

Banco de la Producción S.A. – PRODUBANCO

Comité No.: 249-2026

Fecha de Comité: 24 de junio de 2026

Informe con Estados Financieros no Auditados al 31 de marzo de 2026

Quito – Ecuador

Equipo de Análisis

Mg. René Torres

rtorres@ratingspcr.com

(593) 24501-643

Calificación

AAA

Significado de la calificación

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

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

Historial de Calificaciones

Fecha de información	Fecha de comité	Fortaleza Financiera	Perspectivas
31-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
31-mar-26	24-jun-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 marzo de 2026**. La calificación se fundamenta en el sólido posicionamiento competitivo dentro del sistema financiero ecuatoriano, la estabilidad de sus fuentes de fondeo, la adecuada gestión integral de riesgos y el respaldo estratégico del Grupo Financiero Internacional Promerica. A la fecha de corte, la Entidad registró una expansión de su cartera de créditos, manteniendo indicadores de morosidad inferiores al promedio del sistema y una adecuada cobertura de riesgos crediticios. Asimismo, conserva una sólida posición de liquidez, respaldada por una estructura de captaciones estable, acceso a fuentes alternativas de financiamiento y ausencia de posiciones de liquidez en riesgo en los escenarios evaluados. En términos patrimoniales, el crecimiento del patrimonio y del patrimonio técnico permitió sostener la expansión de los activos productivos y mantener niveles de solvencia superiores a los requerimientos regulatorios. Adicionalmente, la mejora en el desempeño financiero, reflejada en el crecimiento del margen financiero neto, la utilidad neta y los indicadores de rentabilidad, evidencia una mayor capacidad de generación de resultados y fortalece la capacidad de la Entidad para afrontar escenarios adversos.

Resumen Ejecutivo

- **Posicionamiento relevante dentro del sistema financiero nacional:** Banco de la Producción S.A. Produbanco es una institución financiera con una amplia trayectoria en el mercado financiero ecuatoriano de más de 48 años, se ha ubicado históricamente como uno de los cuatro bancos más grandes del país, y denota una gestión de intermediación financiera orientada hacia una banca universal. Al finalizar el primer trimestre de 2026, Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene la cuarta posición dentro del sistema de bancos privados según el total de activos y pasivos con participaciones de 11,59% y 11,85%, respectivamente, de igual forma según el patrimonio total del sistema, la institución se ubica de igual manera en la cuarta posición (9,19%). Adicionalmente, Produbanco ocupa el tercer lugar dentro de los bancos privados por captación de depósitos a la vista con el 12,24% y el cuarto lugar con el 11,12% de captación de depósitos a plazo de sistema.
- **Calidad de activos y riesgo de crédito:** A marzo de 2026, Banco de la Producción S.A. Produbanco mantuvo una adecuada calidad de cartera, sustentada en el crecimiento de su portafolio crediticio y en niveles de morosidad inferiores al promedio del sistema financiero. La cartera bruta alcanzó US\$ 6.557,01 millones, registrando una expansión interanual de +14,24%, impulsada principalmente por el segmento productivo, el cual representa el 59,78% del total de la cartera. La calidad de los activos continúa siendo favorable, considerando que el 91,96% de la cartera y contingentes se concentra en categorías de riesgo normal (A1-A3). Asimismo, el índice de morosidad total se ubicó en 2,89%, inferior al promedio de bancos privados (3,11%), reflejando una adecuada administración del riesgo crediticio pese al incremento de la cartera problemática hasta US\$ 189,31 millones (+10,81% interanual). Por otra parte, la cartera refinanciada y reestructurada representó el 4,47% de la cartera bruta, manteniendo una participación moderada dentro del portafolio. Adicionalmente, las provisiones totalizaron US\$ 338,84 millones, permitiendo alcanzar una cobertura de cartera problemática de 161,09%. Aunque este indicador se ubicó por debajo del promedio del sistema (209,67%), continúa evidenciando una capacidad razonable para absorber potenciales pérdidas derivadas del riesgo de crédito.
- **Capacidad de liquidez y diversificación de fondeo:** A marzo de 2026, Banco de la Producción S.A. Produbanco mantuvo una estructura de fondeo estable, sustentada principalmente en obligaciones con el público, complementada con financiamiento proveniente de organismos multilaterales, instituciones financieras nacionales y del exterior, préstamos subordinados y emisiones en el mercado de valores. La Entidad conservó una sólida posición de liquidez, reflejada en indicadores de liquidez ampliada e inmediata superiores a los promedios del sistema financiero, así como en adecuados niveles de liquidez estructural que superan holgadamente los requerimientos regulatorios. Adicionalmente, el análisis de brechas de liquidez no evidenció posiciones de riesgo en ninguno de los escenarios evaluados, destacando una adecuada capacidad para afrontar eventuales escenarios de estrés y cumplir oportunamente con sus obligaciones financieras.
- **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.

- **Robusta gestión operativa y de seguridad de la información:** A marzo de 2026, Banco de la Producción S.A. Produbanco mantuvo una adecuada gestión del riesgo operativo, apoyada en una estructura formal de administración de riesgos, monitoreo permanente de eventos, indicadores de riesgo y planes de acción orientados a mitigar oportunamente las exposiciones identificadas. Durante el período analizado, las pérdidas económicas derivadas de eventos de riesgo operativo se mantuvieron dentro de los límites de tolerancia establecidos por la Entidad. En materia de continuidad del negocio, el Banco continuó fortaleciendo sus planes de contingencia, pruebas de recuperación tecnológica, gestión de proveedores críticos y mecanismos de respaldo operativo, manteniendo procesos de seguimiento y actualización permanente para garantizar la continuidad de las operaciones ante eventos disruptivos. Respecto a la seguridad de la información, la Entidad gestionó oportunamente los incidentes reportados, atendió el 100% de las alertas de seguridad identificadas y mantuvo controles de monitoreo continuo a través de su Centro de Operaciones de Seguridad (SOC), reforzando adicionalmente sus procesos de gestión de vulnerabilidades y protección frente a amenazas cibernéticas. Por su parte, la administración del riesgo de lavado de activos y financiamiento de delitos se sustenta en herramientas tecnológicas de monitoreo, políticas de conocimiento del cliente y del empleado, controles preventivos y esquemas de alertas que permiten fortalecer los procesos de prevención, detección y reporte oportuno de operaciones inusuales.
- **Solvencia y fortalecimiento patrimonial:** A marzo de 2026, Banco de la Producción S.A. Produbanco mantuvo una adecuada posición patrimonial, respaldada por el crecimiento de su patrimonio (+14,73%) y del patrimonio técnico (+13,44%), impulsados principalmente por la generación de resultados, el fortalecimiento de reservas y el incremento del capital social. El patrimonio técnico constituido alcanzó US\$ 953,22 millones, permitiendo sostener el crecimiento de las operaciones y respaldar la expansión de los activos productivos. Por su parte, los activos y contingentes ponderados por riesgo crecieron a un ritmo superior al patrimonio técnico (+14,25%), lo que incidió en una ligera reducción del indicador de solvencia hasta 12,81%. No obstante, este nivel se mantiene por encima de los requerimientos regulatorios vigentes. Adicionalmente, el indicador de capital ajustado se ubicó en 71,56%, reflejando una mejora interanual y evidenciando un fortalecimiento de la capacidad patrimonial de la Entidad. Finalmente, el indicador de apalancamiento se situó en 11,62 veces, manteniéndose por encima del promedio del sistema financiero, comportamiento consistente con una estructura de financiamiento sustentada principalmente en captaciones del público. En conjunto, los indicadores analizados reflejan una adecuada capacidad patrimonial para respaldar el crecimiento de las operaciones y absorber pérdidas no esperadas.
- **Sólida generación de resultados:** marzo de 2026, Banco de la Producción S.A. Produbanco evidenció una mejora significativa en su desempeño financiero, sustentada principalmente en la reducción del costo de fondeo, la menor constitución de provisiones y el fortalecimiento de los resultados operativos. En este contexto, el margen financiero bruto registró un crecimiento de +5,76%, mientras que el margen financiero neto se expandió en +31,57%, favorecido además por la disminución del gasto en provisiones (-22,59%). La mejora en la generación de ingresos recurrentes y el crecimiento moderado de los gastos operativos permitieron que el resultado operacional alcanzara US\$ 26,60 millones, reflejando un incremento interanual de +208,81%. Asimismo, la Entidad mantuvo adecuados niveles de intermediación financiera y eficiencia operativa, con indicadores superiores y competitivos frente al promedio del sistema. Como resultado, la utilidad neta ascendió a US\$ 25,67 millones, registrando un crecimiento de +75,74% respecto a marzo de 2025. Consecuentemente, los indicadores de rentabilidad mostraron una evolución favorable, con un ROE de 14,25%, superior al promedio del sistema financiero, y un ROA de 1,13%, evidenciando una mejora interanual y una mayor capacidad de generación de resultados por parte de la Entidad.
- **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.
- **Deterioro potencial de la calidad crediticia.** Si bien el sistema bancario privado mantiene una estructura de cartera respaldada por niveles adecuados de provisiones, la expansión del crédito podría generar una mayor exposición futura conforme maduren las operaciones otorgadas en los últimos períodos. En este contexto, persiste el riesgo de un incremento gradual de la morosidad, especialmente en segmentos sensibles al comportamiento del empleo, consumo y actividad empresarial. Por ello, será relevante mantener un seguimiento permanente de la cartera problemática, la morosidad ajustada y la suficiencia de provisiones.
- **Mayor uso de liquidez.** El sistema mantiene una base de fondeo sustentada principalmente en obligaciones con el público; sin embargo, la mayor canalización de recursos hacia cartera e inversiones puede reducir la disponibilidad relativa de activos líquidos. Este comportamiento podría limitar la flexibilidad de las entidades para atender cambios en la estructura de depósitos, retiros no previstos o necesidades de liquidez de corto plazo. La gestión del calce de plazos y la diversificación de fuentes de fondeo serán elementos relevantes para mitigar este riesgo.
- **Desaceleración del crédito.** Aunque la cartera mantiene una tendencia de crecimiento, el entorno económico ecuatoriano todavía presenta factores de cautela relacionados con el consumo, empleo, inseguridad y confianza de los agentes económicos. Esto podría moderar la demanda de financiamiento o llevar a las entidades a aplicar políticas de originación más conservadoras. Una desaceleración en la colocación afectaría la generación de ingresos financieros, especialmente considerando que la cartera constituye el principal activo productivo del sistema.
- **Riesgo operativo, tecnológico y de ciberseguridad.** El crecimiento de los canales digitales y de las transacciones electrónicas fortalece la inclusión financiera y mejora la eficiencia operativa, pero también incrementa la exposición a fraudes, interrupciones tecnológicas, ciberataques y riesgos asociados a la protección de datos. Por ello, la inversión en infraestructura tecnológica, continuidad operativa y seguridad de la información seguirá siendo clave para la estabilidad 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

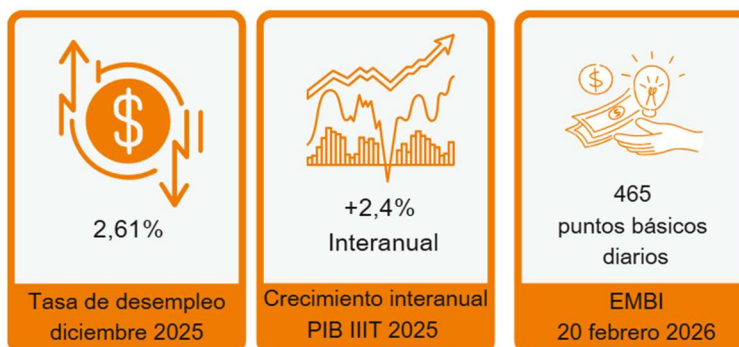
La economía ecuatoriana registró un crecimiento interanual del +5,0% en el cuarto trimestre de 2025, de acuerdo con el último reporte de Cuentas Nacionales del Banco Central del Ecuador. Este resultado representa una aceleración significativa frente al tercer trimestre (+3,0%), impulsada principalmente 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, 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.

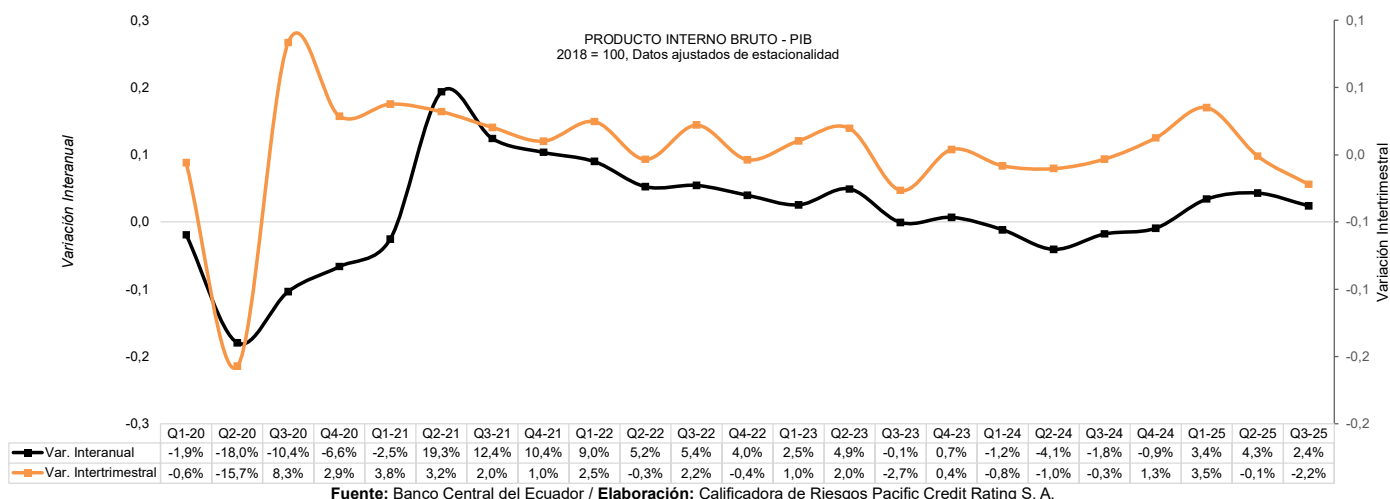
¹ Las cifras utilizadas para este análisis son las últimas publicadas por el Banco Central del Ecuador.

