0.72%
TOTAL BANCOS PRIVADOS	81,298,071	100%	7,618,196	100%

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

A junio de 2026, dentro del total de activos, el Banco registró una participación de la cartera neta del 1.01% sobre la cartera total del sistema financiero. Mientras que, los pasivos mantienen una ligera participación de 0.88% y, en cuanto a los resultados netos, alcanzó una mínima participación de 0.22% frente al total del sistema.

Además, durante el segundo semestre del año, los segmentos con mayor crecimiento, tanto interanual como trimestral, fueron microcrédito y productivo, evidenciando la continuidad de las estrategias de la institución; mientras que, una tendencia decreciente en los demás segmentos.

Gráfico 1

Fuente: ProCredit Ecuador, SCVS. Elaboración: BankWatch Ratings

Modelo de negocios

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

Históricamente, el holding internacional le ha proporcionado a ProCredit Ecuador soporte patrimonial y de fondeo. Adicionalmente ha contribuido con las políticas requeridas para adecuar sus servicios bancarios a las mejores prácticas.

Estructura Accionaria

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

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

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

confirmada en abril-2026 para el presente análisis¹.

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

La composición accionaria del Banco ProCredit Ecuador es la siguiente:

Accionistas ProCredit Ecuador	País	jun-26
PROCREDIT HOLDING AG	Alemania	99.998%
GABRIEL ISAAC SCHOR	Alemania	0.002%
Accionistas ProCredit Holding AG	País	
Zeitinger Invest	Alemania	18.30%
KFW	Alemania	13.20%
DOEN	Holanda	12.50%
European Bank	Alemania	8.70%
Free-Float (Accionistas con menos del 5%)	Varios	47.30%

Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

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

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración

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

El informe de Auditoría Interna del segundo trimestre del 2026 menciona que la administración del Banco da cumplimiento a las resoluciones de la Junta General de Accionistas, Directorio y disposiciones emitidas por los entes de regulación y control.

Gobierno Corporativo

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

Tanto la gerencia general como la vicegerencia cuentan con una amplia experiencia en el sector bancario, lo cual respalda la gestión que realiza el Banco.

Los mandos medios reciben capacitación local e internacional constante dentro de programas de

formación gerencial con los cuales se fortalecen las capacidades del personal para un manejo eficiente e innovador de los procesos del Banco.

Objetivos estratégicos

A la fecha del análisis, la institución mantiene el Plan Estratégico 2025-2027 en el cual se establecen las políticas y principales recursos que ayudarán a mejorar la gestión operativa y rentabilidad.

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

- Crecimiento planificado de la cartera de microcrédito, con una participación proyectada del 35.0% al cierre de 2026 y del 40.0% para 2027. Esta estrategia se enmarca en los objetivos de largo plazo de la Institución y se mantiene alineada con su apetito de riesgo. A la fecha de análisis, la participación de este segmento alcanza el 32.9%.
- Provisiones de la cartera en Riesgo mantener el porcentaje sobre el 100%, actualmente se encuentra en 114.01%.
- Indicadores de rentabilidad positivos, sobre un escenario base, se proyecta alcanzar un ROE de 3.09% y ROA de 0.23%. A junio 2026, el ROE alcanza el 4.70% pero por debajo del sistema y el ROA 0.34%.
- Generación de utilidad acumulada de alrededor de USD 1.6MM, a dic-2026, sobre un escenario base. Al primer semestre, se registró una utilidad acumulada de USD 1.19MM.

Por lo cual, se observa que la institución financiera está cumpliendo con las expectativas de mejora planteadas en términos de gestión operativa y rentabilidad, las cuales mantienen una tendencia favorable de recuperación respecto del año anterior. Adicionalmente, de acuerdo con el Informe de Administración Integral de Riesgos correspondiente al segundo trimestre de 2026, la institución mantiene su enfoque de colocación en el segmento de microcrédito, mientras que la cartera productiva presenta un menor ritmo de crecimiento, en línea con las condiciones del mercado. A la fecha del presente análisis no presentan obligaciones pendientes con la Casa Matriz tal como se había planificado.

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

² <https://www.procredit-holding.com/wp-content/uploads/2026/08/Q2-2026-Interim-Report.pdf>

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

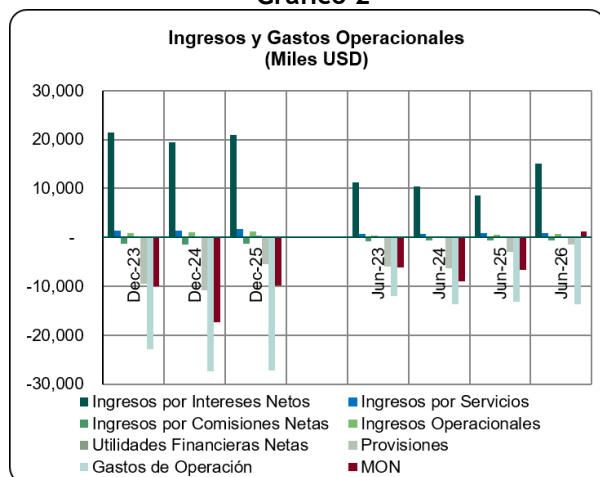
Los estados financieros, documentación, reportes e informes analizados son propiedad de Banco ProCredit S.A. y responsabilidad de sus administradores.

Para el presente reporte, se utilizaron los estados financieros auditados por BDO para el año 2025 y por la firma Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda. con corte a diciembre 2023 y 2024. Los informes de auditoría externa no presentan, en ninguno de los años analizados, salvedades ni observaciones respecto a la información financiera. Adicionalmente, se utilizó información complementaria proporcionada por la institución con corte a junio 2026.

Rentabilidad y Gestión Operativa

A la fecha de análisis, ProCredit acumuló un resultado positivo de USD 1.19MM, producto de un resultado operativo favorable derivado del menor saldo anual de los intereses pagados (-28.2%), lo que impulsó el crecimiento interanual de 77.1% en los intereses netos. El ingreso por intereses creció interanualmente en un pequeño 1.3% a pesar del crecimiento de 9.9% de la cartera productiva bruta. Adicionalmente, el ligero crecimiento de los ingresos por servicios y la importante reversión de provisiones de cartera contribuyeron a la generación del resultado del período.

Gráfico 2



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

En el caso de los ingresos por intereses ganados, estos presentaron un crecimiento interanual de 1.3%, en línea con el incremento de la cartera bruta especialmente en el segmento microcrédito y productivo, además en la cartera refinanciada.

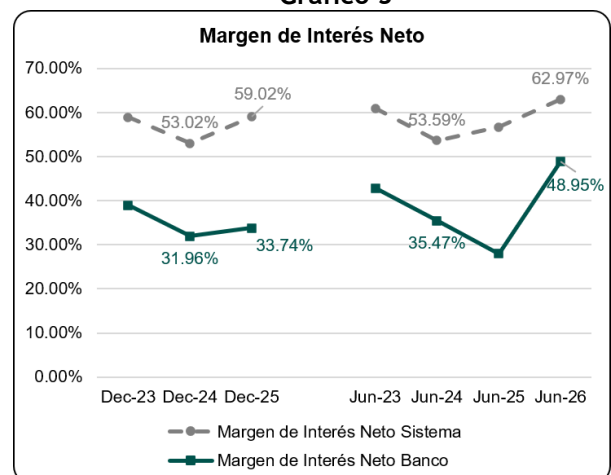
La mayor colocación de cartera de microcrédito registró el mayor crecimiento anual 18.0%, seguido de la cartera productiva (5.63%), mientras

que los segmentos restantes reflejan un menor apetito de riesgo y presentan decrecimientos constantes en sus saldos.

En el caso de los ingresos por servicios financieros crecieron en un 3.3% en términos anuales, mientras que, los otros ingresos operacionales en 25.3%, relacionados con los servicios de transferencias y servicios de cobros y pagos. No obstante, la contribución de ambos rubros al margen operacional antes de provisiones continúa siendo limitada frente a las necesidades de cobertura de los gastos de operación.

Los intereses pagados reflejaron una importante disminución anual del 28.2% respecto a junio 2025, debido a la mayor parte de cancelación de las obligaciones financieras realizada desde inicios del 2026, a la fecha corte ha disminuido en un 80.0% anual. En el caso de los intereses causados por las obligaciones con el público, este rubro decreció en un 20.21% anual en tendencia con la baja de las tasas pasivas en el sistema.

Gráfico 3



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

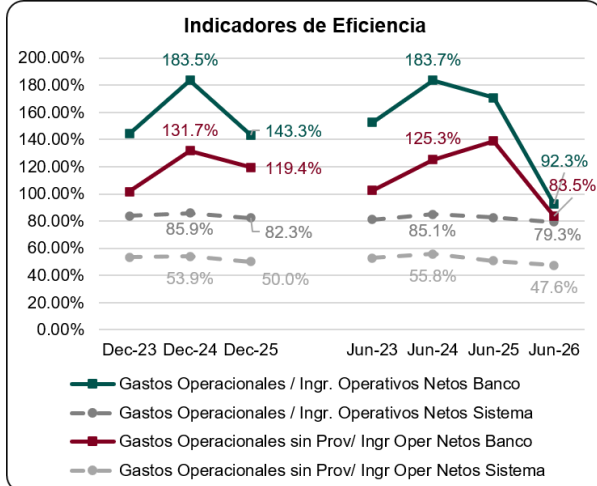
Los gastos operacionales se incrementaron en un 3.3% interanual, por variaciones en gastos del personal, honorarios y otros gastos como mantenimiento y reparaciones. Mientras que, los gastos que más disminuyeron fueron servicios varios, depreciaciones y amortizaciones.

La composición de los gastos está concentrada en gastos de personal (40.74%), seguido de servicios varios como movilización, fletes y embalajes, servicios de guardianía, publicidad y propaganda, servicios básicos, seguros, arrendamientos, etc. (24.02%), impuestos, contribuciones y multas (15.01%), depreciaciones y amortizaciones (2.16%), honorarios (1.57%) y la diferencia entre otros rubros.

Durante el periodo de análisis se observa un manejo controlado de los gastos operacionales. La relación entre los gastos operacionales e ingresos

operativos netos sin provisiones tienden a la baja acercándose a los niveles promedio del sistema principalmente por el aumento de los ingresos operativos (intereses netos).

Gráfico 4

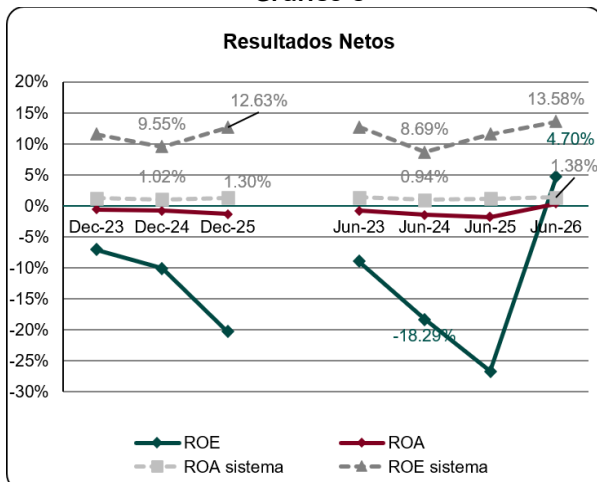


Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

A junio 2026, el gasto de provisiones se reduce en 52.3% con respecto al año anterior y absorbe un 53.49% del margen operacional antes de provisiones. Este gasto ha presentado importantes variaciones desde inicios del presente año por diversos factores, entre ellos una mejor gestión y asignación de provisiones asociada al control de la cartera en riesgo. Adicionalmente, desde abril de 2025, se contabiliza el gasto de provisiones neto del reverso de provisiones que anteriormente se contabilizaba como otros ingresos. Esta contabilización cuenta con la autorización de la Superintendencia de Bancos.

Por otro lado, los otros ingresos no operativos aportan a cubrir la pérdida generada por ventas de bienes e intereses devengados en ejercicios anteriores. Dando, así como resultado una utilidad de USD 1.19MM al cierre del ejercicio.

