

Banco de la Producción S.A. – PRODUBANCO

Comité No.: 335-2025

Fecha de Comité: 24 de noviembre de 2025

Informe con Estados Financieros No Auditados al 30 de septiembre de 2025

Quito – Ecuador

Equipo de Análisis

Econ. Karla Torres

ktorres@ratingspcr.com

(593) 24501-643

Calificación

Significado de la calificación

La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.

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

Historial de Calificaciones

Fecha de información	Fecha de comité	Fortaleza Financiera	Perspectivas
30-sep-23	12-dic-23	AAA	Estable
31-dic-23	05-abr-24	AAA	Estable
31-mar-24	26-jun-24	AAA	Estable
30-jun-24	30-agosto-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

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 30 de septiembre de 2025. La calificación se sustenta en la mejora de la gestión económica de la entidad, demostrando su habilidad para ajustarse eficazmente a un escenario de menores tasas pasivas y un menor gasto en provisión lo que ha impulsado la mejora de sus márgenes financiero, así como de los principales indicadores de rentabilidad y eficiencia. En cuanto a la cartera problemática esta mantiene una buena calidad, con menores niveles de mora posicionándose favorablemente frente al promedio del sistema bancario privado. Aunque la cobertura de la cartera problemática sigue siendo inferior al promedio de sus pares, el banco aplica una política cautelosa de provisiones y gestiona el riesgo crediticio de manera conservadora. Si bien durante el último trimestre se observó una reducción en los niveles de liquidez, la entidad ha mantenido márgenes adecuados que le han permitido responder oportunamente a sus compromisos financieros. En materia de solvencia, Produbanco conserva niveles estables y consistentes con los resultados históricos, respaldados por una estructura patrimonial sólida que refuerza su posición dentro del sistema financiero.

Resumen Ejecutivo

- **Actor clave dentro del sistema financiero:** Banco de la Producción S.A. Produbanco es una institución financiera con una amplia trayectoria en el mercado financiero ecuatoriano de más de 47 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 tercer trimestre de 2025, Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene la cuarta posición dentro del sistema de bancos privados según el total de activos y pasivos con participaciones de 11,67% y 11,95%, respectivamente, de igual forma según el patrimonio total del sistema, la institución se ubica de igual manera en la cuarta posición (9,16%). Adicionalmente, Produbanco ocupa el tercer lugar dentro de los bancos privados por captación de depósitos a la vista con el 11,76% y el cuarto lugar con el 11.32% de captación de depósitos a plazo de sistema

- **Capacidad destacada en control del riesgo de crédito:** Banco de la Producción S.A. Produbanco, sigue manteniendo una cartera crediticia de calidad y una gestión adecuada del riesgo crediticio reflejada en la disminución interanual de su cartera problemática en (-16.11%). Esta mejora se debe a la implementación de estrategias prudentes que ha implementado el banco y aumento de su cartera productiva, lo que ha permitido una reducción efectiva de la morosidad. Como resultado, el banco ha logrado posicionarse en una situación favorable ante el sistema financiero, en términos de cobertura de cartera problemática, esta aumenta; sin embargo, se posiciona por debajo del promedio del sistema bancario. Este desempeño evidencia una política conservadora y sólida en la gestión del riesgo, respaldada por provisiones suficientes que refuerzan la estabilidad de su portafolio crediticio.

- **Liquidez con desempeño constante:** La calificadora resalta la sólida posición de liquidez de Banco de la Producción S.A. Produbanco., evidenciada por el crecimiento sostenido en sus inversiones y activos líquidos; sin embargo, un menor desenvolvimiento de sus fondos disponibles en comparación con sus depósitos a corto plazo ocasionó que sus indicadores de liquidez disminuyeran con su corte interanual, posicionándolos en una posición menos favorable que a sus pares, A pesar de la presencia de brechas negativas, inherentes a la naturaleza de su negocio, estas se encuentran ampliamente cubiertas por los Activos Líquidos Netos (ALN), lo que garantiza su capacidad para afrontar obligaciones de corto plazo y responder oportunamente a las necesidades de liquidez de sus clientes. Finalmente, el banco ha demostrado una gestión eficiente de su liquidez y un crecimiento sostenido en sus obligaciones con el público, consolidándose como una de las entidades financieras dinámicas del país. Su capacidad para atraer depósitos y expandir su cartera crediticia refleja una estrategia efectiva y una sólida confianza del mercado

- **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.

"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."

- Adecuado seguimiento y control del Riesgo Operativo:** Banco de la Producción S.A. Produbanco ha implementado una gestión efectiva del riesgo operativo, basada en un monitoreo exhaustivo y continuo de los eventos que ocurren en todas las áreas y procesos de la entidad. Cada incidente identificado es analizado y tratado de manera oportuna para mitigar su impacto y evitar la materialización de pérdidas operativas. Además, el banco cuenta con un plan de continuidad de negocio estructurado, el cual es sometido a constantes actualizaciones y pruebas con el objetivo de fortalecer su efectividad. Esta estrategia permite asegurar la operatividad del banco ante eventos que puedan comprometer la continuidad de sus actividades, garantizando una respuesta ágil y eficiente en situaciones adversas. De esta manera, Produbanco reafirma su compromiso con la seguridad operativa, la mitigación de riesgos y la estabilidad de sus operaciones en el largo plazo.
- Evolución positiva del patrimonio contable:** A la fecha de corte el Banco mantiene una gestión prudente del riesgo de solvencia, evidenciada en la solidez de sus indicadores patrimoniales. Si bien el Índice de patrimonio técnico presentó una leve contracción interanual, influenciada por ajustes normativos y la dinámica de los activos y contingentes ponderados por riesgo ubicándose en 13,00%, por otro lado, el capital ajustado se ubicó en un nivel robusto de 181,54%, cifra inferior al promedio del sistema bancario privado (197,38%). Por su parte, el apalancamiento financiero alcanzó 11,52 veces, situándose por encima del promedio sectorial de 8,75 veces, lo que refleja una gestión conservadora del capital y una adecuada capacidad para absorber pérdidas en escenarios adversos.
- Mejora en los resultados financieros:** Banco Produbanco ha logrado un desempeño financiero favorable hasta el tercer trimestre del año 2025, reflejando indicadores de rentabilidad destacables dentro del sistema financiero del país, en un contexto marcado por la disminución de las tasas pasivas. Esta reducción ha contribuido a optimizar el costo de los fondos, lo que, junto con una adecuada gestión de sus operaciones, ha impulsado un crecimiento sostenido de los ingresos financieros en +2,31% y del margen financiero bruto en +7,06%. La disminución en las provisiones y el leve crecimiento en los gastos operativos resultado de un enfoque prudencial en la gestión del riesgo y del fortalecimiento de su estructura operativa el banco ha logrado ampliar su margen financiero neto en +25,04%. Este desempeño se ha traducido en un importante crecimiento del resultado operacional y una mejora en la utilidad neta interanual del +98,91%, reflejando la solidez de su modelo de negocio, la eficiencia en el uso de sus recursos y su capacidad para generar valor en un entorno financiero desafiante.

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

- Exposición crediticia futura:** Dado el actual contexto económico del país, que muestra una recuperación moderada junto a vulnerabilidades en el empleo y el consumo, persiste un riesgo previsible de deterioro en la calidad crediticia de los bancos. En este escenario, es crucial que las entidades financieras mantengan un seguimiento riguroso de su cartera problemática para anticipar posibles incrementos en la morosidad. Una gestión prudente del riesgo de crédito exige reforzar los esquemas de provisiones, asegurando una cobertura adecuada ante eventuales incumplimientos y escenarios económicos adversos. Por lo tanto, la evolución de los indicadores de morosidad y el comportamiento de las provisiones deben monitorearse constantemente, siendo herramientas clave para preservar la estabilidad del sistema financiero y mantener la confianza del sistema.

De la Institución:

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

Informe Sectorial de la Economía Ecuatoriana¹

La economía ecuatoriana mantuvo una trayectoria de recuperación durante la primera mitad de 2025. Según el Banco Central del Ecuador, el PIB creció 3,4% interanual en el primer trimestre y se aceleró a 4,3% en el segundo trimestre, impulsado por la recuperación del consumo de los hogares, de las exportaciones no petroleras y de la inversión. Estos resultados contrastan con la contracción de -0,9% del PIB registrada en el IVT 2024, un año afectado por inestabilidad política, la crisis energética más severa en dos décadas y una débil formación de capital. Aunque el PIB nominal preliminar de 2024 se situó en US\$ 124.676 millones, la economía aún opera por debajo del ritmo necesario para cerrar brechas estructurales en inversión, productividad y empleo.

Durante el segundo trimestre de 2025 se observó un repunte más claro en varias actividades económicas. El comercio creció 6,0% interanual, convirtiéndose en la rama con mayor aporte al PIB del trimestre (0,9%), mientras que la manufactura de productos alimenticios aumentó 8,3%, con una contribución de 0,6%. A su vez, sectores como agricultura, ganadería y silvicultura registraron una expansión del 10,1%, aportando 0,8% al crecimiento total, y las actividades financieras y de seguros crecieron 13,6%, con una incidencia de 0,6%. En contraste, la explotación de minas y canteras mostró una caída de 2,1%, restando 0,2% al PIB, aunque las exportaciones no petroleras, especialmente camarón, cacao y elaborados de pescado, continuaron posicionándose como motores fundamentales del frente externo. El mercado laboral, por su parte, mantiene vulnerabilidades estructurales: pese a que la tasa de desempleo se ubicó en 3,2% en septiembre de 2025, el empleo adecuado permanece alrededor del 35%, mientras el subempleo y la informalidad siguen elevados, afectando con mayor intensidad a zonas urbanas y a mujeres, de acuerdo con el INEC.

Por su parte, la inflación mantuvo un comportamiento moderado durante 2025. Hasta octubre de 2025, el INEC reportó una variación mensual de 0,28%, una inflación acumulada de 2,51% y una tasa interanual de 1,24%, niveles que reflejan un entorno de precios relativamente estable en comparación regional. No obstante, el poder adquisitivo de los hogares continuó presionado por el incremento del IVA aplicado en el primer semestre del 2024, así como por el lento avance de los ingresos reales en un mercado laboral con altos niveles de subempleo e informalidad. Esta combinación limitó la recuperación del consumo privado, que sigue siendo uno de los componentes más determinantes de la demanda agregada y cuya trayectoria continúa condicionada por el ajuste tributario y la capacidad reducida de los hogares para absorber incrementos en el costo de vida.

Según las proyecciones más recientes, la economía de Ecuador muestra expectativas de crecimiento más sólidos para 2025 en comparación con estimaciones previas. El Fondo Monetario Internacional (FMI) ha elevado su proyección de crecimiento del Producto Interno Bruto real de Ecuador a aproximadamente 3,2% en 2025, frente a la estimación anterior de +1,7 % mencionada en el World Economic Outlook de abril de 2025, reflejando una recuperación más dinámica de la actividad económica tras la contracción de 2024. Paralelamente, las estimaciones del Banco Mundial y de fuentes oficiales, junto con las proyecciones del Banco Central del Ecuador, apuntan a una recuperación general de la economía con cifras de crecimiento que también se ubican por encima de las anteriores y rondan niveles superiores a las previsiones iniciales, impulsadas por la reactivación de la inversión, el consumo interno y las exportaciones no petroleras. A pesar de estos ajustes al alza, el consumo privado y el mercado laboral siguen mostrando señales de fragilidad, lo que limita un crecimiento más robusto del ingreso disponible de los hogares.

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

Las condiciones externas continuarán siendo determinantes para la evolución de la economía ecuatoriana. Factores como los precios del petróleo, el acceso a financiamiento internacional y las tensiones comerciales globales marcarán tanto el ritmo fiscal como la sostenibilidad macroeconómica. Aunque se prevé que la consolidación de proyectos mineros y la expansión de las exportaciones no tradicionales impulsen una recuperación gradual en los próximos trimestres, este avance seguirá limitado por la estrechez fiscal y la volatilidad del entorno internacional. A ello se suma el clima político posterior a la reciente consulta popular, cuyos resultados reflejaron una ciudadanía cautelosa frente a cambios estructurales. Este escenario genera un nivel adicional de incertidumbre institucional que podría influir en las expectativas de inversión y en la percepción de riesgo soberano.

En este contexto, la percepción de riesgo soberano de Ecuador ha mostrado una dinámica más favorable durante 2025, aunque sigue siendo un factor clave que condiciona las expectativas de los inversionistas. Las tensiones fiscales y la incertidumbre política que incluyen resultados de procesos consultivos y ajustes en la agenda de reformas han influido en la volatilidad de las primas de riesgo, pero las cifras más recientes del EMBI muestran una tendencia de reducción significativa. Tras niveles que superaron los 800-900 puntos básicos a inicios de año, el riesgo país descendió hasta alrededor de 595 puntos a fines de noviembre de 2025, y aún más hasta cerca de 508 puntos el 19 de diciembre de 2025, marcando los niveles más bajos desde antes de la pandemia. Esta evolución sugiere que, si bien la percepción de riesgo sigue elevada en términos históricos, se ha moderado frente a períodos previos, reduciendo parcialmente las barreras para el acceso a financiamiento externo competitivo y reflejando señales de mayor confianza en la trayectoria fiscal y económica del país.

Panorama macroeconómico general

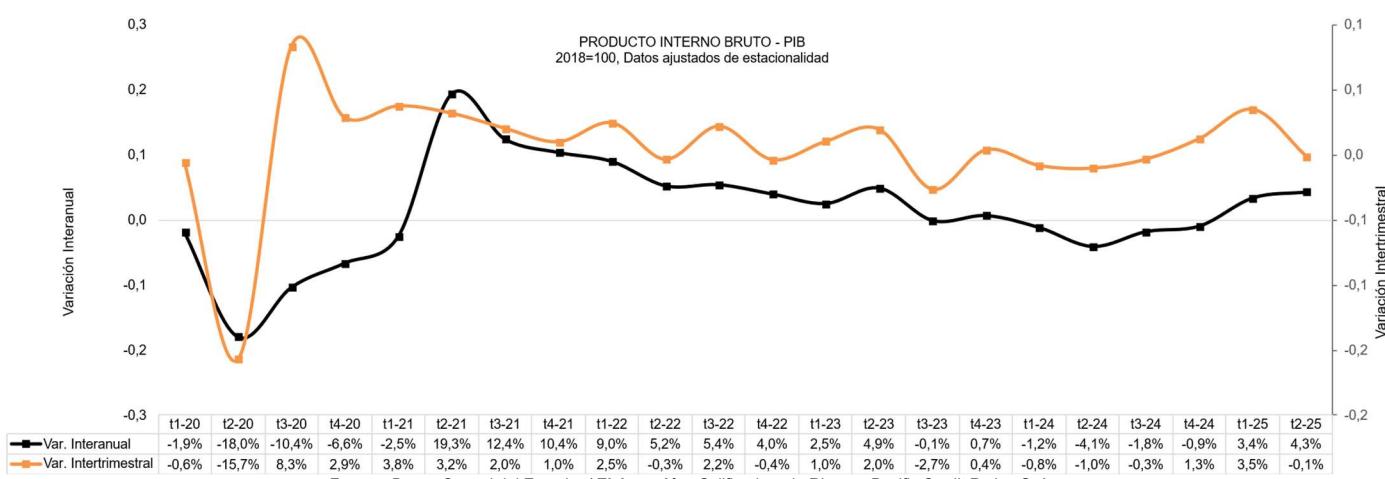
Desde inicios de 2020, la economía ecuatoriana enfrentó una contracción significativa debido al impacto de la pandemia por COVID-19. El cierre de fronteras, el confinamiento obligatorio y la paralización de las actividades productivas llevaron a una caída abrupta del Producto Interno Bruto (PIB). Según datos del Banco Central del Ecuador (BCE), el PIB se redujo en aproximadamente -6,6% al cierre de 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 +10,4% 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 +4,0%, 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 disruptoras 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 -0,9% en ese año. Además, el ajuste fiscal y el aumento del IVA limitaron el ingreso disponible de los hogares y afectaron el consumo.

Finalmente, durante el primer semestre de 2025 la economía ecuatoriana mostró un proceso de recuperación gradual, sostenido por la normalización del suministro eléctrico y un entorno institucional algo más estable. De acuerdo con el Banco Central del Ecuador, el PIB creció 3,4% en el primer trimestre y se aceleró a 4,3% en el segundo trimestre del año, impulsado por el dinamismo del sector agropecuario, el fortalecimiento del comercio y una mayor actividad en manufactura de alimentos y servicios relacionados al transporte y la logística.



En el segundo trimestre de 2025, la economía ecuatoriana continuó afianzando su proceso de recuperación. El PIB creció 4,3% interanual, una mejora significativa frente a la caída de 4,1% registrada en el mismo periodo de 2024, cuando el estiaje comenzó a afectar el desempeño productivo. Este repunte refleja la contribución favorable de múltiples sectores y la reversión del deterioro observado el año previo.

A nivel sectorial, el dinamismo provino principalmente de las actividades no petroleras. De las 20 industrias que conforman la economía, 15 registraron incrementos, sobresaliendo el comercio, la agricultura, los servicios financieros, los servicios profesionales y la manufactura de alimentos. Estas ramas se consolidaron como los pilares del crecimiento, tanto por su aporte al Valor Agregado Bruto como por su efecto multiplicador sobre otras actividades.

Desde la óptica del gasto, el avance del trimestre se explicó sobre todo por el mayor Consumo de los Hogares, que creció 8,7%, y por el buen desempeño de las Exportaciones, que aumentaron 7,9%. Ambos componentes reflejan una mejora en la confianza de los agentes económicos, mayor capacidad de gasto y una reactivación de la demanda externa.

El gasto del Gobierno General también mostró un incremento, con una variación interanual de 0,4%, apoyado en un mayor nivel de ejecución presupuestaria en áreas como programas sociales, educación, salud y seguridad. Las importaciones mostraron asimismo un crecimiento, particularmente las de bienes de consumo, en línea con el fortalecimiento del gasto de los hogares. El ingreso de bienes intermedios se incrementó debido a la mayor actividad de la manufactura y la construcción, que demandaron plásticos, químicos, materiales metálicos, madera y maquinaria ligera. A esto se sumó el aumento de las importaciones de combustibles y lubricantes, asociado a una mayor movilidad de personas y mercancías, coherente con el mayor dinamismo de los sectores de transporte y comercio.

