

Banco de la Producción S.A. – PRODUBANCO

Comité No.: 081-2026

Fecha de Comité: 31 de marzo de 2026

Informe con Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2025

Quito – Ecuador

Equipo de Análisis

Mg. René Torres

rtorres@ratingspcr.com

(593) 24501-643

Calificación

AAA

Significado de la calificación

La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, 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-23 | 05-abr-24 | AAA | Estable |
| 31-mar-24 | 26-jun-24 | AAA | Estable |
| 30-jun-24 | 30-ago-24 | AAA | Estable |
| 30-sept-24 | 09-dic-24 | AAA | Estable |
| 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 |

"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 al 31 de diciembre de 2025. La calificación se fundamenta en la adecuada gestión administrativa y financiera que la entidad ha mantenido a lo largo de su trayectoria, así como en su pertenencia al Grupo Financiero Internacional Promerica, conglomerado con presencia en varios países de América. Al cierre del período analizado, la entidad evidenció una mejora en su índice de morosidad total, producto de un mayor crecimiento de la cartera bruta frente a la cartera problemática, la cual mostró una reducción, permitiendo que el indicador se ubique por debajo del promedio del sistema. No obstante, la entidad mantiene un nivel suficiente de provisiones, lo que le permite sostener una adecuada cobertura sobre su cartera problemática. En cuanto a liquidez, la entidad presenta indicadores sólidos y alineados con el promedio de su competencia. Por otra parte, registra un nivel de apalancamiento superior al del sistema, mientras que su índice de solvencia se ubica por debajo del observado en sus pares. Finalmente, la entidad mejoró sus márgenes financieros, impulsados principalmente por la reducción de sus egresos financieros y gastos de provisión, lo que favoreció el incremento de su rentabilidad y permitió posicionarla en niveles similares a los de su competencia.

Resumen Ejecutivo

- Participación destacada en el sistema financiero:** 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 último trimestre de 2025, 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 11,85% y 12,16%, respectivamente, de igual forma según el patrimonio total del sistema, la institución se ubica de igual manera en la cuarta posición (9,22%). Adicionalmente, Produbanco ocupa el tercer lugar dentro de los bancos privados por captación de depósitos a la vista con el 12,22% y el cuarto lugar con el 11.62% de captación de depósitos a plazo de sistema
- Gestión prudente del riesgo crediticio:** La entidad cerró el año 2025 con un incremento del +15,54% en su cartera bruta, a pesar del creciente riesgo de impago existente en el país. Por su parte, la cartera problemática registró una contracción del -9,97%, lo que, en conjunto con el mayor crecimiento de la cartera total, derivó en una disminución del índice de morosidad, el cual se ubicó en 2,68%, posicionándose por debajo del promedio del sistema (2,99%). En cuanto a la cobertura, la entidad ha mantenido un crecimiento sostenido de sus provisiones, registrando un aumento del +11,26% a la fecha de corte, lo que impulsó un incremento en el índice de cobertura, el cual alcanzó 179,85%. No obstante, este indicador se mantiene por debajo del promedio del sistema (221,92%). A pesar de ello, el banco evidencia un compromiso continuo en el fortalecimiento de sus niveles de provisión frente al riesgo crediticio. Adicionalmente, la cartera de créditos de la institución presenta una adecuada diversificación entre distintos sectores de la economía, lo que contribuye a mitigar riesgos de concentración.
- Estabilidad en los indicadores de liquidez:** La institución cerró el año 2025 con un incremento del +14,56% en sus obligaciones con el público, su principal fuente de fondeo. Este crecimiento se explicó principalmente por el aumento de los depósitos a la vista, los cuales registraron una expansión superior a su tendencia histórica. Por su parte, los activos líquidos presentaron una contracción del -4,38%, debido a la disminución de los fondos disponibles e inversiones de corto plazo. Como resultado, los indicadores de liquidez evidenciaron variaciones negativas en comparación con los registrados en el año anterior, ubicándose tanto la liquidez ampliada como la inmediata por debajo del promedio del sector. No obstante, la entidad mantiene una posición de liquidez estructural sólida, respaldada por activos líquidos netos suficientes para cubrir las brechas acumuladas negativas bajo los distintos escenarios de estrés.
- 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.

- **Gestión prudente del riesgo operativo:** Banco de la Producción S.A. Produbanco ha implementado una gestión efectiva del riesgo operativo, basada en un monitoreo exhaustivo y continuo de los eventos que ocurren en todas las áreas y procesos de la entidad. Cada incidente identificado es analizado y tratado de manera oportuna para mitigar su impacto y evitar la materialización de pérdidas operativas. Además, el banco cuenta con un plan de continuidad de negocio estructurado, el cual es sometido a constantes actualizaciones y pruebas con el objetivo de fortalecer su efectividad. Esta estrategia permite asegurar la operatividad del banco ante eventos que puedan comprometer la continuidad de sus actividades, garantizando una respuesta ágil y eficiente en situaciones adversas. De esta manera, Produbanco reafirma su compromiso con la seguridad operativa, la mitigación de riesgos y la estabilidad de sus operaciones en el largo plazo
- **Desempeño favorable del patrimonio** Para el cierre del año 2025, Banco de la Producción S.A. Produbanco registró un sólido incremento en su patrimonio técnico constituido, impulsado principalmente por el aumento provisiones genéricas e instrumento de deudas subordinadas que fortalecieron el patrimonio técnico secundario en periodos anteriores. Como resultado, el patrimonio técnico total creció un 13,45% en comparación con el año anterior, sin embargo, este no superó el crecimiento de los activos ponderados por riesgo. Por lo que este desempeño incidió en el índice de solvencia en -0,30 puntos porcentuales, alcanzando un 13,06% a diciembre de 2025 y ubicándose por debajo del promedio del sistema bancario (14,32%). Además, el crecimiento del patrimonio contable disminuyó el nivel de apalancamiento a 11,54 veces, ubicándolo por encima del promedio del sistema (8,75 veces).
- **Mejora importante sobre la rentabilidad:** Banco de la Producción S.A. Produbanco, cerró el año 2025 con un incremento anual del +1,14% en sus ingresos financieros, los cuales fueron impulsados principalmente por intereses y descuentos ganados y utilidades financieras. En cambio, los egresos financieros descendieron anualmente un -8,04% debido a una reducción significativa en los intereses causados, lo que mejoró su margen financiero bruto en un +6,82%. Los gastos en provisiones decrecieron un -16,59% impactando en el margen financiero neto, alcanzando un saldo de US\$ 334,56 millones. Por otro lado, los ingresos operacionales decrecieron un -9,16% causado principalmente por la disminución de las utilidades en acciones y participaciones, en cambio los egresos operacionales crecieron un +2,37% debido a mayores desembolsos en gastos de personal, honorarios y otros gastos. La dinámica entre estas cuentas permitió que el resultado operacional mejoró notablemente un US\$ 70,52 millones en comparación con el año anterior, cerrando con un saldo de US\$ 72,92 millones. Después de considerarse los ingresos extraordinarios, egresos extraordinarios y deducir los gastos por participación e impuestos, la entidad cierra con una utilidad neta de US\$ 122,10 millones, la cual es un +105,93% superior a la registrada en el año anterior. Esto mejoró sus indicadores de rentabilidad, sin embargo, se posicionan levemente por debajo del promedio del sector, pero alineados a su tendencia histórica.
- **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 en los indicadores de solvencia y posicionados por debajo del promedio del sistema.
- Presiones en los resultados financieros por un deterioro en la calidad de activos o gastos operativos crecientes en el mediano plazo.
- Factores externos que puedan afectar la operatividad de la entidad.
- Tendencia decreciente en los niveles de liquidez que pueda afectar la intermediación financiera de la entidad.
- Disminución del indicador de patrimonio técnico por debajo del límite normativo

Riesgos Previsibles del Sistema

Del Sistema bancario privado

- **Desaceleración del crédito.** Aunque los depósitos han crecido de forma significativa, alcanzando niveles cercanos al 47% del PIB, la demanda de crédito continúa recuperándose de manera gradual. La percepción de inseguridad y un entorno económico todavía frágil han llevado a las entidades financieras a mantener políticas de originación más prudentes. Esto genera un desbalance potencial entre la liquidez disponible y la colocación de crédito, lo que puede limitar la capacidad del sistema financiero para canalizar recursos hacia la economía real y afectar los ingresos financieros de las entidades.
- **Exposición crediticia futura:** Dado el actual contexto económico del país, que muestra una recuperación moderada junto a vulnerabilidades en el empleo y el consumo, persiste un riesgo previsible de deterioro en la calidad crediticia de los bancos. En este escenario, es crucial que las entidades financieras mantengan un seguimiento riguroso de su cartera problemática para anticipar posibles incrementos en la morosidad. Una gestión prudente del riesgo de crédito exige reforzar los esquemas de provisiones, asegurando una cobertura adecuada ante eventuales incumplimientos y escenarios económicos adversos. Por lo tanto, la evolución de los indicadores de morosidad y el comportamiento de las provisiones deben monitorearse constantemente, siendo herramientas clave para preservar la estabilidad del sistema financiero y mantener la confianza del sistema.

De la Institución:

- El aumento de la cartera problemática podría impactar los niveles históricos de morosidad de la institución; sin embargo, esta afectación no es exclusiva del banco, sino de todo el sistema financiero. El banco está comprometido en mantener una cobertura sólida para enfrentar esta situación, destinando importantes recursos a provisiones y manteniendo niveles de cobertura significativamente superiores al promedio del sistema.

Informe Sectorial de la Economía Ecuatoriana¹

La economía ecuatoriana registró un crecimiento interanual del +5,0% en el cuarto trimestre de 2025, de acuerdo con el último reporte de Cuentas Nacionales del Banco Central del Ecuador. Este resultado representa una aceleración significativa frente al tercer trimestre (+3,0%), impulsada principalmente por el dinamismo de los sectores transables, en un contexto de recuperación parcial de los choques que afectaron la actividad a mediados del año. No obstante, en términos trimestrales, el PIB creció +3,0% respecto al trimestre previo, lo que confirma una recuperación cíclica hacia el cierre de 2025, aunque todavía sujeta a riesgos asociados a factores exógenos y a la fragilidad de la demanda interna.

Este desempeño mixto refleja una economía que opera a dos velocidades. Por el lado de la demanda interna, los fundamentales mostraron una resiliencia notable. El Gasto de Consumo Final de los Hogares se expandió un 10,2% interanual, actuando como el principal soporte del ciclo económico, impulsado por el sostenimiento del crédito de consumo y un flujo de remesas que continúa mitigando la pérdida de poder adquisitivo. Paralelamente, la Formación Bruta de Capital Fijo logró un crecimiento del 6,5%, lo que sugiere una reactivación parcial en la adquisición de maquinaria y en la ejecución de proyectos de construcción que habían permanecido rezagados durante la incertidumbre política de 2024.

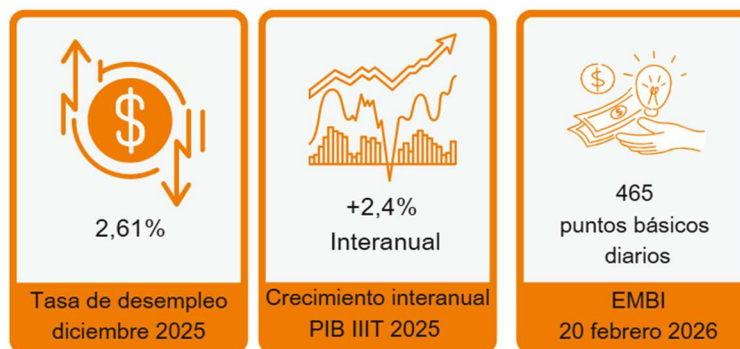
Según las proyecciones más recientes del Fondo Monetario Internacional (FMI), presentadas en la actualización del World Economic Outlook de octubre de 2025, se estima que el Producto Interno Bruto (PIB) de Ecuador crecerá 2,0% en 2026, lo que representa una mejora frente al débil desempeño observado tras la contracción registrada en 2024. En línea con este escenario, el Banco Central del Ecuador (BCE) proyecta una expansión de la economía ecuatoriana de alrededor de 1,8% en 2026,

¹ Las cifras utilizadas para este análisis son las últimas publicadas por el Banco Central del Ecuador.

anticipando una recuperación moderada, aunque aún por debajo de los niveles prepandemia. Estas proyecciones se sustentan en una mejora gradual del entorno macroeconómico, una recuperación parcial de la demanda interna y un mayor grado de estabilidad política, factores que contribuirían a sostener el crecimiento en el mediano plazo. No obstante, persisten elementos estructurales que podrían limitar una expansión más marcada, entre ellos un mercado laboral todavía frágil, la lenta recomposición del ingreso disponible de los hogares y

Las condiciones externas continuarán siendo determinantes para la evolución de la economía ecuatoriana. En particular, la trayectoria de los precios del petróleo, el acceso a financiamiento internacional y la intensificación de tensiones comerciales globales seguirán incidiendo en el balance fiscal y en la sostenibilidad macroeconómica. En 2025, la recuperación ha estado apoyada por el dinamismo del sector externo: el propio FMI destaca una reactivación del PIB con inflación baja, impulsada por la demanda interna y exportaciones no petroleras en niveles récord. En paralelo, la consolidación minera aporta un soporte adicional al sector externo, con avances e inversiones en operaciones como Mirador y Fruta del Norte, lo que contribuye a sostener el flujo exportador y la inversión del sector. Sin embargo, el avance seguirá condicionado por restricciones fiscales y por la exposición a choques externos, lo que ha mantenido la agenda de consolidación como un eje central: en septiembre de 2025 el Gobierno anunció la eliminación del subsidio al diésel (costo estimado de US\$ 1.100 millones anuales) y aplicó un esquema de precios con ajustes posteriores, reflejando la necesidad de recomponer cuentas públicas en un entorno de alta sensibilidad social.

En el plano político-institucional, el contexto posterior al referéndum y consulta popular de 2025 añadió un componente relevante de incertidumbre. El CNE proclamó resultados definitivos el 1 de diciembre de 2025, cerrando el proceso electoral; no obstante, la lectura económica se concentra en cómo estos resultados se traducen en capacidad de gobernanza y de implementación de reformas, variables que influyen directamente en las expectativas de inversión y en la percepción de riesgo soberano. En este marco, la percepción de riesgo país ha mostrado episodios de volatilidad a lo largo de 2025. El EMBI se ubicó en 694 puntos básicos al 20 de noviembre de 2025, según datos reportados por el BCE, reflejando una prima de riesgo todavía elevada. Posteriormente, el indicador descendió con fuerza y cerró en 465 puntos básicos el 20 de febrero de 2026, su nivel más bajo desde 2018, lo que sugiere una mejora puntual en el apetito por riesgo y en las expectativas del mercado. Aun así, el acceso a los mercados internacionales de deuda en condiciones competitivas continúa sujeto a la credibilidad de la trayectoria fiscal y a la disponibilidad de financiamiento multilateral, en ese sentido, el FMI concluyó en diciembre de 2025 la cuarta revisión del programa con Ecuador, destacando avances en la implementación y el rol del acuerdo para apuntalar sostenibilidad fiscal y de deuda.



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

Panorama macroeconómico general

Desde inicios de 2020, la economía ecuatoriana enfrentó una contracción significativa debido al impacto de la pandemia por COVID-19. El cierre de fronteras, el confinamiento obligatorio y la paralización de las actividades productivas llevaron a una caída abrupta del Producto Interno Bruto (PIB). Según datos del Banco Central del Ecuador (BCE), el PIB se redujo en aproximadamente -6,6% al cuarto trimestre ese año, afectado principalmente por la caída del consumo interno, la inversión y las exportaciones no petroleras.

Durante 2021 se registró una recuperación económica notable, impulsada por el efecto rebote posterior a la pandemia, la reapertura de la economía, la campaña de vacunación y un entorno externo favorable, especialmente por el incremento de los precios del petróleo. El BCE reportó un crecimiento económico del +9,4% en 2021, destacándose el dinamismo en los sectores de comercio, construcción y manufactura alimenticia. Sin embargo, parte de este crecimiento respondió al efecto estadístico de comparación con una base baja del año anterior.

En 2022 se consolidó una senda de crecimiento moderado, con una expansión anual del PIB del +5,9%, según cifras del BCE. La minería, las exportaciones no tradicionales y el consumo privado fueron los principales motores de esta evolución. No obstante, factores internacionales como el conflicto en Ucrania, las disrupciones logísticas globales y las presiones inflacionarias comenzaron a afectar la actividad económica. A nivel interno, la inversión privada mostró señales de desaceleración por la incertidumbre política y jurídica.

El año 2023 marcó un punto de inflexión, con señales de enfriamiento económico. Si bien en la primera mitad del año se mantuvieron tasas positivas de crecimiento, en el segundo semestre se registró una contracción económica leve y una desaceleración en contraste con el primer semestre del año, atribuida a la pérdida de confianza empresarial, el aumento de la inseguridad y una reducción del consumo interno. Esta tendencia se profundizó en 2024, cuando se sumó una severa crisis energética causada por una prolongada sequía, lo que redujo la generación hidroeléctrica y obligó a implementar apagones. El BCE reportó una caída acumulada del PIB de -2% en ese año y una reducción trimestral de 0,9%. Además, el ajuste fiscal y el aumento del IVA limitaron el ingreso disponible de los hogares y afectaron el consumo.

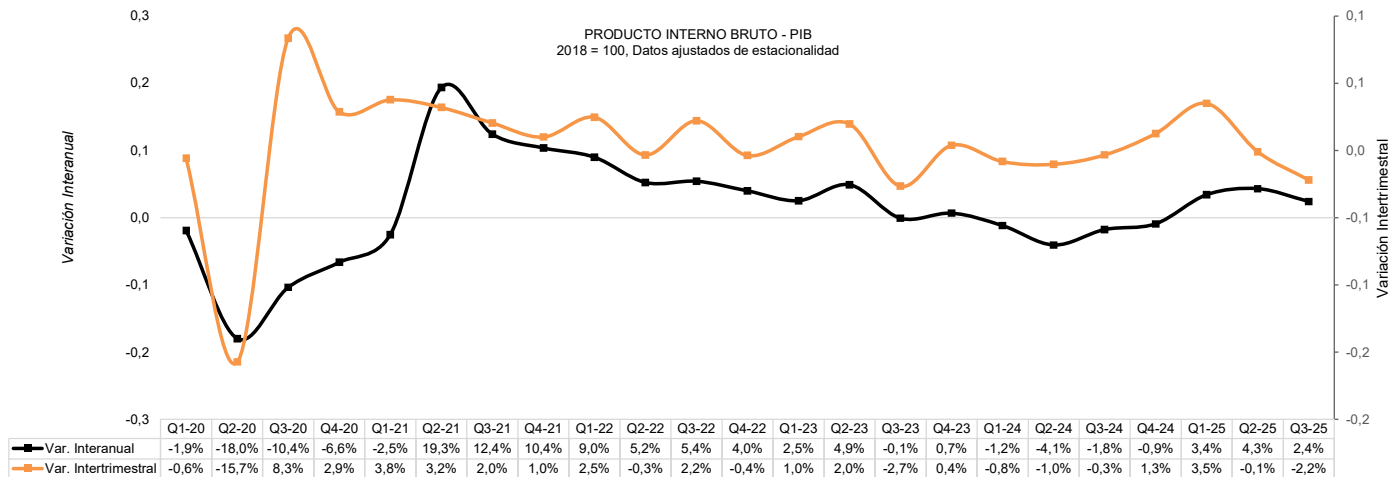
Finalmente, el transcurso de 2025 evidenció una recuperación heterogénea y sujeta a episodios de volatilidad externa. Según el Banco Central del Ecuador, tras un inicio dinámico con un crecimiento interanual del 3,4% en el primer trimestre de 2025, la economía continuó expandiéndose con un crecimiento interanual de 4,3% en el segundo trimestre, seguido por una moderación en el tercer trimestre, con un crecimiento cercano al 3,0% interanual. No obstante, hacia el cuarto trimestre de 2025, la actividad económica mostró una aceleración significativa, alcanzando un crecimiento interanual de 5,0%, reflejando la incidencia de factores transitorios favorables, particularmente del sector externo, y confirmando una trayectoria de crecimiento irregular a lo largo del año, influida tanto por condiciones internas como por choques externos.