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 como 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.



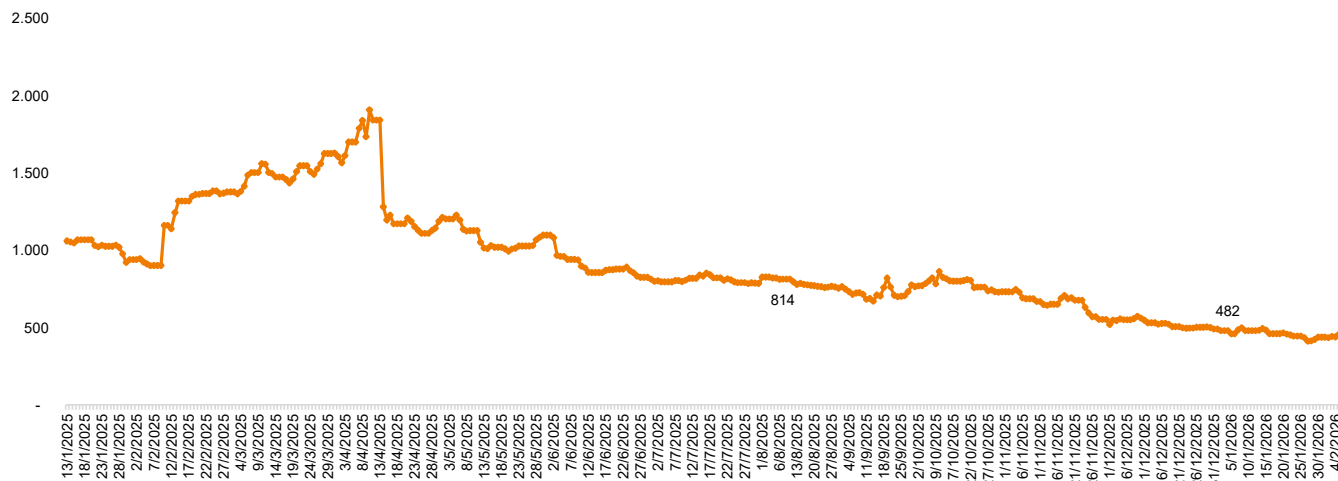
Fuente: Banco Central del Ecuador / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

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

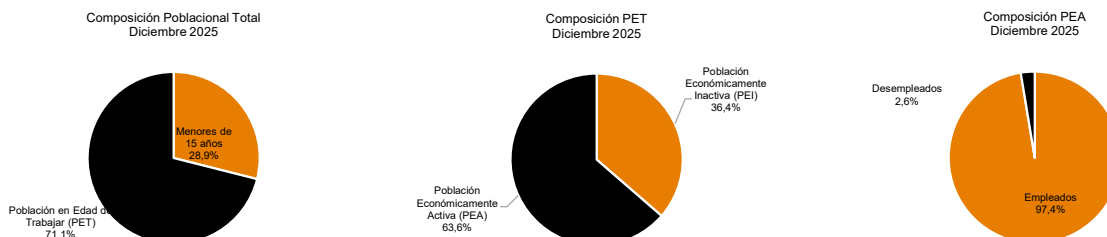
Calificadoras de Riesgo	Calificación	Perspectiva	Actualización
FITCH	B-	Estable	Febrero 2026
MOODY'S	Caa1	Estable	Enero 2026
S&P	B-	Estable	Agosto 2025

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

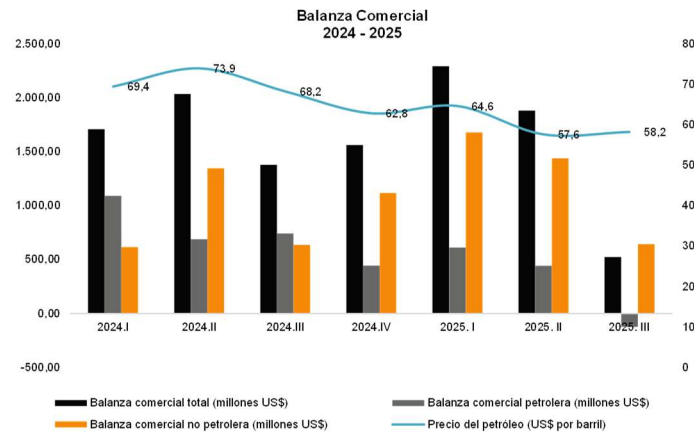
Durante 2025, el sector externo de Ecuador registró una balanza comercial total superavitaria de USD 6.226,7 millones, resultado inferior en USD 450,3 millones (-6,7%) al superávit observado en 2024 (USD 6.677,0 millones). Este desempeño se sustentó en un saldo positivo histórico de la balanza comercial 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 hidrocarbúrrifero.

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 (ITI) 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 (%)												
Período	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.

Sistema Financiero Nacional

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

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

Principales Indicadores del Sistema	
Indicador	Dato clave
Bancos privados activos	23 entidades
Instituciones financieras públicas	3 entidades
Activos banca privada	US\$ 79.369,6 millones
Cartera neta banca privada	US\$ 49.814,7 millones

Principales Indicadores del Sistema

Indicador	Dato clave
Puntos de atención y venta	145434
Transacciones financieras	1.867 millones
Participación canales electrónicos	80,90%

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

Inclusión financiera y digitalización

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

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

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

Indicadores de solidez financiera

Al cierre de marzo de 2026, los indicadores de solidez financiera muestran que el sistema controlado mantiene niveles adecuados de capitalización, calidad de activos y cobertura frente al riesgo de crédito. En el agregado de entidades controladas por la Superintendencia de Bancos, la solvencia se ubicó en 15,49%, mientras que los activos productivos representaron 92,15% del total de activos. La liquidez medida como fondos disponibles sobre depósitos de corto plazo fue de 17,69%, el ROE alcanzó 14,45% y el ROA 1,76%.

En materia de calidad de cartera, la cartera bruta agregada alcanzó US\$ 57.618,0 millones, con una morosidad total de 3,83% y una cobertura de cartera problemática de 195,84%. Por segmento, la cartera productiva/comercial ampliada representó aproximadamente el 46,5% del total, seguida por consumo con 37,1%, microempresa con 8,3%, vivienda e inmobiliario con 4,9% e inversión pública con 2,9%. En banca privada, la morosidad total fue menor, ubicándose en 3,11%, con activos productivos equivalentes al 92,05% de los activos y una cobertura de cartera problemática de 209,7%.

BIESS

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

El BIESS a abril de 2026, reflejó activos por aproximadamente US\$ 36,0 millones, pasivos por US\$ 6,0 millones y patrimonio por US\$ 29,8 millones. Sus indicadores muestran un ROA de 1,38%, ROE de 1,66% y una relación patrimonio sobre activo de 83,0%. Estas cifras deben tratarse con cautela, ya que corresponden al balance institucional y no necesariamente reflejan el tamaño total de los fondos administrados por el BIESS.

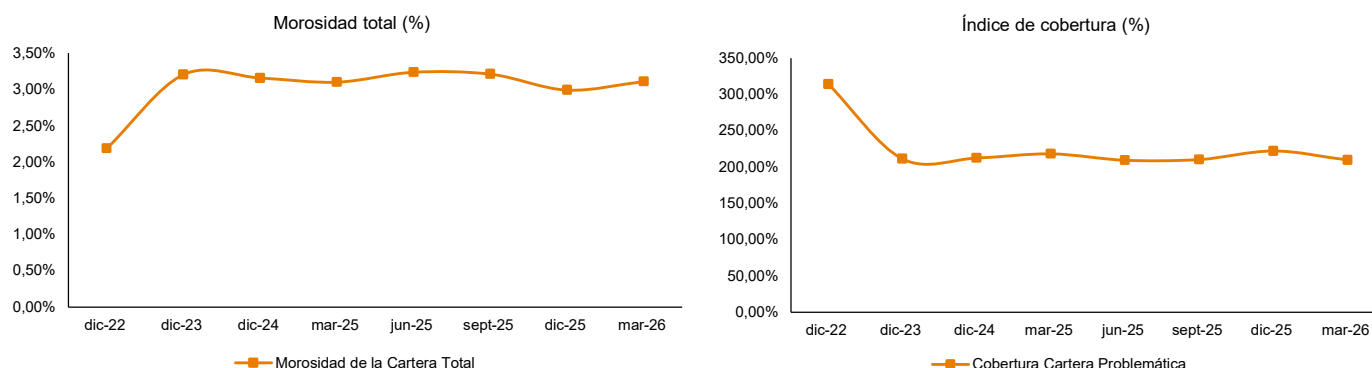
Evolución financiera del sector de bancos privados

Calidad de activos

A marzo de 2026, el Sistema Nacional de Bancos Privados reportó activos por US\$ 79.369,59 millones, lo que representa un crecimiento anual de 12,28% frente a marzo de 2025 y de 3,54% respecto a diciembre de 2025. Esta expansión estuvo explicada principalmente por el crecimiento de la cartera de créditos y de las inversiones. La cartera neta alcanzó US\$ 49.814,74 millones, equivalente al 62,76% del activo total, mientras que las inversiones ascendieron a US\$ 15.590,05 millones, con una participación de 19,64%. Por su parte, los fondos disponibles se ubicaron en US\$ 7.854,03 millones, representando el 9,90% del activo, con una reducción frente al cierre de 2025, consistente con una mayor canalización de recursos hacia cartera e inversiones.

La cartera bruta totalizó US\$ 53.285,88 millones, con un incremento anual de 13,17% y una expansión de 3,35% frente a diciembre de 2025. Por segmento, la cartera comercial concentró el 47,41% del total, seguida por consumo con 40,07%, microempresa con 6,98%, vivienda e inmobiliario con 5,21%, mientras que los segmentos educativo y vivienda de interés público mantuvieron participaciones marginales. Esta estructura confirma que la banca privada continúa orientada principalmente al financiamiento comercial/productivo y al consumo, segmentos que explican la mayor parte de la intermediación crediticia.

La cartera en riesgo ascendió a US\$ 1.655,50 millones, con un incremento anual de 13,49% y de 7,36% frente a diciembre de 2025. Como resultado, la morosidad total se ubicó en 3,11%, ligeramente superior al 2,99% observado al cierre de 2025, aunque prácticamente estable frente al 3,10% de marzo de 2025. Por su parte, la morosidad ajustada alcanzó 12,85%, inferior al nivel de marzo de 2025, pero levemente superior al cierre de 2025. La cobertura de cartera problemática se ubicó en 209,67%, manteniéndose en niveles holgados, aunque por debajo del 221,92% registrado en diciembre de 2025. En la misma línea, la relación provisiones sobre cartera bruta fue de 6,51%, lo que evidencia un nivel de respaldo prudente frente al riesgo crediticio.



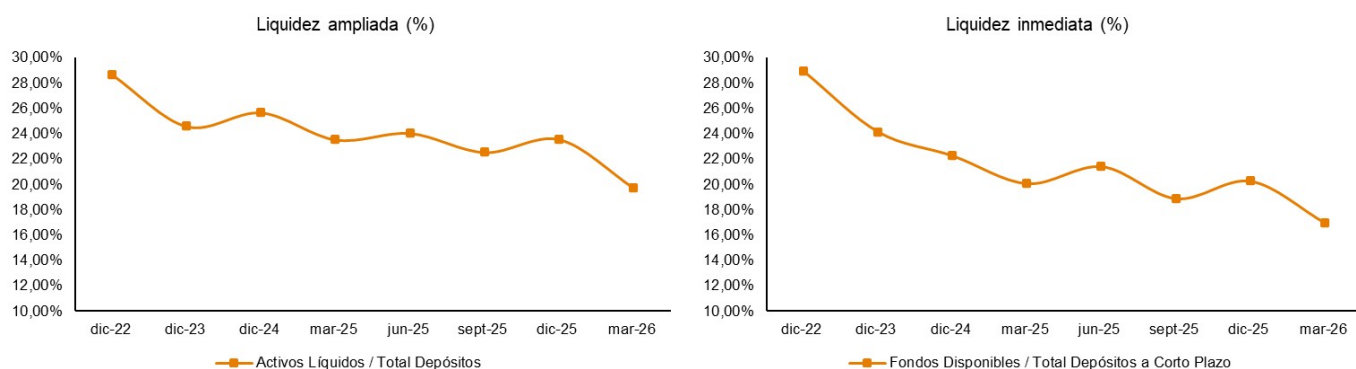
Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Liquidez

Los pasivos del sistema alcanzaron US\$ 71.455,13 millones, con un crecimiento anual de 12,22% y una variación de 3,88% frente a diciembre de 2025. Las obligaciones con el público se mantienen como la principal fuente de fondeo, al totalizar US\$ 62.621,49 millones, equivalente al 87,64% del pasivo total. Este rubro creció 13,86% en términos anuales, impulsado tanto por los depósitos a la vista, que ascendieron a US\$ 34.475,43 millones, como por los depósitos a plazo, que alcanzaron US\$ 26.065,68 millones.