En términos desestacionalizados, el PIB mostró una ligera disminución trimestral de 0,1% frente al primer trimestre de 2025. Esta caída respondió principalmente al incremento de las importaciones y a una reducción de la inversión, influenciada por la estacionalidad propia de la construcción. Estos efectos compensaron el impulso del consumo de los hogares y del buen desempeño exportador. Aun así, la mitad de las industrias, es decir 10 de las 20, registraron resultados positivos respecto al trimestre anterior.



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

Calificación de Riesgo Soberano

La calificación de riesgo soberano de Ecuador mostró una evolución favorable hacia el cierre de 2025. Si bien Fitch Ratings mantuvo la calificación en CCC+ en su revisión de agosto de 2025, reflejando un riesgo elevado de impago asociado a limitaciones estructurales y vulnerabilidades fiscales, en noviembre de 2025 la agencia revisó al alza la calificación de la deuda soberana de largo plazo, elevándola a B-, lo que implicó la salida de las categorías de mayor estrés crediticio. Esta mejora estuvo sustentada en una mayor estabilidad macroeconómica, avances en la consolidación fiscal, cumplimiento oportuno de los compromisos de deuda y una reducción gradual de las presiones de liquidez. No obstante, pese a este ajuste positivo, la calificación continúa reflejando un perfil de riesgo aún elevado, condicionado por la limitada flexibilidad fiscal, la dependencia del financiamiento externo y los desafíos para implementar reformas estructurales de manera sostenida.

Por su parte, S&P Global ha mantenido la calificación de B- para la deuda soberana de Ecuador, con perspectiva "estable" en agosto de 2025, principalmente a las crecientes presiones de liquidez y a la dificultad que enfrenta el gobierno para implementar políticas correctivas en un contexto de alta inseguridad y falta de confianza en los mercados.

Ambas agencias han señalado que la estabilidad futura de la economía ecuatoriana dependerá en gran medida de la capacidad del gobierno para consolidar las finanzas públicas y recuperar la confianza de los acreedores internacionales.

En cuanto a Moody's, la agencia mantuvo la calificación soberana de Ecuador en Caa3 con perspectiva estable desde junio de 2025. Esta calificación indica un alto riesgo crediticio y refleja la vulnerabilidad del país ante posibles incumplimientos de deuda externa, aunque la perspectiva estable señala que no se esperan cambios inmediatos debido a la disciplina fiscal y acceso a financiamiento multilateral.

Calificaciones de Riesgo Soberano Ecuador 2025

Calificadoras de Riesgo	Calificación	Perspectiva	Actualización
FITCH	B-	-	Noviembre 2025
MOODY'S	Caa3	Estable	Junio 2025
S&P	B-	Estable	Agosto 2025

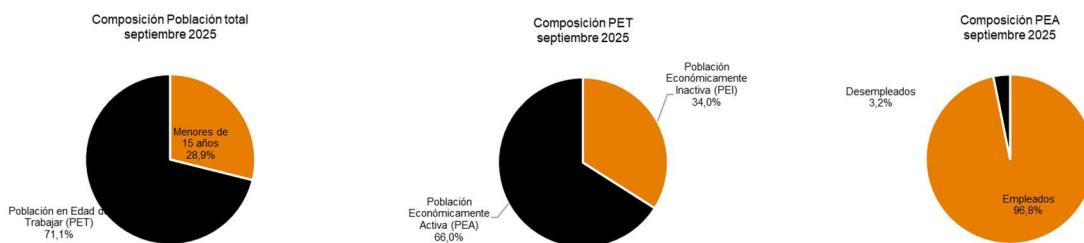
Fuente: Calificadoras de Riesgo Internacionales / Elaboración: Calificador de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Mercado laboral

En un contexto de bajo crecimiento económico y persistente informalidad, el mercado laboral ecuatoriano mostró en septiembre de 2025 una combinación de estabilidad aparente y fragilidad estructural. La tasa de desempleo nacional fue de 3,2% de la PEA, un ligero incremento frente al 3,5% registrado hasta junio de 2025. Adicional, se menciona que el empleo adecuado se mantuvo en 37,0%, mientras que el subempleo alcanzó 17,6%, y 30,8% de los ocupados permanecen en otras formas de empleo no pleno, con ingresos bajos o sin contrato. La informalidad laboral alcanzó 53,1%, y la mayoría de estos empleos se concentran en actividades de comercio minorista, agricultura, servicios personales y transporte. Esta informalidad, además de limitar la recaudación fiscal, también precariza el acceso a seguridad social, pensiones y estabilidad laboral.

En septiembre de 2025, la estructura demográfica y laboral de Ecuador revela una población predominantemente joven, donde el 28,9% son menores de 15 años y el 71,1% está en edad de trabajar. Dentro de esta población laboral potencial, el 66,0% forma parte de la población económicamente activa (PEA), mientras que el 34,0% permanece inactiva, ya sea por dedicarse a estudios, tareas del hogar o estar fuera del mercado por otras razones. Esta composición sugiere que, aunque existe una base importante de fuerza laboral, una parte significativa aún no se incorpora al mercado.

En cuanto a la PEA, el 96,8% se encuentra ocupada y solo el 3,2% está desempleada. No obstante, esta aparente solidez del empleo debe leerse con cautela, ya que gran parte de los trabajadores se encuentra en condiciones informales o de subempleo. Así, el mercado laboral ecuatoriano continúa enfrentando retos estructurales relacionados con la calidad del empleo, la baja productividad y las brechas de género, especialmente en los ingresos y el acceso a trabajos formales.



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

Comercio Exterior

En el segundo trimestre de 2025, los flujos comerciales del país continuaron mostrando un desempeño favorable, con superávits tanto en la balanza petrolera como en la no petrolera. Como resultado, la Balanza Comercial Total cerró con un saldo positivo de US\$ 1.878,3 millones, aunque este valor es US\$ 154,5 millones menor que el registrado en el mismo trimestre de 2024, equivalente a una disminución del 7,6% interanual. Aun así, el superávit de la balanza no petrolera alcanzó su nivel más alto para un segundo trimestre.

La Balanza Comercial Petrolera presentó un superávit de US\$ 443,0 millones, cifra que representa una caída de US\$ -244,6 millones (-35,6%) frente al mismo trimestre del año anterior. Este descenso respondió a la reducción en el valor exportado de productos petroleros (-16,3%), una contracción más pronunciada que la observada en las importaciones de derivados (-8,9%). A ello se sumó la caída del 22,1% en el precio promedio del barril de crudo ecuatoriano en comparación interanual.

Por su parte, la Balanza Comercial No Petrolera cerró con un superávit de US\$ 1.435,3 millones, superior en US\$ 90,1 millones al registrado en igual período de 2024. Este resultado se explicó por el crecimiento simultáneo de las exportaciones no petroleras (16,2%) y de las importaciones no petroleras (18,8%), en línea con el comportamiento de los principales productos intercambiados en este segmento.

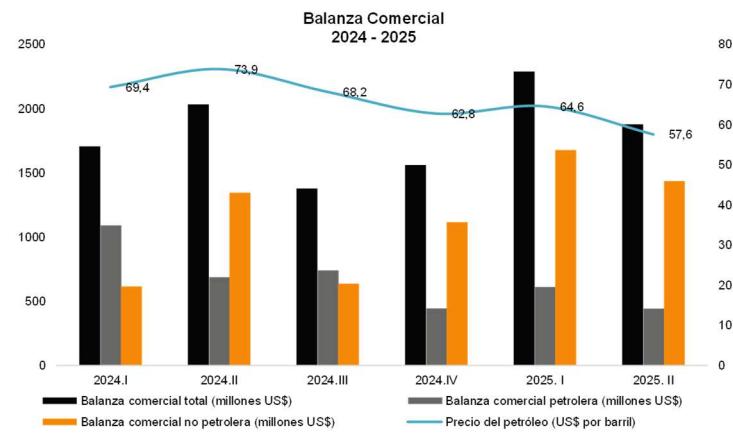
Respecto a los destinos de exportación, durante el segundo trimestre de 2025 Panamá concentró el 19,2% de las ventas externas, seguido por China (18,0%), Estados Unidos (17,5%) y Rusia (2,8%). En cuanto al aporte al incremento total de las exportaciones (7,2% interanual), Panamá fue el principal contribuyente, con US\$ 1.825,9 millones (28,5% del total), seguido de la Unión Europea y China. En contraste, las exportaciones hacia Estados Unidos disminuyeron 19,9%, restando dinamismo al crecimiento agregado.

En el segmento petrolero, cuya venta externa retrocedió 16,3%, Panamá continuó desempeñando un rol predominante como destino, concentrando el 90,3% del crudo y 44,1% de derivados, exportaciones realizadas tanto por Petroecuador como por operadores privados.

Las exportaciones no petroleras crecieron 16,2%, impulsadas por mayores envíos hacia Estados Unidos y la Unión Europea, donde los productos no petroleros aumentaron 31,9% y 28,0%, respectivamente. Asimismo, Malasia reforzó su importancia estratégica como destino por su demanda de cacao y camarón para procesamiento y reexportación.

Por el lado de las importaciones, el país adquirió bienes por US\$ 7.619,4 millones, lo que significó un aumento del 8,8%, explicado por un mayor volumen importado (15,1%) y menores precios internacionales (-5,5%). Las compras no petroleras crecieron 11,8%, mientras que las importaciones petroleras se redujeron ligeramente (-1,0%). En la comparación interanual, el valor total importado aumentó 11,4%, principalmente por el mayor volumen (26,2%) y por el desempeño favorable de los bienes no petroleros (18,5%).

En cuanto a los proveedores externos, China aportó el 23,2% del total importado, seguido de Estados Unidos (28,7%) y la Unión Europea (10,5%), representando en conjunto el 62,4% de las importaciones del país. Las compras a China fueron las de mayor dinamismo, destacándose materias primas e insumos industriales como acero laminado. Desde Estados Unidos predominaron las importaciones de gasoil, nafta y paquetes por correo rápido, mientras que la participación de la Unión Europea disminuyó debido a la reducción en importaciones de nafta.



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

Inflación y costo de vida

En octubre de 2025, la dinámica de precios en Ecuador mostró una aceleración moderada, manteniéndose dentro de un rango de inflación baja. El Índice de Precios al Consumidor (IPC) alcanzó 115,13 puntos, reflejando una inflación mensual de 0,28%, superior al 0,08% registrado en septiembre y al comportamiento negativo observado un año antes (-0,24%). En términos interanuales, la inflación se ubicó en 1,24%, ligeramente por debajo del nivel de octubre de 2024 (1,36%), aunque por encima del registro del mes previo (0,72%). Con ello, la inflación acumulada del año llegó a 2,51%, frente al 2,23% de septiembre y al 1,79% registrado en octubre del año anterior.

El aumento mensual de precios estuvo impulsado principalmente por tres divisiones de consumo: Alimentos y bebidas no alcohólicas, que aportó la mayor incidencia (0,1337%), seguida de Transporte (0,0493%) y Recreación y cultura (0,0381%). La primera de estas divisiones, que representa el 22,45% de la ponderación del IPC, explicó buena parte de la variación del mes, debido al incremento observado en varios de los 115 productos que la conforman.

En cuanto al poder adquisitivo de los hogares, el costo de la Canasta Familiar Básica (CFB) se ubicó en US\$ 823,22, con un aumento mensual de 0,42%. El ingreso familiar promedio, calculado para un hogar tipo de cuatro miembros con 1,6 perceptores, fue de US\$ 877,33, equivalente al 106,57% del costo de la CFB. Si bien el ingreso cubre el valor total de la canasta, la brecha sigue siendo estrecha y su evolución depende de la estabilidad de los precios, especialmente en los rubros de alimentos y transporte.

En conjunto, los resultados de octubre de 2025 muestran una economía con inflación contenida, pero con presiones al alza en componentes sensibles del consumo familiar. La incidencia de alimentos y transporte confirma que los hogares de menores ingresos continúan siendo los más expuestos a variaciones mensuales de precios.

IPC Acumulada Anual													
Periodo	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	
2020	0,23	0,07	0,27	1,28	1,01	0,39	-0,23	-0,55	-0,71	-0,90	-0,90	-0,90	-0,93
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			
\bar{x} últimos 10 años	0,22	0,28	0,42	0,86	0,99	0,87	1,03	1,12	1,21	1,24	0,90	0,86	

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

Perspectivas Económicas Nacionales

El análisis económico de Ecuador durante el período 2020 – 2024 revela una economía marcada por fuertes oscilaciones, con una recuperación post-pandemia seguida por una fase de desaceleración y contracción. El año 2024 cerró con una caída anual del PIB del -0,9%, explicada por la baja inversión, la crisis energética, la fragilidad institucional y una menor dinámica en sectores clave como la manufactura, la construcción y los servicios técnicos. A pesar de este retroceso, el país logró sostener superávits comerciales relevantes y fortalecer sus ingresos fiscales debido al aumento del IVA y al apoyo financiero multilateral, en particular del FMI.

Durante el año 2025 se observa un punto de inflexión. Tras la normalización gradual del suministro eléctrico y el avance de nuevos proyectos mineros y agroindustriales, el PIB volvió a crecer en los primeros trimestres del año, impulsado por la agricultura, el comercio, la manufactura de alimentos y algunos servicios financieros y logísticos. Las proyecciones del Fondo Monetario Internacional y del Banco Mundial señalan un crecimiento moderado para todo el año, coherente con una economía que sale de la recesión, pero aún enfrenta restricciones de financiamiento y baja inversión privada.

En el frente externo, el país recibió una noticia especialmente favorable a mediados de noviembre: Estados Unidos decidió eliminar la sobretasa arancelaria aplicada a más de un centenar de productos ecuatorianos, principalmente agrícolas, entre ellos café, cacao, banano y diversas frutas tropicales. Esta medida mejora la competitividad de exportaciones clave y abre espacio para aumentar volúmenes y márgenes en uno de los mercados más importantes para Ecuador, aunque a cambio el país se comprometió a revisar ciertas barreras no arancelarias y a facilitar el acceso de bienes de capital y productos con mayor contenido tecnológico procedentes de ese socio.

Al mismo tiempo, la percepción de riesgo soberano muestra señales mixtas. Por el lado positivo, la agencia Fitch elevó la calificación de los instrumentos de deuda de largo plazo del Estado ecuatoriano y asignó una nota de recuperación más alta (B-), argumentando que el país presenta mejores perspectivas de pago que en el pasado reciente. De forma complementaria, se ratificó la buena evaluación del programa de flujos futuros asociado a Ecuador DPR Funding (BB-), manteniendo una calificación en el rango especulativo alto con perspectiva estable, lo que respalda la capacidad del país para estructurar financiamientos respaldados en ingresos externos recurrentes.

Sin embargo, el escenario político reciente introduce nuevos focos de incertidumbre. La consulta popular de mediados de noviembre significó un revés importante para la agenda de reformas del gobierno, ya que el electorado rechazó todas las propuestas de cambio constitucional. Diversos análisis destacan que el resultado refleja desconfianza hacia modificaciones institucionales de amplio alcance y un cansancio social frente a procesos constituyentes recurrentes. Tras la votación, los precios de los bonos ecuatorianos cayeron y el riesgo país se incrementó, evidenciando mayor cautela de los mercados frente a la gobernabilidad y a las posibilidades de continuar con ajustes estructurales.

A ello se suma un contexto social tenso, marcado por protestas extendidas contra la eliminación del subsidio al diésel y otros ajustes en los precios de los combustibles. Las movilizaciones, lideradas en buena medida por organizaciones indígenas y sectores de transporte y agricultura, han derivado en bloqueos y episodios de violencia que obligaron al gobierno a declarar estados de excepción en varias provincias. Este clima de conflictividad eleva la percepción de riesgo interno, afecta costos logísticos y podría retrasar decisiones de inversión si no se alcanzan acuerdos mínimos entre el Ejecutivo y los actores sociales.

Pese a estas tensiones, la inflación se mantiene en un rango bajo. A octubre, los precios al consumidor mostraban una variación anual moderada y una inflación acumulada todavía contenida, con presiones localizadas en alimentos, transporte y recreación, mientras que el ingreso familiar promedio aún lograba cubrir el costo de la canasta básica. Ello sugiere que, por ahora, la política fiscal y la coordinación con el programa del Fondo Monetario Internacional han evitado desbordes inflacionarios, aunque los ajustes en combustibles y la volatilidad del tipo de cambio real externo seguirán siendo fuentes de riesgo para el costo de vida de los hogares de menores ingresos.

En síntesis, la economía ecuatoriana entra al cierre de 2025 con una combinación de avances y vulnerabilidades. Por un lado, mejora la calificación crediticia, se consolida la disciplina fiscal, se mantiene una inflación baja y se abren nuevas oportunidades comerciales con la reducción de aranceles en el mercado estadounidense. Por otro, la derrota del gobierno en la consulta popular, el aumento del riesgo país, la persistencia de la informalidad laboral y las protestas por los subsidios crean un entorno político y social complejo. La consolidación de la recuperación dependerá de la capacidad del país para traducir los beneficios comerciales y la mejora en la percepción crediticia en mayor inversión productiva, generación de empleo formal y reducción de la conflictividad social, sin perder de vista la necesidad de fortalecer la institucionalidad y la gobernanza económica.