El consumo de los hogares se mantuvo como uno de los principales motores de la actividad económica durante la mayor parte de 2025, impulsado por la mejora en el empleo y una inflación moderada, lo que sostuvo el gasto en bienes y servicios no petroleros. Sin embargo, esa fortaleza contrasta con la inversión privada, que registró un comportamiento más moderado por la cautela de los inversionistas ante la persistente incertidumbre fiscal y las limitaciones de crédito, así como por la lentitud en la ejecución de proyectos públicos de mayor envergadura.

En el frente externo, la recuperación fue heterogénea entre sectores exportadores. Las exportaciones no petroleras, especialmente las de productos agrícolas, banano y pesca, mostraron un dinamismo sostenido, favorecidas por la demanda en mercados clave como Estados Unidos y la Unión Europea. Este comportamiento contribuyó a amortiguar el impacto de choques adversos. Por el contrario, la producción y exportación de petróleo crudo enfrentó desafíos importantes, vinculados a interrupciones temporales en la infraestructura de transporte. La suspensión de bombeo en tramos del Sistema de Oleoducto Transecuatoriano (SOTE) y en el oleoducto OCP derivado de eventos climáticos y erosión en zonas críticas durante la temporada de lluvias redujo la producción petrolera en varios meses del año y presionó los ingresos externos del sector.

La combinación de este contexto externo con restricciones internas explica gran parte de la moderación observada en el crecimiento hacia el tercer trimestre. Si bien sectores como la agricultura y la manufactura no petrolera lograron tasas de expansión, la actividad petrolera y sus encadenamientos tuvieron menor contribución, lo que

limitó la capacidad del PIB agregado para alcanzar tasas más elevadas hacia el cierre del año. Además, la inversión pública en infraestructura energética y de transporte, aunque importante para sostener la recuperación estructural, enfrentó retrasos administrativos y de ejecución presupuestaria que moderaron su impacto en el crecimiento durante 2025.

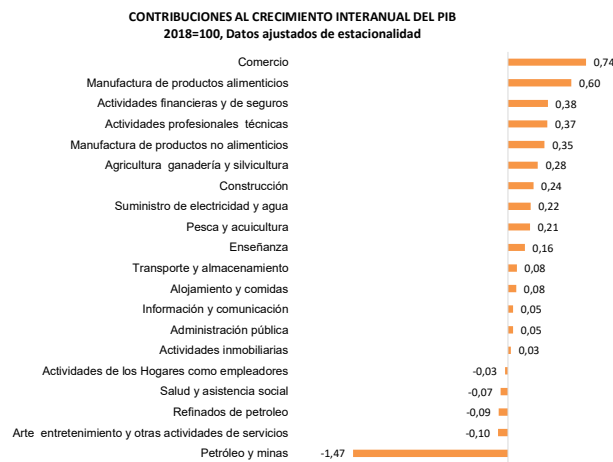


En el tercer trimestre de 2025, la Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF) registró un crecimiento interanual del 6,5%, lo que evidencia una continuidad de la inversión tras periodos de contracción. Este comportamiento estuvo asociado al desempeño en sectores como la construcción, la fabricación de metales, maquinaria y productos minerales no metálicos. De igual manera, el incremento en las importaciones de bienes de capital e insumos, destinados específicamente al sector manufacturero y la agricultura, indica una reactivación de los procesos productivos. Se observa además un alza en la producción y despachos de cemento, hecho que ratifica la ejecución de proyectos de infraestructura privada. De acuerdo con el Informe de Cuentas Nacionales Trimestrales del Banco Central del Ecuador de septiembre de 2025, en términos trimestrales, la FBKF creció en +0,7%, resultado de la expansión del valor agregado bruto en construcción y la mayor importación de materias primas y equipos productivos.

Por su parte, en el tercer trimestre de 2025 el gasto de consumo final del Gobierno General registró un crecimiento interanual de 0,9%, manteniendo una tendencia expansiva moderada. Este comportamiento estuvo vinculado a una mayor ejecución presupuestaria, particularmente en remuneraciones y en la adquisición de bienes y servicios. En términos sectoriales, el valor agregado de la enseñanza pública mostró un crecimiento interanual de 3,4%, asociado al fortalecimiento de la nómina del sector educativo y a ajustes salariales implementados durante el año. En conjunto, la evolución del consumo público contribuyó de manera acotada al crecimiento agregado, en un contexto en el que la política fiscal mantiene un enfoque de consolidación gradual.

Con base en los resultados oficiales del Banco Central del Ecuador, en el tercer trimestre de 2025 el PIB registró un crecimiento interanual de +2,4%, explicado principalmente por el desempeño positivo de las actividades no petroleras, ya que 15 de las 20 industrias presentaron expansión respecto al mismo periodo de 2024. Entre las ramas con mayor contribución al crecimiento destacaron comercio (+4,9%, con una contribución de +0,74 p.p.), manufactura de productos alimenticios (+8,8%, +0,60 p.p.), actividades financieras y de seguros (+8,4%, +0,38 p.p.), actividades profesionales y técnicas (+5,7%, +0,37 p.p.) y manufactura de productos no alimenticios (+6,4%, +0,35 p.p.). Este comportamiento refleja una dinámica favorable del consumo interno, mayor intermediación financiera y una recuperación progresiva de sectores vinculados a servicios empresariales y producción manufacturera.

No obstante, el desempeño sectorial fue heterogéneo. El principal factor contractivo provino de petróleo y minas, que registró una caída interanual de -18,0% y restó -1,47 puntos porcentuales al crecimiento del PIB, asociado a paralizaciones temporales y menores niveles de extracción. También se observaron contracciones en refinación de petróleo (-16,9%) y en arte, entretenimiento y otras actividades de servicios (-9,9%). En términos trimestrales ajustados por estacionalidad, el PIB mostró una variación trimestral de -2,2%, evidenciando que, pese al crecimiento interanual, persistieron choques de oferta en sectores estratégicos que limitaron una expansión más sólida hacia el cierre del trimestre. En conjunto, el tercer trimestre de 2025 confirma que la recuperación económica se sostiene principalmente en actividades no petroleras, mientras que el componente extractivo continúa siendo el principal foco de vulnerabilidad macroeconómica.



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

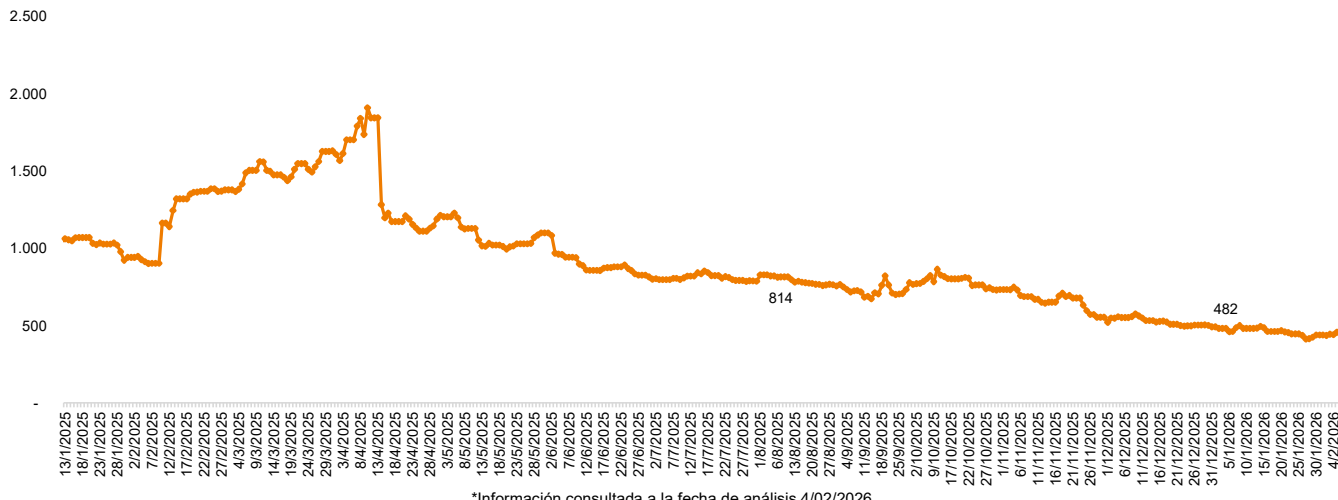
Finanzas Públicas y Riesgo Soberano

El Gobierno Central cerró 2025 con un déficit fiscal cercano a US\$ 3,700 millones, resultado de ingresos acumulados por alrededor de US\$ 46,300 millones y erogaciones por aproximadamente US\$ 50,000 millones, consolidando un deterioro frente a 2024. Este resultado refleja las presiones estructurales observadas a lo largo del año y se explica principalmente por la marcada contracción de los ingresos petroleros y el crecimiento del gasto corriente. Las erogaciones mantuvieron una trayectoria ascendente

durante 2025, impulsadas por mayores pagos de intereses de la deuda, transferencias corrientes y remuneraciones, mientras que los ingresos totales mostraron un desempeño débil, limitado por la pérdida de recursos petroleros.

Este desempeño respondió principalmente a un efecto contable asociado al uso de notas de crédito en el pago del IVA, más que a una desaceleración de la actividad económica. Por su parte, los ingresos petroleros sumaron US\$ 738 millones, registrando una fuerte reducción de -29,8% interanual, debido a la paralización temporal del SOTE y del OCP, así como a menores precios internacionales del crudo.

**Riesgo País
Puntos básicos**



*Información consultada a la fecha de análisis 4/02/2026
Fuente: Banco Central del Ecuador / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

En cuanto al riesgo país, referente de la percepción de riesgo crediticio internacional, se observó volatilidad durante el periodo, seguida de una tendencia decreciente hacia finales de 2025. Tras alcanzar un máximo de 1.908 puntos en abril, el indicador descendió a 797 puntos a inicios de julio, para luego repuntar temporalmente hasta los 864 puntos el 10 de octubre, influenciado por la incertidumbre fiscal derivada de la caída en la producción petrolera. No obstante, este comportamiento se revirtió en el último trimestre. Al 31 de diciembre de 2025, el riesgo cerró en 492 puntos, manteniendo su descenso hasta ubicarse en 457 puntos el 05 de febrero de 2026, lo cual refleja una mejora en las expectativas del mercado.

Calificación de Riesgo Soberano

La calificación de riesgo soberano de Ecuador registró un ajuste al alza por parte de Fitch Ratings en su informe de noviembre de 2025. La agencia elevó la nota a B-, superando el nivel previo de CCC+, lo que denota una reducción del riesgo de incumplimiento y una mayor capacidad financiera del país. Esta revisión se fundamenta en la consolidación de las finanzas públicas y el retorno a los mercados internacionales de bonos, estableciendo una perspectiva estable.

Por su parte, S&P Global ha reafirmado la calificación de B- para la deuda soberana de Ecuador, pero revisó su perspectiva de "negativa" a "estable" en agosto de 2025. Esta decisión responde a la mitigación de las presiones de liquidez gracias al respaldo de organismos multilaterales (FMI) y a la implementación efectiva de reformas fiscales que han permitido estabilizar la caja fiscal, pese a los desafíos persistentes en materia de seguridad interna.

Ambas agencias han señalado que la estabilidad futura de la economía ecuatoriana dependerá en gran medida de la capacidad del gobierno para sostener la disciplina fiscal y continuar reduciendo el servicio de la deuda mediante operaciones de manejo de pasivos.

En cuanto a Moody's, la agencia protagonizó el cambio más relevante al elevar la calificación soberana de Ecuador de Caa3 a Caa1 el 27 de enero de 2026. Esta mejora de dos escalones indica una reducción tangible del riesgo crediticio y reconoce la vulnerabilidad fiscal como un factor manejable a corto plazo. La decisión se produjo tras una histórica emisión de bonos por US\$ 4.000 millones, lo que validó el acceso renovado a financiamiento externo y alejó los temores inmediatos de incumplimiento de deuda.

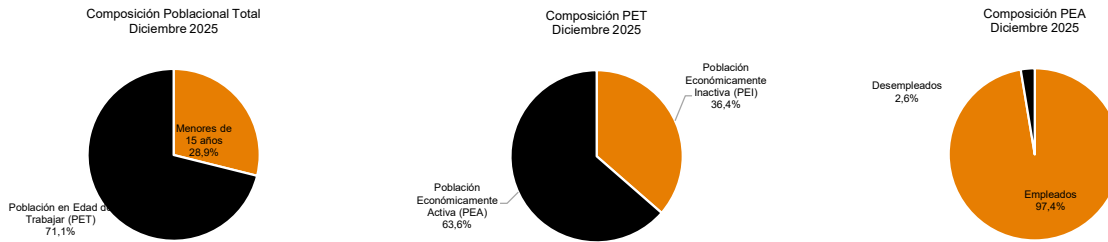
| Calificaciones de Riesgo Soberano Ecuador 2025 | | | |
|--|--------------|-------------|---------------|
| Calificadoras de Riesgo | Calificación | Perspectiva | Actualización |
| FITCH | B- | Estable | Febrero 2026 |
| MOODY'S | Caa1 | Estable | Enero 2026 |
| S&P | B- | Estable | Agosto 2025 |

Fuente: Calificadoras de Riesgo Internacionales / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Mercado laboral y migración

En diciembre de 2025, el mercado laboral ecuatoriano mostró una leve mejora en términos de desempleo, aunque persistieron debilidades estructurales en la calidad del empleo. La tasa de desempleo nacional se ubicó en 2,6% de la PEA, lo que implica que el 97,4% de la población económicamente activa estuvo ocupada. Si bien este nivel refleja una elevada absorción de mano de obra en términos cuantitativos, la estructura ocupacional evidencia desafíos importantes en formalización y productividad.

En cuanto a la calidad del empleo, el empleo adecuado se situó en 37,1%, mientras que el subempleo alcanzó 17,4%, el empleo no pleno 32,8% y el empleo no remunerado 9,8%. Asimismo, la tasa de informalidad laboral fue de 53,8%, concentrada principalmente en comercio minorista, agricultura, transporte y servicios personales. Desde la perspectiva demográfica, el 71,1% de la población total se encuentra en edad de trabajar (PET); de este grupo, el 63,6% forma parte de la PEA, mientras que el 36,4% permanece inactiva. Esta configuración confirma que, aunque el desempleo abierto es bajo, el mercado laboral continúa enfrentando retos estructurales vinculados a la informalidad, la baja calidad del empleo y la limitada generación de ingresos formales, factores que inciden directamente en la recaudación fiscal y la sostenibilidad del sistema de seguridad social.



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

En paralelo, el fenómeno migratorio mostró una moderación significativa hacia el cierre de 2025. De acuerdo con el Boletín de Movilidad Humana (corte a noviembre de 2025), el flujo acumulado anual de ecuatorianos registró 1.618.010 entradas y 1.617.288 salidas, lo que resultó en un saldo migratorio positivo de 722 personas. Este resultado contrasta con el saldo negativo observado en 2024 (-94.687 personas), evidenciando una estabilización de los flujos en el año en curso. En cuanto a extranjeros, el saldo migratorio acumulado fue negativo en -55.407 personas a noviembre de 2025.

Respecto a la migración riesgosa, los encuentros de ecuatorianos en la frontera sur de Estados Unidos se redujeron de 89.712 casos en 2024 a 4.663 casos en 2025 (enero-noviembre). De igual manera, los encuentros en situación irregular en México alcanzaron 9.331 casos en 2025 (enero-octubre), muy por debajo de los 92.448 reportados en 2024. El tránsito por el Darién prácticamente se contrajo, registrando 128 casos en 2025 (enero-noviembre) frente a 16.576 en 2024. En cuanto a deportaciones desde Estados Unidos, México y Panamá, se contabilizaron 9.617 ecuatorianos deportados en 2025 (enero-noviembre), inferior a los 13.399 registrados en 2024.

No obstante, este factor ha generado un efecto económico positivo récord vía remesas. Al cierre de 2025, Ecuador recibió US\$ 7.730 millones en remesas, marcando un nuevo máximo histórico anual. Este monto implicó un crecimiento interanual de 18,2% frente a 2024 (equivalente a US\$ 1.190 millones adicionales), consolidando a las remesas como uno de los principales flujos externos de la economía ecuatoriana.

Estados Unidos se consolida como la fuente hegemónica de estos recursos, aportando US\$ 1.549,3 millones solo en el tercer trimestre (concentrando el 77,0% del total), con un crecimiento interanual del 19,0%. Le sigue España, con envíos por US\$ 279,7 millones (13,9% de participación), e Italia, que mantiene su relevancia como tercera fuente. La tendencia de remesas recibidas no solo ha sido creciente, sino que se ha acelerado en 2025, convirtiéndose en un pilar fundamental para el sostenimiento del consumo de los hogares y la liquidez de la economía dolarizada.

El Estado ha implementado programas para gestionar la movilidad humana de forma ordenada. El 17 de junio de 2025, la Cancillería oficializó la ampliación del Programa de Migración Circular con España, facilitando la contratación de 120 trabajadores agrícolas para la temporada en Almería. Asimismo, se mantienen activas las convocatorias del programa de Formación Profesional Dual en Alemania (proyecto PAM), que reclutó a 100 bachilleres para el ciclo 2025-2026. Estas iniciativas, sumadas a la gestión de la Mesa Nacional de Movilidad Humana, buscan generar rutas migratorias seguras y oportunidades de retorno productivo, mitigando los riesgos de la migración irregular.

