

Ecuador  
Calificación Global

## Produbanco - Grupo Promérica

### CALIFICACIÓN

dic.-24	mar.-25	jun.-25
AA+	AA+	AAA-

#### Perspectiva: Estable

La perspectiva indica la dirección que pudiera tener una calificación.

#### Definición de Calificación:

AAA: “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”.

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

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

### Resumen Financiero

BP PRODUBANCO				
En millones USD	SISTEMA BANCOS	jun-24	mar-25	jun-25
Activos	72,620	7,444	8,225	8,359
Patrimonio	7,329	612	635	668
Resultados	417.3	23.1	14.6	35.6
ROE (%)	11.6%	7.8%	9.3%	11.2%
ROA (%)	1.18%	0.62%	0.71%	0.86%

GRUPO PRODUBANCO				
En millones USD	SISTEMA BANCOS	jun-24	mar-25	jun-25
Activos	72,620	7,451	8,226	8,361
Patrimonio	7,329	609	632	665
Resultados	417.3	22.2	14.7	35.3
ROE (%)	11.6%	7.4%	9.3%	10.9%
ROA (%)	1.18%	0.59%	0.72%	0.85%

### Contactos:

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

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

### Fundamento de la Calificación

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., decidió **subir** la calificación de Banco de la Producción S.A. Produbanco de **AA+** a **AAA-**, con perspectiva estable. El cambio de calificación obedece a la tendencia positiva de los indicadores de margen de interés neto, morosidad, cobertura de provisiones y capital libre, en cumplimiento con la estrategia institucional que influye en los resultados que se obtienen en el segundo trimestre de 2025. La calificación incorpora la expectativa de que las tendencias positivas se mantengan.

**Sólido posicionamiento y buena reputación:** La calificación de Produbanco, dentro de las categorías más altas, se sustenta principalmente en su capacidad de gestión para cumplir con los objetivos de crecimiento, en su posicionamiento y reputación en el mercado y en su naturaleza de banca múltiple, lo cual le permite diversificar riesgos de crédito y desconcentrar su fondeo. La perspectiva de la calificación podría variar en función principalmente de las políticas del Banco en cuanto al fortalecimiento patrimonial y su flexibilidad para enfrentar eventos negativos del sistema y del entorno macroeconómico.

**La recuperación de resultados se mantiene en el primer semestre, sustentada en la mejora del margen de interés y la disminución de los gastos de operación, lo que permite absorber el requerimiento de provisiones:** La variación interanual obedece principalmente a la recuperación del margen de interés neto, impulsada por menor crecimiento del costo de fondeo frente a la evolución de los intereses ganados. La reducción de los gastos operativos principalmente en los rubros de impuestos, contribuciones y multas, y otros gastos también aportan a esta mejora. Esta evolución ha permitido fortalecer gradualmente la constitución de provisiones y mejorar los niveles de cobertura sobre la cartera en riesgo. El margen operacional se ve favorecido por mayores ingresos netos por intereses derivados del crecimiento de la cartera, así como por un incremento en las utilidades financieras. También contribuyen al resultado neto otros ingresos derivados de la recuperación de activos castigados y la reversión de provisiones.

**El indicador de morosidad disminuye durante el semestre debido a la evolución de la cartera en riesgo, alcanzando un nivel similar a sus registros históricos y por debajo del promedio del sistema. Al mismo tiempo, la cobertura con provisiones continúa con su recuperación:** La cartera en riesgo presenta un decrecimiento interanual, explicado por la implementación de medidas de alivio financiero temporal, en línea con la normativa vigente, y por la aplicación de mejoras preventivas en el perfil crediticio. Dentro de esta cartera, el segmento de crédito de consumo concentra la mayor participación, lo que resulta consistente con el incremento de su peso en la cartera total en períodos anteriores. Esta tendencia obedece tanto a la maduración de las operaciones originadas, como al deterioro en la capacidad de pago de los deudores. Por su parte, el incremento en el gasto de provisiones contribuye a mejorar gradualmente las coberturas, aunque esta continúa mostrando diferencias desfavorables frente al promedio del Sistema.

**Indicadores de liquidez comparan favorablemente con el sistema:** La Entidad mantiene una estructura de fondeo diversificada, con una volatilidad controlada y niveles de concentración bajos. El portafolio de inversiones mantiene una importante participación en multilaterales para rentabilizar los recursos de fondos disponibles, logrando mejorar la valuación de inversiones con resultados positivos frente a períodos históricos.



