

Ecuador
Calificación Global

Produbanco - Grupo Promérica

CALIFICACIÓN

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

Perspectiva: Estable

La perspectiva indica la dirección que pudiera tener una calificación.

Definición de Calificación:

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

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

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

Resumen Financiero

BP PRODUBANCO				
En millones USD	SISTEMA BANCOS	dic-24	jun-25	jun-26
Activos	81,298	8,177	8,359	9,472
Patrimonio	8,162	636	668	758
Resultados	544.1	42.9	35.6	55.0
ROE (%)	13.58%	6.96%	10.93%	14.84%
ROA (%)	1.38%	0.55%	0.86%	1.19%

GRUPO PRODUBANCO				
En millones USD	SISTEMA BANCOS	dic-24	jun-25	jun-26
Activos	81,298	8,179	8,361	9,475
Patrimonio	8,162	633	665	754
Resultados	544.1	40.6	35.3	54.4
ROE (%)	13.58%	6.60%	10.89%	14.76%
ROA (%)	1.38%	0.52%	0.85%	1.17%

Contactos:

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

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

Fundamento de la Calificación

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

Sólido posicionamiento y buena reputación. La calificación de Produbanco se sustenta principalmente en la capacidad de gestión de la entidad para cumplir con los objetivos de crecimiento, en su posicionamiento y reputación en el mercado, y en su condición de banca múltiple, que le permite diversificar riesgos de crédito y reducir la concentración de sus fuentes de fondeo. La perspectiva de la calificación podría variar, principalmente en función de las políticas que adopte el Banco para fortalecer su posición patrimonial y de su capacidad de respuesta ante escenarios adversos del sistema o del entorno macroeconómico.

Los resultados del ejercicio evidencian una evolución favorable, que se sustenta principalmente en el fortalecimiento del margen de intermediación y la mejora en la generación operativa. El margen financiero incrementa interanualmente, por la reducción del costo de fondeo, asociada a la disminución sostenida de la tasa pasiva para los depósitos a plazo, mayor crecimiento de depósitos a la vista y a la menor participación de obligaciones financieras. No obstante, los intereses ganados disminuyen debido a que las nuevas colocaciones de cartera se concentran en el segmento con menor tasa de interés. Por otra parte, los otros ingresos financieros, los ingresos por servicios y otros ingresos operacionales continúan aportando de manera significativa a la generación de resultados. A su vez, el gasto de provisiones se reduce en comparación interanual, al igual que la cobertura sobre la cartera en riesgo. Se espera que los indicadores de cobertura con provisiones al menos se mantengan.

El indicador de morosidad disminuye durante el trimestre y se mantiene por debajo del promedio del sistema. Esta evolución se explica principalmente por el crecimiento de la cartera bruta, que compensa el aumento de la cartera en riesgo y por las operaciones reestructuradas y renovadas. La cartera en riesgo registra un incremento interanual y trimestral, principalmente en el segmento consumo, lo cual es consistente con el aumento importante de la cartera de este segmento en períodos anteriores. Al mismo tiempo, la cobertura con provisiones muestra una disminución ya que adicionalmente, el gasto de provisiones del período se ajusta; estas coberturas mantienen diferencias desfavorables frente al sistema y a los históricos de la Institución. La cartera clasificada en los rangos de calificaciones C, D y E registra una evolución clasificante. Se espera que el deterioro de la cartera se contenga a mediano plazo.

Indicadores de liquidez mantienen una estructura adecuada y mayor al promedio del sistema. La Entidad mantiene una estructura de fondeo diversificada, con una volatilidad controlada y bajos niveles de concentración. Los activos líquidos son de buena calidad y el Banco no presenta posiciones de liquidez en riesgo. El incremento de las obligaciones con el público, el crecimiento más pausado de la colocación de cartera en el 2026, junto con la reducción programada de obligaciones financieras, permitieron mantener mayores recursos líquidos. Los indicadores de liquidez comparan favorablemente con los de sus pares y mantienen cobertura sobre los requerimientos de ley. Se espera que los indicadores de liquidez se mantengan durante el año.

Patrimonio técnico y capital primario/APPR cumplen con los requerimientos de ley, se presionan en el trimestre, pero tienden a mantenerse. A pesar de que los resultados mantienen su tendencia a crecer,



el patrimonio de la institución no crece al mismo ritmo que los activos ponderados por riesgo. En el período analizado, la presión viene del aumento de los activos improductivos y del reparto de dividendos. Se esperaría que los indicadores patrimoniales regresen a la tendencia de fortalecimiento durante el año en curso. Parte de los resultados obtenidos contribuyen a sostener los niveles patrimoniales, al igual que la valuación positiva de inversiones registradas en el patrimonio durante el trimestre. El patrimonio técnico constituido está apoyado en deuda subordinada cuyos vencimientos van hasta el 2030. En el período analizado, la deuda subordinada es menor en comparación interanual y se espera una nueva emisión de deuda subordinada en 2026. De acuerdo con las proyecciones presentadas, estos indicadores al menos se mantendrían hacia finales 2026. El capital libre del grupo cubre un deterioro potencial del 5.76% de los activos. La calificación incorpora la expectativa de que la tendencia positiva de este indicador se mantendría a mediano plazo.

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

AMBIENTE OPERATIVO

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el Anexo.

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

Posicionamiento e imagen

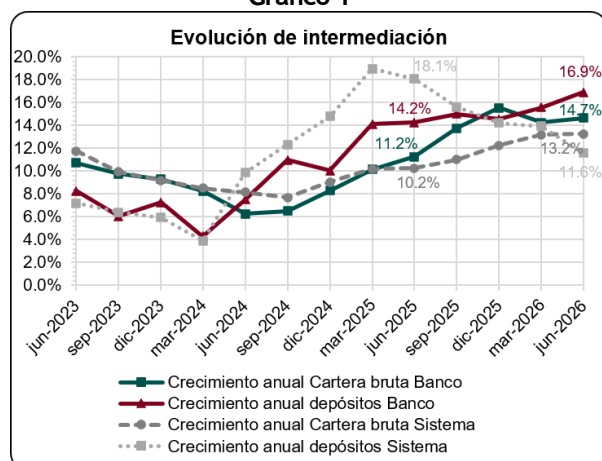
Banco Produbanco (GP) cuenta con una trayectoria destacada de 48 años en el país, lo que le ha permitido mantener un sólido posicionamiento en el mercado.

A junio 2026, la Entidad se ubica en la cuarta posición por tamaño de activos del sistema de bancos privados, con una participación del 11.7%. Asimismo, mantuvo esta misma posición en términos de resultados, al concentrar el 10.1% del total del sistema.

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

A junio 2026, ofrece sus servicios a través de 124 agencias, 536 ATM's, 1.56MM de tarjetas de débito, 2.281 CNBs (red PagoÁgil), 33 agencias (Servipagos) y 17.629 agentes afiliados al canal Servipagos.

Gráfico 1



Fuente: Produbanco (GP), SCVS.

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

En el primer semestre de 2026, la banca privada muestra una expansión relevante de depósitos y cartera, acompañado de una mejora de la morosidad y una fuerte recuperación de utilidades. La intermediación financiera se fortalece, ya que la cartera crece más rápido que los depósitos con

el 13.2% y el 11.6% respectivamente, lo que evidencia una mayor utilización de los recursos captados para financiar hogares y a empresas.

Produbanco registra un crecimiento interanual de cartera del 14.7%, superior al promedio del sistema, impulsado principalmente por la expansión en el segmento productivo. El aumento de los depósitos de la Entidad es del 16.9%, supera el promedio del sistema y se apoya en obligaciones con el público y en la reducción de inversiones.

Modelo de negocios

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

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

Estructura del Grupo Financiero

El Grupo Financiero local está conformado por cuatro instituciones. Banco Produbanco es la cabeza del grupo y concentra el 99.97% de los activos. El total de activos de Produbanco es de USD 9,472MM. Las demás entidades que conforman el Grupo local son: Externalización de Servicios S.A. Exsersa (Servipagos), Protrámites Trámites Profesionales S.A., y Procontacto Soluciones Inteligentes S.A., empresas en las cuales el Banco mantiene una participación superior al 99%.

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

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

Protrámites Trámites Profesionales S.A.: Se constituye en agosto-2009 para prestar servicios profesionales en la gestión del proceso de recuperación, en todas sus fases incluyendo la gestión preventiva, de los valores de operaciones crediticias u otros activos.

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

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

Estructura Accionaria

Accionista	Cédula, Pasaporte o RUC	Nacionalidad	Porcentaje (%)
PROMERICA FINANCIAL CORPORATION	56493-94-336307	PANAMÁ	62.2%
LASKFOR MANAGEMENT, INC.	002.580.580-01	SUIZA	6.0%
OTROS 1419 ACCIONISTAS CON PARTICIPACIÓN INDIVIDUAL MENOR AL 5%.			31.8%

Fuente: Produbanco (GP).

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Promerica Financial Corporation, principal accionista, está presente en nueve países (seis centroamericanos, dos caribeños y un sudamericano). El Grupo Promérica cuenta con una experiencia de 30 años en el mercado financiero internacional y 21 años en el local. A junio 2026 el total de activos del Grupo Promerica suman USD 27.79MM (incluido banco afiliado Terrabank N.A.).

El Banco con la mayor representación es Produbanco (GP) con el 35.2% de los activos del Grupo.

Cifras a junio 2026			
Institución	País	Activos (Millones USD)	Participación
Banco de la Producción Produ	Ecuador	9,472	35.2%
Banco Promerica	Guatemala	4,448	16.5%
Banpro	Nicaragua	3,114	11.6%
Banco Promerica	Costa Rica	3,007	11.2%
St. Georges Bank & Co.	Panamá	1,902	7.1%
Banco Promerica	El Salvador	1,591	5.9%
Banco Promerica	Rep. Dominicana	1,471	5.5%
Banco Promerica	Honduras	768	2.9%
Banco BDF	Nicaragua	682	2.5%
St. Georges Bank & Co.	Islas Caimán	470	1.7%
Total Activos junio-2026		26,923	100.0%
Terrabank N.A. Banco Afiliado	Estados Unidos	871	
TOTAL + Terrabank		27,793	

Fuente: Produbanco (GP).

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

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

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

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración

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

Gobierno Corporativo

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

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

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

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

Objetivos estratégicos

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

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

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

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

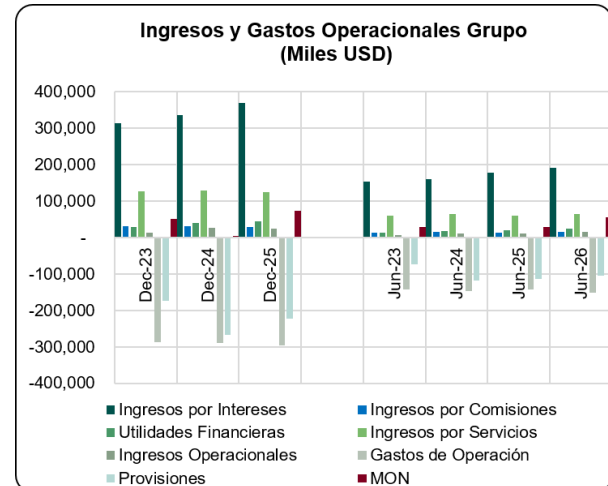
Rentabilidad y Gestión Operativa

Produbanco (GP) en el primer semestre de 2026, contabiliza un resultado del ejercicio por USD 54.42MM con un crecimiento del 54.1% frente al mismo período de 2025. El margen de interés neto mantiene el crecimiento observado desde 2025, explicado principalmente por la reducción del costo del fondeo, tanto en depósitos a plazo como en obligaciones financieras. Además, los otros ingresos financieros netos, los ingresos por servicios y el menor requerimiento de provisiones han contribuido a estos resultados.