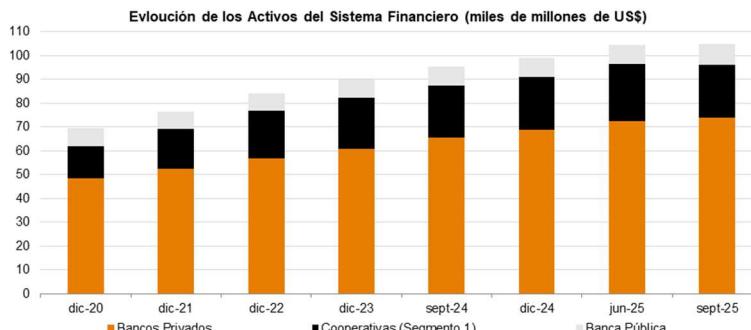
Análisis cualitativo y cuantitativo del sector

El sistema financiero ecuatoriano se estructura en torno a Bancos (Públicos y Privados) y Cooperativas de Ahorro y Crédito, clasificadas en segmentos del 1 al 5 por tamaño de activos. Al centrar el análisis en los actores más representativos (bancos públicos, privados y cooperativas del segmento 1), los activos consolidados de este grupo alcanzaron US\$ 104.702,61 millones a septiembre de 2025. Esta cifra refleja un sólido incremento interanual del +9,75%, lo que supone una expansión monetaria de US\$ 9.304,87 millones.

A septiembre de 2025, los activos totales de los Bancos Privados alcanzaron los US\$ 73.758,36 millones, reflejando una expansión interanual del +12,33% (US\$ 8.099,02 millones). En cuanto a las cooperativas del segmento 1, estas sumaron US\$ 22.501,14 millones, lo que representa un incremento del +3,22% (US\$ 702,03 millones) frente

al corte comparable de 2024. Finalmente, la Banca Pública registró un valor total de activos por US\$ 8.443,10 millones, experimentando un crecimiento del +6,35% (US\$ 503,81 millones) en el mismo período.

En cuanto a la composición del sistema a la fecha de corte, los Bancos Privados demuestran la mayor concentración de mercado al representar el 70,45% del total. A estos les sigue el segmento uno de cooperativas, con una participación del 21,49%, y finalmente, la banca pública, que constituye el 8,06% restante.



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

Riesgo de Crédito

A septiembre de 2025, el Sistema Nacional de Bancos Privados reporta activos por US\$ 73.758,36 millones, lo que representa un incremento interanual del +12,33% (US\$ 8.099,02 millones). Este crecimiento supera la variación promedio de los últimos cinco años (2020 a 2024), que fue del +9,24%. El aumento se atribuye, principalmente, al incremento de la cartera bruta en un +10,90% (US\$ 4.531,66 millones), impulsada por las colocaciones en los segmentos productivo y de consumo, y en menor proporción, de vivienda, con el objetivo de dinamizar la economía local. Asimismo, las inversiones exhibieron un importante crecimiento del +35,74% (US\$ 3.552,74 millones) en comparación con el mismo periodo del año anterior; este cambio responde al mayor nivel de inversiones disponibles para la venta de entidades del sector privado y público. En contraposición, los fondos disponibles decrecieron en -7,99% (US\$ 697,33 millones) en comparación con septiembre de 2024.

En cuanto a la estructura de los activos, se observa que la cartera de créditos continúa siendo el principal componente, representando el 62,53% del total (US\$ 46.118,48 millones). Le siguen en importancia las inversiones, que constituyen el 18,29% (US\$ 13.494,00 millones), mientras que los fondos disponibles ponderan un 10,89% (US\$ 8.033,29 millones). El 8,29% restante se distribuye, en orden de participación, entre otros activos, cuentas por cobrar, propiedades y equipo, bienes realizados y deudores por aceptación.

Al analizar la evolución de la cartera bruta del Sistema de Bancos Privados, se ha observado un ritmo creciente en las colocaciones históricamente, con una tasa de crecimiento promedio del +11,70% entre 2020 y 2024. Es importante mencionar que, durante el año 2024, hubo una desaceleración de las colocaciones como producto de la situación socioeconómica del país. En consecuencia, el comportamiento general de los Bancos se dirigió hacia la rentabilización de sus recursos a través de inversiones.

La composición de la cartera bruta del sistema evidencia una marcada concentración, donde el segmento Productivo se mantiene como el principal nicho atendido por los Bancos, representando el 45,85% del total. Este es seguido de cerca por el segmento de Consumo, que pondera el 41,05%, sumando ambos el 86,91% de las colocaciones. El 13,09% restante se distribuye entre los segmentos inmobiliario, de microcrédito, vivienda de interés público y educativo. Esta focalización se explica por la rentabilidad asociada a las tasas de interés de dichos segmentos y las constantes necesidades de financiamiento de la población.

Evolución de la Cartera Bruta							
Tipo de Cartera	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	sept-24	dic-24	sept-25
Cartera Productivo	9.300.141,88	15.656.055,18	17.651.918,59	18.528.637,65	19.457.760,56	20.349.944,72	22.678.423,85
Cartera Consumo	11.487.051,10	12.708.394,53	15.094.788,75	17.351.858,63	18.735.837,87	19.164.220,14	20.304.244,01
Cartera Inmobiliario	2.306.879,89	2.238.836,25	2.371.877,74	2.591.309,56	2.658.291,79	2.680.107,64	2.708.767,04
Cartera Microcrédito	2.020.874,55	2.621.883,51	3.117.273,25	3.383.738,13	3.453.910,82	3.494.197,53	3.562.480,63
Cartera Vivienda de Interés Social y Público	36.399,65	85.934,29	51.951,43	21.322,27	31.296,41	39.074,04	29.279,32
Cartera Educativo	380.027,29	349.173,41	301.666,47	252.428,44	217.612,89	206.824,35	173.629,18
Cartera Bruta Total	25.531.374,36	33.660.277,18	38.589.476,22	42.129.294,69	44.554.710,34	45.934.368,41	49.456.824,03

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

Tal como se observa en la tabla, durante los últimos cinco cierres de año, la Banca Privada ha destinado la mayoría de los créditos a dos segmentos en concreto, el Productivo y de Consumo. No obstante, a partir del año 2022 se visualiza un mayor dinamismo en el segmento de Consumo; esto se explica por el mayor poder de negociación en cuanto a tasas y el menor nivel de riesgo que representa dicho segmento en comparación con el productivo o el de microcrédito. Si bien el microcrédito es rentable, implica un riesgo más elevado que, en ocasiones, las instituciones financieras no están dispuestas a asumir o los solicitantes no cumplen con las condiciones mínimas para aplicar a los mismos.

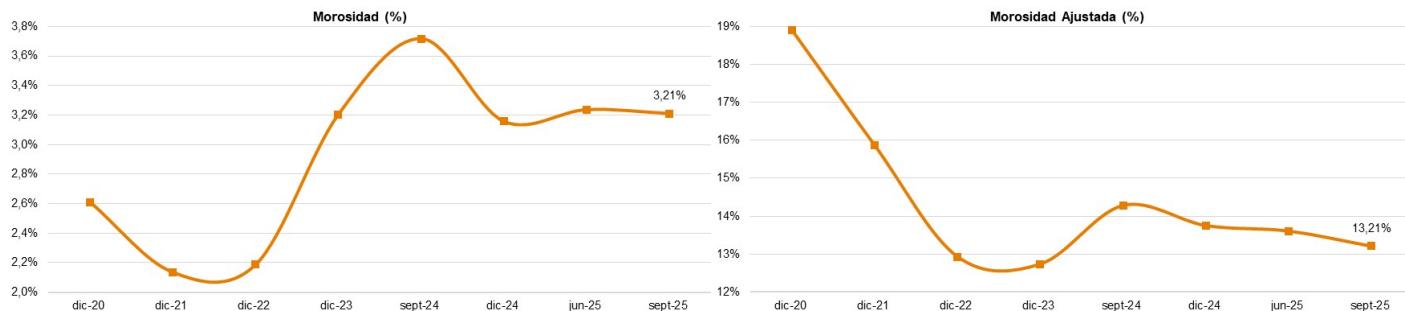
Evolución de las tasas activas efectivas referenciales por segmento de crédito							
Segmentos	dic-21	dic-22	dic-23	sept-24	dic-24	jun-25	sept-25
Productivo Corporativo	7,44%	8,48%	9,94%	11,68%	10,43%	8,46%	10,70%
Productivo Empresarial	9,37%	9,50%	10,85%	13,43%	13,01%	11,14%	12,92%
Productivo PYMES	10,63%	10,23%	11,00%	12,35%	12,13%	10,18%	12,06%

Evolución de las tasas activas efectivas referenciales por segmento de crédito							
Segmentos	dic-21	dic-22	dic-23	sept-24	dic-24	jul-25	sept-25
Consumo	16,22%	16,08%	16,27%	16,29%	16,27%	16,05%	16,77%
Educativo	8,87%	8,92%	8,78%	8,75%	8,85%	8,77%	9,50%
Educativo Social	5,49%	5,49%	5,49%	5,49%	5,49%	5,49%	7,50%
Vivienda de Interés Público	4,98%	4,96%	4,97%	4,98%	4,99%	4,99%	4,99%
Vivienda de Interés Social	4,98%	4,98%	4,97%	4,99%	4,99%	4,99%	4,99%
Inmobiliario	9,84%	9,37%	9,91%	10,59%	10,86%	10,75%	10,55%
Microcrédito Minorista	19,80%	19,46%	20,21%	21,27%	21,49%	21,06%	28,23%
Microcrédito de Acumulación Simple	20,74%	20,34%	20,43%	21,80%	21,72%	21,25%	24,89%
Microcrédito de Acumulación Ampliada	20,13%	19,85%	19,97%	19,45%	19,52%	18,17%	22,05%
Inversión Pública	8,53%	8,50%	8,56%	7,74%	8,24%	7,51%	9,33%

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

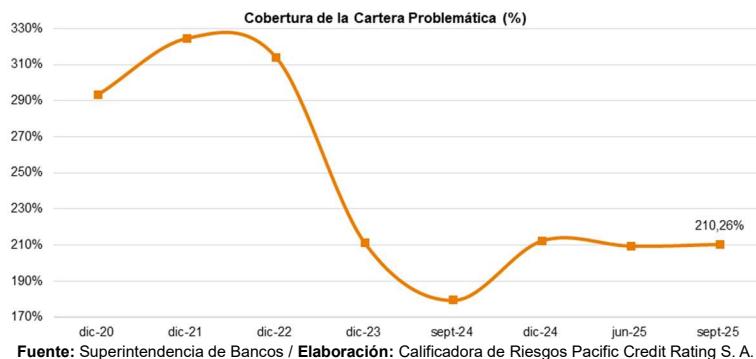
La cartera en riesgo de la Banca Privada totalizó US\$ 1.587,72 millones a septiembre de 2025, lo que representa una significativa reducción interanual del -4,11%, equivalente a US\$ 68,12 millones. Este comportamiento se explica fundamentalmente por la contracción de la cartera de créditos que no devenga intereses, la cual disminuyó en -6,18% (US\$ 72,99 millones) frente a septiembre de 2024. Es relevante notar que esta mejora general en el portafolio de riesgo se materializó a pesar de que, en contraposición, la cartera de créditos vencida experimentó un ligero crecimiento del +0,79% (US\$ 3,87 millones).

En lo que se refiere a los principales indicadores financieros del Sistema Bancario Privado, al cierre de septiembre de 2025, el índice de morosidad total de la cartera mostró un decrecimiento de -0,51 p. p. en comparación con el mismo período del año anterior, alcanzando el 3,21%. Este efecto fue causado principalmente por la reducción de la cartera problemática o en riesgo, y situó al indicador por debajo del promedio de los últimos cinco años (3,36%). Por su parte, la morosidad ajustada, que considera la cartera reestructurada, refinanciada y los castigos, registró una disminución de -1,07 p. p., situándose en 13,21%. Este comportamiento se debió a la reducción de la cartera refinanciada por vencer en -14,48% (US\$ 133,69 millones) y a la mencionada contracción de la cartera en riesgo. En contraposición, creció la cartera reestructurada por vencer en +13,71% (US\$ 123,80 millones) y los castigos en +8,59% (US\$ 247,37 millones).



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

En cuanto a la cobertura de la cartera problemática, esta se ubicó en 210,26%, evidenciando un aumento interanual de +31,02 p. p. Este comportamiento se alinea con el fortalecimiento de las provisiones, las cuales han crecido en +12,48% (US\$ 370,46 millones), lo que indica que las entidades bancarias han optado por provisionar en los límites superiores para contrarrestar el impacto de la cartera problemática en épocas de limitaciones socioeconómicas.



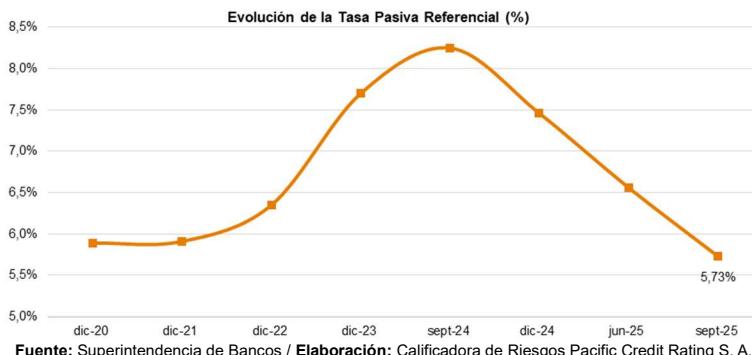
Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificador de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Riesgo de Liquidez

A septiembre de 2025, los pasivos del Sistema Nacional de Bancos Privados alcanzaron los US\$ 66.191,42 millones, registrando un aumento interanual del +12,71% (US\$ 7.465,75 millones). Este comportamiento se alinea con la tendencia creciente de los últimos cinco años, que promedió un +9,30% (2020 a 2024). Dicho aumento se debe principalmente al incremento de las obligaciones con el público en +15,61% (US\$ 7.800,98 millones). Mientras tanto, de forma opuesta, se observaron cambios decrecientes a mencionar, como la reducción de las obligaciones financieras en -8,43% (US\$ 392,46 millones) y de los valores en circulación en -38,02% (US\$ 113,70 millones).

La composición de los pasivos ubica a las obligaciones con el público como el principal componente, con el 87,29% del total, seguidas por las obligaciones financieras, con un 6,44%, y las cuentas por pagar, con el 4,05%. El restante 2,21% de los pasivos se divide entre obligaciones inmediatas, aceptaciones en circulación, valores en circulación, obligaciones convertibles en acciones, aportes para futura capitalización y otros pasivos.

La principal fuente histórica de financiamiento de los Bancos Privados continúa siendo las obligaciones con el público, que a la fecha de corte suman un total de US\$ 57.781,36 millones, tras registrar un notable aumento del +15,61% (US\$ 7.800,98 millones). Esta dinámica obedece, en gran medida, al significativo crecimiento de los depósitos a la vista, que incrementaron en +25,31% (US\$ 6.247,18 millones). Dicha expansión fue complementada por el cambio positivo en los depósitos a plazo, que subieron un +6,09% (US\$ 1.421,64 millones), y, en menor proporción, por el alza en los depósitos restringidos (+6,74%; US\$ 132,24 millones). Es relevante mencionar que este incremento en el fondeo ocurre en un contexto particular, dado que en el último año el sistema bancario ha mantenido una tendencia a la baja en sus tasas pasivas desde septiembre de 2024.

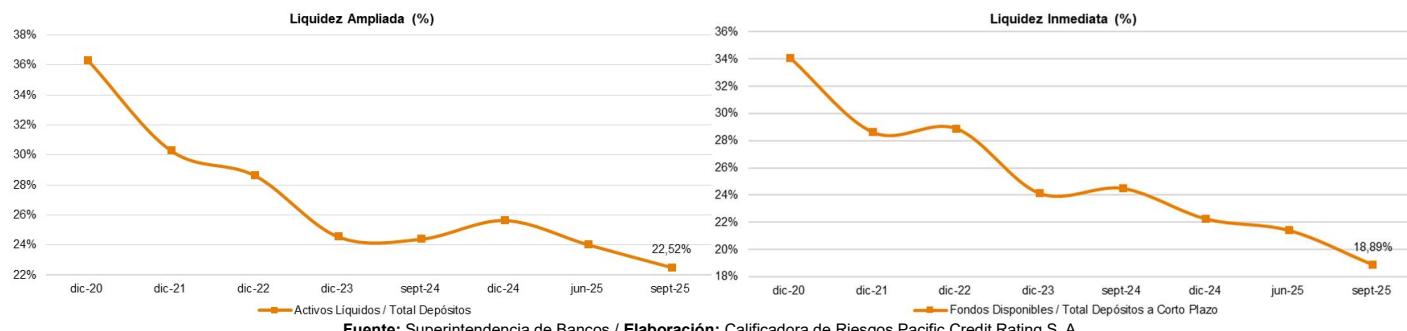


Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

En septiembre de 2025, las obligaciones financieras del Sistema Nacional de Bancos Privados, que son la segunda fuente de financiamiento, alcanzaron un total de US\$ 4.263,80 millones. Este monto registra una disminución interanual del -8,43% (US\$ 392,46 millones), una variación inferior al promedio histórico del sistema, el cual ha registrado un crecimiento promedio de +13,94% entre 2020 y 2024.

Respecto a los activos líquidos del sistema, estos ascendieron a US\$ 13.013,42 millones a la fecha de la revisión, reflejando un incremento del +6,61% (US\$ 807,06 millones). Este comportamiento se explica debido a que, aunque los fondos disponibles han decrecido, las inversiones disponibles para la venta, tanto de entidades del sector privado como público, que están próximas a vencer con plazos de hasta 90 días, han crecido en mayor medida, impactando directamente el total de estos fondos líquidos.

En el contexto financiero a septiembre de 2025, el indicador de liquidez ampliada se situó en 22,52%, mostrando un decrecimiento de -1,90 p. p. en comparación con el periodo anterior de 2024. Por su parte, el indicador de liquidez inmediata experimentó una caída más pronunciada, al descender interanualmente -5,61 p. p. y cerrar en 18,89%. Ambos indicadores permanecen por debajo de sus promedios de los últimos cinco años, evidenciando que el sistema opera con una liquidez más ajustada como resultado de una mayor canalización de recursos hacia créditos y una menor acumulación de activos líquidos. En conjunto, estos elementos confirman que la banca retoma su rol de impulso económico mediante una estrategia crediticia más activa, aunque con un menor margen de liquidez disponible.