A pesar del crecimiento de las captaciones, los indicadores de liquidez presentaron una reducción frente al cierre de 2025. La liquidez inmediata, medida como fondos disponibles sobre depósitos de corto plazo, se ubicó en 16,95%, inferior al 20,25% de diciembre de 2025. Asimismo, los activos líquidos sobre depósitos totales alcanzaron 19,70%, mientras que los activos líquidos sobre pasivos totales se ubicaron en 17,27%. Esta evolución refleja una mayor utilización de recursos líquidos para sostener la expansión del crédito y de las inversiones, aunque el sistema mantiene una posición de liquidez razonable para atender sus obligaciones operativas y de corto plazo.

En cuanto al entorno de tasas, la tasa pasiva referencial se ubicó en 5,54% a marzo de 2026, por debajo del 6,88% observado en marzo de 2025 y ligeramente inferior al 5,61% de diciembre de 2025. Esta trayectoria sugiere una menor presión en el costo de fondeo respecto al año anterior. Por el lado activo, las tasas máximas vigentes a marzo de 2026 se ubicaron en 8,23% para productivo corporativo, 10,44% para productivo empresarial, 10,69% para PYMES, 16,77% para consumo, 10,70% para inmobiliario y entre 22,05% y 28,23% para microcrédito, dependiendo del subsegmento.



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

Solvencia

El patrimonio contable del sistema se ubicó en US\$ 7.914,45 millones, con un crecimiento anual de 12,86% y una expansión moderada de 0,63% frente a diciembre de 2025. Este comportamiento estuvo respaldado por el fortalecimiento del capital social, que alcanzó US\$ 5.451,22 millones, y por los resultados acumulados del período.

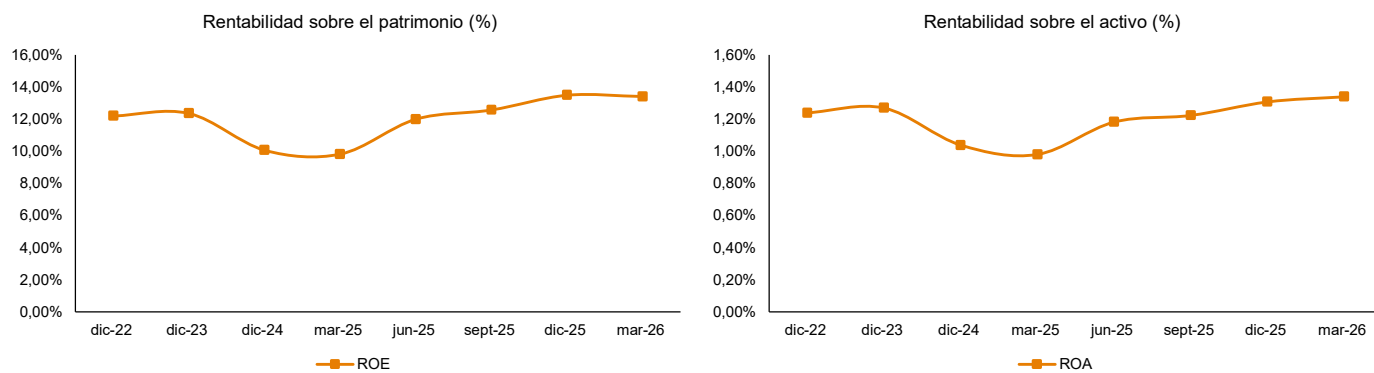
El patrimonio técnico constituido ascendió a US\$ 8.699,50 millones, superior en términos anuales, aunque menor al nivel registrado en diciembre de 2025. Los activos y contingentes ponderados por riesgo alcanzaron US\$ 65.200,92 millones, por lo que el índice de patrimonio técnico se ubicó en 13,34%, inferior al 14,32% del cierre de 2025 y al 13,92% de marzo de 2025. A pesar de esta reducción, el sistema mantiene una posición patrimonial adecuada. Adicionalmente, el capital ajustado se ubicó en 204,37%, superior al nivel de marzo de 2025, mientras que la relación pasivo total sobre patrimonio fue de 9,03 veces, similar al nivel interanual y superior al cierre de 2025.

Rentabilidad y eficiencia

A marzo de 2026, los ingresos financieros del sistema totalizaron US\$ 2.026,44 millones, con un crecimiento anual de 4,05%. En contraste, los egresos financieros se redujeron 11,27%, hasta ubicarse en US\$ 634,11 millones, lo que favoreció la generación de margen financiero. En este contexto, el margen financiero neto alcanzó US\$ 933,64 millones, con un incremento anual de 13,27%.

El gasto en provisiones ascendió a US\$ 458,69 millones, equivalente a aproximadamente 32,94% del margen financiero bruto. Por su parte, los gastos de operación sumaron US\$ 693,99 millones, con un crecimiento anual de 8,74%. A pesar de este aumento, los indicadores de eficiencia mostraron una mejora: los gastos operacionales sobre margen financiero se ubicaron en 74,33%, mientras que los gastos de operación sobre margen financiero bruto alcanzaron 49,84%, ambos por debajo de los niveles registrados en marzo de 2025 y diciembre de 2025.

La utilidad neta del sistema fue de US\$ 260,92 millones, con un crecimiento anual de 51,93% frente a marzo de 2025. En consecuencia, los indicadores de rentabilidad mejoraron, con un ROE de 13,42% y un ROA de 1,34%. Esta evolución evidencia una mayor capacidad de generación de resultados, apoyada en el crecimiento del negocio, la reducción relativa del costo financiero y una mejora en eficiencia operativa.



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

En conjunto, a marzo de 2026, el Sistema Nacional de Bancos Privados mantiene un desempeño favorable, sustentado en el crecimiento de activos, cartera y captaciones, así como en una mayor rentabilidad frente al mismo período del año anterior. No obstante, se observa una reducción de los niveles de liquidez frente al cierre de 2025 y un leve incremento de la morosidad, por lo que el seguimiento de la calidad de cartera, el ritmo de colocación y la evolución del fondeo será clave para evaluar la estabilidad del sistema durante los siguientes trimestres.

Cambios Normativos del sector

N.º Resolución / Circular / Oficio	Fecha	Extracto técnico	Sectores que impacta
SB-IG-2026-0011-C	07/05/2026	La SB recuerda la obligación de garantizar legalidad, veracidad y consistencia de la información en estructuras D06 (cuentas ahorro), R20 (apertura tarjetas) y R05 (operaciones canceladas). Detectó cuentas activas reportadas como cerradas y viceversa. Advierte responsabilidades administrativas, civiles o penales por incumplimiento (COMF).	Bancos · Grupos financieros · SFP
JPRFM-2026-015-F	03/04/2026	Reforma integral a la norma del esquema ETAP (Exclusión y Transferencia de Activos y Pasivos), Cap. XXVI Título II Libro I. Actualiza el proceso de resolución ante liquidación forzosa: organización de información, exclusión total o parcial de activos/pasivos, transferencia a entidad viable o fideicomiso. El administrador temporal puede castigar activos con cargo al patrimonio. La SEPS puede otorgar excepciones temporales a entidades receptoras. Codificación actualizada a esta fecha.	Bancos · COAC Seg. 1-3 · Mutualistas
JPRFM-2026-012-F	06/04/2026	Reforma el Cap. XXI 'Categorización y Valoración de las Garantías Adecuadas', Título II, Libro I. Ajusta criterios de elegibilidad, ponderación y valoración de garantías aceptadas en operaciones de crédito del SFN.	Bancos · COAC Seg. 1-3 · Mutualistas
JPRFM-2026-011-F	06/03/2026	Sustituye el plazo de financiamiento VIS/VIP (Art. 4 num. 5, Cap. XI): mínimo 20 años, máximo 30 años. Aplica a bancos, cooperativas, mutualistas y BIESS.	Bancos · COAC Seg. 1-3 · Mutualistas · BIESS
JPRFM-2026-008-F	06/03/2026	Incorpora Cap. LXVII 'Norma para el Acceso a Financiamiento para Mujeres Emprendedoras'. Establece productos preferenciales y dispone el castigo automático de deudas morosas consolidadas <= USD 3.000 de mujeres emprendedoras registradas.	Bancos · COAC Seg. 1-3 · Mutualistas · CONAFIPS
JPRFM-2026-002-F	Ene. 2026	Incorpora Cap. LXVI 'Norma para el Establecimiento de Medidas Mínimas de Seguridad, físicas o no, para la Operación y Funcionamiento de Oficinas, Puntos de Atención y Cualquier Otro de las Entidades del SFN', Título II, Libro I.	Bancos · COAC Seg. 1-3 · Mutualistas
JPRFM-2025-021-F	Dic. 2025	Incorpora Disposición General Segunda al Cap. I Título II: entidades financieras privadas pueden otorgar créditos al SFP con colateral del 100% en títulos del Estado/BCE; el conjunto no puede superar el 50% del patrimonio técnico total del otorgante.	Bancos · COAC Seg. 1-2 · Mutualistas · SFP
JPRFM-2025-014-M	Nov. 2025	Reforma el porcentaje de encaje (Cap. IV Título I Sistema Monetario). COACs Seg. 1 y 2, bancos privados, cajas centrales y mutualistas desde 15-21 ene-2026; COACs Seg. 3 desde jun-2026.	Bancos · COAC Seg. 1-5 · Cajas centrales · Mutualistas
JPRFM-2025-004-F	29/10/2025	Mecanismo extraordinario de alivio financiero: reprogramación hasta 90 días para deudores en zonas afectadas (Quito Norte). Solicitudes hasta 30-dic-2025. Agrega Cap. LXV 'Requerimiento de Patrimonio Técnico Primario Adicional por Efecto Contracíclico'.	Bancos · COAC Seg. 1-3 · Mutualistas · CONAFIPS
JPRF-F-2025-0164	02/09/2025	Sustituye íntegramente el Cap. XXIX 'Fondo de Liquidez del SFP y SFPS'. Reforma integral: aportes, mecanismos de acceso a liquidez de emergencia y condiciones de elegibilidad para entidades del SFN.	Bancos · COAC Seg. 1-3 · Mutualistas · COSEDE
JPRF-T-2025-0166	11/09/2025	Reforma el Cap. I 'Calificadoras de Riesgo', Título I 'Norma Unificada de Calificadoras de Riesgo', Libro V: modifica requisitos, procesos o metodologías aplicables a calificadoras autorizadas en Ecuador.	Calificadoras · Bancos · COAC · Seguros · Valores
JPRF-F-2025-0167	11/09/2025	Reforma la Sección II 'De las Tasas de Interés', Cap. XI 'Sistema de Tasas de Interés y Tarifas del BCE', Título I Sistema Monetario, Libro I. Ajusta tasas activas máximas.	Bancos · COAC Seg. 1-5 · Mutualistas · CONAFIPS

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

Análisis de la Institución

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

Gobierno Corporativo

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

Composición Accionaria Banco Produbanco S.A.

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

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

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

Empleados Banco Produbanco S.A.

Empleados	Total, General
BANCO DE LA PRODUCCIÓN S.A. PRODUBANCO	2.584
PROTRAMITES TRÁMITES PROFESIONALES S.A.	303
EXTERNALIZACIÓN DE SERVICIOS S.A. EXSERSA	190
PROCONTACTO SOLUCIONES INTELIGENTES S.A.	267
Total	3.372

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

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

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

Directores Banco Produbanco S.A.

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

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

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

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

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

Responsabilidad Social

El Banco ha realizado un proceso formal de identificación de sus grupos de interés y ha establecido acciones con cada uno de ellos. En este sentido, durante 2018 se realizó un mapeo y estudio de materialidad en cuyo informe se ratificaron los grupos de interés de Produbanco: Accionistas, Clientes, Colaboradores, Proveedores, Comunidad. Durante 2022 se realizó un mapeo y estudio de materialidad en cuyo informe se ratificaron los grupos de interés de Produbanco. Como compromiso que

mantiene la entidad, durante este proceso se determinó aspectos relevantes que implican responsabilizarse por los principales impactos positivos y negativos que generan a través de su gestión; además de poder correlacionarlos con los diferentes grupos de interés que apoyan la sostenibilidad de sus acciones en el tiempo. El estudio de materialidad reveló que los grupos de interés concentran su atención en observar la gestión de Produbanco en los siguientes temas: Derechos Humanos; Desarrollo integral de los colaboradores; Relacionamento 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 tóneros 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 al año 2020, se realizó el cálculo de la Huella Hídrica Azul y Gris, utilizando la metodología propuesta por la Water Footprint Network (WFN). Esto les ayudó a definir una línea base para los programas que promueven un consumo racional del agua. Por su parte, desde 2020 se realiza la medición de Huella de Carbono corporativa con el objetivo de cuantificar, reducir, y compensar sus emisiones, utilizando metodologías que permitan una validación y verificación externa. Al tratarse del quinto año consecutivo de medición, se revisa también el Plan de Reducción de Emisiones con sus metas y acciones implementadas. El Banco consiguió la certificación internacional de Carbono de Neutralidad de acuerdo con la ISO 14064 – 3 y el GHG Protocol, verificada por Bureau Veritas, convirtiendo a Produbanco en la primera entidad financiera del país en obtenerla.