Los intereses ganados registran una disminución interanual de 2.6%, explicada principalmente por el reprecio de los activos a tasas inferiores a las vigentes en 2025. Si bien el crédito productivo presenta el mayor crecimiento y participación dentro de la cartera, este segmento mantiene tasas de interés menores que otros segmentos con

una participación más reducida en la cartera total de la entidad, lo que incide en el rendimiento promedio de los activos crediticios. Asimismo, los ingresos provenientes de depósitos e inversiones en títulos valores disminuyen interanualmente, en línea con la reducción de las tasas de interés pasivas.

Gráfico 2



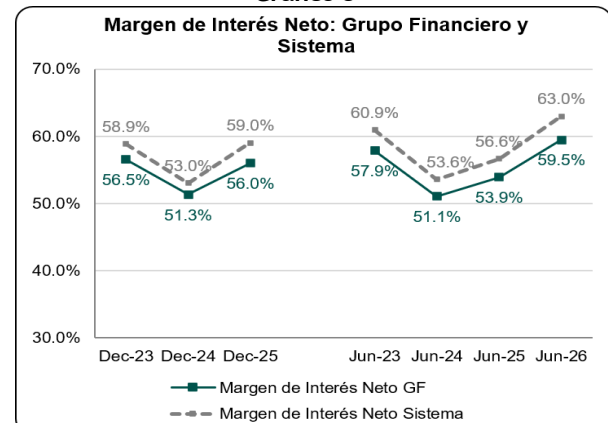
Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El margen bruto financiero crece interanualmente en 8.9%, por mayores comisiones ganadas y utilidades financieras netas en valuación de inversiones. Las comisiones ganadas netas contribuyen positivamente al resultado, y provienen principalmente del producto tarjeta de crédito (diferido otras adquirencias y adquirencia propia).

Los intereses causados disminuyen interanualmente el 14.3%, tanto por la reducción del 19.7% en los costos de obligaciones financieras, como por los generados en obligaciones con el público que decrecen el 12.3%. Esta evolución refleja el decrecimiento del costo de fondeo, especialmente en las tasas pasivas para depósitos a plazo.

Gráfico 3



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El margen operacional antes de provisiones contabiliza USD 159.42MM, tiene un crecimiento interanual del 13.1% e incorpora los ingresos por servicios (servicios financieros con cargos máximo y diferenciado). Los otros ingresos operacionales aportan a los resultados, por la variación positiva interanual del 36.4% en los correspondientes a comercialización de seguros.

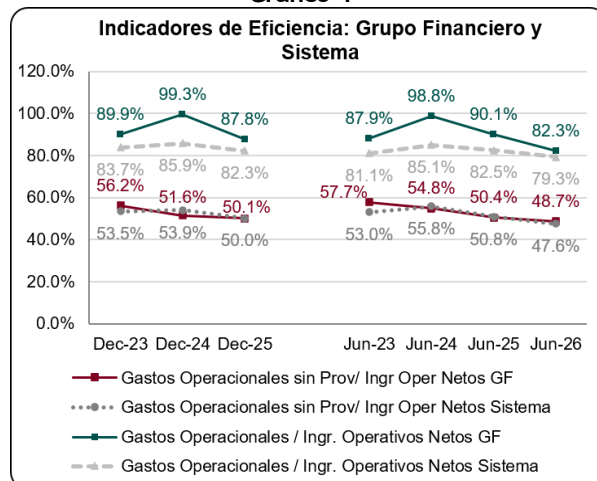
El margen operacional neto MON por USD 55.11MM, presenta un crecimiento interanual significativo (95.4%), impulsado por la recuperación del margen de intermediación, el aporte de otros ingresos financieros netos, los ingresos por servicios y otros ingresos operacionales. En contraste, los gastos operativos muestran una variación creciente en comparación interanual.

El gasto de provisiones decrece el 7.5% en comparación interanual, explicada por menores requerimientos asociados a las renovaciones y reestructuraciones de cartera. La variación del gasto de provisiones es necesario para mitigar el deterioro de la cartera en riesgo y, considerando la coyuntura actual del entorno operativo, no se prevé que el comportamiento de la cartera experimente un cambio significativo.

El gasto operativo crece interanualmente el 5.7%, principalmente por las variaciones en gastos de personal, en el rubro de servicios varios por egresos relacionados con: gastos de movilización, servicios de guardianía, publicidad y propaganda. Al margen operacional neto se suman los ingresos no operacionales (reversión de provisiones y recuperación de activos castigados) aunque estos rubros presentan una disminución interanual. En el rubro de impuestos, contribuciones y multas, el incremento interanual se registra por los egresos de impuestos municipales y los aportes a la Superintendencia de Bancos y al COSEDE.

Asimismo, se incluyen en otros ingresos los provenientes de recuperaciones varias y de tarjeta de crédito, así como cargos de bancos corresponsales, los cuales también contribuyen al resultado neto del período.

Gráfico 4

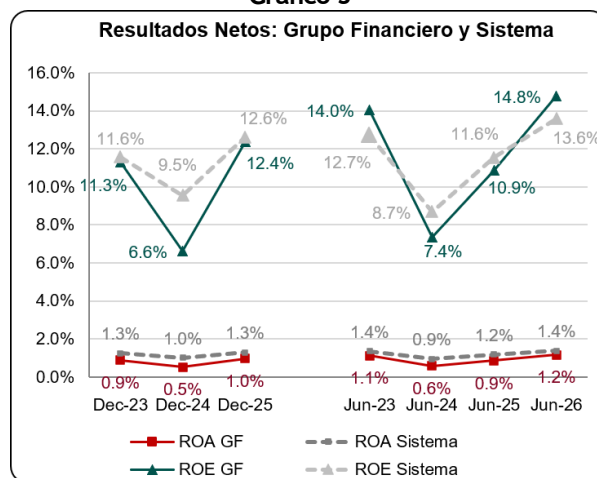


Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El indicador de eficiencia operativa sin considerar el gasto de provisiones es mayor al obtenido por el sistema, sin embargo, muestra una tendencia decreciente frente al histórico, por la generación controlada de gastos. Al considerar el gasto de provisiones el indicador es de 82.3% (sistema 79.3%). La generación operativa del Banco cubre el gasto de provisiones.

Gráfico 5

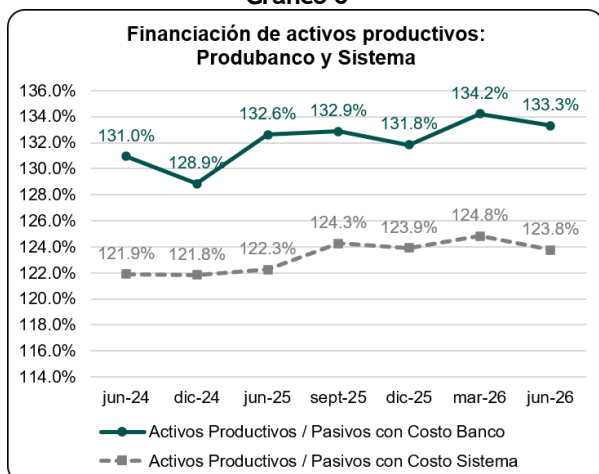


Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El gráfico anterior muestra las tendencias de los retornos generados por el Banco sobre activos y sobre patrimonio. Ambos indicadores, especialmente el ROE muestran tendencias positivas, frente a períodos históricos y al promedio del sistema, ya que las utilidades generadas no responden únicamente al mayor tamaño de la cartera, sino también a la capacidad de la Entidad para transformar depósitos y otros recursos en activos rentables, controlar los gastos operativos y limitar el impacto del gasto de provisiones.

Gráfico 6



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El indicador tiene una evolución favorable, mostrando un uso más eficiente de los pasivos con costo para generar activos que producen ingresos, que a su vez es positivo para el margen financiero y la rentabilidad generada. La calidad de la cartera no se ha deteriorado, mientras que el riesgo de liquidez y el costo de fondeo se han mantenido en niveles adecuados. En consecuencia, en el primer semestre de 2026, dichos activos representan 1.33 veces los pasivos con costo de la Entidad, mayor al promedio del sistema.

Administración de Riesgo

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

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

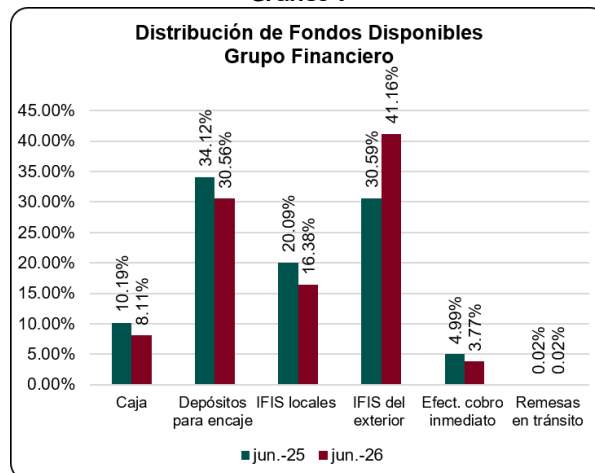
El informe trimestral de auditoría interna al 30 de junio de 2026 menciona que, de la revisión realizada a la estructura de control interno de los principales procesos y operaciones de Produbanco, existe un adecuado nivel de control interno acorde a la dimensión, naturaleza y complejidad de las operaciones del Banco basado en el cumplimiento normativo y legal, estructura organizacional adecuada, con segregación de funciones para los procesos, manuales de políticas y procedimientos escritos.

Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles

Los fondos disponibles de Produbanco son de alta calidad y liquidez debido a que están principalmente en depósitos en instituciones del exterior y locales con alta calificación y diversificación. Representan la principal fuente de reserva de liquidez para el Banco, ya que constituyen el 64.6% de los activos líquidos (calculados por la calificadora) y cubren el 15.1% de las obligaciones con el público.

Gráfico 7



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Los fondos disponibles de Produbanco (GP) crecen interanualmente el 28.2% y el 11.7% en comparación trimestral, por las variaciones en los rubros de depósitos para encaje, depósitos en instituciones financieras locales y del exterior.

Los depósitos en instituciones financieras locales están distribuidos en once entidades con calificación de riesgo local entre AA+ y AAA. Un 0.04% de estos depósitos están en tres cooperativas de ahorro y crédito con calificación de riesgo local entre A+ y AAA-. Una parte pequeña de los fondos disponibles está en una mutualista con calificación local AA.