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

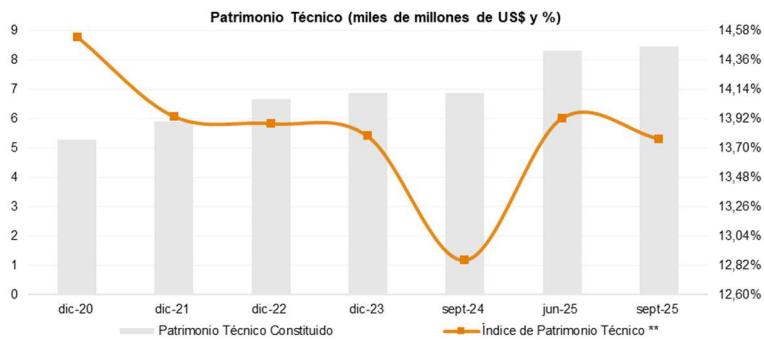
Riesgo de Solvencia

El patrimonio contable del Sistema Nacional de Bancos Privados alcanzó un valor total de US\$ 7.566,95 millones al tercer trimestre de 2025, lo cual representa un aumento interanual del +9,13%, equivalente a US\$ 633,27 millones. Este incremento se alinea con la tendencia creciente que ha mantenido el sistema históricamente, la cual promedió +8,76% entre 2020 y 2024. El dinamismo positivo observado a septiembre de 2025 se explica por el fortalecimiento de varias cuentas como el capital social en +6,12% (US\$ 311,96 millones), el crecimiento de las reservas en +4,71% (US\$ 46,39 millones), el superávit por valuaciones en +1,90% (US\$ 6,69 millones) y, los resultados acumulados, que crecieron interanualmente un +45,68% (US\$ 268,19 millones), impulsando la base patrimonial.

Al analizar la estructura principal del patrimonio, se observa que el capital social se consolida como el componente predominante, al concentrar una participación del 71,48% (US\$ 5.409,23 millones) del total. Le siguen, en orden de importancia, las reservas, que representan el 13,64% (US\$ 1.032,28 millones); los resultados acumulados de ejercicios anteriores, con el 10,09% (US\$ 763,91 millones); y el superávit por valuaciones, que constituye el 4,75% (US\$ 359,32 millones).

Por otro lado, a septiembre de 2025, el Patrimonio Técnico Constituido del Sistema de Bancos Privados alcanzó los US\$ 8.443,19 millones, registrando un aumento interanual del +23,21% (US\$ 1.590,72 millones) con respecto a septiembre de 2024. Este incremento fue impulsado principalmente por el patrimonio técnico secundario, que creció un +34,12% (US\$ 538,43 millones), mientras que el patrimonio técnico primario aumentó en +6,90% (US\$ 408,14 millones). Pese a estas variaciones, el patrimonio técnico primario sigue representando la mayor porción con el 74,93% (US\$ 6.326,83 millones), dejando el restante 25,07% (US\$ 2.116,36 millones) para el patrimonio técnico secundario.

En la misma línea de análisis, los activos ponderados por riesgo aumentaron un +15,07% (US\$ 8.029,32 millones), alcanzando un total de US\$ 61.320,71 millones en comparación con septiembre de 2024. Esto dio paso a que el índice de patrimonio técnico registrara un porcentaje del 13,77%, mostrando un aumento interanual de 0,91 p. p. Dicho valor supera el mínimo requerido por el ente de control y se encuentra ligeramente por encima del promedio de los últimos cinco años (13,73%).



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

Eficiencia Operacional

Los ingresos financieros del sector de bancos privados han crecido a un ritmo promedio anual de +14,00% en los últimos cinco años (2020 a 2024). A septiembre de 2025, estos ingresos contabilizaron un valor de US\$ 5.927,94 millones, experimentando un crecimiento interanual de +6,66% (US\$ 370,17 millones), aunque este fue inferior al promedio mencionado. Dicho dinamismo obedece, principalmente, al aumento de los intereses ganados en +7,12% (US\$ 303,02 millones) a nivel interanual. Complementando este aumento, las comisiones ganadas crecieron un +2,15% (US\$ 6,78 millones), las utilidades financieras un +14,66% (US\$ 33,19 millones) y los ingresos por servicios un +3,59% (US\$ 27,19 millones). En tal sentido, la mayor porción de los ingresos financieros la componen los intereses y descuentos ganados, con el 76,95% (US\$ 4.561,37 millones), y los ingresos por servicios, con el 13,23% (US\$ 784,41 millones).

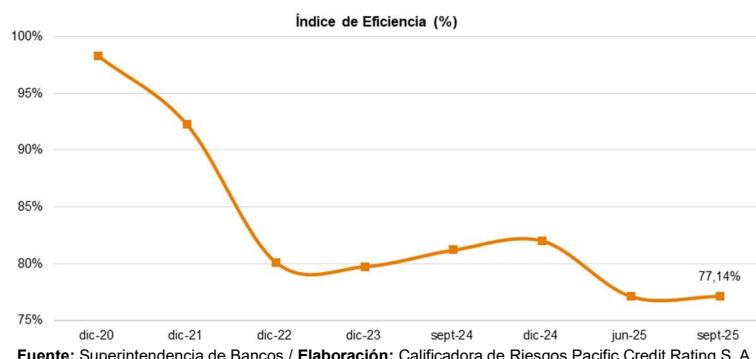
Continuando con los egresos financieros, estos contabilizaron US\$ 2.061,66 millones, cifra que representa una disminución del -5,20% (US\$ 112,99 millones) en comparación con el período similar de 2024. Este comportamiento se explica directamente por la disminución de las tasas pasivas que ha presentado el sistema financiero, tal y como se mencionó en análisis previos. Dicha reducción de tasas impactó positivamente en la estructura de costos, lo cual se evidencia en menores egresos por concepto de intereses causados, la principal subcuenta de los egresos financieros, que se redujo en -4,32% (US\$ 86,87 millones) en comparación con septiembre de 2024.

Acorde a la dinámica entre los ingresos y egresos financieros, el margen financiero bruto del sistema aumentó en un +14,28% (US\$ 483,16 millones), alcanzando un total de US\$ 3.866,28 millones hasta la fecha de corte. Se resalta que el margen bruto ha mantenido un comportamiento creciente, tal como se evidencia en su promedio anual de +10,25% registrado de 2020 a 2024.

Por su parte, el margen financiero neto contabilizó US\$ 2.581,43 millones, con un crecimiento del +11,29% (US\$ 261,94 millones). Este comportamiento, si bien es positivo, es inferior al crecimiento del margen financiero bruto, lo cual se explica por el aumento considerable de las provisiones; las cuales pasaron de US\$ 1.063,63 millones en septiembre de 2024 a US\$ 1.284,85 millones en septiembre de 2025, lo que implica un aumento de +20,80% (US\$ 221,22 millones).

Siguiendo con la estructura del estado de resultados, los ingresos operacionales para septiembre de 2025 sumaron US\$ 240,62 millones, mostrando un aumento interanual del +27,10% (US\$ 51,31 millones); dicho incremento se debe, entre otros factores, al crecimiento de las ganancias en acciones y participaciones. Al revisar los egresos operacionales del sistema, se pudo visualizar un incremento de +6,27% (US\$ 125,21 millones), lo cual obedece al aumento de gastos del personal, servicios varios, amortizaciones, entre otros gastos operativos.

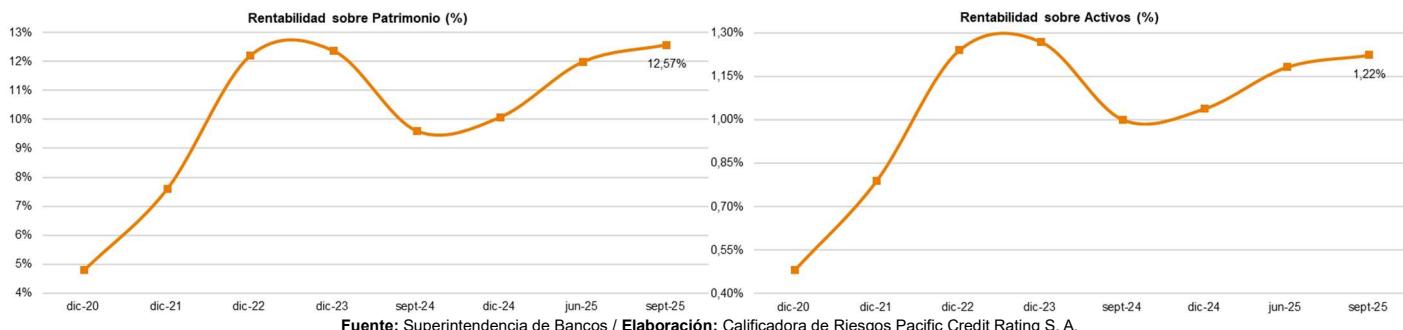
El mejor control de los gastos operativos tuvo un impacto positivo en la generación de resultados del sistema bancario nacional a la fecha de corte. En este contexto, se observa un indicador de Eficiencia del sistema del 77,14%, el cual registra una disminución de -4,06 p. p. Esta mejora en la eficiencia está motivada por los movimientos previamente mencionados, así como el incremento de los ingresos operacionales.



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

En base a los comportamientos previamente mencionados, el sistema bancario reflejó un resultado operacional mayor en comparación con septiembre de 2024, creciendo en +36,78% (US\$ 188,05 millones) y contabilizando a la fecha de corte un monto de US\$ 699,33 millones. Con relación a los ingresos extraordinarios, estos reflejaron un saldo total de US\$ 334,89 millones para septiembre de 2025, experimentando un aumento interanual de +6,91% (US\$ 21,64 millones). Mientras tanto, los egresos extraordinarios se situaron en US\$ 87,11 millones, decreciendo interanualmente en -32,63% (US\$ 42,20 millones).

Finalmente, teniendo en cuenta los ingresos y egresos extraordinarios, la utilidad neta del sistema registró un monto total de US\$ 654,92 millones, misma que aumentó interanualmente en +39,54% (US\$ 185,58 millones) en comparación con septiembre de 2024. En este sentido, los indicadores de rentabilidad del sistema aumentaron, dando así un ROE que creció en +2,97 p. p. situándose en 12,57%; mientras que el ROA aumentó en +0,22 p. p. hasta llegar a un indicador de 1,22%. Cabe mencionar que ambos indicadores se ubican por encima del promedio de los últimos cinco años (ROE: 11,32%; ROA: 1,14%).



Cambios Normativos del sector

- Resolución Nro. JPRF-F-2025-0138 del 24 de febrero de 2025 reforma el Artículo 3 del Capítulo XLIX "Programa de Crédito para las entidades del sector financiero público" del Título II "Sistema Financiero Nacional", Libro I "Sistema Monetario y Financiero" de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros. Resolviendo que los programas de inversiones, crédito y financiamiento que los recursos colocados serán orientados a la reactivación y desarrollo económico, a nivel territorial o nacional, según corresponda. También, los programas de crédito de la CFN B.P. consistirán en el otorgamiento de operaciones de segundo piso dirigido a actividades productivas de bienes y servicios de personas naturales y jurídicas públicas, privadas, mixtas o populares y solidarias.
- Resolución Nro. JPRF-F-2025-0139 del 24 de febrero de 2025 resolvió sustituir los numerales 1.1.3. y 1.4.1. sobre la Cobertura de la calificación para crédito productivo y microcréditos, del artículo 5 de la Sección II "Elementos de la calificación de activos de riesgo y su clasificación". También se sustituyó el artículo 33, 34 y 35 de la Subsección II "De la gestión del riesgo de crédito", cambiando las responsabilidades del Consejo de Administración, del Comité de Administración Integral de Riesgos, la unidad y del Administrador de Riesgos. También se modificaron los criterios de calificación del artículo 44 de la Subsección IV "De la calificación", Sección IV "Norma para la gestión del riesgo de crédito en las cooperativas de ahorro y crédito y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda". Y se incluyó un último inciso en este último artículo indicando que "los días de morosidad se contarán a partir del día siguiente al del vencimiento de la cuota ...". También se incorporó en el artículo 94 del Parágrafo I "Cartera de crédito y contingentes" el siguiente texto "Las entidades deberán calificar las operaciones de crédito y contingentes en función de la morosidad y al segmento de crédito al que pertenezcan ..." y "Los días de morosidad se contarán a partir del día siguiente al del vencimiento de la cuota de la operación de crédito u obligación ...".
- Resolución Nro. JPRF-F-2025-0143 del 19 de marzo de 2025 se resolvió incorporar en el numera 2 del artículo 3 de la Sección II "Factores de Ponderación de Activos y Contingentes" el siguiente inciso: "130715 De disponibilidad restringida – Títulos valores para encaje (1)". Y en el numera 3 del mismo artículo se eliminó el inciso que prescribe "130715 De disponibilidad restringida – Títulos valores para encaje".
- Resolución Nro. Nro. JPRF-F-2025-0144 con fecha 21 de marzo de 2025, Reformas a las "Normas Generales para el Funcionamiento del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Privado y del Sector Financiero Popular y Solidario".
- Resolución Nro. JPRF-F-2025-0145 del 31 de marzo de 2025 se resolvió sustituir el texto del Artículo 29 de la Sección VII "Mecanismo extraordinario y temporal de alivio financiero aplicable a los sectores financieros públicos y privado" y el Artículo 3 del Capítulo LXI "Mecanismo extraordinario y temporal de alivio financiero aplicable al sector financiero de la economía popular y solidaria" por el siguiente "El diferimiento temporal y extraordinario de operaciones de crédito es el proceso mediante el cual las entidades de los sectores financieros público y privado aplazan hasta por ciento ochenta (180) días el pago de las cuotas por vencer de las operaciones vigentes al 31 de marzo de 2025 o al momento de la instrumentación del mecanismo. Las cuotas diferidas se podrán trasladar al final de la tabla de amortización correspondiente, y las entidades financieras podrán determinar el cobro o no de los intereses de las cuotas diferidas, cuya condición deberá ser notificada expresamente al cliente. Este mecanismo de diferimiento podrá ser aplicado hasta el 30 de septiembre de 2025 ...".
- Resolución Nro. JPRF-F-2025-0150 del 29 de abril de 2025 resolvió incorporar a continuación del Artículo 21 de la Subsección III "Tasa de interés para operaciones activas y pasivas" el Art 21.1 que indica que "Para las inversiones o depósitos en el sistema financiero nacional efectuados por las personas jurídicas públicas ... la tasa de interés pasiva efectiva no será superior a la tasa de interés pasiva efectiva referencial por plazo de captación, publicada por el Banco Central del Ecuador...".
- Resolución Nro. JPRF-F-2025-0155 del 20 de mayo de 2025 se realizaron reformas al capítulo LXII "Norma que Regula las Entidades de Servicios Financieros Tecnológicos", del Título II "Sistema Financiero Nacional", Libro I "Sistema Monetario y Financiero".
- Resolución Nro. JPRF-T-2025-0158 del 12 de junio de 2025 donde se indica Expedir e incorporar el Título III "De la Prevención, Detección y Combate del Delito de Lavado de Activos y de la Financiación de Otros Delitos", en el Libro V "Normas de aplicación común para los sectores regulados" de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.
- Resolución Nro. JPRF-P-2025-0159 del 18 de junio de 2025 Reformas al Título I "Política Nacional de Inclusión Financiera", así como su Anexo 1 "Estrategia Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) 2023 – 2027", del Libro IV "Políticas" de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.
- Resolución Nro. JPRF-F-2025-0163 del 20 de agosto de 2025, sustitución del Capítulo VI "Suscripción de Convenios de Asociación entre Entidades Financieras Sujetas al Control de la Superintendencia de Bancos", del Título II "Sistema Financiero Nacional", del Libro I "Sistema Monetario y Financiero" de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, por el siguiente: "Capítulo VI Norma para la Suscripción de Convenios de Asociación de Entidades del Sistema Financiero Nacional".
- Resolución Nro. JPRF-F-2025-0164, sustitución del Capítulo XXIX "Fondo de Liquidez de las Entidades del Sector Financiero Privado y del Sector Financiero Popular y Solidario", del Título II "Sistema Financiero Nacional", del Libro I "Sistema Monetario y Financiero" de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.
- Resolución Nro. JPRF-F-2025-0171, reformas al parágrafo I "Umbrales", Subsección IV "De los Umbrales para los Bancos Privados", Sección IV "De la Constitución, Organización y Emisión de la Autorización para el Ejercicio de las Actividades Financieras y Permisos de Funcionamiento de las Entidades del Sector Financiero Privado", del Capítulo I "Constitución, Organización y Emisión de la Autorización para el Ejercicio de las Actividades Financieras y Permisos de Funcionamiento de las Entidades de los Sectores Financieros Público y Privado", del Título II "Sistema Financiero Nacional", del Libro I "Sistema Monetario y Financiero" de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.
- Resolución Nro. JPRFM-2025-004-F, incorporación de artículos a la Sección VII "Mecanismo extraordinario y temporal de alivio financiero aplicable a los sectores financieros público y privado" del Capítulo XVIII , modificaciones al Capítulo LXI aplicable al sector financiero de la economía popular y solidaria , y la adición del Capítulo LXV "De las personas jurídicas no financieras que, como parte del giro de su negocio, realicen ventas a plazo o realicen operaciones de crédito" , del Título II "Sistema Financiero Nacional", del Libro I "Sistema Monetario y Financiero" de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros; esta norma establece medidas temporales para diferir y reestructurar créditos por hasta 90 días en beneficio de deudores domiciliados en las provincias de Carchi, Imbabura y zonas específicas de Pichincha.

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 47 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 1139 ACCIONISTAS CON PATICIPACIÓN INDIVIDUAL MENOR AL 5%		32.66%

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

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

Empleados Banco Produbanco S.A.

Empleados	Total, General
BANCO DE LA PRODUCCIÓN S.A. PRODUBANCO	2.590
PROTRAMITES TRÁMITES PROFESIONALES S.A.	315
EXTERNALIZACIÓN DE SERVICIOS S.A. EXSERSA	188
PROCONTACTO SOLUCIONES INTELIGENTES S.A.	276
Total	3.369

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

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

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

Directores Banco Produbanco S.A.