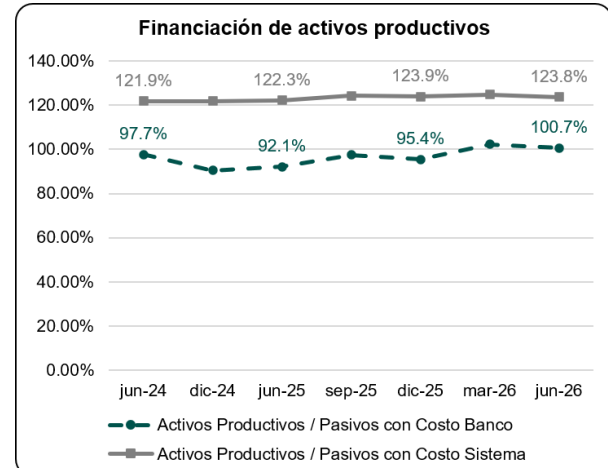
Gráfico 5



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

En función a lo anterior, los indicadores de rentabilidad ROE y ROA tratan de ajustarse a la tendencia positiva, aunque en el caso de del ROE aún no es lo suficientemente fuerte para alcanzar al promedio del sistema financiero a junio 2026. Según las proyecciones para finales del 2026, en el escenario base se esperan resultados positivos con un ROE de 3.09% y un ROA de 0.23%, por lo que, actualmente estarían por encima de lo esperado.

Gráfico 6



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

Por último, el gráfico anterior muestra como la estructura del negocio en cuanto al uso de recursos con costo se ha ido fortaleciendo desde el año anterior por la generación de activos productivos nuevos, más rentables.

Administración de Riesgo

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

De acuerdo con la metodología establecida por la casa matriz los riesgos incurridos por el Banco (tasa de interés, riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo operativo) sumados no pueden llegar a ser mayores al 80% del capital. Según la información proporcionada por la institución, los indicadores respecto con los umbrales máximos a junio 2026 se presentan a continuación:

Calificación Cartera	Umbral máximo	jun-26
Riesgo de crédito y contraparte	<= 51%	46.9%
Riesgo de cambio	<= 3%	1.7%
Riesgo tasa de interés	<= 13%	0.0%
Riesgo Operacional	<= 13%	4.8%
TOTAL GENERAL	<= 80%	53.4%

En el informe del CAIR del segundo trimestre del 2026, el indicador global ha disminuido 17.9 p.p. respecto al trimestre anterior (71.3%) por la disminución del riesgo de crédito y contraparte y riesgo operacional. De esta manera la entidad está cumpliendo su metodología sobre el riesgo general del grupo. Este efecto se debe principalmente a la recapitalización del banco. También influye el incremento de la calificación internacional del país, que reduce el riesgo de las instituciones locales para la ponderación internacional.

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

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

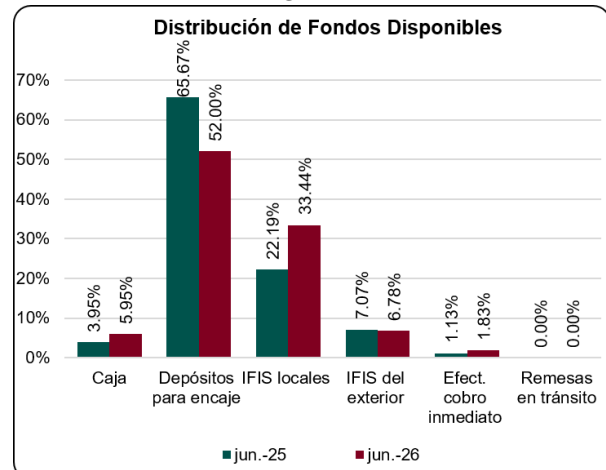
Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles e Inversiones

El Banco ProCredit mantiene una posición de liquidez suficiente, respaldada por activos de alta calidad que sirven como reservas inmediatas. A junio 2026, los fondos disponibles decrecieron en 36.17% frente al segundo trimestre del 2025. El rubro más relevante de los fondos disponibles son los depósitos en los Bancos y otras instituciones financieras del exterior, además de los depósitos locales para encaje que representa una de las principales fuentes de liquidez para hacer frente a las obligaciones financieras.

La composición de los fondos disponibles se extiende a 13 entidades privadas locales y extranjeras con calificación de riesgos local entre A hasta AAA- y la institución financiera del exterior (ProCredit Bank AG), que tiene una calificación de BBB en escala internacional ratificada en abril 2026 según la última actualización.

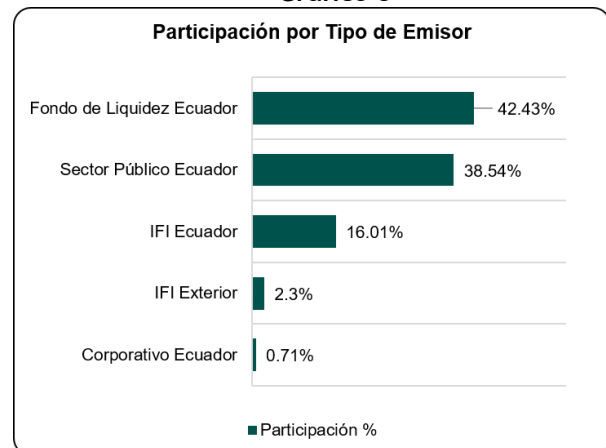
Gráfico 7



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

En el caso de las inversiones brutas (USD 68.96MM) presentaron una disminución anual de 27.36% respecto a junio de 2025, recursos que también desde el corte anterior son destinados principalmente a la cancelación anticipada de ciertos créditos del exterior, con el objetivo de reducir el costo de fondeo. La contracción, según el tipo de inversión, se concentró en los instrumentos disponibles para la venta de entidades del sector privado y del sector financiero popular y solidario (-88.40%), principalmente certificado de depósito y factura comercial; seguida por los disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público (-44.44%), en certificados de inversión, certificados y notas de tesorería.

Gráfico 8



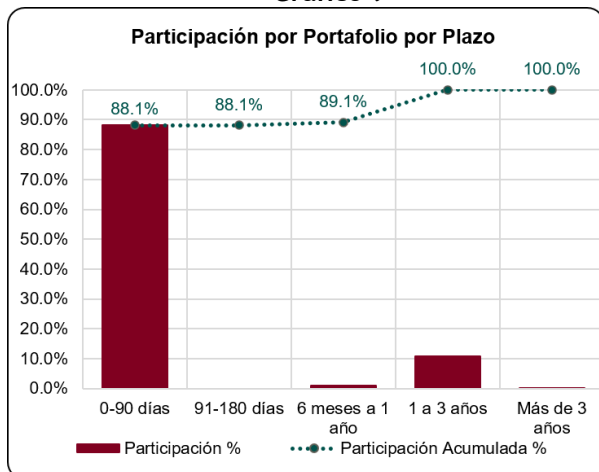
Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

Como muestra el gráfico anterior, según su composición, la mayor parte del portafolio de inversiones se encuentra en el Fondo de Liquidez (USD 29.26MM), cuyos vencimientos se concentran en un plazo hasta 90 días, seguido de los títulos del sector público (USD 26.57MM), distribuidos en bonos, notas y certificados de tesorería del

Ministerio de Economía y Finanzas (USD 26.57MM). Posteriormente, se registran certificados de inversión y depósitos en la banca privada nacional y popular y solidario (USD 1.54MM), y de la banca pública (USD 9.5MM), con plazos de hasta 90 días. Finalmente, el valor restante corresponde a depósitos de disponibilidad restringida mantenidos en banca privada extranjera (USD 1.6MM), entre los cuales en su mayor parte corresponde a depósitos restringidos con la relacionada (ProCredit Bank AG) por concepto de servicios tecnológicos prestados por ella. Una parte menor corresponde al respaldo al emisor por el uso de tarjetas de crédito por parte de los clientes del ProCredit local.

En el siguiente gráfico se puede observar que el portafolio se concentra en un plazo de hasta 90 días, lo que fortalece la liquidez de corto plazo.

Gráfico 9

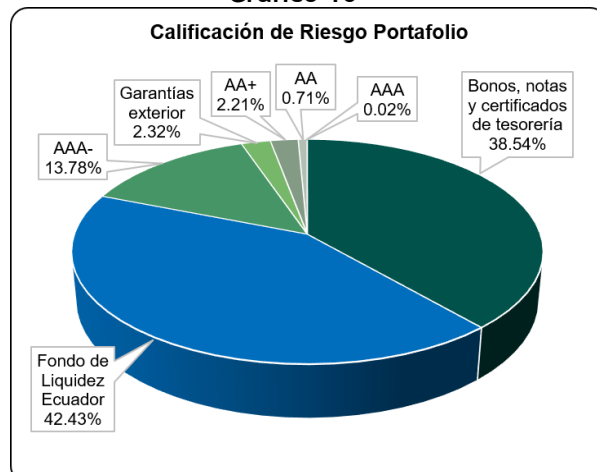


Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

La estructura del portafolio mantiene una buena calidad crediticia, manteniendo invertido en títulos de calificación de escala local de AAA- o superior con una participación de 52.34%. Dentro de este porcentaje se consideran los títulos soberanos y demás instrumentos de las instituciones financieras locales. Dado el decrecimiento en el monto total de las inversiones, la proporción de los instrumentos por calificación también se reduce con respecto al corte anterior de junio 2025.

Como hecho relevante, de acuerdo con las notas de los balances auditados a diciembre 2025, los instrumentos financieros no han sufrido un deterioro de valor por lo que no se han registrado provisiones para ellos.

Gráfico 10

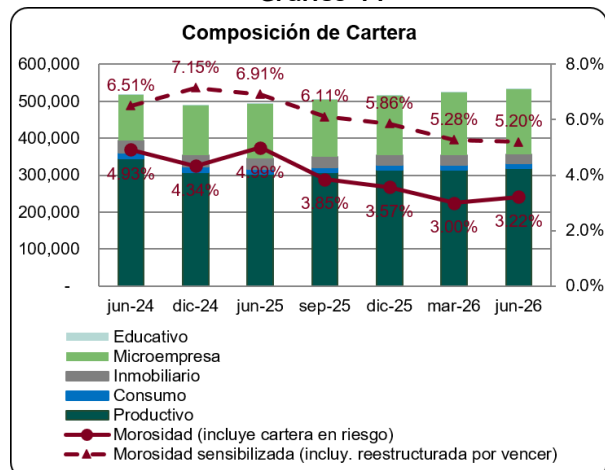


Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

Calidad de Cartera

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

Gráfico 11



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

La cartera bruta asciende a USD 531.89MM con un incremento de 7.9% anual, menor al crecimiento del sistema de bancos privados (13.2%). El Banco mantiene su modelo de negocio actual donde el segmento microcrédito creció interanualmente 18.0% (USD +26.74MM) y el segmento productivo en 5.63% (USD +17.02MM). La participación de este último segmento aún representa el 60% de la cartera; no obstante, mantiene una tendencia de reducción gradual, con el objetivo de incrementar nuevamente la participación del microcrédito. Por

otro lado, los demás segmentos decrecieron como crédito de consumo (-11.57%), el crédito inmobiliario (-11.89%) y el crédito educativo (-90.6%).

A junio 2026, el Banco cerró con una participación del 60.06% en productivo, 32.9% en microcrédito, y el resto de los segmentos con una participación menor al 5% como inmobiliario (4.79%), consumo (2.24%) y educativo (0.001%).

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

La composición de cartera por actividad económica tiene una concentración del 38.9% en comercio y reparación de vehículos, el 16.7% en manufactura, el 8.7% en agricultura y ganadería, el restante se distribuye en diecisiete actividades económicas diversas, por lo que no consideramos que haya alta concentración por sectores.

La concentración de crédito entre los 25 mayores deudores sobre la cartera bruta más contingentes es de 8.03%, mayor respecto a junio 2025 (6.81%). Esto refleja un riesgo adecuado de concentración de crédito.

La calificación de cartera y contingentes representa el 92.73% entre A1 y A3, mostrando un riesgo normal. Por su parte, el 4.2% de la cartera representa las calificaciones entre B1 y C1 como riesgo potencial e iniciando el grado deficiente.

La cartera CDE disminuye en 15.81% anual contabilizando USD 24.01MM y representa el 4.47% de la cartera bruta más contingentes (5.71% a junio 2025).

En cuanto a la cartera en riesgo decreció interanualmente un 30.4%, alcanzando USD 17.13MM y respecto al trimestre anterior, creció en 9.1%.