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

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

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

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

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

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

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

Operaciones

Banco de la Producción S.A. Produbanco, es una institución financiera de banca universal con mayor enfoque en el segmento corporativo. Por otra parte, la institución cuenta con cobertura en 14 provincias del país, estableciéndose las provincias de Pichincha y Guayas como las más representativas a nivel nacional. Adicionalmente, cuenta con 116 agencias, 512 cajeros automáticos propios, y 21 cajeros automáticos afiliados y 3.949 corresponsales no bancarios. También utiliza 32 agencias de Servipagos y 17.526 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)



Índice Ekos de
**Satisfacción
del Cliente**
IESC

- 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 cuatro pilares principales:

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

Compromisos Produbanco

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

Posición competitiva

Históricamente, la entidad se ha mantenido en las primeras posiciones del sistema financiero nacional, lo que demuestra un importante posicionamiento, trayectoria y prestigio adquirido en sus más de 48 años de experiencia en el mercado financiero nacional e internacional. Demostrando una posición de solvencia importante, Produbanco goza de muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y de la confianza de los agentes económicos. Al 31 de marzo de 2026, Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene la cuarta posición dentro del sistema de bancos privados según el total de activos y pasivos con participaciones de 11,59% y 11,85%, respectivamente, de igual forma según el patrimonio total del sistema, la institución se ubica en la cuarta posición (9,19%). Adicionalmente, Produbanco ocupa el tercer lugar dentro de los bancos privados por captación de depósitos a la vista con el 12,24% y el 11,12% de captación de depósitos a plazo de sistema con la posición número cuatro.

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito – Administración del Riesgo de Crédito

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

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

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

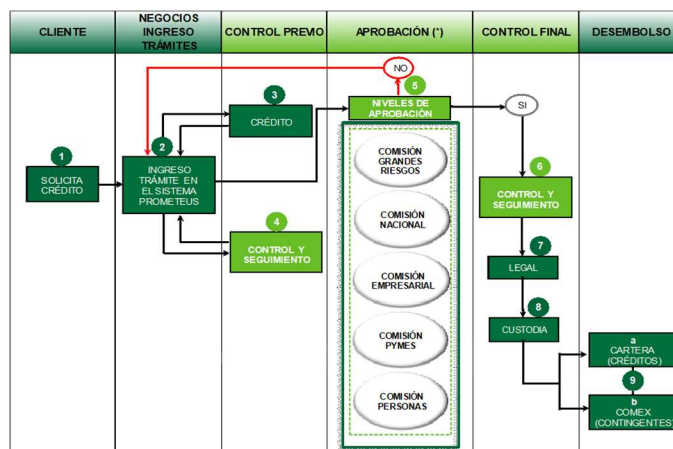
- Clientes sin antecedentes crediticios
- Clientes nuevos para el banco, pero con historial crediticio
- Clientes con experiencia previa en el banco.

La concepción de modelos se describe a continuación:



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

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



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

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



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

COMITÉ DE CRÉDITO

Integrantes

Presidente:

Director 1

Secretario

- Control y Seguimiento

Miembros (con voto):

- Presidente Ejecutivo

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

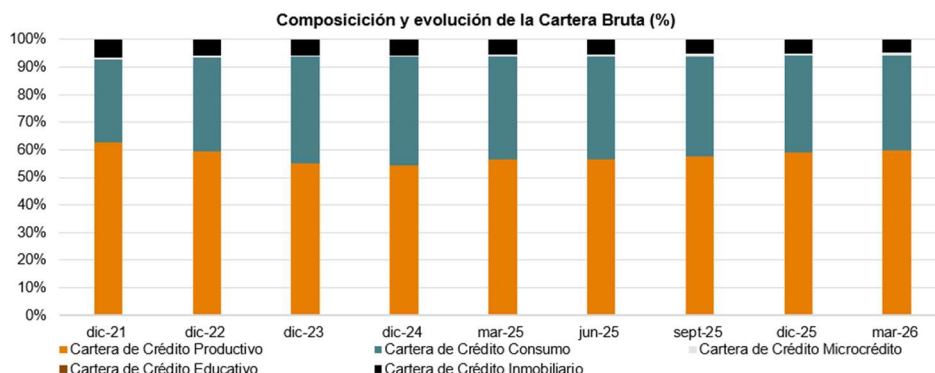
Análisis del Riesgo de Crédito

Históricamente, los activos del Banco de la Producción S.A. Produbanco han mostrado una tendencia creciente, registrando una variación promedio anual de +10,27% durante el período 2021-2025. Al cierre de marzo de 2026, los activos totalizaron US\$ 9.198,75 millones, reflejando un crecimiento interanual de +11,84% (US\$ +974,07 millones) respecto a marzo de 2025. Este desempeño estuvo impulsado principalmente por la expansión de la cartera de créditos neta, que aumentó en +14,67% (US\$ +799,89 millones), seguida del crecimiento de los fondos disponibles en +19,79% (US\$ +168,73 millones) y de las propiedades y equipo en +17,88% (US\$ +15,66 millones). Asimismo, los bienes realizados registraron un incremento de +6,53% (US\$ +1,45 millones). En contraste, las inversiones presentaron una ligera contracción de -0,20% (US\$ -2,82 millones), mientras que las cuentas por cobrar y otros activos disminuyeron en -6,39% (US\$ -5,77 millones), consumo (+5,20%; US\$ +111,33 millones) e inmobiliaria y vivienda de interés público (+1,15%; US\$ +3,64 millones). Por el contrario, la cartera educativa presentó una contracción de -8,89% (US\$ -0,09 millones).

Calidad de la Cartera

La cartera de créditos bruta del Banco de la Producción S.A. Produbanco ha mantenido una trayectoria creciente, registrando una variación promedio anual de +12,82% durante el período 2021-2025. Al cierre de marzo de 2026, la cartera bruta totalizó US\$ 6.557,01 millones, reflejando un crecimiento interanual de +14,24% (US\$ +817,29 millones) y trimestral de +2,49% (US\$ +159,30 millones). El desempeño interanual estuvo sustentado principalmente en la expansión de la cartera productiva, que registró un incremento de +20,77% (US\$ +674,15 millones), seguida por las carteras de microcrédito (+77,26%; US\$ +28,26 millones), consumo (+5,20%; US\$ +111,33 millones) e inmobiliaria y vivienda de interés público (+1,15%; US\$ +3,64 millones). Por el contrario, la cartera educativa presentó una contracción de -8,89% (US\$ -0,09 millones).

A la fecha de corte, la cartera bruta de la institución se encuentra concentrada principalmente en la cartera productiva, la cual representó el 59,78% del total, seguida por la cartera de consumo con una participación de 34,34%, la cartera inmobiliaria y de vivienda de interés público con el 4,88%, la cartera de microcrédito con el 0,99% y la cartera educativa con apenas el 0,01%. Esta composición evidencia una clara orientación estratégica hacia el financiamiento del sector productivo, segmento que constituye el principal nicho de negocio del Banco y el mayor generador de su actividad crediticia.



Al 31 de marzo de 2026, los 25 mayores deudores de la entidad registran un saldo de cartera de US\$ 1.147 millones; es decir, existe un índice de concentración del 17,49% sobre la cartera bruta total, al incluir los contingentes (US\$ 139,56 millones) el índice alcanza 19,62%, mientras que al descontar las provisiones correspondientes (US\$ 9,91 millones), el indicador frente a la cartera bruta se reduce a 17,14%, 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 (43,86%) y Guayas (32,92%). El (23,22%) restante se distribuye en 23 diferentes provincias con una participación individual inferior. A pesar del grado de concentración geográfica en las dos provincias mencionadas, la ponderación tiene concordancia con la importancia de cada una de ellas en su región y en la economía del país. Asimismo, la institución mantiene una adecuada diversificación por actividad económica, donde la mayor concentración es la categoría de "Otras actividades de servicios" con el (23,10%) "Comercio al Por Mayor y Menor" con el (19,60%), seguido de "Industrias Manufactureras" con el 16,42%, Actividades inmobiliarias" con una ponderación de 7,78%. Adicionalmente, existen categorías con participaciones inferiores al 7,00%, entre ellas "Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca" (6,46%). 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 marzo 2026 (US\$ y %)

Calificación de riesgo	TOTAL	CRÉDITOS CUBIERTOS CON GARANTÍAS AUTOLIQ.	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 Riesgo	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 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

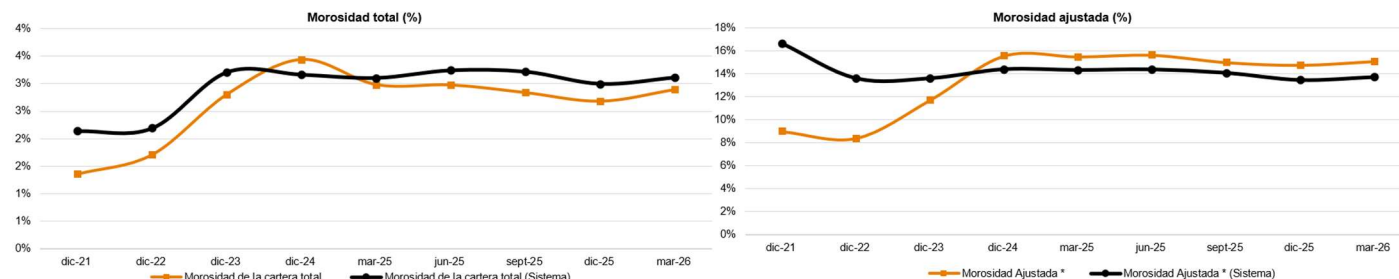
Movimiento 231 A a marzo 2026 (US\$ y %)

Calificación de riesgo	TOTAL	CRÉDITOS CUBIERTOS CON GARANTÍAS AUTOLÍQU.	SALDO SUJETO A CALIFICACIÓN	% PARTICIPACIÓN	% PROVISIÓN	PROVISIONES REQUERIDAS	PROVISIONES CONSTITUIDAS	DIFERENCIA ENTRE REQUERIDAS Y CONSTITUIDAS	PROVISIONES MITIGADAS POR GARANTÍAS HIPOTECARIAS	PROVISIONES EXCES. O (DEF)
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	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	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	53.826.840	199	53.826.641	0,79%	62,46%	33.619.624	33.619.504	-120	0	120
E	129.080.087	16.071	129.064.016	1,88%	99,99%	129.080.087	129.064.018	14.353	15.211	858
AI	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 problemática de Banco Produbanco totalizó US\$ 189,31 millones, al experimentar un crecimiento interanual de +10,81% (US\$ +18,40 millones); comportamiento que también se evidenció a nivel trimestral, al registrar un incremento de +10,57% (US\$ +18,10 millones). Este resultado responde principalmente al crecimiento de la cartera crediticia y a la dinámica propia de las operaciones del Banco. No obstante, la Entidad mantiene una adecuada gestión del riesgo de crédito mediante procesos permanentes de seguimiento y control de su portafolio, apoyados en herramientas de monitoreo y alertas tempranas que permiten identificar oportunamente posibles situaciones de deterioro y adoptar medidas preventivas o correctivas orientadas a preservar la calidad de la cartera.

La mejora observada en la calidad de la cartera se reflejó en el indicador de morosidad total, el cual se ubicó en 2,89% al cierre de marzo de 2026, mostrando una reducción interanual de -0,09 puntos porcentuales frente al 2,98% registrado en marzo de 2025. Este resultado evidencia una adecuada gestión del riesgo crediticio por parte de la Entidad, en un contexto de crecimiento sostenido de la cartera de créditos. Asimismo, el indicador se mantuvo por debajo del promedio del sistema de bancos privados (3,11%), lo que denota una mejor calidad relativa de la cartera respecto a sus pares del mercado. Por segmento, los mayores niveles de morosidad se concentraron en las carteras educativa y de consumo, cuyos índices alcanzaron 6,45% y 6,34%, respectivamente. En ambos casos, dichos indicadores se ubicaron por encima de los niveles observados en el sistema financiero (2,79% y 4,72%, en su orden), situación que continúa representando un desafío para la administración del riesgo en estos segmentos. No obstante, la cartera productiva, que constituye el principal componente del portafolio crediticio del Banco, mantuvo un índice de morosidad de apenas 0,93%, contribuyendo favorablemente a la calidad global de los activos y mitigando el impacto de los segmentos de mayor riesgo.



