

Banco de la Producción S.A. – PRODUBANCO

Comité No.: 399-2026

Fecha de Comité: 21 de septiembre de 2026

Informe con Estados Financieros no Auditados al 30 de junio de 2026

Quito – Ecuador

Equipo de Análisis

Mg. René Torres

rtorres@ratingspcr.com

(593) 24501-643

Calificación

AAA

Significado de la calificación

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.

A las categorías descritas se pueden asignar los signos más (+) o menos (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

Historial de Calificaciones

Fecha de información	Fecha de comité	Fortaleza Financiera	Perspectivas
31-dic-24	28-abr-25	AAA	Estable
31-mar-25	30-jun-25	AAA	Estable
30-jun-25	09-sep-25	AAA	Estable
30-sep-25	24-nov-25	AAA	Estable
31-dic-25	31-mar-26	AAA	Estable
31-mar-26	24-jun-26	AAA	Estable
30-jun-26	21-sep-26	AAA	Estable

"PCR está registrada ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (SEC) para emitir calificaciones crediticias como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional (NRSRO) en las clases de activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, tal como se describe en las cláusulas (i), (iii) y (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934"

"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de la Calificadora de Riesgos PACIFIC CREDIT RATING S. A. constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y, la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio."

Racionalidad

El Comité de Calificación PCR decide mantener la calificación "AAA" a la Fortaleza Financiera de Banco de la Producción S.A. Produbanco con perspectiva Estable, con información financiera al 30 de junio de 2026. La calificación se fundamenta en el sólido posicionamiento competitivo de la Entidad dentro del sistema financiero ecuatoriano, la estabilidad y adecuada diversificación de sus fuentes de fondeo, la gestión integral de riesgos y el respaldo estratégico del Grupo Financiero Internacional Promerica. La Entidad mantiene una adecuada calidad de cartera, con niveles de morosidad inferiores al promedio del sistema de bancos privados y una cobertura de cartera problemática que, si bien se encuentra por debajo del promedio sectorial, mantiene una capacidad adecuada para absorber potenciales pérdidas crediticias. Asimismo, conserva una sólida posición de liquidez, sustentada en adecuados niveles de liquidez ampliada, inmediata y estructural. En términos patrimoniales, mantiene una posición de solvencia adecuada, respaldada por el fortalecimiento de su patrimonio y patrimonio técnico. Adicionalmente, la evolución favorable de sus resultados y de los indicadores de rentabilidad evidencia una adecuada capacidad de generación de resultados y contribuye al fortalecimiento de su posición financiera.

Resumen Ejecutivo

- Sólida posición competitiva en el sistema financiero nacional:** Banco de la Producción S.A. Produbanco es una institución financiera con una amplia trayectoria en el mercado financiero ecuatoriano de más de 48 años, se ha ubicado históricamente como uno de los cuatro bancos más grandes del país, y denota una gestión de intermediación financiera orientada hacia una banca universal. Al finalizar el segundo trimestre de 2026, Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene la cuarta posición dentro del sistema de bancos privados según el total de activos y pasivos con participaciones de 11,65% y 11,92%, respectivamente, de igual forma según el patrimonio total del sistema, la institución se ubica de igual manera en la cuarta posición (9,23%). Adicionalmente, Produbanco ocupa el tercer lugar dentro de los bancos privados por captación de depósitos a la vista con el 12,61% y el cuarto lugar con el 11,20% de captación de depósitos a plazo de sistema
- Calidad de cartera y gestión del riesgo crediticio:** A junio de 2026, Banco de la Producción S.A. Produbanco mantuvo una adecuada calidad de cartera, sustentada en el crecimiento de su portafolio crediticio y en niveles de morosidad inferiores al promedio del sistema financiero. La cartera bruta alcanzó US\$ 6.735,06 millones, registrando una expansión interanual de +14,66%, impulsada principalmente por los segmentos productivo (+21,90%), microcrédito (+76,73%) y consumo (+4,15%). La calidad de los activos continúa siendo favorable, considerando que la cartera problemática totalizó US\$ 191,37 millones, con un crecimiento interanual de +9,66%, inferior al crecimiento de la cartera bruta. En consecuencia, el índice de morosidad total se ubicó en 2,84%, por debajo del promedio de bancos privados (3,05%), registrando una disminución de 0,13 puntos porcentuales frente a junio de 2025. Por su parte, la cartera reestructurada aumentó +10,53%, mientras que la cartera refinanciada disminuyó -9,75%; adicionalmente, los castigos acumulados presentaron un incremento. En este contexto, la morosidad ajustada se ubicó en 15,18%, evidenciando una reducción de 0,45 puntos porcentuales frente al mismo período del año anterior. Asimismo, las provisiones para créditos incobrables ascendieron a US\$ 308,45 millones y la cobertura de la cartera problemática alcanzó 161,18%, inferior al promedio del sistema (211,64%), pero manteniendo una capacidad adecuada para absorber potenciales pérdidas derivadas del riesgo de crédito
- Adecuada posición de liquidez y fondeo:** A junio de 2026, Banco de la Producción S.A. Produbanco mantuvo una estructura de fondeo estable, sustentada principalmente en obligaciones con el público, complementada con obligaciones financieras y otras fuentes de financiamiento. La Entidad conservó una sólida posición de liquidez, reflejada en una liquidez ampliada de 23,83% y una liquidez inmediata de 19,93%, ambas superiores a los promedios del sistema financiero de 19,81% y 19,20%, respectivamente. Adicionalmente, la liquidez de primera línea se ubicó en 30,22% y la de segunda línea en 28,47%, frente a un indicador mínimo de liquidez de 9,05%, con coberturas de 3,34 veces y 3,15 veces, respectivamente.
- Bajo impacto ante fluctuaciones de las tasas de interés:** A la fecha de corte, el Banco no muestra una afectación significativa ante fluctuaciones de +/- 1 punto porcentual en las tasas de interés. Esto indica que la institución cuenta con una sólida base patrimonial que le permite gestionar situaciones de tensión, beneficiándose también de un entorno

financiero estable, apoyado por la regulación de tasas del Banco Central y el uso del dólar estadounidense en el sistema financiero del país.

- **Adecuada gestión operativa y seguridad de la información:** A junio de 2026, Banco de la Producción S.A. Produbanco mantuvo una adecuada gestión del riesgo operativo, apoyada en una estructura formal de administración de riesgos, monitoreo permanente de eventos, indicadores de riesgo y planes de acción orientados a mitigar oportunamente las exposiciones identificadas. Durante el período analizado, las pérdidas económicas derivadas de eventos de riesgo operativo se mantuvieron dentro de los límites de tolerancia establecidos por la Entidad. En materia de continuidad del negocio, el Banco continuó fortaleciendo sus planes de contingencia, pruebas de recuperación tecnológica, gestión de proveedores críticos y mecanismos de respaldo operativo, manteniendo procesos de seguimiento y actualización permanente para garantizar la continuidad de las operaciones ante eventos disruptivos. Respecto a la seguridad de la información, la Entidad gestionó oportunamente los incidentes reportados, atendió el 100% de las alertas de seguridad identificadas y mantuvo controles de monitoreo continuo a través de su Centro de Operaciones de Seguridad (SOC), reforzando adicionalmente sus procesos de gestión de vulnerabilidades y protección frente a amenazas cibernéticas. Por su parte, la administración del riesgo de lavado de activos y financiamiento de delitos se sustenta en herramientas tecnológicas de monitoreo, políticas de conocimiento del cliente y del empleado, controles preventivos y esquemas de alertas que permiten fortalecer los procesos de prevención, detección y reporte oportuno de operaciones inusuales.
- **Adecuada posición de solvencia y patrimonio:** A junio de 2026, Banco de la Producción S.A. Produbanco mantuvo una posición patrimonial fortalecida. El patrimonio alcanzó US\$ 757,85 millones, reflejando un crecimiento interanual de +13,47%, sustentado principalmente en el incremento del capital social (+9,85%), las reservas (+10,42%), el superávit por valuaciones y la mayor generación de resultados del ejercicio (+54,45%). El patrimonio técnico constituido alcanzó US\$ 964,52 millones, registrando un crecimiento interanual de +9,28%. Por su parte, los activos y contingentes ponderados por riesgo crecieron +16,46%, hasta US\$ 7.693,67 millones, lo que incidió en una reducción del indicador de solvencia hasta 12,54%, inferior al promedio del sistema de bancos privados (13,31%). Adicionalmente, el indicador de capital ajustado se ubicó en 74,98%, evidenciando una mejora interanual.
- **Generación y evolución de resultados:** A junio de 2026, Banco de la Producción S.A. Produbanco evidenció una mejora en su desempeño financiero, sustentada principalmente en la reducción del costo de fondeo y del gasto en provisiones, así como en el fortalecimiento de los resultados operativos. En este contexto, los ingresos financieros registraron un crecimiento interanual de +0,73%, mientras que los egresos financieros disminuyeron -13,07%, favoreciendo la expansión del margen financiero bruto en +8,68%. Por su parte, el margen financiero neto se expandió en +20,40%, favorecido por la disminución del gasto en provisiones (-7,51%). La mejora en la generación de resultados permitió que el resultado operacional alcanzara US\$ 55,35 millones, reflejando un incremento interanual de +95,40%. Asimismo, la utilidad neta ascendió a US\$ 55,01 millones, registrando un crecimiento de +54,45% respecto a junio de 2025. Consecuentemente, los indicadores de rentabilidad mostraron una evolución favorable, con un ROE de 15,43%, superior al promedio del sistema financiero (14,11%), y un ROA de 1,20%, aunque inferior al promedio sectorial (1,38%).
- **Respaldo institucional del Grupo Financiero Promerica:** Banco de la Producción S.A. (Produbanco) forma parte del Grupo Financiero Internacional Promerica, un conglomerado financiero con presencia en diversos países de América Latina y el Caribe. La pertenencia a este grupo le otorga a la entidad un respaldo institucional y estratégico, así como acceso a experiencia regional, mejores prácticas en gestión financiera y sinergias operativas. Este vínculo fortalece su posicionamiento dentro del sistema financiero ecuatoriano y contribuye a consolidar su capacidad para enfrentar escenarios económicos adversos, respaldando su desarrollo y sostenibilidad en el largo plazo.

Factores Clave

Factores que podrían aumentar la calificación

- No aplica, la Entidad cuenta con la calificación más alta.

Factores que podrían reducir la calificación

- Deterioro sostenido de la posición de solvencia, especialmente si el crecimiento de los activos y contingentes ponderados por riesgo continúa superando la capacidad de generación interna de patrimonio y reduce la holgura respecto de los requerimientos regulatorios. El informe ya identifica que el crecimiento de los activos ponderados por riesgo fue superior al del patrimonio técnico.
- Deterioro sostenido de la calidad de la cartera, reflejado en un incremento de la cartera problemática, morosidad y cartera refinanciada o reestructurada, acompañado de una reducción de la cobertura y una mayor necesidad de constitución de provisiones
- Presiones sostenidas sobre la generación de resultados, derivadas de un deterioro de la calidad de los activos, mayores requerimientos de provisiones, incremento de los gastos operativos o una reducción de los márgenes financieros.
- Materialización de riesgos operativos, tecnológicos o de ciberseguridad que genere pérdidas relevantes, interrupciones de servicios o afectaciones a la continuidad operativa de la Entidad.
- Disminución del patrimonio técnico por debajo de los niveles regulatorios, en línea con el factor actualmente contemplado en el informe.

Riesgos Previsibles del Sistema

Del Sistema bancario privado

- **Normalización del ritmo de colocación de crédito.** Aunque la cartera mantiene una tendencia creciente, el entorno económico ecuatoriano todavía presenta factores de cautela relacionados con el consumo, la inversión, el empleo, la inseguridad y la confianza de los agentes económicos. Esto podría moderar la demanda de financiamiento o llevar a las entidades a mantener políticas de originación más selectivas. Una desaceleración en el crecimiento de las colocaciones podría afectar la generación de ingresos financieros, considerando que la cartera constituye el principal activo productivo del sistema.
- **Deterioro potencial de la calidad crediticia.** Si bien la calidad de cartera muestra una mejora frente al trimestre previo y la cobertura se mantiene en niveles holgados, la expansión del crédito podría generar una mayor exposición futura conforme maduren las operaciones colocadas en los últimos períodos. Este riesgo es más relevante en segmentos sensibles al comportamiento del empleo, el consumo, las ventas empresariales y la capacidad de pago de los hogares. Por ello, será necesario mantener un seguimiento permanente de la cartera problemática, la morosidad ajustada y la suficiencia de provisiones.
- **Mayor uso de liquidez.** El sistema mantiene una base de fondeo sustentada principalmente en obligaciones con el público y muestra una recuperación de los indicadores de liquidez frente al trimestre previo. No obstante, la mayor canalización de recursos hacia cartera e inversiones puede limitar la disponibilidad relativa de activos líquidos. En este contexto, la gestión del calce de plazos, la estabilidad de los depósitos y la diversificación de fuentes de fondeo seguirán siendo elementos relevantes para preservar la capacidad de respuesta ante eventuales presiones de liquidez.
- **Presión sobre márgenes financieros.** La evolución de las tasas de interés, la competencia por captaciones, los límites regulatorios de tasas activas y los cambios en la composición de cartera pueden incidir en los márgenes financieros del sistema. Aunque la reducción relativa del costo financiero ha favorecido los resultados, el margen podría verse presionado si aumenta la competencia por fondeo, si se desacelera la colocación o si las entidades requieren fortalecer provisiones ante un mayor riesgo crediticio.

De la Institución:

- El aumento de la cartera problemática podría continuar presionando los niveles históricos de morosidad de la institución; sin embargo, a junio de 2026 el crecimiento de la cartera bruta (+14,66%) fue superior al de la cartera problemática (+9,66%), permitiendo mantener la morosidad total en 2,84%, por debajo del promedio del sistema. La cobertura de la cartera problemática alcanzó 161,18%, inferior al promedio del sistema (211,64%), por lo que será relevante mantener una adecuada constitución de provisiones y seguimiento de la calidad de los activos.
- El crecimiento de los activos y de las operaciones ponderadas por riesgo podría generar presión sobre los niveles de patrimonio técnico, particularmente si la generación interna de capital no acompaña el ritmo de expansión del negocio.

- La creciente dependencia de los sistemas tecnológicos, canales digitales y procesos automatizados mantiene la exposición a posibles fallas operativas, interrupciones de servicios, fraudes y eventos de ciberseguridad que podrían generar pérdidas o afectar la continuidad del negocio.

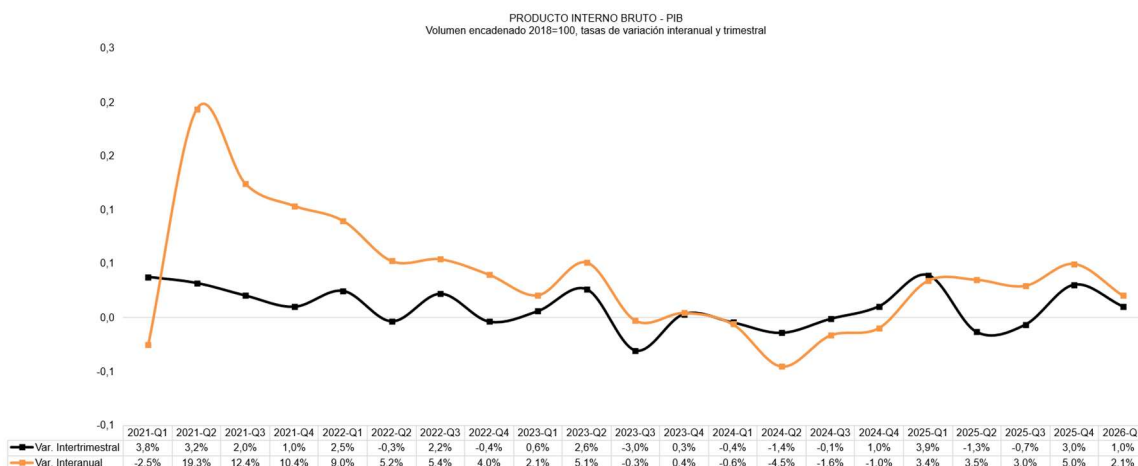
Informe Sectorial de la Economía Ecuatoriana¹

Entorno macroeconómico y crecimiento

La economía ecuatoriana mantuvo una trayectoria positiva durante el primer trimestre de 2026, aunque con un ritmo más moderado frente al dinamismo observado al cierre de 2025. De acuerdo con el Banco Central del Ecuador, el Producto Interno Bruto registró un crecimiento interanual de 2,1% en el primer trimestre de 2026, mientras que, frente al cuarto trimestre de 2025, la actividad económica presentó una expansión trimestral de 1,0%. Este resultado confirma la continuidad del proceso de recuperación iniciado en 2025, aunque evidencia una normalización del crecimiento luego del efecto rebote observado tras la contracción de 2024.

El desempeño del primer trimestre estuvo sustentado principalmente en la demanda interna, en particular en el consumo de los hogares y en la inversión. Este comportamiento resulta relevante para el análisis soberano, ya que muestra que la economía no depende exclusivamente del sector externo para sostener su crecimiento, sino que también presenta señales de recuperación en componentes internos asociados al gasto privado, la formación de capital, la construcción y la intermediación financiera. No obstante, el crecimiento de 2,1% también refleja un menor impulso frente al cierre de 2025, por lo que el escenario macroeconómico de 2026 se perfila como uno de expansión moderada.

En términos generales, el entorno macroeconómico al primer trimestre de 2026 se caracteriza por una combinación de estabilidad y moderación. La dolarización continúa favoreciendo la estabilidad de precios, la cuenta corriente y la balanza comercial se mantienen superavitarias, y las reservas internacionales muestran un nivel elevado. No obstante, la economía enfrenta el reto de sostener la recuperación en un contexto de menor crecimiento, mayores necesidades de financiamiento y persistentes presiones fiscales. Por tanto, el desempeño macroeconómico reciente constituye un soporte para la calificación soberana, aunque su efecto positivo se mantiene condicionado por la evolución de las finanzas públicas, la deuda y la confianza de los mercados.



Fuente: Banco Central del Ecuador / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Evolución sectorial del VAB

Desde el enfoque de la producción, el crecimiento económico del primer trimestre de 2026 mostró una composición sectorial relativamente amplia, aunque heterogénea. De acuerdo con el Banco Central del Ecuador, 16 de las 20 industrias registraron variaciones interanuales positivas, lo que evidencia que la recuperación se mantuvo extendida en la mayoría de las ramas productivas. No obstante, el impulso sectorial fue distinto al observado en 2025, dado que el mayor aporte provino de las actividades financieras y de seguros, mientras que ramas como agricultura, ganadería y silvicultura y administración pública restaron dinamismo al resultado agregado.

El sector de actividades financieras y de seguros fue el principal motor del crecimiento por el lado de la oferta, con una expansión interanual de 12,0% y una contribución de 0,6 puntos porcentuales. Este desempeño estuvo respaldado por el fortalecimiento de la intermediación financiera, en un contexto en el que la cartera de crédito y los depósitos del sistema financiero aumentaron, reflejando mayor captación de recursos y expansión de la colocación crediticia. Este comportamiento favorece la actividad económica, ya que sostiene el consumo, la inversión y el financiamiento de hogares y empresas.

El comercio mantuvo una contribución positiva al crecimiento, aunque con una expansión más moderada de 2,2% interanual. Su desempeño estuvo asociado a la recuperación del consumo de los hogares, a la mayor circulación de bienes importados y al dinamismo de segmentos vinculados con bienes de consumo, vehículos, maquinaria y equipos. A pesar de su menor ritmo frente a 2025, el comercio continúa siendo una de las actividades de mayor peso dentro de la estructura productiva del país, por lo que su evolución sigue siendo relevante para evaluar la fortaleza de la demanda interna.

Las actividades profesionales, técnicas y administrativas crecieron 4,5% y aportaron 0,3 puntos porcentuales al PIB. Este resultado sugiere una mayor demanda de servicios empresariales, administrativos y de apoyo a la producción, consistente con la recuperación de la inversión y de la actividad privada. A su vez, la construcción presentó un crecimiento de 4,2%, lo que resulta favorable por su vinculación con la Formación Bruta de Capital Fijo y por su efecto indirecto sobre empleo, materiales, transporte y servicios complementarios.

Un cambio importante frente al cierre de 2025 fue la recuperación de petróleo y minas, que registró un crecimiento interanual de 4,0% y una contribución de 0,3 puntos porcentuales. Este resultado contrasta con la debilidad observada en el sector petrolero durante 2025, cuando las actividades vinculadas a hidrocarburos limitaron el crecimiento agregado. Sin embargo, la mejora del primer trimestre debe interpretarse con cautela, debido a que el sector continúa expuesto a restricciones operativas, volatilidad de precios internacionales, problemas de infraestructura y al proceso de ajuste asociado al Bloque 43-ITT.

Por el contrario, las principales incidencias negativas provinieron de agricultura, ganadería y silvicultura, con una contracción de 3,8% y una contribución de -0,3 puntos porcentuales, y de administración pública, que disminuyó 4,8% y también restó 0,3 puntos porcentuales al crecimiento. En el caso agrícola, el resultado refleja una pérdida de dinamismo en ciertas actividades primarias y agroexportadoras luego del fuerte desempeño registrado en 2025. En administración pública, la contracción se vincula con el ajuste del gasto público, lo que es consistente con un entorno fiscal más restrictivo.

¹ Las cifras utilizadas para este análisis son las últimas publicadas por el Banco Central del Ecuador, INEC, Ministerio de Finanzas.