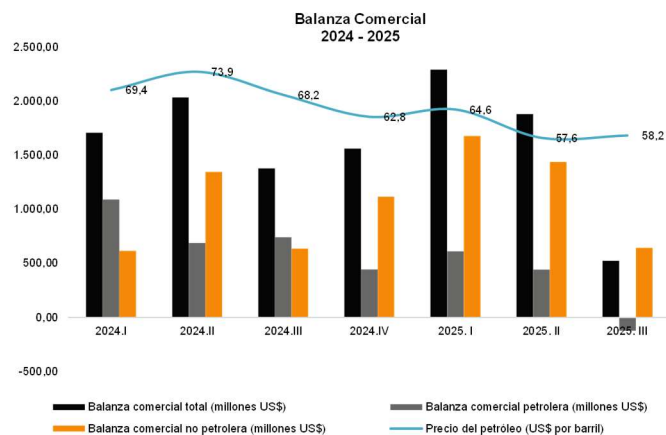
Comercio Exterior

Durante 2025, el sector externo de Ecuador registró una balanza comercial total superavitaria de USD 6.226,7 millones, resultado inferior en USD 450,3 millones (-6,7%) al superávit observado en 2024 (USD 6.677,0 millones). Este desempeño se sustentó en un saldo positivo histórico de la balanza comercial no petrolera de USD 5.031,9 millones, que más que compensó la fuerte reducción del superávit petrolero, el cual se ubicó en USD 1.194,8 millones, reflejando la menor contribución del sector hidrocarburífero.

Las exportaciones totales de bienes alcanzaron USD 37.152,0 millones en 2025, lo que representó un crecimiento anual del 7,9% frente a 2024. En su composición, las exportaciones petroleras sumaron USD 7.750,1 millones, registrando una contracción interanual del 19,0%, explicada por la caída de los precios internacionales del crudo, así como por menores volúmenes exportados asociados a restricciones operativas y productivas. Por su parte, las exportaciones no petroleras alcanzaron USD 29.401,9 millones, con un incremento del 18,3%, impulsado por el sólido desempeño de rubros como camarón, cacao y elaborados, banano, productos mineros metálicos y flores, evidenciando una mayor diversificación exportadora y generación de valor agregado.

En cuanto a las importaciones, estas totalizaron USD 30.925,2 millones en 2025, registrando un crecimiento anual del 11,5%. Este aumento estuvo explicado principalmente por mayores compras de bienes de capital, materias primas e insumos productivos, en un contexto de recuperación de la actividad económica y recomposición de inventarios. Las importaciones no petroleras con mayor crecimiento estuvieron asociadas a maquinaria, equipos de transporte, insumos industriales y bienes de consumo, mientras que las importaciones petroleras mostraron una contracción anual, en línea con la menor demanda de combustibles y derivados.

La evolución de estos flujos comerciales a lo largo de 2025 culminó en el mencionado superávit comercial de USD 6.226,7 millones, sustentado en el fortalecimiento estructural del componente no petrolero, que compensó la caída del saldo petrolero. Este resultado anual refleja un cambio en la composición del comercio exterior ecuatoriano, con una mayor dependencia de exportaciones no petroleras, aunque aún condicionado por la volatilidad de los precios internacionales de materias primas, los cambios en la política comercial global y las limitaciones estructurales de competitividad.



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

En términos de competitividad externa, el Índice de Tipo de Cambio Efectivo Real (ITCER) del Ecuador, con corte a noviembre de 2025, se situó en 101,5 puntos, lo que representa una variación del -0,3% frente al periodo anterior. Este comportamiento refleja un ajuste en la competitividad cambiaria, influenciado por la apreciación del dólar frente a las monedas de los principales socios comerciales, factor que predominó sobre el efecto de la deflación local registrada en el mismo mes. En la comparación interanual, el indicador registró una variación del -1,1%, en un contexto marcado por la dinámica de precios relativos en la región. Por su parte, los Términos de Intercambio (TI) se ubicaron en 93,5 puntos, con una variación del -1,8% respecto al periodo previo, resultado vinculado a la disminución de los precios de las exportaciones petroleras frente a la estabilidad en los costos de importación.

Inflación y costo de vida

En enero de 2026, la dinámica de precios en Ecuador mostró una aceleración moderada dentro de un contexto de inflación aún baja. El IPC se ubicó en 114,88 puntos, con una inflación mensual de 0,37%, superior a la variación de diciembre de 2025 (-0,14%). En términos interanuales, la inflación alcanzó 2,44%, reflejando un repunte frente al cierre de 2025 (1,91%), mientras que la inflación acumulada en el primer mes del año se situó en 0,37%, marcando el punto de partida del comportamiento de precios para 2026.

El aumento mensual estuvo explicado principalmente por la incidencia de Alimentos y bebidas no alcohólicas, que concentró la mayor presión al alza, seguida por Bienes y servicios diversos y Muebles y artículos para el hogar. En contraste, la división de Transporte registró incidencia negativa, lo que contribuyó a moderar parcialmente la variación general. Por tipo de componente, los bienes presentaron una inflación mensual de 0,73%, mientras los servicios registraron una ligera contracción (-0,07%), evidenciando que la presión inflacionaria estuvo focalizada en productos de consumo, particularmente alimentos.

En cuanto al costo de vida, la Canasta Familiar Básica (CFB) se ubicó en US\$ 821,80, con una variación mensual de 0,34%. El ingreso familiar promedio, estimado para un hogar tipo de cuatro miembros con 1,6 perceptores, fue de US\$ 899,73, equivalente al 109,48% del valor de la canasta, generando un excedente teórico de US\$ 77,93. Si bien esta cobertura refleja una capacidad de adquisición superior al costo mínimo referencial, el margen continúa siendo sensible a variaciones en alimentos y servicios básicos, rubros con mayor peso en el presupuesto de los hogares de menores ingresos. En conjunto, el comportamiento de enero sugiere un entorno de inflación controlada, aunque con señales de mayor presión en bienes esenciales al inicio del año.

| Variación porcentual IPC Acumulada Anual (%) | | | | | | | | | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Periodo | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo | Junio | Julio | Agosto | Septiembre | Octubre | Noviembre | Diciembre |
| 2021 | 0,12 | 0,20 | 0,38 | 0,73 | 0,81 | 0,63 | 1,16 | 1,28 | 1,30 | 1,51 | 1,87 | 1,94 |
| 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 | | | | | | | | | | | |
| ̄ últimos 10 años | 0,23 | 0,27 | 0,40 | 0,86 | 1,00 | 0,83 | 1,01 | 1,13 | 1,21 | 1,25 | 1,03 | 0,95 |

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

Endeudamiento

A noviembre de 2025, el saldo total de la deuda pública del Sector Público No Financiero (SPNF) y la Seguridad Social ascendió a US\$ 63.852,4 millones, lo que representa el 47,75% del PIB nominal, estimado en US\$ 133.728,8 millones. Si bien se registra un incremento en el saldo absoluto de las obligaciones frente a meses previos, el indicador deuda/PIB evidencia una estabilización contable explicada por la actualización al alza en la estimación del tamaño de la economía (PIB nominal). No obstante, el nivel de endeudamiento mantiene altos requerimientos de servicio de deuda, lo que condiciona el espacio fiscal disponible para la ejecución de inversión pública frente a posibles choques externos.

Del total del pasivo público, el componente externo representa US\$ 49.162,2 millones (equivalente al 77,0% del total), manteniendo la estructura histórica de financiamiento soberano sustentada en organismos multilaterales y mercados internacionales. Por su parte, la deuda interna suma US\$ 14.147,4 millones y está conformada mayoritariamente por obligaciones con instituciones públicas nacionales, como el Banco Central del Ecuador (BCE) y el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), complementada con Certificados de Tesorería (CETES) y otros pasivos temporales utilizados para la gestión de liquidez de corto plazo.

El perfil de vencimientos del Estado mantiene una concentración de amortizaciones en el corto y mediano plazo, lo que define las necesidades de financiamiento bruto y presiona el flujo de caja del fisco. Para el cierre de 2025 y el ejercicio 2026, las principales obligaciones soberanas están vinculadas al servicio de bonos internacionales y a compromisos con organismos multilaterales, los cuales se enmarcan en el actual programa de Servicio Ampliado (SAF) con el FMI. A largo plazo, el cronograma de pagos estructurales de la deuda externa se extiende hasta la década de 2040, comprometiendo una fracción del espacio fiscal futuro.

| Indicador de la Deuda Pública y Otras Obligaciones del Sector Público No Financiero y Seguridad Social | |
|--|----------------------|
| Cifras en miles de dólares US\$ | Noviembre-2025 |
| Total Deuda Externa | 49.162.227,12 |
| Total Deuda Interna | 14.147.442,43 |
| Deuda Pública Total | 63.852.437,55 |
| PIB NOMINAL | 133.728.762,00 |
| Indicador Deuda / PIB | 47,75% |

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

Perspectivas Económicas Nacionales

El análisis económico de Ecuador durante el período 2020–2025 revela una economía marcada por fuertes oscilaciones y ciclos de ajuste. La recuperación pospandemia que caracterizó a 2021–2022 dio paso a un crecimiento más moderado en los años siguientes. El cuarto trimestre de 2024 registró una contracción del PIB de -0,9%, asociada a una menor inversión, limitaciones estructurales y una menor expansión en sectores como manufactura, construcción y servicios técnicos. A pesar de este retroceso, Ecuador sostuvo superávits comerciales relevantes en 2024 y 2025, especialmente en el segmento no petrolero, y fortaleció parcialmente su posición fiscal con apoyo de organismos multilaterales, incluido el Fondo Monetario Internacional (FMI), y reformas tributarias que aumentaron la recaudación del IVA.

En 2025 la economía mostró una dinámica heterogénea pero positiva en términos generales. El primer trimestre cerró con un crecimiento interanual destacado de 3,4%, aunque hacia el segundo y tercer trimestre la expansión se moderó, situándose en 2,4% en 3T-2025, debido fundamentalmente a la desaceleración de la producción petrolera y a choques de oferta específicos que afectaron algunos sectores extractivos. No obstante, la actividad no petrolera particularmente comercio, manufactura de alimentos y servicios financieros, mantuvo una contribución positiva al PIB. El mercado laboral reflejó condiciones relativamente sólidas al cierre de 2025, con una tasa de desempleo mensual de 2,6% en diciembre, aunque persistieron retos estructurales en la calidad del empleo y en la alta participación de la informalidad laboral.

Desde la óptica externa, el sector comercial continuó siendo un ancla de estabilidad. En el tercer trimestre de 2025 la balanza comercial total mostró un superávit de US\$ 524,4 millones, impulsado por un fuerte saldo positivo en la balanza no petrolera (US\$ 644,7 millones), mientras que la balanza petrolera reflejó un déficit (US\$ -120,3 millones) debido a menores exportaciones y precios internacionales más moderados. Las exportaciones totales y las importaciones mantuvieron flujos robustos, con un crecimiento interanual positivo en no petroleros, sostenido por productos como camarón, banano y cacao. Por su parte, el flujo de remesas alcanzó niveles récord, consolidándose como un componente estructural del ingreso nacional y apoyo al consumo interno.

En términos de precios y poder adquisitivo, la inflación general se mantuvo contenida durante 2025, cerrando el año en 1,91%, uno de los niveles más bajos de los últimos años. No obstante, en enero de 2026 la inflación interanual repuntó a 2,44%, con una inflación mensual de 0,37%, principalmente por ajustes en alimentos y bienes de consumo, indicando presiones al alza focalizadas en rubros sensibles. El costo de vida, medido por la canasta familiar básica, se situó en torno a US\$ 821,80 en enero de 2026.

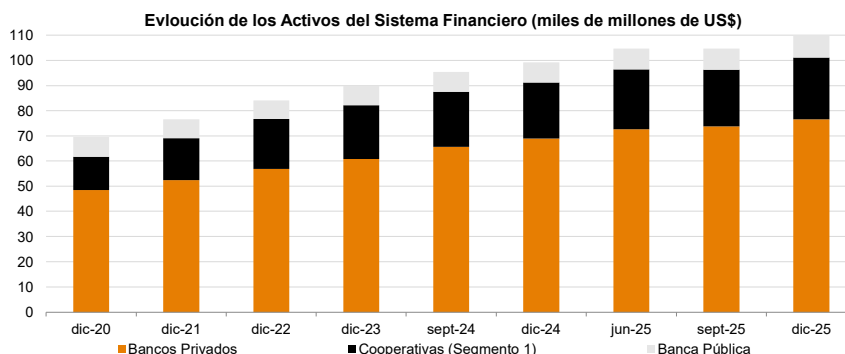
Mirando hacia 2026, las proyecciones macroeconómicas para Ecuador se concentran en un crecimiento moderado que, en el escenario base, podría ubicarse entre 2,0% y 2,5%. Esta trayectoria se sustenta en una recuperación más equilibrada de sectores no petroleros, la consolidación de las exportaciones diversificadas, el dinamismo de las remesas y condiciones de inflación bajo control. Sin embargo, los principales riesgos están asociados a la evolución de los precios internacionales de commodities, condiciones financieras globales (tasas de interés y acceso a crédito), y la efectividad en la ejecución de políticas fiscales de mediano plazo. La sostenibilidad del crecimiento dependerá de avances estructurales en productividad, formalización del empleo, diversificación del aparato productivo y fortalecimiento institucional para mejorar la gestión fiscal y atraer inversión privada, impulsando con ello un crecimiento más resiliente y sostenible en el mediano plazo.

Evolución del sector financiero

El sistema financiero ecuatoriano se estructura en torno a Bancos (Públicos y Privados) y Cooperativas de Ahorro y Crédito, clasificadas en segmentos del 1 al 5 por tamaño de activos. Al centrar el análisis en los actores más representativos (bancos públicos, privados y cooperativas del segmento 1), los activos consolidados de este grupo alcanzaron US\$ 110.098,21 millones a diciembre de 2025. Esta cifra refleja un sólido incremento interanual del 10,99%, lo que supone una expansión monetaria de US\$ 10.906,14 millones.

Al cierre de 2025, los activos totales de los Bancos Privados alcanzaron los US\$ 76.653,59 millones, reflejando una expansión interanual del +11,21% (US\$ 7.728,76 millones). En cuanto a las cooperativas del segmento 1, estas sumaron US\$ 24.417,76 millones, lo que representa un incremento del 9,76% (US\$ 2.171,80 millones) frente al corte comparable de 2024. Finalmente, la Banca Pública registró un valor total de activos por US\$ 9.026,88 millones, experimentando un crecimiento del 12,54% (US\$ 1.005,58 millones) en el mismo período.

En cuanto a la composición del sistema a la fecha de corte, los Bancos Privados demuestran la mayor concentración de mercado al representar el 69,62% del total. A estos les sigue el segmento uno de cooperativas, con una participación del 22,18%, y finalmente, la banca pública, que constituye el 8,20% restante.



Fuente: Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Entre noviembre y diciembre de 2025, el sector de bancos privados del Ecuador, conformado por 23 entidades, mostró una expansión general, con activos que aumentaron de US\$ 75.685,81 millones a US\$ 76.653,59 millones y pasivos de US\$ 67.952,40 millones a US\$ 68.788,66 millones, manteniéndose una alta concentración en los bancos grandes, liderados por Pichincha, Pacífico, Guayaquil y Produbanco. La cartera bruta creció de US\$ 47.818,32 millones a US\$ 48.135,84 millones, al igual que los depósitos a la vista y a plazo, que alcanzaron US\$ 33.425,44 millones y US\$ 25.130,43 millones, respectivamente, evidenciando mayor captación y dinamismo comercial. El patrimonio también se fortaleció, al pasar de US\$ 6.914,15 millones a US\$ 7.864,93 millones, mientras que las inversiones se redujeron de US\$ 13.904,92 millones a US\$ 13.644,86 millones, lo que sugiere una mayor orientación de los recursos hacia la actividad crediticia. Finalmente, los resultados del sistema mejoraron de US\$ 819,26 millones a US\$ 946,44 millones, con Banco Pichincha como principal generador de utilidades, seguido por Pacífico y Guayaquil.

Inclusión financiera en el sistema ecuatoriano

El boletín trimestral de inclusión financiera de diciembre 2025 evidencia que el sistema financiero ecuatoriano continúa avanzando en inclusión financiera, sustentado en cuatro pilares: acceso, uso, educación financiera y protección al consumidor. Estos elementos buscan ampliar la cobertura de servicios financieros, mejorar su utilización y fortalecer las capacidades de los usuarios para una adecuada toma de decisiones.

En términos de acceso, se observa una expansión de los puntos de atención, que alcanzaron 183.191 a nivel nacional, con un crecimiento anual del 5,8%, impulsado principalmente por el aumento de corresponsales no bancarios y dispositivos electrónicos como datáfonos. No obstante, las oficinas físicas registraron una leve reducción, lo que evidencia una transición hacia canales alternativos y digitales. A nivel territorial, prácticamente la totalidad del país cuenta con al menos un punto de acceso, reflejando una cobertura cercana al 100%.



Respecto al uso de productos financieros, se evidencia una alta penetración de cuentas de ahorro, superando el 88% en la población adulta, mientras que el uso de cuentas corrientes y tarjetas de crédito continúa siendo más limitado. Asimismo, se destaca un incremento significativo en la transaccionalidad del sistema financiero, con más de 6.133 millones de transacciones en 2025, impulsadas principalmente por canales electrónicos, los cuales representan el 77,4% del total.

En el ámbito de digitalización, se evidencia un crecimiento importante de la banca móvil, con un incremento anual del 37,4%, mientras que otros canales electrónicos presentan una ligera contracción, lo que sugiere una migración hacia soluciones más ágiles y accesibles. Este comportamiento refleja un cambio estructural en la forma en que los usuarios interactúan con el sistema financiero.

Finalmente, en el pilar de protección al consumidor, se evidencia un alto nivel de interacción con los usuarios, superando el millón de atenciones entre consultas, reclamos y trámites, lo que refleja una mayor demanda de información y acompañamiento por parte del sistema financiero, así como el fortalecimiento de los mecanismos de atención y resolución.

En conjunto, el sistema financiero ecuatoriano muestra avances importantes en inclusión, con mayor cobertura y digitalización; sin embargo, persisten brechas en el uso de productos más sofisticados como el crédito y las cuentas corrientes, lo que sugiere oportunidades de profundización financiera en segmentos aún subatendidos.

Evolución financiera del sector de bancos privados

Calidad de activos

A diciembre de 2025, el Sistema Nacional de Bancos Privados reportó activos por US\$ 76.653,59 millones, lo que representa un incremento anual de +11,21% (US\$ 7.728,76 millones) respecto a diciembre de 2024. Si bien este crecimiento continúa reflejando una expansión importante del sistema, fue ligeramente inferior a la variación observada a septiembre de 2025. El dinamismo del activo estuvo impulsado, principalmente, por el crecimiento de la cartera bruta en +12,24% (US\$ 5.623,41 millones), en línea con una mayor colocación de recursos hacia el crédito. Asimismo, las inversiones crecieron en +13,50% (US\$ 1.622,97 millones), aunque a un ritmo menor al observado en trimestres previos, mientras que los fondos disponibles aumentaron en +4,87% (US\$ 422,78 millones), recuperándose frente al comportamiento decreciente registrado a septiembre.

En cuanto a la estructura de los activos, la cartera de créditos neta continúa siendo el principal componente, representando el 62,80% del total (US\$ 48.135,84 millones). Le siguen las inversiones, con una participación de 17,80% (US\$ 13.644,86 millones), y los fondos disponibles, que concentran el 11,87% (US\$ 9.100,65 millones). El 7,54% restante se distribuye entre otros activos, cuentas por cobrar, propiedades y equipo, bienes realizados y deudores por aceptación. Adicionalmente, los activos productivos representaron el 90,74% del activo total, evidenciando una estructura con alta orientación hacia la generación de rentabilidad.