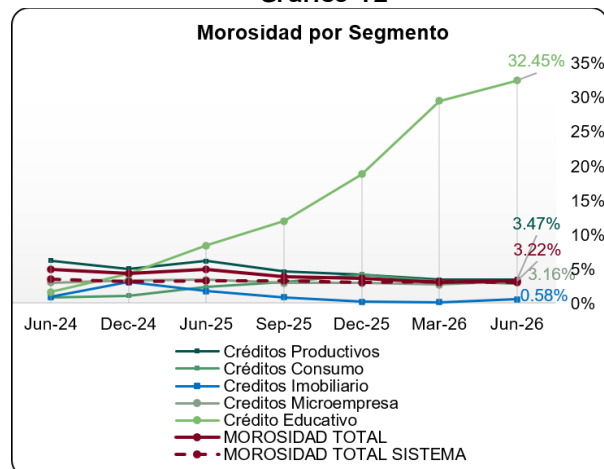
La cartera castigada acumulada al segundo trimestre del año 2026 registró USD 1.07MM, donde el 55.4% representó el segmento productivo, seguido de consumo (29.7%) y microcrédito (10.6%). Según el informe del CAIR del segundo trimestre del 2026, el volumen total de la cartera castigada acumulada alcanzó USD 16.1MM, que representa el 3.03% de la cartera bruta total.

A junio 2026, el saldo de la cartera refinanciada tiene un crecimiento anual de 6.98% con un saldo de USD 32.15MM, principalmente por las variaciones en el segmento microcrédito (+2.69MM; +27.8%). Mientras tanto, la cartera reestructurada disminuyó anualmente en 8.83%, acumulando USD 18.32MM y corresponde mayormente al segmento productivo (-1.01MM; -6.2%).

Un aspecto relevante es la tendencia decreciente de la morosidad contable (3.22%), la cual disminuyó en 1.77 p.p. de manera interanual y se ubicó por encima de los niveles de la morosidad promedio del sistema financiero (3.06%). Al considerar la cartera reestructurada por vencer, la morosidad del Banco baja en igual medida (-1.72 p.p.) pero aún se mantiene (5.2%) superior al sistema financiero (4.83%).

El indicador de la morosidad por segmento muestra que el crédito productivo registró 3.47%, muy por debajo del nivel observado en el mismo periodo del año anterior. Asimismo, el microcrédito alcanzó 3.16%, mientras que los segmentos de consumo e inmobiliario registraron 2.86% y 0.58%, respectivamente. El crédito educativo, dada su baja participación, presentó un incremento en la morosidad hasta 32.45%, explicado principalmente por la disminución del saldo de la cartera bruta en este segmento. Los únicos segmentos que incrementaron anualmente los niveles de morosidad fueron consumo (+0.54 p.p.) y educativo (+24.04 p.p.), este último segmento por lo mencionado.

Gráfico 12

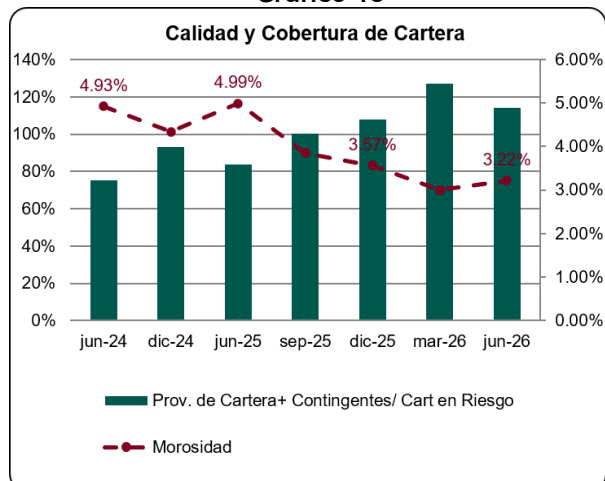


Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

En una comparación interanual se observa que la morosidad del Banco ha descendido desde inicios del año 2025, el sistema muestra una tendencia similar de reducción.

La cobertura del Banco medido a través de las provisiones como cobertura de la cartera en riesgo más reestructurada cubren el 70.6%; al excluir la reestructurada, el indicador alcanza el 114.01%. Ambos indicadores aún se presentan muy por debajo del promedio del sistema que muestra una cobertura de 136.7% y 216.1% respectivamente. Cabe mencionar que la cobertura del Banco ha mostrado mejora en su comparación interanual (30.19 p.p. y 10.16 p.p. respectivamente). El Banco se ha comprometido en mantener la cobertura sobre la cartera en riesgo alrededor del 100% desde finales del año 2025 en adelante.

Gráfico 13



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

Otras cuentas del Activo, Contingentes y Riesgos Legales

A junio 2026, las cuentas por cobrar disminuyen en 6.7% anual. Dentro de la estructura se destaca la participación de los Intereses por cobrar de la cartera de créditos con una participación del 58.01%. Los intereses por cobrar han incrementado (3.0%) respecto al año anterior. Los intereses reestructurados crecen en un importante 55.3% respecto al mismo periodo del año 2025 y se encuentran 100% provisionados como establece la ley.

Uno de los rubros más relevantes son las cuentas por cobrar varias que disminuyó en 22.4% anual llegando a un valor de USD 1.96MM. La cuenta corresponde principalmente a contracargos de las tarjetas de débito y crédito (MasterCard), cuentas por cobrar Servipagos, e IFIS Banred ATM, entre otras cuentas menores.

En la cuenta Bienes adjudicados por pago (neto) registró una disminución anual 44.3%. La reducción obedece principalmente a la venta de propiedades entregadas en dación de pago (USD - 547 mil).

Dentro del activo fijo, a la fecha de corte del análisis la única variación se debe a la reducción anual de los activos brutos como equipo de computación y unidades de transporte.

Los otros activos agrupan principalmente los derechos fiduciarios correspondientes a las aportaciones realizadas por el Banco al Fondo de Liquidez. A junio 2026 se refleja un crecimiento anual del 12.6%.

Finalmente, en las cuentas de contingentes a la fecha de análisis, se componen principalmente de las fianzas y garantías (USD 4.10MM), en cartas de

crédito (USD 1.52MM) y los créditos aprobados no desembolsados (USD 1.11MM).

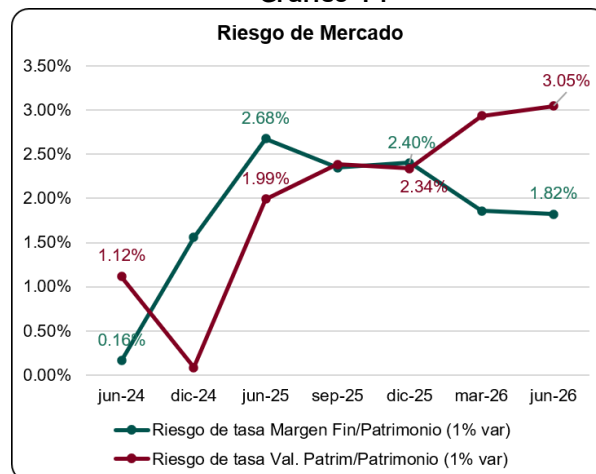
Riesgo de Mercado

Para gestionar su riesgo de mercado, el Banco realiza el análisis bajo normativa local y de acuerdo con la metodología del grupo ProCredit Holding.

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

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

Gráfico 14



*Los indicadores calculados bajo la metodología de BWR.

Fuente: ProCredit Ecuador Elaboración: BankWatch Ratings

Tanto la tasa activa referencial como la pasiva referencial han mantenido una tendencia a la baja en el sistema financiero ecuatoriano durante 2025 y 2026. Las tasas activas descendieron rápidamente mientras que las pasivas, más gradualmente, lo cual ha generado una tendencia a contraer el margen entre las dos tasas. El efecto en las Instituciones Financieras depende de la estructura de vencimientos de activos y pasivos y de las condiciones de la tasa de interés pactada. En este contexto, ProCredit busca mantener un equilibrio en la composición de sus obligaciones con el público entre depósitos a la vista y depósitos a plazo. Durante el periodo, los depósitos a la vista registraron un crecimiento de 12.85%, mientras que los depósitos a plazo disminuyeron 7.3%, representando el 58.0% y 39.7% del total de las obligaciones con el público, respectivamente.

Los indicadores son calculados en base a los reportes de Riesgo de Mercado presentados a la calificadora por la institución; considerando los valores de posición en riesgo del margen

financiero y de sensibilidad sobre los recursos patrimoniales:

Sensibilidad del margen financiero sobre el patrimonio técnico constituido: la posición en riesgo del margen financiero ante un cambio de $\pm 1\%$ en la tasa de interés es del -1.63% del patrimonio técnico. Esto resulta de un GAP de duración entre activos y pasivos de USD -1.02MM (calculada en 12 meses). La duración de los activos es de 73 días y la de los pasivos de 61 días. En este período, el riesgo de mercado disminuyó debido al ligero crecimiento de las obligaciones con el público, representadas en su mayoría por depósitos a la vista dentro del pasivo, así como por la reducción de las inversiones en el activo y por la recuperación del margen financiero.

Sensibilidad del valor patrimonial: la sensibilidad de los recursos patrimoniales de Banco ProCredit frente a la variación de tasas de interés es de USD $\pm 1.7\text{MM}$ que representa $\pm 2.72\%$ del patrimonio técnico. La sensibilidad en USD y frente al patrimonio y patrimonio técnico, de los recursos patrimoniales, tiende a subir desde 2025, frente a la variación del 1% en la tasa de interés.

Riesgo de Liquidez y Fondeo

Desde el segundo semestre del 2025, el pasivo del banco muestra una tendencia a reducirse en consistencia con sus políticas orientadas a una generación de ingresos sostenible y mejor uso de los recursos. Así, se reducen fondos disponibles e inversiones y se aumentan los depósitos a la vista para cancelar obligaciones financieras y financiar el aumento de la cartera productiva. Las obligaciones con el público crecieron en un 3.6% , mientras las del sistema lo hicieron en 11.6% .

La cancelación de obligaciones financieras se produce en la deuda con instituciones del exterior.

Las obligaciones con el público constituyen la principal fuente de fondeo del Banco, representando el 96.8% del total de los pasivos.

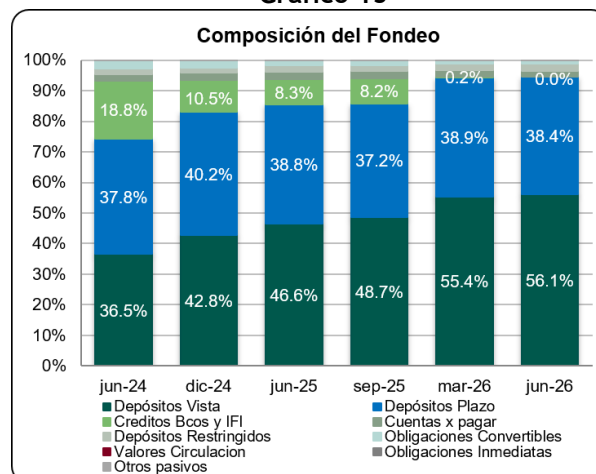
Dentro de la composición de las obligaciones con el público la mayor parte corresponde a depósitos a la vista, los cuales representan el 58.0% del total de los pasivos y crecieron favorablemente en 12.85% anual, así como un crecimiento trimestral del 2.4% . Este comportamiento contribuye a la reducción del costo de fondeo, aunque en una proporción menor a la esperada.

En el caso de los depósitos a plazo tienen una participación del 39.7% del total y en términos de variación decrecieron en 7.3% anual y 0.2% de manera trimestral.

Los 25 mayores depositantes representan el 13.79% de las obligaciones con el público, y el 79.66% de los activos líquidos. Por vencimiento,

los depósitos hasta 90 días disminuyeron la relación a 53.83% sobre los activos líquidos.

Gráfico 15



Fuente: ProCredit Ecuador Elaboración: BankWatch Ratings

Dentro de las obligaciones convertibles en acciones, se encuentra una deuda subordinada a largo plazo que se mantiene en USD 7.0MM a junio de 2026. Como hecho relevante, en marzo de 2026, este instrumento disminuyó en USD 4.77MM para fortalecer el patrimonio técnico, ya que se reclasificó dicha parte al patrimonio con el fin de compensar la pérdida acumulada. A la fecha de corte, la deuda subordinada representa el 1.09% del pasivo y se encuentra principalmente concentrada en BlueOrchard LAC.