Variación y contribución anual del PIB enfoque de la producción
Volumen encadenado 2018=100

Actividad económica	Tasa de variación Interanual IT 2026 p.p. (prel)	Contribución a la variación IT 2026 p.p. (prel)*
Actividades financieras y de seguros	12	0,56
Comercio	2,2	0,32
Actividades profesionales y técnicas	4,5	0,3
Petróleo y minas	4	0,26
Salud y asistencia social	6,4	0,24
Manufactura de productos alimenticios	3,2	0,22
Construcción	4,2	0,18
Alojamiento y comidas	11,8	0,1
Manufactura de productos no alimenticios	2,7	0,1
Información y comunicación	4,9	0,09
Refinados de petróleo	9,4	0,07
Suministro de electricidad y agua	4,5	0,07
Enseñanza	1,1	0,05
Pesca y acuicultura	1,8	0,03
Transporte y almacenamiento	0,6	0,02
Actividades inmobiliarias	0,1	0,01
Actividades de los hogares como empleadores	-4,3	-0,03
Arte, entretenimiento y otras actividades de servicios	-9,4	-0,09
Administración pública	-4,8	-0,32
Agricultura, ganadería y silvicultura	-3,8	-0,33
PIB	2,1	2,1

*Los Otros Elementos del PIB contribuyen en 0,11 p.p. a la variación interanual del PIB

Fuente: Banco Central del Ecuador / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Demanda agregada

Desde el enfoque del gasto, el crecimiento del PIB durante el primer trimestre de 2026 estuvo sustentado principalmente en la demanda interna, especialmente en la Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF) y en el Gasto de Consumo Final de los Hogares. Esta composición marca una diferencia frente a 2025, cuando el sector externo tuvo un rol más protagonista.

La FBKF fue el componente de mayor dinamismo, con un crecimiento interanual de 12,8% y una contribución de 2,6 puntos porcentuales al PIB. Este resultado estuvo asociado al desempeño positivo de la construcción, la importación de maquinaria, vehículos y equipo de transporte, así como al aumento de activos productivos disponibles en la economía. Según el BCE, la producción local de cemento y los despachos hacia el mercado interno aumentaron 14,6% y 14,2%, respectivamente; además, las importaciones de maquinaria crecieron 3,4% en valores CIF, mientras que las de vehículos y equipo de transporte aumentaron 59,4% frente al primer trimestre del año anterior.

El consumo de los hogares también tuvo un aporte relevante, con una expansión interanual de 3,9% y una contribución de 2,4 puntos porcentuales. Este comportamiento se relacionó con el aumento de la demanda de bienes y servicios de consumo, el dinamismo del comercio minorista y mayores ventas en segmentos como supermercados, combustibles, ferretería, materiales de construcción, prendas de vestir, muebles, cosméticos, joyería y equipos de telecomunicaciones.

Por su parte, las exportaciones de bienes y servicios crecieron 1,7%, con una contribución positiva de 0,5 puntos porcentuales. Si bien este resultado mantiene el aporte externo en terreno positivo, muestra una moderación frente al fuerte desempeño exportador observado durante 2025. Este comportamiento es consistente con un entorno internacional menos dinámico y con una normalización del crecimiento de las exportaciones no petroleras luego de los altos niveles alcanzados el año anterior.

En contraste, las importaciones de bienes y servicios aumentaron 11,1%, lo que generó una contribución negativa de 2,8 puntos porcentuales. Sin embargo, desde una lectura económica, este incremento no necesariamente es desfavorable, ya que refleja mayor demanda de bienes de capital, materias primas, vehículos, maquinaria e insumos asociados a la recuperación de la inversión y del consumo interno.

El Gasto de Consumo Final del Gobierno General se contrajo 3,8% interanual y restó 0,5 puntos porcentuales al crecimiento del PIB. Este resultado es consistente con un escenario de consolidación fiscal y contención del gasto público. Desde el punto de vista soberano, esta reducción puede contribuir al ordenamiento fiscal, pero también limita el aporte directo del sector público al crecimiento económico.

Inflación y costo de vida

La inflación en Ecuador se mantuvo en niveles relativamente bajos durante el primer semestre de 2026, lo que constituye uno de los principales factores de soporte macroeconómico dentro del análisis soberano. En una economía dolarizada, la estabilidad de precios contribuye a preservar el poder adquisitivo de los hogares, reduce la incertidumbre sobre costos y favorece condiciones financieras relativamente estables. No obstante, el comportamiento mensual de los precios mostró cierta volatilidad durante el segundo trimestre, principalmente por factores asociados a electricidad, transporte y determinados bienes y servicios.

En junio de 2026, la inflación mensual fue de 0,79%, la inflación anual alcanzó 1,65% y la inflación acumulada se ubicó en 1,39%. Este resultado representó un repunte frente a mayo de 2026, cuando la inflación mensual fue de -0,62%, la anual de 0,92% y la acumulada de 0,60%. Con ello, la inflación anual retomó niveles superiores a los observados en mayo, aunque permaneció en un rango moderado.

El incremento mensual registrado en junio estuvo explicado principalmente por la división de Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles, que tuvo una incidencia de 0,3649%, seguida por Transporte, con una incidencia de 0,2816%, y Recreación y cultura, con 0,0611%. Dentro de la primera división destacó el incremento en el servicio de consumo eléctrico, asociado al retorno de los valores habituales en las planillas de energía eléctrica de determinadas ciudades, una vez concluida la compensación excepcional aplicada previamente. Por su parte, la división Transporte estuvo influenciada principalmente por la actualización de los precios de las gasolinas de alto y bajo octanaje.

En términos interanuales, la inflación de junio de 2026 alcanzó 1,65%, frente al 0,92% registrado en mayo y al 1,48% observado en junio de 2025. De esta manera, si bien se evidencia una aceleración respecto del mes previo, la inflación permanece contenida y por debajo de los niveles observados durante buena parte de 2025 y los primeros meses de 2026.

En cuanto al costo de vida, la Canasta Familiar Básica se ubicó en US\$ 824,85 en junio de 2026, registrando un incremento mensual de 0,41% frente a mayo. Por su parte, el ingreso familiar mensual promedio de un hogar tipo se mantuvo en US\$ 899,73, permitiendo cubrir el 109,08% del costo de la Canasta Familiar Básica y generando un excedente de US\$ 74,88. Asimismo, la Canasta Familiar Vital alcanzó US\$ 569,23, frente a la cual el ingreso familiar promedio representó una cobertura de 158,06%, generando un excedente de US\$ 330,49.

Variación porcentual IPC Acumulada Anual (%)												
Período	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
2022	0,72	0,96	1,07	1,67	2,24	2,90	3,06	3,09	3,46	3,58	3,57	3,74
2023	0,12	0,14	0,20	0,40	0,49	0,87	1,41	1,92	1,96	1,78	1,37	1,35
2024	0,13	0,22	0,51	1,79	1,67	0,70	1,63	1,85	2,03	1,79	1,53	0,53
2025	-0,15	-0,06	0,29	0,55	1,59	1,65	1,83	2,14	2,23	2,51	2,06	1,91
2026	0,37	0,57	0,7	1,23	0,6	1,39						
̄ últimos 10 años	0,23	0,30	0,43	0,90	0,96	0,79	1,01	1,13	1,21	1,25	1,03	0,95

Fuente: INEC / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Mercado laboral

El mercado laboral ecuatoriano mostró una mejora en mayo de 2026 frente al mismo mes del año anterior, principalmente por la reducción del desempleo y el incremento del empleo adecuado. Sin embargo, la calidad del empleo continúa siendo una de las principales limitantes estructurales de la economía, dado que una parte importante de la población ocupada permanece en condiciones de subempleo, empleo no pleno, empleo no remunerado o informalidad.

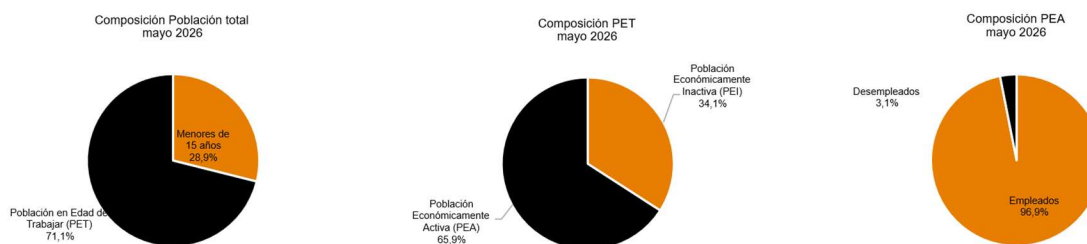
De acuerdo con la Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU) de mayo de 2026, la tasa de participación global se ubicó en 65,9%, mientras que el desempleo nacional alcanzó 3,1% de la Población Económicamente Activa (PEA), menor al 4,1% registrado en mayo de 2025. En términos absolutos, el INEC reportó una reducción de alrededor de 86 mil personas desempleadas frente al mismo mes del año anterior, lo que evidencia una mejora en el margen del mercado laboral.

La tasa de empleo adecuado se ubicó en 36,6% a nivel nacional. Si bien este indicador muestra una mejora frente a marzo y abril de 2026, todavía evidencia que el mercado laboral no logra absorber a la mayoría de la PEA en condiciones de empleo pleno. La diferencia territorial también es relevante: el empleo adecuado alcanzó 46,1% en el área urbana, mientras que en el área rural se ubicó en 18,9%, lo que refleja una brecha estructural en la calidad del empleo entre ambas zonas.

El subempleo se ubicó en 18,3% a nivel nacional, con una tasa de 17,3% en el área urbana y 20,3% en el área rural. A su vez, el otro empleo no pleno representó 32,1% de la PEA. Esto confirma que, aunque el desempleo abierto es bajo, una proporción significativa de la población ocupada se encuentra en condiciones laborales que no necesariamente garantizan estabilidad, ingresos suficientes o productividad adecuada.

La informalidad laboral también sigue siendo un factor de presión. En mayo de 2026, el 52,8% de las personas con empleo se encontraba en el sector informal de la economía, entendido como quienes trabajan en unidades productivas que no cuentan con Registro Único de Contribuyentes. Este indicador limita la base contributiva, reduce la cobertura de seguridad social, afecta la productividad laboral y restringe el potencial de recaudación fiscal en el mediano plazo.

Asimismo, persisten brechas laborales por sexo. En mayo de 2026, la tasa de empleo adecuado fue de 42,2% para hombres y 29,1% para mujeres. En términos de ingresos, el ingreso laboral promedio de los hombres con empleo fue de US\$ 510,5, mientras que para las mujeres fue de US\$ 410,3; la mediana de ingresos también mostró una diferencia importante, con US\$ 463,3 para hombres y US\$ 335,9 para mujeres.



Fuente: INEC / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Sector externo y comercio exterior

El sector externo continuó siendo uno de los principales soportes de la economía ecuatoriana durante el primer semestre de 2026, aunque con una menor holgura frente al mismo período de 2025. Las exportaciones totales alcanzaron US\$ 19.571,1 millones FOB, registrando un crecimiento interanual de 4,0% y el valor más alto para un primer semestre. Este desempeño estuvo impulsado tanto por las exportaciones petroleras como por el dinamismo de las exportaciones no petroleras, que alcanzaron un nuevo máximo histórico.

El dinamismo exportador estuvo sostenido principalmente por el sector no petrolero, cuyas ventas alcanzaron US\$ 14.651,0 millones, con un crecimiento interanual de 1,1%. Dentro de este grupo destacaron las exportaciones de camarón, que alcanzaron US\$ 4.698 millones; los productos mineros, con US\$ 2.634 millones; y banano y plátano, con US\$ 2.361 millones. En contraste, las exportaciones de cacao y sus elaborados registraron una contracción de 57,0%, lo que limitó el crecimiento agregado del sector no petrolero. Excluyendo este grupo, las exportaciones no petroleras habrían registrado un crecimiento de aproximadamente 12%.

Por su parte, las exportaciones petroleras alcanzaron US\$ 4.920,1 millones, registrando un crecimiento interanual de 13,8%. Este resultado estuvo explicado principalmente por el incremento de los precios internacionales, que compensó parcialmente la reducción de los volúmenes exportados. El precio promedio de exportación del petróleo ecuatoriano aumentó aproximadamente 24,3%, mientras que el volumen exportado se contrajo 8,4%. En el caso del crudo, el valor exportado aumentó 15,5%, favorecido por mejores cotizaciones internacionales, pese a la reducción del volumen enviado al exterior.

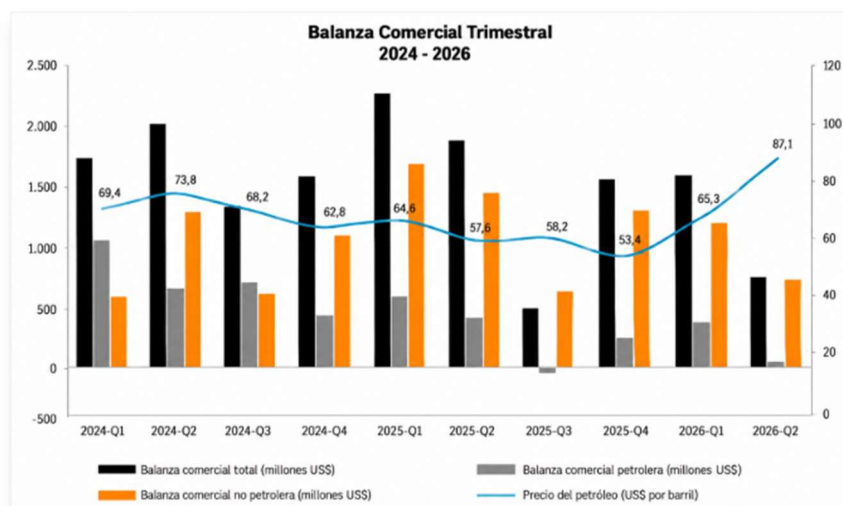
Por el lado de las importaciones, estas alcanzaron US\$ 17.232,4 millones FOB durante el primer semestre de 2026, lo que representó un incremento interanual de 17,6%. El crecimiento estuvo asociado principalmente al aumento de las compras de combustibles y lubricantes, que alcanzaron US\$ 4.511 millones; materias primas, con US\$ 5.376 millones; así como bienes de consumo duradero y equipo de transporte. En particular, los combustibles y lubricantes registraron un incremento interanual de 35,3%, mientras que los bienes de consumo duradero y el equipo de transporte aumentaron 56,0% y 24,9%, respectivamente.

Como resultado, la balanza comercial de bienes registró un superávit de US\$ 2.338,7 millones durante el primer semestre de 2026, cifra inferior en 43,9% al superávit observado en igual período de 2025. La reducción del saldo comercial respondió principalmente al mayor crecimiento de las importaciones frente a las exportaciones, pese al desempeño favorable de las ventas externas petroleras y no petroleras.

En cuanto a los destinos de exportación, Estados Unidos se mantuvo como el principal mercado, con una participación de 21,1% y exportaciones por US\$ 4.131,8 millones, registrando un crecimiento interanual de 19,6%. Le siguió China, con una participación de 18,6% y ventas por US\$ 3.644,1 millones, equivalentes a un crecimiento interanual de 23,0%. Panamá ocupó el tercer lugar, con una participación de 17,0% y exportaciones por US\$ 3.333,7 millones, aunque estas disminuyeron 13,2% frente al primer semestre de 2025. En conjunto, estos tres mercados concentraron más de la mitad de las exportaciones ecuatorianas durante el período.

China mantuvo además una posición relevante como destino de las exportaciones no petroleras, con ventas por US\$ 3.584,9 millones, equivalentes al 24,5% de este segmento y un crecimiento interanual de 23,8%. Los principales productos enviados a este mercado fueron camarón y concentrados de plomo y cobre, lo que evidencia la creciente importancia de China para la oferta exportable ecuatoriana, particularmente en productos acuícolas y mineros.

En términos generales, el sector externo mantuvo una contribución positiva al desempeño de la economía ecuatoriana durante el primer semestre de 2026, sustentado en niveles récord de exportaciones. No obstante, el crecimiento más acelerado de las importaciones generó una reducción significativa del superávit comercial frente al año anterior. La evolución futura del sector continuará dependiendo del comportamiento de los precios internacionales del petróleo y de los principales productos de exportación, así como de la demanda externa y de la evolución de las importaciones asociadas al consumo y la inversión.



Fuente: Banco Central del Ecuador / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Endeudamiento, finanzas públicas y riesgo soberano

Las finanzas públicas continúan siendo uno de los principales factores de presión para el perfil soberano de Ecuador. Si bien el crecimiento económico, la baja inflación y el fortalecimiento de las reservas internacionales aportan estabilidad macroeconómica, el país mantiene necesidades relevantes de financiamiento, una estructura de gasto rígida y una alta dependencia de recursos externos.

Para 2026, la Proforma del Presupuesto General del Estado contempla ingresos por US\$ 30.120,6 millones y egresos por US\$ 35.534,4 millones, lo que implica un déficit global de US\$ 5.413,8 millones, equivalente a 3,89% del PIB estimado para la proforma. Este resultado refleja que el financiamiento público seguirá siendo necesario para cubrir la brecha fiscal del ejercicio.

Indicador de la Deuda Pública y Otras Obligaciones del Sector Público No Financiero y Seguridad Social

Cifras en miles de dólares US\$

abr-26

Total Deuda Externa	51.198.438,89
Total Deuda Interna	15.189.155,86
Deuda Pública Total	66.387.594,76
PIB NOMINAL	135.171.198,00
Indicador Deuda / PIB	49,11%

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

A abril de 2026, el indicador de deuda pública y otras obligaciones del Sector Público No Financiero y la Seguridad Social se ubicó en 49,11% del PIB, con un saldo total de US\$ 66.387,6 millones. La mayor parte corresponde a deuda externa, por US\$ 51.198,4 millones, mientras que la deuda interna alcanzó US\$ 15.189,2 millones. Esta

composición mantiene una exposición relevante a condiciones de financiamiento internacional, tasas de interés, disponibilidad de recursos multilaterales y percepción de riesgo de los mercados.

El perfil de endeudamiento debe analizarse junto con la capacidad de refinanciamiento. Durante 2026, Ecuador recuperó acceso a mercados internacionales y ejecutó nuevas emisiones de bonos soberanos. En enero se registraron desembolsos por US\$ 4.000 millones asociados a emisiones con vencimientos en 2034 y 2039, y en mayo se realizó una reapertura por US\$ 1.000 millones. Esta operación mejora la disponibilidad de recursos, aunque también confirma la dependencia del país de condiciones externas favorables.

En términos de percepción crediticia, Ecuador mostró señales de mejora. Fitch Ratings elevó la calificación soberana de largo plazo en moneda extranjera de CCC+ a B-, con perspectiva estable, destacando una mejora en las condiciones de liquidez y flexibilidad financiera. A su vez, el riesgo país se ubicó en 416 puntos básicos al 14 de julio de 2026, de acuerdo con la serie del Banco Central del Ecuador, nivel que refleja una percepción más favorable frente a los episodios de mayor tensión observados en años previos.

Perspectivas Económicas Nacionales

Las perspectivas macroeconómicas para Ecuador en 2026 apuntan a una expansión moderada, sustentada en la demanda interna, la inversión, el crédito, la construcción y el dinamismo de las exportaciones no petroleras. El crecimiento de 2,1% interanual en el primer trimestre y el avance acumulado de 2,0% del IMAEc entre enero y abril confirman que la economía mantiene una trayectoria positiva, aunque menos dinámica que la observada en 2025.

No obstante, el balance de riesgos se ha vuelto más sensible al entorno internacional. El riesgo país de Ecuador mostró un leve repunte desde los mínimos recientes: después de ubicarse en 400 puntos básicos el 14 de mayo de 2026, nivel señalado como el más bajo en doce años, alcanzó 409 puntos básicos al 7 de julio de 2026, este aumento no revierte la mejora observada durante el año, pero evidencia que la percepción de riesgo continúa siendo vulnerable a choques fiscales, políticos, financieros y externos.

El conflicto entre Irán, Israel y Estados Unidos constituye un factor de riesgo relevante para Ecuador por su efecto sobre los precios internacionales del petróleo y los costos energéticos. La escalada en Medio Oriente ha elevado la preocupación por disrupciones en la oferta global de crudo y rutas estratégicas de transporte, con presiones alcistas sobre Brent y WTI. Para Ecuador, el impacto es mixto: precios más altos pueden favorecer los ingresos por exportaciones petroleras, pero también encarecen la importación de derivados, combustibles y costos logísticos. Este segundo efecto es relevante porque el país mantiene egresos importantes por importación de derivados; en mayo de 2026, este rubro representó US\$ 533,7 millones dentro de los flujos de salida de reservas internacionales.

A nivel climático, el riesgo relevante corresponde a El Niño. El Comité ERFEN señaló que existe una probabilidad cercana al 80% de desarrollo de condiciones El Niño durante el trimestre mayo-junio-julio de 2026, aunque precisó que esto no implica una manifestación inmediata de sus efectos en Ecuador. Además, el Índice Ecuatoriano del Fenómeno El Niño se mantiene en categoría de Observación, lo que refleja una fase de vigilancia reforzada. De consolidarse o fortalecerse el evento, los principales canales de afectación económica serían agricultura, pesca, acuicultura, infraestructura vial, generación hidroeléctrica, costos de atención de emergencias y presiones sobre precios de alimentos.

En conjunto, el escenario base sigue siendo de crecimiento moderado y estabilidad macroeconómica, pero condicionado por riesgos externos, fiscales y climáticos. La sostenibilidad de la recuperación dependerá de la capacidad del Gobierno para mantener acceso a financiamiento, preservar reservas internacionales, controlar las presiones fiscales derivadas de deuda y subsidios, y anticipar los efectos de choques petroleros o climáticos sobre producción, infraestructura y gasto público.