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

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

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

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

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

Responsabilidad Social

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

De igual manera, el Banco cuenta con programas y políticas que promueven el reciclaje como: el desarrollo de un programa en los edificios administrativos, donde los desechos son clasificados y gestionados con una empresa calificada; proceso piloto de reciclaje de papel en agencias; entrega de material reciclado de papel en agencias y edificios administrativos a la Fundación Su Cambio por el Cambio, quienes lo negocian con gestores ambientales; la implementación de estrictos estándares en cuanto al manejo de tóneres y su destino final; digitalización de contratos, impresiones controladas, mejora en procesos a través de la eliminación o digitalización de documentos, lo cual repercute a su vez en la disminución del consumo de papel.

Además, durante 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 períodos de gracia dependiendo la necesidad del proyecto y estudios de factibilidad. Adicionalmente, se han incorporado nuevas categorías, es decir se ha pasado de un Programa de Líneas Verdes a tener un Portafolio Sostenible. Son siete categorías alineadas a los Objetivos de Desarrollo Sostenible: PYME mujer, PYME de sectores vulnerables en donde la fuerza laboral ha tenido poco acceso a educación, PYMES que operan en salud o educación, retail mujer, PYMES lideradas por jóvenes de menos de 32 años y las Líneas Verdes. A través de Conciencia Verde se ha logrado que más de 78,000 personas sean parte de este cambio, con el cual se ha sumado US\$40.1 millones de dólares desde el 2021 -año en el que arrancamos- hasta junio 2024.

Produbanco es el primer banco de capital privado en Latinoamérica en obtener una certificación de Empresa B, con un puntaje verificado de 100.3 puntos, frente al puntaje mínimo exigido de 80; mismo que ha incrementado desde entonces a 110 puntos. Esta es una certificación internacional que conforma una comunidad global de organizaciones con propósito, que operan bajo altos estándares sociales, ambientales, de gobernanza y transparencia, a la vez que se incluyen en el Estatuto Social los intereses de los colaboradores, las comunidades y el ambiente, así como en otras herramientas de gobernanza, permitiendo que la Alta Gerencia y el Directorio puedan equilibrar necesidades de largo plazo del conjunto de intereses externos, con los retornos financieros de corto plazo de sus Accionistas. Ser una empresa B, compromete a Produbanco a realizar mejoras continuas que fomenten una cultura de propósito, así como a usar la importancia de su negocio para construir una economía más sostenible e inclusiva.

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

Es importante resaltar que la institución mantiene programas y políticas formales que promueven la igualdad de oportunidades esto incluye políticas claras contra la discriminación en cualquier forma, y que en conjunto con aspectos como hostigamiento o acoso laboral pueden ser denunciados a través de la Línea Ética, implementada en 2019. La nómina de Produbanco y sus Subsidiarias, registró 112 colaboradores con discapacidad a junio 2025, garantizándoles un ambiente adecuado de trabajo para el desempeño 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 126 agencias, 523 cajeros automáticos propios, y 22 cajeros automáticos afiliadas y 1.828 correspondentes no bancarios. También utiliza 32 agencias de Servipagos y 13,553 canales de atención de Pago Ágil distribuidos.

Reconocimientos

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



Índice Ekos de Satisfacción del Cliente
IESC



Reconocimientos de sostenibilidad



Distintivo Empresa Socialmente Responsable - CERES
2024



Sustainable Finance Awards in the Country & Territory Awards category for Latin America for Ecuador

2024 / 2023



EDGE
Edificio Cuenca
2024



Certificación de Carbono Neutralidad
Bureau Veritas
2023



Product Innovation of the Year
Latin America & Caribbean
2024

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 (direccional a personas naturales), banca PYMES (direccional hacia las pequeñas y medianas empresas), banca empresarial (direccional 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, direccional 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 45 años de experiencia en el mercado financiero nacional e internacional. Demostrando una posición de solvencia importante, Produbanco goza de muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y de la confianza de los agentes económicos. Al finalizar el tercer trimestre de 2025, Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene la cuarta posición dentro del sistema de bancos privados según el total de activos y pasivos con participaciones de 11,67% y 11,95%, respectivamente, de igual forma según el patrimonio total del sistema, la institución se ubica en la cuarta posición (9,16%). Adicionalmente, Produbanco ocupa el tercer lugar dentro de los bancos privados por captación de depósitos a la vista con el 11,76% y el 11,32% de captación de depósitos a plazo de sistema con la posición número cuatro.

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito – Administración del Riesgo de Crédito

Para este riesgo, la institución en el segundo trimestre de 2025 evaluó el cumplimiento de la normativa y políticas internas relativas a: perfil del cliente, tipo de crédito, segmento (incluye la tasa), aplicación de un modelo de scoring, listas internas y externas, cuentas cerradas, montos, niveles de aprobación y plazo de crédito, los controles que el sistema realiza para cumplir las políticas descritas y que la documentación se encuentre completa y actualizada de acuerdo a lo solicitado por el ente de control y en base a las políticas internas.

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

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

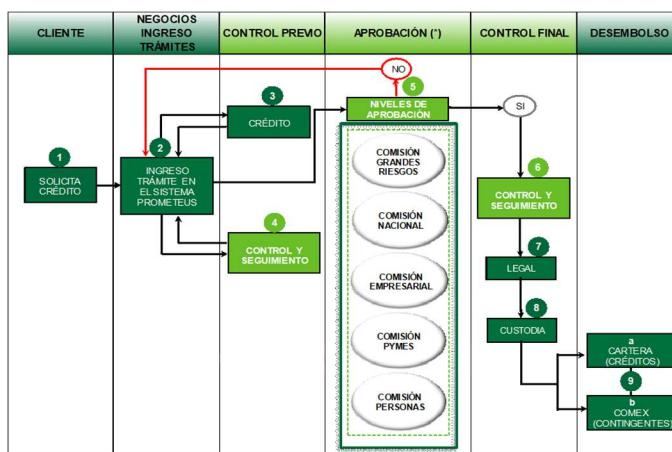
- Clientes sin antecedentes crediticios
- Clientes nuevos para el banco, pero con historial crediticio
- Clientes con experiencia previa en el banco.

La concepción de modelos se describe a continuación:



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

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



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

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



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

COMITÉ DE CRÉDITO

Integrantes

Presidente:
Director 1

Secretario

- Control y Seguimiento

Miembros (con voto):

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

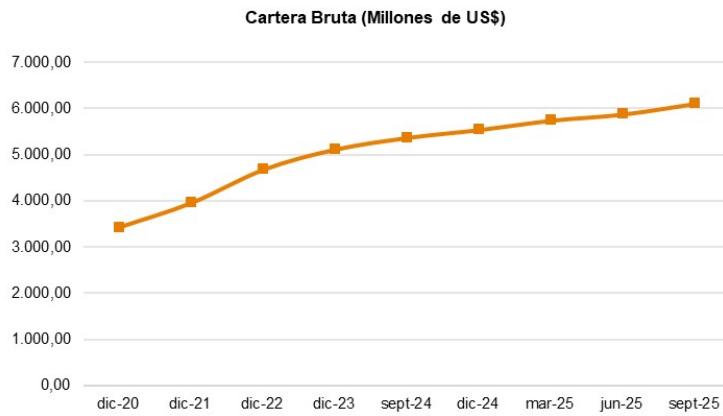
Análisis del Riesgo de Crédito

Históricamente los activos del Banco de la Producción S.A. Produbanco presentan un crecimiento constante cerrando con una variación promedio anual de +9.63% (2020-2024). A la fecha de corte, el rubro en mención registró un crecimiento interanual de +13.16% (US\$ +1,000,55 millones) contabilizando un saldo de US\$ 8.605,47 millones. Dicho comportamiento, obedece principalmente al crecimiento de las inversiones (+80.85%, US\$ +721,19 millones), cartera de créditos neta (+13.64%; +US\$ 696.06 millones), propiedades y equipos (+14.64%; US\$ +13.15 millones), que en conjunto ponderan el 87,35% del total de activos. Mientras que los fondos disponibles experimentaron una contracción de -40.33% (US\$ -465,63 millones), esta última cuenta registra una participación del 8.01% del total del activo.

Calidad de la Cartera

La cartera de créditos bruta se ha incrementado progresivamente experimentando una variación promedio de +10.3% desde del 2020 al 2024. Al 30 de septiembre de 2025, contabiliza una cifra de US\$ 5.873,95 millones; con un crecimiento interanual de +13.76% (+US\$ 738,27 millones) y trimestral de +3,92% (+US\$ 230.51 millones). El comportamiento interanual surge por la expansión de las carteras productiva (+22.45%; +US\$ 643,37 millones), de consumo (+3.02%; +US\$ 65,055 millones), microcrédito (+62.66%; +US\$ 20,12 millones), vivienda (+3.14%; +US\$ 9,73 millones), mientras que la cartera educativa denota una disminución del (-0,49%; -US\$ 4.17 millones).

A la fecha de corte, la cartera bruta de la institución se distribuye mayoritariamente en la cartera comercial con una participación de 57.49%, seguido por la cartera de consumo con el 36.41%, cartera de vivienda con el 5.23%, cartera de microempresa con el 0.86% y un mínimo porcentaje 0,01% en cartera educativa. Bajo este análisis, se puede distinguir que el nicho de mercado del Banco está claramente definido en el segmento comercial.



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

Al 30 de septiembre de 2025, los 25 mayores deudores de la entidad registran un saldo de cartera de US\$ 945,95 millones; es decir, existe un índice de concentración del 15.64% sobre la cartera bruta total, al incluir los contingentes (US\$ 126,06 millones) el índice alcanza 17.71%, mientras que al descontar las provisiones correspondientes (US\$ 7,36 millones), el indicador frente a la cartera bruta se reduce a 17.59%, 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 (43.53%) y Guayas (33.65%). El (22.82%) restante se distribuye en 23 diferentes provincias con una participación individual inferior al 6%. 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 (24,58%) "Comercio al Por Mayor y Menor con el (19.49%), seguido de "Industrias Manufactureras" con el 16.08%, Actividades inmobiliarias" con una ponderación de 6.84%. Adicionalmente, existen categorías con participaciones inferiores al 7,00%, entre ellas "Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca" (6.60%). La diferencia se distribuye en diferentes sectores con participaciones individuales que no superan el 5,00%.

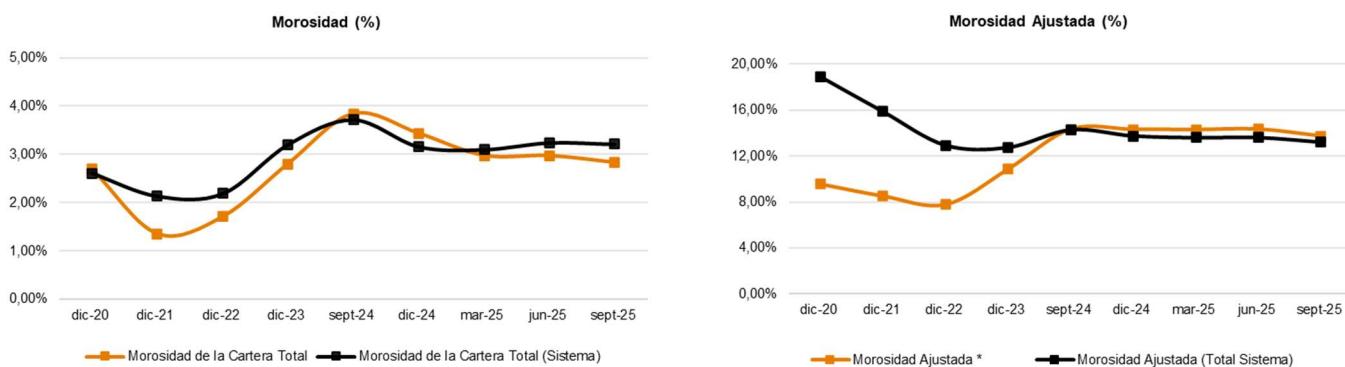
Al analizar la calificación de cartera y otros activos ponderados por riesgo, se distingue una mayor concentración en el nivel de Riesgo Normal (A1-A3) con el 91.75%, el Riesgo Potencial (B1 y B2) representa el 2.21% y la cartera con mayor probabilidad de deterioro (CDE) pondera el 6.22%. Según un detalle 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 septiembre 2025 (US\$ y %)											
Calificación de riesgo	TOTAL	CRÉDITOS CUBIERTOS CON GARANTÍAS AUTOLIQUI.	SALDO SUJETO A CALIFICACIÓN	% PARTICIPACIÓN	% PROVISIÓN	PROVISIONES REQUERIDAS	PROVISIONES CONSTITUIDAS	DIFERENCIA ENTRE REQUERIDAS Y CONSTITUIDAS	PROVISIONES MITIGADAS POR GARANTÍAS HIPOTECARIAS	PROVISIONES EXCES. O (DEF)	
A1	5.258.107.274	154.825.246	5.103.282.028	81,51%	0,86%	53.075.349	45.226.827	9.872.147	9.878.917	6.770	
A2	Riesgo Normal	332.059.119	9.520.088	322.539.031	5,15%	1,65%	6.199.310	5.474.835	1.352.222	1.352.287	65
		316.771.212	10.677.846	306.093.366	4,91%	2,66%	10.739.882	8.433.715	4.589.985	4.590.140	155
B1	Riesgo Potencial	68.362.818	132.954	68.229.864	1,06%	5,75%	4.479.662	3.932.291	387.264	387.954	690
		74.516.661	247.412	74.269.249	1,16%	10,06%	5.390.046	7.499.223	2.846.552	2.846.625	73
C1	Deficiente	42.471.142	279.745	42.191.397	0,66%	19,44%	10.565.828	8.256.172	1.147.302	1.151.302	4.000
		33.700.025	61.141	33.638.884	0,52%	42,24%	13.061.523	14.235.688	29.076	29.159	83
D	Dudoso Recaudo	58.205.578	1.751	58.203.827	0,90%	62,79%	39.506.772	36.548.195	-1.051	0	1.051
E	Pérdida	125.395.915	1.507	125.394.409	1,94%	99,28%	119.888.025	124.489.685	-1.507	0	1.507
A1	Gtias Auto	141.154.503	141.154.503	-	2,19%	0,00%	-	-	-	-	-
Total		6.450.744.247	316.902.193	6.133.842.054	100%	2,81%	262.906.395	254.096.630	20.221.991	20.236.383	14.393

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

A la fecha de corte, la cartera en riesgo de Banco Produbanco totaliza US\$ 172.84 millones, al experimentar un decrecimiento interanual de -16.11% (US\$ -33.18 millones); situación que se mantiene a nivel trimestral donde denota una disminución en -0.96% (US\$ -1.67 millones), este efecto se debe principalmente al aumento de las operaciones de reestructuraciones y castigos como resultado del mecanismo de diferimiento asociado al alivio financiero aprobado por la junta de política y regulación financiera; sin embargo, se menciona que la entidad realiza un adecuado monitoreo de su cartera comercial, con alertas para poder anticipar situaciones de deterioro y poder así adoptar medidas de acciones preventivas o correctivas.

Debido al comportamiento de la cartera problemática, la morosidad de la cartera total a la fecha de corte se ubicó en 2,83%, con un decrecimiento interanual de -1.01 p.p., ubicándose por debajo del indicador promedio del sistema de bancos privados (3,21%). Los segmentos con mayores niveles de morosidad son consumo y educativa que alcanzaron índices de 5,55% y 6,79%, donde los dos segmentos se ubican en una posición desfavorable en comparación al sistema (4,91% y 3,49%) respectivamente.



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

La cartera refinacienda del Banco contabiliza un total de US\$ 132,69 millones, reflejando una leve disminución interanual de -0,65% (-US\$ 863,83 mil); replica que se contrapone a nivel trimestral donde refleja un aumento de +5.97% (+US\$ 7.47 millones). Las cuentas especiales creadas por COVID-19, suman a la fecha de corte un total de US\$ 12.42 millones y representan el 9.36% del total de la cartera refinacienda.

Por otra parte, la cartera reestructurada a la fecha de corte refleja una variación anual de +24,01%, adicionalmente, a nivel trimestral refleja un decrecimiento de -1.22%. La cuenta registra un monto total de US\$ 167,73 millones al finalizar el tercer trimestre del 2025, de los cuales el 7.40% corresponde a las cuentas específicas COVID-19.

A septiembre de 2025, los reestructurados y refinaciados por crisis energética (RET) suman US\$ 26 millones en 2.650 operaciones, lo que equivale al 0.42% de la cartera bruta y al 8.75% del total de la cartera refinacienda y reestructurada. En cuanto a los diferimientos extraordinarios por crisis energética (AVA) suman US\$ 237 millones en 23.365 operaciones, lo que equivale al 3.88% de la cartera bruta.

Durante el tercer trimestre del 2025, el Banco ha castigado un total de US\$ 116.46 millones distribuidos en diferentes segmentos de crédito (consumo, comercial, microempresa y vivienda), y recuperó US\$ 22,57 millones de cartera, por lo que los castigos acumulados totales cierran con US\$ 441,52 millones (+19,85 p.p. anualmente) y representan el 7,23% 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 14,33% ubicándose por encima promedio del sistema (13,73%), mostrando un decrecimiento interanual -0.58 p.p.