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

La cartera refinanciada del Banco contabiliza un total de US\$ 125,66 millones, reflejando un incremento interanual de +4,22% (US\$ +5,09 millones) respecto a marzo de 2025. No obstante, a nivel trimestral se evidencia una contracción de -7,46% (US\$ -10,13 millones) frente al cierre de diciembre de 2025. En términos de participación, la cartera refinanciada representa el 1,92% de la cartera bruta total, porcentaje inferior al 2,12% registrado al cierre del ejercicio anterior. Las cuentas especiales creadas por alivios financieros suman a la fecha de corte un total de US\$ 7,43 millones y representan el 5,92% del total de la cartera refinanciada.

Por otra parte, la cartera reestructurada alcanzó un saldo de US\$ 167,37 millones al cierre de marzo de 2026, registrando una variación interanual de +1,52% (US\$ +2,51 millones). No obstante, a nivel trimestral presentó una disminución de -1,81% (US\$ -3,08 millones) respecto a diciembre de 2025. Asimismo, su participación dentro de la cartera bruta se ubicó en 2,55%, ligeramente inferior al 2,66% registrado al cierre del ejercicio 2025. Del saldo total de la cartera reestructurada, el 5,47% corresponde a cuentas específicas originadas por alivios financieros.

Al 31 de marzo de 2026, el Banco ha castigado un total de US\$ 45,73 millones distribuidos en diferentes segmentos de crédito (consumo, comercial, microempresa y vivienda), y recuperó US\$ 6,26 millones de cartera, por lo que los castigos acumulados totales cierran con US\$ 506,52 millones (+17,23 p.p anualmente) y representan el 7,72% 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 13,74% ubicándose por encima del promedio del sistema (13,69%), mostrando un decrecimiento interanual -0,40 p.p.

Detalle de Castigos y Recuperaciones Mensuales (US\$)

Fecha de corte	Castigo	Recuperación
enero de 2026	16.114.815	2.088.598
febrero de 2026	9.731.858	1.659.485
marzo de 2026	19.880.050	2.514.446
Total	45.726.723	6.262.529

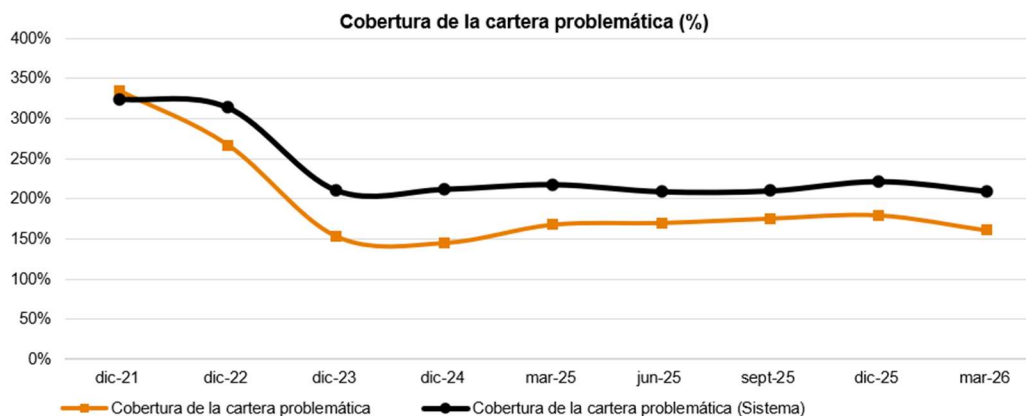
Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

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\$ 338,84 millones. Este rubro integra principalmente las provisiones de cartera de créditos (90,00%), cuentas por cobrar (6,84%), bienes adjudicados (1,97%), aceptaciones bancarias y contingentes (0,85%), otros activos (0,31%), inversiones en valores (0,01%) detallados a continuación:

Movimiento de provisiones a marzo 2026 (US\$)							
Concepto	Inversiones en Valores	Cartera de créditos	Cuentas por cobrar	Bienes adjudicados	Otros activos	Acep. Bancarias y Contingentes	Total
Saldo al 31 de diciembre 2025	45.944	-307.918.563	-24.639.655	5.287.973	-831.599	-3.171.806	341.945.538
Provisión cargada al gasto	-	-191.245.704	-4.486.008	-1.396.008	-233.900	-55.009.	-48.928.100
Recuperaciones	17.017	-	3.284.228	11.589	-	342.608	3.655.465
Regularizaciones	-	-	-	-	-	-	-
Castigos	-	45.725.517	2.652.009	-	-	-	48.377.616
Saldo al 31 de marzo de 2026	-28.927	-304.950.131	-23.189.336	-6.672.391	-1.065.499	-2.884.297	-338.840.580

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

Al cierre de marzo de 2026, el indicador de cobertura de la cartera problemática se ubicó en 161,09%, registrando una disminución interanual de -7,22 puntos porcentuales respecto al 168,31% observado en marzo de 2025. Este comportamiento responde a que el crecimiento de la cartera problemática fue superior al incremento de las provisiones constituidas durante el período. No obstante, la Entidad mantiene niveles de cobertura adecuados para mitigar potenciales pérdidas derivadas del riesgo de crédito, en línea con sus políticas internas de administración de riesgos y los requerimientos regulatorios vigentes. Asimismo, el indicador se situó por debajo del promedio del sistema de bancos privados (209,67%). Por segmento, las mayores coberturas se registraron en la cartera productiva (271,00%), seguida por la cartera inmobiliaria y de vivienda de interés público (201,45%), la cartera de consumo (128,63%) y la cartera de microcrédito (156,25%). La Entidad continúa constituyendo provisiones de conformidad con la normativa establecida por el organismo de control, manteniendo una política prudencial orientada a preservar la calidad de sus activos.



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 LIQUEZ (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

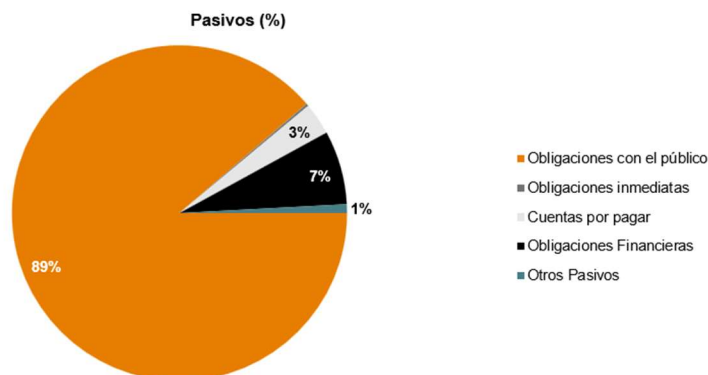
Invitados (Sin Voto)

- Invitados de acuerdo con la ocasión.

Análisis de Riesgo de Liquidez

Históricamente, los pasivos de Banco de la Producción S.A. Produbanco han mantenido una tendencia creciente, registrando una variación promedio anual de +10,30% durante el período 2021-2025. Al cierre de marzo de 2026, los pasivos totalizaron US\$ 8.469,82 millones, reflejando un crecimiento interanual de +11,60% (US\$ +880,48 millones), impulsado principalmente por el incremento de las obligaciones con el público (+15,57%; US\$ +986,32 millones), principal fuente de fondeo de la Entidad. A nivel trimestral, los pasivos registraron una expansión de +1,42% (US\$ +102,85 millones). En cuanto a su estructura, las obligaciones con el público concentraron el 86,44% del total de pasivos, seguidas por las obligaciones financieras (6,94%) y las cuentas por pagar (3,00%), evidenciando una estructura de fondeo sustentada principalmente en captaciones del público.

Las obligaciones con el público continúan constituyendo la principal fuente de fondeo de Banco Produbanco. Al cierre de marzo de 2026, alcanzaron un saldo de US\$ 7.320,93 millones, registrando un crecimiento interanual de +15,57% (US\$ +986,32 millones). Dentro de su estructura, los depósitos a la vista se mantuvieron como el componente más representativo, con una participación de 57,65% de las captaciones y un saldo de US\$ 4.220,77 millones, evidenciando un incremento anual de +21,57%. Por su parte, los depósitos a plazo totalizaron US\$ 2.897,82 millones, equivalentes al 39,58% de los depósitos del público, con una expansión interanual de +8,03%. Lo anterior evidencia una estructura de fondeo estable, sustentada principalmente en captaciones del público.



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\$ 1.613,21 millones, que representa el 22,04% 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\$ 804,91 millones, mostrando un decrecimiento anual de (-US\$ 148,97 millones). Las cuentas en mención se componen mayoritariamente por el financiamiento obtenido con las obligaciones de organismos internacionales que ponderan el 32,30%, seguido de préstamos subordinados con el 24,66% instituciones financieras del exterior con el 22,86%, entidades financieras con el sector público el 14,65%, otras obligaciones con el 3,12%, y un mínimo porcentaje (2,35%) al bono sostenible. Los plazos de vencimiento de estas obligaciones oscilan entre 2026 y 2035, aliviando el flujo de la entidad, y adicionalmente el Banco tiene aprobado un total de US\$ 1.241.936,84 millones con las entidades expuestas.

Detalle de las Obligaciones Financieras (US\$)

Institución	Monto	Participación
Organismos Multilaterales	260.000.000	32,30%
Préstamos Subordinados	198.500.000	24,66%
Instituciones Financieras del exterior	183.978.633	22,86%
Entidades financieras sector Público	117.953.139	14,65%
Otras Obligaciones	25.100.000	3,12%
Bono Sostenible	18.892.000	2,35%
Sobregiros	483.697	0,06%
Total	804.907.469	100,00%

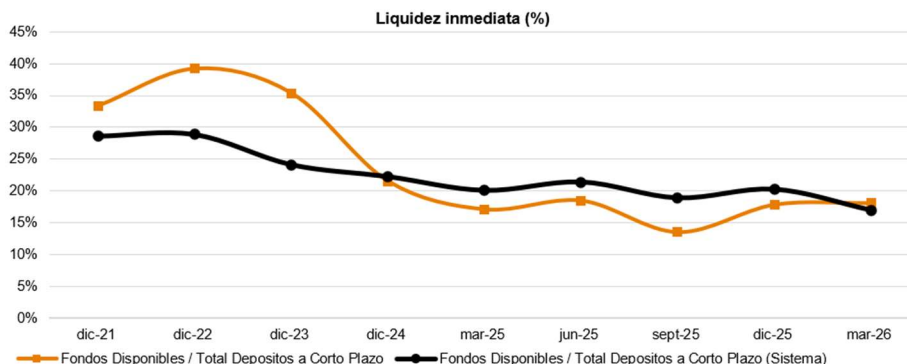
Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Por el lado de los activos, el rubro de fondos disponibles totaliza US\$ 1.021,33 millones, reflejando un crecimiento interanual de +19,79% (US\$ +168,72 millones), cabe mencionar que es actualmente la tercera cuenta de mayor ponderación del total de activos (11,10%). La composición de la cuenta en mención incluye los fondos depositados por concepto de encaje en el Banco Central del Ecuador (32,34%; US\$ 330,35 millones), seguido de depósitos en 16 bancos e instituciones financieras locales con calificaciones entre A+ y AAA (16,01%; US\$ 163,50 millones), fondos de caja (9,07%; US\$ 92,66 millones), depósitos en 11 bancos e instituciones financieras del exterior que registran calificaciones entre A- y AAA+ (38,46%; US\$ 392,79 millones), y el 4,12% (US\$ 42,03 millones) restante se distribuye entre remesas en tránsito (0,02%), y efectos de cobro inmediato (4,10%).

Adicionalmente, las inversiones netas suman US\$ 1.441,20 millones, mostrando un decrecimiento interanual de -0,20% (-US\$ 2,82 millones). La clasificación de este rubro se distribuye en instrumentos disponibles para la venta del sector privado (48,20%; US\$ 694,69 millones); de los cuales US\$ 385,77 se encuentran de 1 a 30 días con una mayor proporción. Le siguen los instrumentos disponibles para la venta con el sector público (18,88%; US\$ 272,05 millones); de los cuales el 39,41% están en más de 181 a 360 días, Además, valores mantenidos hasta el vencimiento con el sector público (23,36% US\$ 336,61 millones) en plazo de 91 a 180 días, el cual corresponde netamente

al 70% del Fondo de Liquidez. Finalmente, el 9,46% restante (US\$ 136,33 millones) corresponde a inversiones de disponibilidad restringida; en el cual el banco mantiene US\$ 101,52 millones en Certificados de Tesorería y Bonos de Gobierno como parte del Encaje

Al cierre de marzo de 2026, los activos líquidos de Banco de la Producción S.A. Produbanco totalizaron US\$ 1.770,48 millones, registrando un crecimiento interanual de +0,92% (US\$ +16,14 millones). No obstante, a nivel trimestral se observó una disminución de -5,30% (US\$ -99,02 millones), explicada principalmente por la reducción de las inversiones. Por su parte, las obligaciones con el público alcanzaron US\$ 7.320,93 millones, evidenciando un crecimiento interanual de +15,57% (US\$ +986,32 millones), superior al registrado por los activos líquidos, lo que incidió en una reducción del indicador de liquidez ampliada, el cual pasó de 27,69% en marzo de 2025 a 24,18% en marzo de 2026. A pesar de esta contracción, el indicador se mantuvo significativamente por encima del promedio del sistema financiero (19,37%), reflejando una mayor capacidad relativa para respaldar las obligaciones con el público mediante activos de rápida realización. De igual manera, la liquidez inmediata se ubicó en 18,10%, superior al 17,12% registrado en marzo de 2025 y al promedio del sistema (16,95%) a la misma fecha.