Sistema Financiero Nacional

El sistema financiero ecuatoriano se encuentra estructurado bajo el marco del Código Orgánico Monetario y Financiero, el cual establece que el sistema financiero nacional está integrado por tres sectores: el sector financiero público, el sector financiero privado y el sector financiero popular y solidario. La Superintendencia de Bancos constituye el organismo técnico encargado de la supervisión y control de las entidades del sector financiero público y privado, así como del sistema de seguridad social, dentro del ámbito de sus competencias. Su rol incluye la vigilancia prudencial de las entidades controladas, la gestión de información financiera, la protección del usuario financiero, el seguimiento de riesgos y la prevención de entidades no autorizadas para realizar actividades reservadas al sistema financiero.

El sistema bancario privado ecuatoriano estuvo conformado por 23 bancos activos. Las instituciones financieras públicas fueron 3 entidades: Banco de Desarrollo del Ecuador B.P., BanEcuador B.P. y Corporación Financiera Nacional B.P. Adicionalmente, el BIESS debe tratarse como un actor relevante, pero separado de la banca pública tradicional, dado que se vincula al sistema de seguridad social y a la administración de fondos previsionales.

Principales Indicadores del Sistema	
Indicador	Dato clave
Bancos privados activos	23 entidades
Instituciones financieras públicas	3 entidades
Activos banca privada	US\$ 81.298,1 millones
Cartera neta banca privada	US\$ 50.966,5 millones
Activos banca pública	US\$ 8.460,1 millones
Cartera neta banca pública	US\$ 3.487,8 millones
Puntos de atención y venta	145.434

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Inclusión financiera y digitalización

La inclusión financiera constituye un eje relevante para evaluar la profundidad del sistema bancario, ya que no solo mide el acceso físico a productos financieros, sino también el uso efectivo de cuentas, canales digitales, crédito, educación financiera y mecanismos de protección al usuario. La Superintendencia de Bancos estructura este análisis bajo cuatro pilares: acceso, uso, educación financiera y protección al consumidor financiero.

A marzo de 2026, el boletín de inclusión financiera reportó una población en edad de trabajar de 13,54 millones de personas y un total de 145.434 puntos de atención y venta, aunque con una reducción anual de 14,2%. Dentro de esta red constan 1.340 oficinas, 5.120 cajeros automáticos, 56.037 corresponsales no bancarios y 82.937 datafonos y cajas. La densidad total fue de 107,4 puntos por cada 10.000 adultos, mientras que la cobertura territorial alcanzó 221 cantones, equivalentes al 98,7% del total cantonal, permitiendo que el 100% de adultos pueda acceder al menos a un punto de atención en su cantón.

En cuanto al uso de productos financieros, se observa una penetración relevante de cuentas de ahorro, con 93,27% de adultos hombres y 88,95% de adultas mujeres con este producto. En tarjetas de crédito, la tenencia fue de 35,76% en hombres y 27,90% en mujeres, mientras que el acceso a crédito bancario se mantiene más acotado, especialmente en microcrédito. En el primer trimestre de 2026, el sistema registró 1.867 millones de transacciones de servicios financieros, con un incremento anual de 44,1%; los canales electrónicos concentraron el 80,9% de participación y crecieron 55,0% anual, destacándose el crecimiento de la banca móvil de 78,9%.

BIESS

El Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social debe incorporarse como un actor relevante dentro del análisis del sistema financiero ampliado. Su naturaleza está asociada al sistema de seguridad social y a la administración de recursos previsionales, por lo que su análisis debe enfocarse en su rol como administrador de fondos, inversionista institucional y financiador, especialmente en segmentos vinculados a crédito hipotecario y manejo de portafolios.

A junio de 2026, el BIESS reflejó activos por aproximadamente US\$ 36,4 millones, pasivos por US\$ 6,5 millones y patrimonio por US\$ 29,9 millones. Sus indicadores muestran un ROA de 0,37%, ROE de 0,45% y una relación patrimonio sobre activo de 82,18%. Estas cifras deben tratarse con cautela, ya que corresponden al balance institucional y no necesariamente reflejan el tamaño total de los fondos administrados por el BIESS.

Evolución financiera del sector de bancos privados

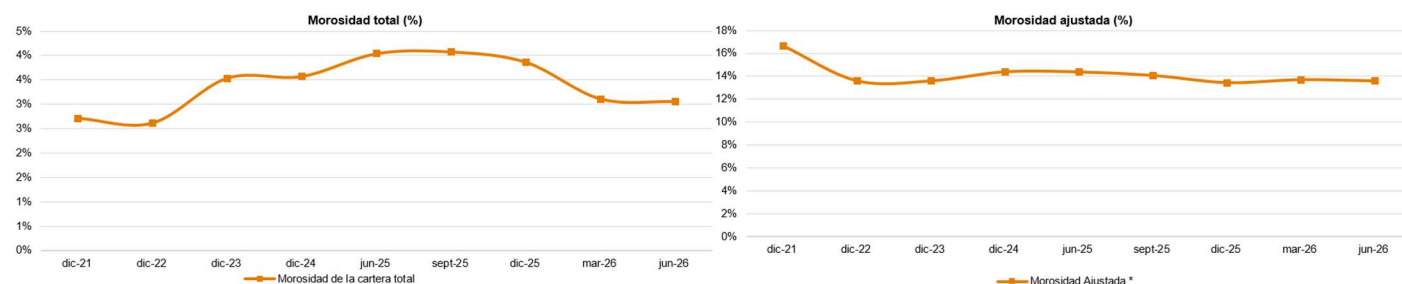
Calidad de activos

A junio de 2026, el Sistema Nacional de Bancos Privados reportó activos por US\$ 81.298,07 millones, lo que representa un crecimiento anual de 11,95% frente a junio de 2025 y de 2,43% respecto a marzo de 2026. Este comportamiento estuvo impulsado principalmente por el crecimiento de la cartera de créditos neta, que alcanzó US\$ 50.966,50 millones, con una participación de 62,69% sobre el activo total. Las inversiones se ubicaron en US\$ 15.153,08 millones, equivalentes al 18,64% del activo, mientras que los fondos disponibles ascendieron a US\$ 8.845,59 millones, con una participación de 10,88%.

Los activos productivos totalizaron US\$ 74.818,22 millones, equivalentes al 92,03% del activo total, manteniendo una estructura altamente orientada a la generación de ingresos. Por su parte, los activos improductivos representaron el 7,97%, nivel ligeramente superior al observado en marzo de 2026, pero inferior al promedio histórico reciente.

La cartera bruta alcanzó US\$ 54.488,16 millones, con una expansión anual de 13,24% y un crecimiento trimestral de 2,26%. Por segmento, la cartera productiva concentró el 47,41% del total, seguida por consumo con 40,02%, microcrédito con 7,06%, inmobiliario con 5,17%, vivienda de interés público con 0,08% y educativo con 0,26%. Esta composición confirma que la banca privada mantiene una orientación predominante hacia el financiamiento productivo y de consumo.

La cartera problemática se ubicó en US\$ 1.664,01 millones, con un incremento anual de 6,87%, inferior al ritmo de crecimiento de la cartera bruta. Como resultado, la morosidad total descendió a 3,05%, frente al 3,11% registrado en marzo de 2026 y al 4,04% de junio de 2025. La morosidad ajustada también disminuyó a 13,58%, reflejando una mejora anual y trimestral en el riesgo ampliado del portafolio. En cuanto a cobertura, el indicador de cartera problemática se ubicó en 211,64%, mientras que la relación provisiones sobre cartera bruta fue de 6,46%, evidenciando un nivel de respaldo prudente frente al riesgo crediticio.



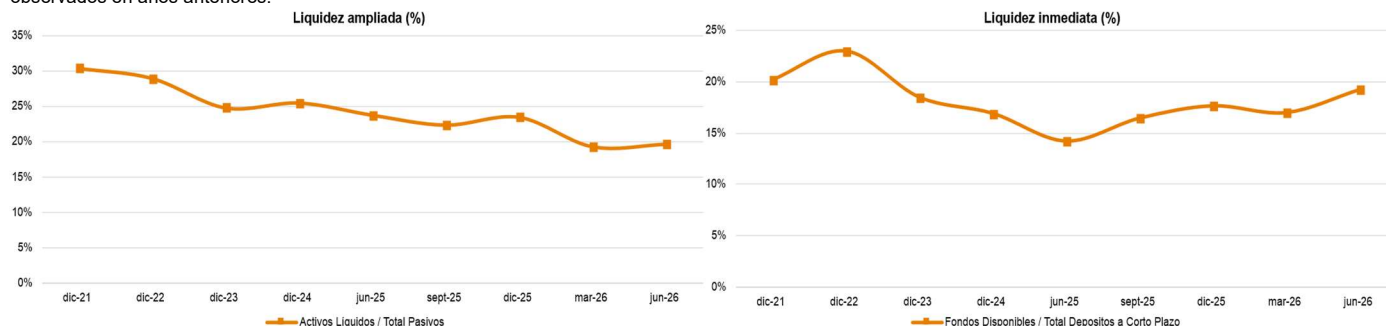
Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Liquidez

A junio de 2026, los pasivos del sistema alcanzaron US\$ 73.135,77 millones, con un crecimiento anual de 12,01% y trimestral de 2,35%. Las obligaciones con el público continuaron siendo la principal fuente de fondeo, al totalizar US\$ 63.481,17 millones, equivalentes al 86,80% del pasivo total. Este rubro creció 11,58% en términos anuales, sustentado en la evolución de los depósitos a la vista y a plazo.

Dentro de las obligaciones con el público, los depósitos a la vista ascendieron a US\$ 34.663,64 millones, con una participación de 47,40% sobre el pasivo total, mientras que los depósitos a plazo alcanzaron US\$ 26.720,33 millones, equivalentes al 36,54%. Esta estructura confirma que el fondeo del sistema continúa sustentado principalmente en captaciones tradicionales del público.

Los indicadores de liquidez mostraron una recuperación frente al trimestre previo. La liquidez inmediata, medida como fondos disponibles sobre depósitos de corto plazo, se ubicó en 19,20%, superior al 16,95% registrado en marzo de 2026. Asimismo, la liquidez ampliada, medida como activos líquidos sobre pasivos totales, alcanzó 19,73%, ligeramente superior al trimestre anterior. Esta evolución refleja una mejora en la disponibilidad relativa de recursos líquidos, aunque todavía por debajo de los niveles observados en años anteriores.



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Solvencia

El patrimonio contable del Sistema Nacional de Bancos Privados se ubicó en US\$ 8.162,30 millones a junio de 2026, con un crecimiento anual de 11,38% y trimestral de 3,13%. Este comportamiento estuvo respaldado por el fortalecimiento del capital social, que alcanzó US\$ 5.906,77 millones, y por el incremento de las reservas, que totalizaron US\$ 1.330,44 millones.

En términos regulatorios, el patrimonio técnico constituido ascendió a US\$ 8.811,95 millones, compuesto por US\$ 7.142,78 millones de patrimonio técnico primario y US\$ 1.669,16 millones de patrimonio técnico secundario. Por su parte, los activos y contingentes ponderados por riesgo alcanzaron US\$ 66.203,88 millones. Como resultado, el índice de patrimonio técnico o solvencia se ubicó en 13,31%, ligeramente inferior al 13,34% de marzo de 2026 y al 13,92% de junio de 2025, aunque se mantiene por encima del mínimo regulatorio.

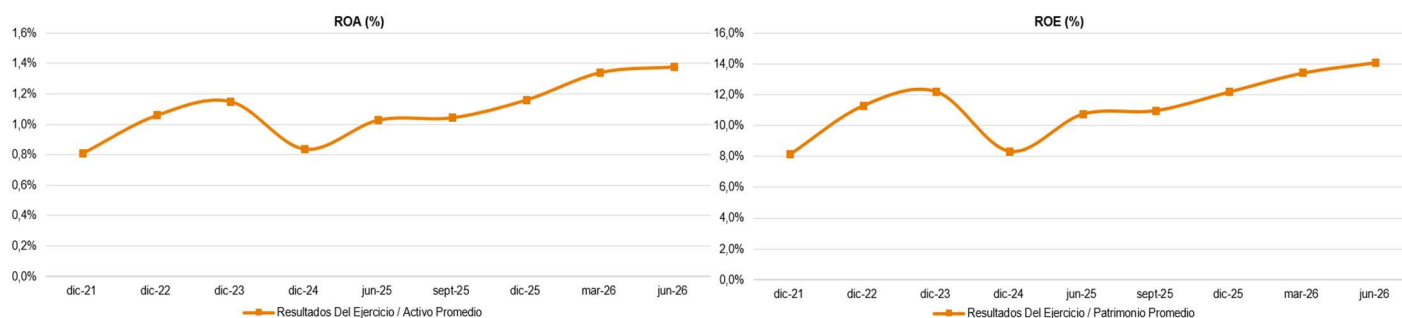
El capital ajustado se situó en 203,28%, mostrando una leve reducción frente al trimestre previo, pero manteniéndose en niveles adecuados. Asimismo, la relación pasivo total sobre patrimonio fue de 8,96 veces, inferior al nivel registrado en marzo de 2026, lo que evidencia una ligera mejora en el apalancamiento contable. En conjunto, el sistema conserva una posición patrimonial adecuada; no obstante, la expansión de los activos ponderados por riesgo exige sostener una generación interna de capital consistente con el crecimiento de la cartera.

Rentabilidad y eficiencia

A junio de 2026, los ingresos financieros del sistema totalizaron US\$ 4.150,78 millones, con un crecimiento anual de 6,04%. Este desempeño estuvo impulsado principalmente por los intereses y descuentos ganados, que ascendieron a US\$ 3.126,79 millones, y por los ingresos por servicios, que alcanzaron US\$ 573,46 millones.

Los egresos financieros se ubicaron en US\$ 1.274,44 millones, reflejando una reducción anual de 8,90%, explicada principalmente por la disminución de los intereses causados. Como resultado, el margen financiero bruto alcanzó US\$ 2.876,34 millones, con un crecimiento anual de 14,35%. Luego del gasto en provisiones por US\$ 948,39 millones, el margen financiero neto se ubicó en US\$ 1.927,96 millones, con una expansión anual de 13,53%.

La utilidad neta del sistema ascendió a US\$ 544,11 millones, con un incremento anual de 30,38%. En consecuencia, los indicadores de rentabilidad mejoraron: el ROE se ubicó en 14,11% y el ROA en 1,38%. En términos de eficiencia, los gastos de operación sobre margen financiero se redujeron a 73,67%, mientras que el indicador de eficiencia PCR se ubicó en 49,38%, evidenciando una mejora en la capacidad del sistema para absorber gastos operativos con su generación financiera.



En conjunto, a junio de 2026, el Sistema Nacional de Bancos Privados mantiene un desempeño favorable, sustentado en el crecimiento de activos, cartera y captaciones, junto con una mejora en rentabilidad y eficiencia. La calidad de cartera presenta una evolución positiva frente a marzo de 2026, con menor morosidad total y ajustada, mientras que la cobertura de cartera problemática se mantiene en niveles holgados. La liquidez muestra una recuperación trimestral, apoyada en mayores fondos disponibles, aunque permanece por debajo de niveles históricos. En solvencia, el sistema conserva una posición patrimonial adecuada, con un índice de patrimonio técnico superior al mínimo regulatorio; sin embargo, la expansión de los activos ponderados por riesgo requiere mantener políticas prudentes de capitalización y generación interna de capital.

Cambios Normativos del sector

Nº Resolución / Circular	Fecha	Cambio normativo	Resumen técnico	Sectores impactados
SB-2026-2068	30/6/2026	Expede la Norma de Control de los Planes de Recuperación y Resolución y modifica el Título XVI para incorporar los procesos de recuperación bancaria.	Exige planes preventivos de recuperación aprobados por el directorio, con indicadores de alerta temprana, niveles de escalamiento, escenarios de estrés y medidas para restablecer la posición financiera y operativa. También requiere planes de resolución que identifiquen funciones esenciales, interconexiones, estructura societaria, continuidad operativa, capacidad de información, sistemas de pagos, absorción de pérdidas y obstáculos para una resolución ordenada. La Superintendencia podrá imponer medidas correctivas y aplicar fusión extraordinaria, exclusión y transferencia de activos y pasivos o liquidación forzosa. Los planes de recuperación deberán presentarse hasta el 30 de junio de 2028 y los de resolución hasta el 30 de septiembre de 2028.	Todas las entidades financieras públicas, privadas y grupos financieros bajo control de la Superintendencia de Bancos.
JPRFM-2026-029-M	18/6/2026	Reforma Cap. II 'Del Sistema Nacional de Pagos', Título I 'Sistema Monetario' de la Codificación Monetaria/Operaciones BCE (Res. JPRM-2025-006-M).	Sustituye definiciones de 'Llave' y 'Pago en tiempo real' y ajusta principios de interoperabilidad para transferencias electrónicas de dinero en tiempo real.	SFN, SNP, fintech, COAC, bancos
JPRFM-2026-023-T	27/5/2026	Reforma Cap. I 'Norma para la Administración del Riesgo de LA/FT', Título III, Libro V (normas comunes).	Actualiza la norma de prevención de lavado de activos y financiamiento de delitos común a todos los sectores regulados.	Todos los sectores regulados (COAC, bancos, seguros, valores)
SB-2026-1689	27/5/2026	Modifica los plazos de implementación de la norma de riesgo de liquidez y de la Norma de Control para la Evaluación de la Adecuación del Capital Interno — ICAAP.	Amplía de cinco a doce meses el plazo para implementar la nueva norma de administración del riesgo de liquidez. Para ICAAP, fija hasta el 31 de mayo de 2027 la aprobación de estrategias, políticas, procesos, procedimientos, manuales y metodologías de medición del capital económico, incluyendo pruebas de estrés. El primer Informe de Autoevaluación de	Entidades de los sectores financiero público y privado bajo control de la Superintendencia de Bancos.

Nº Resolución / Circular	Fecha	Cambio normativo	Resumen técnico	Sectores impactados
			Capital, con información al 31 de diciembre de 2027, deberá presentarse hasta el 26 de febrero de 2028.	
SB-2026-1691	27/5/2026	Sustituye la norma de apertura y cierre de oficinas por la "Norma de Control de los Canales de Atención al Consumidor Financiero".	Amplía la regulación a canales presenciales y electrónicos, incluyendo matriz, sucursales, agencias, oficinas especiales, digitales, móviles y temporales, ventanillas de extensión, cajeros automáticos, corresponsales no bancarios, banca electrónica y móvil, puntos de venta, banca telefónica, videoconferencia y chatbots. Regula su autorización, apertura, traslado, transformación, cierre, monitoreo y suspensión. Fortalece los requisitos de seguridad física, alarmas, videovigilancia, planes de seguridad y continuidad. Para cajeros automáticos exige mecanismos contra robo y clonación, anclajes, acceso dual, cámaras operativas permanentemente y conservación de grabaciones por al menos 90 días.	Entidades de los sectores financiero público y privado bajo control de la Superintendencia de Bancos; proveedores de seguridad, transporte de valores y operadores vinculados a los canales de atención.
JPRFM-2026-017-S	8/4/2026	Reforma Disp. Transitorias 1ª y 3ª del Cap. VII 'Norma sobre Segmentos y Porcentajes Máximos de Inversión Obligatoria', Libro III (Seguros).	Modifica plazos transitorios de la inversión obligatoria del sistema de seguros privados.	Seguros privados
JPRFM-2026-016-SP	8/4/2026	Reforma Disp. Transitorias 3ª y 4ª del Cap. III (Inversiones Obligatorias para compañías de salud prepagada), Libro III.	Ajusta plazos transitorios de inversiones obligatorias para compañías de medicina prepagada.	Salud prepagada
JPRFM-2026-015-F	3/4/2026	Reformas a la norma que regula el esquema de Exclusión y Transferencia de Activos y Pasivos (ETAP).	Actualiza el mecanismo de resolución bancaria ETAP aplicable al SFN.	SFN, COAC, SFPS, resolución bancaria
JPRFM-2026-012-F	23/3/2026	Reformas al Cap. XXI 'Categorización y Valoración de las Garantías Adecuadas', Título II, Libro I.	Modifica la categorización y valoración de garantías adecuadas para operaciones de crédito.	SFN, COAC, SFPS, bancos
JPRFM-2026-011-F	23/3/2026	Sustituye numeral 5 art. 4 del Cap. XI (financiamiento de vivienda de interés social e interés público), Título II, Libro I.	Fija el plazo del crédito de vivienda VIS/VIP en mínimo 20 y máximo 30 años.	SFN, COAC, SFPS, bancos
JPRFM-2026-008-F	6/3/2026	Agrega Cap. LXVII 'Norma para el acceso a financiamiento para mujeres emprendedoras', Título II, Libro I.	Habilita productos financieros preferenciales con perspectiva de género para emprendimientos liderados por mujeres.	SFN, COAC, SFPS, bancos
SB-2026-0437	6/2/2026	Sustituye íntegramente el Capítulo IV "De la Administración del Riesgo de Liquidez", del Título IX de las Normas de Control de la Superintendencia de Bancos.	Establece un nuevo marco para la identificación, medición, control y monitoreo del riesgo de liquidez. Regula la participación del directorio, CAIR, Comité de Activos y Pasivos y unidad de riesgos; introduce conceptos como activos líquidos de alta calidad, brechas de liquidez, activos líquidos netos y liquidez en riesgo. Define bandas temporales, límites de exposición a 7, 15, 30, 60 y 90 días, indicadores de alerta temprana, planes de acción y planes de contingencia con pruebas anuales. También exige sistemas de información y revisión de auditoría interna.	Entidades de los sectores financiero público y privado bajo control de la Superintendencia de Bancos.
SB-2026-0447	6/2/2026	Reforma el Capítulo I "Gestión Integral y Administración de Riesgos de las entidades de los sectores financieros público y privado".	Incorpora formalmente el marco y la declaración de apetito de riesgo, capacidad y tolerancia al riesgo, límites e indicadores clave. Adopta el modelo de tres líneas, diferenciando las responsabilidades de las áreas operativas, riesgos, cumplimiento, control interno y auditoría interna. Fortalece las funciones del CAIR y de la unidad de riesgos e incorpora pruebas de estrés anuales en escenarios base, adverso y severo, con posibilidad de pruebas inversas. También exige arquitectura de datos y sistemas de información que permitan agregar, consolidar y reportar los riesgos. El plazo de adecuación es de nueve meses.	Entidades de los sectores financiero público y privado bajo control de la Superintendencia de Bancos.