Castigos de cartera por segmento

Trimestre 3

Destino	Monto	Nro. Operaciones
Productivo	540.770	6
Consumo	38.548.969	6.061
Microempresa	279.071	78
Vivienda	203.874	3
Educativo	-	-
Inversión Pública	-	-
Total	39.572.684	6.148

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

Detalle de Castigos y Recuperaciones Mensuales (US\$)

Fecha de corte	Castigo	Recuperación
enero de 2025	14.458.260	1.605.376
febrero de 2025	8.986.712	1.825.346
marzo de 2025	21.384.785	2.002.133
abril de 2025	10.209.969	2.193.786
mayo de 2025	11.610.089	2.434.591
junio de 2025	10.240.509	2.341.876
Julio de 2025	9.901.355	4.049.913
Agosto de 2025	11.464.426	3.054.127
Septiembre 2025	18.206.903	3.060.028
Total	116.463.007	22.567.176

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

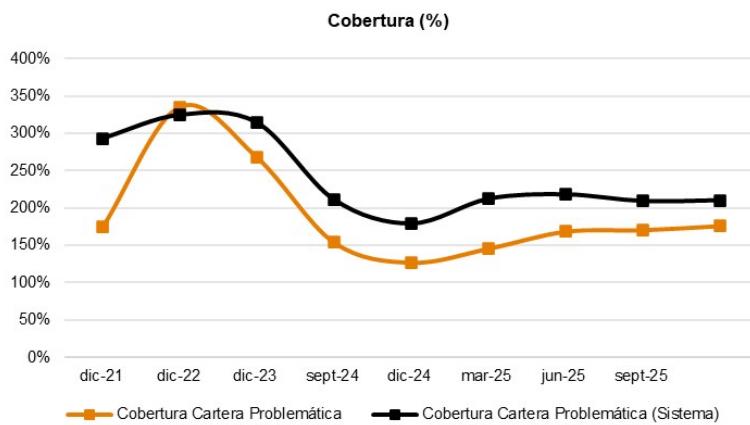
A la fecha de análisis, las provisiones totales de todos los activos de Banco de la Producción S.A. Produbanco registran un monto de US\$ 335,69 millones. Este rubro integra principalmente las provisiones de cartera de créditos (90,52%), cuentas por cobrar (6,88%), bienes adjudicados (1,53%), aceptaciones bancarias y contingentes (0,80%), otros activos (0,24%), inversiones en valores (0,01%) detallados a continuación:

Movimiento de provisiones a septiembre 2025 (US\$)

Concepto	Inversiones en Valores	Cartera de créditos	Cuentas por cobrar	Bienes adjudicados	Otros activos	Acep. Bancarias y Contingentes	provisión Fatca	Total
Saldo al 31 de diciembre 2024	-35.000	-276.766.847	-19.132.187	-4.291.723	-404.024	-2.561.374	-50.000	303.241.156
Provisión cargada al gasto	-	-143.552.713	-20.416.739	-1.025.654	-560.700	-928.869	-	166.484.675
Recuperaciones	-		10.758.458	185.986	35.361	787.952	-	11.767.758
Regularizaciones	-		-	-	-	-	-	-
Castigos	-	116.428.530	5.706.246	-	124.799	-	-	122.259.575
Saldo al 30 de septiembre de 2025	-35.000	-303.891.030	-23.084.222	-5.131.390	-804.564	-2.702.291	-50.000	-335.698.497

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

El crecimiento en menor proporción de la cartera improductiva en comparación al incremento de las provisiones impactó de manera positiva en el indicador de cobertura de la cartera problemática, registrando así un crecimiento interanual de +48.81 p.p. ubicando al indicador en 175,82%; sin embargo, este aún se ubica por debajo del promedio del sistema (210,26%). La mayor cobertura por segmento corresponde a la cartera productiva (248,55%), seguido de consumo (148,20%), microcrédito (152,31%), y de vivienda (196,21%). La entidad constituye sus provisiones de acuerdo con lo requerido por el ente de control, acogiéndose a la normativa establecida.



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

Riesgo de Liquidez

Metodología

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

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

COMITÉ DE LIQUIDEZ (ALCO)

Integrantes:

Presidente

Representante Legal

Secretario

Gerente Segmento Institucional o delegado

Miembros (con voto)

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

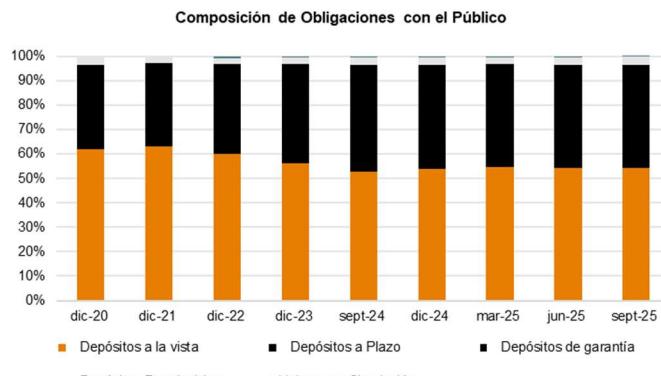
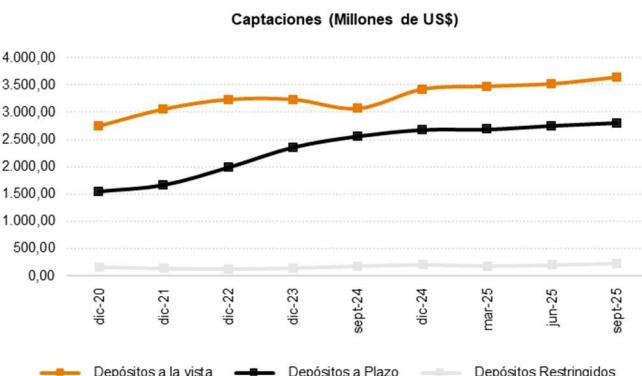
Invitados (Sin Voto)

- Invitados de acuerdo con la ocasión.

Análisis de Riesgo de Liquidez

Históricamente, el total de pasivos, al igual que la cuenta de activos, ha presentado una tendencia ascendente con una variación promedio anual de +9.90% (2020-2024). A la fecha de corte, los pasivos alcanzaron un total de US\$ 7.912,48 millones tras un aumento interanual de +13,35% (+US\$ 932,02 millones), dinamismo que se sustenta en el crecimiento de las obligaciones con el público (+14,99%; US\$ +869,44 millones), cuentas por pagar (+6,67%; US\$ +15,91 millones), obligaciones financieras (+9,04% US\$ +57,00 millones) y otros pasivos (+13,56%; US\$ +7,60 millones); tendencia que se replica a nivel trimestral en donde el desarrollo de los pasivos es positivo, y refleja un aumento de +2,88% (+US\$ 221,31 mil) dado por el crecimiento de las obligaciones con el público (+3,11%), y las cuentas por pagar (+11,49%), y las obligaciones 2,51%. En cuanto a la composición del pasivo, se registra una mayor representación por parte de las captaciones con el público (84,31%), seguido de lejos por las obligaciones financieras (8,69%), cuentas por pagar (3,22%), deuda subordinada a plazo (2,51%), y bono sostenible (0,29%), y el resto de las cuentas mantienen una ponderación inferior.

Por lo detallado anteriormente, la principal fuente de fondeo del Banco corresponde precisamente a los depósitos a la vista (54,53% de los depósitos del público) que a la fecha de corte contabilizan US\$ 3.637,92 millones (+18,70%, var. Anual), seguido de depósitos a plazo (42,00%) que suman US\$ 2.801,75 millones (+9,56%, var. Anual). De esta manera, las obligaciones con el público registran un monto total de US\$ 6.670,79 millones que se incrementó en +14,99% con relación a su periodo similar anterior.



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

Según información proporcionada por el Banco, los 100 mayores depositantes de la institución registran un saldo de US\$ 1.434,72 millones, que representa el 21,51% 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\$ 909,45 millones, mostrando un crecimiento anual de (+US\$ 41,11 millones). Las cuentas en mención se componen mayoritariamente por el financiamiento obtenido con las obligaciones de organismos internacionales que ponderan el 34,22%, seguido de instituciones financieras del exterior con el 22,72%, préstamos subordinados con el 21,83%, entidades financieras con el sector público el 13,52%, otras obligaciones con el 5,14%, y un mínimo porcentaje (2.577%) al bono sostenible. Los plazos de vencimiento de estas obligaciones oscilan entre 2025 y 2032, aliviando el flujo de la entidad, y adicionalmente el Banco tiene aprobado un total de US\$ 1.329.046,87 millones con las entidades expuestas.

Detalle de las Obligaciones Financieras (US\$)

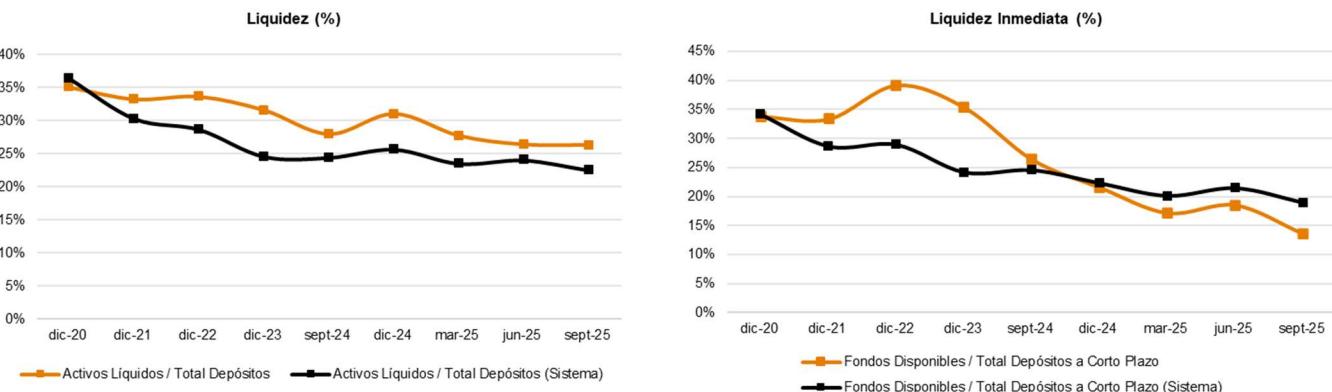
Institución	Monto	Participación
Organismos Multilaterales	311.250.000	34,22%
Instituciones Financieras del exterior	206.616.615	22,72%
Préstamos Subordinados	198.500.000	21,83%
Entidades financieras sector Público	122.960.240	13,52%
Otras Obligaciones	46.750.000	5,14%
Bono Sostenible	23.336.000	2,57%
Sobregiros	36.634	0,00%
Total	909.449.489	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\$ 688,96 millones, reflejando un decrecimiento interanual de -40,33% (US\$ -465,62 millones), cabe mencionar que es actualmente la tercera cuenta de mayor ponderación del total de activos (8,61%). La composición de la cuenta en mención incluye los fondos depositados por concepto de encaje en el Banco Central del Ecuador (39,31%; US\$ 270,85 millones), seguido de depósitos en 16 bancos e instituciones financieras locales con calificaciones entre A+ y AAA (24,32%; US\$ 167,55 millones), fondos de caja (13,47%; US\$ 92,78 millones), depósitos en 11 bancos e instituciones financieras del exterior que registran calificaciones entre A- y AAA+ (16,69%; US\$ 115,01 millones), 1 institución financiera del exterior con calificación BBB (0,02%) y el 6,21% (US\$ 42,76 millones) restante se distribuye entre remesas en tránsito (0,02%) y efectos de cobro inmediato (6,19%).

Adicionalmente, las inversiones netas suman US\$ 1.613,19 millones, mostrando un importante crecimiento interanual de +80,85% (+US\$ 721,19 millones). La clasificación de este rubro se distribuye en instrumentos disponibles para la venta del sector privado (58,02%; US\$ 936,04 millones); de los cuales US\$ 608,41 se encuentran de 1 a 30 días con una mayor proporción. Le siguen los instrumentos disponibles para la venta con el sector público (18,03%; US\$ 290,82 millones); de los cuales el 40,23% están de 31 a 90 días. Además, valores mantenidos hasta el vencimiento con el sector público (17,92% US\$ 289,08 millones) en plazo de 91 a 180 días, el cual corresponde netamente al 70% del Fondo de Liquidez. Finalmente, el 6,03% restante (US\$ 97,28 millones) corresponde a inversiones de disponibilidad restringida; en el cual el banco mantiene USD 62,54 millones en Certificados de Tesorería y Bonos de Gobierno como parte del Encaje

Es así como los activos líquidos² de Banco de la Producción S.A. Produbanco suman US\$ 1.752,80 millones a la fecha de corte, registrando un aumento interanual de +8.17% (+US\$ 132,37 millones); replica que se mantiene trimestralmente, donde presenta un aumento del +2.79% (+US\$ 47.53 millones). Sin embargo, un mayor desenvolvimiento de las obligaciones con el público a corto plazo produjo la disminución interanual del indicador de liquidez inmediata³ y el indicador de liquidez ampliada⁴ en -12,82 p.p. y -1,62 p.p., ubicándose en 13,54% y 26.28%, respectivamente. En comparación con el sistema financiero, Produbanco mantiene un indicador de liquidez ampliada superior (22,52 %), aunque su liquidez inmediata se sitúa por debajo del promedio de sus pares (18,89 %).



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 30 de septiembre de 2025, la liquidez de primera línea (hasta 90 días) se ubica en 26.10% y de segunda línea (depósitos mayores a 90 días y obligaciones financieras hasta 360 días) en 30.17%, ratios que cubren adecuadamente al indicador mínimo de liquidez dado por volatilidad absoluta que se ubica en 7.81%, cumpliendo con los requerimientos de liquidez estructural establecidos por el ente de control (3.34 veces primera línea; 3.86 veces segunda línea).

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

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

Al revisar los reportes de brechas de liquidez entregados por la institución se observa que, durante el tercer trimestre del año 2025, la entidad no incurre en posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de los escenarios presentados (contractual, esperado y dinámico). En el escenario contractual se registran brechas negativas acumuladas desde la segunda banda (8 a 15 días) hasta los 360 días, mientras que en el escenario dinámico y esperando las brechas negativas se presentan en la primera (1 a 7 días), hasta la quinta banda (61 a 90 días); no obstante, los activos líquidos netos considerados por la entidad (US\$ 1.719,88 millones) cubren holgadamente cada uno de los descalces mencionados incluso a la mayor brecha negativa acumulada de la séptima banda (181 a 360 días) del escenario contractual (-US\$ 1,059.96 millones). El análisis de brechas de liquidez revela que la entidad se mantiene en una situación bastante favorable ante escenarios de estrés o incertidumbre, ya que dispone con activos líquidos suficientes para cubrir de manera holgada los diferentes descalces frente a retiros imprevistos u otro tipo de requerimientos de liquidez.

Riesgo de Mercado

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

A la fecha de corte, el reporte brechas de sensibilidad de Banco de la Producción S.A. Produbanco revela que la institución incurría en una afectación de +/- US\$ 21,27 millones ante una fluctuación del +/- 1% en la tasa de interés, que es equivalente al 2,36% 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\$ 29,23 millones, que representa una sensibilidad correspondiente al 3.24% 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\$ 11,04 millones ante la fluctuación del +/- 1% en la tasa de interés, lo que se traduce en una afectación de +/- 1.25% del patrimonio técnico constituido.

Finalmente, el saldo de posiciones netas en monedas extranjeras⁵ a la fecha de corte es de US\$ 273.46 mil, por lo que dichas posiciones representan apenas el 0,03% 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.

³ Fondos disponibles / Total depósitos a corto plazo

⁴ Activos Líquidos / Total Depósito

⁵ 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 occasionen 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.
8. Fomentar y capacitar al personal a su cargo, sobre la importancia de gestionar el Riesgo Operativo.
9. Mantener actualizados y probados los planes de continuidad y los planes de contingencia que apliquen para los procesos a su cargo.
10. Efectuar las capacitaciones correspondientes a sus planes de continuidad y contingencia.
11. Formar parte de Subsistemas en caso de emergencia.

Factores de riesgo operativo

El subdepartamento de Riesgo Operativo realizó una determinación de la probabilidad de ocurrencia y una valoración del impacto financiero de los eventos generados en el tercer trimestre del 2025, como se muestra en la siguiente tabla:

Factor de Riesgo	Frecuencia (jul - sept 2025)		Severidad e Impacto (jul - sept 2025)	
	Número	Probabilidad	Valor	Impacto
EVENTOS EXTERNOS	991	Frecuente	\$ 2,612	Bajo
PERSONAS	4	Rara vez	\$ 408	Mínimo
PROCESOS	3	Rara vez	\$ 1,903	Mínimo
TECNOLOGÍA	1	Rara vez	\$ -	Mínimo
Total	999		\$ 4,923	

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

Las pérdidas económicas efectivas de julio, agosto y septiembre del 2025 no excedieron ninguno de los límites del VaR (Valor en riesgo) mensuales.

Banco de la Producción S.A. Produbanco cuenta con políticas, manuales y procedimientos para gestionar el riesgo operativo en procesos críticos y no críticos, como resultado del análisis efectuado, se obtiene la valoración de su nivel de riesgo y la definición de medidas de mitigación para aquellos riesgos con niveles residuales MODERADO, ALTO y 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 tercer trimestre del año 2025, Banco de la Producción S.A. Produbanco se ha orientado en el cumplimiento de las siguientes actividades para la gestión del riesgo operativo:

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

Continuidad del Negocio

Durante el tercer trimestre del año 2025, Banco de la Producción S.A. Produbanco se ha orientado en el cumplimiento de las siguientes actividades para la gestión de la continuidad del negocio:

- Informar al Comité de Continuidad del Negocio y al Comité de Administración Integral de Riesgos los resultados de las actividades de actualización, capacitación y pruebas de los planes de contingencia de procesos críticos, pruebas de contingencia tecnológica, implementación de servicios tecnológicos en el site alterno, activaciones del site alterno y gestión de riesgos para proveedores de servicios críticos ejecutadas en el segundo semestre del 205.
- Supervisar y realizar un acompañamiento continuo en la elaboración y actualización de los planes de continuidad y contingencia de los procesos críticos.
- Efectuar un seguimiento periódico a la unidad de Servicios Tecnológicos sobre el estado de los servicios tecnológicos implementados en el site alterno.
- Realizar un seguimiento al cumplimiento del cronograma propuesto para la ejecución de pruebas de contingencia tecnológica.
- Continuar con la implementación del proyecto de automatización de la gestión de Continuidad del Negocio, a través de una herramienta especializada y acorde al cronograma definido.
- Aplicar las metodologías para identificar los proveedores de servicios críticos, así como la determinación de sus niveles de riesgo, a través del proceso de debida diligencia y la solicitud de planes de acción y oportunidades de mejora identificados, según corresponda.
- Monitorear los resultados obtenidos en relación con la consistencia de las bases de datos del site principal y alterno realizadas periódicamente a fin de garantizar su correcta operación.
- Informar sobre eventos de afectación a la continuidad del negocio.