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 marzo de 2026, la liquidez de primera línea (hasta 90 días) se ubica en 30,22% y de segunda línea (depósitos mayores a 90 días y obligaciones financieras hasta 360 días) en 28,47%, ratios que cubren adecuadamente al indicador mínimo de liquidez dado por volatilidad absoluta que se ubica en 9,05%, cumpliendo con los requerimientos de liquidez estructural establecidos por el ente de control (3,34 veces primera línea; 3,15 veces segunda línea).

Reporte de liquidez estructural

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

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

Al analizar los reportes de brechas de liquidez correspondientes a marzo de 2026, se observa que Banco Produbanco no presenta posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de los escenarios evaluados (contractual, esperado y dinámico). En el escenario contractual, la mayor brecha acumulada se registró en la banda de 181 a 360 días, alcanzando US\$ 976 millones; mientras que, en los escenarios esperado y dinámico, las mayores brechas acumuladas se ubicaron en US\$ 119 millones y US\$ 141 millones, respectivamente. No obstante, dichos descargos son cubiertos holgadamente por los Activos Líquidos Netos (ALN), que totalizaron US\$ 1.818 millones al cierre del período. Lo anterior evidencia una sólida posición de liquidez y una adecuada capacidad de la Entidad para afrontar potenciales escenarios de estrés, retiros inesperados de depósitos o requerimientos extraordinarios de fondos, manteniendo niveles de cobertura consistentes con una gestión prudente del riesgo de liquidez.

Riesgo de Mercado

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

A la fecha de corte, el reporte brechas de sensibilidad de Banco de la Producción S.A. Produbanco revela que la institución incurriría en una afectación de +/- US\$ 21,06 millones ante una fluctuación del +/- 1% en la tasa de interés, que es equivalente al 2,21% del patrimonio técnico constituido.

Al considerar la afectación de una variación del +/- 1% de la tasa de interés pasiva en el margen financiero, se distingue una posición en riesgo del GAP de Duración de US\$ 29,58 millones, que representa una sensibilidad correspondiente al 3,10% del patrimonio técnico constituido.

Según el reporte de sensibilidad patrimonial, al considerar la duración modificada de los saldos a valor presente exhibe un importe de riesgo de +/- US\$ 12,41 millones ante la fluctuación del +/- 1% en la tasa de interés, lo que se traduce en una afectación de +/- 1,30% del patrimonio técnico constituido.

Finalmente, el saldo de posiciones netas en monedas extranjeras² a la fecha de corte es de US\$ 86,40 mil, por lo que dichas posiciones representan apenas el 0,01% 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.

² Posición Neta: Activos – Pasivos – Contingentes, considerando el tipo de cambio de cada divisa.

Riesgo Operativo

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

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

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

Factores de riesgo operativo

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

Factor de Riesgo	(ene - mar 2026)		(ene - mar 2026)	
	Frecuencia		Impacto	
	Número	Nivel Probabilidad	Valor \$	Nivel Impacto
Eventos Externos	1000	Poco frecuente	\$ 9,219	Alto
Personas	1	Rara Vez	\$ -	Mínimo
Procesos	1	Rara Vez	\$ 69	Mínimo
Tecnología	2	Rara Vez	\$ 1,968	Moderado
Total	1004		\$ 11,256	

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

Las pérdidas económicas efectivas de enero, febrero y marzo del 2026 no excedieron ninguno de los límites del VaR (Valor en riesgo) mensuales.

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

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

- 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 recupero.
- 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.
- Se actualizó el Valor de Riesgo Operativo conforme la nota metodológica emitida por la Superintendencia de Bancos a través de la Circular Nro. SB-INRE-2024-0020C.

Continuidad del Negocio

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

- Informar al Comité de Continuidad del Negocio y al Comité de Administración Integral de Riesgos los resultados de las actividades de actualización, capacitación y pruebas de los planes de contingencia de procesos críticos, pruebas de contingencia tecnológica, implementación de servicios tecnológicos en el site alterno de Guayaquil, activaciones del site alterno y gestión de riesgos para proveedores de servicios críticos ejecutadas en el año 2025, así como la planificación de estos procesos para el año 2026.
- Supervisar y realizar un acompañamiento continuo en la elaboración y actualización de los planes de contingencia de los procesos críticos.
- Efectuar un seguimiento periódico a la unidad de Tecnología sobre el estado de los servicios tecnológicos implementados en el site alterno de Guayaquil.

- Planificación de las pruebas del Plan de Continuidad del Negocio de Produbanco con la finalidad de validar la activación de los planes de contingencia de procesos críticos, plan de crisis, comunicación y recuperación de servicios con la participación de las unidades involucradas.
- Realizar un seguimiento al cumplimiento del cronograma propuesto para la ejecución de pruebas de contingencia tecnológica.
- Continuar con la implementación del proyecto de automatización de la gestión de Continuidad del Negocio, a través de una herramienta tecnológica y acorde al cronograma definido.
- Aplicar las metodologías para identificar los proveedores de servicios críticos, así como la determinación de sus niveles de riesgo, a través del proceso de debida diligencia y la solicitud de planes de acción y oportunidades de mejora identificados, según corresponda.
- Monitorear los resultados obtenidos en relación con la consistencia de las bases de datos del site principal y alterno realizadas periódicamente a fin de garantizar su correcta operación.
- Informar sobre eventos de afectación a la continuidad y contingencia del negocio.
- Gestionar oportunamente los requerimientos y recomendaciones provenientes de los organismos de control internos y externos con el fin de fortalecer el sistema de Continuidad del Negocio.

Riesgo de Seguridad de la Información

Durante este primer trimestre de 2026, el sector bancario del Ecuador ha sido impactado por una intensificación de amenazas centradas principalmente en fraude digital, phishing avanzado y ransomware, con un uso cada vez más marcado de inteligencia artificial para ingeniería social y suplantación de identidad. Las campañas de phishing y smishing se han vuelto más precisas y creíbles, orientadas tanto a clientes como a colaboradores, aprovechando filtraciones masivas de credenciales y el crecimiento de canales digitales. Paralelamente, se ha observado un aumento del ransomware bajo esquemas de doble extorsión, con foco en servicios expuestos, VPNs y credenciales débiles, representando un riesgo relevante para la continuidad operativa y la confidencialidad de la información financiera. En conjunto, estas amenazas reflejan un cambio hacia ataques más estratégicos, persistentes y orientados al abuso de la confianza digital, reforzando la necesidad de enfoques de ciberresiliencia, Zero Trust y gestión integral de riesgos en la banca ecuatoriana.

Gestión de incidentes de seguridad de la información

- En el primer trimestre de 2026, se presentó y gestionó 2 incidentes de seguridad de Compromiso de información, en el cual se solicitó la revisión de la información errónea en las cuentas de clientes por parte del equipo de tecnología y el segundo de categoría Compromiso de cuenta y usuario, donde se validó intentos de inicio de sesión desde geolocalización fuera de Ecuador con credenciales válidas por lo que fue necesario ejecutar actividades de contención como reseteo de contraseña y revocación de sesiones.
- Se gestionó el 100% de las alertas y amenazas de seguridad que han sido registradas durante el primer trimestre de 2026, a través del canal de atención de incidentes de seguridad de la información.
- Adicionalmente se evidenció que se mantiene una disminución en los casos de phishing dirigidos a colaboradores internos, la respuesta por parte del Banco se mantiene, gestionando y neutralizando de forma efectiva cada uno de los enlaces identificados, preservando así la seguridad y confianza de los clientes.
- Los eventos catalogados por el equipo de respuesta evidenciaron que los casos clasificados como phishing a clientes tuvo un incremento durante el trimestre.
- De la misma manera, en relación con los eventos comunicados a través del Centro de Operaciones de Seguridad (SOC), en el primer trimestre 2026 se ha registrado 11 alertas, las cuales fueron atendidos al 100%. 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, en el periodo de medición se han levantado 1.875 casos.

Gestión de vulnerabilidades de seguridad de la información

- La gestión de vulnerabilidades es un proceso continuo, el mismo, que con corte a marzo 2026 se han gestionado las vulnerabilidades de prioridad 1 de criticidad alta y crítica en función del riesgo.
- Se continúa con los ejercicios de Hackeo Ético de acuerdo con el cronograma interno establecido, con lo cual se corrobora que se mantiene las auditorías a los productos y servicios que se encuentran publicados hacia clientes y colaboradores en función de la planificación

Administración del Riesgo de Lavado de Activos

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

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

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

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

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

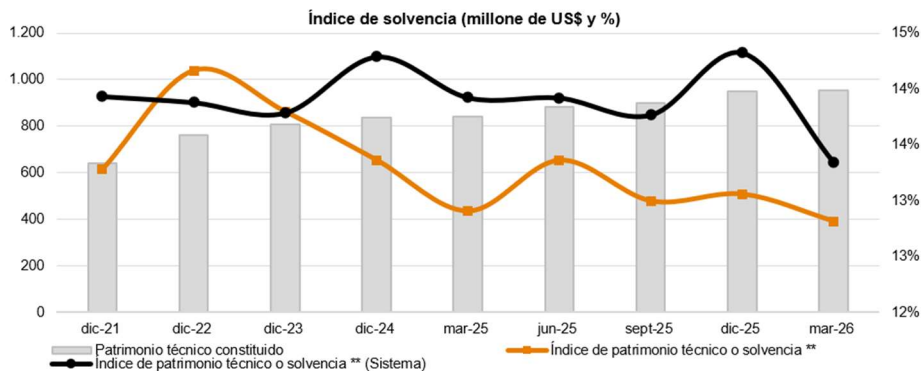
- **Alertas por Actividades de Riesgo: Previo al registro y aceptación del cliente existen procesos de verificación que identifican segmentos de mercado o actividades** consideradas de alto riesgo, entre otros, de acuerdo con estándares internacionales sobre administración del riesgo de Lavado de Activos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

Riesgo de Solvencia

Banco de la Producción S.A. Produbanco continúa fortaleciendo su posición patrimonial. Al cierre de marzo de 2026, el patrimonio alcanzó US\$ 728,93 millones, reflejando un crecimiento interanual de +14,73% (US\$ +93,58 millones), superior a la expansión observada en periodos anteriores. Este desempeño estuvo sustentado principalmente en el incremento de las reservas (+32,36%; US\$ +35,22 millones), el fortalecimiento del capital social (+5,24%; US\$ +27,26 millones), la recuperación del superávit por valuaciones (+US\$ 20,03 millones) y la mayor generación de resultados del ejercicio (+75,74%; US\$ +11,06 millones). En cuanto a su estructura, el patrimonio se encuentra respaldado principalmente por el capital social, que representó el 75,14% del total, seguido por las reservas (19,76%), el resultado del ejercicio (3,52%) y el superávit por valuaciones (1,39%), evidenciando una base patrimonial sólida y una adecuada capacidad de absorción de pérdidas.

Adicionalmente, el patrimonio técnico de Banco de la Producción S.A. Produbanco se encuentra compuesto principalmente por patrimonio técnico primario, que representó el 72,7% del total (US\$ 692,88 millones), mientras que el 27,3% restante (US\$ 260,34 millones) correspondió al patrimonio técnico secundario. De esta manera, al cierre de marzo de 2026, el patrimonio técnico constituido alcanzó US\$ 953,22 millones, registrando un crecimiento interanual de +13,44% (US\$ +112,95 millones) y una expansión trimestral de +0,47% (US\$ +4,46 millones), impulsado principalmente por el fortalecimiento de la base patrimonial y la generación interna de capital.

Por su parte, los activos y contingentes ponderados por riesgo (ACPR) totalizaron US\$ 7.438,75 millones, evidenciando un incremento interanual de +14,25% (US\$ +927,73 millones), superior al crecimiento del patrimonio técnico. Como resultado, el índice de patrimonio técnico o solvencia se ubicó en 12,81%, mostrando una ligera reducción de -0,09 puntos porcentuales frente al 12,91% registrado en marzo de 2025. Si bien este indicador se mantiene por encima del requerimiento regulatorio, continúa situándose por debajo del promedio del sistema de bancos privados (14,34%),



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

Por otro lado, el indicador de Capital Ajustado de Banco Produbanco se ubicó en 71,56% al cierre de marzo de 2026, registrando un incremento interanual de +12,47 puntos porcentuales respecto al 59,09% observado en marzo de 2025. No obstante, a nivel trimestral presentó una ligera disminución de -0,35 puntos porcentuales frente al 71,91% registrado en diciembre de 2025. La evolución favorable observada en términos interanuales refleja el fortalecimiento de la posición patrimonial de la Entidad y su capacidad para respaldar el crecimiento de sus activos productivos. Sin embargo, el indicador continúa situándose significativamente por debajo del promedio del sistema de bancos privados, que alcanzó 204,37% a la misma fecha, evidenciando una menor holgura patrimonial relativa frente a sus pares del sistema financiero.