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

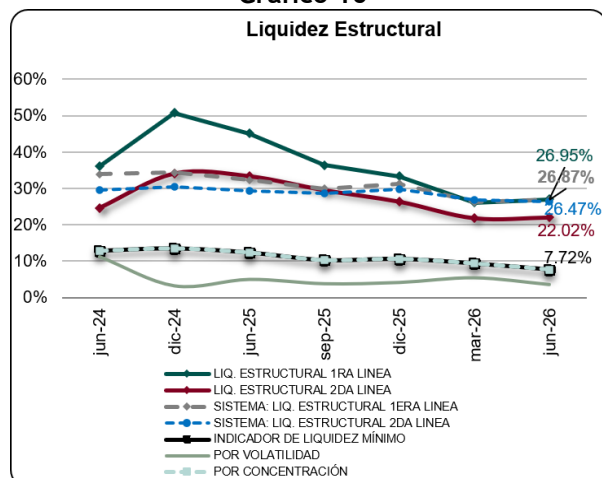
Actualmente las líneas con multilaterales serán consideradas en función de reforzar las necesidades del fondeo y coberturas de liquidez hasta alcanzar los niveles adecuados, sin considerar la deuda subordinada. Sin embargo, de acuerdo con las proyecciones del Banco, durante el año 2026 la adquisición de deuda será en menor proporción en comparación a los años anteriores.

De acuerdo con los reportes de liquidez entregados por el Banco, en el escenario contractual, la brecha acumulada de liquidez a junio 2026 es de USD 74.95MM en la banda de 181 a 360 días, representando el 69.83% de los activos líquidos. En los escenarios esperado y dinámico estas brechas son menores, y en caso de presentarse posiciones de liquidez en riesgo, las

brechas serían cubiertas por los activos líquidos netos.

Gráfico 16

Liquidez Estructural



Fuente: ProCredit Ecuador Elaboración: BankWatch Ratings

En consistencia con lo dicho, y el comportamiento del sistema, desde inicios del 2026 hasta la fecha de análisis, la liquidez mantiene una tendencia decreciente principalmente en los indicadores de liquidez de primera línea.

El requerimiento mínimo de liquidez de segunda línea se ubica en 7.72%, menor en 4.61 p.p. anual, y trimestralmente en 1.64 p.p.; además está cubierto por activos líquidos en 2.85 veces.

Riesgo Operativo

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

Durante el segundo trimestre del 2026, al totalizar los eventos por tipo de riesgo, el 79.1% de los eventos fueron considerados como riesgo operacional, el 19.4% a riesgo tecnológico, y el 1.4% a riesgo legal.

En el segundo trimestre del 2026, no se ha actualizado ninguna política de riesgo operativo. Únicamente se está fortaleciendo los controles internos y tecnológicos, asegurando la continuidad de los procesos críticos ante factores externos como inseguridad o eventos climáticos y monitoreando constantemente otro tipo de eventos con impacto recurrente para reforzar la capacidad de respuesta institucional.

De acuerdo con el informe del Auditor Interno de Banco Procredit S.A. a junio 2026, en materia de gestión de riesgos, se registraron 177 acciones de seguimiento, de las cuales 112 corresponden a observaciones del organismo de control. Del total de acciones, el 24.3% se encuentran cumplidas, el

71.8% en proceso y el 4.0% vencidas. La institución mantiene una priorización del seguimiento de las observaciones clasificadas como de riesgo alto y medio, para las cuales se han establecido los respectivos planes de acción. A la fecha de análisis, se registran únicamente 65 observaciones clasificadas como de riesgo medio.

El grupo mantiene alto nivel de integración administrativa y operacional.

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

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

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

Riesgo de Tipo de Cambio

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

La posición en moneda extranjera del Banco está vinculada a la cuenta en la Matriz en Alemania por fondos disponibles con un saldo a la vista en euros y yuanes por temas de operatividad. Dicha posición no es significativa a la fecha de corte (0.14% del patrimonio técnico del Banco), por lo que consideramos de riesgo mínimo por variaciones en los valores de las divisas.

Suficiencia de Capital

Como hecho relevante, en febrero 2026, según Oficio Nro. SB-DS-2026-0141-O de la Superintendencia de Bancos autorizó a la compensación de pérdidas acumuladas por USD 9.56 millones, mediante el canje con la obligación financiera y una deuda subordinada que mantenía con ProCredit Holding de manera proporcional.

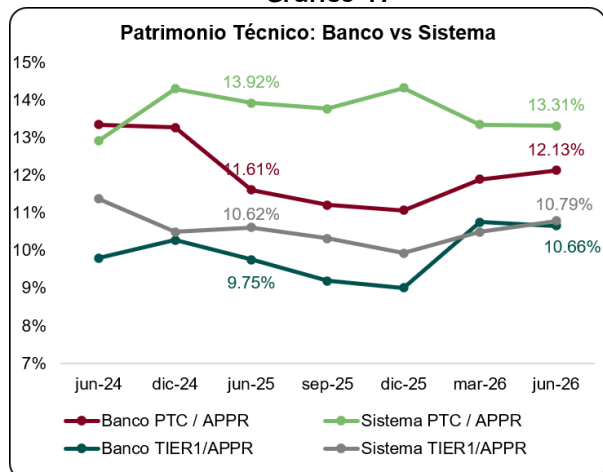
Al segundo trimestre del 2026, el capital suscrito y pagado asciende a USD 52.98MM, que está representado por 52,979 acciones ordinarias.

El indicador de capital libre que cubre un deterioro potencial no esperado del activo productivo más fondos disponibles alcanza 5.74% a junio 2026, mostrando un incremento de 2.68 p.p. de manera interanual, producto de la ganancia registrada del ejercicio y la compensación de pérdidas en el patrimonio.

El indicador PTC/APPR se ubica en 12.13% con un incremento de forma trimestral (0.24 p.p.) e

interanual (0.53 p.p.). Por su parte, el TIER I/APPR llega a 10.66%. A junio 2026, el indicador PTC/APPR se encuentra por debajo del promedio del sistema bancario.

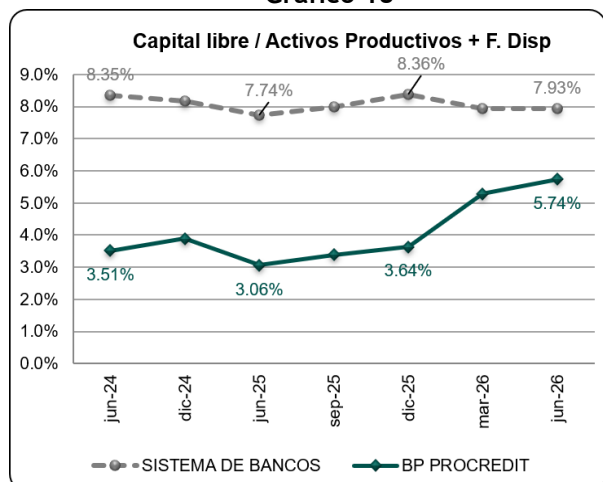
Gráfico 17



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

El soporte de la Casa Matriz se ha materializado constantemente también a través de los préstamos subordinados los mismos que en su momento han sido utilizados para la capitalización del Banco. Como hecho relevante, la compensación se realizó durante el primer trimestre del 2026, el movimiento de la deuda subordinada hacia la cuenta de aporte a futuras capitalizaciones se realizó en enero de 2026 y la compensación de pérdidas acumuladas se realizó en febrero de 2026.

Gráfico 18



Fuente: ProCredit Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings

Desde el período posterior a la pandemia, el capital libre inició una contracción paulatina, asociada a la generación de pérdidas. Durante 2026, el ritmo de decrecimiento se ha desacelerado, favorecido por la absorción de pérdidas mediante el apoyo de la matriz y por la generación propia de resultados acumulados. No obstante, la capacidad de generación de

provisiones aún se mantiene limitada frente a un eventual deterioro de la cartera, aunque los niveles de riesgo de crédito muestran una evolución favorable.

Esperamos que los indicadores de capitalización se vayan mejorando en la medida en que el Banco continúe con la recuperación de la capacidad de generación operativa.

Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

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

BP PROCREDIT

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	jun-24	dic-24	jun-25	sep-25	dic-25	mar-26	jun-26
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	4,404,491	33,922	35,718	38,220	41,884	42,160	43,755	33,540
Inversiones Brutas	15,263,603	50,418	85,334	94,991	100,356	69,073	67,844	69,014
Cartera Productiva Bruta	52,824,694	492,279	468,276	468,588	484,685	496,972	507,178	514,770
Otros Activos Productivos Brutos	2,476,915	8,258	10,292	11,133	10,972	11,429	12,243	12,538
Total Activos Productivos	74,969,702	584,878	599,620	612,933	637,897	619,634	631,020	629,862
Fondos Disponibles Improductivos	4,441,103	51,740	108,491	92,427	57,975	70,719	37,648	49,850
Cartera en Riesgo	1,665,213	25,504	21,223	24,592	19,426	18,375	15,693	17,126
Activo Fijo	803,007	4,763	3,046	2,891	2,776	2,763	2,623	2,652
Otros Activos Improductivos	3,444,271	17,939	19,280	22,532	24,259	22,560	25,040	20,673
Total Provisiones	(4,025,225)	(20,718)	(21,699)	(23,472)	(22,847)	(23,748)	(23,615)	(23,662)
Total Activos Improductivos	10,353,593	99,947	152,040	142,443	104,436	114,417	81,004	90,301
TOTAL ACTIVOS	81,298,071	664,106	729,961	731,904	719,486	710,302	688,408	696,501
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	63,481,170	467,379	574,366	598,464	589,495	625,855	610,537	620,249
Depósitos a la Vista	34,663,635	224,465	291,001	318,681	327,126	360,460	351,092	359,634
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	26,720,333	232,506	273,655	265,415	250,321	253,559	246,659	246,156
Depósitos en Garantía	956	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	2,096,246	10,408	9,709	14,368	12,047	11,835	12,786	14,459
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	205,129	18	15	38	45	14	14	20
Aceptaciones en Circulación	85,056	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	5,519,351	115,405	71,669	57,002	55,335	13,001	1,334	-
Valores en Circulación	242,541	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	604,476	17,000	17,000	11,765	11,765	11,765	7,202	7,202
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,920,727	14,448	17,537	16,512	15,633	14,616	14,218	13,221
Provisiones para Contingentes	77,318	45	26	40	24	32	39	40
TOTAL PASIVO	73,135,767	614,295	680,612	683,821	672,296	665,281	633,344	640,731
TOTAL PATRIMONIO	8,162,304	49,811	49,349	48,083	47,189	45,021	55,064	55,770
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	81,298,071	664,106	729,961	731,904	719,486	710,302	688,408	696,501
CONTINGENTES	22,954,214	5,361	4,639	6,284	6,209	6,004	6,820	6,731
RESULTADOS								
Intereses Ganados	3,126,791	29,461	60,914	30,443	46,196	62,107	15,348	30,845
Intereses Pagados	1,157,738	19,010	41,448	21,918	31,973	41,153	8,053	15,745
Intereses Netos	1,969,053	10,450	19,466	8,525	14,223	20,953	7,295	15,100
Otros Ingresos Financieros Netos	333,831	(548)	(1,155)	(443)	(727)	(903)	(274)	(386)
Margen Bruto Financiero (IO)	2,302,884	9,902	18,311	8,082	13,496	20,050	7,021	14,714
Ingresos por Servicios (IO)	573,457	662	1,423	812	1,242	1,673	411	839
Otros Ingresos Operacionales (IO)	169,449	280	1,095	578	794	1,127	319	724
Gastos de Operacion (Goperac)	1,420,320	13,590	27,427	13,160	19,519	27,277	6,769	13,598
Otras Perdidas Operacionales	60,553	-	-	-	-	-	-	-
Margen Operacional antes de Provisiones	1,564,916	(2,746)	(6,598)	(3,689)	(3,988)	(4,427)	981	2,679
Provisiones (Goperac)	948,385	6,325	10,802	3,006	3,727	5,471	657	1,433
Margen Operacional Neto	616,531	(9,071)	(17,401)	(6,695)	(7,715)	(9,898)	324	1,246
Otros Ingresos	237,238	4,475	12,355	552	777	982	691	936
Otros Gastos y Perdidas	84,300	177	189	358	457	646	535	678
Impuestos y Participacion de Empleados	225,361	-	-	-	-	-	-	319
RESULTADOS DEL EJERCICIO	544,108	(4,773)	(5,235)	(6,501)	(7,395)	(9,563)	480	1,185