Al analizar la evolución de la cartera bruta del Sistema de Bancos Privados, se observa que las colocaciones mantienen una tendencia creciente durante los últimos años, alcanzando US\$ 51.557,78 millones a diciembre de 2025. La composición de la cartera muestra una concentración relevante en los segmentos productivo y de consumo, que representaron el 46,70% y 40,55% del total, respectivamente, acumulando en conjunto el 87,25% de las colocaciones. El restante 12,75% se distribuye entre vivienda, microcrédito y cartera educativa. Esta concentración responde a la demanda estructural de financiamiento y a la rentabilidad asociada a dichos segmentos, particularmente en consumo y productivo.

La cartera en riesgo del sistema totalizó US\$ 1.542,00 millones al cierre de 2025, reflejando un incremento de 6,35% frente a diciembre de 2024. Este comportamiento estuvo explicado por el crecimiento de la cartera que no devenga intereses y la vencida. Como resultado, la morosidad total descendió a 2,99%, inferior al 3,16% registrado en diciembre de 2024 y también por debajo del nivel observado a septiembre de 2025. De igual manera, la morosidad ajustada se redujo a 12,63%, evidenciando una mejora en el perfil de riesgo del portafolio dado el incremento en colocaciones y la poca maduración que mantienen las operaciones activas.

En cuanto a la cobertura de la cartera problemática, esta se ubicó en 221,92%, evidenciando un incremento de +9,62 p.p. respecto al cierre de 2024. Este comportamiento se alinea con el fortalecimiento de las provisiones, que crecieron en +11,17% (US\$ 343,69 millones) frente al mismo período del año anterior. De forma complementaria, el indicador provisión sobre cartera bruta se ubicó en 6,64%, ligeramente por debajo del 6,70% de diciembre de 2024, lo cual refleja que, pese al crecimiento del crédito, el sistema mantiene una cobertura prudente y suficiente frente al riesgo asumido.

| Resumen de indicadores crediticios | | |
|------------------------------------|---------|---|
| Indicador Clave | Nivel | Lectura |
| Cartera Bruta | 12,24% | Expansión relevante de las colocaciones al cierre de 2025 |
| Cartera Neta / Activo | 62,80% | La cartera se mantiene como el principal activo del sistema |
| Morosidad Total | 2,99% | Mejora en la calidad de cartera frente al cierre previo |
| Morosidad Ajustada | 12,63% | Reducción del riesgo ampliado del portafolio |
| Cobertura Cartera Problemática | 221,92% | Alta capacidad de absorción frente a pérdidas potenciales |
| Provisión / Cartera Bruta | 6,64% | Cobertura prudente, aunque ligeramente menor al cierre previo |

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

Liquidez

A diciembre de 2025, los pasivos del Sistema Nacional de Bancos Privados alcanzaron US\$ 68.788,66 millones, registrando un incremento anual de +11,31% (US\$ 6.987,63 millones) respecto a diciembre de 2024. Este comportamiento estuvo impulsado, principalmente, por el crecimiento de las obligaciones con el público, que aumentaron en +14,20% (US\$ 7.535,95 millones), consolidándose como la principal fuente de fondeo del sistema. En contraposición, las obligaciones financieras se redujeron en -13,02% (US\$ 626,58 millones), mientras que otras cuentas del pasivo mantuvieron variaciones moderadas.

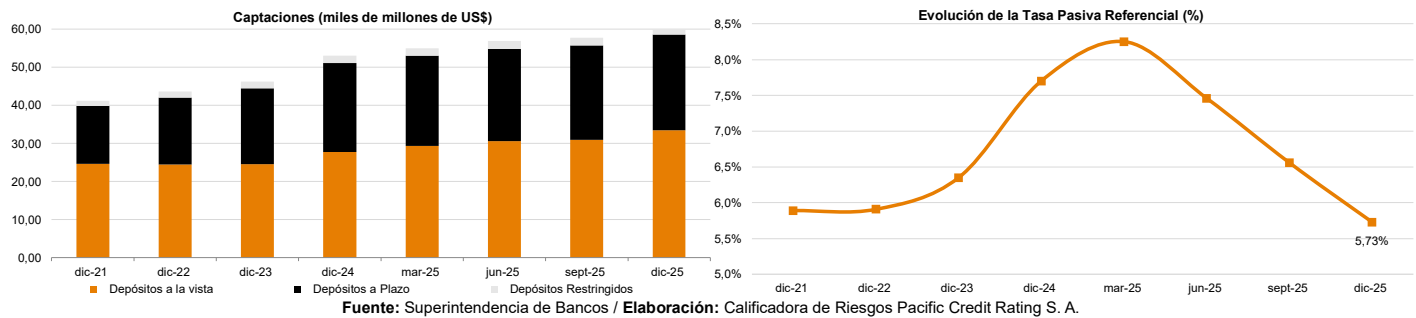
La composición del pasivo ubica a las obligaciones con el público como el principal componente, con el 88,09% del total (US\$ 60.598,23 millones), seguidas por las obligaciones financieras, con el 6,09%, y las cuentas por pagar, con el 3,81%. El 2,01% restante se distribuye entre valores en circulación, obligaciones convertibles en acciones, obligaciones inmediatas y otros pasivos. Esta estructura confirma que el fondeo del sistema continúa altamente respaldado por captaciones del público.

Dentro de las obligaciones con el público, los depósitos a la vista alcanzaron US\$ 33.425,44 millones, mostrando un crecimiento anual de +20,34% (US\$ 5.648,55 millones), mientras que los depósitos a plazo sumaron US\$ 25.130,43 millones, con una expansión de +7,61% (US\$ 1.776,39 millones). Por su parte, los depósitos restringidos se ubicaron en US\$ 2.041,31 millones, reflejando un incremento de +5,76%. Este desempeño evidencia una mayor profundización del fondeo tradicional, especialmente a través de depósitos de alta liquidez.

Respecto a los activos líquidos, el sistema registró una mejora frente a septiembre de 2025, apoyada tanto en el crecimiento de fondos disponibles como en la expansión de inversiones líquidas. En este contexto, el indicador de liquidez ampliada se situó en 23,54%, superior al 22,52% observado en septiembre, aunque todavía por debajo del 25,66% registrado en diciembre de 2024. Asimismo, la liquidez inmediata ascendió a 20,25%, mejorando frente al 18,89% de septiembre, pero aún inferior al 22,25% del cierre de 2024. En conjunto, estos resultados reflejan que el sistema mantiene adecuados niveles de liquidez, aunque en un contexto de mayor canalización de recursos hacia la actividad crediticia.

La tasa pasiva referencial del sistema bancario evidenció una tendencia creciente entre diciembre de 2021 y marzo de 2025, pasando de niveles cercanos al 5,9% hasta alcanzar un máximo de aproximadamente 8,3%. Este comportamiento refleja un periodo de mayor competencia por captación de recursos y condiciones financieras más restrictivas. A partir de marzo de 2025, la tasa muestra una tendencia descendente sostenida, ubicándose en 5,73% a diciembre de 2025. Esta reducción sugiere una menor presión sobre el fondeo de las entidades financieras, en línea con un entorno de mayor liquidez.

La evolución de la tasa pasiva evidencia un ciclo de alza seguido por una fase de normalización, lo que ha impactado directamente en el costo de captación de los bancos y en su estructura de márgenes financieros.



Solvencia

El patrimonio contable del Sistema Nacional de Bancos Privados alcanzó US\$ 7.864,93 millones a diciembre de 2025, lo que representa un crecimiento anual de +10,40% (US\$ 741,13 millones) respecto al cierre de 2024. Este incremento fue impulsado por la acumulación de resultados del ejercicio, el fortalecimiento patrimonial de las entidades y la estabilidad del capital y reservas, que se mantuvieron en US\$ 6.441,51 millones. En consecuencia, el sistema continúa mostrando una adecuada capacidad de respaldo frente a sus operaciones y riesgos asumidos.

Por otro lado, el patrimonio técnico constituido ascendió a US\$ 9.120,53 millones, con un crecimiento de +12,69% (US\$ 1.027,05 millones) frente a diciembre de 2024. Paralelamente, los activos y contingentes ponderados por riesgo aumentaron en +12,49%, alcanzando US\$ 63.674,69 millones. Como resultado, el índice de patrimonio técnico se ubicó en 14,32%, superior al 14,30% registrado al cierre de 2024 y al 13,77% de septiembre de 2025, manteniéndose por encima del mínimo regulatorio y evidenciando una posición patrimonial sólida.

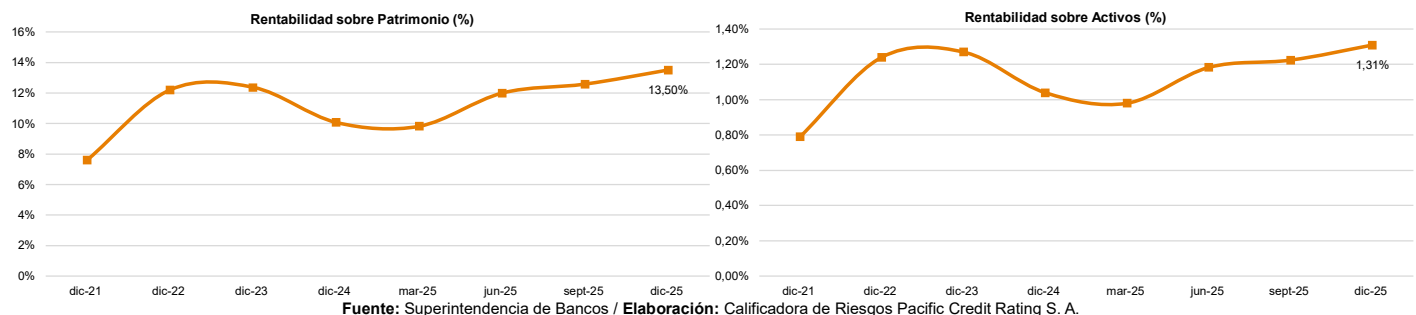
En la misma línea, el indicador de capital ajustado se ubicó en 211,68%, mostrando una mejora relevante frente al 204,35% de diciembre de 2024. Asimismo, la relación pasiva total sobre patrimonio se situó en 8,75 veces, estable respecto al trimestre previo y ligeramente superior al cierre anterior, lo que refleja que, pese al crecimiento del apalancamiento operativo, el sistema conserva un nivel patrimonial consistente con su expansión.

Rentabilidad y eficiencia

A diciembre de 2025, los ingresos financieros del sistema alcanzaron US\$ 7.973,13 millones, registrando un crecimiento anual de +5,34% (US\$ 404,52 millones) frente a diciembre de 2024. Este dinamismo respondió, principalmente, al incremento de los intereses y descuentos ganados, que totalizaron US\$ 6.124,37 millones, así como al aumento de ingresos por servicios y utilidades financieras. Por su parte, los egresos financieros se ubicaron en US\$ 2.693,17 millones, mostrando una reducción relativa en su peso frente a los ingresos, lo cual favoreció la expansión del margen financiero.

En este contexto, el margen financiero bruto ascendió a US\$ 5.279,96 millones, con un crecimiento anual de +13,95%, mientras que el margen financiero neto alcanzó US\$ 3.526,32 millones, evidenciando un aumento de +13,06%. Este comportamiento estuvo acompañado por un gasto en provisiones de US\$ 1.753,64 millones, superior al registrado en 2024, aunque estable en términos relativos frente al margen financiero bruto, con un indicador de provisiones sobre margen bruto de 33,21%.

Por su parte, la utilidad neta del sistema totalizó US\$ 946,44 millones, reflejando una expansión de +43,36% (US\$ 286,24 millones) frente al cierre de 2024. Como resultado, los indicadores de rentabilidad mostraron una mejora, con un ROE de 13,50% y un ROA de 1,31%, ambos superiores a los niveles observados en 2024 y septiembre de 2025. En cuanto a eficiencia, el indicador de gastos operacionales sobre margen financiero se ubicó en 77,12%, prácticamente estable frente a septiembre, mientras que el ratio de gastos de operación sobre margen financiero bruto cerró en 51,51%, evidenciando un adecuado control del gasto operativo en relación con la generación de ingresos del sistema.



En conjunto, al cierre de diciembre de 2025, el Sistema Nacional de Bancos Privados presentó un desempeño favorable, sustentado en el crecimiento del activo, la expansión de la cartera, la mejora de los indicadores de calidad de activos, una recuperación parcial de la liquidez y un fortalecimiento patrimonial. Adicionalmente, la

mejora en los resultados y en los indicadores de rentabilidad evidencia una mayor capacidad de generación interna de capital. No obstante, el sistema continúa operando en un entorno de mayor uso de liquidez y expansión del crédito, por lo que la evolución futura de la calidad de cartera, el fondeo y la cobertura seguirá siendo determinante en su perfil de riesgo.

Cambios Normativos del sector

- Resolución Nro. JPRF-F-2025-0139 del 24 de febrero de 2025 resolvió sustituir los numerales 1.1.3. y 1.4.1. sobre la Cobertura de la calificación para crédito productivo y microcréditos, del artículo 5 de la Sección II “Elementos de la calificación de activos de riesgo y su clasificación”. También se sustituyó el artículo 33, 34 y 35 de la Subsección II “De la gestión del riesgo de crédito”, cambiando las responsabilidades del Consejo de Administración, del Comité de Administración Integral de Riesgos, la unidad y del Administrador de Riesgos. También se modificaron los criterios de calificación del artículo 44 de la Subsección IV “De la calificación”, Sección IV “Norma para la gestión del riesgo de crédito en las cooperativas de ahorro y crédito y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda”. Y se incluyó un último inciso en este último artículo indicando que “los días de morosidad se contarán a partir del día siguiente al del vencimiento de la cuota ...”. También se incorporó en el artículo 94 del Parágrafo I “Cartera de crédito y contingentes” el siguiente texto “Las entidades deberán calificar las operaciones de crédito y contingentes en función de la morosidad y al segmento de crédito al que pertenecen ...” y “Los días de morosidad se contarán a partir del día siguiente al del vencimiento de la cuota de la operación de crédito u obligación ...”
- Resolución Nro. JPRF-F-2025-0143 del 19 de marzo de 2025 se resolvió incorporar en el numera 2 del artículo 3 de la Sección II “Factores de Ponderación de Activos y Contingentes” el siguiente inciso: “130715 De disponibilidad restringida – Títulos valores para encaje (1)”. Y en el numera 3 del mismo artículo se eliminó el inciso que prescribe “130715 De disponibilidad restringida – Títulos valores para encaje”.
- Resolución Nro. Nro. JPRF-F-2025-0144 con fecha 21 de marzo de 2025, Reformas a las “Normas Generales para el Funcionamiento del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Privado y del Sector Financiero Popular y Solidario”.
- Resolución Nro. JPRF-F-2025-0155 del 20 de mayo de 2025 se realizaron reformas al capítulo LXII “Norma que Regula las Entidades de Servicios Financieros Tecnológicos”, del Título II “Sistema Financiero Nacional”, Libro I “Sistema Monetario y Financiero”.
- Resolución Nro. JPRF-T-2025-0158 del 12 de junio de 2025 donde se indica Expedir e incorporar el Título III “De la Prevención, Detección y Combate del Delito de Lavado de Activos y de la Financiación de Otros Delitos”, en el Libro V “Normas de aplicación común para los sectores regulados” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.
- Resolución Nro. JPRF-P-2025-0159 del 18 de junio de 2025 Reformas al Título I “Política Nacional de Inclusión Financiera”, así como su Anexo 1 “Estrategia Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) 2023 – 2027”, del Libro IV “Políticas” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.
- Resolución Nro. JPRF-F-2025-0164, sustitución del Capítulo XXIX “Fondo de Liquidez de las Entidades del Sector Financiero Privado y del Sector Financiero Popular y Solidario”, del Título II “Sistema Financiero Nacional”, del Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.
- Resolución Nro. JPRF-F-2025-0171, reformas al parágrafo I “Umbrales”, Subsección IV “De los Umbrales para los Bancos Privados”, Sección IV “De la Constitución, Organización y Emisión de la Autorización para el Ejercicio de las Actividades Financieras y Permisos de Funcionamiento de las Entidades del Sector Financiero Privado”, del Capítulo I “Constitución, Organización y Emisión de la Autorización para el Ejercicio de las Actividades Financieras y Permisos de Funcionamiento de las Entidades de los Sectores Financieros Público y Privado”, del Título II “Sistema Financiero Nacional”, del Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.
- Resolución Nro. JPRFM-2025-004-F, incorporación de artículos a la Sección VII “Mecanismo extraordinario y temporal de alivio financiero aplicable a los sectores financieros público y privado” del Capítulo XVIII , modificaciones al Capítulo LXI aplicable al sector financiero de la economía popular y solidaria , y la adición del Capítulo LXV “De las personas jurídicas no financieras que, como parte del giro de su negocio, realicen ventas a plazo o realicen operaciones de crédito” , del Título II “Sistema Financiero Nacional”, del Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros; esta norma establece medidas temporales para diferir y reestructurar créditos por hasta 90 días en beneficio de deudores domiciliados en las provincias de Carchi, Imbabura y zonas específicas de Pichincha.
- Resolución JPRFM-2025-021-F, Incorpora como Disposición General Segunda del Capítulo I “Constitución, organización y emisión de la autorización para el ejercicio de las actividades financieras y permisos de funcionamiento de las entidades de los sectores financieros público y privado”, Título II “Sistema Financiero Nacional”, Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, respecto a que las entidades financieras privadas pueden otorgar operaciones de crédito, que cuenten con un colateral o garantía del cien por ciento (100%) en títulos emitidos por el Estado ecuatoriano y/o el Banco Central del Ecuador, con entidades del sector financiero público, siempre y cuando el conjunto de operaciones no sobrepase el cincuenta por ciento (50%) del patrimonio técnico total de la entidad otorgante.
- Resoluciones SB-2026-0437 Se reforma la Codificación de las Normas de la SB
- Resoluciones SB-2026-0423 Se expide la “Metodología para el Cálculo del Porcentaje para la Distribución de Utilidades en Bancos Privados”

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% |

Composición Accionaria Banco Produbanco S.A.

| Accionistas | Nacionalidad | Participación % |
|--|--------------|-----------------|
| LASKFOR MANAGEMENT, INC. | Suiza | 5,14% |
| OTROS 1243 ACCIONISTAS CON PATICIPACIÓN 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 | 2.560 |
| PROTRAMITES TRÁMITES PROFESIONALES S.A. | 310 |
| EXTERNALIZACIÓN DE SERVICIOS S.A. EXSERSA | 194 |
| PROCONTACTO SOLUCIONES INTELIGENTES S.A. | 269 |
| Total | 3,333 |

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 | Directo 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; Relaciónamiento 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 le 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, convirtiéndose 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 de dólares 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 116 agencias, 507 cajeros automáticos propios, y 29 cajeros automáticos afiliadas y 1.989 corresponsales no bancarios. También utiliza 32 agencias de Servipagos y 17,280 canales de atención de Pago Ágil distribuidos.