- Ejecución de pruebas integrales de Continuidad de Negocio para validar y reforzar los protocolos para gestionar eventos de crisis. 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 trimestre, las amenazas de seguridad de la información se caracterizaron por un aumento en la sofisticación de los ataques, destacando el uso de inteligencia artificial para campañas de phishing, ransomware como servicio (RaaS) y exfiltración de datos. A nivel global, se reportó un incremento del 32 % en ataques de ransomware, especialmente dirigidos al sector financiero y a administraciones públicas. Además, se identificaron más de 7.7 millones de identidades expuestas en la Dark Web, lo que evidencia una creciente vulnerabilidad en la protección de datos personales y corporativos.

- **Gestión de eventos de seguridad de la información.**

En el tercer trimestre de 2025, Se gestionó el 100% de las alertas de seguridad a través del canal de atención de incidentes de seguridad de la información. Constantemente el equipo de atención a incidentes ha realizado actividades de respuesta como, contactar y retroalimentar a los colaboradores sobre la importancia de la notificación de correos sospechosos, mediante llamadas telefónicas, contacto vía herramientas colaborativas, eliminación de correo malicioso y bloqueo de indicadores de riesgo.

- **Gestión de Vulnerabilidades de seguridad de la información.** La gestión de vulnerabilidades es un proceso continuo, el mismo, que con corte mayo 2025 se ha cerrado un 91% de vulnerabilidades Críticas y Altas, el 10% de vulnerabilidades restantes se encuentran en proceso de cierre y todas cuentan con planes de acción para su mitigación.

- **Gestión de riesgos de Ciberseguridad.** Durante el tercer trimestre se recibieron 302 notificaciones de eventos de riesgo relacionados con Disrupción de Negocio, Reputación y Marca y Fraude Online, dentro de los cuales se monitorearon las amenazas cibernéticas y se analizaron y/o escalaron a los diferentes equipos de respuesta. El nivel de riesgo general del periodo en análisis fue de nivel Bajo.

Administración del Riesgo de Lavado de Activos

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

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

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

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

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

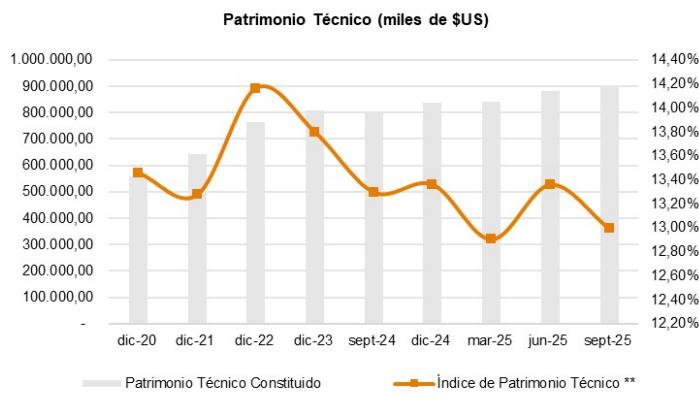
Banco de la Producción S.A. Produbanco, evidencia una gestión adecuada del riesgo, sustentada en el monitoreo permanente de los eventos que se presentan en todas las áreas y procesos de la entidad. Dichos eventos son oportunamente gestionados para prevenir su materialización en pérdidas. Asimismo, el banco cuenta con un plan de continuidad de negocio que se actualiza y somete a pruebas periódicas, garantizando la operatividad de sus funciones ante eventualidades que puedan comprometer la continuidad de las operaciones.

Riesgo de Solvencia

Banco de la Producción S.A. Produbanco, continúa con la visión de fortalecimiento constante a su patrimonio, al cierre de septiembre de 2025, contabiliza US\$ 692,99 millones, mismo que respalda la tendencia histórica de crecimiento promedio, experimentado así un aumento interanual por +US\$ 56,09 millones (+9.17%). El dinamismo anual surge principalmente por el crecimiento del capital social, el cual se incrementó en +5,24% +US\$ 27,26 millones, reservas en +5,53%; US\$ +4,29 millones y los resultados aumentan en +98.87% (+US\$ 29.83 millones). En cuanto a la estructura del patrimonio se observa que el capital social cuenta con una participación del 79,04%, seguido de reservas con el 11,80%, resultados con el 8,65%, y 0,35% de superávit por valuaciones derivado de una superávit de valuación.

Adicionalmente, el patrimonio técnico total del Banco se compone mayoritariamente del patrimonio técnico primario que representa el 69,96% (US\$ 630,63 millones), mientras que el 30,04% (US\$ 270,80 millones) del restante lo compone el patrimonio técnico secundario. De esta manera, a la fecha de corte el patrimonio técnico constituido de Banco de la Producción S.A. Produbanco alcanza un total de US\$ 901,43 millones, exhibiendo una expansión interanual de +11.80% (+US\$ 95.15 millones), y a nivel trimestral en +2.13% (+US\$ 18.81 millones). Este aumento se debe principalmente por capitalización de utilidades y eliminación de la deducción en inversiones en acciones en subsidiarias y afiliadas locales. El patrimonio técnico requerido por el ente regulador es de US\$ 624.28 millones, por lo que la institución presenta un excedente de US\$ 277.15 millones.

Por otra parte, los activos y contingentes ponderados por riesgo presentan una expansión superior a la registrada por la cuenta previa a nivel interanual (+US\$ 855.71 millones; +14.07%) comportamiento similar a nivel trimestral que presenta un aumento (+US\$ 330.09 millones; +5.00%), totalizando US\$ 6.936.41 millones a la fecha de corte. Con esto, el índice de patrimonio técnico registra un leve decrecimiento interanual de -0,26 p.p, hasta situarse en 13,00%, y ubicándose por debajo del indicador del promedio del sistema (13,77%).



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

Por otro lado, el indicador de Capital Ajustado⁶ del Banco cerró en 181,54%, mostrando un aumento interanual de +19,18 p.p.; replica que se contrapone, a nivel trimestral presentando un decrecimiento de -0,16 p.p. Pese a los esfuerzos realizados el indicador en análisis aún se mantiene por debajo del promedio del sistema (197.38%).

De acuerdo con el nivel de apalancamiento⁷ el Banco se ha mantenido en una posición más agresiva (11,57 veces promedio) que el sistema (8,43 veces) durante los últimos cinco años (2020-2024), comportamiento que persiste a la fecha de corte debido a que la institución presenta un índice de apalancamiento de 11,42 veces (+0,24 veces, var. Anual) frente a un indicador de 8,75 veces que registra el promedio de bancos privados, producto de la mayor expansión nominal por parte de las obligaciones con el público.

Resultados Financieros

Al cierre del tercer trimestre de 2025, los ingresos financieros de Banco de la Producción S.A. Produbanco registran un aumento interanual de +2,31% (+US\$ 14,40 millones) para contabilizar US\$ 637,31 millones. El desenvolvimiento en mención se desglosa en el incremento de las principales cuentas que compone dicho rubro, en el caso de intereses y descuentos ganados (+2,62%; +US\$ 12,61 millones) la cual se generó por un incremento atribuido a una mayor percepción de intereses de la cartera de créditos. Adicionalmente, la cuenta de utilidades financieras (+20,01%; +US\$ 5,59 millones) aumentó principalmente en rendimiento del Fideicomiso del Fondo de Liquidez y valuación de inversiones. En la estructura de los ingresos financieros, la mayor ponderación corresponde a los intereses y descuentos ganados (77,56%), seguido de ingresos por servicios (13,35%), utilidades financieras (5,26%) y comisiones ganadas (3,83%).

En cuanto a los egresos financieros de la institución, a la fecha de corte, suman un total de US\$ 226,92 millones, registrando una variación nominal de -5,29% (-12,66 millones) en comparación con el periodo anterior similar. Dentro de esta cuenta, los intereses causados ponderan casi la totalidad (98,27%) con un monto de US\$ 222,99 millones y han disminuido interanualmente (-5,67%; -US\$ 13,41 millones) como resultado ocasionado principalmente por la tendencia a la baja de las tasas pasivas.

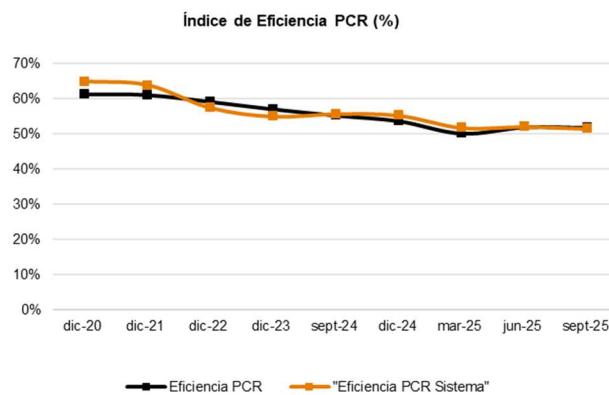
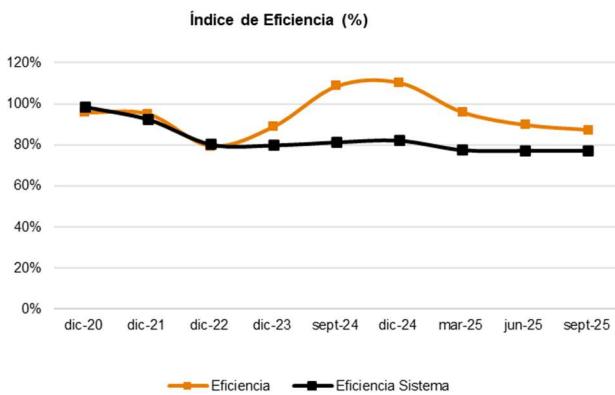
El margen neto de intereses (intereses ganados – intereses causados) representa a la fecha de corte, el 42,57% de los ingresos financieros con un crecimiento de +3,19 p.p. de forma interanual, inferior al promedio de sus similares comparables, lo que va alineado con el spread del cual goza el Banco.

Ante lo expuesto, el margen financiero bruto registró un incremento interanual de +7,06% (US\$ +27,07 millones) hasta ubicarse en US\$ 410,39 millones. El gasto de provisiones registra una disminución interanual de -11,57% (US\$ -21,78 millones) y suma US\$ 166,48 millones. Como consecuencia de esta disminución del gasto en provisiones afectó positivamente el margen financiero neto presentó un incremento de +25,04% interanualmente para contabilizar US\$ 243,9 millones.

Por el lado del desempeño operativo de la institución, los ingresos operacionales suman US\$ 21.04 millones y exhiben un leve aumento interanual de +10,89% (US\$ +2,06 millones) mientras que los gastos de operación totalizaron US\$ 214,43 millones y registran un leve crecimiento de +0,41% (US\$ +882,38 mil), principalmente por el dinamismo experimentado en los rubros por Honorarios (+19,55%), gastos de personal (+11,00%), y servicios varios (+5,81%). A pesar de este aumento el resultado operacional presentó un aumento interanual de US\$ +50,03 millones, por lo que a la fecha de corte logra ubicarse en US\$ 50,52 millones.

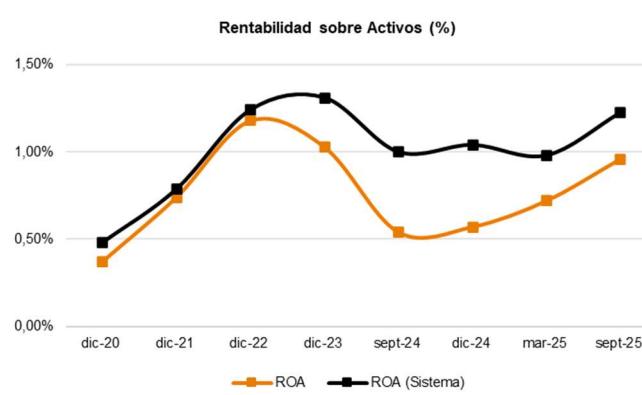
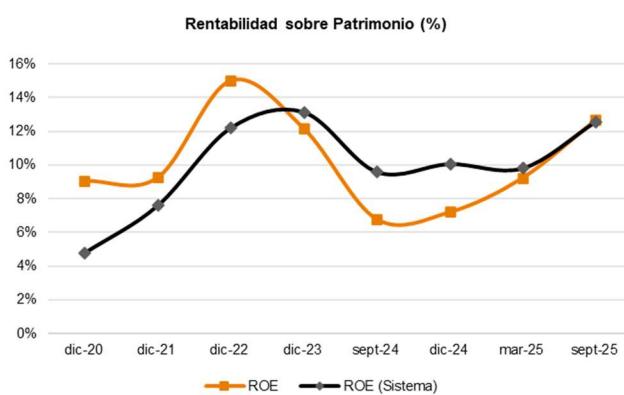
Con este precedente, el indicador de Eficiencia presentó una mejora interanual de -21,42 p.p. ubicándose en 87,24% a la fecha de corte, como consecuencia de un mayor crecimiento del margen financiero neto; sin embargo; frente a la banca privada mantiene una posición por encima del sistema de bancos (77,14%). Al comparar los gastos de operación frente al margen financiero bruto; sin considerar el gasto de provisiones, el indicador de Eficiencia PCR presenta una mejora de -3,44 p.p. y se sitúa en 51,85% a septiembre de 2025; levemente superior al indicador promedio del sistema (51,50%).

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



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

Adicionalmente, el rubro de ingresos extraordinarios disminuyó en -15,73% (US\$ -6,72 millones) principalmente por la disminución en la recuperación de activos financieros. Por otro lado, al 30 de septiembre de 2025 los indicadores de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE), y rentabilidad sobre activo (ROA) aumentaron en +5.89 p.p. y +0.42 p.p. hasta ubicarse en 12.66% y 0,96% respectivamente; donde el ROE se ubica por encima del sistema mientras que el ROA se posiciona levemente por debajo (ROE 12.57%; ROA 1.22%).



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 presentan balances consolidados. Con ello, la participación accionarial de PFC es la siguiente:

Participación Proamérica Financial Corporation								
Tenedora Promerica Guatemala S.A.	Inversiones Financieras Promerica S.A. (El Salvador)	Banco Promerica S.A. (Honduras)	Tenedora Banpro S.A. (Nicaragua)	Banco Promerica de Costa Rica S.A.	St. Georges Bank & Company Inc. (Panamá)	St. Georges Bank & Trust Company (Caiman)	Banco Múltiple Promerica de la Rep. Dominicana	Produbanco (Ecuador)
100,00%	97.10%	100,00%	62,43%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	62,21%

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

Análisis Financiero - Grupo Financiero Produbanco

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

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

Participación de Produbanco

Entidad	Categoría	Actividad	Participación %
MEDIANET	AFILIADA	El 12 de julio del 2005, el Banco suscribió un contrato con Medianet S.A. (entidad auxiliar de servicios financieros) que establece que la mencionada 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.

A la fecha de análisis, los activos del Grupo Financiero Produbanco cerraron en US\$ 8.607,94 millones, experimentando una expansión interanual de +13,11% (+US\$ 997,51 millones), dinamismo que superó al promedio histórico que mantiene una variación de +9,61% (2020-2024). El crecimiento anual de la cuenta se fundamenta en la expansión de las cuentas de inversiones (81,10%), la cartera de créditos neta (+13,63%), otros activos (+10,63%), bienes realizados (34,70%) y propiedades y equipos (+12,70%) que en conjunto ponderan el 98,95% de los activos.

Al igual que Banco de la Producción, la cartera de créditos bruta del Grupo se concentra mayoritariamente en el segmento comercial con una participación del 57,49%, seguido por el segmento de consumo con 36,41%, vivienda con 5,23%, microempresa con 0,86%, y educativo con la diferencia mínima de 0,01%. En cuanto al desenvolvimiento de la cartera bruta se observa un incremento interanual de +13,75% (+US\$ 737,75 millones). Por otro lado, la cartera en riesgo disminuyó a nivel interanual (-16,11%; US\$ -33,18 millones) explicado por las estrategias más eficientes implementadas por la institución en la recuperación de cartera, por consiguiente, el indicador de morosidad de la cartera total disminuyó en -1,01 p.p. ubicándose en 2,83%. Por el lado de la cobertura de la cartera problemática el indicador se situó en 243,35%, mismo que aumento a nivel interanual en +116,34 p.p. A la fecha de análisis el total de provisiones suma US\$ 303,89 millones, incrementándose anualmente en +16,13% (+US\$ 42,71 millones), dinamismo que obedece a las estrategias del grupo enfocadas en prepararse ante una posibilidad de riesgo de impago.

Los pasivos del Grupo Financiero Produbanco, durante los últimos cinco años registran un promedio de variación interanual de +9,9% (2020-2024), mientras que a la fecha de corte la expansión interanual es superior (+13,30%) para contabilizar US\$ 7.918,19 millones que se sustenta mayoritariamente en el crecimiento de las captaciones con el público (+15,00%; +US\$ 869,31 millones), rubro que está compuesto por depósitos a la vista (54,53% del pasivo total), depósitos a plazo (42,01%), y depósitos restringidos (3,47%). Adicionalmente, el pasivo total se distribuye en obligaciones financieras (8,68%) que dispone el Grupo a través de financiamiento externo, cuentas por pagar (3,34%), deuda subordinada (2,51%), valores en circulación (0,80%), obligaciones inmediatas (0,18%), y otros pasivos (0,80%).

El patrimonio total de Grupo Financiero Produbanco se ha incrementado a nivel interanual en +10,93% y registra un saldo de US\$ 689,75 millones, dinamismo superior al crecimiento promedio anual entre 2020 y 2024 (+9,43%). El incremento interanual se fundamenta principalmente en el aumento del capital social (+5,24%; +US\$ 27,26 millones) y los resultados acumulados (+60,64% +US\$ 12,26 millones). El patrimonio total se compone mayoritariamente por: capital social con una ponderación de 79,41%, reservas con el 11,86%, resultados con 8,16%, prima o descuento en colocación de acciones con 0,16%, y superávit por valuaciones de 0,41%. En comparación al Banco, la cuenta del patrimonio difiere únicamente por el rubro de resultados.