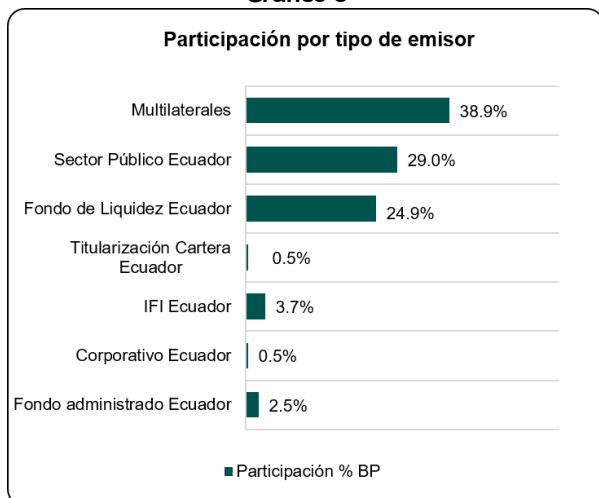
Los depósitos en instituciones financieras del exterior corresponden a doce entidades con calificación de riesgo en escala internacional entre A y AAA, y no se registran entidades financieras relacionadas. El riesgo de contraparte es bajo.

Inversiones

Las inversiones financieras del Banco contabilizan USD 1,407.44MM, a junio 2026 decrecen interanualmente el 0.5% y en comparación trimestral el 2.3%. Su objetivo es el manejo eficiente de liquidez como una segunda fuente del Banco, mientras se cumple la norma.

En el período de análisis, el portafolio se distribuye en disponibles para la venta (USD 901.62MM) con una participación del 64.1%, mantenidas hasta el vencimiento, que se contabiliza el Fondo de Liquidez principalmente (USD 352.52MM) contribuyen con el 25.0%, y de disponibilidad restringida (USD 153.30MM) con el 10.9%. El portafolio se mantiene en inversiones de alta calidad en emisores como multilaterales, IFIS locales, y fondos administrados, requerimientos normativos como Reservas de liquidez, así como en CETES que se contabilizan como parte del encaje.

Gráfico 8



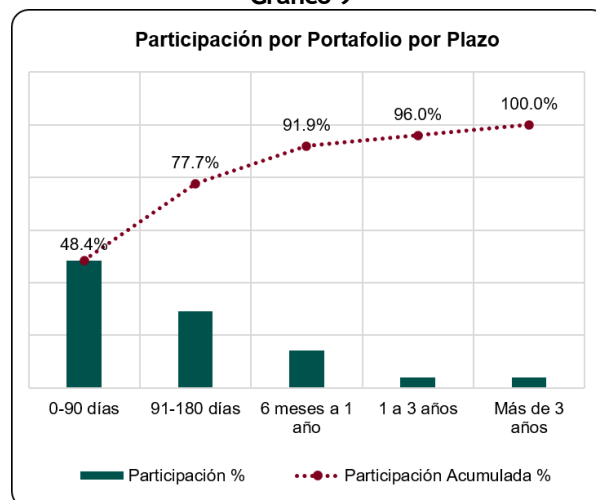
Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El portafolio de inversiones en Multilaterales corresponde a inversiones en su mayoría clasificadas como disponibles para la venta (USD 512.96MM) y por plazos el 95.97% tiene vencimientos hasta 90 días.

Los títulos del sector público suman USD 407.63MM, se distribuyen en: certificados de depósito de banca pública (USD 108MM), Bonos del Ministerio de Economía y Finanzas (USD 264.28MM), Notas del Tesoro (USD 24.58MM) y Notas de crédito del SRI (USD 35.35MM). El 17.3% de este portafolio tiene vencimientos hasta 90 días, 59.5% entre 91 días y 1 año y 23.2% a más de 1 año plazo.

Gráfico 9



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

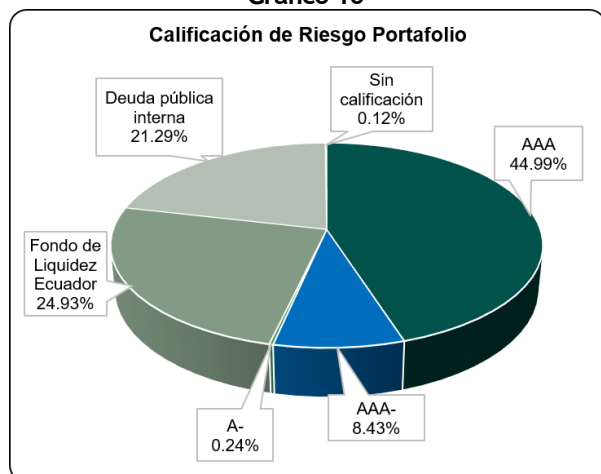
El portafolio se concentra en el corto plazo, por la participación mayoritaria en plazos por vencer hasta 90 días, lo que fortalece la liquidez del Banco, en comparación interanual su participación en los activos líquidos es menor por la composición del portafolio (disponible para la venta).

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

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

De acuerdo con los reportes de la entidad en cuanto a los resultados de la valoración del portafolio de inversiones, a junio 2026 registra una pérdida acumulada por valoración del portafolio que asciende a USD 5.1MM, registrando una disminución trimestral de USD 0.4MM, y su desempeño mejora frente a períodos anteriores, acumulando una recuperación interanual de USD 9.1MM; variación relacionada con el comportamiento del Riesgo País en el transcurso del segundo trimestre de 2026 (promedio de 416 puntos), registrando un mínimo de 378 puntos en junio, resultado de una percepción positiva de inversionistas internacionales.

Gráfico 10



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El portafolio mantiene una buena calidad considerando las calificaciones asignadas.

Calidad de Cartera

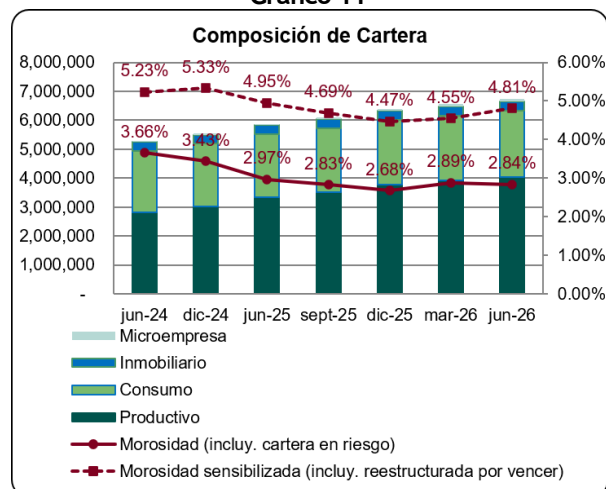
La cartera bruta de Produbanco participa con el 71.1% del activo total y el 76.8% del activo productivo del Banco. A junio 2026 crece interanualmente el 14.7% (trimestral el 2.7%), mayor al registrado por el sistema del 13.2% interanual.

En el análisis de las variaciones interanuales, la cartera productiva crece el 21.8%, consumo el 4.5%, y microempresa el 74.6%. El crecimiento de la cartera mantiene una estrecha correlación con el ciclo económico. Durante el primer semestre de 2026, se evidenció una evolución favorable de la actividad económica, reflejada en una mayor dinámica en la colocación de crédito a nivel sistémico.

En el período analizado, la participación del segmento productivo es del 60.2% en la cartera bruta de la Entidad; mientras que el segmento consumo participa con el 33.9% y mantiene una tendencia decreciente desde 2024, en contraste con el crecimiento sostenido observado entre los años 2022 y 2023.

En este contexto, el crecimiento trimestral del segmento consumo es del 1.4%, mientras que el segmento productivo registra un incremento del 3.4%, en línea con lo observado en períodos históricos.

Gráfico 11



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

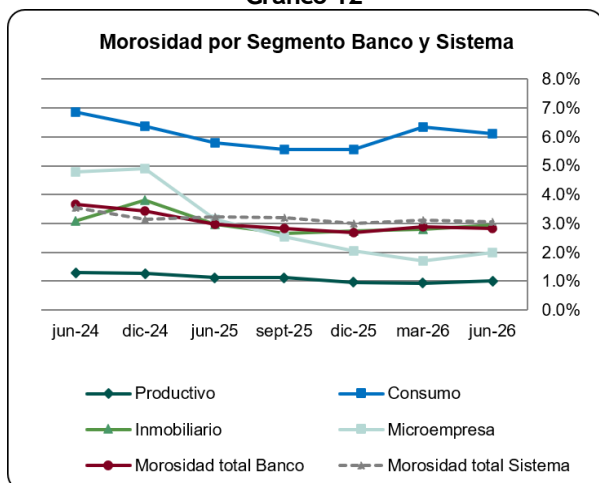
La concentración de los 25 mayores deudores frente a la cartera bruta y contingentes (16.4%) crece frente a junio 2025 en 1.08pp, y representan el 155.6% sobre el patrimonio. El riesgo de crédito se ve mitigado en parte por la calidad de deudores corporativos y empresariales; así como por el nivel de garantías que disponen para cubrir sus deudas; la Entidad realiza un monitoreo continuo de los indicadores y sus respectivos niveles de riesgo a través de la Matriz de Riesgo Institucional de Riesgo de Crédito, estableciendo que el riesgo mencionado es “bajo” a junio 2026.

La cartera clasificada en el rango de riesgo normal (A1-A3) representa el 94.4% por la calidad de clientes del segmento corporativo; la cartera calificada en los rangos de riesgo C, D, E (en su mayoría segmento consumo) registra una participación similar en comparación con junio 2025, con el 4.3% principalmente por los castigos.

La cartera castigada acumulada hasta junio 2026 contabiliza USD 87.68MM, con un crecimiento interanual del 14.0% y se concentra en el segmento de Consumo (93.8%). De acuerdo con los reportes del Banco hasta junio 2026 se registró una recuperación de cartera castigada por USD 16.32MM. Los castigos totales representan el 2.67% de la cartera bruta promedio, menor en 0.03pp frente a junio 2025.

La cartera por vencer reestructurada y refinanciada total contabiliza USD 217.87MM y decrece interanualmente el 0.5% y en comparación trimestral crece el 6.1%.

Gráfico 12



Fuente: Produbanco (GP)

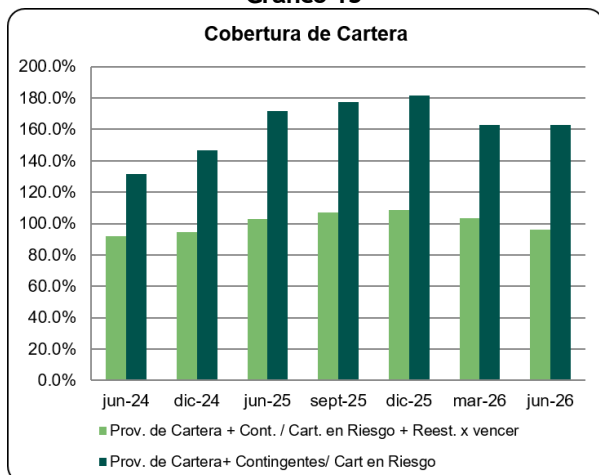
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La cartera en riesgo a junio 2026 (después de castigos) contabiliza USD 191.37MM con un incremento interanual del 9.7% (trimestral del 1.1%); el 21.8% de esta cartera tiene naturaleza contable de vencida. El segmento de crédito de consumo registra la mayor participación en la cartera en riesgo, con crecimiento interanual del 10.5%, lo cual es consistente con el aumento importante que tuvo la colocación de la cartera de este segmento en periodos anteriores.