Reconocimientos

- Bank of the Year (2021 / 2020 / 2019 / 2018 / 2017)
- Outstanding Crisis Leadership – Overall Excellence Bank (2020).
- Best Consumer Digital Bank (2020 / 2019 / 2018 / 2017)
- Best Foreign Exchange Provider (2018)
- Customer Service Provider of the Year (2020 / 2019)
- Best Innovation in Retail Banking (2021 / 2020 / 2018 / 2017).
- Best Innovation in Retail Banking (2021 / 2020 / 2018 / 2017)
- Best Bank Governance (2020 / 2019 / 2018 / 2017)
- Bank of the Year (2020 / 2019 / 2017 / 2015-2009 / 2007 / 2002).
- Primer Lugar en Calidad de Servicio (2020 / 2019 / 2018 / 2017).
- Innovate Digital Retail Bank of the Year (2019)
- Bank of the Year (2018 / 2017)
- Best Corporate Governance (2018)
- Primer Lugar en la Categoría Institución Financiera más Respetada del Ecuador (2018).
- Latin Finance Bank of the Year (2017 / 2003)



Reconocimientos de sostenibilidad



2do Lugar
Contribución
de los ODS
Primicias
2025



Premio ODS
Leaders Summit 2025
Revista Vistazo
2025



Distintivo Empresa
Socialmente Responsable -
CERES
2025



Premio ODS Leaders Summit 2024
Cámara de Comercio de Quito y
OXIFY by Kruger
2024



6to Lugar -
Reputación Corporativa
2025

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 cuatros 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 finalizar el último trimestre de 2025, 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 11,85% y 12,16%, respectivamente, de igual forma según el patrimonio total del sistema, la institución se ubica en la cuarta posición (9,22%). Adicionalmente, Produbanco ocupa el tercer lugar dentro de los bancos privados por captación de depósitos a la vista con el 12,22% y el 11,62% 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 segundo trimestre de 2025 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:

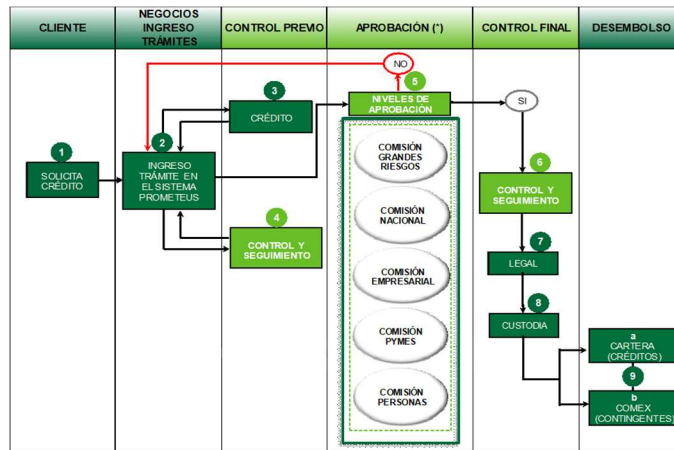
- Clientes sin antecedentes crediticios
- Clientes nuevos para el banco, pero con historial crediticio
- Clientes con experiencia previa en el banco.

La concepción de modelos se describe a continuación:



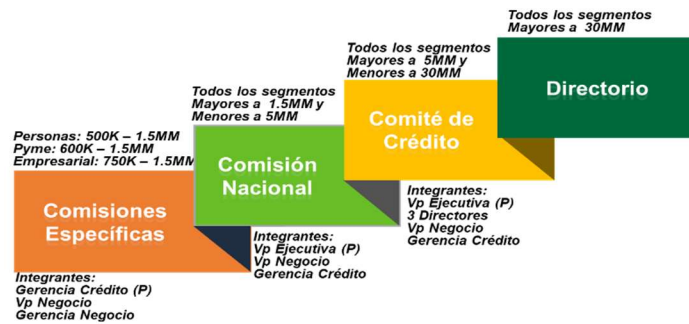
Fuente / Elaboración: Banco de la Producción S.A. Produbanco

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

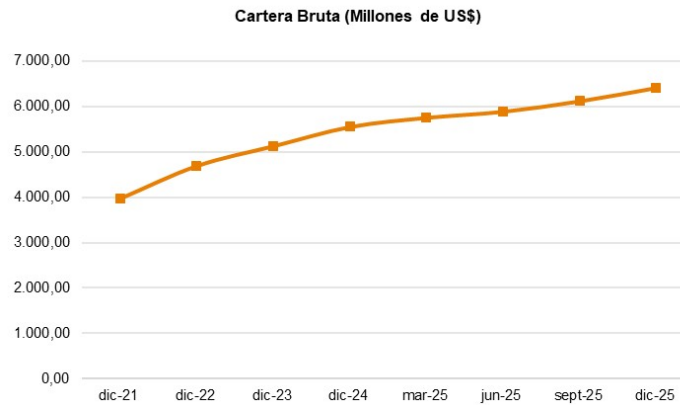
Históricamente los activos del Banco de la Producción S.A. Produbanco presentan un crecimiento constante cerrando con una variación promedio anual de +10.38% (2021-2025). A la fecha de corte, el rubro en mención registró un crecimiento interanual de +11.12% (US\$ +909,60 millones) contabilizando un saldo de US\$ 9.806,89 millones. Dicho comportamiento, obedece principalmente al crecimiento de la cartera de créditos neta (+15.76%; +US\$ 829.13 millones), inversiones (+6.57%, US\$ +95,02 millones),

cuentas por cobrar (10.49%; US\$ +8.67 millones), propiedades y equipos (+17.67%; US\$ +15.77 millones), que en conjunto ponderan el 87,78% del total de activos. Mientras que los fondos disponibles experimentaron una contracción de -3.67% (US\$ -37,36 millones), esta última cuenta registra una participación del 10.80% del total del activo.

Calidad de la Cartera

La cartera de créditos bruta se ha incrementado progresivamente experimentando una variación promedio de +12.79% desde del 2021 al 2025. Al 31 de diciembre de 2025, contabiliza una cifra de US\$ 6.397,71 millones; con un crecimiento interanual de +15.54% (+US\$ 860,28 millones) y trimestral de +4,80% (+US\$ 293.25 millones). El comportamiento interanual surge por la expansión de las carteras productiva (+22.14%; +US\$ 758,85 millones), de consumo (+3.28%; +US\$ 71,052 millones), microcrédito (+75.55%; +US\$ 26,27 millones), vivienda (+1.31%; +US\$ 4,13 millones), mientras que la cartera educativa denota una disminución del (-2,76%; -US\$ 26.20 millones).

A la fecha de corte, la cartera bruta de la institución se distribuye mayoritariamente en la cartera comercial con una participación de 59.04%, seguido por la cartera de consumo con el 34.99%, cartera de vivienda con el 5,00%, cartera de microempresa con el 0,95% y un mínimo porcentaje 0,01% en cartera educativa. Bajo este análisis, se puede distinguir que el nicho de mercado del Banco está claramente definido en el segmento comercial.



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

Al 31 de diciembre de 2025, los 25 mayores deudores de la entidad registran un saldo de cartera de US\$ 1,051 millones; es decir, existe un índice de concentración del 16.44% sobre la cartera bruta total, al incluir los contingentes (US\$ 165,96 millones) el índice alcanza 19.04%, mientras que al descontar las provisiones correspondientes (US\$ 8,90 millones), el indicador frente a la cartera bruta se reduce a 18.90%, que es un nivel de concentración moderado para una institución de banca múltiple que se encuentra en el segmento de bancos privados grandes del país. Cabe señalar que dentro de los 25 mayores clientes se distinguen grupos económicos, instituciones financieras del exterior y entidades privadas comerciales, con calificaciones de riesgo normal que oscilan entre A1, A2 y A3, reforzando así la buena calidad de cartera, incluso han presentado garantías auto liquidables que dan cobertura total a las operaciones con los clientes en mención

Adicionalmente, Banco de la Producción S.A. Produbanco goza de una amplia cobertura nacional con presencia en 25 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 (47.31%) y Guayas (33.04%). El (19.65%) restante se distribuye en 23 diferentes provincias con una participación individual inferior al 5%. 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 (23.58%) "Comercio al Por Mayor y Menor con el (18.81%), seguido de "Industrias Manufactureras" con el 16.55%, Actividades inmobiliarias" con una ponderación de 8.00%. Adicionalmente, existen categorías con participaciones inferiores al 7,00%, entre ellas "Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca" (6.68%). 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 91.96%, el Riesgo Potencial (B1 y B2) representa el 1.73% y la cartera con mayor probabilidad de deterioro (CDE) pondera el 4.11% y el 2.21% 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 del organismo de control se efectúa sobre los riesgos brutos del cliente, aunque de igual manera por normativa se provisiona sobre los riesgos netos; es decir, excluyendo los riesgos amparados por garantía auto liquidable. De esa manera, se evidencia que el Banco cumple a cabalidad con los requisitos de constitución de provisiones y clasificación de activos y contingentes por categoría de riesgo.

Movimiento 231 A a diciembre 2025 (US\$ y %)

| Calificación de riesgo | TOTAL | CRÉDITOS CUBIERTOS CON GARANTÍAS AUTOLIQUI. | 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 | 5.652.658.142 | 170.978.866 | 5.481.679.276 | 82,52% | 0,86% | 59.083.616 | 48.645.532 | 10.374.164 | 10.406.124 | 31.960 |
| A2 Riesgo Normal | 352.665.555 | 9.047.773 | 343.617.782 | 5,15% | 1,67% | 7.193.071 | 5.875.443 | 1.316.050 | 1.316.839 | 789 |
| A3 | 293.786.321 | 9.690.619 | 284.095.702 | 4,29% | 2,65% | 12.007.427 | 7.788.197 | 4.218.594 | 4.218.912 | 318 |
| B1 Riesgo Potencial | 75.927.671 | 559.047 | 75.368.624 | 1,11% | 5,69% | 4.747.774 | 4.316.859 | 430.689 | 430.802 | 113 |
| B2 | 42.449.470 | 185.344 | 42.264.126 | 0,62% | 9,95% | 4.717.152 | 4.223.079 | 494.074 | 494.074 | - |
| C1 Deficiente | 65.588.368 | 250.256 | 65.338.112 | 0,96% | 15,97% | 14.043.668 | 10.471.513 | 3.571.973 | 3.572.064 | 91 |
| C2 | 32.904.337 | - | 32.904.337 | 0,48% | 40,99% | 13.487.374 | 13.487.374 | 0 | 0 | - |
| D Dudoso Recaudo | 53.826.840 | 199 | 53.826.641 | 0,79% | 62,46% | 33.619.624 | 33.619.504 | -120 | 0 | 120 |

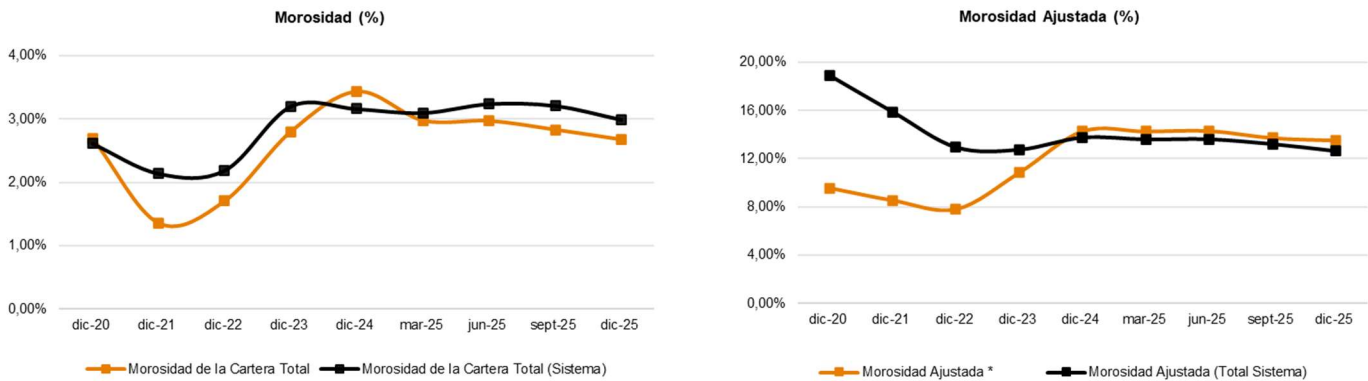
Movimiento 231 A a diciembre 2025 (US\$ y %)

| Calificación de riesgo | TOTAL | CREDITOS CUBIERTOS CON GARANTÍAS AUTOLIQUI. | SALDO SUJETO A CALIFICACIÓN | PARTICIPACIÓN | % PROVISIÓN | PROVISIONES REQUERIDAS | PROVISIONES CONSTITUIDAS | DIFERENCIA ENTRE REQUERIDAS Y CONSTITUIDAS | PROVISIONES MITIGADAS POR GARANTIAS HIPOTECARIAS | PROVISIONES EXCES. O (DEF) |
|------------------------|----------------------|---|-----------------------------|---------------|--------------|------------------------|--------------------------|--|--|----------------------------|
| E Pérdida | 129.080.087 | 16.071 | 129.064.016 | 1,88% | 99,99% | 129.080.087 | 129.064.018 | 14.353 | 15.211 | 858 |
| AI Gtías Auto | 151.316.453 | 151.316.453 | - | 2,21% | 0,00% | - | - | - | - | - |
| Total | 6.850.203.244 | 342.044.628 | 6.508.158.616 | 100% | 2,81% | 277.979.793 | 257.491.519 | 20.419.777 | 20.454.026 | 34.249 |

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

A la fecha de corte, la cartera en riesgo de Banco Produbanco totaliza US\$ 171.21 millones, al experimentar un decrecimiento interanual de -9.97% (US\$ -18.96 millones); situación que se mantiene a nivel trimestral donde denota una disminución en -0.95% (US\$ -1.64 millones), este efecto se debe principalmente al aumento de las operaciones de reestructuraciones y castigos como resultado del mecanismo de diferimiento asociado al alivio financiero aprobado por la junta de política y regulación financiera; sin embargo, se menciona que la entidad realiza un adecuado monitoreo de su cartera comercial, con alertas para poder anticipar situaciones de deterioro y poder así adoptar medidas de acciones preventivas o correctivas.-

Debido al comportamiento de la cartera problemática, la morosidad de la cartera total a la fecha de corte se ubicó en 2,68%, con un decrecimiento interanual de -0.76 p.p., ubicándose por debajo del indicador promedio del sistema de bancos privados (2,99%). Los segmentos con mayores niveles de morosidad son consumo y educativa que alcanzaron índices de 5,56%, y 11,59%, donde los dos segmentos se ubican en una posición desfavorable en comparación al sistema (4,72%; y 3,04%) respectivamente.



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

La cartera refinanciada del Banco contabiliza un total de US\$ 135,79 millones, reflejando un aumento interanual de +9,01% (US\$ +11,20 millones); replica que se mantiene a nivel trimestral donde refleja un aumento de +2.34% (US\$ 3.10 millones). Las cuentas especiales creadas por alivios financieros suman a la fecha de corte un total de US\$ 9.70 millones y representan el 7.14% del total de la cartera refinanciada.

Por otra parte, la cartera reestructurada a la fecha de corte refleja una variación anual de +13,04%, adicionalmente, a nivel trimestral también refleja un crecimiento de +1.63%. La cuenta registra un monto total de US\$ 170,45 millones al finalizar el último trimestre del 2025, de los cuales el 7.30% corresponde a las cuentas específicas por alivios financieros

Al 31 de diciembre de 2025, el Banco ha castigado un total de US\$ 160.12 millones distribuidos en diferentes segmentos de crédito (consumo, comercial, microempresa y vivienda), y recuperó US\$ 31,28 millones de cartera, por lo que los castigos acumulados totales cierran con US\$ 466,44 millones (+17,80 p.p. anualmente) y representan el 7,29% de la cartera bruta. Con estos precedentes, a la fecha de corte, Banco de la Producción S.A. Produbanco presenta un indicador de morosidad ajustada de 13,53% ubicándose por encima promedio del sistema (12,63%), mostrando un decrecimiento interanual -0.78 p.p.

Detalle de Castigos y Recuperaciones Mensuales (US\$)

| Fecha de corte | Castigo | Recuperación |
|-----------------|------------|--------------|
| enero de 2025 | 14.458.260 | 1.605.376 |
| febrero de 2025 | 8.986.712 | 1.825.346 |
| marzo de 2025 | 21.384.785 | 2.002.133 |
| abril de 2025 | 10.209.969 | 2.193.786 |
| mayo de 2025 | 11.610.089 | 2.434.591 |
| junio de 2025 | 10.240.509 | 2.341.876 |
| Julio de 2025 | 9.901.355 | 4.049.913 |
| Agosto de 2025 | 11.464.426 | 3.054.127 |
| Septiembre 2025 | 18.206.903 | 3.060.028 |
| Octubre 2025 | 13.925.650 | 2.902.251 |

Detalle de Castigos y Recuperaciones Mensuales (US\$)

| Fecha de corte | Castigo | Recuperación |
|----------------|--------------------|-------------------|
| Noviembre 2025 | 10.023.997 | 2.363.585 |
| Diciembre 2025 | 19.712.863 | 3.447.515 |
| Total | 160.125.518 | 31.280.527 |

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

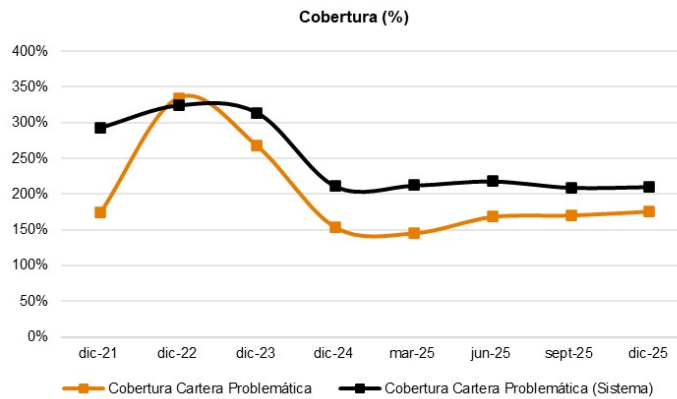
A la fecha de análisis, las provisiones totales de todos los activos de Banco de la Producción S.A. Produbanco registran un monto de US\$ 341,95 millones. Este rubro integra principalmente las provisiones de cartera de créditos (90,05%), cuentas por cobrar (7,21%), bienes adjudicados (1,55%), aceptaciones bancarias y contingentes (0,93%), otros activos (0,24%), inversiones en valores (0,01%) detallados a continuación:

Movimiento de provisiones a diciembre 2025 (US\$)

| Concepto | Inversiones en Valores | Cartera de créditos | Cuentas por cobrar | Bienes adjudicados | Otros activos | Acep. Bancarias y Contingentes | provisión Fatca | Total |
|---|------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|---------------------|
| Saldo al 30 de septiembre 2025 | -35.000 | -276.766.847 | -19.132.187 | -4.291.723 | -404.024 | -2.561.374 | -50.000 | 303.241.156 |
| Provisión cargada al gasto | -10.944 | -191.245.704 | -28.560.797 | -1.489.214 | -903.800 | -1.398.384 | - | -223.608.843 |
| Recuperaciones | - | - | 14.754.531 | 492.964 | 37.017 | 787.952 | - | 16.072.465 |
| Regularizaciones | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Castigos | - | 160.093.988 | 8.298.798 | - | 439.209 | - | - | 168.831.995 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2025 | -45.944 | -307.918.563 | -24.639.655 | -5.287.973 | -831.599 | -3.171.806 | -50.000 | -341.945.538 |

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

El crecimiento en menor proporción de la cartera improductiva en comparación al incremento de las provisiones impactó de manera positiva en el indicador de cobertura de la cartera problemática, registrando así un crecimiento interanual de +34,31 p.p. ubicando al indicador en 179,85%; sin embargo, este aún se ubica por debajo del promedio del sistema (221,92%). La mayor cobertura por segmento corresponde a la cartera productiva (271,97%), seguido de consumo (149,21%), microcrédito (153,27%), y de vivienda (190,57%). La entidad constituye sus provisiones de acuerdo con lo requerido por el ente de control, acogiéndose a la normativa establecida.