Fuente: SB, JPRF / Elaboración: Calificadora de riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Análisis de la Institución

Banco de la Producción S.A. Produbanco es una institución bancaria privada, que inició sus operaciones en 1978 atendiendo al sector corporativo; para posteriormente ampliar sus segmentos de negocio y como tal la cobertura geográfica en Ecuador, que le ha permitido consolidar su experiencia de más de 48 años en el mercado financiero nacional. La institución pertenece al grupo de bancos grandes y ha mantenido su posicionamiento como una de las cuatro instituciones financieras más grandes del país acorde a la representatividad de sus activos dentro del sistema de bancos privados. En el primer trimestre del año 2014, la institución pasó a formar parte del Grupo Promerica, mismo que cuenta con presencia en América Central, el Caribe y América del Sur, específicamente en nueve países: Ecuador, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Islas Caimán, Nicaragua, Panamá y República Dominicana, y el banco afiliado Terrabank (Estados Unidos), matiz que denota la fortaleza del grupo financiero Promerica Financial Corporation (PFC).

Gobierno Corporativo

Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene un área formalmente designada para la comunicación con los accionistas, quienes mantienen los mismos derechos en función de las clases a través del área de secretaría general. La entidad mantiene una política de información formalmente aprobada en abril de 2019 en el Manual de Procedimientos de Transparencia. Además, la institución cuenta con un auditor interno que reporta directamente al Directorio y a la Junta de Accionistas. El Banco elabora y difunde su informe de gobierno corporativo con sus respectivos avances a sus principales grupos de interés mediante su memoria anual

Composición Accionaria Banco Produbanco S.A.

Accionistas	Nacionalidad	Participación %
PROMERICA FINANCIAL CORPORATION	Panamá	62,20%
LASKFOR MANAGEMENT, INC.	Suiza	5,14%
OTROS 1243 ACCIONISTAS CON PARTICIPACIÓN INDIVIDUAL MENOR AL 5%		32,66%

Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

A la fecha de corte, el detalle de empleados de las empresas del Grupo Produbanco es el siguiente:

Empleados Banco Produbanco S.A.

Empleados	Total, General
BANCO DE LA PRODUCCIÓN S.A. PRODUBANCO	2.619
PROTRAMITES TRÁMITES PROFESIONALES S.A.	301
EXTERNALIZACIÓN DE SERVICIOS S.A. EXSERSA	197
PROCONTACTO SOLUCIONES INTELIGENTES S.A.	260
Total	3.377

Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

En marzo 2024 Produbanco comunica a la Superintendencia de Bancos mediante oficio Nro. SG-043-2024 la venta de la subsidiaria Ecuapayphone.

Los miembros de la plana gerencial y Directorio de Banco de la Producción S.A. Produbanco son profesionales con vasta experiencia, altamente capacitados para desempeñarse en sus funciones, lo cual es una fortaleza para el desenvolvimiento de las estrategias de la empresa.

Directores Banco Produbanco S.A.

Nombre del director	Cargo	Área de especialización	Experiencia**
Francisco José Martínez Henares	Director Principal	Master of Business Administration (MBA)	31 años
Héctor Roberto Neira Calderón	Director Principal	Ing. Administrativo	40 años
Karla Dolores Icaza Meneses	Director Principal	Administradora de Empresas	38 años
Pablo Mauricio Arguello Godoy	Director Principal	Ing. Comercial	33 años
Gustavo Francisco Vásconez Espinosa	Director Principal	Ingeniero Industrial	43 años
Francisco Ortiz Guardián	Director Alterno	Administrador de Empresas	33 años
Denise Henríquez Noriega	Director Alterno	Master of Business Administration (MBA)	21 años
Diego Javier Borrero Andrade	Director Alterno	Economista	29 años
Juan Manuel Borrero Viver	Director Alterno	Banca Finanzas y Administración de Riesgo	48 años
Juan Diego Mosquera Pesantes	Director Alterno	Banca Finanzas y Seguros	64 años

** Experiencia como miembro del Directorio en Produbanco y otras organizaciones

Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

La institución cuenta con un reglamento del Directorio aprobado el 29 de mayo de 2014 y con última reforma el 26 de febrero de 2019. Además, para la selección de directores independientes el Banco cuenta con criterios como no encontrarse incurso en las causales de inhabilidad o hechos supervivientes, ser independientes de la propiedad y gestión del Banco y ser personas con reconocido prestigio en el ambiente empresarial y financiero.

Por otra parte, el Reglamento de Funcionamiento de la Junta General de Accionistas fue aprobado el 22 de marzo de 2018, con última reforma aprobada el 25 marzo de 2021. En este sentido, los accionistas que soliciten la convocatoria de la Junta General Extraordinaria deberán dirigir la oportuna petición al Directorio del Banco de la Producción S.A. Produbanco, justificando debidamente la posesión de acciones que representen al menos, el veinticinco por ciento del capital social y expresando concretamente los asuntos que han de someterse a la citada Junta, conforme el Estatuto y el Reglamento de JGA.

Responsabilidad Social

El Banco ha realizado un proceso formal de identificación de sus grupos de interés y ha establecido acciones con cada uno de ellos. En este sentido, durante 2018 se realizó un mapeo y estudio de materialidad en cuyo informe se ratificaron los grupos de interés de Produbanco: Accionistas, Clientes, Colaboradores, Proveedores, Comunidad. Durante 2022 se realizó un mapeo y estudio de materialidad en cuyo informe se ratificaron los grupos de interés de Produbanco. Como compromiso que mantiene la entidad, durante este proceso se determinó aspectos relevantes que implican responsabilizarse por los principales impactos positivos y negativos que generan a través de su gestión; además de poder correlacionarlos con los diferentes grupos de interés que apoyan la sostenibilidad de sus acciones en el tiempo. El estudio de materialidad reveló que los grupos de interés concentran su atención en observar la gestión de Produbanco en los siguientes temas: Derechos Humanos; Desarrollo integral de los colaboradores; Relacionamiento con proveedores; Finanzas y negocios sostenibles; Gobernanza; Atención al cliente; Ambiente.

De igual manera, el Banco cuenta con programas y políticas que promueven el reciclaje como: el desarrollo de un programa en los edificios administrativos, donde los desechos son clasificados y gestionados con una empresa calificada; proceso piloto de reciclaje de papel en agencias; entrega de material reciclado de papel en agencias

y edificios administrativos a la Fundación Su Cambio por el Cambio, quienes lo negocian con gestores ambientales; la implementación de estrictos estándares en cuanto al manejo de tóneres y su destino final; digitalización de contratos, impresiones controladas, mejora en procesos a través de la eliminación o digitalización de documentos, lo cual repercute a su vez en la disminución del consumo de papel.

Además, durante el año 2020, se realizó el cálculo de la Huella Hídrica Azul y Gris, utilizando la metodología propuesta por la Water Footprint Network (WFN). Esto les ayudó a definir una línea base para los programas que promueven un consumo racional del agua. Por su parte, desde 2020 se realiza la medición de Huella de Carbono corporativa con el objetivo de cuantificar, reducir, y compensar sus emisiones, utilizando metodologías que permitan una validación y verificación externa. Al tratarse del quinto año consecutivo de medición, se revisa también el Plan de Reducción de Emisiones con sus metas y acciones implementadas. El Banco consiguió la certificación internacional de Carbono de Neutralidad de acuerdo con la ISO 14064 – 3 y el GHG Protocol, verificada por Bureau Veritas, convirtiendo a Produbanco en la primera entidad financiera del país en obtenerla.

Dentro del Programa de ecoeficiencia corporativa y uso de recursos definido durante 2020, se establecieron los aspectos energéticos como las principales acciones a impulsar en los siguientes años, demostrando los altos niveles de eficiencia energética que mantiene la institución. De acuerdo con los antecedentes, se establecieron los aspectos energéticos como principales acciones a impulsar en los siguientes años, así como también acciones en componentes como viajes corporativos, movilización de proveedores, gestión de desechos, como también la movilización de colaboradores. Además, sobre las acciones a implementar para cumplir dicho objetivo, se encuentran la certificación de construcción sostenible EDGE, la realización de un análisis de línea base, el establecimiento de los puntos de mayor consumo energético y el control de consumo energético de agencias estratégicas, así como pilotajes de instalación de paneles solares en agencias.

Por otra parte, como parte de la estrategia de sostenibilidad, Produbanco tiene implementado desde 2016 un análisis en el portafolio de clientes con un Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales. Además, bajo el compromiso de ofrecer soluciones financieras con valor agregado y que contribuyan al desarrollo sostenible de Ecuador, la institución impulsa el Programa "Líneas Verdes", enfocado en generar un impacto positivo para el ambiente y la empresa, y está dirigido a la financiación de proyectos de eficiencia energética, energía renovable, certificaciones de sostenibilidad, y eficiencia de agua mediante créditos especializados. Los préstamos cuentan con periodos de gracia dependiendo la necesidad del proyecto y estudios de factibilidad. Adicionalmente, se han incorporado nuevas categorías, es decir se ha pasado de un Programa de Líneas Verdes a tener un Portafolio Sostenible. Son siete categorías alineadas a los Objetivos de Desarrollo Sostenible: PYME mujer, PYME de sectores vulnerables en donde la fuerza laboral ha tenido poco acceso a educación, PYMES que operan en salud o educación, retail mujer, PYMES lideradas por jóvenes de menos de 32 años y las Líneas Verdes. A través de Conciencia Verde se ha logrado que más de 78.000 personas sean parte de este cambio, con el cual se ha sumado US\$ 40,1 millones desde el 2021 -año en el que arrancamos- hasta junio 2024.

Produbanco es el primer banco de capital privado en Latinoamérica en obtener una certificación de Empresa B, con un puntaje verificado de 100,3 puntos, frente al puntaje mínimo exigido de 80; mismo que ha incrementado desde entonces a 110 puntos. Esta es una certificación internacional que conforma una comunidad global de organizaciones con propósito, que operan bajo altos estándares sociales, ambientales, de gobernanza y transparencia, a la vez que se incluyen en el Estatuto Social los intereses de los colaboradores, las comunidades y el ambiente, así como en otras herramientas de gobernanza, permitiendo que la Alta Gerencia y el Directorio puedan equilibrar necesidades de largo plazo del conjunto de intereses externos, con los retornos financieros de corto plazo de sus Accionistas. Ser una empresa B, compromete a Produbanco a realizar mejoras continuas que fomenten una cultura de propósito, así como a usar la importancia de su negocio para construir una economía más sostenible e inclusiva.

En cuanto a la gestión de Proveedores se han incorporado factores generales de evaluación de un proveedor respecto a su situación en términos de sostenibilidad (conocimiento en: responsabilidad social, ambiente, seguridad y salud ocupacional), como también en el proceso de adquisición y compras de ciertos productos, se incorporaron criterios de sostenibilidad.

Es importante resaltar que la institución mantiene programas y políticas formales que promueven la igualdad de oportunidades esto incluye políticas claras contra la discriminación en cualquier forma, y que en conjunto con aspectos como hostigamiento o acoso laboral pueden ser denunciados a través de la Línea Ética, implementada en 2019. La nómina de Produbanco y sus Subsidiarias, registró 112 colaboradores con discapacidad a junio 2025, garantizándoles un ambiente adecuado de trabajo para el desenvolvimiento de sus actividades.

Cabe mencionar que Produbanco cuenta con programas y políticas formales que promueven su participación con la comunidad. En este sentido, la entidad cuenta con programas de educación financiera para toda la sociedad, cuyo fin es contribuir para que se desarrollen destrezas que permitan pensar en forma crítica y demás habilidades financieras que ayuden a mejorar el uso de sus recursos. Además, mantiene su programa principal "Conservando Nuestras Fuentes de Agua: Los Páramos de Ecuador", a través del financiamiento de acuerdos de conservación con los propietarios de los páramos, quienes reciben incentivos económicos para el cuidado y uso sostenible del ecosistema. Adicionalmente, el Banco trabaja con el Programa Social Su Cambio Por el Cambio para mejorar la calidad de vida y contribuir al desarrollo integral de grupos sociales en situación de vulnerabilidad, y con el Proyecto Social de Formación y Desarrollo Comunitario San Simón de Guaranda el cual impulsa el desarrollo integral mediante planes educativos, de alimentación, de producción, autogestión y acción comunitaria.

A su vez, la entidad ha ejecutado programas más formales que promueven la erradicación del trabajo infantil y el trabajo forzoso, el cual se encuentra establecido en su Política de Gestión de la Incorporación. Y, la institución cuenta con un Código de Ética y Conducta aprobado el 8 de agosto de 2007 y cuya última actualización fue el 30 de marzo 2023.

Operaciones

Banco de la Producción S.A. Produbanco, es una institución financiera de banca universal con mayor enfoque en el segmento corporativo. Por otra parte, la institución cuenta con cobertura en 14 provincias del país, estableciéndose las provincias de Pichincha y Guayas como las más representativas a nivel nacional. Adicionalmente, cuenta con 124 agencias, 515 cajeros automáticos propios, y 21 cajeros automáticos afiliados y 2.281 corresponsales no bancarios. También utiliza 33 agencias de Servipagos y 17.629 canales de atención de Pago Ágil distribuidos.

Reconocimientos

- Best Branding Awards (2026)
- Consejo Violeta (2026).
- MERCO 5to lugar (Mejor Equipo RRHH) (2026)
- MERCO 7mo lugar (Empresa en atracción de talentos) (2026)
- Mejor Compañía de Banca en experiencia al cliente con sello BCX(2026)
- Best Bank Ecuador (2023-2024-2025-2026)
- Primer Lugar Ranking PXI Ecuador (2024-2025-2026)



Reconocimientos de sostenibilidad



Productos

Los productos de la institución se encuentran diversificados acorde a los tipos de requerimientos que presentan sus clientes; de esta manera se establecen los productos específicos para banca de personas (direccionado a personas naturales), banca PYMES (direccionado hacia las pequeñas y medianas empresas), banca empresarial (direccionado hacia empresas con ventas anuales entre US\$ 5,01 a US\$ 35,00 millones), banca corporativa (brinda soporte estratégico en el desarrollo sostenible de distintos negocios, direccionado a empresas con ventas anuales > US\$ 35 millones) y banca privada (ofrece servicios financieros especializados para atender las necesidades de las personas naturales de alto patrimonio). La integración de Produbanco al Grupo Promerica le permitió diversificar aún más las líneas de negocio, productos y servicios; también amplió la red bancaria y acceso a nuevas líneas con bancos corresponsales internacionales del grupo.

Estrategias corporativas

La institución históricamente ha presentado una estrategia de intermediación financiera guiada al segmento comercial; sin embargo, la administración actual ha implantado una estrategia diferente, denotándose un perfil de riesgo moderado que busca incrementar su participación de mercado en los segmentos de consumo y vivienda, aspectos que demuestran el lineamiento hacia una banca universal.

El plan estratégico 2024-2026 se basa en cuatro pilares principales:

- Mayor rentabilidad: Convertirse en un banco más rentable y consolidar su participación en el mercado
- Experiencias memorables: Crear la mejor experiencia digital y no digital para clientes en el sector bancario del país.
- Cultura ágil de colaboración: Desarrollar una cultura ágil y consolidarse dentro de los empleadores top 3 del sector financiero.
- Sostenibilidad: Ambiental, social, y económica, consolidar el liderazgo en sostenibilidad del país.

Compromisos Produbanco

- Pacto Global.
- Principios Banca Responsable.
- Protocolo Finanzas Sostenibles.
- Compromiso Colectivo Acción Climática.
- Acción y seguimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

Posición competitiva

Históricamente, la entidad se ha mantenido en las primeras posiciones del sistema financiero nacional, lo que demuestra un importante posicionamiento, trayectoria y prestigio adquirido en sus más de 48 años de experiencia en el mercado financiero nacional e internacional. Demostrando una posición de solvencia importante, Produbanco goza de muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y de la confianza de los agentes económicos. Al 30 de junio 2026, Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene la cuarta posición dentro del sistema de bancos privados según el total de activos y pasivos con participaciones de 11,65% y 11,92%, respectivamente, de igual forma según el patrimonio total del sistema, la institución se ubica en la cuarta posición (9,23%). Adicionalmente, Produbanco ocupa el tercer lugar dentro de los bancos privados por captación de depósitos a la vista con el 12,61% y el 11,20% de captación de depósitos a plazo de sistema con la posición número cuatro.

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito – Administración del Riesgo de Crédito

Para este riesgo, la institución en el primer trimestre de 2026 evaluó el cumplimiento de la normativa y políticas internas relativas a: perfil del cliente, tipo de crédito, segmento (incluye la tasa), aplicación de un modelo de scoring, listas internas y externas, cuentas cerradas, montos, niveles de aprobación y plazo de crédito, los controles que el sistema realiza para cumplir las políticas descritas y que la documentación se encuentre completa y actualizada de acuerdo a lo solicitado por el ente de control y en base a las políticas internas.

La institución ha definido su proceso alineado a lo establecido en la normativa vigente, en base a un proceso sistemático y sustentado, cuenta con políticas y procedimientos alineados a la normativa; se realiza seguimientos periódicos y oportunos de la evolución y cumplimiento de las políticas de crédito definidas, los parámetros del sistema se encuentran correctamente establecidos a excepción de lo observado en la política de cupos de aprobación.

El Banco mantiene un nuevo concepto para la concepción de los modelos de scoring crediticios de cartera no comercial, enfocados en el cliente que se basan en:

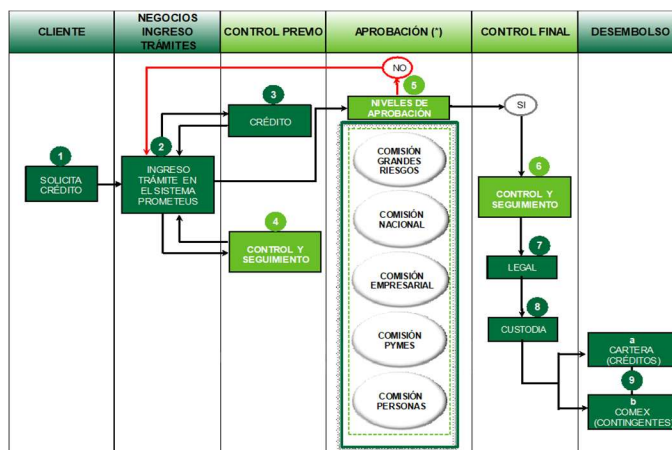
- Clientes sin antecedentes crediticios
- Clientes nuevos para el banco, pero con historial crediticio
- Clientes con experiencia previa en el banco.

La concepción de modelos se describe a continuación:



Fuente / Elaboración: Banco de la Producción S.A. Produbanco

A continuación, un detalle del proceso para la aprobación de un crédito de la institución:



Fuente / Elaboración: Banco de la Producción S.A. Produbanco

En cuanto a los niveles de aprobación, el banco mantiene diferentes comisiones y comités en cuanto a montos de créditos:



Fuente / Elaboración: Banco de la Producción S.A. Produbanco

COMITÉ DE CRÉDITO

Integrantes

Presidente:

Director 1

Secretario

- Control y Seguimiento

Miembros (con voto):

- Presidente Ejecutivo
- 2 o 3 Directores, dependiendo de los riesgos acumulados del Cliente y de su grupo económico
- Vicepresidente Banca Empresas o Vicepresidente Banca Minorista o Vicepresidente Empresas Sucursal Guayaquil o Vicepresidente Segmento Pyme o Vicepresidente Segmento Empresarial o Oficial Corporativo Senior Sierra, según corresponda. Gerente Segmento Institucional o Gerente Segmento Digital, según corresponda.
- Gerente Crédito Personas o Gerente Crédito Empresas o Coordinador Crédito Empresas o Coordinador Crédito Personas o Coordinador Crédito Pyme, según corresponda.
- Oficial Corporativo o Gerente Segmento Patrimonial o Asesor Patrimonial o Gerente Desarrollo de Negocios o Gerente Regional Segmento Personas, según corresponda.

Análisis del Riesgo de Crédito

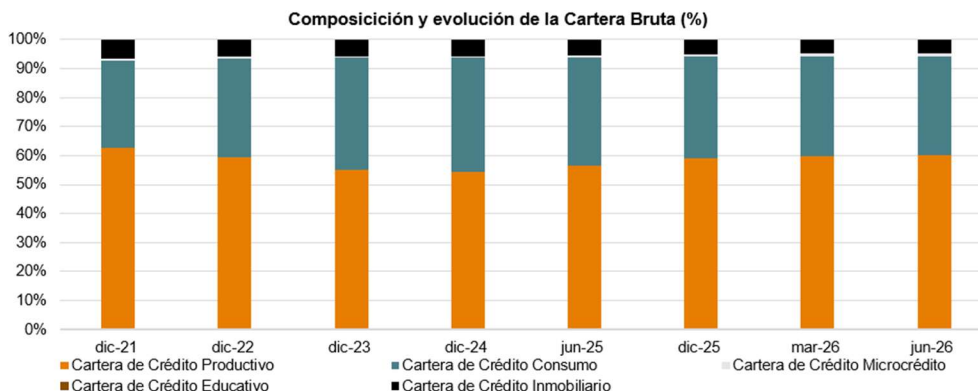
Históricamente, los activos del Banco de la Producción S.A. Produbanco han mantenido una trayectoria creciente, registrando una variación promedio anual de +10,27% durante el período 2021-2025. A junio de 2026, los activos alcanzaron US\$ 9.472,07 millones, reflejando un crecimiento interanual de +13,31% (US\$ +1.113,01 millones). La expansión estuvo determinada principalmente por el crecimiento de la cartera de créditos neta, que aumentó +15,24% (US\$ +849,98 millones), y de los fondos disponibles, que se incrementaron +28,19% (US\$ +250,85 millones). En menor medida, otros activos crecieron +9,12% (US\$ +23,99 millones), mientras que las inversiones

netas registraron una ligera contracción de -0,45% (US\$ -6,32 millones). En términos de composición, la cartera neta representó 67,85% del activo total, los fondos disponibles 12,04% y las inversiones 14,86%, confirmando la elevada participación de los activos vinculados a la intermediación financiera dentro de la estructura del Banco.