BP PROCREDIT

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	jun-24	dic-24	jun-25	sep-25	dic-25	mar-26	jun-26
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	79,410,806	636,618	708,111	705,360	695,871	690,353	668,667	679,712
Cartera Bruta total	54,489,907	517,784	489,499	493,180	504,111	515,346	522,871	531,895
Cartera Vencida	526,654	4,852	6,666	7,387	7,110	6,433	7,239	7,182
Cartera en Riesgo	1,665,213	25,504	21,223	24,592	19,426	18,375	15,693	17,126
Cartera C+D+E	-	30,026	28,815	28,513	25,935	25,449	25,235	24,005
Provisiones para Cartera	(3,521,659)	(19,114)	(19,745)	(20,576)	(19,428)	(19,808)	(19,870)	(19,486)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	87.9%	85.4%	79.8%	81.1%	85.9%	84.4%	88.6%	87.5%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	123.8%	97.7%	90.6%	92.1%	97.4%	95.4%	102.3%	100.7%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.97%	0.94%	1.36%	1.50%	1.41%	1.25%	1.38%	1.35%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.06%	4.93%	4.34%	4.99%	3.85%	3.57%	3.00%	3.22%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.83%	6.51%	7.15%	6.91%	6.11%	5.86%	5.28%	5.20%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	5.75%	5.84%	5.71%	5.09%	4.89%	4.78%	4.47%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	216.13%	75.12%	93.16%	83.83%	100.13%	107.97%	126.87%	114.01%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	136.74%	56.86%	56.48%	60.46%	63.18%	65.68%	72.16%	70.62%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE		63.81%	68.61%	72.30%	75.00%	77.96%	78.89%	81.34%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.46%	3.69%	4.03%	4.17%	3.85%	3.84%	3.80%	3.66%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		68.36%	66.19%	80.41%	85.68%	90.29%	90.68%	95.43%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	6.84%	14.92%	6.81%	8.87%	8.65%	8.22%	8.03%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	71.69%	149.13%	70.74%	95.81%	100.03%	78.89%	77.36%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.81%	5.86%	5.84%	6.05%	5.74%	5.74%	4.93%	4.79%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	1.63%	0.21%	0.16%	0.50%	0.69%	0.68%	0.26%	0.41%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	13.31%	13.34%	13.27%	11.61%	11.21%	11.07%	11.89%	12.13%
TIER I / APPR	10.79%	9.80%	10.28%	9.75%	9.20%	9.01%	10.75%	10.66%
PTC / Activos y Contingentes	8.45%	9.91%	8.67%	7.75%	7.92%	7.72%	8.72%	8.87%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	9.67%	7.18%	4.78%	5.05%	4.83%	4.99%	4.33%	4.25%
PTC / VRO		n/d	n/d	n/d	n/d	2079.70%	n/d	n/d
Capital libre (USD M)**	6,292,291	22,367	27,525	21,578	23,599	25,103	35,362	39,021
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7.93%	3.51%	3.89%	3.06%	3.39%	3.64%	5.29%	5.74%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	51.56%	31.69%	38.73%	30.14%	33.68%	36.49%	44.92%	49.10%
TIER I / Patrimonio Tecnico	81.06%	73.43%	77.46%	84.05%	82.06%	81.38%	90.42%	87.83%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.34%	7.50%	7.08%	6.58%	6.51%	6.25%	7.87%	7.93%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.04%	7.33%	7.08%	6.58%	6.51%	6.25%	7.83%	7.79%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	37	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	2,985,236	10,844	20,829	9,471	15,531	22,850	7,750	16,277
Result. antes de impuest. y particip. trab.	769,469	-4,773	-5,235	-6,501	-7,395	-9,563	480	1,505
Margen de Interés Neto	62.97%	35.47%	31.96%	28.00%	30.79%	33.74%	47.53%	48.95%
ROE	13.58%	-18.29%	-10.07%	-26.69%	-20.43%	-20.27%	3.84%	4.70%
ROE Operativo	15.39%	-34.76%	-33.48%	-27.49%	-21.31%	-20.98%	2.59%	4.95%
ROA	1.38%	-1.44%	-0.75%	-1.78%	-1.36%	-1.33%	0.27%	0.34%
ROA Operativo	1.56%	-2.73%	-2.50%	-1.83%	-1.42%	-1.37%	0.19%	0.35%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	65.73%	95.75%	92.82%	89.26%	90.85%	90.86%	92.17%	91.80%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.43%	3.50%	3.22%	2.79%	3.04%	3.41%	4.57%	4.78%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.37%	3.34%	3.05%	2.67%	2.91%	3.29%	4.49%	4.71%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	60.60%	-230.32%	-163.72%	-81.50%	-93.44%	-123.58%	66.99%	53.48%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	79.35%	183.65%	183.54%	170.69%	149.67%	143.32%	95.82%	92.34%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	47.58%	125.32%	131.68%	138.95%	125.68%	119.37%	87.34%	83.54%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.00%	6.00%	5.48%	4.42%	4.28%	4.55%	4.25%	4.27%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	8,845,594	85,662	144,209	130,648	99,858	112,879	81,402	83,390
Activos Liquidos (BWR)	12,561,218	111,675	186,094	182,910	160,602	139,345	104,866	107,331
25 Mayores Depositantes	-	119,726	154,093	117,144	101,213	111,003	93,402	85,504
100 Mayores Depositantes	-	206,890	263,027	228,669	199,604	208,702	188,887	175,312
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	26.87%	36.05%	50.76%	45.07%	36.38%	33.33%	26.11%	26.95%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	26.47%	24.63%	34.08%	33.32%	29.48%	26.33%	21.81%	22.02%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	12.80%	13.46%	12.32%	10.27%	10.62%	9.36%	7.72%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	1.92	2.53	2.70	2.87	2.48	2.33	2.85
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	91.38%	94.07%	93.24%	82.79%	61.58%	83.20%	69.83%
Indicador de cobertura de liquidez 30 días (ICL)		n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	26.87%	36.05%	50.76%	45.07%	36.38%	33.33%	26.11%	26.95%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	18.92%	27.66%	39.33%	32.19%	22.62%	27.00%	20.27%	20.94%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	25.62%	26.83%	19.57%	17.17%	17.74%	15.30%	13.79%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	107.21%	82.80%	64.04%	63.02%	79.66%	89.07%	79.66%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos		83.22%	57.96%	40.59%	48.42%	59.63%	66.91%	53.83%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.16%	1.56%	2.68%	2.35%	2.40%	1.86%	1.82%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.12%	0.09%	1.99%	2.38%	2.34%	2.93%	3.05%

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

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

Entorno macroeconómico

En los últimos dos años 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 2.70% para el año 2026³, 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%	2.70%
Exportaciones	7.85%	0.82%	0.79%	6.45%	3.80%
Importaciones	9.55%	0.07%	1.46%	3.92%	6.30%
Consumo final Gobierno	1.39%	1.84%	0.27%	0.04%	0.30%
Consumo final Hogares	6.00%	3.63%	-1.65%	2.74%	3.30%
Formación Bruta de Capital Fijo	9.19%	0.13%	-2.01%	5.58%	5.80%

Fuente: BCE
Elaboración: BWR

Según los últimos datos publicados por el BCE a marzo 2026, la economía ecuatoriana registró un crecimiento interanual de 2.32% en el primer trimestre de 2026. Este desempeño estuvo impulsado principalmente por el crecimiento de la formación de capital fijo (+24.32%) y al mayor dinamismo de las exportaciones (+1.66%).

Con corte junio 2026 a nivel sectorial, 16 de las 20 ramas de actividad económica reportaron variaciones positivas, lo que evidencia una mejora generalizada en la estructura productiva nacional durante el periodo analizado. No obstante, cabe señalar que estas cifras aún no incorporan los efectos de las paralizaciones registradas en septiembre de 2025, derivadas del incremento en el precio del diésel, las cuales podrían moderar el crecimiento del tercer trimestre.

En lo que respecta a la inflación, según datos del INEC a junio 2026, esta cerró en 1.65%, con un incremento de 0.17 p.p. respecto al mismo mes del 2025, cuando se ubicó en 1.48%, 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 824.85, presentando un incremento de USD 12.21 frente a junio 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 de lo que se recibirán USD 390MM para el último trimestre de 2026. 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, a julio de 2026 el SRI registró una recaudación de USD 14,580 millones, lo que representa un incremento de 15.8% frente a julio de 2025. Este resultado estuvo impulsado, principalmente, por el aumento de 16.2% en la recaudación del IVA, que alcanzó USD 7,265 millones durante el período analizado. Asimismo, la recaudación del impuesto a la renta aumentó 18%, mientras que la correspondiente al ISD presentó un incremento de 13.9%. Sin embargo, la brecha estructural entre ingresos y gastos continúa siendo relevante, lo que mantiene la necesidad de recurrir al financiamiento de organismos multilaterales y de aplicar ajustes tributarios temporales ante necesidades fiscales imprevistas.

A junio 2026, el sector petrolero continua con la tendencia decreciente, la producción petrolera estatal disminuye y la privada aumenta. La caída en la producción es causada por el cierre progresivo del bloque ITT, la menor producción de campos maduros y una inversión insuficiente para incorporar nueva producción que compense estos menores volúmenes. A esto se suman problemas operativos, de transporte y seguridad que pueden generar interrupciones temporales.

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.

Como hecho subsecuente S&P Global Ratings en el mes de agosto 2026 elevó la calificación soberana de largo plazo de B- a B, esto es

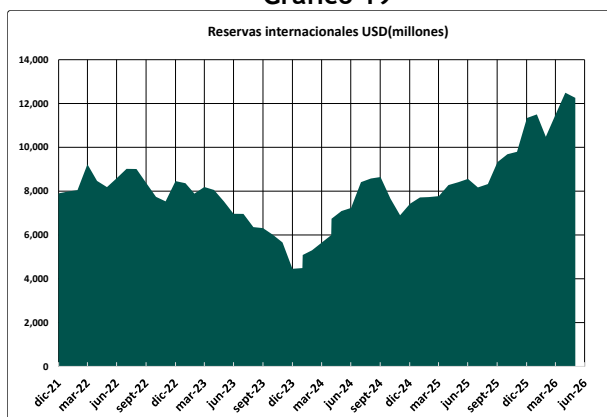
³ https://contenido.bce.fin.ec/proyecciones-de-crecimiento-economico-y-pib-potencial/?bce_url=https%3A%2F%2Fcontenido.bce.fin.ec%2Frepor

te-de-previsiones-de-crecimiento-economico%2F&bce_path=9305%2C9306%2C9307&bce_top=9305&bce_child=9306#

consecuencia del crecimiento de las reservas internacionales, la mejora de la gestión fiscal y la reducción de los riesgos de refinanciamiento de la deuda.

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 2025⁴. El presupuesto total asciende a USD 46,255MM, con más del 60% orientado a educación, salud, protección social y seguridad. Por otro lado, se espera que la deuda pública consolidada represente el 59% del PIB, y la intención a futuro es que se establezca en esos niveles y posteriormente baje. En lo transcurrido del año 2026 el Gobierno emitió USD 4,000 MM en bonos soberanos en mercados internacionales. Este nuevo financiamiento ha permitido controlar el costo de la deuda, mejorar el perfil de vencimientos y cubrirse ante shocks económicos externos e internos.

Economía mundial

La economía mundial experimenta nuevas dificultades relacionadas con el conflicto de oriente medio que ha originado fuertes aumentos

en el precio de la energía, con las respectivas presiones inflacionarias y una política monetaria restrictiva. 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% en 2026 y 3.4% en 2027, reflejando una resiliencia de la actividad económica similar a lo anticipado previamente. Por otro lado, el Banco mundial espera un crecimiento más moderado del 2.5% para el final del año 2026 y en el caso de que el suministro de energía se ve afectado más gravemente este crecimiento caería al 1.3%. También el FMI prevé un aumento de la inflación mundial entorno al 4.7% en 2026 (4.1% en 2025) debido a los factores mencionados y que esta disminuya al 3.9% en el año 2026. La inflación global ha detenido su trayectoria descendente observada durante el año 2025 debido a los efectos de guerra de oriente medio que se ven parcialmente contrarrestados por la mayor demanda causada por la aceleración del ciclo tecnológico ocasionado por los avances en inteligencia artificial y su rápida adopción. Los organismos concluyen en que la prioridad para la política económica mundial es restablecer la estabilidad de los precios, la independencia de los bancos centrales y una supervisión financiera robusta. Adicionalmente también proponen recurrir con prudencia a herramientas fiscales basadas en ayudas temporales y focalizadas que preserven las señales de precios. Finalmente aconsejan realizar reformas estructurales que promuevan la seguridad energética, la preparación frente a la IA, el equilibrio interno y reforzar la cooperación internacional para reducir las tensiones actuales.