Históricamente, Banco de la Producción S.A. Produbanco ha mantenido niveles de apalancamiento superiores al promedio del sistema de bancos privados, reflejando una estrategia de crecimiento sustentada principalmente en captaciones del público. Al cierre de marzo de 2026, el indicador de apalancamiento se ubicó en 11,15 veces, mostrando una ligera reducción interanual frente a las 11,47 veces registradas en marzo de 2025 (-0,10 veces). No obstante, la Entidad continúa presentando un nivel de apalancamiento superior al promedio del sistema, que se situó en 8,59 veces a la misma fecha. Este comportamiento es consistente con una mayor participación de los pasivos dentro de la estructura de financiamiento del Banco, particularmente de las obligaciones con el público, principal fuente de fondeo de sus operaciones.

Resultados Financieros

Al cierre de marzo de 2026, los ingresos financieros de Banco de la Producción S.A. Produbanco totalizaron US\$ 208,14 millones, registrando una contracción interanual de -1,61% (US\$ -3,40 millones). Este comportamiento estuvo influenciado principalmente por la reducción de los intereses y descuentos ganados, que disminuyeron en -4,82% (US\$ -8,04 millones) respecto a marzo de 2025. No obstante, dicho efecto fue parcialmente compensado por el crecimiento de los ingresos por servicios (+9,73%; US\$ +2,62 millones), las utilidades financieras (+10,21%; US\$ +1,08 millones) y las comisiones ganadas (+12,98%; US\$ +0,95 millones). En cuanto a la estructura de los ingresos financieros, los intereses y descuentos ganados continuaron siendo la principal fuente de generación de ingresos, con una participación de 76,28%, seguidos por los ingresos por servicios (14,16%), las utilidades financieras (5,58%) y las comisiones ganadas (3,98%).

En cuanto a los egresos financieros, al cierre de marzo de 2026 totalizaron US\$ 67,79 millones, registrando una reducción interanual de -14,02% (US\$ -11,06 millones) respecto a marzo de 2025. Este comportamiento estuvo determinado principalmente por la disminución de los intereses causados, que alcanzaron US\$ 65,30 millones y representaron el 96,33% del total de egresos financieros, evidenciando una contracción de -15,96% (US\$ -12,41 millones). La evolución observada responde principalmente a una optimización del costo de fondeo y a una menor presión sobre las tasas pasivas respecto a periodos anteriores, lo que contribuyó favorablemente a la generación del margen financiero de la Entidad.

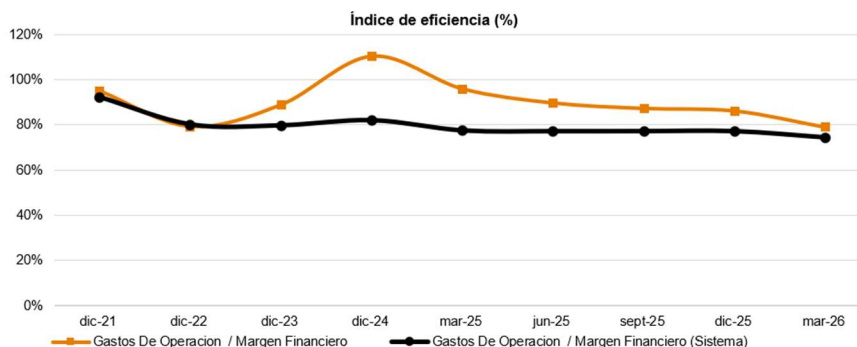
El margen neto de intereses, medido como la relación entre el margen neto de intereses y los ingresos financieros, se ubicó en 45% al cierre de marzo de 2026, mostrando una mejora de 3 puntos porcentuales respecto al 42% registrado en marzo de 2025. Esta evolución estuvo favorecida por una reducción más pronunciada de los intereses causados en comparación con la disminución observada en los intereses ganados, lo que permitió fortalecer la capacidad de generación de ingresos financieros recurrentes de la Entidad. No obstante, el indicador se mantuvo por debajo del promedio histórico de la industria, en línea con la estructura de fondeo y el spread financiero que caracteriza el modelo de negocio del Banco.

Como resultado de la evolución de los ingresos y egresos financieros, el margen financiero bruto alcanzó US\$ 140,35 millones al cierre de marzo de 2026, registrando un crecimiento interanual de +5,77% (US\$ +7,66 millones) respecto a marzo de 2025. Por su parte, el gasto por provisiones presentó una reducción de -22,59% (US\$ -14,28 millones), situándose en US\$ 48,93 millones, comportamiento asociado a una menor presión por riesgo crediticio y a la mejora observada en la calidad de la cartera. En consecuencia, el margen financiero neto evidenció una expansión de +31,57% (US\$ +21,93 millones), totalizando US\$ 91,42 millones, resultado que refleja una mayor capacidad de generación de ingresos recurrentes y una menor necesidad de constitución de provisiones durante el período analizado.

En cuanto al desempeño operativo, los ingresos operacionales alcanzaron US\$ 7,36 millones al cierre de marzo de 2026, registrando un crecimiento interanual de +26,54% (US\$ +1,54 millones). Por su parte, los gastos de operación totalizaron US\$ 72,18 millones, evidenciando un incremento de +8,23% (US\$ +5,489 millones) respecto a marzo de 2025. A pesar del aumento de los gastos administrativos, la expansión del margen financiero neto y el crecimiento de los ingresos operacionales permitieron fortalecer la capacidad de generación de resultados de la Entidad. En consecuencia, el resultado operacional se ubicó en US\$ 26,60 millones, reflejando un significativo crecimiento interanual de +208,81% (US\$ +17,99 millones) frente al mismo período del año anterior.

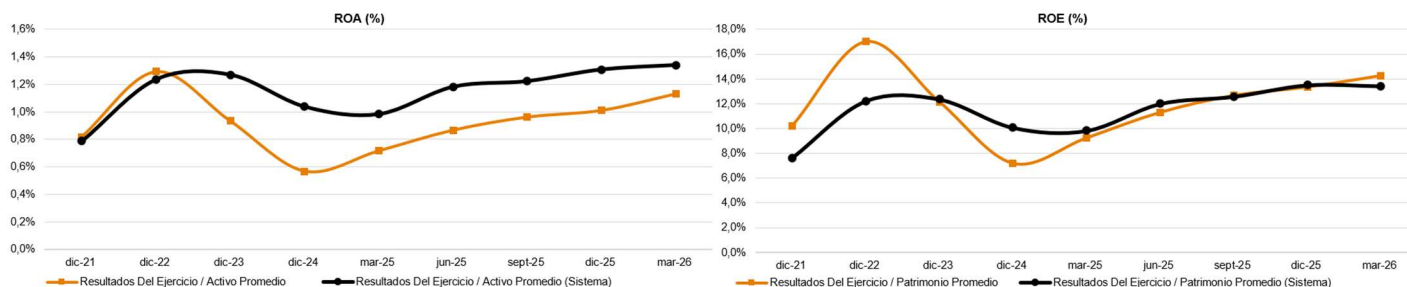
En términos de intermediación financiera, Banco Produbanco registró una relación de cartera bruta sobre depósitos a la vista y depósitos a plazo de 92,11% al cierre de marzo de 2026, evidenciando una ligera reducción de -2,08 puntos porcentuales respecto al 94,19% observado en marzo de 2025. No obstante, el indicador continúa ubicándose por encima del promedio del sistema de bancos privados (88,02%), reflejando una adecuada capacidad para canalizar los recursos captados hacia la colocación de activos productivos. Complementariamente, el indicador de eficiencia, medido a través de la relación entre gastos de operación y margen financiero, se situó en 78,94%,

registrando una mejora interanual de -16,95 puntos porcentuales frente al 95,89% registrado en marzo de 2025. Asimismo, el indicador se mantuvo por debajo del promedio del sistema (82,25%), evidenciando una mayor capacidad de la Entidad para convertir su margen financiero en resultados operativos y una gestión más eficiente de sus gastos administrativos.



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

Por otra parte, los ingresos extraordinarios totalizaron US\$ 10,86 millones al cierre de marzo de 2026, registrando un ligero crecimiento interanual de +1,07% (US\$ +114,99 mil). No obstante, la mejora de los resultados estuvo sustentada principalmente en el fortalecimiento del margen financiero neto y del resultado operacional, lo que permitió compensar el incremento de los gastos administrativos y consolidar una mayor capacidad de generación de utilidades. En este contexto, la utilidad antes de participación e impuestos alcanzó US\$ 36,70 millones, evidenciando un crecimiento interanual de +99,34% (US\$ +18,29 millones), mientras que la utilidad neta se ubicó en US\$ 25,67 millones, reflejando una expansión de +75,74% (US\$ +11,06 millones). Como consecuencia, el indicador de rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROE) se situó en 14,25%, superior tanto al registrado en marzo de 2025 (9,23%) como al promedio del sistema de bancos privados (13,42%). Por su parte, la rentabilidad sobre activo promedio (ROA) alcanzó 1,13%, mejorando en +0,42 puntos porcentuales frente al año anterior, aunque manteniéndose por debajo del promedio sectorial (1,34%). En conjunto, estos resultados evidencian un fortalecimiento de la capacidad de generación de utilidades y una adecuada gestión de los recursos patrimoniales de la Entidad.



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:

Tenedora Promerica Guatemala S.A.	Inversiones Financieras Promerica S.A. (El Salvador)	Banco Promerica S.A. (Honduras)	Tenedora Banpro S.A. (Nicaragua)	Banco Promerica de Costa Rica S.A.	St. Georges Bank & Company Inc. (Panamá)	St. Georges Bank & Trust Company (Caimán)	Banco Múltiple Promerica de la Rep. Dominicana	Produbanco (Ecuador)
100,00%	97,10%	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 Compañía preste los servicios de afiliación y mantenimiento de establecimientos para la aceptación de tarjetas de crédito y afines; y, servicios de envío y recepción electrónica de información para las autorizaciones de consumo de tarjetas de crédito y otros relacionados.	33,33%
CTH.S.A.	INVERSIONES		19,26%
BANRED S.A.	INVERSIONES		11,63%

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

Al cierre de marzo de 2026, los activos del Grupo Financiero Produbanco totalizaron US\$ 9.201,02 millones, registrando un crecimiento interanual de +11,85%. Este comportamiento estuvo impulsado principalmente por la expansión de la cartera de créditos neta (+14,68%), los fondos disponibles (+19,77%), las inversiones (+14,35%), las propiedades y equipo (+17,29%) y las cuentas por cobrar (+6,53%), rubros que concentraron la mayor parte de la estructura de activos del Grupo. Lo anterior evidencia una adecuada dinámica de crecimiento, sustentada principalmente en el fortalecimiento de los activos productivos y en la expansión de las operaciones de intermediación financiera.

Al igual que Banco de la Producción S.A. Produbanco, la cartera de créditos bruta del Grupo mantiene una alta concentración en el segmento productivo, el cual representa el 59,78% del total, seguido por la cartera de consumo con el 34,34%, vivienda con el 4,88%, microcrédito con el 0,99% y educativa con el 0,01%. A marzo de 2026, la cartera bruta alcanzó US\$ 6.556,69 millones, registrando un crecimiento interanual de +14,25%, impulsado principalmente por la expansión de la cartera productiva (+17,01%), de consumo (+3,73%) y microcrédito (+73,32%). Por su parte, la cartera problemática totalizó US\$ 189,31 millones, evidenciando un incremento interanual de +10,81%; sin embargo, el crecimiento de la cartera bruta fue superior, lo que permitió que el indicador de morosidad de la cartera total disminuyera en -0,09 puntos porcentuales, ubicándose en 2,89% al cierre del período analizado. En cuanto a la cobertura, el Grupo registró un indicador de 161,09%, inferior en -7,22 puntos porcentuales al observado en marzo de 2025; no obstante, continúa mostrando una capacidad adecuada para absorber potenciales pérdidas derivadas del riesgo de crédito. Finalmente, las provisiones ascendieron a US\$ 304,95 millones, reflejando un crecimiento interanual de +6,05%, fortaleciendo el respaldo patrimonial frente a eventuales deterioros de la cartera.

Los pasivos del Grupo Financiero Produbanco han mantenido una trayectoria creciente durante los últimos años, registrando una expansión promedio de +9,09% en el período 2022-2025. A marzo de 2026, los pasivos totalizaron US\$ 8.475,40 millones, evidenciando un crecimiento interanual de +11,61% (US\$ +881,55 millones), impulsado principalmente por el incremento de las obligaciones con el público (+15,61%; US\$ +987,74 millones), principal fuente de fondeo del Grupo. Dentro de esta cuenta destacan los depósitos a la vista, que representan el 49,76% del total de pasivos, seguidos por los depósitos a plazo con el 34,19% y los depósitos restringidos con el 2,39%. Complementariamente, la estructura de financiamiento se encuentra conformada por obligaciones financieras (6,93%), cuentas por pagar (3,11%), obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización (2,34%), valores en circulación (0,22%), obligaciones inmediatas (0,24%) y otros pasivos (0,82%). En conjunto, la composición del pasivo refleja una adecuada diversificación de las fuentes de fondeo, con una marcada participación de las captaciones del público, característica consistente con el modelo de negocio y la actividad de intermediación financiera del Grupo.