A junio 2026, el indicador de morosidad total llega al 2.8% y es menor al promedio del Sistema (3.1%). El indicador de morosidad del Banco decrece en comparación interanual, y se mantiene concentrado en el segmento de consumo (6.1%).

Al sensibilizar el indicador de mora incluyendo la cartera reestructurada por vencer, incrementa a 4.81% (junio 2025 del 4.95%), y compara favorablemente frente al sistema que tiene un indicador del 4.83% a junio 2026.

Gráfico 13



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La cobertura de provisiones para la cartera en riesgo ha sido históricamente adecuada. En el período analizado el indicador muestra una contracción en comparación interanual, al pasar de 171.5% (junio 2025) a 162.7% (junio 2026). De acuerdo con el presupuesto presentado se esperaba que esta cobertura no baje de 150%. En el período analizado se registraron incrementos de provisión para cartera de créditos en los principales segmentos, a excepción de la provisión para cartera reestructurada que decrece a 96.1% (junio 2026) frente al 103.0% (junio 2025).

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

Las provisiones acumuladas para cartera suman USD 308.45MM luego de los castigos realizados y la cobertura para la cartera bruta es del 4.58% (5.06% junio 2025).

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

Otras cuentas del Activo, Contingentes y Riesgos Legales

A junio 2026, el rubro de Cuentas por cobrar contabiliza USD 84.54MM, con un decrecimiento trimestral del 0.4% e interanual del 0.6%. Las principales cuentas que influyen en la variación interanual son intereses por cobrar de cartera de créditos reestructurados que decrecen 13.2% y corresponden a intereses devengados por cobrar de periodos anteriores.

En cuentas por cobrar varias (USD 20.46MM) decrecen interanualmente el 20.7% principalmente por la variación de cuentas transitorias de: tarjeta de crédito consumo en el exterior que se generan por el giro propio del negocio y se liquidan constantemente.

La cuenta de Otros activos a junio 2026 suma USD 282.38MM, y crecen el 9.2% en comparación interanual y 5.9% trimestral, principalmente por

las variaciones en las cuentas de derechos fiduciarios (fondo de liquidez), gastos diferidos y otros.

El gasto diferido crece interanualmente el 8.7% y corresponde al gasto de las inversiones en programas de computación, desarrollo de proyectos tecnológicos y gastos de adecuación planificados como parte de su estrategia institucional de mediano plazo.

La cuenta Otros registra un decrecimiento interanual del 0.6% por variaciones en los rubros de control de operaciones por liquidar principalmente compensaciones de Banred, y otros valores de operaciones por liquidar.

Los gastos y pagos anticipados decrecen el 13.0% interanual, las principales variaciones corresponden al registro del crédito tributario por el anticipo de impuesto a la renta generado por la autorretención de impuesto a la renta, para las sociedades consideradas como Grandes Contribuyentes.

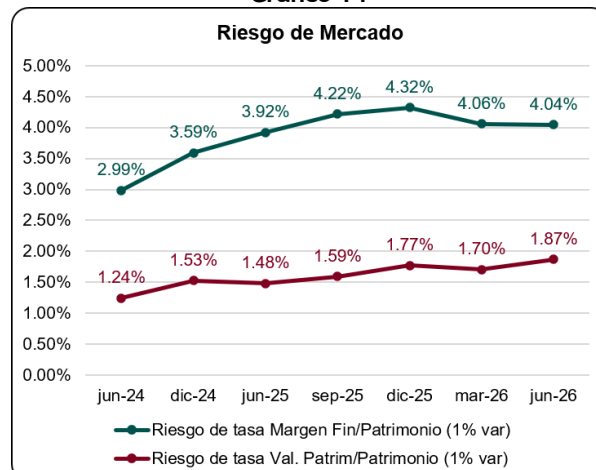
Los contingentes se registran por USD 2,449MM con un crecimiento interanual del 18.8%. Dentro de esta clasificación, el 82.0% corresponde a créditos aprobados no desembolsados por cupos de crédito no utilizados por tarjetahabientes.

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

Riesgo de Mercado

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

Gráfico 14



Fuente: Produbanco (GP)

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

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

Sensibilidad del margen financiero/patrimonio técnico constituido: De acuerdo con los reportes del Banco la sensibilidad del margen financiero dentro del período de 12 meses frente a un cambio de $\pm 1\%$ en la tasa de interés es $\pm 3.18\%$ (USD 30.65MM) frente al patrimonio técnico constituido. Este indicador permanece dentro de los límites fijados por su política interna (5%), y es superior al registrado en marzo 2026 ($\pm 3.10\%$).

La duración del activo (82 días) es inferior a la de pasivos (129 días), debido a los plazos de reajuste de tasas inherentes a los productos financieros. En los productos del activo, sujetos a tasa de interés, incrementan su sensibilidad frente a marzo 2026, debido a la variación en el portafolio de inversiones y en la cartera total. En los pasivos, los depósitos a plazo, producto de mayor sensibilidad a las tasas de interés, muestran mayor variación en su sensibilidad respecto al trimestre anterior. En las obligaciones financieras, el valor presente se reduce por la amortización de operaciones durante el primer semestre de 2026.

Sensibilidad del valor patrimonial: De acuerdo con los reportes de la Entidad, la sensibilidad de los recursos patrimoniales frente a la variación de tasas de interés es de USD $\pm 14.17\text{MM}$, y representa el $\pm 1.47\%$ del patrimonio técnico constituido. La exposición se encuentra dentro de los límites

definidos por el Banco (1.91%), y frente a marzo 2026 ($\pm 1.30\%$) registra un incremento.

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

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

Riesgo de Liquidez y Fondeo

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

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

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

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

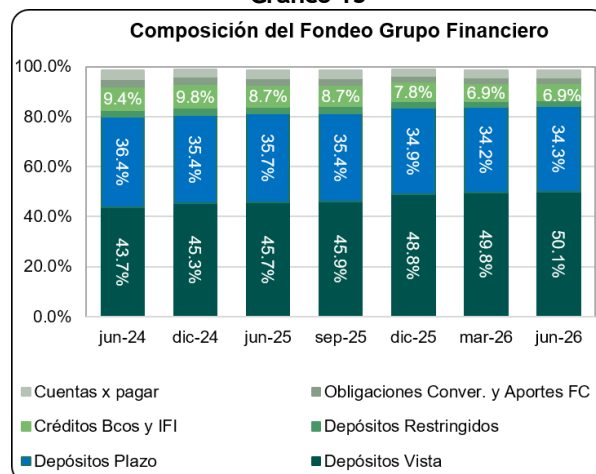
A junio 2026, los indicadores de alerta temprana y normativos se encuentran en sus niveles normales, por lo que no se registran señales relacionadas con una posible contingencia.

Las obligaciones con el público (depósitos a la vista y depósitos a plazo) constituyen la principal fuente de fondeo del Banco. En el período analizado, se registra una disminución interanual

en las obligaciones financieras, debido a la amortización del fondeo obtenido; en el último año se incrementó el costo de este fondeo, debido a la eliminación de exoneración del pago de ISD para la amortización de dicha deuda. En consecuencia, la entidad ha reducido el uso de este tipo de financiamiento.

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

Gráfico 15



Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Las obligaciones con el público representan el 86.7% del pasivo del Grupo Produbanco, y crecen interanualmente el 16.9%; superior a la variación del sistema (11.6%). De acuerdo con los reportes del Banco, los depósitos totales por banca a junio 2026 se concentran en Banca Minorista (60.6%), Banca Empresas (16.5%), Segmento Institucional (13.8%), Segmento Patrimonial (8.9%) y Segmento funcionarios (0.2%).

Los depósitos a la vista tienen un crecimiento interanual del 24.3%, mientras que los depósitos a plazo tienen una menor variación interanual positiva del 8.8%; el 45.2% de los depósitos a plazo se concentran en el corto plazo (vencimientos de hasta 90 días), y el 75.6% hasta 180 días.

El saldo de obligaciones financieras a junio 2026 interanualmente decrece el 10.7% por la amortización de obligaciones con multilaterales, entidades locales (CFN) y entidades del exterior. En comparación trimestral, el crecimiento es del 1.9% por la variación en obligaciones con entidades del exterior.

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

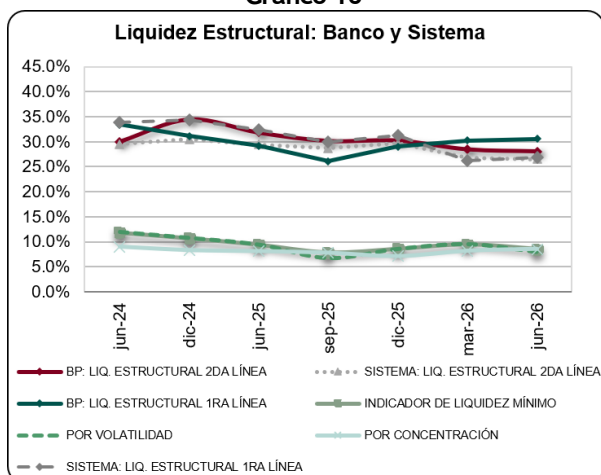
Los préstamos subordinados de largo plazo, que constituyen el 2.3% del pasivo del Grupo y

proviene de entidades financieras del exterior. Tienen como destino el apoyo a las microfinanzas e inversiones en segmentos con objetivos de desarrollo. La mayor parte de estos préstamos contribuyen a la constitución del patrimonio técnico secundario del Banco.

De acuerdo con los reportes del Banco, en el escenario contractual, la mayor brecha negativa acumulada de liquidez es de USD 1,057MM en la banda de 181 a 360 días, mayor a la registrada a marzo 2026; representa el 59.8% de los activos líquidos netos hasta 360 días calculados por la calificadora. No se presentan posiciones de liquidez en riesgo, tampoco en los otros escenarios analizados (esperado y dinámico).

Los activos líquidos del Banco calculados por BWR, contabilizan USD 1,763MM y cubren el 30.6% de los pasivos de corto plazo (hasta 90 días), la cobertura ha incrementado en comparación interanual, y también frente al promedio del sistema (26.9%).

Gráfico 16



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

A junio 2026, el índice de liquidez de primera línea es de 30.6% y el de segunda línea de 28.1%. Los indicadores del Banco frente a un requerimiento legal mínimo de 8.54%, calculado por volatilidad de sus depósitos, tienen una cobertura de 3.29 veces. Cabe mencionar que, durante el período analizado, el porcentaje de requerimiento por volatilidad ha disminuido en comparación trimestral.

El Banco registra concentraciones moderadas de sus depósitos, que podrían implicar riesgos de liquidez en caso de una crisis. En el período de análisis, los 25 mayores depositantes representan el 13.5% de las obligaciones con el público, menor en comparación interanual (13.9%). El 43.0% de estas captaciones corresponden a depósitos a plazo.

Riesgo Operativo

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

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

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

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

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

Respecto de la continuidad del negocio, el informe de riesgo del segundo trimestre de 2026 detalla que se supervisa y se realiza un acompañamiento continuo sobre la elaboración y actualización de planes de contingencia de los procesos críticos, la ejecución de pruebas de continuidad y recuperación tecnológica y la gestión de riesgos de proveedores críticos.