Finalmente, los resultados del Grupo Financiero Produbanco presentan un total de ingresos financieros por US\$ 644,95 millones, y exhiben una variación interanual de +1,97% (+US\$ 12,45 millones) ocasionado fundamentalmente por el incremento de los ingresos por intereses y descuentos ganados (+2,66%; +US\$ 12,81 millones). Por otra parte, los egresos financieros presentan una disminución interanual por -5,35% (-US\$ 12,82 millones) para totalizar US\$ 227,09 millones causado principalmente por la baja de las tasas pasivas. Es así como el margen financiero bruto creció en +6,44%, que junto al decrecimiento de las provisiones (-11,57%) generaron un impacto positivo de +23,03% en el margen financiero neto. Adicionalmente, se registró un aumento en los gastos de operación (-+0,21%), donde el resultado operacional el cual aumentó en +US\$ 48,44 millones). Con todo lo expuesto, la utilidad neta presentó un importante aumento en +101,64%, al pasar de US\$ 29,18 millones en septiembre 2024 a US\$ 58,84 millones a la fecha de corte

Presencia Bursátil

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

Presencia Bursátil (US\$)				
Instrumento	Nro. Resolución	Monto autorizado	Saldo de Capital (US\$)	Última calificación
Bonos Sostenibles Banco de la Producción S.A Produbanco Emisión de Obligaciones Convertibles	SCVS-IRQ-DRMV-2022 00001224 (30.04.2022)	50.000.000	23.336.000	AAA
Total		50.000.000	23.336.000	

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

Metodología utilizada

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

Información utilizada para la Calificación

- Información financiera, estados financieros auditados:
- Año 2020 al 2024: sin salvedades
- Adicionalmente, información interna con corte a septiembre de 2024 y 2025.
- Riesgo Crediticio: Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida.
- Riesgo de Mercado: Detalle de portafolio de inversiones, reportes de riesgo de mercado, otros.
- Riesgo de Liquidez: Estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de principales depositantes, reportes de riesgo de liquidez.
- Riesgo de Solvencia: Reporte del índice de patrimonio técnico.
- Riesgo Operativo: Informe de gestión de riesgo operativo, informe del área de cumplimiento, informes de auditoría interna y externa, informe de auditoría informática y plan de continuidad de negocio.
- Reportes de la Superintendencia de Bancos
- Otros papeles de trabajo.

Limitaciones Potenciales para la calificación

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

Anexos

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

ESTADOS FINANCIEROS

BANCO DE LA PRODUCCIÓN PRODUBANCO S.A.	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	sept-24	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25
ACTIVOS									
Fondos disponibles									
Fondos disponibles	126.002,41	1309.331,04	1668.216	1594.771	164.578	109.083	852.593	889.748	688.956
Inversiones	677.035,19	700.584,53	474.309	597.376	892.007	1446.575	1444.025	1413.704	163.194
Cartera de Créditos Neta	3.269.837,94	3.780.698,76	4.465.854	4.893.531	5.104.504	5.260.667	5.452.75	5.576.631	5.800.570
Cartera de créditos por vencer	3.338.470,71	3.906.474,91	4.599.509	4.970.658	5.160.161	5.347.270	5.568.878	5.699.440	5.931.619
Cartera de créditos que no devenga intereses	657.914,5	40.540,70	61817	16.315	168.756	164.244	134.626	134.121	131.149
Cartera de créditos Vencida	26.635,79	13.041,71	18.021	26.986	37.271	35.919	36.220	40.392	41.694
Provisiones	(160.988,01)	(179.358,55)	(213.493)	(220.428)	(261.684)	(276.767)	(287.549)	(297.322)	(303.891)
Cuentas por cobrar	72.355,93	69.515,15	70.924	79.476	92.349	82.704	90.381	84.734	90.309
Bienes Realizados	2.959,02	4.125,27	20.409	16.532	18.850	22.345	22.173	26.388	25.390
Propiedades y Equipo	64.043,06	82.384,30	84.311	94.674	89.844	89.253	87.612	104.662	102.997
Otros Activos	202.162,18	195.535,74	210.767	218.440	252.791	256.670	275.318	263.092	284.056
Activo	5.513.395,74	6.151.937,79	6.994.792	7.493.800	7.604.924	8.177.296	8.224.678	8.359.060	8.605.472
Activos Productivos	4.564.143,14	5.191.194,07	5.992.749	6.772.921	6.891.661	7.385.432	7.586.303	7.698.175	7.965.394
Activos Improductivos	949.252,60	960.743,73	1.002.043	720.879	713.263	791.864	638.375	660.884	640.078
PASIVOS									
Obligaciones con el público	4.451.117,85	4.850.297,89	5.339.005	5.726.522	5.801.353	6.300.965	6.334.613	6.469.496	6.670.792
Depósitos a la vista	2.747.682,36	3.054.860,79	3.230.807	3.229.712	3.064.767	3.419.962	3.471.876	3.517.221	3.637.916
Depósitos a Plazo	1542.348,06	1661.286,97	1985.042	2.354.604	2.557.337	2.673.999	2.682.423	2.750.490	2.801.749
Depósitos de garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	161.087,43	34.150,13	23.155	142.207	179.250	207.004	180.314	201.785	231.126
Obligaciones inmediatas	35.562,37	30.623,45	35.953	30.209	16.082	8.965	16.528	20.085	14.029
Cuentas por pagar	130.088,59	146.865,28	193.367	191.687	238.634	219.803	213.192	228.322	254.547
Obligaciones Financieras	313.75186	462.457,59	583.191	656.904	630.611	737.703	723.596	670.777	687.613
Valores en Circulación	-	-	50.000	41.112	32.224	32.224	27.780	27.780	23.336
Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura	18.500,00	18.500,00	208.500	208.500	205.500	202.500	202.500	208.500	198.500
Otros Pasivos	20.313,86	27.374,63	29.934	42.291	56.056	39.229	65.726	66.105	63.659
Pasivos	5.069.334,52	5.656.118,84	6.439.951	6.897.225	6.980.460	7.541.388	7.589.335	7.691.165	7.912.477
Patrimonio	444.061,21	495.818,96	554.841	596.575	624.464	635.908	635.344	667.895	692.995
Passivo + Patrimonio	5.513.395,74	6.151.937,79	6.994.792	7.493.800	7.604.924	8.177.296	8.224.678	8.359.060	8.605.472
RESULTADOS									
Ingresos Financieros	459.690,28	494.741,69	588.936	727.999	622.908	845.310	211.539	423.096	637.311
Intereses y Descuentos Ganados	366.104,32	384.165,68	451.530	564.615	481.694	654.389	166.812	330.690	494.308
Comisiones Ganadas	8.763,39	23.328,00	29.720	33.567	25.600	34.002	7.331	15.402	24.438
Utilidades Financieras	9.767,14	11.855,83	16.100	29.152	27.914	40.774	10.531	21.696	33.501
Ingresos por Servicios	65.055,43	75.392,17	91.586	10.665	87.700	16.145	26.866	55.308	85.064
Egresos Financieros	128.157,09	115.797,68	140.733	245.274	239.583	322.765	78.851	154.565	226.918
Intereses Causados	124.414,17	11157,38	137.075	240.989	236.398	318.426	77.709	151.736	222.986
Comisiones Causadas	2.178,78	2.649,06	2.560	3.406	2.455	3.423	808	2.114	3.027
Pérdidas Financieras	1566,84	1569,24	1099	880	730	916	335	715	906
Margen Financiero Bruto	33.153,19	378.944,01	448.203	482.724	383.325	522.545	132.688	268.531	410.393
Provisiones	19.245,49	135.255,99	13.916	172.821	188.263	268.092	63.205	127.778	166.485
Margen Financiero Neto	212.287,70	243.688,02	334.287	309.904	195.063	254.453	69.483	155.753	243.908
Ingresos Operacionales	8.899,72	119.930	14.489	8.934	18.976	31.98	5.818	13.819	21.042
Egresos Operacionales	207.873,58	234.531,20	267.373	279.061	213.552	283.253	66.687	112.427	214.434
Resultado Operacional	13.313,84	21.076,12	81.403	49.777	487	2.398	8.615	28.325	50.516
Ingresos Extraordinarios	24.451,16	52.463,12	50.889	52.893	42.761	57.388	10.745	22.042	36.037
Egresos Extraordinarios	265,81	753,65	511	1429	505	494	952	903	912
Utilidades antes de Participación e Impuestos	37.499,20	72.785,58	131.781	101.241	42.743	59.292	18.408	49.464	85.641
Participación e Impuestos	17.345,43	26.993,65	49.186	35.490	12.608	16.392	3.804	13.849	25.699
Utilidad Neta	20.153,77	45.791,93	82.595	65.751	30.135	42.900	14.604	35.615	59.941
MARGENES FINANCIEROS									
Margen Neto de Intereses	241693	272.586	314.456	313.626	245.296	335.963	89.104	178.954	271322
Margen Neto Intereses / Ingresos Financieros	52,58%	55,10%	53,39%	43,08%	39,38%	39,74%	42,12%	42,30%	42,57%
Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros	72,12%	76,59%	76,10%	66,31%	6154%	6182%	62,73%	63,47%	64,39%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	46,18%	49,26%	56,76%	42,57%	313%	30,0%	32,85%	36,81%	38,27%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	4,38%	9,26%	14,02%	9,03%	4,84%	5,08%	6,90%	8,42%	9,4%
Ingresos Extraordinarios / Ingresos Financieros	5,32%	10,60%	8,64%	7,27%	6,86%	6,79%	5,08%	5,21%	5,65%
Ingresos Extraordinarios / Utilidad Neta	12132%	114,57%	616%	80,45%	14190%	133,77%	73,57%	6189%	60,12%
Gastos de Operación	203.266,58	231459,44	265.193,45	275.426,11	211954,53	280.649,41	66.624,87	139.632,15	212.790,34
Otras Pérdidas Operacionales	4.607,00	3.07177	2.179,38	3.634,46	1596,16	2.603,92	6182	1614,49	1643,64
Eficiencia	95,75%	94,98%	79,33%	88,87%	108,66%	110,30%	95,89%	89,65%	87,24%
Eficiencia PCR	6131%	6108%	59,7%	57,06%	55,29%	53,7%	50,2%	52,00%	5185%
CARTERA BRUTA	3.430.826	3.960.057,32	4.679.346,97	5.139.959,16	5.366.187,71	5.537.433,39	5.739.724,23	5.873.953,17	6.104.46133
PROVISIÓN / MARGEN BRUTO	35,97%	35,69%	25,42%	35,80%	49,11%	5130%	47,63%	42,00%	40,57%

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

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

INDICADORES FINANCIEROS		dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	sept-24	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25
BANCO DE LA PRODUCCIÓN PRODUBANCO S.A.										
CALIDAD DE ACTIVOS										
Activo Productivo / Activo Total		82,78%	84,38%	85,67%	90,38%	90,62%	90,32%	92,24%	92,09%	92,56%
Activo Productivo / Activo Total (Sistema)		82,41%	85,90%	87,65%	90,08%	87,84%	89,26%	89,79%	89,48%	90,68%
Cartera Productiva		44,73%	62,79%	59,40%	55,04%	53,42%	54,51%	56,55%	56,66%	57,49%
Cartera de Consumo		30,81%	29,95%	34,15%	38,65%	40,21%	39,15%	37,29%	37,20%	36,41%
Cartera Inmobiliaria		7,56%	6,52%	5,81%	5,80%	5,77%	5,70%	5,51%	5,39%	5,23%
Cartera de Microempresa		0,56%	0,70%	0,61%	0,50%	0,60%	0,63%	0,64%	0,73%	0,86%
Cartera Educativa		0,00%	0,03%	0,03%	0,01%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,01%
MOROSIDAD										
Morosidad Cartera Productiva		0,81%	0,52%	0,64%	1,10%	1,46%	1,26%	1,20%	1,12%	1,13%
Morosidad Cartera Productiva (Sistema)		0,93%	0,92%	0,90%	1,09%	1,31%	1,03%	1,16%	1,10%	1,13%
Morosidad Cartera Consumo		5,64%	2,79%	3,47%	5,22%	6,95%	6,38%	5,60%	5,79%	5,55%
Morosidad Cartera Consumo (Sistema)		4,28%	3,06%	3,01%	4,81%	5,43%	4,78%	4,65%	4,94%	4,91%
Morosidad Cartera Inmobiliario		7,08%	2,57%	2,13%	2,51%	4,15%	3,81%	3,27%	2,97%	2,67%
Morosidad Cartera Inmobiliario (Sistema)		3,90%	2,99%	2,89%	2,82%	3,49%	3,13%	2,99%	3,06%	3,07%
Morosidad Cartera Microempresa		9,68%	3,05%	3,31%	5,78%	4,64%	4,90%	4,56%	3,15%	2,55%
Morosidad Cartera Microempresa (Sistema)		3,97%	3,79%	4,70%	6,64%	8,13%	6,60%	6,36%	7,17%	6,85%
Morosidad Cartera Educativa		0,00%	3,42%	3,65%	7,57%	4,69%	6,99%	5,58%	10,13%	6,79%
Morosidad Cartera Educativa (Sistema)		2,27%	4,11%	3,99%	4,82%	3,67%	3,75%	3,71%	3,58%	3,49%
Morosidad de la Cartera Total		2,69%	13,5%	17%	2,80%	3,84%	3,43%	2,98%	2,97%	2,83%
Morosidad de la Cartera Total (Sistema)		2,61%	2,14%	2,19%	3,20%	3,72%	3,13%	3,10%	3,24%	3,21%
Morosidad Ajustada *		9,56%	8,52%	7,79%	10,85%	14,31%	14,30%	14,28%	14,33%	13,73%
Morosidad Ajustada (Total Sistema)		18,89%	15,86%	12,94%	12,75%	14,28%	13,75%	13,59%	13,61%	13,21%
COBERTURA										
Cobertura Cartera Productiva		353,20%	631,79%	556,99%	265,90%	175,68%	213,30%	236,28%	249,04%	248,55%
Cobertura Cartera Productiva (Sistema)		8414,1%	652,64%	654,93%	522,49%	402,87%	518,24%	496,35%	512,29%	493,67%
Cobertura Cartera Consumo		148,51%	233,33%	173,71%	18,12%	12,77%	26,73%	144,83%	144,12%	148,20%
Cobertura Cartera Consumo (Sistema)		169,11%	205,18%	203,98%	142,58%	129,24%	147,84%	147,26%	141,24%	143,25%
Cobertura Cartera Inmobiliario		79,23%	212,37%	224,50%	166,64%	106,05%	18,72%	152,45%	175,79%	196,21%
Cobertura Cartera Inmobiliario (Sistema)		105,31%	166,96%	196,49%	200,32%	167,01%	188,76%	201,61%	201,46%	201,00%
Cobertura Cartera de Microempresa		14,193%	231,05%	195,28%	100,02%	107,09%	13,98%	124,84%	135,67%	152,31%
Cobertura Cartera de Microempresa (Sistema)		19,02%	156,37%	155,61%	147,52%	127,39%	155,26%	153,11%	141,81%	147,93%
Cobertura Cartera Problemática		174,31%	334,73%	267,41%	153,82%	27,01%	145,54%	168,31%	170,37%	175,82%
Cobertura Cartera Problemática (Sistema)		293,14%	324,39%	314,00%	211,09%	179,24%	212,30%	218,14%	209,28%	210,26%
LÍQUIDEZ										
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo		33,82%	33,37%	39,20%	35,36%	26,36%	2153%	17,12%	18,49%	13,54%
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo (Sistema)		34,10%	28,62%	28,90%	24,13%	24,50%	22,25%	20,07%	2140%	18,89%
Activos Líquidos / Total Depósitos		35,04%	33,22%	33,62%	31,55%	27,93%	3102%	27,69%	26,36%	26,28%
Activos Líquidos / Total Depósitos (Sistema)		36,34%	30,29%	28,65%	24,57%	24,42%	25,66%	23,52%	24,03%	22,52%
SOLVENCIA										
Pasivo Total / Patrimonio (Veces)		1142	1141	1161	1156	1118	1186	1195	1152	1142
Pasivo Total / Patrimonio (Sistema)		8,51	8,52	8,40	8,06	8,47	8,68	9,08	8,91	8,75
Índice de Patrimonio Técnico **		13,46%	13,28%	14,16%	13,80%	13,30%	13,36%	12,91%	13,36%	13,00%
Capital Ajustado ***		264,29%	264,29%	207,46%	184,22%	162,36%	173,93%	175,41%	181,71%	181,54%
Patrimonio Técnico Constituido		558,359,28	641,673	763,100	808,951	806,278	836,278	840,271	882,618	901,430
Activos y Contingentes ponderados por riesgo		4.149.135,52	4.832.269	5.387.539	5.864.005	6.063.600	6.258.916	6.511016	6.606.317	6.936.414
RENTABILIDAD										
ROE		9,04%	9,24%	14,99%	12,15%	6,77%	7,19%	9,23%	11,29%	12,66%
ROE (Sistema)		4,80%	7,61%	12,2%	13,11%	9,60%	10,07%	9,82%	11,99%	12,57%
ROA		0,37%	0,74%	1,18%	1,03%	0,54%	0,57%	0,72%	0,87%	0,96%
ROA (Sistema)		0,48%	0,79%	1,24%	1,31%	1,00%	104%	0,98%	1,18%	1,22%
EFICIENCIA										
Gastos Operacionales / Margen Financiero		95,75%	94,98%	79,33%	88,87%	108,66%	110,30%	95,89%	89,65%	87,24%
Gastos Operacionales / Margen Financiero (Sistema)		98,28%	92,25%	80,12%	79,74%	8120%	82,00%	77,43%	77,11%	77,14%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto		613%	6108%	59,17%	57,06%	55,29%	53,71%	50,2%	52,00%	51,85%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto (Sistema)		64,79%	63,83%	57,42%	54,95%	55,67%	55,20%	51,77%	52,06%	51,50%
Provisiones / Margen Financiero Bruto		35,97%	35,69%	25,42%	35,80%	49,1%	5130%	47,63%	42,00%	40,57%
Provisiones / Margen Financiero Bruto (Sistema)		34,07%	30,81%	28,34%	3108%	3144%	32,69%	33,14%	32,49%	33,23%

* Morosidad Ajustada (Cartera en Riesgo + Cartera Reestructurada por Vencer + Refinanciada por Vencer + Castigos / Cartera Total)

** Índice de Patrimonio Técnico (Patrimonio Técnico Constituido / Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo)

*** Capital Ajustado (Patrimonio + Provisiones / Activos Improductivos en Riesgo)

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