Calidad de la Cartera

La cartera de créditos bruta del Banco de la Producción S.A. Produbanco ha mantenido una trayectoria creciente, registrando una variación promedio anual de +12,82% durante el período 2021-2025. A junio de 2026, la cartera bruta alcanzó US\$ 6.735,06 millones, con un crecimiento interanual de +14,66% (US\$ +861,11 millones). La expansión estuvo liderada por la cartera productiva, que aumentó +21,90% (US\$ +720,88 millones), seguida por microcrédito, con un crecimiento de +76,73% (US\$ +32,06 millones), y consumo, que aumentó +4,15% (US\$ +85,37 millones). Por su parte, la cartera inmobiliaria registró un crecimiento de +1,98%, mientras que la cartera educativa se contrajo -15,87%. En consecuencia, el crecimiento del portafolio continúa concentrándose en la cartera productiva, que además incrementó su participación dentro de la cartera total, mientras que los segmentos de consumo e inmobiliario redujeron su peso relativo.

A junio de 2026, la cartera bruta mantiene una concentración elevada en el segmento productivo, que representó 59,57% del total, seguido por consumo con 31,83%, inmobiliario con 4,65%, microcrédito con 1,10% y educativo con 0,01%. Frente a junio de 2025, la participación de la cartera productiva aumentó desde 56,06% hasta 59,57%, mientras que consumo disminuyó de 35,04% a 31,83% e inmobiliario de 5,23% a 4,65%. Esta recomposición se encuentra asociada al mayor dinamismo de la cartera productiva, que creció +21,90% y concentró la mayor parte del incremento absoluto de la cartera bruta. En consecuencia, el perfil de colocaciones mantiene una orientación más marcada hacia el financiamiento productivo.



Al 30 de junio de 2026, los 25 mayores deudores de la Entidad registran un saldo de cartera de US\$ 1.128,36 millones, equivalente a un índice de concentración de 16,75% sobre la cartera bruta total. Al incorporar los contingentes por US\$ 189,64 millones, el riesgo asociado a este grupo asciende a US\$ 1.317,99 millones, elevando el índice de concentración a 19,57%. Por su parte, al descontar las provisiones correspondientes por US\$ 9,86 millones, el riesgo neto de los 25 mayores deudores se ubica en US\$ 1.308,13 millones, equivalente al 19,42% de la cartera bruta. En términos de calidad, la totalidad de las operaciones se encuentra registrada como "Por Vencer", predominando las calificaciones A1, con una operación calificada A2 y las exposiciones correspondientes a instituciones financieras calificadas como AL, lo que evidencia un perfil crediticio favorable dentro de este grupo. Adicionalmente, se identifican garantías asociadas a diversas operaciones, principalmente hipotecarias, prendarias, en efectivo, fiduciarias y garantías, cuyo valor registrado asciende a US\$ 1.230,83 millones frente a un riesgo total de US\$ 1.317,99 millones. En este contexto, la concentración de los 25 mayores deudores se mantiene en niveles relevantes pero manejables para una institución de banca múltiple.

Adicionalmente, Banco de la Producción S.A. Produbanco goza de una amplia cobertura nacional con presencia en 24 provincias del país. Por ubicación geográfica de sus clientes, las dos provincias con mayor participación del total de la cartera de créditos bruta son Pichincha (43,91%) y Guayas (32,75%). El (23,34%) restante se distribuye en 22 diferentes provincias con una participación individual inferior. A pesar del grado de concentración geográfica en las dos provincias mencionadas, la ponderación tiene concordancia con la importancia de cada una de ellas en su región y en la economía del país. Asimismo, la institución mantiene una adecuada diversificación por actividad económica, donde la mayor concentración es la categoría de "Otras actividades de servicios", con el 22,90% de la cartera, seguida de "Comercio al por Mayor y al por Menor; Reparación de Vehículos Automotores y Motocicletas", con el 19,37%, e "Industrias Manufactureras", con el 16,88%. A continuación, "Actividades Inmobiliarias" representa el 7,44% y "Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca" el 6,90%. Las demás actividades presentan participaciones individuales inferiores al 4,00%. La diferencia se distribuye en diferentes sectores con participaciones individuales que no superan el 4,00%.

Al analizar la calificación de cartera y otros activos ponderados por riesgo, se distingue una mayor concentración en el nivel de Riesgo Normal (A1-A3) con el 91,00%, mientras que el Riesgo Potencial (B1 y B2) representa el 1,27% y la cartera con mayor probabilidad de deterioro (CDE) pondera el 4,17%. Por su parte, el 3,56% está cubierto al 100% con garantías autoliquidables. Según un detalle emitido por la entidad, se registra una diferencia en la constitución de provisiones; sin embargo, esto se debe a que el cálculo de la provisión requerida por el organismo de control se efectúa sobre los riesgos brutos del cliente, mientras que la provisión constituida se calcula sobre los riesgos netos, es decir, excluyendo los riesgos amparados por garantías autoliquidables. De esta manera, se evidencia que el Banco cumple con los requisitos de constitución de provisiones y clasificación de activos y contingentes por categoría de riesgo.

Movimiento 231 A a junio 2026 (US\$ y %)

Calificación de riesgo	TOTAL	CRÉDITOS CUBIERTOS CON GARANTÍAS AUTOLÍQUID.	SALDO SUJETO A CALIFICACIÓN	% PARTICIPACIÓN	% PROVISIÓN	PROVISIONES REQUERIDAS	PROVISIONES CONSTITUIDAS	DIFERENCIA ENTRE REQUERIDAS Y CONSTITUIDAS	PROVISIONES MITIGADAS POR GARANTÍAS HIPOTECARIAS	PROVISIONES EXCES. O (DEF)
A1	5.979.772.135	84.159.100	5.895.613.035	83,14%	0,88%	62.436.308	52.453.628	9.931.342	9.957.011	-25.669
A2 Riesgo Normal	363.063.681	13.616.705	349.446.976	5,05%	1,65%	7.532.665	5.978.657	1.553.688	1.553.848	-160
A3	202.020.394	8.956.157	193.064.237	2,81%	2,38%	7.185.589	4.803.109	2.382.380	2.382.430	-50
B1 Riesgo Potencial	51.974.085	603.238	51.370.847	0,72%	5,66%	3.246.476	2.942.760	301.712	302.714	-1.002
B2	39.597.152	92.534	39.504.618	0,55%	9,85%	4.356.213	3.900.454	455.749	455.754	-5
C1 Deficiente	88.985.529	241.366	88.744.163	1,24%	15,65%	18.833.739	13.929.520	4.904.017	4.904.118	-101
C2	33.881.293	23.096	33.858.197	0,47%	40,77%	13.826.184	13.812.947	10.759	11.998	-1.239

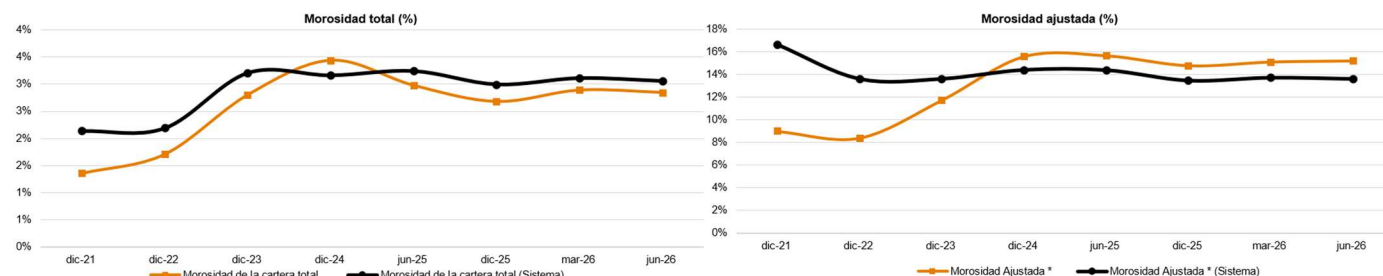
Movimiento 231 A a junio 2026 (US\$ y %)

Calificación de riesgo	TOTAL	CRÉDITOS CUBIERTOS CON GARANTÍAS AUTOLÍQU.	SALDO SUJETO A CALIFICACIÓN	% PARTICIPACIÓN	% PROVISIÓN	PROVISIONES REQUERIDAS	PROVISIONES CONSTITUIDAS	DIFERENCIA ENTRE REQUERIDAS Y CONSTITUIDAS	PROVISIONES MITIGADAS POR GARANTÍAS HIPOTECARIAS	PROVISIONES EXCES. O (DEF)
D Dudoso Recaudo	51.236.374	42.556	51.193.818	0,71%	63,23%	32.438.013	32.396.233	39.464	40.622	-1.158
E Pérdida	125.869.625	272.098	125.597.527	1,75%	99,78%	125.869.625	125.597.528	204.539	238.318	-33.779
AI Gtías Auto	255.778.346	255.778.346	0	3,56%	0,00%	0	0	0	0	0
Total	6.850.203.244	363.785.1976	6.828.393.419	100,00%	2,81%	275.724.816	255.814.829	19.783.650	19.846.813	-63.164

Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

A junio de 2026, la cartera problemática de Banco Produbanco totalizó US\$ 191,37 millones, registrando un crecimiento interanual de +9,66% (US\$ +16,86 millones). Si bien el saldo problemático aumentó en términos absolutos, su ritmo de expansión fue inferior al crecimiento de la cartera bruta (+14,66%), que aumentó US\$ 861,11 millones. Esta diferencia de velocidades permitió que la morosidad total disminuyera de 2,97% a 2,84%, pese al incremento nominal de la cartera problemática. En este sentido, la evolución observada muestra una expansión del portafolio que ha sido acompañada por un crecimiento relativamente más contenido de los activos problemáticos; no obstante, el aumento de estos últimos continúa requiriendo seguimiento, particularmente por el comportamiento de los segmentos con mayores niveles de morosidad.

La evolución de la calidad de la cartera se reflejó en una reducción del indicador de morosidad total, que pasó de 2,97% en junio de 2025 a 2,84% en junio de 2026, equivalente a una disminución de -0,13 puntos porcentuales. El indicador se mantuvo por debajo del promedio de bancos privados, que pasó de 3,24% a 3,05% en el mismo período. Por segmento, la morosidad de la cartera productiva disminuyó de 1,12% a 1,00%, ubicándose por debajo del promedio sectorial de 1,06%; la cartera inmobiliaria se redujo ligeramente de 2,97% a 2,93%; y microcrédito pasó de 3,15% a 1,98%, manteniéndose ampliamente por debajo del promedio del sistema de 6,33%. En contraste, consumo incrementó su morosidad de 5,79% a 6,12%, mientras que educativo pasó de 10,18% a 13,68%, ambos por encima de sus respectivos promedios sectoriales de 4,85% y 2,66%. Por tanto, la mejora del indicador agregado estuvo sustentada principalmente en la evolución de los segmentos productivo y microcrédito, que compensó el mayor deterioro observado en consumo y educativo.



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

La cartera refinanciada alcanzó US\$ 113,01 millones al cierre de junio de 2026, registrando una contracción interanual de -9,75% (US\$ -12,21 millones) frente a junio de 2025. Como consecuencia, su participación dentro de la cartera bruta disminuyó de 2,13% a 1,68%. La reducción del saldo y de su peso relativo dentro del portafolio constituye una evolución favorable en términos de composición de la cartera, al disminuir la exposición relativa a operaciones que han requerido modificaciones en sus condiciones originales. No obstante, su evolución debe analizarse conjuntamente con la cartera reestructurada y con la morosidad ajustada para evaluar de manera integral la calidad de la cartera.

Por otra parte, la cartera reestructurada alcanzó US\$ 187,68 millones al cierre de junio de 2026, registrando un crecimiento interanual de +10,53% (US\$ +17,88 millones) respecto a junio de 2025. Su participación dentro de la cartera bruta, sin embargo, disminuyó ligeramente de 2,89% a 2,79%, debido a que el crecimiento de la cartera bruta fue superior al de la cartera reestructurada. La evolución muestra que, aunque el saldo de estas operaciones aumentó, su peso relativo dentro del portafolio se redujo, manteniéndose como un componente que requiere seguimiento por su relación con la calidad crediticia.

A junio de 2026, el Banco ha castigado un total de US\$ 87,68 millones distribuidos en diferentes segmentos de crédito (consumo, comercial, microempresa y vivienda), y recuperó US\$ 16,32 millones de cartera por lo que los castigos acumulados de cartera totalizaron US\$ 530,09 millones, registrando un crecimiento interanual de +18,30% (US\$ +81,99 millones) y representando 7,87% de la cartera bruta, frente al 7,63% observado en junio de 2025. En contraste, la morosidad ajustada disminuyó de 15,62% a 15,18%, equivalente a una reducción de -0,45 puntos porcentuales, aunque permaneció por encima del promedio del sistema de 13,58%. La evolución refleja que, pese al mayor saldo acumulado de castigos, el crecimiento de la cartera y la menor participación conjunta de operaciones refinanciadas y reestructuradas permitieron una reducción del indicador ajustado. No obstante, la brecha frente al sistema mantiene a la calidad crediticia ajustada como un aspecto relevante de seguimiento.

Detalle de Castigos y Recuperaciones Mensuales (US\$)

Fecha de corte	Castigo	Recuperación
enero de 2026	16.114.815	2.088.598
febrero de 2026	9.731.858	1.659.485
marzo de 2026	19.880.050	2.514.446
abril de 2026	13.354.179	2.847.076
mayo de 2026	13.522.022	3.510.991
junio de 2026	15.081.097	3.694.894
Total	87,684,021	16,315,489

Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

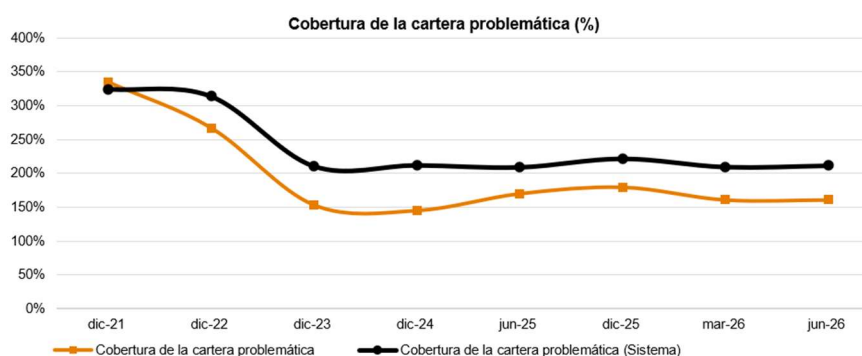
A junio de 2026, las provisiones constituidas por Banco de la Producción S.A. Produbanco alcanzaron US\$ 341,71 millones, de las cuales US\$ 308,45 millones correspondieron a provisiones de cartera de créditos, US\$ 21,55 millones a cuentas por cobrar, US\$ 8,02 millones a bienes adjudicados, US\$ 0,62 millones a otros activos y US\$ 2,96 millones a aceptaciones bancarias y operaciones contingentes. La estructura mantiene una elevada concentración en las provisiones de cartera de créditos, que representan aproximadamente el 90,27% del total, en línea con la principal exposición de riesgo de la Entidad. Durante el período, la provisión cargada al gasto alcanzó US\$ 104,31 millones, parcialmente compensada por recuperaciones por US\$ 10,45 millones y castigos por US\$ 94,10 millones, determinando el saldo de provisiones registrado al cierre de junio de 2026.

Movimiento de provisiones a junio 2026 (US\$)

Concepto	Inversiones en Valores	Cartera de créditos	Cuentas por cobrar	Bienes adjudicados	Otros activos	Acep. Bancarias y Contingentes	Total
Saldo al 31 de diciembre 2025	-45.944	-307.918.563	-24.639.655	-5.287.973	-831.599	-3.171.806	341.945.538
Provisión cargada al gasto	-23.558	-90.720.088	-10.293.137	-2.760.865	-373.900	-135.783	-104.307.331
Recuperaciones	17.017	2.522.055	7.532.395	32.464	-	342.608	10.446.539
Regularizaciones	-	-	-	-	-	-	-
Castigos		87.669.349	5.849.157	-	582.396	-	94.100.902
Saldo al 30 de junio de 2026	-52.485	-308.447.247	-21.551.240	-8.016.373	-623.103	-2.964.981	-341.705.428

Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Al cierre de junio de 2026, la cobertura de la cartera problemática se ubicó en 161,18%, registrando una disminución de -9,19 puntos porcentuales respecto al 170,37% observado en junio de 2025. La reducción se produjo en un contexto en el que la cartera problemática creció +9,66%, mientras que las provisiones para créditos incobrables aumentaron a un ritmo menor, +3,74%, hasta US\$ 308,45 millones. Si bien la cobertura mantiene un nivel relevante para absorber potenciales pérdidas derivadas del riesgo crediticio, se ubicó por debajo del promedio de bancos privados, que alcanzó 211,64%. Por segmento, la cobertura fue de 247,21% en la cartera productiva, 175,92% en inmobiliario, 132,63% en consumo y 140,18% en microcrédito, evidenciando una mayor holgura de cobertura en el segmento productivo y menores niveles relativos en consumo y microcrédito.



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Riesgo de Liquidez

Metodología

Para la administración y el control del riesgo de liquidez y mercado, se utiliza modelos financieros ajustados a las metodologías establecidas por el ente de control. Todo ello, permite a la entidad la medición y control de las exposiciones que se generan por la volatilidad de precios, tasas o rendimientos.

En cuanto a la Administración de Riesgos de Liquidez, la institución evaluó el cumplimiento de la normativa vigente, políticas y procedimientos, la aplicación de la norma en los diferentes reportes y estructuras que se envían al Organismo de Control, la consistencia e integridad de la información y los controles con que cuenta el proceso para su generación y envío. En general, las normas emitidas por la Superintendencia de Bancos se aplican adecuadamente, la información que se envía en los reportes y estructuras que solicita el organismo de control es consistente, los reportes son enviados oportunamente en los plazos establecidos.

COMITÉ DE LIQUIDEZ (ALCO)

Integrantes:

Presidente

Presidente Ejecutivo / Vicepresidente Gobierno y Asuntos Corporativos - Representante Legal

Secretario

Gerente Segmento Institucional o delegado

Miembros (con voto)

- Presidente Ejecutivo / Vicepresidente Gobierno y Asuntos Corporativos - Representante Legal
- Vicepresidente Gestión Financiera
- Vicepresidente Banca Empresas
- Vicepresidente Banca Minorista
- Vicepresidente de Crédito y Cobranzas
- Vicepresidente Segmento Pyme
- Vicepresidente Segmento Empresarial

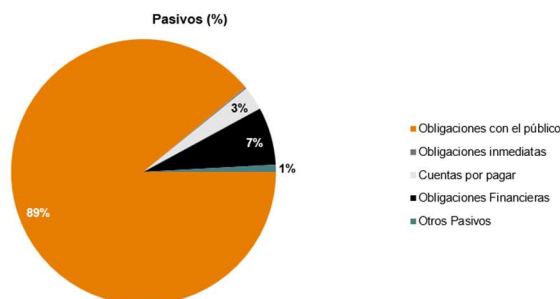
Invitados (Sin Voto)

- Vicepresidente Administración de Riesgos
- Gerente Control Financiero
- Coordinador Tesorería

Análisis de Riesgo de Liquidez

Históricamente, los pasivos de Banco de la Producción S.A. Produbanco han mantenido una tendencia creciente, registrando una variación promedio anual de +10,30% durante el período 2021-2025. A junio de 2026, los pasivos totalizaron US\$ 8.714,22 millones, reflejando un crecimiento interanual de +13,30% (US\$ +1.023,06 millones), impulsado principalmente por las obligaciones con el público, que aumentaron +16,88% (US\$ +1.092,35 millones), consolidándose como la principal fuente de fondeo de la Entidad. En contraste, las obligaciones financieras disminuyeron -10,75% (US\$ -72,09 millones), mientras que las cuentas por pagar registraron un incremento y las obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización también presentaron una expansión. Por su parte, los valores en circulación y las obligaciones inmediatas mostraron una reducción durante el período, compensando parcialmente el crecimiento de las principales fuentes de financiamiento. En términos de estructura, las obligaciones con el público representaron el 86,78% del total de pasivos, seguidas por las obligaciones financieras (6,87%), cuentas por pagar (2,83%) y obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización (2,28%), mientras que los demás rubros mantuvieron participaciones individuales inferiores. En consecuencia, la evolución del pasivo estuvo determinada principalmente por el mayor dinamismo de las captaciones del público, que permitió compensar la reducción de otras fuentes de financiamiento y sostener la expansión de la estructura de fondeo de la Entidad.

Las obligaciones con el público continúan constituyendo la principal fuente de fondeo de Banco Produbanco. A junio de 2026 alcanzaron US\$ 7.561,85 millones, registrando un crecimiento interanual de +16,88% (US\$ +1.092,35 millones). Dentro de esta estructura, los depósitos a la vista alcanzaron US\$ 4.371,30 millones y representaron 57,81% de las obligaciones con el público, con un crecimiento de +24,28%; por su parte, los depósitos a plazo totalizaron US\$ 2.991,58 millones, equivalentes a 39,56%, y aumentaron +8,77%. Los depósitos restringidos representaron el 2,63% restante. La dinámica observada muestra que el crecimiento de las captaciones estuvo liderado por los depósitos a la vista, que aumentaron a un ritmo significativamente superior al de los depósitos a plazo, modificando la composición relativa del fondeo hacia recursos de mayor liquidez.