Suficiencia de Capital

La estructura patrimonial de Produbanco (GP) ha sido históricamente sólida y estable. El crecimiento del patrimonio del Banco, compuesto principalmente por capital social, ha sido

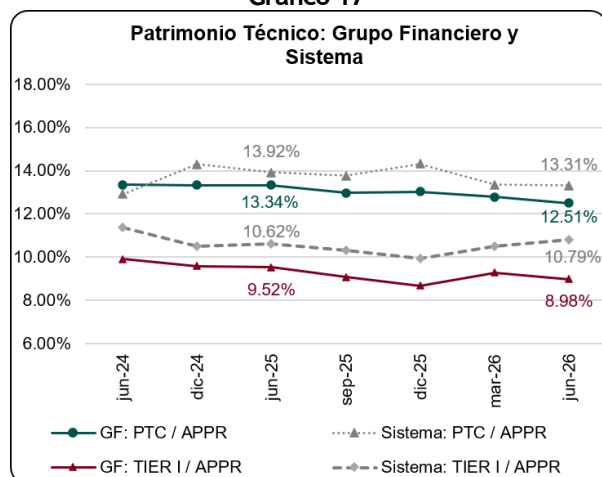
respaldado por la constante capitalización de una parte de utilidades, lo que le ha permitido sustentar el crecimiento de los activos.

A junio 2026, el patrimonio de Produbanco (GP) incluido el resultado del ejercicio, crece el 13.4% en comparación interanual y 3.9% trimestral.

Con las utilidades obtenidas en el año 2025 (USD 85.27MM), luego de la constitución del 10% de reserva legal, sobre el valor de utilidades disponible (USD 76.74MM) se establece la distribución de dividendos por USD 23.02MM y la capitalización por USD 53.72MM (70% de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico 2025), a junio 2026 este valor se ha capitalizado y el capital social pasa de USD 547.72MM a USD 601.68MM.

A junio 2026, en el patrimonio del Grupo se ha registrado un ajuste acumulado positivo por valuación de instrumentos financieros y otros por USD 1.94MM y un ajuste negativo por valuación de acciones y participaciones por - USD 16M; lo que sumado al valor positivo inicial de la cuenta superávit por valuaciones, pasa de USD 7.79MM en diciembre 2025 a USD 9.72MM en junio 2026. Esto debido a la variación del Riesgo País durante el período analizado, que influye en los precios de negociación de las inversiones del portafolio de deuda soberana de Ecuador.

Gráfico 17



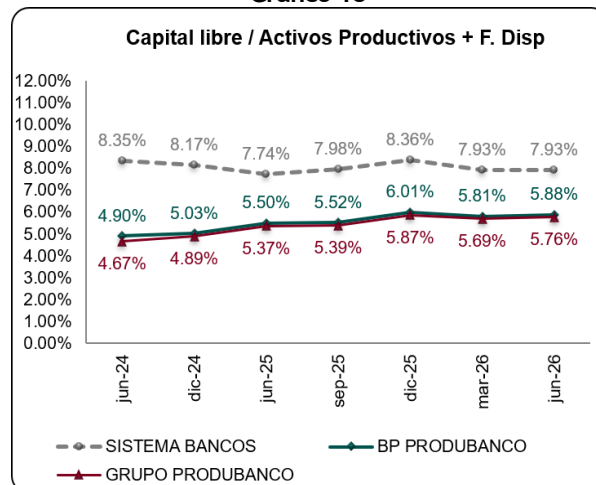
Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El indicador de patrimonio técnico frente a activos ponderados por riesgo (12.51%) a junio 2026 muestra decrecimiento trimestral de 0.28pp debido al aumento de los activos ponderados por riesgo; cumple con los requerimientos normativos y es menor frente al sistema (13.31%).

El indicador TIER I / activos ponderados por riesgo a junio 2026 es del 8.98%, mayor en comparación trimestral (9.29% marzo 2026).

Gráfico 18



Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El capital libre contable del Grupo a junio 2026 contabiliza USD 533.03MM con crecimiento interanual del 22.1%, por la variación del patrimonio en USD 89.23MM (incluida la utilidad del ejercicio), y el crecimiento de las provisiones acumuladas por USD 13.87MM.

El capital libre cubre un deterioro potencial del 5.76% de los activos productivos del Grupo (5.88% en Produbanco), y está por debajo del indicador del sistema (7.93%). A junio 2026 el indicador del Grupo muestra un crecimiento interanual de 0.39pp. El indicador de capital libre no alcanza los niveles previos a la pandemia, a pesar de que la altura de mora, según las normas vigentes, es mayor y, por tanto, menos conservadora.

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

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



Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

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

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

Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

BP PRODUBANCO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	jun-24	dic-24	jun-25	sep-25	dic-25	mar-26	jun-26
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	4,404,491	681,112	466,518	451,118	282,564	493,553	556,289	656,519
Inversiones Brutas	15,263,603	879,973	1,446,699	1,413,826	1,613,317	1,541,729	1,441,321	1,407,527
Cartera Productiva Bruta	52,824,694	5,087,216	5,347,270	5,699,440	5,931,619	6,226,507	6,367,708	6,543,691
Otros Activos Productivos Brutos	2,476,915	123,377	124,980	133,826	137,929	143,061	159,070	163,834
Total Activos Productivos	74,969,702	6,771,679	7,385,467	7,698,210	7,965,429	8,404,850	8,524,388	8,771,570
Fondos Disponibles Improductivos	4,441,103	410,268	552,564	438,630	406,391	488,164	465,036	484,080
Cartera en Riesgo	1,665,213	193,047	190,164	174,513	172,842	171,206	189,307	191,372
Activo Fijo	803,007	94,133	89,253	104,662	102,997	105,026	103,273	101,198
Otros Activos Improductivos	3,444,271	250,182	260,478	268,759	290,759	256,370	252,649	262,538
Total Provisiones	(4,025,225)	(275,124)	(300,630)	(325,715)	(332,946)	(338,724)	(335,906)	(338,690)
Total Activos Improductivos	10,353,593	947,630	1,092,459	986,564	972,989	1,020,766	1,010,265	1,039,187
TOTAL ACTIVOS	81,298,071	7,444,185	8,177,296	8,359,060	8,605,472	9,086,893	9,198,746	9,472,067
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	63,481,170	5,663,174	6,300,965	6,469,496	6,670,792	7,218,086	7,320,932	7,561,847
Depósitos a la Vista	34,663,635	2,992,822	3,419,962	3,517,221	3,637,916	4,086,242	4,220,773	4,371,298
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	26,720,333	2,491,400	2,673,999	2,750,490	2,801,749	2,919,713	2,897,821	2,991,580
Depósitos en Garantía	956	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	2,096,246	178,952	207,004	201,785	231,126	212,131	202,339	198,969
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	205,129	15,843	8,965	20,085	14,029	9,086	20,099	16,407
Aceptaciones en Circulación	85,056	-	-	100	-	-	185	-
Obligaciones Financieras	5,519,351	644,639	737,703	670,777	687,613	654,203	587,515	598,682
Valores en Circulación	242,541	36,668	32,224	27,780	23,336	23,336	18,892	18,892
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	604,476	205,500	202,500	208,500	198,500	178,500	198,500	198,500
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,920,727	264,130	256,470	292,376	315,503	275,688	320,810	316,928
Provisiones para Contingentes	77,318	2,430	2,561	2,051	2,702	3,172	2,884	2,965
TOTAL PASIVO	73,135,767	6,832,384	7,541,388	7,691,165	7,912,477	8,362,071	8,469,818	8,714,222
TOTAL PATRIMONIO	8,162,304	611,800	635,908	667,895	692,995	724,822	728,927	757,845
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	81,298,071	7,444,185	8,177,296	8,359,060	8,605,472	9,086,893	9,198,746	9,472,067
CONTINGENTES	22,954,214	2,012,256	1,998,551	2,060,540	2,070,823	2,230,024	2,337,647	2,448,843
RESULTADOS								
Intereses Ganados	3,126,791	313,590	654,389	330,690	494,308	660,468	158,770	322,414
Intereses Pagados	1,157,738	153,212	318,426	151,736	222,986	290,687	65,304	130,609
Intereses Netos	1,969,053	160,379	335,963	178,954	271,322	369,781	93,467	191,805
Otros Ingresos Financieros Netos	333,831	32,334	70,437	34,269	54,006	73,133	17,398	39,882
Margen Bruto Financiero (IO)	2,302,884	192,713	406,400	213,223	325,328	442,914	110,865	231,687
Ingresos por Servicios (IO)	573,457	57,934	116,145	55,308	85,064	115,256	29,481	60,149
Otros Ingresos Operacionales (IO)	169,449	13,720	31,198	13,819	21,042	28,340	7,363	17,308
Gastos de Operacion (Goperac)	1,420,320	142,479	280,649	139,632	212,790	288,183	72,162	147,707
Otras Perdidas Operacionales	60,553	1,488	2,604	1,614	1,644	1,797	15	1,783
Margen Operacional antes de Provisiones	1,564,916	120,399	270,490	141,103	217,001	296,530	75,532	159,655
Provisiones (Goperac)	948,385	118,093	268,092	112,778	166,485	223,609	48,928	104,307
Margen Operacional Neto	616,531	2,307	2,398	28,325	50,516	72,922	26,604	55,348
Otros Ingresos	237,238	32,570	57,388	22,042	36,037	50,091	10,860	25,232
Otros Gastos y Perdidas	84,300	414	494	903	912	910	768	869
Impuestos y Participacion de Empleados	225,361	11,395	16,392	13,849	25,699	36,830	11,030	24,705
RESULTADOS DEL EJERCICIO	544,108	23,067	42,900	35,615	59,941	85,273	25,666	55,006