El patrimonio del Grupo Financiero Produbanco mantiene una tendencia favorable de crecimiento y fortalecimiento patrimonial. Al cierre de marzo de 2026, alcanzó un saldo de US\$ 725,61 millones, registrando una expansión interanual de +14,85% (US\$ +93,83 millones), desempeño superior al observado históricamente. Este comportamiento estuvo sustentado principalmente en el crecimiento de las reservas (+32,50%; US\$ +35,31 millones), el incremento del capital social (+5,24%; US\$ +27,26 millones), la recuperación del superávit por valuaciones y la mayor generación de resultados del ejercicio (+75,74%; US\$ +11,06 millones). En cuanto a su estructura, el patrimonio se compone principalmente por capital social, que representa el 75,49% del total, seguido por reservas (19,82%), resultados del ejercicio (3,54%), superávit por valuaciones (1,40%) y prima en colocación de acciones (0,15%). En comparación con Banco de la Producción S.A. Produbanco, la estructura patrimonial del Grupo mantiene características similares, diferenciándose principalmente por la composición y participación de los resultados acumulados derivados de las operaciones consolidadas.

Finalmente, los resultados del Grupo Financiero Produbanco evidenciaron una evolución favorable durante el período analizado. Al cierre de marzo de 2026, los ingresos financieros totalizaron US\$ 210,20 millones, registrando una ligera contracción interanual de -1,84% (US\$ -3,94 millones), principalmente por la disminución de los intereses y descuentos ganados. No obstante, los egresos financieros presentaron una reducción más pronunciada de -14,62% (US\$ -11,47 millones), ubicándose en US\$ 67,85 millones, comportamiento asociado a una menor presión en el costo de fondeo. Como resultado, el margen financiero bruto alcanzó US\$ 142,35 millones, con un crecimiento interanual de +5,58% (US\$ +7,52 millones). Adicionalmente, la disminución del gasto en provisiones de -22,59% (US\$ -14,28 millones) impulsó una expansión de +30,44% (US\$ +21,80 millones) en el margen financiero neto, que se ubicó en US\$ 93,42 millones. Por su parte, los ingresos operacionales crecieron en +29,88%, mientras que los gastos de operación aumentaron en +7,98%, permitiendo que el resultado operacional alcanzara US\$ 26,54 millones, con una expansión interanual de +212,07% (US\$ +18,03 millones). En este contexto, la utilidad antes de participación e impuestos se situó en US\$ 36,88 millones (+96,90%), mientras que la utilidad neta consolidada totalizó US\$ 25,73 millones, evidenciando un crecimiento de +74,78% (US\$ +11,01 millones) respecto a marzo de 2025. Lo anterior refleja una mejora sostenida en la capacidad de generación de resultados y en los niveles de rentabilidad del Grupo.

Presencia Bursátil

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

Presencia Bursátil (US\$)

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

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

Metodología utilizada

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

Información utilizada para la Calificación

- Información financiera, estados financieros auditados:
- Año 2021 al 2025: sin salvedades

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

Limitaciones Potenciales para la calificación

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

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

INDICADORES FINANCIEROS

Banco de la Producción S.A. Produbanco	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25	dic-25	mar-26
CALIDAD DE ACTIVOS									
Activos Improductivos Netos / Total Activos	15,62%	14,33%	9,62%	9,68%	7,76%	7,91%	7,44%	7,51%	7,33%
Activos Improductivos Netos / Total Activos (Sistema)	14,10%	12,35%	9,92%	10,74%	10,21%	10,52%	9,32%	9,26%	7,95%
Activos Productivos / Total Activos	84,38%	85,67%	90,38%	90,32%	92,24%	92,09%	92,56%	92,49%	92,67%
Activos Productivos / Total Activos (Sistema)	85,90%	87,65%	90,08%	89,26%	89,79%	89,48%	90,68%	90,74%	92,05%
Activos Productivos / Pasivos Con Costo	139,96%	136,59%	137,93%	133,58%	139,32%	137,55%	137,43%	135,64%	138,54%
Activos Productivos / Pasivos Con Costo (Sistema)	126,13%	125,89%	127,52%	122,86%	124,27%	123,20%	125,12%	124,86%	125,73%
Cartera de Crédito Productivo	62,79%	59,40%	55,04%	54,51%	56,55%	56,66%	57,49%	59,04%	59,78%
Cartera de Crédito Consumo	29,95%	34,15%	38,65%	39,15%	37,29%	37,20%	36,41%	34,99%	34,34%
Cartera de Crédito Inmobiliario	6,52%	5,81%	5,80%	5,70%	5,51%	5,39%	5,23%	5,00%	4,88%
Cartera de Crédito Microcrédito	0,70%	0,61%	0,50%	0,63%	0,64%	0,73%	0,86%	0,95%	0,99%
Cartera de Crédito Educativo	0,03%	0,03%	0,01%	0,02%	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%
MOROSIDAD									
Morosidad cartera inmobiliario y vivienda de interés público	2,57%	2,13%	2,51%	3,81%	3,27%	2,97%	2,67%	2,76%	2,80%
Morosidad cartera inmobiliario y vivienda de interés público (Sistema)	3,11%	3,03%	2,91%	3,18%	3,02%	3,09%	3,10%	2,85%	3,00%
Morosidad de la cartera de créditos productivos	0,52%	0,64%	1,10%	1,26%	1,20%	1,12%	1,13%	0,97%	0,93%
Morosidad de la cartera de créditos productivos (Sistema)	0,92%	0,90%	1,09%	1,03%	1,16%	1,10%	1,13%	0,99%	1,09%
Morosidad de la cartera de créditos consumo	2,79%	3,47%	5,22%	6,38%	5,60%	5,79%	5,55%	5,56%	6,34%
Morosidad de la cartera de créditos consumo (Sistema)	3,06%	3,01%	4,81%	4,78%	4,65%	4,94%	4,91%	4,72%	4,89%
Morosidad de la cartera de créditos inmobiliario	2,57%	2,13%	2,51%	3,81%	3,27%	2,97%	2,67%	2,76%	2,80%
Morosidad de la cartera de créditos inmobiliario (Sistema)	2,99%	2,89%	2,82%	3,16%	2,99%	3,06%	3,07%	2,84%	2,97%
Morosidad de la cartera de créditos microcrédito	3,05%	3,31%	5,78%	4,90%	4,56%	3,15%	2,55%	2,05%	1,72%
Morosidad de la cartera de créditos microcrédito (Sistema)	3,79%	4,70%	6,64%	6,60%	6,36%	7,17%	6,85%	6,39%	6,62%
Morosidad de la cartera de créditos educativo	3,42%	3,65%	7,57%	6,99%	5,58%	10,18%	6,79%	11,59%	6,45%
Morosidad de la cartera de créditos educativo (Sistema)	4,11%	3,99%	4,82%	3,75%	3,71%	3,58%	3,49%	3,04%	2,79%
Morosidad de la cartera total	1,35%	1,71%	2,80%	3,43%	2,98%	2,97%	2,83%	2,68%	2,89%
Morosidad de la cartera total (Sistema)	2,14%	2,19%	3,20%	3,16%	3,10%	3,24%	3,21%	2,99%	3,11%
Morosidad Ajustada *	8,99%	8,40%	11,72%	15,56%	15,48%	15,62%	14,99%	14,75%	15,08%
Morosidad Ajustada * (Sistema)	16,64%	13,59%	13,59%	14,38%	14,31%	14,37%	14,06%	13,44%	13,69%
COBERTURA									
Cobertura cartera inmobiliario y vivienda de interés público	212,37%	224,50%	166,64%	118,72%	152,45%	175,79%	196,21%	190,57%	185,67%
Cobertura cartera inmobiliario y vivienda de interés público (Sistema)	167,30%	195,89%	196,14%	187,95%	200,79%	200,76%	199,90%	209,73%	201,45%
Cobertura de la cartera de créditos productivo	631,79%	556,99%	265,90%	213,30%	236,28%	249,04%	248,55%	271,97%	271,00%
Cobertura de la cartera de créditos productivo (Sistema)	652,64%	654,93%	522,49%	518,24%	496,35%	512,29%	493,67%	535,67%	467,30%
Cobertura de la cartera de créditos consumo	233,33%	173,71%	116,12%	126,73%	144,83%	144,12%	148,20%	149,21%	128,63%
Cobertura de la cartera de créditos consumo (Sistema)	205,18%	203,98%	142,58%	147,84%	147,26%	141,24%	143,25%	149,89%	144,52%
Cobertura de la cartera de créditos inmobiliario	212,37%	224,50%	166,64%	118,72%	152,45%	175,79%	196,21%	190,57%	185,67%
Cobertura de la cartera de créditos inmobiliario (Sistema)	166,96%	196,49%	200,32%	188,76%	201,61%	201,46%	201,00%	210,68%	202,87%
Cobertura de la cartera de créditos microcrédito	231,05%	195,28%	100,02%	113,98%	124,84%	135,67%	152,31%	153,27%	178,56%
Cobertura de la cartera de créditos microcrédito (Sistema)	156,37%	155,61%	147,52%	155,26%	153,11%	141,81%	147,93%	163,87%	156,25%
Cobertura de la cartera de créditos educativo	55,31%	56,25%	27,11%	29,04%	32,88%	23,40%	33,33%	26,04%	33,39%
Cobertura de la cartera de créditos educativo (Sistema)	79,58%	91,72%	72,10%	95,11%	104,73%	114,05%	111,65%	121,89%	140,22%
Cobertura de la cartera problemática	334,73%	267,41%	153,82%	145,54%	168,31%	170,37%	175,82%	179,85%	161,09%
Cobertura de la cartera problemática (Sistema)	324,39%	314,00%	211,09%	212,30%	218,14%	209,28%	210,26%	221,92%	209,67%
LIQUIDEZ									
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	33,37%	39,20%	35,36%	21,53%	17,12%	18,49%	13,54%	17,85%	18,10%
Fondos Disponibles / Total depósitos a Corto Plazo (Sistema)	28,62%	28,90%	24,13%	22,25%	20,07%	21,40%	18,89%	20,25%	16,95%
Activos Líquidos / Obligaciones con el público	48,20%	43,66%	42,62%	53,98%	36,26%	35,60%	34,51%	34,97%	33,66%
Activos Líquidos / Obligaciones con el público (Sistema)	30,44%	29,01%	24,85%	25,55%	23,51%	23,83%	22,43%	23,53%	19,37%
SOLVENCIA									
Pasivo Total / Patrimonio (Veces)	11,41	11,61	11,56	11,86	11,95	11,52	11,42	11,54	11,62
Pasivo Total / Patrimonio (Veces) (Sistema)	8,52	8,40	8,06	8,68	9,08	8,91	8,75	8,75	9,03
(Patrimonio + Resultados) / Activos Inmovilizados	350,92%	372,89%	276,83%	265,74%	278,05%	300,51%	296,55%	373,76%	348,18%
(Patrimonio + Resultados) / Activos Inmovilizados (Sistema)	738,87%	836,70%	536,10%	407,09%	367,82%	366,49%	376,41%	459,15%	414,41%
Patrimonio técnico primario	449.429	485.180	549.427	599.080	630.397	630.630	630.630	630.630	692.879
Patrimonio técnico secundario	201.903	288.189	269.680	237.199	209.874	251.988	270.800	318.124	260.339
Patrimonio técnico constituido	641.673	763.100	808.951	836.278	840.271	882.618	901.430	948.753	953.218
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	7.438.746
Índice de patrimonio técnico o solvencia **	13,28%	14,16%	13,80%	13,36%	12,91%	13,36%	13,00%	13,06%	12,81%
Índice de patrimonio técnico o solvencia ** (Sistema)	13,93%	13,88%	13,79%	14,29%	13,92%	13,92%	13,77%	14,32%	13,34%
Capital Ajustado ***	85,95%	83,18%	77,14%	61,63%	59,09%	62,08%	63,08%	71,91%	71,56%
Capital Ajustado *** (Sistema)	243,76%	247,82%	226,24%	204,35%	194,41%	195,11%	197,38%	211,68%	204,37%
RENTABILIDAD									
Resultados Del Ejercicio / Patrimonio Promedio	10,22%	17,00%	12,15%	7,19%	9,23%	11,29%	12,66%	13,34%	14,25%
Resultados Del Ejercicio / Patrimonio Promedio (Sistema)	7,61%	12,21%	12,36%	10,07%	9,82%	11,99%	12,57%	13,50%	13,42%
Resultados Del Ejercicio / Activo Promedio	0,82%	1,29%	0,93%	0,57%	0,72%	0,87%	0,96%	1,01%	1,13%
Resultados Del Ejercicio / Activo Promedio (Sistema)	0,79%	1,24%	1,27%	1,04%	0,98%	1,18%	1,22%	1,31%	1,34%
EFICIENCIA									
Gastos De Operación / Margen Financiero	94,98%	79,33%	88,87%	110,30%	95,89%	89,65%	87,24%	86,14%	78,94%
Gastos De operación / Margen Financiero (Sistema)	92,25%	80,12%	79,74%	82,00%	77,43%	77,11%	77,14%	77,12%	74,33%
Cartera Bruta / (depósitos A La Vista + depósitos A Plazo)	83,97%	89,71%	91,58%	90,87%	93,26%	93,72%	94,79%	91,32%	92,11%
Cartera Bruta / (depósitos A La Vista + depósitos A Plazo) (Sistema)	84,47%	91,71%	94,76%	89,84%	88,81%	87,72%	88,82%	88,05%	88,02%

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