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

Representante Legal

Secretario

Gerente Segmento Institucional o delegado

Miembros (con voto)

- Representante Legal

- Vicepresidente Administración de Riesgos
- Vicepresidente Gestión Financiera
- Vicepresidente Banca Empresas
- Vicepresidente Banca Minorista
- Vicepresidente de Crédito y Cobranzas
- Gerente Riesgos Integrales
- Oficial Tesorería
- Gerente Control Financiero

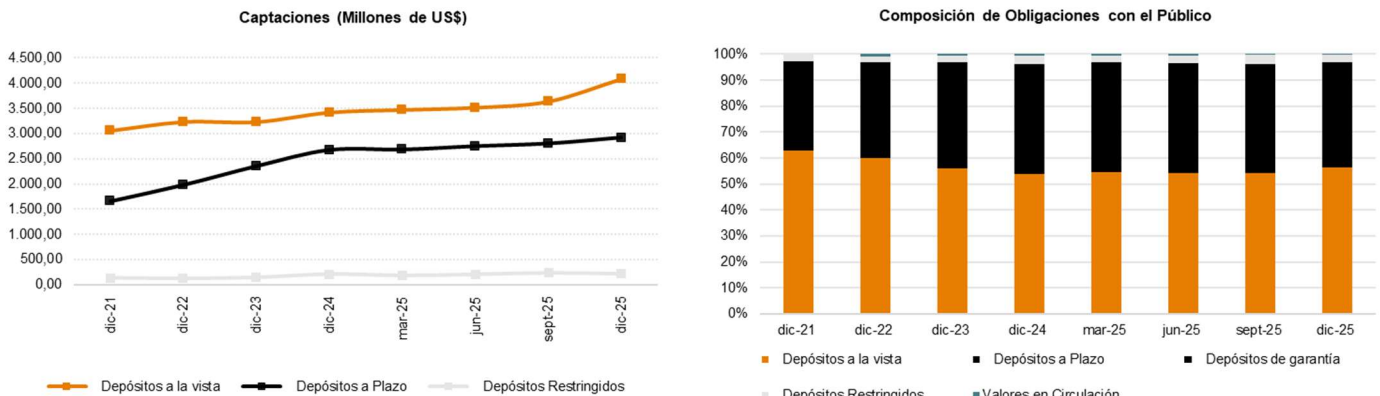
Invitados (Sin Voto)

- Invitados de acuerdo con la ocasión.

Análisis de Riesgo de Liquidez

Históricamente, el total de pasivos, al igual que la cuenta de activos, ha presentado una tendencia ascendente con una variación promedio anual de +10.53% (2021-2025). A la fecha de corte, los pasivos alcanzaron un total de US\$ 8.362,07 millones tras un aumento interanual de +10,88% (+US\$ 820,68 millones), dinamismo que se sustenta en el crecimiento de las obligaciones con el público (+14,56%; US\$ +917,12 millones), cuentas por pagar (+4,03%; US\$ +8.84 millones), y otros pasivos (+27.99%; US\$ +10,98 millones); tendencia que se replica a nivel trimestral en donde el desarrollo de los pasivos es positivo, y refleja un aumento de +5,68% (+US\$ 449,59 mil) dado por el crecimiento de las obligaciones con el público (+8.20%). En cuanto a la composición del pasivo, se registra una mayor representación por parte de las captaciones con el público (86,32%), seguido de lejos por las obligaciones financieras (7,82%), cuentas por pagar (2,73%), deuda subordinada a plazo (2,13%), y bono sostenible (0.28%), y el resto de las cuentas mantienen una ponderación inferior.

Por lo detallado anteriormente, la principal fuente de fondeo del Banco corresponde precisamente a los depósitos a la vista (56,61% de los depósitos del público) que a la fecha de corte contabilizan US\$ 4.086,24 millones (+19,48%, var. Anual), seguido de depósitos a plazo (40,45%) que suman US\$ 2.919.71 millones (+9.19%, var. Anual). De esta manera, las obligaciones con el público registran un monto total de US\$ 7.218,09 millones que se incrementó en +14,56% con relación a su período similar anterior.



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\$ 1.653,66 millones, que representa el 22,91% 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\$ 856,03 millones, mostrando un decrecimiento anual de (-US\$ 116,39 millones). Las cuentas en mención se componen mayoritariamente por el financiamiento obtenido con las obligaciones de organismos internacionales que ponderan el 33.18%, seguido de instituciones financieras del exterior con el 23.42%, préstamos subordinados con el 20.85%, entidades financieras con el sector público el 14.36%, otras obligaciones con el 5,46%, y un mínimo porcentaje (2.73%) 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\$ 1.333.042,11 millones con las entidades expuestas.

| Detalle de las Obligaciones Financieras (US\$) | | |
|--|--------------------|----------------|
| Institución | Monto | Participación |
| Organismos Multilaterales | 284.000.000 | 32,42% |
| Instituciones Financieras del exterior | 200.460.633 | 22,88% |
| Préstamos Subordinados | 198.500.000 | 22,66% |
| Entidades financieras sector Público | 122.960.240 | 14,04% |
| Otras Obligaciones | 46.750.000 | 5,34% |
| Bono Sostenible | 23.336.000 | 2,66% |
| Sobregiros | 31.875 | 0,00% |
| Total | 876.038.748 | 100,00% |

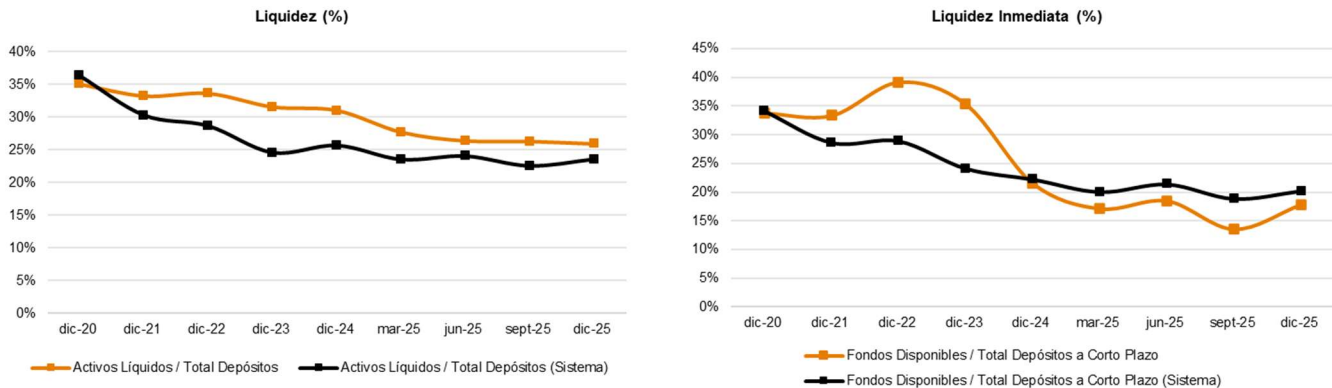
Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Por el lado de los activos, el rubro de fondos disponibles totaliza US\$ 981,72 millones, reflejando un decrecimiento interanual de -3,67% (US\$ -37,37millones), cabe mencionar que es actualmente la tercera cuenta de mayor ponderación del total de activos (10,80%). La composición de la cuenta en mención incluye los fondos depositados por concepto de encaje en el Banco Central del Ecuador (37,06%; US\$ 363,80 millones), seguido de depósitos en 16 bancos e instituciones financieras locales con calificaciones entre A+ y AAA (18,75%; US\$ 184.07 millones), fondos de caja (10,57%; US\$ 103,73 millones), depósitos en 11 bancos e instituciones financieras del

exterior que registran calificaciones entre A- y AAA+ (31.52%; US\$ 309.48 millones), y el 2.10% (US\$ 20.63 millones) restante se distribuye entre remesas en tránsito (0.01%), y efectos de cobro inmediato (2.09%).

Adicionalmente, las inversiones netas suman US\$ 1.541.60 millones, mostrando un importante crecimiento interanual de +6.57% (+US\$ 95,02 millones). La clasificación de este rubro se distribuye en instrumentos disponibles para la venta del sector privado (54.33%; US\$ 837,51 millones); de los cuales US\$ 536.65 se encuentran de 1 a 30 días con una mayor proporción. Le siguen los instrumentos disponibles para la venta con el sector público (19.72%; US\$ 303,94 millones); de los cuales el 19.23% están en más de 360 días. Además, valores mantenidos hasta el vencimiento con el sector público (19,36% US\$ 298,40 millones) en plazo de 91 a 180 días, el cual corresponde netamente al 70% del Fondo de Liquidez. Finalmente, el 6.54% restante (US\$ 100.76 millones) corresponde a inversiones de disponibilidad restringida; en el cual el banco mantiene USD 65.86 millones en Certificados de Tesorería y Bonos de Gobierno como parte del Encaje

Es así como los activos líquidos² de Banco de la Producción S.A. Produbanco suman US\$ 1.868,74 millones a la fecha de corte, registrando una disminución interanual de -4.38% (US\$ -85,64 millones); sin embargo, a nivel trimestral presenta un aumento del +6.61% (US\$ +115.94 millones). No obstante, un mayor desenvolvimiento de las obligaciones con el público a corto plazo produjo la disminución interanual del indicador de liquidez inmediata³ y el indicador de liquidez ampliada⁴ en -3,69 p.p. y -5,13 p.p., ubicándose en 17,85% y 25,89%, respectivamente. En comparación con el sistema financiero, Produbanco mantiene un indicador de liquidez ampliada superior (23,54%), aunque su liquidez inmediata se sitúa por debajo del promedio de sus pares (20,25%).



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

Según el reporte de liquidez estructural proporcionado por Banco de la Producción S.A. Produbanco, al 31 de diciembre de 2025, la liquidez de primera línea (hasta 90 días) se ubica en 29.02% y de segunda línea (depósitos mayores a 90 días y obligaciones financieras hasta 360 días) en 30.25%, ratios que cubren adecuadamente al indicador mínimo de liquidez dado por volatilidad absoluta que se ubica en 8.56%, cumpliendo con los requerimientos de liquidez estructural establecidos por el ente de control (3.39 veces primera línea; 3.54 veces segunda línea).

| Indicador | dic-24 | | | | dic-25 | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | I | II | III | IV | I | II | III | IV |
| Liquidez de Primera Línea | 33,48% | 33,38% | 33,77% | 31,10% | 28,34% | 29,18% | 26,10% | 29,02% |
| Liquidez de Segunda Línea | 31,19% | 30,01% | 32,02% | 34,51% | 30,92% | 31,82% | 30,17% | 30,25% |
| Indicador de Liquidez Mínimo | 13,71% | 11,89% | 9,13% | 10,72% | 10,90% | 9,40% | 7,81% | 8,56% |
| Cobertura de Indicador Mínimo de Liquidez 1ra Línea | 2,44 | 2,81 | 3,70 | 2,90 | 2,60 | 3,10 | 3,34 | 3,39 |
| Cobertura de Indicador Mínimo de Liquidez 2da Línea | 2,27 | 2,52 | 3,51 | 3,22 | 2,84 | 3,39 | 3,86 | 3,54 |

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

Al revisar los reportes de brechas de liquidez entregados por la institución se observa que, durante el último trimestre del año 2025, la entidad no incurre en posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de los escenarios presentados (contractual, esperado y dinámico). En el escenario contractual se registran brechas negativas acumuladas desde la segunda banda (8 a 15 días) hasta los 360 días, mientras que en el escenario dinámico y esperando las brechas negativas se presentan en la primera (1 a 7 días), hasta la quinta banda (61 a 90 días); no obstante, los activos líquidos netos considerados por la entidad (US\$ 1.917,97 millones) cubren holgadamente cada uno de los descalces mencionados incluso a la mayor brecha negativa acumulada de la séptima banda (181 a 360 días) del escenario contractual (-US\$ 1,137.74 millones). El análisis de brechas de liquidez revela que la entidad se mantiene en una situación bastante favorable ante escenarios de estrés o incertidumbre, ya que dispone con activos líquidos suficientes para cubrir de manera holgada los diferentes descalces frente a retiros imprevistos u otro tipo de requerimientos 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\$ 22,25 millones ante una fluctuación del +/- 1% en la tasa de interés, que es equivalente al 2,35% 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\$ 31,33 millones, que representa una sensibilidad correspondiente al 3.30% del patrimonio técnico constituido.

² Activos Líquidos / Total Depósito

³ Fondos disponibles / Total depósitos a corto plazo

Según el reporte de sensibilidad patrimonial, al considerar la duración modificada de los saldos a valor presente exhibe un importe de riesgo de +/- US\$ 12,81 millones ante la fluctuación del +/- 1% en la tasa de interés, lo que se traduce en una afectación de +/- 1.35% del patrimonio técnico constituido.

Finalmente, el saldo de posiciones netas en monedas extranjeras⁵ a la fecha de corte es de US\$ 364.51 mil, por lo que dichas posiciones representan apenas el 0,04% del patrimonio técnico constituido.

Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene una baja exposición al riesgo de mercado, producto de sus recursos patrimoniales que le permiten hacer frente a las posibles fluctuaciones en las tasas de interés, gestión de activos y pasivos, así como la diversificación de sus inversiones. Además, el sistema monetario nacional provee certidumbre respecto al tipo de cambio junto al control de las tasas por el ente de control.

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.
- 11.

Factores de riesgo operativo

El subdepartamento de Riesgo Operativo realizó una determinación de la probabilidad de ocurrencia y una valoración del impacto financiero a través del promedio máximo tanto de la cantidad como del monto de pérdida económica generada por la ocurrencia de eventos e incidentes en el cuarto trimestre del 2025, como se muestra en la siguiente tabla:

| Factor de Riesgo | Frecuencia (oct - dic 2025) | | Severidad e Impacto (oct - dic 2025) | |
|------------------|-----------------------------|---------------|--------------------------------------|----------|
| | Número | Probabilidad | Valor | Impacto |
| EVENTOS EXTERNOS | 1169 | Muy Frecuente | \$ 8,935 | Moderado |
| PERSONAS | 2 | Rara vez | \$ - | Mínimo |
| PROCESOS | 3 | Rara vez | \$ 333 | Mínimo |
| TECNOLOGÍA | 2 | Rara vez | \$ 2,767 | Mínimo |
| Total | 1175 | | \$ 12,035 | |

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

Las pérdidas económicas efectivas de octubre, noviembre y diciembre del 2025 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 CRÍTICO. 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 último trimestre del año 2025, Banco de la Producción S.A. Produbanco se ha orientado en el cumplimiento de las siguientes actividades para la gestión del riesgo operativo:

- Procurar un registro oportuno de los eventos de riesgo operativo materializados, analizarlos y dar seguimiento a las acciones establecidas para su solución. Para reforzar este proceso se realizan reuniones mensuales, en las cuales participan niveles estratégicos, cogestores de Riesgo Operativo y las contrapartes responsables de solucionar e implementar mitigantes dirigidos a corregir la causa raíz del evento.
- Realizar un análisis de tendencia sobre la cantidad de eventos materializados y su afectación económica relacionada con la gestión del riesgo operativo.
- Gestionar el oportuno cumplimiento de los planes de acción establecidos para mitigar los riesgos identificados en los procesos dentro del trimestre y presentar este análisis al Comité de Administración Integral de Riesgos con un resumen de las pérdidas económicas generadas, así como el detalle de las soluciones implementadas y por implementar.
- Realizar un monitoreo permanente de los eventos de riesgo operativo y presentar los resultados obtenidos al Comité de Administración Integral de Riesgos.
- Realizar un seguimiento continuo de los eventos cuya pérdida está en gestión de recuperación.
- Se realizan varias actividades para reforzar la gestión de indicadores de riesgo operativo como el informar cuando los indicadores están fuera de sus límites de aceptación, así como, solicitar los mitigantes a los dueños de los procesos correspondientes. Adicionalmente, como parte del proceso de mejora continua se realiza un seguimiento periódico sobre el comportamiento de cada uno de los indicadores de riesgo operativo basado en sus límites de aceptación considerando 3 niveles (Bajo, Moderado y Alto) haciendo referencia a los conceptos apetito, tolerancia y capacidad que tiene el Banco frente al riesgo.
- Evaluar el nivel de cumplimiento de los planes de acción propuestos para mitigar eventos de riesgo operativo materializados, así como, potenciales riesgos identificados en los talleres de levantamiento de riesgos en procesos críticos y no críticos.
- Se fortalecen las prácticas de gestión de riesgo operativo, tecnológico y de continuidad del negocio en Produbanco y sus subsidiarias mediante la implementación del programa anual de formación E-learning dirigido a todos los colaboradores
 - Se administran y actualizan las matrices de riesgo de los diferentes procesos, en coordinación con la primera línea de defensa, garantizando su cumplimiento conforme al cronograma definido.
-
- Se gestiona oportunamente el cumplimiento de los hallazgos de auditorías enfocados en fortalecer el sistema de gestión de Riesgo Operativo.

⁵ Posición Neta: Activos – Pasivos – Contingentes, considerando el tipo de cambio de cada divisa.

Continuidad del Negocio

Durante el último trimestre del año 2025, 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, activaciones del site alternativo y gestión de riesgos para proveedores de servicios críticos ejecutadas en el segundo semestre del 2025.
- Supervisar y realizar un acompañamiento continuo en la elaboración y actualización de los planes de continuidad y contingencia de los procesos críticos.
- Efectuar un seguimiento periódico a la unidad de Servicios Tecnológicos sobre el estado de los servicios tecnológicos implementados en el site alternativo.
- 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 especializada 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 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 último trimestre de 2025, las amenazas de seguridad de la información se intensificaron con un marcado incremento en la sofisticación de los ataques. El uso de inteligencia artificial por parte de los cibercriminales se consolidó como un factor crítico, potenciando campañas de phishing avanzado, ataques de ransomware como servicio (RaaS) y técnicas de exfiltración de datos. A nivel global, los incidentes de ransomware representaron cerca del 44 % de las brechas de seguridad, con un aumento sostenido en la modalidad de doble y triple extorsión, reflejando un cambio hacia estrategias de resiliencia empresarial. El phishing evolucionó hacia métodos más dirigidos, como spear phishing y whaling, apoyados en IA para generar correos y sitios fraudulentos altamente convincentes. Paralelamente, se detectaron cientos de millones de credenciales robadas en la Dark Web, lo que incrementó el riesgo de ataques por credential stuffing y accesos no autorizados.