Economía Latinoamericana

La economía de América Latina y el Caribe mantiene un crecimiento bajo y heterogéneo en un contexto global desafiante. De acuerdo con la CEPAL⁵ la región creció aproximadamente 2.2% en 2024 y un 2.5% en 2025. Para el final del año 2026 se prevé una desaceleración que llegue a un crecimiento del 2.2% y se recupere en el año 2027 con un crecimiento del 2.5%.

Estas proyecciones se fundamentan en que la región mantendrá los avances logrados en los últimos años, pero hay señales de un menor dinamismo económico. La región se verá afectada por la desaceleración prevista para el año 2026 y mantendrá bajos niveles de inversión, escaso crecimiento de la productividad, deceleración del empleo formal y una elevada informalidad, como

⁴ <https://www.primicias.ec/economia/daniel-noboa-proforma-presupuesto-asamblea-nacional-108332/>

⁵ <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/0b10eba-77b7-49e1-b77c-eb8d98d20416/content>



resultado mantendrá la tendencia de una baja capacidad para crecer.

A esto se suman 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 Q2 2026

Durante el primer semestre del año 2026, el sistema de bancos privados presenta un desempeño favorable y crecimiento en el segmento productivo, menor costo del fondeo, niveles de liquidez aún holgados y en mejores niveles de rentabilidad. El entorno macroeconómico presentó mayor estabilidad y crecimiento 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 productivo y de consumo. Este dinamismo responde a las estrategias comerciales de crecimiento que varios bancos han implementado para utilizar la liquidez acumulada en el año 2025, a la recuperación de la actividad económica y a una mayor demanda de hogares y empresas. Por otra parte, a la fecha de corte se evidencia una disminución interanual de la morosidad de los segmentos productivo y de consumo, esta disminución se explica principalmente por el rápido crecimiento de las colocaciones en estos segmentos que diluyen la morosidad.

La utilidad del sistema a junio 2026 registró un incremento interanual del 30.4% respecto a junio 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, aumento de los ingresos por servicios y la disminución en el costo de fondeo. No obstante, este desempeño se vio parcialmente

atenuado por el incremento en los gastos operativos (+8.5%) y por el incremento en la constitución de provisiones (+16.05%) necesarias para soportar el crecimiento de la cartera. El retorno sobre activos y sobre patrimonio presenta un incremento con respecto al año anterior, alcanzando 1.38% y 13.58%, respectivamente. Esta situación del sistema permitió la recuperación del margen financiero (de 56.64% en jun-25 a 62.97% en jun-26).

El aumento del gasto de provisiones 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 una disminución de la morosidad total de -0.18p.p. con respecto a junio 2025. Durante 2025 y el primer semestre 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 junio de 2026, el crecimiento de la cartera bruta aumenta hasta 13.24%, impulsado principalmente por los segmentos de productivo y de consumo, los cuales permiten generar mayores márgenes financieros debido a los techos de tasas activas máximas establecidos para estos segmentos.

Los activos líquidos del sistema disminuyen con respecto los últimos trimestres e interanualmente, de la misma forma 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, pero disminuyen trimestralmente por el reparto de dividendos realizado por los bancos privados. Este crecimiento interanual soporta el incremento de la cartera en riesgo y el crecimiento de los activos improductivos. Adicionalmente, el creciente del gasto destinado a la constitución de provisiones fortalece la capacidad del banco para soportar deterioros de los activos del sistema de bancos.

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. La siguiente revisión está programada para septiembre 2026 que evaluará el desempeño del programa en el primer semestre y una vez superada se realizará un nuevo desembolso de USD 394MM.

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 2025 y 2026 han existido otras reformas que afectarán profundamente al sector financiero entre las que se pueden mencionar las siguientes:

- Mediante resolución JPRF-2025-0163 del 20 de agosto de 2025 se sustituye el Capítulo VI “Suscripción de Convenios de Asociación entre Entidades Financieras Sujetas al Control de la Superintendencia de Bancos”, del Título II “Sistema Financiero Nacional”, del Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, por el siguiente: “Capítulo VI Norma para la Suscripción de Convenios de Asociación de Entidades del Sistema Financiero Nacional”, una nueva Norma general que aplica a todas las entidades del sistema financiero nacional, integrando y armonizando el marco regulatorio.
- Mediante resolución JPRF-2025-0164 del 2 de septiembre de 2025 se sustituye el Capítulo XXIX “Fondo de Liquidez de las Entidades del Sector Financiero Privado y del Sector Financiero Popular y Solidario”, del Título II “Sistema Financiero Nacional”, del Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros. La actualización del capítulo dispone incrementar progresivamente (+0.05% por año) los porcentajes de aporte anual de los bancos privados, cooperativas de ahorro y crédito segmento 1, mutualistas y cajas centrales hasta el 2037 (llegando a 10% de aporte al Fondo de liquidez) de encaje, detalla los mecanismos de devolución y cesión de aportes bajo diversas causales, amplía y reglamenta



en detalle las clases y requisitos de operaciones activas (créditos ordinarios, corrientes y extraordinarios), pasivas y entre fideicomisos, formaliza la designación de los delegados de aportantes ante la COSEDE, y redefine la política de inversión de los recursos del fondo bajo criterios más estrictos de seguridad, liquidez, diversificación y rentabilidad

- Mediante resolución JPRF-2025-0164 del 2 de septiembre de 2025 se eliminan los umbrales relacionados al mínimo de operaciones determinadas durante un período de seis meses consecutivos. Esto dentro del Subsección IV “De los Umbrales para los Bancos Privados”, Sección IV “De la Constitución, Organización y Emisión de la Autorización para el Ejercicio de las Actividades Financieras y Permisos de Funcionamiento de las Entidades del Sector Financiero Privado”, del Capítulo I “Constitución, Organización y Emisión de la Autorización para el Ejercicio de las Actividades Financieras y Permisos de Funcionamiento de las Entidades de los Sectores Financieros Público y Privado”, del Título II “Sistema Financiero Nacional” del Libro I “Sistema Monetario y Financiero”.
- Mediante resolución JPRFM-2025-014-M del 3 de diciembre de 2025 se modifica el porcentaje de encaje bancario de 4% al 5% para bancos privados con activos superiores a USD1,000M y del 3.5% al 3.5% para cooperativas del segmento 1, del 2% al 2% para cooperativas del segmento 2 y se incluyó a las cooperativas del segmento 3 con un requerimiento de encaje del 1%. Adicionalmente se incrementa el límite de inversión del encaje para los instrumentos emitidos por el ente rector de las finanzas públicas, cuyo plazo original o remanente sea menor a 360 días del 20% al 45%.
- Mediante resolución JPRFM-2026-009-M del 6 de marzo de 2026 se establece el marco normativo para que el Banco Central del Ecuador actúe como agente fiscal y financiero para ejecución de operaciones de cobertura de commodities de empresas públicas, esto para mitigar la volatilidad de los precios internacionales. El Banco Central

actuará como intermediario, por lo que no asumirá riesgos, costos ni obligaciones financieras.

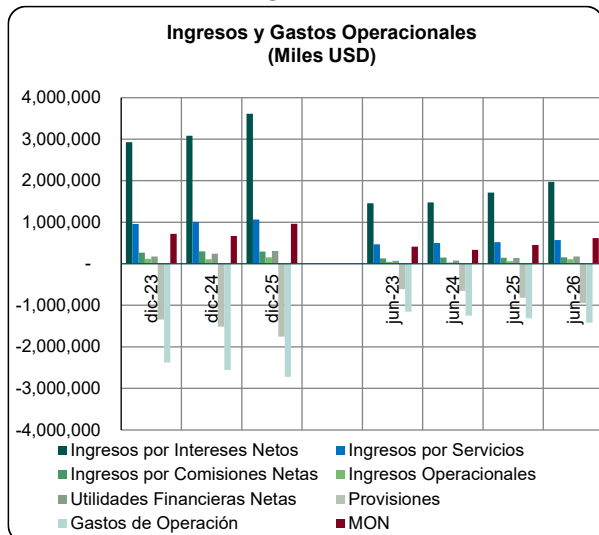
- Mediante resolución JPRFM-2026-011-F del 6 de marzo de 2026 se reforma la normativa aplicable al financiamiento de vivienda de interés social e interés público, para cumplir con el Decreto Ejecutivo Nro. 316. Específicamente se establece que estos créditos deben tener un plazo mínimo de 20 años y máximo de 30 años en cumplimiento con las nuevas condiciones de financiamiento y tasas de interés preferenciales definidas para estos segmentos.
- Mediante resolución JPRFM-2026-012-F del 23 de marzo de 2026 incorpora como garantías adecuadas las inversiones financieras en instrumento emitidos por gobiernos soberanos, bancos centrales y organismos multilaterales supranacionales con calificación de riesgo mínima del AA-, esto permite que estas puedan respaldar hasta el 20% del patrimonio técnico de las entidades financieras. También se ajusta el tratamiento de estas inversiones al asignar ponderaciones diferenciadas para el cálculo de los activos ponderados por riesgo (0% para Organismos multilaterales y 10% para gobiernos y Banco Centrales).
- Mediante resolución JPRFM-2026-023-T del 27 de mayo de 2026 el Sistema de Prevención y Administración del Riesgo de Lavado de Activos (SPARLAFT) se transforma en el Programa para la Detección, Prevención, Mitigación y Administración de los Riesgos del Delito de Lavado de Activos, de la Financiación del Terrorismo y de la Financiación de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (PARLAFT). El PARLAFT debe diseñarse e implementarse de acuerdo con la actividad económica, tamaño, estructura, productos, servicios, volumen y complejidad de las operaciones de cada sujeto obligado financiero.

Resultados

A junio 2026, los resultados del sistema mostraron un incremento del 30.4% 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 544.11MM 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 superando los USD 3,120MM, por otro lado, el margen de interés crece interanualmente y llega al 62.97% debido a la disminución del costo de fondeo del último año. A jun-2026 los intereses netos crecen en 14.9% 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 15.3% anual en el MBF.

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

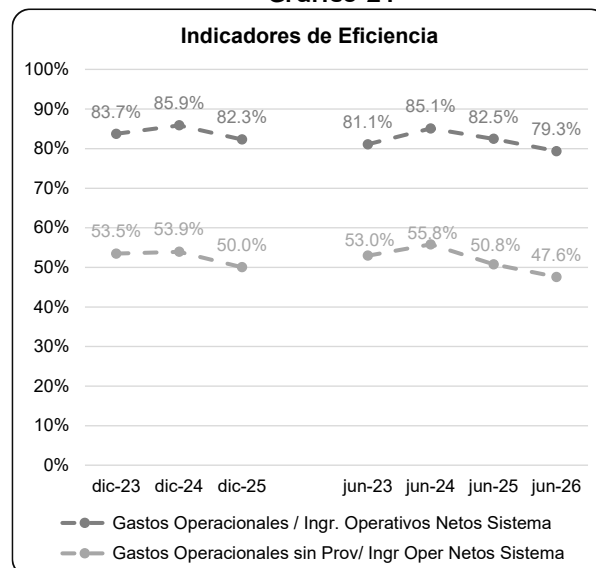
El comportamiento de los ingresos operativos permite cubrir el crecimiento del gasto operacional (principalmente por mayores gastos en personal, mayores impuestos y contribuciones y publicidad y propaganda) y produce un crecimiento interanual del MON antes de provisiones de 23.3%, el cual llega a USD 1,420MM, comparando favorablemente con el MON en dólares antes de provisiones registrado en jun-2026 (USD 1,269.56MM).

Al tener en cuenta las provisiones se genera un MON positivo superior en 36.3% al de jun-2025; a la fecha de corte los resultados del período se

afectan porque los ingresos no operacionales crecen (6.5%) y los gastos y pérdidas no operacionales (principalmente por intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores) crecen en menor proporción (+19.2%).