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Según información proporcionada por el Banco, los 100 mayores depositantes de la institución registran un saldo de US\$ 1.669,60 millones, que representa el 22,08% del total de obligaciones con el público. Dentro de estos clientes existe una importante diversificación incluyendo entidades bancarias y del sector de la Economía Popular y Solidaria, grupos económicos, personas naturales, y entidades privadas comerciales.

Banco de la Producción S.A. Produbanco tiene acceso a financiamiento externo el cual presenta mejores condiciones en cuanto a costo y plazos, diversificando así sus fuentes de fondeo. A la fecha de corte, las obligaciones financieras que incluyen deuda subordinada y bono sostenible contabilizan US\$ 816,07 millones, mostrando un decrecimiento anual de (-US\$ 90,98 millones). Las cuentas en mención se componen mayoritariamente por el financiamiento obtenido con las obligaciones de organismos internacionales que ponderan el 29,87%, seguido de préstamos subordinados con el 24,32% instituciones financieras del exterior con el 25,96%, entidades financieras con el sector público el 14,45%, otras obligaciones con el 3,08%, y un mínimo porcentaje (2,31%) al bono sostenible. Los plazos de vencimiento de estas obligaciones oscilan entre 2026 y 2035, aliviando el flujo de la entidad, y adicionalmente el Banco tiene aprobado un total de US\$ 1.241.936,84 millones con las entidades expuestas.

Detalle de las Obligaciones Financieras (US\$)

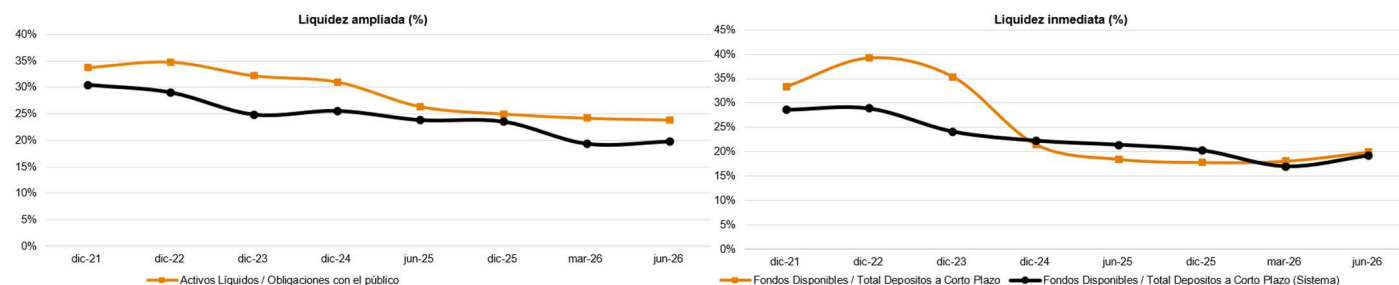
Institución	Monto	Participación
Organismos Multilaterales	243.750.000	29,87%
Instituciones Financieras del exterior	211.822.650	25,96%
Préstamos Subordinados	198.500.000	24,32%
Entidades financieras sector Público	117.953.139	14,45%
Otras Obligaciones	25.100.000	3,08%
Bono Sostenible	18.892.000	2,31%
Sobregiros	56.429	0,01%
Total	816.074.218	100,00%

Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Por el lado de los activos, los fondos disponibles totalizaron US\$ 1.140,60 millones a junio de 2026, registrando un crecimiento interanual de +28,19% (US\$ +250,85 millones) y representando 12,04% del total de activos. La composición estuvo concentrada en depósitos en instituciones financieras del exterior, que representaron 41,17% (US\$ 469,58 millones), seguidos por los fondos de encaje en el Banco Central del Ecuador, con 30,57% (US\$ 348,65 millones), y los depósitos en instituciones financieras locales, con 16,39% (US\$ 186,94 millones). Complementariamente, los fondos de caja representaron 8,08%, los efectos de cobro inmediato 3,78% y las remesas en tránsito 0,02%. El incremento de los fondos disponibles aporta mayor disponibilidad de recursos de rápida realización y constituye uno de los principales factores que sostienen la posición de liquidez de la Entidad.

Adicionalmente, las inversiones netas alcanzaron US\$ 1.407,39 millones al cierre de junio de 2026, registrando una ligera contracción interanual de -0,45% (US\$ -6,32 millones). La estructura se concentró principalmente en instrumentos disponibles para la venta del sector privado, con una participación de 43,52% (US\$ 612,50 millones), seguidos por valores mantenidos hasta el vencimiento del sector público, con 24,93% (US\$ 350,84 millones), e instrumentos disponibles para la venta del sector público, con 20,54% (US\$ 289,12 millones). Por su parte, las inversiones de disponibilidad restringida representaron 10,89% (US\$ 153,30 millones). La relativa estabilidad del portafolio, en conjunto con el crecimiento de los fondos disponibles, permitió que los activos líquidos mantuvieran una evolución positiva, aun cuando las obligaciones con el público crecieron a un ritmo considerablemente superior.

Al cierre de junio de 2026, los activos líquidos de Banco de la Producción S.A. Produbanco totalizaron US\$ 1.801,63 millones, registrando un crecimiento interanual de +5,65% (US\$ +96,37 millones). Este crecimiento resultó inferior al observado en las obligaciones con el público, que aumentaron +16,88% (US\$ +1.092,35 millones), situación que incidió en una reducción de la liquidez ampliada, desde 26,36% en junio de 2025 hasta 23,83% en junio de 2026. No obstante, el indicador permaneció por encima del promedio de bancos privados de 19,81%, evidenciando una posición relativa favorable. Por su parte, la liquidez inmediata aumentó de 18,49% a 19,93%, superando el promedio sectorial de 19,20%. En consecuencia, aunque existe una menor cobertura relativa de las obligaciones con activos líquidos frente al año anterior, la Entidad conserva niveles de liquidez superiores a sus pares en los principales indicadores analizados.



Según el reporte de liquidez estructural proporcionado por Banco de la Producción S.A. Produbanco, a junio de 2026 la liquidez de primera línea (hasta 90 días) se ubicó en 30,58% y la de segunda línea (depósitos mayores a 90 días y obligaciones financieras hasta 360 días) en 28,06%. Ambos indicadores cubrieron ampliamente el indicador mínimo de liquidez determinado por volatilidad absoluta, de 8,54%, con coberturas de 3,58 veces en primera línea y 3,28 veces en segunda línea. En este sentido, la posición observada evidencia una holgura adecuada frente al requerimiento mínimo de liquidez estructural y un cumplimiento de los parámetros establecidos por el ente de control.

Reporte de liquidez estructural

Indicador	Trimestre 2025				Trimestres 2026			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Liquidez de Primera Línea	28,34%	29,18%	26,10%	29,02%	30,22%	30.58%	-	-
Liquidez de Segunda Línea	30,92%	31,82%	30,17%	30,25%	28,47%	28.06%	-	-
Indicador de Liquidez Mínimo	10,90%	9,40%	7,81%	8,56%	9,05%	8.54%	-	-
Cobertura de Indicador Mínimo de Liquidez 1ra Línea	2,60	3,10	3,34	3,39	3,34	3,58	-	-
Cobertura de Indicador Mínimo de Liquidez 2da Línea	2,84	3,39	3,86	3,53	3,15	3,28	-	-

Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Al analizar los reportes de brechas de liquidez correspondientes a junio de 2026, se observa que Banco Produbanco no presenta posiciones de liquidez en riesgo en los escenarios contractual y esperado evaluados. En el escenario contractual, la mayor brecha acumulada se registró en la banda de 181 a 360 días, mientras que en el escenario esperado el mayor descalce acumulado alcanzó US\$ 373,93 millones. No obstante, estas posiciones se encuentran cubiertas por los Activos Líquidos Netos (ALN), que totalizaron US\$ 1.857,66 millones al cierre del período. En consecuencia, la Entidad mantiene una adecuada capacidad para hacer frente a sus obligaciones y cubrir eventuales descálces de liquidez, incluso ante escenarios de estrés o requerimientos extraordinarios de fondos, evidenciando una posición de liquidez holgada y una gestión prudente del riesgo de liquidez.

Riesgo de Mercado

La exposición al riesgo de mercado es relativamente baja para las entidades del sistema financiero nacional en Ecuador, producto del control que ejerce el Banco Central del Ecuador sobre las tasas de interés, así como por el uso del dólar en el sistema monetario dolarizado que rige al país desde 1999. La regulación de tasas por parte del ente de control reduce las fluctuaciones en las tasas mínimas, mientras que la dolarización provee certidumbre y estabilidad respecto al tipo de cambio.

A la fecha de corte, el reporte brechas de sensibilidad de Banco de la Producción S.A. Produbanco revela que la institución incurriría en una afectación de +/- US\$ 21,34 millones ante una fluctuación del +/- 1% en la tasa de interés, que es equivalente al 2,21% del patrimonio técnico constituido.

Al considerar la afectación de una variación del +/- 1% de la tasa de interés pasiva en el margen financiero, se distingue una posición en riesgo del GAP de Duración de US\$ 30,65 millones, que representa una sensibilidad correspondiente al 3,18% del patrimonio técnico constituido.

Según el reporte de sensibilidad patrimonial, al considerar la duración modificada de los saldos a valor presente exhibe un importe de riesgo de +/- US\$ 14,17 millones ante la fluctuación del +/- 1% en la tasa de interés, lo que se traduce en una afectación de +/- 1,47% del patrimonio técnico constituido.

Finalmente, el saldo de posiciones netas en monedas extranjeras a la fecha de corte ascendió a US\$ 241,56 mil, considerando los saldos netos de las distintas divisas y sus respectivos tipos de cambio. En términos relativos, estas posiciones representan apenas el 0,03% del patrimonio técnico constituido, que alcanzó US\$ 964,52 millones, evidenciando una exposición reducida al riesgo cambiario.

Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene una baja exposición al riesgo de mercado, sustentada en una adecuada gestión de activos y pasivos, así como en una posición patrimonial que le permite absorber potenciales impactos derivados de fluctuaciones en las tasas de interés. Adicionalmente, la diversificación de sus inversiones contribuye a mitigar la exposición a este tipo de riesgo. Por su parte, el sistema monetario nacional, sustentado en la dolarización, proporciona estabilidad frente al riesgo cambiario, mientras que el control y regulación de las tasas de interés por parte del ente de control contribuyen a limitar la volatilidad de estas.

Riesgo Operativo

En base al Libro I Normas de Control para las Entidades de los Sectores Financieros Público y Privado, Título IX de la Gestión y Administración de Riesgos, capítulo V.- Norma de Control para la Gestión de Riesgo Operativo, Artículo 3.- *"El riesgo operativo se entenderá como la posibilidad de que se ocasionen pérdidas financieras por eventos derivados de fallas o insuficiencias en los factores de: procesos, personas, tecnología de la información y por eventos externos."* Así mismo, este apartado considera lo descrito en la Norma al respecto de la gestión del Riesgo Operativo y Continuidad del Negocio en Produbanco y subsidiarias en conjunto con los diferentes departamentos intervinientes.

La institución cuenta con Cogestores de Riesgo Operativo cuyas funciones y responsabilidades se encuentran publicadas en los manuales de Gestión de Riesgo Operativo y Continuidad del Negocio y se pueden resumir en:

1. Identificar los riesgos asociados a los procesos de los cuales son responsables.
2. Mantener actualizadas sus matrices de riesgos.
3. Implementar las medidas de control que se hayan recomendado.
4. Actualizar el estado de los planes de acción de sus procesos.
5. Calcular y dar mantenimiento a los indicadores de riesgo operativo.
6. Gestionar el ingreso y cierre de los eventos de riesgo operativo.
7. Mantener actualizados sus manuales de procedimientos.
8. Fomentar y capacitar al personal a su cargo, sobre la importancia de gestionar el riesgo operativo.
9. Mantener actualizados y probados los planes de continuidad y los planes de contingencia que apliquen para los procesos a su cargo.
10. Efectuar las capacitaciones correspondientes a sus planes de continuidad y contingencia.

Factores de riesgo operativo

El subdepartamento de Riesgo Operativo determinó el nivel de la probabilidad de ocurrencia y del impacto financiero a través del promedio máximo de los eventos e incidentes generados en el segundo trimestre del 2026, como se muestra en la siguiente tabla:

Factor de Riesgo	(abr - jun 2026)		(abr - jun 2026)	
	Frecuencia		Impacto	
	Número	Nivel Probabilidad	Valor \$	Nivel Impacto
Eventos Externos	995	Poco frecuente	\$ 2,783	Bajo
Personas	1	Rara Vez	\$ -	Mínimo
Procesos	3	Rara Vez	\$ -	Mínimo
Tecnología	2	Rara Vez	\$ 78	Mínimo
Total	1001		\$ 2,861	

Fuente y Elaboración: Banco de la Producción S.A. Produbanco.

Las pérdidas económicas efectivas de abril, mayo y junio del 2026 no excedieron ninguno de los límites del VaR (Valor en riesgo) mensuales.

Banco de la Producción S.A. Produbanco cuenta con políticas, manuales y procedimientos para gestionar el riesgo operativo en procesos críticos y no críticos, como resultado del análisis efectuado, se obtiene la valoración de su nivel de riesgo y la definición de medidas de mitigación para aquellos riesgos con niveles residuales MODERADO, ALTO y CRITICO. Los mitigantes propuestos son monitoreados hasta su cumplimiento, de esta forma se asegura que el riesgo identificado sea gestionado oportuna y adecuadamente. La matriz de riesgo operativo basada en un modelo de análisis por proceso se actualiza periódicamente con la finalidad de levantar alertas tempranas acerca de la frecuencia, severidad e impacto de los posibles eventos de riesgos inherentes a las actividades del banco. La gestión de riesgo operativo de la institución se apoya en una herramienta informática la misma que facilita la administración del riesgo operativo en los procesos del Banco.

Durante el segundo trimestre del año 2026, Banco de la Producción S.A. Produbanco se ha enfocado en:

- Fortalecimiento del monitoreo y gestión de eventos de riesgo operativo, promoviendo el registro oportuno de eventos e incidentes, el análisis de sus causas raíz y el seguimiento de las acciones correctivas definidas con las áreas responsables.
- Seguimiento y control de pérdidas operativas, mediante el análisis periódico de tendencias de eventos, pérdidas económicas y recuperaciones, verificando que las pérdidas registradas durante abril, mayo y junio de 2026 se mantuvieron dentro de los límites establecidos por el VaR de Riesgo Operativo.
- Fortalecimiento de la gestión de indicadores de riesgo operativo (KRIs), mediante el monitoreo continuo de indicadores, alertas tempranas y seguimiento de límites de apetito, tolerancia y capacidad de riesgo definidos por la Institución.
- Impulso a la gestión y cumplimiento de planes de acción, realizando seguimiento permanente a las acciones derivadas de eventos y/o incidentes materializados, matrices de riesgos, auditorías y otras fuentes de identificación de riesgos, reportando periódicamente los avances al Comité de Administración Integral de Riesgos.
- Actualización y fortalecimiento de las matrices de riesgo operativo integral, en coordinación con la primera línea de defensa, asegurando su mantenimiento conforme al cronograma institucional y a los lineamientos corporativos vigentes.
- Mejora continua del marco metodológico, mediante la actualización de la metodología de valoración del impacto financiero aplicable a los riesgos operativos, tecnológicos y de continuidad del negocio, fortaleciendo la consistencia y objetividad de la evaluación de riesgos.
- Fortalecimiento de la gestión de riesgos en Exsersa, mediante la implementación de indicadores de monitoreo con límites definidos por tipo de evento, sustentados en métodos estadísticos y criterio experto, permitiendo una mejor medición del apetito, tolerancia y capacidad de riesgo.
- Fortalecimiento del sistema de control interno, mediante el seguimiento oportuno de hallazgos de auditoría y la mejora de los criterios para la identificación, registro y seguimiento de planes de acción asociados a riesgos operativos.

Continuidad del Negocio

La institución cuenta con Cogestores de Continuidad del Negocio cuyas funciones y responsabilidades se encuentran publicadas en los manuales de Gestión de Continuidad del Negocio y se pueden resumir en:

1. Implementación y mantenimiento del Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio (SGCN).
2. Participación en el análisis de impacto del negocio.
3. Gestión de riesgos.
4. Mantenimiento de planes de contingencia.
5. Participación en pruebas y ejercicios de continuidad.
6. Respuesta ante interrupciones reales.
7. Activar, ejecutar y coordinar recuperación ante interrupciones reales.
8. Atender observaciones y acciones correctivas.
9. Fortalecer concientización y comunicación interna de su proceso.

Durante el segundo trimestre del año 2026, Banco de la Producción S.A. Produbanco se ha orientado en el cumplimiento de las siguientes actividades para la gestión de la continuidad del negocio:

- Informar al Comité de Continuidad del Negocio y al Comité de Administración Integral de Riesgos los resultados de las actividades de actualización, capacitación y pruebas de los planes de contingencia de procesos críticos, pruebas de contingencia tecnológica, implementación de servicios tecnológicos en el site alternativo de Guayaquil, activaciones del site alternativo, pruebas de continuidad del negocio y gestión de riesgos para proveedores de servicios críticos ejecutadas durante el año 2026, así como el estado de la planificación de estos procesos para el año en curso.
- Supervisar y realizar un acompañamiento continuo en la elaboración y actualización de los planes de contingencia de los procesos críticos.
- Efectuar un seguimiento periódico a la unidad de Tecnología sobre el estado de los servicios tecnológicos implementados en el site alternativo de Guayaquil.
- Ejecución de las pruebas del Plan de Continuidad del Negocio de Produbanco y Exsersa efectuadas en el primer semestre, con la finalidad de validar la activación de los planes de contingencia de procesos críticos, plan de crisis, comunicación y recuperación de servicios con la participación de las unidades involucradas.
- Planificación de las pruebas del Plan de Continuidad del Negocio de Produbanco con la finalidad de validar la activación de los planes de contingencia de procesos críticos, plan de crisis, comunicación y recuperación de servicios con la participación de las unidades involucradas.
- Realizar un seguimiento al cumplimiento del cronograma propuesto para la ejecución de pruebas de contingencia tecnológica.
- Continuar con la implementación del proyecto de automatización de la gestión de Continuidad del Negocio, a través de una herramienta tecnológica y acorde al cronograma definido.
- Aplicar las metodologías para identificar los proveedores de servicios críticos, así como la determinación de sus niveles de riesgo, a través del proceso de debida diligencia y la solicitud de planes de acción y oportunidades de mejora identificados, según corresponda.
- Monitorear los resultados obtenidos en relación con la consistencia de las bases de datos del site principal y alternativo realizadas periódicamente a fin de garantizar su correcta operación.
- Informar sobre eventos de afectación a la continuidad y contingencia del negocio.
- Gestionar oportunamente los requerimientos y recomendaciones provenientes de los organismos de control internos y externos con el fin de fortalecer el sistema de Continuidad del Negocio.

Riesgo de Seguridad de la Información

Durante el segundo trimestre de 2026, el entorno de ciberamenazas para el sector financiero ecuatoriano mantuvo una alta exposición a campañas de phishing, suplantación de identidad, compromiso de credenciales, aplicaciones fraudulentas y sitios maliciosos, dirigidos tanto a clientes como a colaboradores. Estas amenazas se caracterizan por técnicas de ingeniería social cada vez más convincentes y por el aprovechamiento de la creciente digitalización de los servicios financieros. Frente a este escenario, Produbanco refuerza su postura de seguridad mediante el monitoreo continuo de amenazas a través de su Centro de Operaciones de Seguridad, la atención y escalamiento oportuno de alertas, la protección de la identidad digital y de los canales electrónicos, y la coordinación con proveedores especializados para la identificación y eliminación de contenidos fraudulentos. Adicionalmente, fortalece la gestión de vulnerabilidades mediante escaneos autenticados y no autenticados.

- En materia de ciberdefensa, con corte agosto se gestionaron 510 alertas de seguridad, todos atendidos oportunamente. Adicionalmente, se gestionó la baja de 48 activos maliciosos, correspondientes a perfiles falsos y sitios de phishing, y se identificaron 26 eventos relacionados con la marca, incluyendo aplicaciones fraudulentas, sitios maliciosos, indicadores de compromiso, campañas de fraude y amenazas emergentes.
- Adicionalmente se evidenció que se mantiene una disminución en los casos de phishing dirigidos a colaboradores internos, la respuesta por parte del Banco se mantiene, gestionando y neutralizando de forma efectiva cada uno de los enlaces identificados, preservando así la seguridad y confianza de los clientes.
- La gestión de vulnerabilidades es un proceso continuo. Durante junio se registraron 972 vulnerabilidades críticas N1, de las cuales el 55% fueron atendidas.
- Se continúa con los ejercicios de Hackeo Ético de acuerdo con el cronograma interno establecido, con lo cual se corrobora que se mantiene las auditorías a los productos y servicios que se encuentran publicados hacia clientes y colaboradores en función de la planificación

Seguridad de la Información se mantiene gestionando mediante controles preventivos, detectivos y correctivos; no obstante, continúan como áreas prioritarias la ampliación de la visibilidad sobre el parque tecnológico y ambientes en la nube, la reducción de vulnerabilidades críticas y altas, la automatización de capacidades de detección y respuesta, y el fortalecimiento de la integración de los ciberriesgos con el marco institucional de gestión de riesgos.