Gestión de incidentes de seguridad de la información

- Se gestionó el 100% de las alertas y amenazas de seguridad que han sido registradas durante el cuarto trimestre del 2025, a través del canal de atención de incidentes de seguridad de la información.
- Adicionalmente se evidenció 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.
- Los eventos catalogados por el equipo de respuesta evidenciaron que los casos clasificados como phishing a colaboradores tuvo un incremento durante el trimestre en comparación con los trimestres anteriores.
- El servicio SOC (Centro de Operaciones de Seguridad) tiene como objetivo principal salvaguardar los activos del Banco mediante la supervisión continua de sistemas, redes, aplicaciones y servidores. Para ello, se realizan tareas de monitorización, correlación y análisis de eventos con el fin de identificar actividades sospechosas, generar alertas oportunas y aplicar medidas preventivas y correctivas. Este enfoque permite anticiparse a posibles amenazas antes de que se conviertan en incidentes que puedan afectar la seguridad y el funcionamiento del negocio.
- Durante el período analizado, se identificaron diferentes actores de amenazas como sitios de phishing a clientes, perfiles de redes sociales falsos, estafas y uso no autorizado de marca. Estos incidentes fueron detectados gracias a reportes de clientes y al monitoreo proactivo realizado por las empresas especializadas en gestión de anti-phishing y protección de marca, lo que permitió una respuesta rápida para mitigar riesgos y proteger la confianza de los clientes. Se ha realizado la gestión para el apoyo del proveedor para la baja de URLs maliciosas, en el periodo de medición se han levantado 1,243 casos.

Gestión de vulnerabilidades de seguridad de la información

- La gestión de vulnerabilidades es un proceso continuo, el mismo, que con corte a diciembre 2025 se han gestionado las vulnerabilidades de prioridad 1 de criticidad alta y crítica en función del riesgo.
- Se inició los ejercicios de Hacking Ético de acuerdo con el cronograma interno establecido, con lo cual se corrobora que se continúa realizando auditorías a los productos y servicios que se encuentran publicados hacia clientes y colaboradores en función de la planificación.

Administración del Riesgo de Lavado de Activos

El Oficial de Cumplimiento ejecuta controles para administrar el riesgo de lavado de activos y financiamiento de delitos como el terrorismo, realizando confirmaciones con los ejecutivos de negocios, sobre las transacciones que generan alerta para el análisis, a fin de determinar la razonabilidad de los movimientos de los clientes frente a la actividad que realizan, reforzando así el cumplimiento de la política "Conozca a su Cliente". Similar control se realiza respecto a las transacciones de empleados, cumpliendo con la política correspondiente (Conozca a su Empleado). El banco utiliza el software ACRM Monitor Plus para el proceso de monitoreo de las transacciones que realizan los clientes mediante alertas de las operaciones; Auditoría Interna realiza seguimientos para validar la consistencia de las alertas emitidas y debida atención a las mismas, y recomienda si es el caso el ajuste a los parámetros.

El Oficial de Cumplimiento notifica periódicamente 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.

Banco de la Producción S.A. Produbanco, evidencia una gestión adecuada del riesgo, sustentada en el monitoreo permanente de los eventos que se presentan en todas las áreas y procesos de la entidad. Dichos eventos son oportunamente gestionados para prevenir su materialización en pérdidas. Asimismo, el banco cuenta con un plan

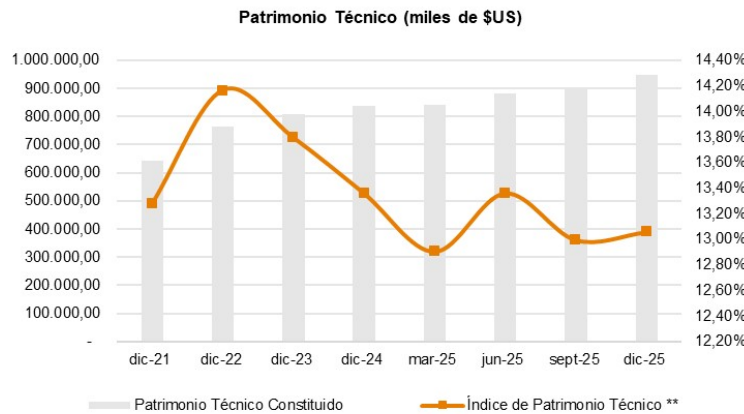
de continuidad de negocio que se actualiza y somete a pruebas periódicas, garantizando la operatividad de sus funciones ante eventualidades que puedan comprometer la continuidad de las operaciones.

Riesgo de Solvencia

Banco de la Producción S.A. Produbanco, continúa con la visión de fortalecimiento constante a su patrimonio, al cierre de diciembre de 2025, contabiliza US\$ 724,82 millones, mismo que respalda la tendencia histórica de crecimiento promedio, experimentado así un aumento interanual por +US\$ 88,91 millones (+13.98%). El dinamismo anual surge principalmente por el crecimiento del capital social, el cual se incrementó en +5,24% +US\$ 27,26 millones, reservas en +5,53%; US\$ +4,29 millones y los resultados aumentan en +98.24% (+US\$ 42.38 millones). En cuanto a la estructura del patrimonio se observa que el capital social cuenta con una participación del 75,57%, seguido de reservas con el 11,29%, resultados con el 11,80%, y 1,20% de superávit por valuaciones derivado de una superávit de valuación.

Adicionalmente, el patrimonio técnico total del Banco se compone mayoritariamente del patrimonio técnico primario que representa el 66,47% (US\$ 630,63 millones), mientras que el 33,53% (US\$ 318,12 millones) del restante lo compone el patrimonio técnico secundario. De esta manera, a la fecha de corte el patrimonio técnico constituido de Banco de la Producción S.A. Produbanco alcanza un total de US\$ 948,75 millones, exhibiendo una expansión interanual de +13,45% (+US\$ 112,48 millones), y a nivel trimestral en +5,25% (+US\$ 47,32 millones). Este aumento se debe principalmente por capitalización de utilidades y eliminación de la deducción en inversiones en acciones en subsidiarias y afiliadas locales. El patrimonio técnico requerido por el ente regulador es de US\$ 653,97 millones, por lo que la institución presenta un excedente de US\$ 294,78 millones.

Por otra parte, los activos y contingentes ponderados por riesgo presentan una expansión superior a la registrada por la cuenta previa a nivel interanual (+US\$ 1.007,42 millones; +16,10%) comportamiento similar a nivel trimestral que presenta un aumento (+US\$ 329,92 millones; +4,76%), totalizando US\$ 7.266,34 millones a la fecha de corte. Con esto, el índice de patrimonio técnico registra un leve decrecimiento interanual de -0,30 p.p, hasta situarse en 13,06%, y ubicándose por debajo del indicador del promedio del sistema (14,32%).



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

Por otro lado, el indicador de Capital Ajustado⁶ del Banco cerró en 200,28%, mostrando un aumento interanual de +26,34 p.p; replica que se mantiene, a nivel trimestral presentando un crecimiento de +18,73 p.p. Pese a los esfuerzos realizados el indicador en análisis aún se mantiene por debajo del promedio del sistema (211,68%).

De acuerdo con el nivel de apalancamiento⁷ el Banco se ha mantenido en una posición más agresiva (11,59 veces promedio) que el sistema (8,48 veces) durante los últimos cinco años (2021-2025), comportamiento que persiste a la fecha de corte debido a que la institución presenta un índice de apalancamiento de 11,54 veces (-0,32 veces, var. Anual) frente a un indicador de 8,75 veces que registra el promedio de bancos privados, producto de menor expansión nominal por parte de las obligaciones con el público.

Resultados Financieros

Al cierre del último trimestre de 2025, los ingresos financieros de Banco de la Producción S.A. Produbanco registran un aumento interanual de +1,14% (+US\$ 9,66 millones) para contabilizar US\$ 854,97 millones. El desenvolvimiento en mención se desglosa en el incremento de las principales cuentas que compone dicho rubro, en el caso de intereses y descuentos ganados (+0,93%; +US\$ 6,07 millones) la cual se generó por un incremento atribuido a una mayor percepción de intereses de la cartera de créditos. Adicionalmente, la cuenta de utilidades financieras (+10,37%; +US\$ 4,22 millones) aumentó principalmente en rendimiento del Fideicomiso del Fondo de Liquidez y valuación de inversiones. En la estructura de los ingresos financieros, la mayor ponderación corresponde a los intereses y descuentos ganados (77,25%), seguido de ingresos por servicios (13,48%), utilidades financieras (5,26%) y comisiones ganadas (4,01%).

En cuanto a los egresos financieros de la institución, a la fecha de corte, suman un total de US\$ 296,80 millones, registrando una variación nominal de -8,04% (-25,96 millones) en comparación con el periodo anterior similar. Dentro de esta cuenta, los intereses causados ponderan casi la totalidad (97,94%) con un monto de US\$ 290,69 millones y han disminuido interanualmente (-8,71%; -US\$ 27,74 millones) como resultado ocasionado principalmente por la tendencia a la baja de las tasas pasivas.

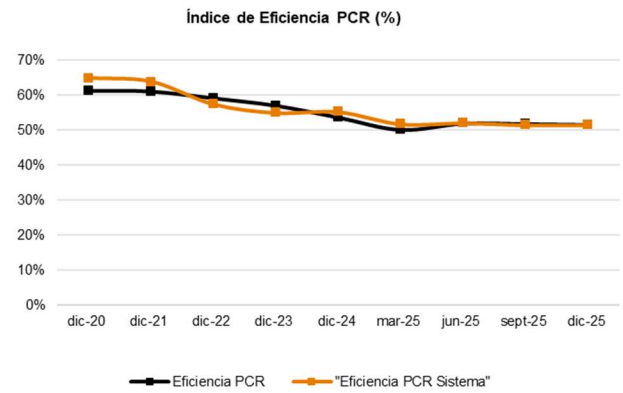
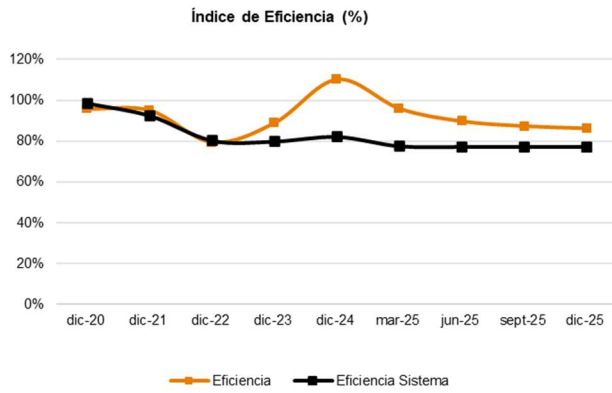
El margen neto de intereses (intereses ganados – intereses causados) representa a la fecha de corte, el 43,25% de los ingresos financieros con un crecimiento de +3,51 p.p. de forma interanual, inferior al promedio de sus similares comparables, lo que va alineado con el spread del cual goza el Banco.

Ante lo expuesto, el margen financiero bruto registró un incremento interanual de +6,82% (US\$ +35,61 millones) hasta ubicarse en US\$ 558,17 millones. El gasto de provisiones registra una disminución interanual de -16,59% (US\$ -44,48 millones) y suma US\$ 223,61 millones. Como consecuencia de esta disminución del gasto en provisiones afecto positivamente el margen financiero neto presentó un incremento de +31,48% interanualmente para contabilizar US\$ 334,56 millones.

Por el lado del desempeño operativo de la institución, los ingresos operacionales suman US\$ 28,34 millones y exhiben un decrecimiento interanual de -9,16% (US\$ -2,86 millones) mientras que los gastos de operación totalizaron US\$ 289,98 millones y registran un crecimiento de +2,37% (US\$ +6,72 millones), principalmente por el dinamismo experimentado en los rubros por Honorarios (+34,75%), gastos de personal (+18,71%), y otros gastos (+7,37%). A pesar de este aumento el resultado operacional presentó un importante aumento interanual de US\$ +70,52 millones, por lo que a la fecha de corte logra ubicarse en US\$ 72,92 millones.

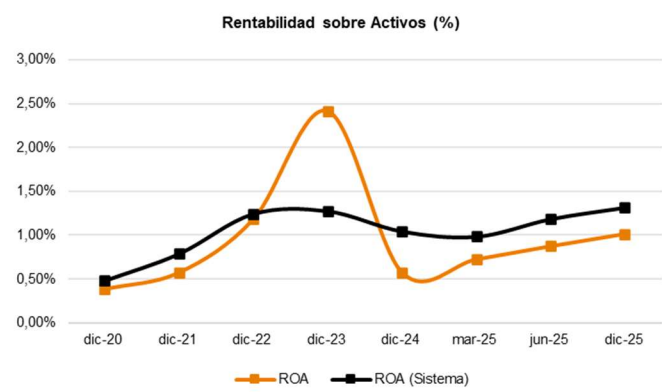
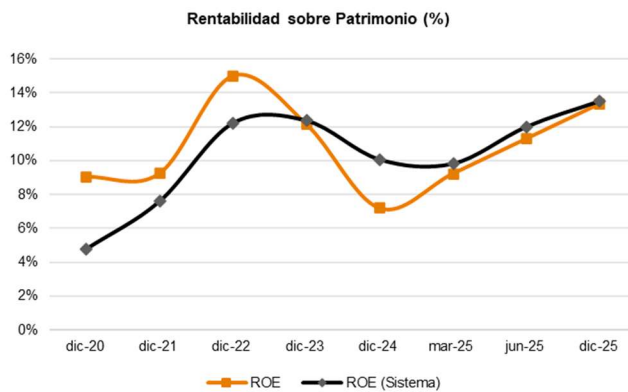
Con este precedente, el indicador de Eficiencia presentó una mejora interanual de -24,16 p.p. ubicándose en 86,14% a la fecha de corte, como consecuencia de un mayor crecimiento del margen financiero neto; sin embargo; frente a la banca privada mantiene una posición por encima del sistema de bancos (77,12%). Al comparar los gastos de operación frente al margen financiero bruto; sin considerar el gasto de provisiones, el indicador de Eficiencia PCR presenta una mejora de -2,08 p.p. y se sitúa en 51,63% a diciembre de 2025; leve superior al indicador promedio del sistema (51,51%).

⁶ Capital Ajustado: Patrimonio + Provisiones / Activos Improductivos en Riesgo
⁷ Apalancamiento: Pasivo Total / Patrimonio



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

Adicionalmente, el rubro de ingresos extraordinarios disminuyó en -12,71% (US\$ -7,29 millones) principalmente por la disminución en la recuperación de activos financieros. Por otro lado, al 31 de diciembre de 2025 los indicadores de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE), y rentabilidad sobre activo (ROA) aumentaron en +6.15 p.p. y +0.44 p.p. hasta ubicarse en 13.34% y 1,01% respectivamente; donde ambos indicadores se posicionan levemente por debajo (ROE 13.50%; ROA 1.31%).



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 Proamérica 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 (Caiman) | Banco Múltiple Promerica de la Rep. Dominicana | Produbanco (Ecuador) |
| 100,00% | 97,10% | 100,00% | 62,43% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 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 | 33,33% |

Participación de Produbanco

| Entidad | Categoría | Actividad | Participación % |
|-------------|-------------|--|-----------------|
| | | 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. | |
| 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.

A la fecha de análisis, los activos del Grupo Financiero Produbanco cerraron en US\$ 9.088,58 millones, experimentando una expansión interanual de +11,12% (+US\$ 909,69 millones), dinamismo que superó al promedio histórico que mantiene una variación de +9,61% (2020-2024). El crecimiento anual de la cuenta se fundamenta en la expansión de las propiedades y equipos (+17,48%), la cartera de créditos neta (+15,77%), cuentas por cobrar (11,23%), cuentas de inversiones (6,62%), y bienes realizados (4,13%), que en conjunto ponderan el 86,48% de los activos.

Al igual que Banco de la Producción, la cartera de créditos bruta del Grupo se concentra mayoritariamente en el segmento comercial con una participación del 59,04%, seguido por el segmento de consumo con 35,00%, vivienda con 5,00%, microempresa con 0,95%, y educativo con la diferencia mínima de 0,01%. En cuanto al desenvolvimiento de la cartera bruta se observa un incremento interanual de +15,54% (+US\$ 860,66 millones). Por otro lado, la cartera en riesgo disminuyó a nivel interanual (-9,97%; US\$ -18,96 millones) explicado por las estrategias más eficientes implementadas por la institución en la recuperación de cartera, por consiguiente, el indicador de morosidad de la cartera total disminuyó en -0,76 p.p. ubicándose en 2,68%. Por el lado de la cobertura de la cartera problemática el indicador se situó en 179,85%, mismo que aumento a nivel interanual en +34,31 p.p. A la fecha de análisis el total de provisiones suma US\$ 307,92 millones, incrementándose anualmente en +11,26% (+US\$ 31,15 millones), dinamismo que obedece a las estrategias del grupo enfocadas en prepararse ante una posibilidad de riesgo de impago.

Los pasivos del Grupo Financiero Produbanco, durante los últimos cinco años registran un promedio de variación interanual de +9,9% (2020-2024), mientras que a la fecha de corte la expansión interanual es superior (+10,89%) para contabilizar US\$ 8.368,17 millones que se sustenta mayoritariamente en el crecimiento de las captaciones con el público (+14,59%; +US\$ 918,73 millones), rubro que está compuesto por depósitos a la vista (48,81% del pasivo total), depósitos a plazo (34,088%), y depósitos restringidos (2,53%). Adicionalmente, el pasivo total se distribuye en obligaciones financieras (7,82%) que dispone el Grupo a través de financiamiento externo, cuentas por pagar (2,84%), deuda subordinada (2,13%), valores en circulación (0,28%), obligaciones inmediatas (0,11%), y otros pasivos (0,60%).

El patrimonio total de Grupo Financiero Produbanco se ha incrementado a nivel interanual en +13,87% y registra un saldo de US\$ 720,42 millones, dinamismo superior al crecimiento promedio anual entre 2020 y 2024 (+9,43%). El incremento interanual se fundamenta principalmente en el aumento del capital social (+5,24%; +US\$ 27,26 millones) y los resultados acumulados (+103,69% +US\$ 41,74 millones). El patrimonio total se compone mayoritariamente por: capital social con una ponderación de 76,03%, reservas con el 11,36%, resultados con 11,38%, prima o descuento en colocación de acciones con 0,15%, y superávit por valuaciones de 1,08%. En comparación al Banco, la cuenta del patrimonio difiere únicamente por el rubro de resultados.

Finalmente, los resultados del Grupo Financiero Produbanco presentan un total de ingresos financieros por US\$ 864,83 millones, y exhiben una variación interanual de +0,82% (+US\$ 7,01 millones) ocasionado fundamentalmente por el incremento de las utilidades financieras (+10,55%; +US\$ 4,31 millones). Por otra parte, los egresos financieros presentan una disminución interanual por -8,18% (-US\$ 26,46 millones) para totalizar US\$ 297,03 millones causado principalmente por la baja de las tasas pasivas. Es así como el margen financiero bruto creció en +6,26%, que junto al decrecimiento de las provisiones (-16,59%) generaron un impacto positivo de +29,28% en el margen financiero neto. Adicionalmente, se registró un aumento en los gastos de operación (-+2,28%), donde el resultado operacional el cual aumento en +US\$ 68,37 millones). Con todo lo expuesto, la utilidad neta presentó un importante aumento en +106,28%, al pasar de US\$ 40,56 millones en diciembre 2024 a US\$ 83,67 millones a la fecha de corte.