BP PRODUBANCO

(\$ 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	7,181,947	7,938,032	8,136,840	8,371,820	8,893,014	8,989,423	9,255,650
Cartera Bruta total	54,489,907	5,280,263	5,537,433	5,873,953	6,104,461	6,397,712	6,557,014	6,735,062
Cartera Vencida	526,654	32,951	35,884	40,346	41,655	40,478	38,867	41,809
Cartera en Riesgo	1,665,213	193,047	190,164	174,513	172,842	171,206	189,307	191,372
Cartera C+D+E	-	229,161	266,113	262,681	259,282	281,400	280,202	299,973
Provisiones para Cartera	(3,521,659)	(251,239)	(276,767)	(297,322)	(303,891)	(307,919)	(304,950)	(308,447)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	87.9%	87.7%	87.1%	88.6%	89.1%	89.2%	89.4%	89.4%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	123.8%	131.0%	128.9%	132.6%	132.9%	131.8%	134.2%	133.3%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.97%	0.62%	0.65%	0.69%	0.68%	0.63%	0.59%	0.62%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.06%	3.66%	3.43%	2.97%	2.83%	2.68%	2.89%	2.84%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.83%	5.23%	5.33%	4.95%	4.69%	4.47%	4.55%	4.81%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	4.04%	4.49%	4.24%	4.02%	4.12%	4.02%	4.18%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	216.13%	131.40%	146.89%	171.55%	177.38%	181.71%	162.61%	162.73%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	136.74%	91.79%	94.69%	103.03%	106.98%	108.66%	103.28%	96.12%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	110.70%	104.97%	113.97%	118.25%	110.55%	109.86%	103.81%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.46%	4.76%	5.00%	4.98%	4.81%	4.81%	4.65%	4.58%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	114.70%	107.91%	117.66%	122.41%	115.25%	113.72%	106.82%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	15.97%	14.67%	15.32%	14.98%	17.84%	16.85%	16.40%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	148.16%	136.67%	142.15%	139.28%	168.03%	161.54%	155.56%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.81%	5.85%	8.49%	5.95%	6.46%	7.40%	5.03%	5.90%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	29.84%	12.70%	24.24%	7.35%	12.91%	17.56%	3.86%	10.00%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	32.53%	65.07%	71.94%	57.08%	56.34%	56.94%	64.05%	58.94%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	1.63%	2.89%	3.49%	2.70%	2.67%	2.68%	2.82%	2.67%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	13.31%	13.30%	13.36%	13.36%	13.00%	13.06%	12.81%	12.54%
TIER I / APPR	10.79%	9.95%	9.57%	9.55%	9.09%	8.68%	9.31%	9.01%
PTC / Activos y Contingentes	8.45%	8.46%	8.22%	8.47%	8.44%	8.38%	8.26%	8.09%
Activos Fijos +Activos Fidelcom/ Patr. Técnico	9.67%	14.89%	13.35%	11.86%	11.43%	11.07%	10.83%	10.49%
PTC / VRO	-	n/d	n/d	n/d	n/d	3360.76%	n/d	n/d
Capital libre (USD M)**	6,292,291	351,957	399,170	447,691	462,011	534,070	522,460	544,341
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7.93%	4.90%	5.03%	5.50%	5.52%	6.01%	5.81%	5.88%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	51.56%	39.58%	42.51%	44.97%	44.92%	50.07%	48.93%	49.51%
TIER I / Patrimonio Técnico	81.06%	74.81%	71.64%	71.45%	69.96%	66.47%	72.69%	71.86%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.34%	8.19%	8.12%	8.08%	8.26%	8.40%	7.97%	8.17%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.04%	8.01%	7.65%	7.63%	7.52%	7.31%	7.58%	7.47%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	37	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	2,985,236	262,879	551,139	280,735	429,791	584,713	147,694	307,362
Result. antes de impuest. y particip. trab.	769,469	34,462	59,292	49,464	85,641	122,103	36,696	79,710
Margen de Interés Neto	62.97%	51.14%	51.34%	54.12%	54.89%	55.99%	58.87%	59.49%
ROE	13.58%	7.64%	6.96%	10.93%	12.03%	12.53%	14.12%	14.84%
ROE Operativo	15.39%	0.76%	0.39%	8.69%	10.14%	10.72%	14.64%	14.93%
ROA	1.38%	0.62%	0.55%	0.86%	0.95%	0.99%	1.12%	1.19%
ROA Operativo	1.56%	0.06%	0.03%	0.69%	0.80%	0.84%	1.16%	1.19%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	65.73%	60.68%	60.63%	63.31%	62.73%	62.76%	63.00%	62.09%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.43%	4.71%	4.72%	4.71%	4.68%	4.65%	4.40%	4.44%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.37%	5.69%	5.74%	5.65%	5.65%	5.61%	5.24%	5.40%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	60.60%	98.08%	99.11%	79.93%	76.72%	75.41%	64.78%	65.33%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	79.35%	99.12%	99.56%	89.91%	88.25%	87.53%	81.99%	81.99%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	47.58%	54.20%	50.92%	49.74%	49.51%	49.29%	48.86%	48.06%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.00%	6.98%	7.00%	6.11%	6.03%	5.93%	5.30%	5.43%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	8,845,594	1,091,380	1,019,083	889,748	688,956	981,717	1,021,325	1,140,599
Activos Liquidos (BWR)	12,561,218	1,410,907	1,494,050	1,420,853	1,356,038	1,619,984	1,723,074	1,762,868
25 Mayores Depositantes	-	864,302	978,829	897,317	882,849	1,040,163	1,003,275	1,022,046
100 Mayores Depositantes	-	1,362,906	1,568,898	1,485,716	1,434,723	1,653,659	1,613,214	1,669,599
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	26.87%	33.42%	31.13%	29.20%	26.10%	29.05%	30.22%	30.60%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	26.47%	30.04%	34.54%	31.84%	30.17%	30.26%	28.47%	28.08%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	11.89%	10.72%	9.40%	7.81%	8.56%	9.50%	8.54%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.53	3.22	3.39	3.86	3.54	3.00	3.29
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	0.00%	76.84%	89.25%	87.02%	78.17%	70.23%	56.63%	59.97%
Indicador de cobertura de liquidez 30 días (ICL)	-	n/d	n/d	n/d	134.59%	131.88%	123.57%	126.45%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	26.87%	33.22%	30.96%	29.02%	25.97%	28.89%	30.09%	30.49%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	18.92%	25.70%	21.12%	18.17%	13.19%	17.51%	17.84%	19.73%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	15.26%	15.53%	13.87%	13.23%	14.41%	13.70%	13.52%
25 May. Deposit./Activos Liquidos (BWR)	0.00%	61.26%	65.52%	63.15%	65.10%	64.21%	58.23%	57.98%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D	49.84%	52.90%	50.87%	51.05%	52.55%	58.23%	48.23%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	2.99%	3.59%	3.92%	4.22%	4.32%	4.06%	4.04%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.24%	1.53%	1.48%	1.59%	1.77%	1.70%	1.87%

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

GRUPO PRODUBANCO

(\$ 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	681,112	466,518	451,118	282,564	493,553	556,289	656,519
Inversiones Brutas	15,263,603	880,841	1,449,589	1,416,792	1,617,161	1,545,606	1,445,228	1,411,464
Cartera Productiva Bruta	52,824,694	5,087,216	5,346,470	5,698,821	5,931,096	6,226,083	6,367,386	6,542,953
Otros Activos Productivos Brutos	2,476,915	114,215	115,697	125,287	128,955	133,082	149,827	155,499
Total Activos Productivos	74,969,702	6,763,385	7,378,273	7,692,018	7,959,777	8,398,324	8,518,730	8,766,434
Fondos Disponibles Improductivos	4,441,103	410,893	553,217	438,982	406,736	488,607	465,336	484,392
Cartera en Riesgo	1,665,213	193,047	190,164	174,513	172,842	171,206	189,307	191,372
Activo Fijo	803,007	99,567	92,819	108,215	106,380	109,043	107,196	104,912
Otros Activos Improductivos	3,444,271	259,300	265,227	273,101	295,162	260,141	256,370	266,339
Total Provisiones	(4,025,225)	(275,292)	(300,798)	(325,723)	(332,955)	(338,732)	(335,915)	(338,699)
Total Activos Improductivos	10,353,593	962,807	1,101,427	994,811	981,121	1,028,996	1,018,209	1,047,014
TOTAL ACTIVOS	81,298,071	7,450,900	8,178,902	8,361,106	8,607,943	9,088,588	9,201,024	9,474,750
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	63,481,170	5,659,581	6,296,503	6,464,610	6,666,595	7,215,237	7,317,218	7,559,000
Depósitos a la Vista	34,663,635	2,989,228	3,416,700	3,513,579	3,634,963	4,084,675	4,217,059	4,368,451
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	26,720,333	2,491,400	2,672,799	2,749,247	2,800,506	2,918,431	2,897,821	2,991,580
Depósitos en Garantía	956	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	2,096,246	178,952	207,004	201,785	231,126	212,131	202,339	198,969
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	205,129	15,843	8,965	20,085	14,029	9,086	20,099	16,407
Aceptaciones en Circulación	85,056	-	-	100	-	-	185	-
Obligaciones Financieras	5,519,351	644,639	737,703	670,777	687,613	654,203	587,515	598,682
Valores en Circulación	242,541	36,668	32,224	27,780	23,336	23,336	18,892	18,892
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	604,476	205,500	202,500	208,500	198,500	178,500	198,500	198,500
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,920,727	277,297	265,800	302,387	325,415	284,637	330,102	326,259
Provisiones para Contingentes	77,318	2,430	2,561	2,051	2,702	3,172	2,884	2,965
TOTAL PASIVO	73,135,767	6,841,958	7,546,256	7,696,289	7,918,191	8,368,170	8,475,396	8,720,706
TOTAL PATRIMONIO	8,162,304	608,942	632,646	664,816	689,752	720,418	725,628	754,044
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	81,298,071	7,450,900	8,178,902	8,361,106	8,607,943	9,088,588	9,201,024	9,474,750
CONTINGENTES	22,954,214	2,012,256	1,998,551	2,060,540	2,070,823	2,230,024	2,337,647	2,448,843
RESULTADOS								
Intereses Ganados	3,126,791	313,682	654,864	330,930	494,641	660,877	158,811	322,479
Intereses Pagados	1,157,738	153,455	318,838	152,589	223,149	290,899	65,358	130,732
Intereses Netos	1,969,053	160,227	336,026	178,341	271,492	369,978	93,453	191,747
Otros Ingresos Financieros Netos	333,831	32,363	70,190	34,330	54,096	73,254	17,436	39,950
Margen Bruto Financiero (IO)	2,302,884	192,590	406,216	212,671	325,588	443,232	110,890	231,697
Ingresos por Servicios (IO)	573,457	64,280	128,110	60,161	92,264	124,568	31,462	64,199
Otros Ingresos Operacionales (IO)	169,449	13,173	29,642	13,163	20,018	26,708	7,226	16,914
Gastos de Operacion (Goperac)	1,420,320	147,274	289,425	143,400	219,625	296,826	74,097	151,614
Otras Perdidas Operacionales	60,553	1,488	2,538	1,614	1,644	1,797	15	1,783
Margen Operacional antes de Provisiones	1,564,916	121,281	272,004	140,981	216,601	295,886	75,465	159,415
Provisiones (Goperac)	948,385	118,095	268,094	112,778	166,485	223,609	48,928	104,307
Margen Operacional Neto	616,531	3,187	3,910	28,203	50,117	72,277	26,537	55,107
Otros Ingresos	237,238	31,388	55,199	22,501	36,270	50,503	11,108	25,212
Otros Gastos y Perdidas	84,300	414	494	903	912	910	768	869
Impuestos y Participacion de Empleados	225,361	12,000	18,055	14,494	26,635	38,201	11,149	25,030
RESULTADOS DEL EJERCICIO	544,108	22,161	40,560	35,307	58,840	83,669	25,728	54,421