Administración del Riesgo de Lavado de Activos

El Oficial de Cumplimiento es responsable de velar por la adecuada aplicación y cumplimiento de los controles establecidos para la administración del riesgo de lavado de activos y financiamiento de delitos como el terrorismo, supervisando la eficacia del sistema de prevención implementado por la entidad. Como parte de sus funciones, verifica que las alertas generadas por los procesos de monitoreo sean analizadas oportunamente y que se realicen las validaciones correspondientes respecto de las transacciones de clientes, considerando su perfil, actividad económica y comportamiento transaccional, en concordancia con la política "Conozca a su Cliente". De igual manera, supervisa el cumplimiento de la política "Conozca a su Empleado" en relación con el monitoreo de las operaciones de los colaboradores.

Produbanco utiliza la herramienta tecnológica ACRM Monitor Plus para el monitoreo transaccional de clientes, mediante la generación de alertas asociadas a factores de riesgo y posibles tipologías de lavado de activos y financiamiento de delitos. Adicionalmente, Auditoría Interna efectúa revisiones periódicas para evaluar la consistencia de las alertas generadas, la calidad de su gestión y, de ser necesario, recomendar ajustes a los parámetros definidos.

El Oficial de Cumplimiento notifica periódicamente al Comité de Cumplimiento y al Directorio, las principales acciones que son ejecutadas durante el presente año con el fin de que Produbanco no sea utilizado como medio para el lavado de activos y el financiamiento de delitos como el terrorismo. La entidad efectúa el monitoreo de clientes a través de su herramienta tecnológica, las cuales generan alertas ante posibles tipologías de lavado de activos en base a la aplicación de una metodología y matriz de riesgos de ARLAFDT (Administración del Riesgo de Lavado de Activos, y el Financiamiento de Delitos como el Terrorismo).

Acorde a la disposición normativa, la Unidad de Administración de Riesgos en conjunto con la Unidad de Cumplimiento han trabajado para dar cumplimiento al esquema de administración del riesgo de lavado de activos y del financiamiento de delitos como el terrorismo, para su prevención, detección y reporte oportuno y eficaz.

Por otra parte, el Core del Banco permite mantener controles preventivos donde destaca:

- **Alertas por Actividades de Riesgo: Previo al registro y aceptación del cliente existen procesos de verificación que identifican segmentos de mercado o actividades** consideradas de alto riesgo, entre otros, de acuerdo con estándares internacionales sobre administración del riesgo de Lavado de Activos y el Financiamiento de Delitos como el Terrorismo, a través de los cuales se emiten alertas cuando se identifica a determinado cliente en dichos grupos o listados.
- **Alertas por Coincidencias:** Cuando se producen coincidencias de nombres, denominación o razón sociales de personas naturales o jurídicas registradas en listas de control (nacionales e internacionales), y/o personas expuestas políticamente, entre otros, se generan alertas para la ejecución de la debida diligencia y documentación de respaldo. **La creación o actualización de clientes:** En el caso de existir coincidencias con listas de control (nacionales e internacionales), y/o personas expuestas políticamente, se generan alertas por medio de flujos de aprobación que llegan a la Unidad de Cumplimiento para la realización del análisis respectivo.

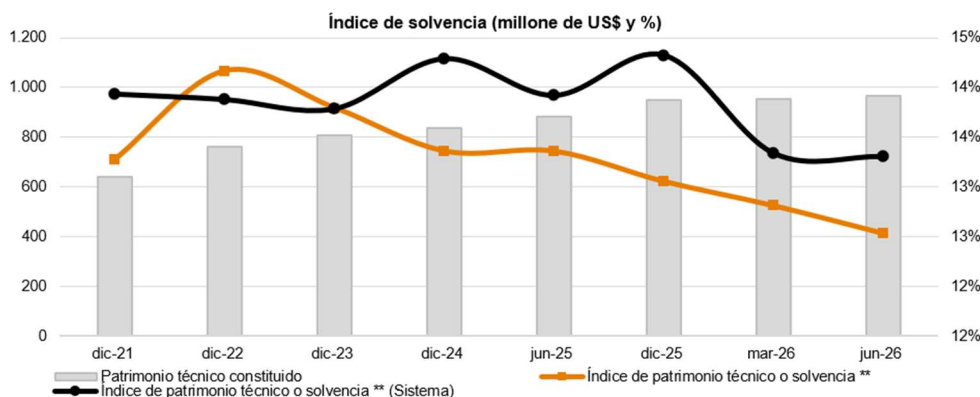
Riesgo de Solvencia

Banco de la Producción S.A. Produbanco continúa fortaleciendo su posición patrimonial. A junio de 2026, el patrimonio alcanzó US\$ 757,85 millones, registrando un crecimiento interanual de +13,47% (US\$ +89,95 millones). La expansión estuvo sustentada principalmente en el incremento del capital social, que aumentó +9,85% (US\$

+53,96 millones), las reservas, que crecieron +10,42% (US\$ +8,53 millones), y la recuperación del superávit por valuaciones, que aumentó US\$ 8,07 millones. En cuanto a su estructura, el patrimonio se encuentra compuesto principalmente por capital social, que representó 79,39% del total, seguido por reservas (11,92%), resultados del ejercicio (7,26%), superávit por valuaciones (1,28%) y prima en colocación de acciones (0,15%). La evolución observada evidencia un fortalecimiento de la base patrimonial, acompañado por una mayor generación interna de recursos.

Adicionalmente, el patrimonio técnico de Banco de la Producción S.A. Produbanco estuvo compuesto principalmente por patrimonio técnico primario, que representó 71,86% del total, equivalente a US\$ 693,12 millones, mientras que el 28,14% restante, equivalente a US\$ 271,40 millones, correspondió al patrimonio técnico secundario. En conjunto, el patrimonio técnico constituido alcanzó US\$ 964,52 millones a junio de 2026, registrando un crecimiento interanual de +9,28% (US\$ +81,90 millones). Si bien el crecimiento del patrimonio técnico permitió acompañar la expansión de las operaciones, este fue inferior al incremento de los activos y contingentes ponderados por riesgo, que aumentaron +16,46%, generando presión sobre el indicador de solvencia.

Por su parte, los activos y contingentes ponderados por riesgo (ACPR) totalizaron US\$ 7.693,79 millones a junio de 2026, evidenciando un incremento interanual de +16,46% (US\$ +1.087,48 millones), superior al crecimiento de +9,28% del patrimonio técnico. Como consecuencia, el índice de patrimonio técnico o solvencia se ubicó en 12,54%, frente al 13,36% registrado en junio de 2025, reflejando una disminución de -0,82 puntos porcentuales. El indicador se situó por debajo del promedio de bancos privados, que alcanzó 13,31% a la misma fecha, evidenciando una menor holgura relativa frente al sistema. En este contexto, la evolución de la solvencia requiere seguimiento, principalmente por la mayor velocidad de crecimiento de los activos ponderados por riesgo respecto de la base patrimonial técnica.



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Por otro lado, el indicador de Capital Ajustado de Banco Produbanco se ubicó en 74,98% al cierre de junio de 2026, registrando un incremento interanual de +12,90 puntos porcentuales respecto al 62,08% observado en junio de 2025. La mejora evidencia un fortalecimiento de la capacidad patrimonial ajustada respecto del nivel registrado un año atrás. No obstante, el indicador permaneció significativamente por debajo del promedio de los bancos privados, que alcanzó 203,28%, por lo que la Entidad mantiene una menor holgura relativa frente a sus pares. En este sentido, la evolución interanual constituye un elemento favorable, aunque la brecha respecto del sistema continúa siendo relevante.

Históricamente, Banco de la Producción S.A. Produbanco ha mantenido niveles de apalancamiento superiores al promedio del sistema de bancos privados, en línea con una estructura de financiamiento sustentada principalmente en captaciones del público. A junio de 2026, el indicador de apalancamiento se ubicó en 11,54 veces, frente a 11,52 veces en junio de 2025, registrando una ligera reducción de 0,02 veces. No obstante, el nivel continúa por encima del promedio del sistema, que pasó de 8,91 a 8,96 veces. La estabilidad del indicador del Banco, en un contexto de crecimiento de 13,30% de los pasivos y de 13,47% del patrimonio, evidencia que el crecimiento de la estructura de financiamiento se mantuvo relativamente equilibrado en términos de apalancamiento.

Resultados Financieros

Al cierre de junio de 2026, los ingresos financieros de Banco de la Producción S.A. Produbanco totalizaron US\$ 426,20 millones, registrando un crecimiento interanual de +0,73% (US\$ +3,10 millones). La evolución estuvo condicionada por la disminución de los intereses y descuentos ganados, que se redujeron -2,50% (US\$ -8,28 millones), hasta US\$ 322,41 millones; sin embargo, este efecto fue compensado por el crecimiento de las comisiones ganadas (+14,07%; US\$ +2,17 millones), las utilidades financieras (+20,12%; US\$ +4,37 millones) y los ingresos por servicios (+8,75%; US\$ +4,84 millones). En consecuencia, aunque la generación de ingresos financieros presentó un crecimiento moderado, se observó una recomposición favorable hacia fuentes complementarias de ingresos. Los intereses y descuentos ganados continuaron representando la principal fuente, con 75,65% del total, seguidos por ingresos por servicios (14,11%), utilidades financieras (6,12%) y comisiones ganadas (4,12%).

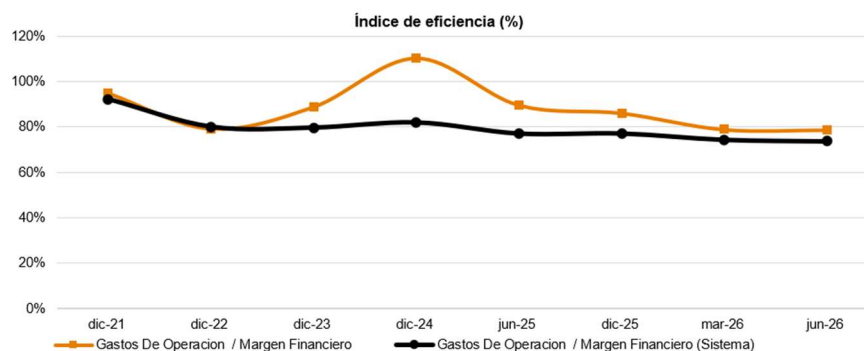
En cuanto a los egresos financieros, a junio de 2026 totalizaron US\$ 134,36 millones, registrando una reducción interanual de -13,07% (US\$ -20,21 millones). La disminución estuvo determinada principalmente por la reducción de los intereses causados, que alcanzaron US\$ 130,61 millones y disminuyeron -13,92% (US\$ -21,13 millones), representando 97,21% de los egresos financieros. Asimismo, las comisiones causadas se redujeron -9,65%, mientras que las pérdidas financieras aumentaron +157,36%, aunque con una incidencia menor sobre el total. En conjunto, la caída de los egresos financieros fue considerablemente superior al crecimiento de los ingresos financieros, generando una expansión del margen financiero bruto y una mejora de la capacidad de generación de margen antes de provisiones.

El margen neto de intereses, medido como la relación entre el margen neto de intereses y los ingresos financieros, se ubicó en 45,00% a junio de 2026, frente al 42,30% registrado en junio de 2025, reflejando una mejora de 2,70 puntos porcentuales. El margen neto de intereses alcanzó US\$ 191,80 millones, con un crecimiento interanual de +7,18% (US\$ +12,85 millones). Esta evolución se explica por la reducción de los intereses causados en mayor proporción que la disminución de los intereses y descuentos ganados, favoreciendo la capacidad de la Entidad para convertir sus ingresos financieros en margen neto de intereses.

Como resultado de la evolución de los ingresos y egresos financieros, el margen financiero bruto alcanzó US\$ 291,84 millones a junio de 2026, registrando un crecimiento interanual de +8,68% (US\$ +23,31 millones). Paralelamente, el gasto por provisiones se redujo -7,51% (US\$ -8,47 millones), hasta US\$ 104,31 millones, permitiendo que el margen financiero neto se expanda +20,40% (US\$ +31,78 millones), hasta US\$ 187,53 millones. Esta evolución refleja una mejora tanto en la generación del margen previo a provisiones como en el resultado disponible después de reconocer el costo asociado al riesgo crediticio. Adicionalmente, la relación entre provisiones y margen financiero bruto disminuyó de 42,00% a 35,74%, mostrando una menor presión relativa de las provisiones sobre el margen generado.

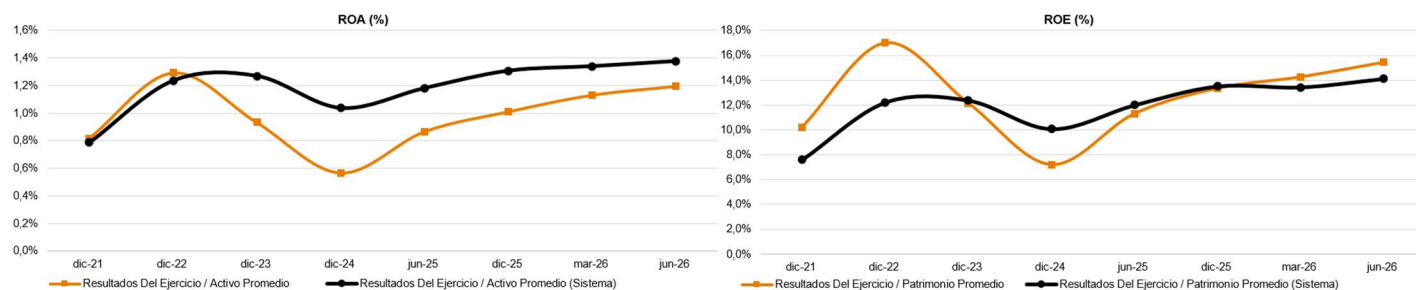
En cuanto al desempeño operativo, los ingresos operacionales alcanzaron US\$ 17,31 millones a junio de 2026, registrando un crecimiento interanual de +25,25% (US\$ +3,49 millones), mientras que los gastos de operación totalizaron US\$ 149,49 millones y aumentaron +5,84% (US\$ +8,24 millones). La diferencia entre ambas cuentas, junto con la expansión de +20,40% del margen financiero neto, permitió que el resultado operacional se elevara de US\$ 28,33 millones a US\$ 55,35 millones, equivalente a un crecimiento de +95,40% (US\$ +27,02 millones). La evolución evidencia que el incremento del margen financiero neto fue suficiente para absorber el aumento de los gastos operativos y generar una expansión significativa del resultado operacional.

En términos de intermediación financiera, Banco Produbanco registró una relación de cartera bruta sobre depósitos a la vista y depósitos a plazo de 91,47% a junio de 2026, frente al 93,72% observado en junio de 2025, reflejando una reducción de -2,24 puntos porcentuales. No obstante, el indicador permaneció por encima del promedio de bancos privados de 88,77%, evidenciando una mayor proporción de los recursos captados que se encuentra canalizada hacia cartera. Por su parte, el indicador de eficiencia, medido como gastos de operación sobre margen financiero, mejoró de 89,65% a 78,76%, equivalente a una reducción de -10,88 puntos porcentuales. A pesar de la mejora, el indicador se mantuvo por encima del promedio sectorial de 73,67%, por lo que persiste una brecha de eficiencia relativa frente al sistema.



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Por otra parte, los ingresos extraordinarios alcanzaron US\$ 25,23 millones a junio de 2026, registrando un crecimiento interanual de +14,47% (US\$ +3,19 millones). En este contexto, la utilidad antes de participación e impuestos ascendió a US\$ 79,71 millones, con un crecimiento de +61,15% (US\$ +30,25 millones), mientras que la utilidad neta alcanzó US\$ 55,01 millones, registrando una expansión de +54,45% (US\$ +19,39 millones). La mejora de los resultados permitió que el ROE aumente de 11,29% a 15,43%, superando el promedio de bancos privados de 14,11%, mientras que el ROA pasó de 0,87% a 1,20%, aunque permaneció por debajo del promedio sectorial de 1,38%. Adicionalmente, la relación de ingresos extraordinarios sobre utilidad neta disminuyó de 61,89% a 45,87%, por lo que la mayor utilidad observada presenta una menor dependencia relativa de ingresos extraordinarios. En conjunto, la evolución evidencia un fortalecimiento de la generación de resultados y una mejora significativa de la rentabilidad.



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Grupo Financiero

Grupo Promerica

Desde el año 2014, Banco de la Producción S.A. Produbanco forma parte del Grupo Promerica, Promerica Financial Corporation (PFC). Fue constituida el 3 de octubre de 1997 según las leyes de la República de Panamá e inició operaciones el 28 de diciembre de 2006, actualmente tiene presencia en 9 países y es el holding que enlaza el conjunto de instituciones financieras de Grupo Promerica. La institución es dirigida por un equipo multinacional de banqueros. Sus inicios datan del año 1991, en Nicaragua, con el establecimiento del Banco Nacional de la Producción (BANPRO), llegando de manera paulatina al resto de Centroamérica, Ecuador y República Dominicana con el establecimiento de bancos comerciales.

Actualmente, el denominado Grupo Promerica está conformado por nueve bancos comerciales, siendo uno de los grupos financieros más importantes de América Latina. Promerica Financial Corporation ha sido creada con el objetivo de ser la tenedora de acciones de estos bancos, por lo tanto, no se presenta balances consolidados. Con ello, la participación accionarial de PFC es la siguiente:

Participación Promerica Financial Corporation

Tenedora Promerica Guatemala S.A.	Inversiones Financieras Promerica S.A. (El Salvador)	Banco Promerica S.A. (Honduras)	Tenedora Banpro S.A. (Nicaragua)	Banco Promerica de Costa Rica S.A.	St. Georges Bank & Company Inc. (Panamá)	St. Georges Bank & Trust Company (Caimán)	Banco Múltiple Promerica de la Rep. Dominicana	Produbanco (Ecuador)
100,00%	97,10%	99,99%	62,98%	100,00%	100,00%	100,00%	99,99%	62,21%

Fuente: Promerica Financial Corporation / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Análisis Financiero - Grupo Financiero Produbanco

En Ecuador, Grupo Financiero Produbanco está conformado por cuatro instituciones: Banco de la Producción S.A. Produbanco, Externalización de Servicios S.A. Exsersa (Servipagos), Protrámites Trámites Profesionales S.A., Procontacto Soluciones Inteligentes S.A. De las empresas mencionadas, Produbanco es la cabeza del grupo, entidad que antes de eliminaciones representa el 99,69%, 99,74% y 99,11% según activos, pasivos y patrimonio, respectivamente. Es por ello por lo que el análisis financiero del Grupo se asemeja en gran proporción a lo experimentado por el Banco.

Adicionalmente, Produbanco participa accionarialmente en las siguientes instituciones y compañías de servicios auxiliares del sistema financiero, las cuales no son consideradas como subsidiarias:

Participación de Produbanco

Entidad	Categoría	Actividad	Participación %
MEDIANET	AFILIADA	El 12 de julio del 2005, el Banco suscribió un contrato con Medianet S.A. (entidad auxiliar de servicios financieros) que establece que la mencionada Compañía preste los servicios de afiliación y mantenimiento de establecimientos para la aceptación de tarjetas de crédito y afines; y, servicios de envío y recepción electrónica de información para las autorizaciones de consumo de tarjetas de crédito y otros relacionados.	33,33%

Participación de Produbanco

Entidad	Categoría	Actividad	Participación %
CTH.S.A.	INVERSIONES		19,26%
BANRED S.A.	INVERSIONES		11,63%

Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Al cierre de junio de 2026, los activos del Grupo Financiero Produbanco totalizaron US\$ 9.474,75 millones, registrando un crecimiento interanual de +13,32%. Este comportamiento estuvo impulsado principalmente por la expansión de los fondos disponibles, que aumentaron +28,18%, y de la cartera de créditos, que registró un crecimiento de +15,24%, mientras que las inversiones presentaron una ligera contracción de -0,38%. En este contexto, la evolución de los activos evidencia una dinámica favorable, sustentada principalmente en el crecimiento de los recursos líquidos y de los activos vinculados a la intermediación financiera.

Al igual que Banco de la Producción S.A. Produbanco, la cartera de créditos bruta del Grupo mantiene una alta concentración en el segmento productivo, el cual representa el 60,17% del total, seguido por la cartera de consumo con el 33,90%, vivienda con el 4,79%, microcrédito con el 1,12% y educativa con el 0,01%. A junio de 2026, la cartera bruta alcanzó US\$ 6.734,32 millones, registrando un crecimiento interanual de +14,66%, impulsado principalmente por la expansión de la cartera productiva (+21,76%), de consumo (+4,51%) y microcrédito (+74,63%). Por su parte, la cartera problemática totalizó US\$ 191,37 millones, evidenciando un incremento interanual de +9,66%; sin embargo, el crecimiento de la cartera bruta fue superior, lo que permitió que el indicador de morosidad de la cartera total disminuyera en -0,13 puntos porcentuales, ubicándose en 2,84% al cierre del período analizado. En cuanto a la cobertura, el Grupo registró un indicador de 161,18%, inferior en -9,19 puntos porcentuales al observado en junio de 2025; no obstante, continúa mostrando una capacidad adecuada para absorber potenciales pérdidas derivadas del riesgo de crédito. Finalmente, las provisiones ascendieron a US\$ 308,45 millones, reflejando un crecimiento interanual de +3,74%, manteniendo un respaldo relevante frente a eventuales deterioros de la cartera.

Los pasivos del Grupo Financiero Produbanco han mantenido una trayectoria creciente durante los últimos años, registrando una expansión promedio de +9,09% en el período 2022-2025. A junio de 2026, los pasivos totalizaron US\$ 8.720,71 millones, evidenciando un crecimiento interanual de +13,31% (US\$ +1.024,42 millones). La expansión estuvo explicada principalmente por el incremento de las obligaciones con el público, que aumentaron +16,93% (US\$ +1.094,39 millones), consolidándose como la principal fuente de fondeo del Grupo. En contraste, las obligaciones financieras disminuyeron -10,75% (US\$ -72,09 millones) y los valores en circulación se redujeron -31,99% (US\$ -8,89 millones), mientras que las obligaciones inmediatas disminuyeron -18,31% (US\$ -3,68 millones). Por su parte, las cuentas por pagar aumentaron +7,51% (US\$ +17,90 millones) y otros pasivos crecieron +10,40% (US\$ +6,89 millones). Adicionalmente, las obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización disminuyeron -4,80% (US\$ -10,00 millones). En términos de estructura, las obligaciones con el público representaron la mayor participación del pasivo, manteniéndose como el principal soporte de la estructura de financiamiento del Grupo.