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 | 23.336.000 | AAA |
| Total | | 50.000.000 | 23.336.000 | |

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 diciembre de 2024 y 2025.
- 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.

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

ESTADOS FINANCIEROS

| BANCO DE LA PRODUCCIÓN PRODUBANCO S.A. | dic-21 | dic-22 | dic-23 | dic-24 | mar-25 | jun-25 | sept-25 | dic-25 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| ACTIVOS | | | | | | | | |
| Fondos disponibles | 1309.33104 | 1668.216 | 1594.771 | 1019.083 | 852.593 | 889.748 | 688.956 | 981717 |
| Inversiones | 700.584.53 | 474.309 | 597.376 | 1446.575 | 1444.025 | 1413.704 | 1613.194 | 1541596 |
| Cartera de Créditos Neta | 3.780.698.76 | 4.465.854 | 4.893.531 | 5.260.667 | 5.452.175 | 5.576.631 | 5.800.570 | 6.089.794 |
| Cartera de créditos por vencer | 3.906.474.91 | 4.599.509 | 4.970.658 | 5.347.270 | 5.568.878 | 5.699.440 | 5.931.619 | 6.226.507 |
| Cartera de créditos que no devenga intereses | 40.540.70 | 618.17 | 16.315 | 154.244 | 134.626 | 134.121 | 131.149 | 130.681 |
| Cartera de créditos Vencida | 13.041.71 | 18.021 | 26.986 | 35.919 | 36.220 | 40.392 | 41.694 | 40.524 |
| Provisiones | (179.358.55) | (213.493) | (220.428) | (276.767) | (287.549) | (297.322) | (303.891) | (307.919) |
| Cuentas por cobrar | 69.151.15 | 70.924 | 79.476 | 82.704 | 90.381 | 84.734 | 90.309 | 91.376 |
| Bienes Realizados | 11.252.27 | 20.409 | 15.532 | 22.345 | 22.173 | 26.388 | 25.390 | 23.268 |
| Propiedades y Equipo | 82.384.30 | 84.311 | 94.674 | 89.253 | 87.612 | 104.662 | 102.997 | 105.026 |
| Otros Activos | 95.535.74 | 210.767 | 218.440 | 256.670 | 275.318 | 263.092 | 284.056 | 254.115 |
| Activo | 6.151.937.79 | 6.994.792 | 7.493.800 | 8.177.296 | 8.224.678 | 8.359.060 | 8.605.472 | 9.086.893 |
| Activos Productivos | 5.191.194.07 | 5.992.749 | 6.772.921 | 7.385.432 | 7.586.303 | 7.698.175 | 7.965.394 | 8.404.804 |
| Activos Improductivos | 960.743.73 | 1.002.043 | 720.879 | 791.864 | 638.375 | 660.884 | 640.078 | 682.089 |
| PASIVOS | | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | 4.850.297.89 | 5.339.005 | 5.726.522 | 6.300.965 | 6.334.613 | 6.469.496 | 6.670.792 | 7.218.086 |
| Depósitos a la vista | 3.054.860.79 | 3.230.807 | 3.229.712 | 3.419.962 | 3.471.876 | 3.517.221 | 3.637.916 | 4.086.242 |
| Depósitos a Plazo | 1661286.97 | 1985.042 | 2.354.604 | 2.673.999 | 2.682.423 | 2.750.490 | 2.801.749 | 2.919.713 |
| Depósitos de garantía | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Depósitos Restringidos | 134.150.13 | 123.151 | 142.207 | 207.004 | 180.314 | 201.785 | 231.216 | 212.131 |
| Obligaciones inmediatas | 30.623.45 | 35.953 | 30.209 | 8.965 | 16.528 | 20.085 | 14.029 | 9.086 |
| Cuentas por pagar | 146.865.28 | 193.367 | 191.687 | 219.803 | 219.182 | 228.322 | 254.547 | 228.651 |
| Obligaciones Financieras | 462.457.59 | 583.191 | 656.904 | 737.703 | 723.596 | 670.777 | 687.613 | 654.203 |
| Valores en Circulación | - | 50.000 | 41.112 | 32.224 | 27.780 | 27.780 | 23.336 | 23.336 |
| Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura | 138.500.00 | 208.500 | 208.500 | 202.500 | 202.500 | 208.500 | 198.500 | 178.500 |
| Otros Pasivos | 27.374.63 | 29.934 | 42.291 | 39.229 | 65.726 | 66.105 | 63.659 | 50.209 |
| Pasivos | 5.656.118.84 | 6.439.951 | 6.897.225 | 7.541.388 | 7.589.335 | 7.691.165 | 7.912.477 | 8.362.071 |
| Patrimonio | 495.818.96 | 554.841 | 596.575 | 635.908 | 635.344 | 667.895 | 692.995 | 724.822 |
| Pasivo + Patrimonio | 6.151.937.79 | 6.994.792 | 7.493.800 | 8.177.296 | 8.224.678 | 8.359.060 | 8.605.472 | 9.086.893 |
| RESULTADOS | | | | | | | | |
| Ingresos Financieros | 494.741.69 | 588.936 | 727.999 | 845.310 | 211.539 | 423.096 | 637.311 | 854.972 |
| Intereses y Descuentos Ganados | 384.165.68 | 451.530 | 554.615 | 654.389 | 166.812 | 330.690 | 494.308 | 660.468 |
| Comisiones Ganadas | 23.328.00 | 29.720 | 33.567 | 34.002 | 7.331 | 15.402 | 24.438 | 34.244 |
| Utilidades Financieras | 11855.83 | 16.100 | 29.152 | 40.774 | 10.531 | 21.696 | 33.501 | 45.003 |
| Ingresos por Servicios | 75.392.17 | 91.586 | 10.665 | 16.145 | 26.866 | 55.308 | 85.064 | 115.256 |
| Egresos Financieros | 115.797.68 | 140.733 | 245.274 | 322.765 | 78.851 | 154.565 | 226.918 | 296.802 |
| Intereses Causados | 111579.38 | 137.075 | 240.989 | 318.426 | 77.709 | 151.736 | 222.986 | 290.687 |
| Comisiones Causadas | 2.649.06 | 2.560 | 3.406 | 3.423 | 808 | 2.114 | 3.027 | 4.736 |
| Pérdidas Financieras | 1.569.24 | 1.099 | 880 | 916 | 335 | 715 | 906 | 1.378 |
| Margen Financiero Bruto | 378.944.01 | 448.203 | 482.724 | 522.545 | 132.688 | 268.531 | 410.393 | 558.170 |
| Provisiones | 135.255.99 | 113.916 | 172.821 | 268.092 | 63.205 | 12.778 | 166.485 | 223.609 |
| Margen Financiero Neto | 243.688.02 | 334.287 | 309.904 | 254.453 | 69.483 | 155.753 | 243.908 | 334.561 |
| Ingresos Operacionales | 119.910 | 14.489 | 19.934 | 31.198 | 5.818 | 13.819 | 21.042 | 28.340 |
| Egresos Operacionales | 234.531.20 | 267.373 | 279.061 | 283.253 | 66.687 | 141.247 | 214.434 | 289.979 |
| Resultado Operacional | 21.076.12 | 81.403 | 49.777 | 2.398 | 8.615 | 28.325 | 50.516 | 72.922 |
| Ingresos Extraordinarios | 52.463.12 | 50.889 | 52.893 | 57.388 | 10.745 | 22.042 | 36.037 | 50.091 |
| Egresos Extraordinarios | 753.65 | 511 | 1.429 | 494 | 952 | 903 | 912 | 910 |
| Utilidades antes de Participación e Impuestos | 72.785.58 | 131.781 | 101.241 | 59.292 | 18.408 | 49.464 | 85.641 | 122.103 |
| Participación e Impuestos | 26.993.65 | 49.186 | 35.490 | 16.392 | 3.804 | 13.849 | 25.699 | 36.830 |
| Utilidad Neta | 45.791.93 | 82.595 | 65.751 | 42.900 | 14.604 | 35.615 | 59.941 | 85.273 |
| MÁRGENES FINANCIEROS | | | | | | | | |
| Margen Neto de Intereses | 272.586 | 314.456 | 313.626 | 335.963 | 89.104 | 178.954 | 271.322 | 369.781 |
| Margen Neto Intereses / Ingresos Financieros | 55.10% | 53.39% | 43.08% | 39.74% | 42.12% | 42.30% | 42.57% | 43.25% |
| Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros | 76.59% | 76.10% | 66.31% | 61.82% | 62.73% | 63.47% | 64.39% | 65.29% |
| Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros | 49.26% | 56.76% | 42.57% | 30.10% | 32.85% | 36.81% | 38.27% | 39.13% |
| Utilidad Neta / Ingresos Financieros | 9.26% | 14.02% | 9.03% | 5.08% | 6.90% | 8.42% | 9.41% | 9.97% |
| Ingresos Extraordinarios / Ingresos Financieros | 10.60% | 8.64% | 7.27% | 6.79% | 5.08% | 5.21% | 5.65% | 5.86% |
| Ingresos Extraordinarios / Utilidad Neta | 114.57% | 61.61% | 80.45% | 133.77% | 73.57% | 61.89% | 60.12% | 58.74% |
| Gastos de Operación | 231.459.44 | 265.193.45 | 275.426.11 | 280.649.41 | 66.624.87 | 139.632.15 | 212.790.34 | 288.182.80 |
| Otras Pérdidas Operacionales | 3.071.77 | 2.179.38 | 3.634.46 | 2.603.92 | 6.182 | 16.14.49 | 16.43.64 | 17.96.57 |
| Eficiencia | 94.98% | 79.33% | 88.87% | 110.30% | 95.89% | 89.65% | 87.24% | 86.14% |
| Eficiencia PCR | 61.08% | 59.17% | 57.06% | 53.71% | 50.21% | 52.00% | 51.85% | 51.63% |
| CARTERA BRUTA | 3.960.057.32 | 4.679.346.97 | 5.113.959.16 | 5.537.433.39 | 5.739.724.23 | 5.873.953.17 | 6.104.461.33 | 6.397.712.39 |
| PROVISIÓN / MARGEN BRUTO | 35.69% | 25.42% | 35.80% | 51.30% | 47.63% | 42.00% | 40.57% | 40.06% |

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

Anexo 2: Resumen Indicadores (% y Miles de US\$)

| INDICADORES FINANCIEROS | | | | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| BANCO DE LA PRODUCCIÓN PRODUBANCO S.A. | dic-21 | dic-22 | dic-23 | dic-24 | mar-25 | jun-25 | sept-25 | dic-25 |
| CALIDAD DE ACTIVOS | | | | | | | | |
| Activo Productivo / Activo Total | 84,38% | 85,67% | 90,38% | 90,32% | 92,24% | 92,09% | 92,56% | 92,49% |
| Activo Productivo / Activo Total (Sistema) | 85,90% | 87,65% | 90,08% | 89,26% | 89,79% | 89,48% | 90,68% | 90,74% |
| Cartera Productiva | 62,79% | 59,40% | 55,04% | 54,51% | 56,55% | 56,66% | 57,49% | 59,04% |
| Cartera de Consumo | 29,95% | 34,15% | 38,65% | 39,15% | 37,29% | 37,20% | 36,41% | 34,99% |
| Cartera Inmobiliaria | 6,52% | 5,81% | 5,80% | 5,70% | 5,51% | 5,39% | 5,23% | 5,00% |
| Cartera de Microempresa | 0,70% | 0,61% | 0,50% | 0,63% | 0,64% | 0,73% | 0,86% | 0,95% |
| Cartera Educativa | 0,03% | 0,03% | 0,01% | 0,02% | 0,02% | 0,02% | 0,01% | 0,01% |
| MOROSIDAD | | | | | | | | |
| Morosidad Cartera Productiva | 0,52% | 0,64% | 1,10% | 1,26% | 1,20% | 1,12% | 1,13% | 0,97% |
| Morosidad Cartera Productiva (Sistema) | 0,92% | 0,90% | 1,09% | 1,03% | 1,16% | 1,10% | 1,13% | 0,99% |
| Morosidad Cartera Consumo | 2,79% | 3,47% | 5,22% | 6,38% | 5,60% | 5,79% | 5,55% | 5,56% |
| Morosidad Cartera Consumo (Sistema) | 3,06% | 3,01% | 4,81% | 4,78% | 4,65% | 4,94% | 4,91% | 4,72% |
| Morosidad Cartera Inmobiliario | 2,57% | 2,13% | 2,51% | 3,81% | 3,27% | 2,97% | 2,67% | 2,76% |
| Morosidad Cartera Inmobiliario (Sistema) | 2,99% | 2,89% | 2,82% | 3,16% | 2,99% | 3,06% | 3,07% | 2,84% |
| Morosidad Cartera Microempresa | 3,05% | 3,31% | 5,78% | 4,90% | 4,56% | 3,15% | 2,55% | 2,05% |
| Morosidad Cartera Microempresa (Sistema) | 3,79% | 4,70% | 6,64% | 6,60% | 6,36% | 7,17% | 6,85% | 6,39% |
| Morosidad Cartera Educativa | 3,42% | 3,65% | 7,57% | 6,99% | 5,58% | 10,18% | 6,79% | 11,59% |
| Morosidad Cartera Educativa (Sistema) | 4,11% | 3,99% | 4,82% | 3,75% | 3,71% | 3,58% | 3,49% | 3,04% |
| Morosidad de la Cartera Total | 1,35% | 1,71% | 2,80% | 3,43% | 2,98% | 2,97% | 2,83% | 2,68% |
| Morosidad de la Cartera Total (Sistema) | 2,14% | 2,19% | 3,20% | 3,16% | 3,10% | 3,24% | 3,21% | 2,99% |
| Morosidad Ajustada * | 8,52% | 7,79% | 10,85% | 14,30% | 14,28% | 14,33% | 13,73% | 13,53% |
| Morosidad Ajustada (Total Sistema) | 15,86% | 12,94% | 12,75% | 13,75% | 13,59% | 13,61% | 13,21% | 12,63% |
| COBERTURA | | | | | | | | |
| Cobertura Cartera Productiva | 631,79% | 556,99% | 265,90% | 213,30% | 236,28% | 249,04% | 248,55% | 271,97% |
| Cobertura Cartera Productiva (Sistema) | 652,64% | 654,93% | 522,49% | 518,24% | 496,35% | 512,29% | 493,67% | 535,67% |
| Cobertura Cartera Consumo | 233,33% | 173,71% | 116,12% | 126,73% | 144,83% | 144,12% | 148,20% | 149,21% |
| Cobertura Cartera Consumo (Sistema) | 205,18% | 203,98% | 142,58% | 147,84% | 147,26% | 142,44% | 143,25% | 149,89% |
| Cobertura Cartera Inmobiliario | 212,37% | 224,50% | 166,64% | 187,72% | 152,45% | 175,79% | 196,21% | 190,57% |
| Cobertura Cartera Inmobiliario (Sistema) | 166,96% | 196,49% | 200,32% | 188,76% | 201,61% | 201,46% | 201,00% | 210,68% |
| Cobertura Cartera de Microempresa | 231,05% | 195,28% | 100,02% | 113,98% | 124,84% | 135,67% | 152,31% | 153,27% |
| Cobertura Cartera de Microempresa (Sistema) | 156,37% | 155,61% | 147,52% | 155,26% | 153,11% | 141,81% | 147,93% | 163,87% |
| Cobertura Cartera Problemática | 334,73% | 267,41% | 153,82% | 145,54% | 168,31% | 170,37% | 175,82% | 179,85% |
| Cobertura Cartera Problemática (Sistema) | 324,39% | 314,00% | 211,09% | 212,30% | 218,14% | 209,28% | 210,26% | 221,92% |
| LIQUIDEZ | | | | | | | | |
| Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo | 33,37% | 39,20% | 35,36% | 21,53% | 17,12% | 18,49% | 13,54% | 17,85% |
| Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo (Sistema) | 28,62% | 28,90% | 24,13% | 22,25% | 20,07% | 21,40% | 18,89% | 20,25% |
| Activos Líquidos / Total Depósitos | 33,22% | 33,62% | 31,55% | 31,02% | 27,69% | 26,36% | 26,28% | 25,89% |
| Activos Líquidos / Total Depósitos (Sistema) | 30,29% | 28,65% | 24,57% | 25,66% | 23,52% | 24,03% | 22,52% | 23,54% |
| SOLVENCIA | | | | | | | | |
| Pasivo Total / Patrimonio (Veces) | 1141 | 1161 | 1156 | 1186 | 1195 | 1152 | 1142 | 1154 |
| Pasivo Total / Patrimonio (Sistema) | 8,52 | 8,40 | 8,06 | 8,68 | 9,08 | 8,91 | 8,75 | 8,75 |
| Índice de Patrimonio Técnico ** | 13,28% | 14,16% | 13,80% | 13,36% | 12,91% | 13,36% | 13,00% | 13,06% |
| Capital Ajustado *** | 264,29% | 207,46% | 184,22% | 173,93% | 175,41% | 181,71% | 181,54% | 200,28% |
| Patrimonio Técnico Constituido | 641673 | 763100 | 808951 | 836278 | 840271 | 882618 | 901430 | 948753 |
| Activos y Contingentes ponderados por riesgo | 4.832.269 | 5.387.539 | 5.864.005 | 6.258.916 | 6.511.016 | 6.606.317 | 6.936.414 | 7.266.337 |
| RENTABILIDAD | | | | | | | | |
| ROE | 9,24% | 14,99% | 12,15% | 7,19% | 9,23% | 11,29% | 12,66% | 13,34% |
| ROE (Sistema) | 7,61% | 12,21% | 12,36% | 10,07% | 9,82% | 11,99% | 11,99% | 13,50% |
| ROA | 0,57% | 1,18% | 2,41% | 0,57% | 0,72% | 0,87% | 0,96% | 1,01% |
| ROA (Sistema) | 0,79% | 1,24% | 1,27% | 1,04% | 0,98% | 1,18% | 1,18% | 1,31% |
| EFICIENCIA | | | | | | | | |
| Gastos Operacionales / Margen Financiero | 94,98% | 79,33% | 88,87% | 110,30% | 95,89% | 89,65% | 87,24% | 86,14% |
| Gastos Operacionales / Margen Financiero (Sistema) | 92,25% | 80,12% | 79,74% | 82,00% | 77,43% | 77,11% | 77,14% | 77,12% |
| Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto | 61,08% | 59,17% | 57,06% | 53,71% | 50,21% | 52,00% | 51,85% | 51,63% |
| Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto (Sistema) | 63,83% | 57,42% | 54,95% | 55,20% | 51,77% | 52,06% | 51,50% | 51,51% |
| Provisiones / Margen Financiero Bruto | 35,69% | 25,42% | 35,80% | 51,30% | 47,63% | 42,00% | 40,57% | 40,06% |
| Provisiones / Margen Financiero Bruto (Sistema) | 30,81% | 28,34% | 31,08% | 32,69% | 33,14% | 32,49% | 33,23% | 33,21% |

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