El gasto de provisiones a junio 2026 crece frente al mismo período del año anterior en 16.05%. El aumento interanual en el gasto de provisiones observado a se relaciona con la recuperación de las coberturas y con el crecimiento de la cartera de créditos en el sistema. A junio 2026 la cartera en riesgo aumenta 6.9%, 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 e incluso han mejorado.

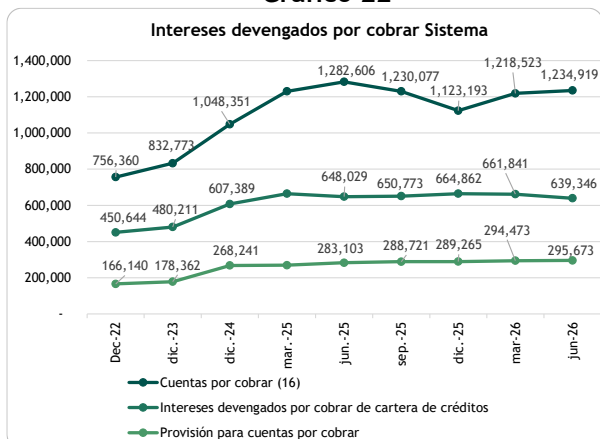
Gráfico 21



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 22

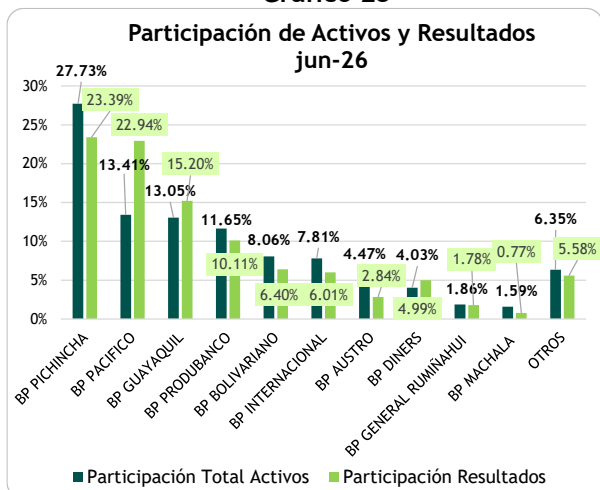


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el desempeño de los intereses devengados, los mismos vuelven a crecer en contraste con lo visto al final del año 2025 y en los dos últimos trimestres del han comenzado una tendencia creciente. Estos intereses cuya recuperación es incierta están registrados en los ingresos de las instituciones. En el caso del sistema representan el 11.27% del ingreso por intereses a la fecha de corte anualizado. En caso de no ser recuperados estos intereses se registran como perdida dentro del estado de resultados, la pérdida por este concepto a junio-2026 es de USD 41.55MM y representa el 1.47% de los intereses ganados registrados.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

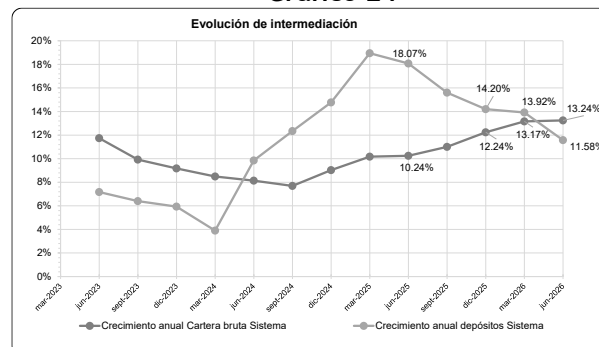
Gráfico 23



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

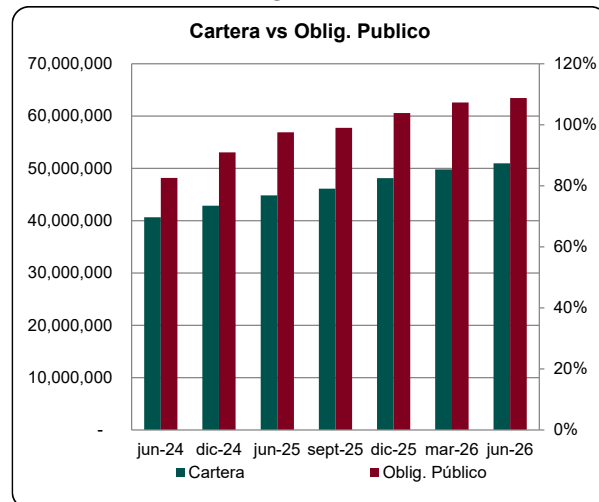
Comportamiento de la Cartera frente a las obligaciones con el público:

Gráfico 24



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 25



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

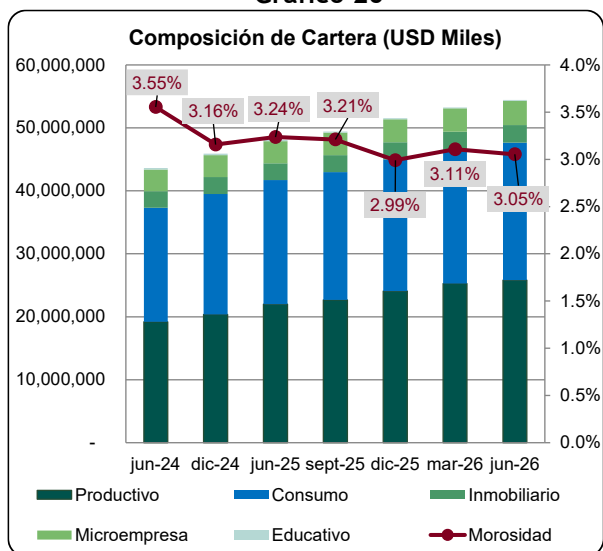
En los gráficos anteriores vemos que en el año 2023 y primeros meses del 2024 las obligaciones con el público aumentan en menor medida que la cartera de créditos, sin embargo, como resultado de los desembolsos realizados por multilaterales hacia el gobierno observamos que en el último año esta tendencia se revierte y las obligaciones con el público crecen más que la cartera la cual mantuvo un bajo crecimiento en los años 2024 y 2026 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, pero en los dos últimos trimestres revierte esta tendencia y se observa un crecimiento significativo de los depósitos y una recuperación en las colocaciones a junio-26.

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.

Evolución de los Activos

Los activos improductivos del sistema a jun-2026 representan el 12.75% de los activos totales. Estos activos improductivos disminuyen a la fecha de corte en un 8.1% frente al año anterior principalmente por la disminución de los depósitos para encaje.

Gráfico 26



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

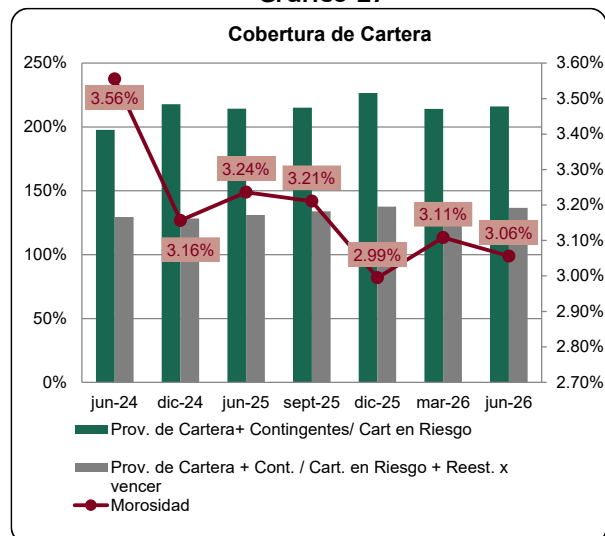
El gráfico anterior muestra la composición de la cartera por segmento, su dinamismo de crecimiento y la morosidad total de la cartera. A jun-2026 como resultado de la recuperación en el crecimiento de la cartera observamos una reducción de la morosidad en comparación con el mismo periodo del año pasado.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

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

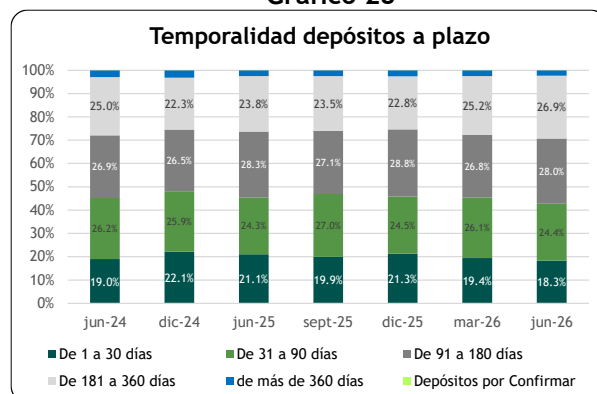
Gráfico 27



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Fondeo

Gráfico 28



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que principalmente son depósitos a plazo 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.

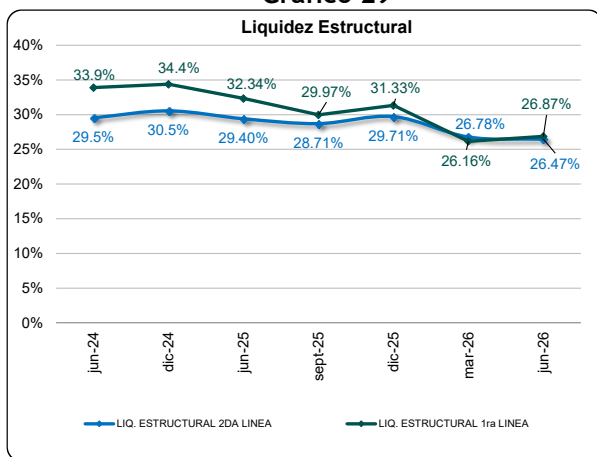
Liquidez

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.

En el siguiente gráfico se muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2024. En el año 2026 se observa una disminución de estos indicadores fruto principalmente del aumento de las colocaciones y el menor crecimiento de las captaciones. Las instituciones se están enfocando en hacer uso de estos recursos líquidos y obtener financiamiento del exterior.

Gráfico 29



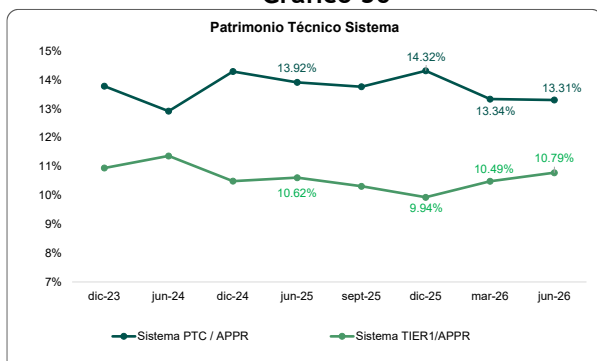
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Los dos indicadores de liquidez históricamente se mueven de forma similar hasta diciembre 2025, 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 30



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

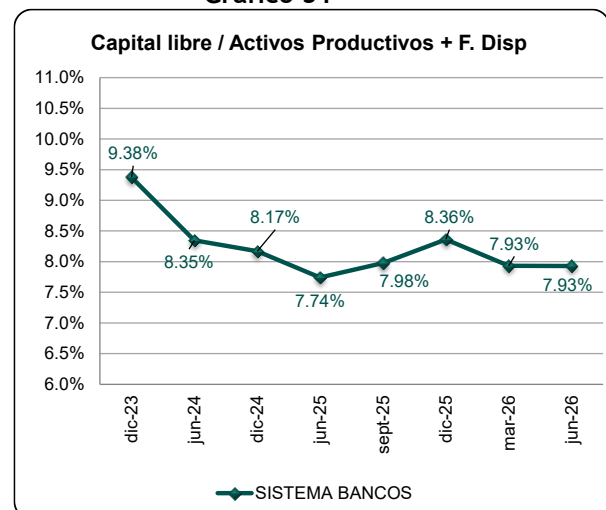
El patrimonio técnico disminuye con respecto jun 2025 como resultado del incremento de las colocaciones de cartera. Existió un incremento relativo de los activos ponderados por riesgo con respecto al trimestre anterior debido a las colocaciones de cartera y debido al pago de dividendos que afecta al patrimonio técnico constituido, sin embargo, el indicador sobrepasa el límite legal exigido.