El patrimonio del Grupo Financiero Produbanco mantiene una tendencia favorable de crecimiento y fortalecimiento patrimonial. A junio de 2026, alcanzó un saldo de US\$ 754,04 millones, registrando una expansión interanual de +13,42% (US\$ +89,23 millones). Este comportamiento estuvo sustentado principalmente en el crecimiento del capital social (+9,85%; US\$ +53,96 millones), el incremento de las reservas (+10,42%; US\$ +8,53 millones) y la recuperación del superávit por valuaciones, que pasó de US\$ 1,71 millones a US\$ 9,72 millones. En cuanto a su estructura, el patrimonio se compone principalmente por capital social, que representa el 79,79% del total, seguido por reservas (11,98%), resultados (-0,43%), superávit por valuaciones (1,29%) y prima o descuento en colocación de acciones y certificados (0,15%). En conjunto, la evolución evidencia un fortalecimiento de la base patrimonial del Grupo, sustentado principalmente en el incremento del capital social y las reservas, así como en la recuperación del superávit por valuaciones.

Finalmente, los resultados del Grupo Financiero Produbanco evidenciaron una evolución favorable durante el período analizado. A junio de 2026, los ingresos financieros totalizaron US\$ 430,38 millones, registrando un crecimiento interanual de +0,49% (US\$ +2,11 millones), mientras que los egresos financieros presentaron una reducción de -13,48% (US\$ -20,95 millones), ubicándose en US\$ 134,48 millones, comportamiento asociado principalmente a una menor presión del costo financiero. Como resultado, el margen financiero bruto alcanzó US\$ 295,90 millones, con un crecimiento interanual de +8,45% (US\$ +23,06 millones). Adicionalmente, la disminución del gasto en provisiones de -7,51% (US\$ -8,47 millones) impulsó una expansión de +19,70% (US\$ +31,53 millones) en el margen financiero neto, que se ubicó en US\$ 191,59 millones. Por su parte, los ingresos operacionales crecieron en +28,50%, mientras que los gastos de operación aumentaron en +5,73%, permitiendo que el resultado operacional alcanzara US\$ 55,11 millones, con una expansión interanual de +95,39% (US\$ +26,90 millones). En este contexto, la utilidad neta consolidada totalizó US\$ 54,42 millones, evidenciando un crecimiento de +54,13% (US\$ +19,11 millones) respecto a junio de 2025. Lo anterior refleja una mejora significativa en la capacidad de generación de resultados del Grupo, favorecida principalmente por la expansión del margen financiero y la menor presión del gasto de provisiones.

Presencia Bursátil

A la fecha de corte del presente informe, Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene el siguiente instrumento en mercado de valores.

Presencia Bursátil (US\$)

Instrumento	Nro. Resolución	Monto autorizado	Saldo de Capital (US\$)	Ultima calificación
Bonos Sostenibles Banco de la Producción S.A Produbanco Emisión de Obligaciones Convertibles	SCVS-IRQ-DRMV-2022 00001224 (30.04.2022)	50.000.000	18.892.000	AAA
Total		50.000.000	18.892.000	

Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Metodología utilizada

- Metodología de Calificación de riesgo de bancos e instituciones financieras-PCR.

Información utilizada para la Calificación

- Información financiera, estados financieros auditados:
- Año 2021 al 2025: sin salvedades
- Adicionalmente, información interna con corte a junio de 2025 y 2026.
- Riesgo Crediticio: Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida.
- Riesgo de Mercado: Detalle de portafolio de inversiones, reportes de riesgo de mercado, otros.
- Riesgo de Liquidez: Estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de principales depositantes, reportes de riesgo de liquidez.
- Riesgo de Solvencia: Reporte del índice de patrimonio técnico.
- Riesgo Operativo: Informe de gestión de riesgo operativo, informe del área de cumplimiento, informes de auditoría interna y externa, informe de auditoría informática y plan de continuidad de negocio.
- Reportes de la Superintendencia de Bancos

- Otros papeles de trabajo.

Limitaciones Potenciales para la calificación

La entidad proporcionó la información acorde al requerimiento solicitado, de acuerdo con los plazos y tiempos estimados; por lo que, no se presentó ningún tipo de limitación.

Anexos

Anexo 1: Resumen (En miles de US\$)

ESTADOS FINANCIEROS	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-25	dic-25	mar-26	jun-26
Banco de la Producción S.A. Produbanco								
ACTIVOS								
Fondos disponibles	1.309.331	1.668.216	1.594.771	1.019.083	889.748	981.717	1.021.325	1.140.599
Inversiones	700.585	474.309	597.376	1.446.575	1.413.704	1.541.596	1.441.204	1.407.388
Cartera de Créditos Neta	3.780.699	4.465.854	4.893.531	5.260.667	5.576.631	6.089.794	6.252.064	6.426.615
Cartera de créditos por vencer	3.906.475	4.599.509	4.970.658	5.347.270	5.699.440	6.226.507	6.367.708	6.543.691
Cartera de créditos que no devenga interés	40.541	61.817	116.315	154.244	134.121	130.681	150.404	149.523
Cartera de créditos Vencida	13.042	18.021	26.986	35.919	40.392	40.524	38.903	41.848
Provisiones	(179.359)	(213.493)	(220.428)	(276.767)	(297.322)	(307.919)	(304.950)	(308.447)
Deudores por Aceptación	-	-	-	-	100	-	185	-
Cuentas por Cobrar	69.151	70.924	79.476	82.704	84.734	91.376	84.610	84.379
Bienes Realizados	14.252	20.409	15.532	22.345	26.388	23.268	23.622	24.808
Propiedades y Equipo	82.384	84.311	94.674	89.253	104.662	105.026	103.273	101.198
Otros Activos	195.536	210.767	218.440	256.670	263.092	254.115	272.462	287.081
Activo	6.151.938	6.994.792	7.493.800	8.177.296	8.359.060	9.086.893	9.198.746	9.472.067
Activos Productivos	5.191.194	5.992.749	6.772.921	7.385.432	7.698.175	8.404.804	8.524.359	8.771.518
Activos Improductivos	960.744	1.002.043	720.879	791.864	660.884	682.089	674.387	700.549
PASIVOS								
Obligaciones con el público	4.850.298	5.339.005	5.726.522	6.300.965	6.469.496	7.218.086	7.320.932	7.561.847
Depósitos a la vista	3.054.861	3.230.807	3.229.712	3.419.962	3.517.221	4.086.242	4.220.773	4.371.298
Operaciones de reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	1.661.287	1.985.042	2.354.604	2.673.999	2.750.490	2.919.713	2.897.821	2.991.580
Depósitos de garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	134.150	123.155	142.207	207.004	201.785	212.131	202.339	198.969
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones inmediatas	30.623	35.953	30.209	8.965	20.085	9.086	20.099	16.407
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	100	-	185	-
Cuentas por pagar	146.865	193.367	191.687	219.803	228.322	228.651	254.083	246.834
Obligaciones Financieras	462.458	583.191	656.904	737.703	670.777	654.203	587.515	598.682
Valores en Circulación	-	50.000	41.112	32.224	27.780	23.336	18.892	18.892
Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización	138.500	208.500	208.500	202.500	208.500	178.500	198.500	198.500
Otros Pasivos	27.375	29.934	42.291	39.229	66.105	50.209	69.611	73.059
Pasivos	5.656.119	6.439.951	6.897.225	7.541.388	7.691.165	8.362.071	8.469.818	8.714.222
PATRIMONIO								
Capital social	394.760	423.960	478.820	520.460	547.720	547.720	547.720	601.680
Prima o descuento en colocación de acciones y certificados	1.105	1.105	1.105	1.105	1.105	1.105	1.105	1.105
Reservas	58.101	62.680	70.940	77.515	81.805	81.805	144.054	90.332
Otros aportes patrimoniales	-	-	-	-	-	-	-	-
Superávit por valuaciones	(4.290)	(16.097)	(20.303)	(6.309)	1.646	8.677	10.140	9.718
Resultados	46.143	83.193	66.013	43.138	5	85.516	243	5
Utilidades o excedentes acumuladas	351	598	262	238	5	243	243	5
(Pérdidas acumuladas)	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad o excedente del ejercicio	45.792	82.595	65.751	42.900	-	85.273	-	-
(Pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	-	-	-	-
(Desvalorización del Patrimonio)	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio	495.819	1.209.154	1.396.401	1.569.805	667.895	724.822	728.927	757.845
Pasivo + Patrimonio	6.151.938	7.649.105	8.293.626	9.111.193	8.359.060	9.086.893	9.198.746	9.472.067
RESULTADOS								
Ingresos Financieros	494.742	588.936	727.999	845.310	423.096	854.972	208.140	426.195
Intereses y Descuentos Ganados	384.166	451.530	554.615	654.389	330.690	660.468	158.770	322.414
Comisiones Ganadas	23.328	29.720	33.567	34.002	15.402	34.244	8.282	17.570
Utilidades Financieras	11.856	16.100	29.152	40.774	21.696	45.003	11.606	26.062
Ingresos por Servicios	75.392	91.586	110.665	116.145	55.308	115.256	29.481	60.149
Egresos Financieros	115.798	140.733	245.274	322.765	154.565	296.802	67.793	134.359
Intereses Causados	111.579	137.075	240.989	318.426	151.736	290.687	65.304	130.609
Comisiones Causadas	2.649	2.560	3.406	3.423	2.114	4.736	817	1.910
Pérdidas Financieras	1.569	1.099	880	916	715	1.378	1.673	1.840
Margen Financiero Bruto	378.944	448.203	482.724	522.545	268.531	558.170	140.346	291.836
Provisiones	135.256	113.916	172.821	268.092	112.778	223.609	48.928	104.307
Margen Financiero Neto	243.688	334.287	309.904	254.453	155.753	334.561	91.418	187.529
Ingresos Operacionales	11.919	14.489	18.934	31.198	13.819	28.340	7.363	17.308
Egresos Operacionales	234.531	267.373	279.061	283.253	141.247	289.979	72.176	149.489
Resultado Operacional	21.076	81.403	49.777	2.398	28.325	72.922	26.604	55.348
Ingresos Extraordinarios	52.463	50.889	52.893	57.388	22.042	50.091	10.860	25.232
Egresos Extraordinarios	754	511	1.429	494	903	910	768	869
Utilidades antes de Participación e Impuestos	72.786	131.781	101.241	59.292	49.464	122.103	36.696	79.710
Participación e Impuestos	26.994	49.186	35.490	16.392	13.849	36.830	11.030	24.705
Utilidad Neta	45.792	82.595	65.751	42.900	35.615	85.273	25.666	55.006
MÁRGENES FINANCIEROS								
Margen Neto de Intereses	272.586	314.456	313.626	335.963	178.954	369.781	93.467	191.805
Margen Neto Intereses / Ingresos Financieros	55%	53%	43%	40%	42%	43%	45%	45%
Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros	77%	76%	66%	62%	63%	65%	67%	68%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	49%	57%	43%	30%	37%	39%	44%	44%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	9%	14%	9%	5%	8%	10%	12%	13%
Ingresos Extraordinarios / Ingresos Financieros	11%	9%	7%	7%	5%	6%	5%	6%
Ingresos Extraordinarios / Utilidad Neta	115%	62%	80%	134%	62%	59%	42%	46%
Gastos de Operación	231.459	265.193	275.426	280.649	139.632	288.183	72.162	147.707
Otras Pérdidas Operacionales	3.072	2.179	3.634	2.604	1.614	1.797	15	1.783
Eficiencia	95%	79%	89%	110%	90%	86%	79%	79%
Eficiencia PCR	61%	59%	57%	54%	52%	52%	51%	51%
CARTERA BRUTA	3.960.057	4.679.347	5.113.959	5.537.433	5.873.953	6.397.712	6.557.014	6.735.062
PROVISIÓN / MARGEN BRUTO	36%	25%	36%	51%	42%	40%	35%	36%
CARTERA PROBLEMÁTICA	53.582	79.838	143.301	190.164	174.513	171.206	189.307	191.371

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A

Anexo 2: Resumen Indicadores (En %, veces y miles de US\$)

INDICADORES FINANCIEROS

Banco de la Producción S.A. Produbanco	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-25	dic-25	mar-26	jun-26
CALIDAD DE ACTIVOS								
Activos Improductivos Netos / Total Activos	15,62%	14,33%	9,62%	9,68%	7,91%	7,51%	7,33%	7,40%
Activos Improductivos Netos / Total Activos (Sistema)	14,10%	12,35%	9,92%	10,74%	10,52%	9,26%	7,95%	7,97%
Activos Productivos / Total Activos	84,38%	85,67%	90,38%	90,32%	92,09%	92,49%	92,67%	92,60%
Activos Productivos / Total Activos (Sistema)	85,90%	87,65%	90,08%	89,26%	89,48%	90,74%	92,05%	92,03%
Activos Productivos / Pasivos Con Costo	139,96%	136,59%	137,93%	133,58%	137,55%	135,64%	138,54%	137,45%
Activos Productivos / Pasivos Con Costo (Sistema)	126,13%	125,89%	127,52%	122,86%	123,20%	124,86%	125,73%	124,64%
Cartera de Crédito Productivo	62,79%	59,40%	55,04%	54,51%	56,66%	59,04%	59,78%	60,17%
Cartera de Crédito Consumo	29,95%	34,15%	38,65%	39,15%	37,20%	34,99%	34,34%	33,90%
Cartera de Crédito Inmobiliario	6,52%	5,81%	5,80%	5,70%	5,39%	5,00%	4,88%	4,79%
Cartera de Crédito Microcrédito	0,70%	0,61%	0,50%	0,63%	0,73%	0,95%	0,99%	1,12%
Cartera de Crédito Educativo	0,03%	0,03%	0,01%	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%
MOROSIDAD								
Morosidad de la cartera de créditos productivos	0,52%	0,64%	1,10%	1,26%	1,12%	0,97%	0,93%	1,00%
Morosidad de la cartera de créditos productivos (Sistema)	0,92%	0,90%	1,09%	1,03%	1,10%	0,99%	1,09%	1,06%
Morosidad de la cartera de créditos consumo	2,79%	3,47%	5,22%	6,38%	5,79%	5,56%	6,34%	6,12%
Morosidad de la cartera de créditos consumo (Sistema)	3,06%	3,01%	4,81%	4,78%	4,94%	4,72%	4,89%	4,85%
Morosidad de la cartera de créditos inmobiliario	2,57%	2,13%	2,51%	3,81%	2,97%	2,76%	2,80%	2,93%
Morosidad de la cartera de créditos inmobiliario (Sistema)	2,99%	2,89%	2,82%	3,16%	3,06%	2,84%	2,97%	2,94%
Morosidad de la cartera de créditos microcrédito	3,05%	3,31%	5,78%	4,90%	3,15%	2,05%	1,72%	1,98%
Morosidad de la cartera de créditos microcrédito (Sistema)	3,79%	4,70%	6,64%	6,60%	7,17%	6,39%	6,62%	6,33%
Morosidad de la cartera de créditos educativo	3,42%	3,65%	7,57%	6,99%	10,18%	11,59%	6,45%	13,68%
Morosidad de la cartera de créditos educativo (Sistema)	4,11%	3,99%	4,82%	3,75%	3,58%	3,04%	2,79%	2,66%
Morosidad de la cartera total	1,35%	1,71%	2,80%	3,43%	2,97%	2,68%	2,89%	2,84%
Morosidad de la cartera total (Sistema)	2,14%	2,19%	3,20%	3,16%	3,24%	2,99%	3,11%	3,05%
Morosidad Ajustada *	8,99%	8,40%	11,72%	15,56%	15,62%	14,75%	15,08%	15,18%
Morosidad Ajustada * (Sistema)	16,64%	13,59%	13,59%	14,38%	14,37%	13,44%	13,69%	13,58%
COBERTURA								
Cobertura cartera inmobiliario y vivienda de interés público	212,37%	224,50%	166,64%	118,72%	175,79%	190,57%	185,67%	175,92%
Cobertura cartera inmobiliario y vivienda de interés público (Sistema)	167,30%	195,89%	196,14%	187,95%	200,76%	209,73%	201,45%	202,53%
Cobertura de la cartera de créditos productivo	631,79%	556,99%	265,90%	213,30%	249,04%	271,97%	271,00%	247,21%
Cobertura de la cartera de créditos productivo (Sistema)	652,64%	654,93%	522,49%	518,24%	512,29%	535,67%	467,30%	482,98%
Cobertura de la cartera de créditos consumo	233,33%	173,71%	116,12%	126,73%	144,12%	149,21%	128,63%	132,63%
Cobertura de la cartera de créditos consumo (Sistema)	205,18%	203,98%	142,58%	147,84%	141,24%	149,89%	144,52%	144,06%
Cobertura de la cartera de créditos inmobiliario	212,37%	224,50%	166,64%	118,72%	175,79%	190,57%	185,67%	175,92%
Cobertura de la cartera de créditos inmobiliario (Sistema)	166,96%	196,49%	200,32%	188,76%	201,46%	210,68%	202,87%	202,70%
Cobertura de la cartera de créditos microcrédito	231,05%	195,28%	100,02%	113,98%	135,67%	153,27%	178,56%	140,18%
Cobertura de la cartera de créditos microcrédito (Sistema)	156,37%	155,61%	147,52%	155,26%	141,81%	163,87%	156,25%	158,54%
Cobertura de la cartera de créditos educativo	55,31%	56,25%	27,11%	29,04%	23,40%	26,04%	33,39%	17,17%
Cobertura de la cartera de créditos educativo (Sistema)	79,58%	91,72%	72,10%	95,11%	114,05%	121,89%	140,22%	137,69%
Cobertura de la cartera problemática	334,73%	267,41%	153,82%	145,54%	170,37%	179,85%	161,09%	161,18%
Cobertura de la cartera problemática (Sistema)	324,39%	314,00%	211,09%	212,30%	209,28%	221,92%	209,67%	211,64%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	33,37%	39,20%	35,36%	21,53%	18,49%	17,85%	18,10%	19,93%
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo (Sistema)	28,62%	28,90%	24,13%	22,25%	21,40%	20,25%	16,95%	19,20%
Activos Líquidos / Obligaciones con el público	33,75%	34,78%	32,18%	31,02%	26,36%	24,97%	24,18%	23,85%
Activos Líquidos / Obligaciones con el público (Sistema)	30,44%	29,01%	24,85%	25,55%	23,83%	23,53%	19,37%	19,81%
SOLVENCIA								
Pasivo Total / Patrimonio (Veces)	11,41	11,61	11,56	11,86	11,52	11,54	11,62	11,50
Pasivo Total / Patrimonio (Veces) (Sistema)	8,52	8,40	8,06	8,68	8,91	8,75	9,03	8,96
(Patrimonio + Resultados) / Activos Inmovilizados	350,92%	372,89%	276,83%	265,74%	300,51%	373,76%	348,18%	350,09%
(Patrimonio + Resultados) / Activos Inmovilizados (Sistema)	738,87%	836,70%	536,10%	407,09%	366,49%	459,15%	414,41%	400,36%
Patrimonio técnico primario	449,429	485,180	549,427	599,080	630,630	630,630	692,879	693,117
Patrimonio técnico secundario	201,903	288,189	269,680	237,199	251,988	318,124	260,339	271,404
Patrimonio técnico constituido	641,673	763,100	808,951	836,278	882,618	948,753	953,218	964,521
Activos y contingentes ponderados por riesgo	4.832.269	5.387.539	5.864.005	6.258.916	6.606.317	7.266.337	7.438.746	7.693.800
Índice de patrimonio técnico o solvencia **	13,28%	14,16%	13,80%	13,36%	13,36%	13,06%	12,81%	12,54%
Índice de patrimonio técnico o solvencia ** (Sistema)	13,93%	13,88%	13,79%	14,29%	13,92%	14,32%	13,34%	13,31%
Capital Ajustado ***	85,95%	83,18%	77,14%	61,63%	62,08%	71,91%	71,56%	74,98%
Capital Ajustado *** (Sistema)	243,76%	247,82%	226,24%	204,35%	195,11%	211,68%	204,37%	203,28%
RENTABILIDAD								
Resultados Del Ejercicio / Patrimonio Promedio	10,22%	17,00%	12,15%	7,19%	11,29%	13,34%	14,25%	15,43%
Resultados Del Ejercicio / Patrimonio Promedio (Sistema)	7,61%	12,21%	12,36%	10,07%	11,99%	13,50%	13,42%	14,11%
Resultados Del Ejercicio / Activo Promedio	0,82%	1,29%	0,93%	0,57%	0,87%	1,01%	1,13%	1,20%
Resultados Del Ejercicio / Activo Promedio (Sistema)	0,79%	1,24%	1,27%	1,04%	1,18%	1,31%	1,34%	1,38%
EFICIENCIA								
Gastos De Operación / Margen Financiero	94,98%	79,33%	88,87%	110,30%	89,65%	86,14%	78,94%	78,76%
Gastos De Operación / Margen Financiero (Sistema)	92,25%	80,12%	79,74%	82,00%	77,11%	77,12%	74,33%	73,67%
Cartera Bruta / (Depósitos A La Vista + Depósitos A Plazo)	83,97%	89,71%	91,58%	90,87%	93,72%	91,32%	92,11%	91,47%
Cartera Bruta / (Depósitos A La Vista + Depósitos A Plazo) (Sistema)	84,47%	91,71%	94,76%	89,84%	87,72%	88,05%	88,02%	88,77%

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.