GRUPO PRODUBANCO

(\$ 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	7,174,278	7,931,491	8,131,000	8,366,513	8,886,931	8,984,066	9,250,826
Cartera Bruta total	54,489,907	5,280,263	5,536,633	5,873,334	6,103,939	6,397,289	6,556,693	6,734,324
Cartera Vencida	526,654	32,951	35,884	40,346	41,655	40,478	38,867	41,809
Cartera en Riesgo	1,665,213	193,047	190,164	174,513	172,842	171,206	189,307	191,372
Cartera C+D+E	-	229,161	266,113	262,681	259,282	281,400	280,202	299,973
Provisiones para Cartera	(3,521,659)	(251,239)	(276,767)	(297,322)	(303,891)	(307,919)	(304,950)	(308,447)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	87.9%	87.5%	87.0%	88.5%	89.0%	89.1%	89.3%	89.3%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	123.8%	130.8%	128.8%	132.5%	132.8%	131.8%	134.1%	133.2%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)		0.62%	0.65%	0.69%	0.68%	0.63%	0.59%	0.62%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	0.97%	3.66%	3.43%	2.97%	2.83%	2.68%	2.89%	2.84%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	3.06%	5.23%	5.33%	4.95%	4.70%	4.48%	4.55%	4.81%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	4.83%	4.04%	4.49%	4.24%	4.02%	4.12%	4.02%	4.18%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	0.00%	131.40%	146.89%	171.55%	177.38%	181.71%	162.61%	162.73%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Rees	216.13%	91.79%	94.69%	103.03%	106.98%	108.66%	103.28%	96.12%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	136.74%	110.70%	104.97%	113.97%	118.25%	110.55%	109.86%	103.81%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)		4.76%	5.00%	5.06%	4.98%	4.81%	4.65%	4.58%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	6.46%	114.77%	107.97%	117.66%	122.41%	115.25%	113.73%	106.82%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.		15.97%	14.67%	15.32%	14.98%	17.84%	16.85%	16.40%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	148.86%	137.38%	142.81%	139.94%	169.06%	162.27%	156.34%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.00%	5.85%	8.49%	5.95%	6.46%	7.40%	5.03%	5.90%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	0.81%	11.99%	22.26%	7.11%	12.25%	16.53%	3.86%	9.61%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	29.84%	64.59%	71.54%	57.13%	56.44%	57.06%	64.11%	59.03%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	32.53%	2.89%	3.49%	2.70%	2.67%	2.68%	2.82%	2.67%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	13.31%	13.35%	13.34%	13.34%	12.97%	13.03%	12.79%	12.51%
TIER I / APPR	10.79%	9.90%	9.59%	9.52%	9.07%	8.67%	9.29%	8.98%
PTC / Activos y Contingentes	8.45%	8.51%	8.18%	8.44%	8.41%	8.35%	8.23%	8.06%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	9.67%	15.47%	13.83%	12.30%	11.84%	11.54%	11.29%	10.92%
PTC / VRO		n/d	n/d	n/d	n/d	3360.76%	n/d	n/d
Capital libre (USD M)**	6,292,291	334,715	387,761	436,726	450,989	521,886	511,526	533,033
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7.93%	4.67%	4.89%	5.37%	5.39%	5.87%	5.69%	5.76%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	51.56%	37.75%	41.43%	44.00%	43.98%	49.13%	48.06%	48.65%
TIER I / Patrimonio Tecnico	81.06%	74.12%	71.88%	71.37%	69.90%	66.57%	72.61%	71.79%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.34%	8.14%	8.07%	8.04%	8.22%	8.34%	7.93%	8.12%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.04%	7.98%	7.64%	7.59%	7.48%	7.28%	7.54%	7.43%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	37	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	2,985,236	268,556	561,429	284,381	436,227	592,712	149,562	311,028
Result. antes de impuest. y particip. trab.	769,469	34,161	58,615	49,801	85,475	121,870	36,877	79,450
Margen de Interés Neto	62.97%	51.08%	51.31%	53.89%	54.89%	55.98%	58.85%	59.46%
ROE	13.58%	7.36%	6.60%	10.89%	11.87%	12.37%	14.23%	14.76%
ROE Operativo	15.39%	1.06%	0.64%	8.69%	10.11%	10.68%	14.68%	14.95%
ROA	1.38%	0.59%	0.52%	0.85%	0.93%	0.97%	1.13%	1.17%
ROA Operativo	1.56%	0.09%	0.05%	0.68%	0.80%	0.84%	1.16%	1.19%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	65.73%	59.34%	59.53%	62.29%	61.85%	61.94%	62.20%	61.33%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio	5.43%	4.71%	4.73%	4.70%	4.69%	4.65%	4.40%	4.45%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.37%	5.69%	5.74%	5.64%	5.66%	5.62%	5.24%	5.40%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	60.60%	97.37%	98.56%	80.00%	76.86%	75.57%	64.84%	65.43%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	79.35%	98.81%	99.30%	90.08%	88.51%	87.81%	82.26%	82.28%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	47.58%	54.84%	51.55%	50.43%	50.35%	50.08%	49.54%	48.75%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.00%	7.10%	7.11%	6.20%	6.13%	6.03%	5.38%	5.51%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	8,845,594	1,092,005	1,019,736	890,100	689,300	982,160	1,021,625	1,140,911
Activos Líquidos (BWR)	12,561,218	1,412,401	1,497,593	1,424,170	1,360,227	1,624,303	1,727,280	1,767,117
25 Mayores Depositantes	-	864,302	978,829	897,317	882,849	1,040,163	1,003,275	1,022,046
100 Mayores Depositantes	-	1,362,906	1,568,898	1,485,716	1,434,723	1,653,659	1,613,214	1,669,599
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	26.87%	33.48%	31.23%	29.29%	26.20%	29.14%	30.31%	30.69%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	26.47%	30.08%	34.61%	31.92%	30.25%	30.33%	28.54%	28.14%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	11.89%	10.72%	9.40%	7.81%	8.56%	9.50%	8.54%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.53	3.23	3.39	3.87	3.55	3.00	3.30
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	76.76%	89.04%	86.82%	77.93%	70.05%	56.49%	59.82%
Indicador de cobertura de liquidez 30 días (ICL)		n/d	n/d	n/d	134.59%	131.88%	123.57%	126.45%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	26.87%	33.29%	31.06%	29.11%	26.07%	28.99%	30.18%	30.58%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	18.92%	25.74%	21.15%	18.19%	13.21%	17.53%	17.85%	19.74%
25 May. Deposit. /Oblig con el Público	0.00%	15.27%	15.55%	13.88%	13.24%	14.42%	13.71%	13.52%
25 May. Deposit. /Activos Líquidos (BWR)	0.00%	61.19%	65.36%	63.01%	64.90%	64.04%	58.08%	57.84%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D	0.00%	0.00%	50.75%	50.90%	52.41%	58.08%	48.11%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	3.00%	3.61%	3.94%	4.24%	4.35%	4.08%	4.06%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.25%	1.53%	1.49%	1.60%	1.78%	1.71%	1.88%

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

ANEXO ENTORNO OPERATIVO:

Entorno macroeconómico y riesgo sectorial

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 2026¹, 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 período analizado. No obstante, cabe señalar que estas cifras aún no incorporan los efectos de las paralizaciones registradas en septiembre de 2025, derivadas del incremento en el precio del diésel, las cuales podrían moderar el crecimiento del tercer trimestre.

En lo que respecta a la inflación, según datos del INEC a 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 continúa 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

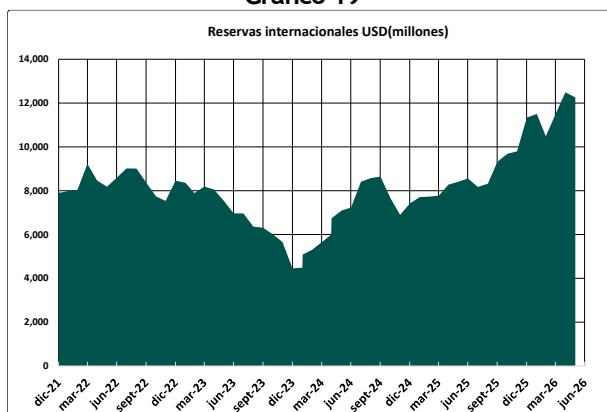
¹ https://contenido.bce.fin.ec/proyecciones-de-crecimiento-economico-y-pib-potencial/?bce_url=https%3A%2F%2Fcontenido.bce.fin.ec%2Fpro

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 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 2025². 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 CEPAL³ 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

² <https://www.primicias.ec/economia/daniel-noboa-proforma-presupuesto-asamblea-nacional-108332/>

³ <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/0b10eb-ba-77b7-49e1-b77c-eb8d98d20416/content>



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 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 esta programada para septiembre 2026 que evaluará el desempeño del programa en el primer semestre y una vez superada se realizara 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

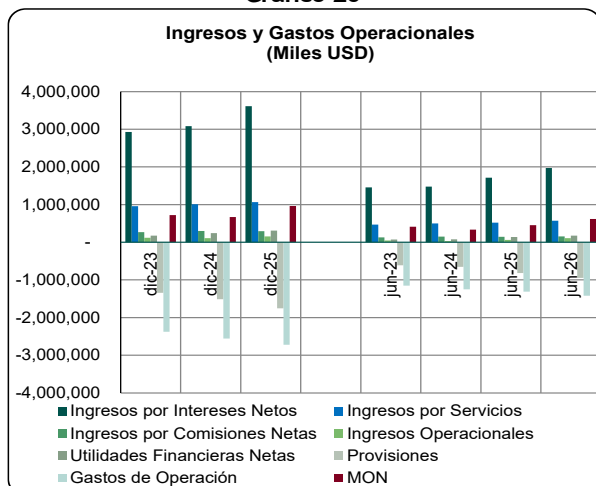
Central del Ecuador actúe como agente fiscal y financiero para ejecución de operaciones de cobertura de commodities de empresas públicas, esto para mitigar la volatilidad de los precios internacionales. El Banco Central actuará como intermediario, por lo que no asumirá riesgos, costos ni obligaciones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

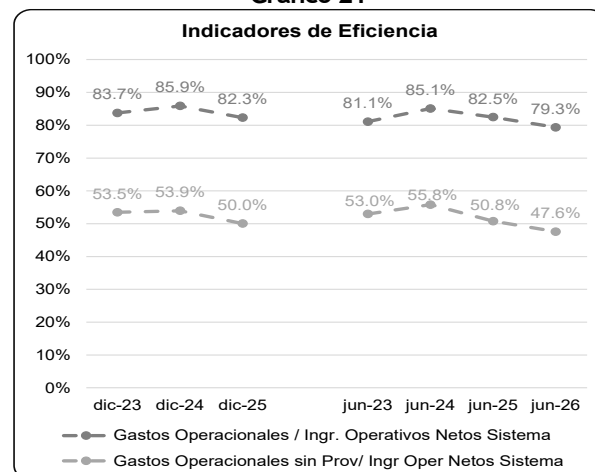
El crecimiento de la transaccionalidad se mantiene y permite la recuperación y crecimiento sobre el promedio histórico de los ingresos por servicios lo cual fortalece la generación operativa.

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.