El patrimonio del sistema es de USD 8,162 millones a junio 2026. El fortalecimiento del patrimonio proviene en parte del crecimiento de las utilidades con respecto a las del año 2025. Para el final del año 2026 los indicadores de solvencia de las instituciones del sistema podrían 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 semestre se observó un fortalecimiento de este indicador con respecto el mismo periodo del año 2025. 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.

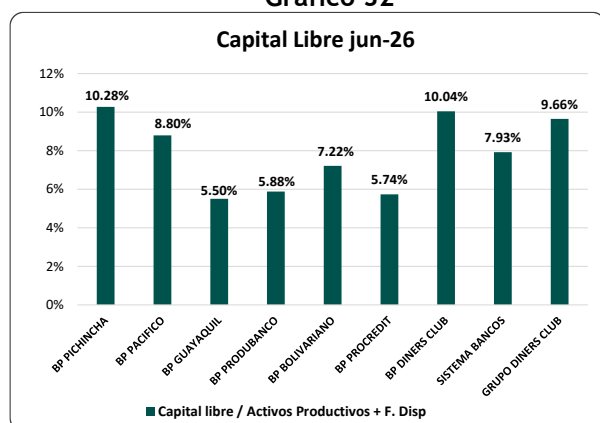
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 31



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 32



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)	dic-23	jun-24	dic-24	jun-25	sept-25	dic-25	mar-26	jun-26
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	3,538,847	2,998,759	3,025,934	3,261,268	3,168,757	3,712,976	3,457,665	4,404,491
Inversiones Brutas	9,004,580	9,596,173	12,378,330	13,305,691	13,879,413	13,751,983	15,704,547	15,263,603
Cartera Productiva Bruta	40,781,255	42,095,447	44,485,008	46,559,111	47,869,610	50,016,329	51,630,999	52,824,694
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,594,093	1,659,171	1,728,657	1,979,340	2,119,405	2,171,005	2,401,082	2,476,915
Total Activos Productivos	54,918,774	56,349,550	61,617,929	65,105,409	67,037,184	69,652,293	73,194,293	74,969,702
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	4,775,213	5,268,353	5,651,934	5,642,818	4,864,533	5,387,672	4,396,368	4,441,103
Cartera en Riesgo	1,351,955	1,551,923	1,450,034	1,557,098	1,587,956	1,544,206	1,656,294	1,665,213
Activo Fijo	815,014	790,314	783,999	803,885	810,548	814,429	813,162	803,007
Otros Activos Improductivos	2,209,531	2,671,507	2,955,035	3,257,932	3,292,369	3,178,759	3,292,090	3,444,271
Total Provisiones	(3,311,891)	(3,414,781)	(3,534,102)	(3,747,428)	(3,834,226)	(3,923,769)	(3,982,618)	(4,025,225)
Total Activos Improductivos	9,151,713	10,282,097	10,841,001	11,261,733	10,555,406	10,925,065	10,157,913	10,353,593
TOTAL ACTIVOS	60,758,596	63,216,866	68,924,828	72,619,714	73,758,365	76,653,590	79,369,588	81,298,071
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	46,232,394	48,185,969	53,062,284	56,893,918	57,781,356	60,598,233	62,621,494	63,481,170
Depósitos a la Vista	24,575,488	23,936,515	27,776,894	30,567,599	30,933,295	33,425,437	34,475,430	34,663,635
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	19,884,420	22,286,190	23,354,044	24,285,555	24,751,534	25,130,434	26,065,682	26,720,333
Depósitos en Garantía	1,191	1,193	1,180	1,025	1,100	1,048	971	956
Depósitos Restringidos	1,771,296	1,962,071	1,930,165	2,039,739	2,095,428	2,041,313	2,079,412	2,096,246
Operaciones Interbancarias	-	-	15,000	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	209,030	165,568	90,971	215,900	217,668	90,111	205,517	205,129
Aceptaciones en Circulación	50,121	28,356	14,379	22,122	26,741	60,276	82,153	85,056
Obligaciones Financieras	3,872,255	4,428,127	4,813,211	4,332,912	4,263,803	4,186,634	4,520,580	5,519,351
Valores en Circulación	386,310	328,973	262,749	215,270	185,360	287,794	257,884	242,541
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	609,496	579,696	615,213	625,140	593,240	570,638	590,282	604,476
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,591,246	2,643,863	2,847,468	2,908,094	3,045,051	2,917,307	3,099,731	2,920,727
Provisiones para Contingentes	101,614	104,192	79,759	77,840	78,199	77,664	77,494	77,318
TOTAL PASIVO	54,052,466	56,464,745	61,801,032	65,291,196	66,191,418	68,788,657	71,455,134	73,135,767
TOTAL PATRIMONIO	6,706,130	6,752,121	7,123,796	7,328,518	7,566,946	7,864,933	7,914,454	8,162,304
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	60,758,596	63,216,866	68,924,828	72,619,714	73,758,365	76,653,590	79,369,588	81,298,071
CONTINGENTES	20,008,081	20,943,238	20,277,830	21,166,516	21,548,134	22,433,571	22,970,207	22,954,214
RESULTADOS								
Intereses Ganados	4,972,194	2,760,920	5,814,889	3,025,135	4,561,367	6,124,365	1,543,231	3,126,791
Intereses Pagados	2,045,681	1,281,344	2,731,732	1,311,583	1,923,409	2,509,597	572,414	1,157,738
Intereses Netos	2,926,513	1,479,576	3,083,157	1,713,552	2,637,958	3,614,769	970,817	1,969,053
Otros Ingresos Financieros Netos	444,327	229,071	540,837	284,046	443,908	601,594	142,140	333,831
Margen Bruto Financiero (IO)	3,370,840	1,708,647	3,623,994	1,997,598	3,081,867	4,216,363	1,112,957	2,302,884
Ingresos por Servicios (IO)	956,485	499,329	1,009,781	517,750	784,411	1,063,593	279,376	573,457
Otros Ingresos Operacionales (IO)	237,820	130,958	258,643	167,959	240,623	321,754	82,945	169,449
Gastos de Operación (Goperac)	2,378,052	1,248,933	2,557,630	1,309,383	1,991,238	2,719,556	693,995	1,420,320
Otras Perdidas Operacionales	118,817	100,977	150,602	104,363	131,486	166,835	34,437	60,553
Margen Operacional antes de Provisiones	2,068,275	989,025	2,184,187	1,269,561	1,984,177	2,715,318	746,847	1,564,916
Provisiones (Goperac)	1,344,988	655,225	1,514,672	817,222	1,284,849	1,753,638	458,694	948,385
Margen Operacional Neto	723,287	333,800	669,515	452,340	699,328	961,680	288,152	616,531
Otros Ingresos	429,714	207,893	436,615	222,726	334,887	438,580	127,782	237,238
Otros Gastos y Perdidas	65,741	102,646	128,987	70,701	87,111	75,442	44,481	84,300
Impuestos y Participación de Empleados	349,751	146,748	316,940	187,032	292,179	378,376	110,536	225,361
RESULTADOS DEL EJERCICIO	737,508	292,299	660,204	417,334	654,923	946,443	260,917	544,108

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-23	jun-24	dic-24	jun-25	sept-25	dic-25	mar-26	jun-26
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	59,693,987	61,617,903	67,269,863	70,748,227	71,901,717	75,039,965	77,590,661	79,410,806
Cartera Bruta total	42,133,209	43,647,370	45,935,042	48,116,209	49,457,565	51,560,535	53,287,293	54,489,907
Cartera Vencida	437,546	471,572	469,972	498,994	495,186	496,681	513,746	528,842
Cartera en Riesgo	1,351,955	1,551,923	1,450,034	1,557,098	1,587,956	1,544,206	1,656,294	1,665,213
Cartera C+D+E	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones para Cartera	(2,848,473)	(2,964,595)	(3,078,247)	(3,258,624)	(3,338,349)	(3,421,944)	(3,471,144)	(3,521,659)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	85.7%	84.6%	85.0%	85.3%	86.4%	86.4%	87.8%	87.9%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	126.4%	121.9%	121.8%	122.3%	124.3%	123.9%	124.8%	123.8%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.04%	1.08%	1.02%	1.04%	1.00%	0.96%	0.96%	0.97%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.21%	3.56%	3.16%	3.24%	3.21%	2.99%	3.11%	3.06%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.98%	5.43%	5.36%	5.29%	5.15%	4.93%	4.94%	4.83%
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	218.21%	197.74%	217.79%	214.27%	215.15%	226.63%	214.25%	216.13%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	140.62%	129.43%	128.38%	131.08%	134.03%	137.64%	134.68%	136.74%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE								
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.76%	6.79%	6.70%	6.77%	6.75%	6.64%	6.51%	6.46%
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	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	13.79%	12.92%	14.30%	13.92%	13.77%	14.32%	13.34%	13.31%
TIER I / APPR	10.95%	11.37%	10.50%	10.62%	10.32%	9.94%	10.49%	10.79%
PTC / Activos y Contingentes	8.50%	7.98%	9.07%	8.85%	8.86%	9.20%	8.50%	8.45%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	13.16%	13.06%	10.73%	10.39%	10.28%	9.49%	9.91%	9.67%
PTC / VRO	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Capital libre (USD M)**	5,581,861	5,132,770	5,490,978	5,472,612	5,730,352	6,270,434	6,148,214	6,292,291
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.38%	8.35%	8.17%	7.74%	7.98%	8.36%	7.93%	7.93%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	56.05%	50.59%	51.41%	49.34%	50.17%	53.10%	51.62%	51.56%
TIER I / Patrimonio Tecnico	79.42%	87.98%	73.42%	76.26%	74.93%	69.37%	78.64%	81.06%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11.40%	10.89%	10.99%	10.36%	10.61%	10.81%	10.15%	10.34%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.27%	9.53%	9.16%	8.94%	8.87%	8.69%	8.77%	9.04%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	662	573	52	50	70	97	31	37
Ingresos Operativos Netos	4,446,327	2,237,957	4,741,817	2,578,944	3,975,414	5,434,874	1,440,842	2,985,236
Result. antes de impuest. y particip. trab.	1,087,260	439,047	977,144	604,366	947,103	1,324,818	371,453	769,469
Margen de Interés Neto	58.86%	53.59%	53.02%	56.64%	57.83%	59.02%	62.91%	62.97%
ROE	11.56%	8.69%	9.55%	11.55%	11.89%	12.63%	13.23%	13.58%
ROE Operativo	11.34%	9.92%	9.68%	12.52%	12.69%	12.83%	14.61%	15.39%
ROA	1.25%	0.94%	1.02%	1.18%	1.22%	1.30%	1.34%	1.38%
ROA Operativo	1.23%	1.08%	1.03%	1.28%	1.31%	1.32%	1.48%	1.56%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	65.28%	65.84%	64.75%	66.21%	66.14%	66.29%	67.18%	65.73%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.53%	5.30%	5.27%	5.39%	5.45%	5.49%	5.42%	5.43%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.42%	6.14%	6.22%	6.31%	6.39%	6.42%	6.23%	6.37%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	65.03%	66.25%	69.35%	64.37%	64.75%	64.58%	61.42%	60.60%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	83.73%	85.08%	85.88%	82.46%	82.41%	82.31%	80.00%	79.35%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	53.48%	55.81%	53.94%	50.77%	50.09%	50.04%	48.17%	47.58%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.33%	6.14%	6.28%	6.01%	6.12%	6.15%	5.91%	6.00%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	8,314,060	8,267,112	8,677,868	8,904,085	8,033,290	9,100,647	7,854,034	8,845,594
Activos Liquidos (BWR)	11,359,600	11,708,267	13,614,651	13,672,881	13,013,420	14,265,699	12,339,483	12,561,218
25 Mayores Depositantes	-	-	-	-	-	-	-	-
100 Mayores Depositantes	-	-	-	-	-	-	-	-
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	32.38%	33.90%	34.38%	32.34%	29.97%	31.33%	26.16%	26.87%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea (SBS)	29.24%	29.53%	30.53%	29.40%	28.71%	29.71%	26.78%	26.47%
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)	32.38%	33.90%	34.38%	32.34%	29.97%	31.33%	26.16%	26.87%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	23.70%	23.94%	21.91%	21.06%	18.50%	19.99%	16.65%	18.92%
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 Liquidos (BWR)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
25 May Dep a 90 días/Activos Liquidos	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	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 Imprud sin F. Disp)

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

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