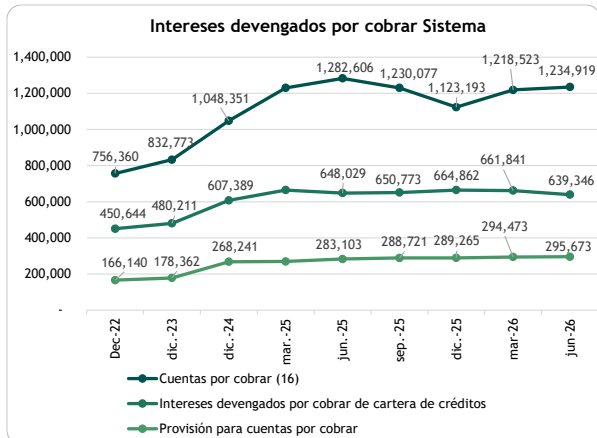
Gráfico 21



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

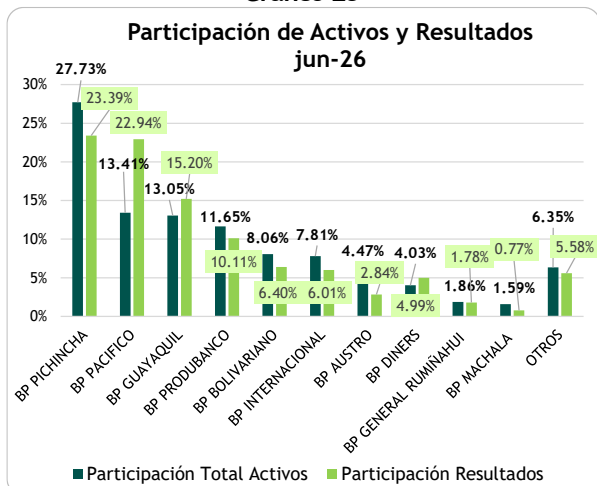


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 pérdida 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

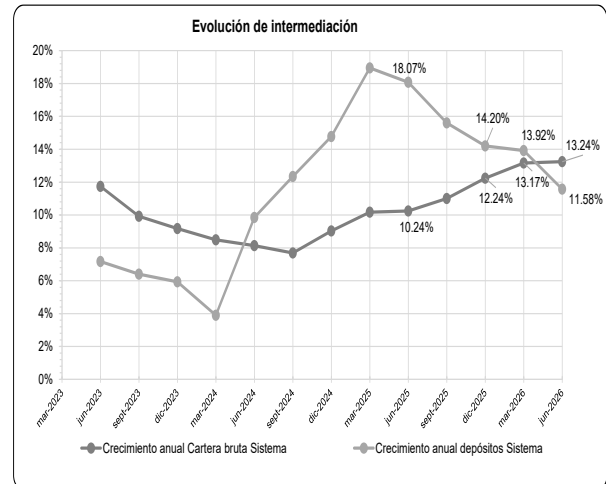
Gráfico 23



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

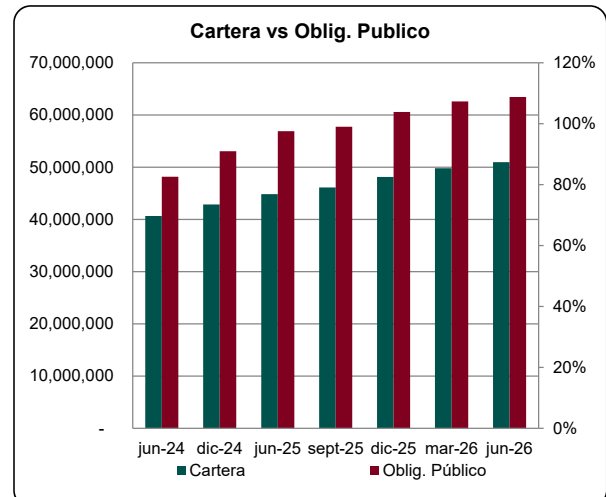
Comportamiento de la Cartera frente a las obligaciones con el público:

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.

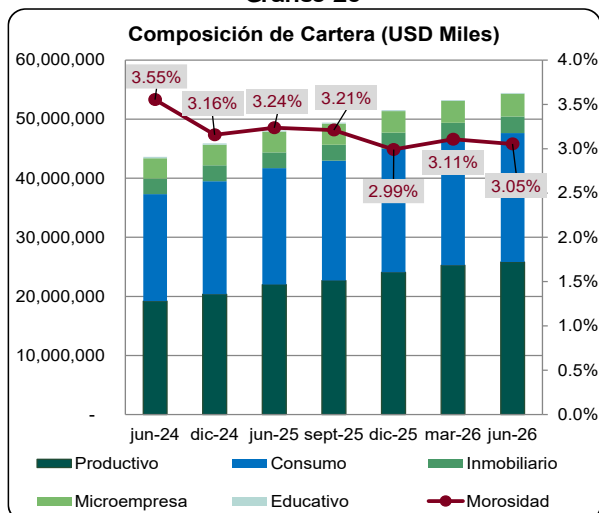
El comportamiento de las captaciones evidencia que estas dependen de las estrategias de las instituciones en cuanto al crecimiento esperado de la cartera, a sus políticas de liquidez y a su

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



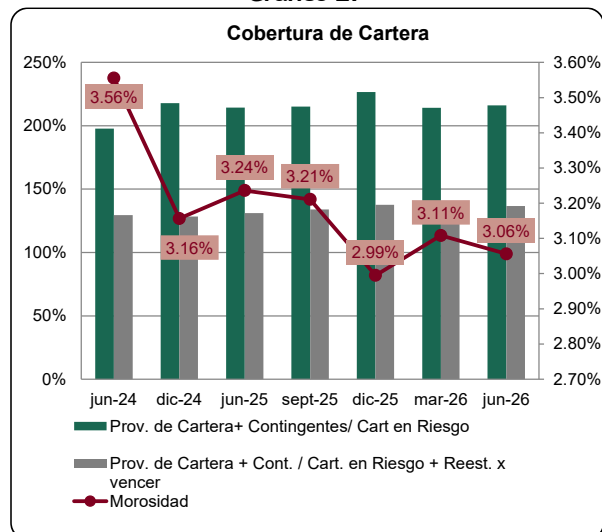
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 27

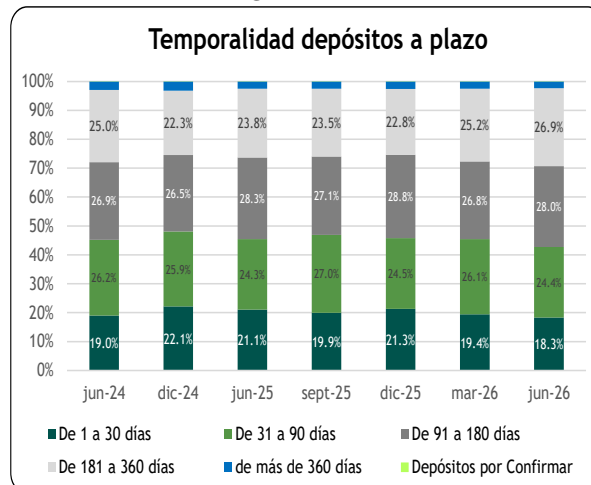


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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.

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

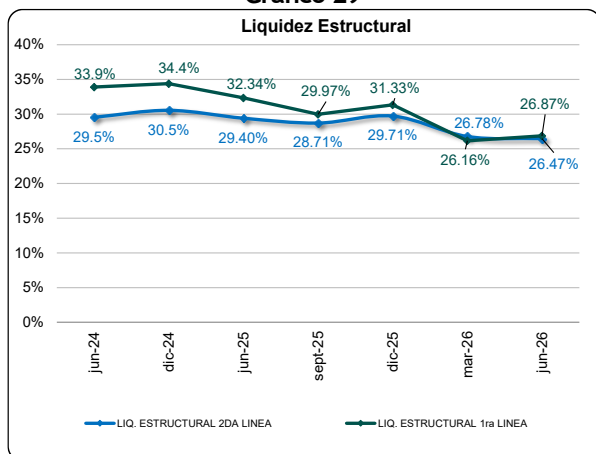
el fondeo del exterior se está volviendo más atractivo debido a la baja del riesgo país y a la bajada las tasas pasivas internacionales, lo cual pondría beneficiar sus costos financieros.

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 grafico 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



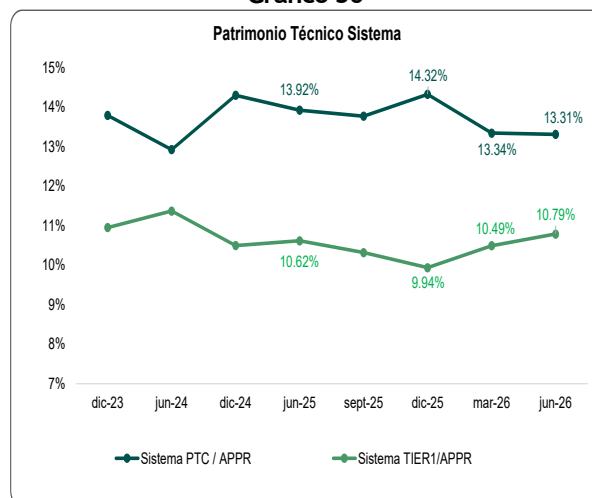
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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.

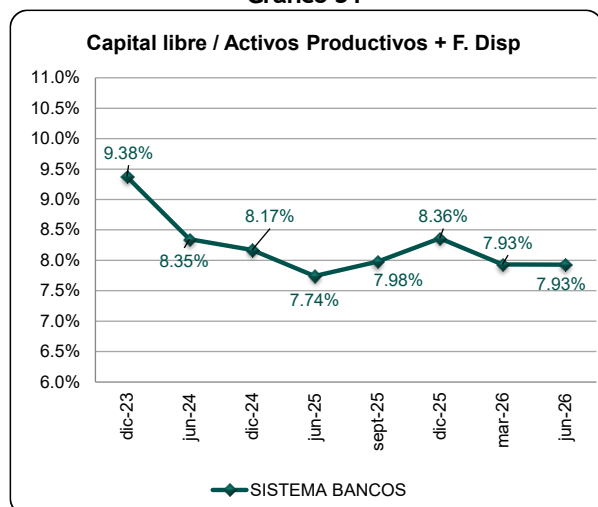
El patrimonio del sistema es de USD 8,162 millones a junio 2026. El fortalecimiento del patrimonio proviene en parte del crecimiento de las utilidades con respecto a las del año 2025. Para el final del año 2026 los indicadores de solvencia de las instituciones del sistema podrían crecer en menor proporción 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.

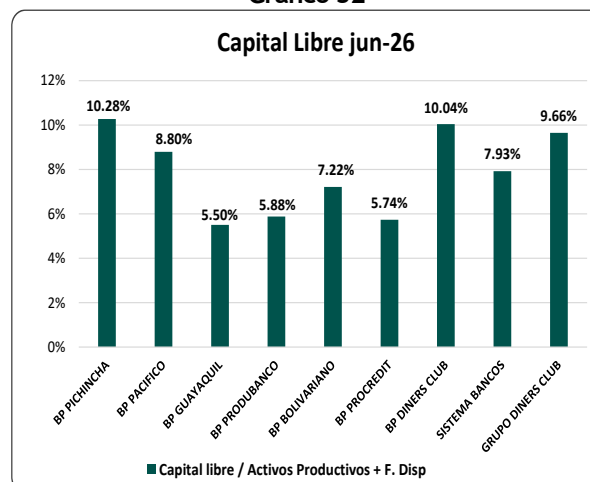


Gráfico 31



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
Otros Activos Productivos Brutos	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
Fondos Disponibles Improductivos	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 Técnico	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 Líquidos (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 Líquidos (BWR)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

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



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

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