**Patrimonio técnico se mantiene en niveles adecuados:** Debido al cambio de normativa para el cálculo, el indicador de patrimonio técnico de Produbanco mejora ligeramente en comparación interanual. El del Grupo en cambio se contrae levemente ya que los resultados del grupo son ligeramente menores que los del Banco. Los resultados obtenidos contribuyen a sostener los niveles patrimoniales, al igual que la valuación positiva de inversiones registrada en el patrimonio, la misma que durante los últimos años ha sido negativa en niveles importantes. El patrimonio técnico constituido está apoyado en deuda subordinada cuyos vencimientos van del 2025 al 2030. El TIERI/APPR tiende a disminuir interanualmente. Consideramos que este indicador al menos se mantendría en los niveles actuales en consistencia con la planificación de un crecimiento más controlado de los activos ponderados por riesgo y de la tendencia positiva de los resultados.

**Capital Libre muestra recuperación interanual y trimestral:** El capital libre del Grupo muestra un incremento, en dólares, interanual del 30.5% y trimestral del 10.0%; este desempeño proviene del crecimiento del patrimonio (mejores resultados), mayores provisiones para los activos en riesgo y un aumento moderado de los activos improductivos. Sin embargo, dentro de los activos improductivos se mantienen y crecen rubros importantes de cuentas por cobrar relacionados al negocio, e intereses por cobrar, especialmente de cartera. Adicionalmente, los activos improductivos incorporan el crecimiento de los activos pagados por anticipado en los que se incluye el incremento del crédito tributario que proviene de la autorretención del impuesto a la renta. El capital libre del grupo cubre un deterioro potencial del 5.37% de los activos. El indicador contable se mantiene por debajo de los niveles anteriores a la pandemia, a pesar de que la altura de mora de acuerdo con las normas vigentes es mayor y por tanto menos conservadora. La calificación considera que la tendencia positiva de este indicador se mantendría a mediano plazo.

**Tendencia de la Calificación:** La calificación y/o su perspectiva pudieran cambiar dependiendo del desarrollo de los riesgos económico, político y social del complejo entorno operativo del país y de sus efectos en los factores que fundamentan la calificación de la institución.

**AMBIENTE OPERATIVO**

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el Anexo.

**PERFIL DE LA INSTITUCIÓN****Posicionamiento e imagen**

Banco Produbanco (GP) cuenta con una trayectoria de 47 años en el país, lo que le ha permitido mantener un sólido posicionamiento en el mercado.

A junio de 2025 se ubica en el cuarto lugar del sistema financiero privado en cuanto a tamaño de activos y resultados, con una participación del 11.51% y 8.53% respectivamente.

Su adecuada estrategia comercial e innovación en productos y servicios, ha permitido que el Banco mantenga un posicionamiento importante a lo largo del tiempo. A junio 2025, ofrece sus servicios a través de 126 agencias, 521 ATM's, 1.45MM de tarjetas de débito, 1.671 CNBs (red PagoÁgil), 31 agencias (Servipagos) y 16.863 agentes afiliados al canal Servipagos.

**Modelo de negocios**

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

Produbanco (GP) atiende a más de 1.8MM de clientes activos a través de sus diferentes canales tanto físicos como a través de la banca digital, y mantiene un crecimiento constante en servicios y productos.

**Estructura del Grupo Financiero**

El Grupo Financiero local está conformado por cuatro instituciones. Banco Produbanco es la cabeza del grupo y concentra el 99.99% de los activos. El total de activos del Grupo es de USD 8,359MM. Las demás entidades que conforman el Grupo local son: Externalización de Servicios S.A. Exsersa (Servipagos), Protrámites Trámites Profesionales S.A., y Procontacto Soluciones Inteligentes S.A., empresas en las cuales el Banco mantiene una participación superior al 99%.

Produbanco (GP) responde por las pérdidas patrimoniales de las subsidiarias, hasta el valor

porcentual de su participación, de acuerdo con el convenio de responsabilidad con cada integrante del grupo.

**Externalización de Servicios S.A. Exsersa (Servipagos):** Subsidiaria constituida en enero-1998, para prestar servicios al mostrador, cobraduría y pagaduría en serie, procesamiento de transacciones, servicio de compensación interbancaria, monitoreo de cajeros automáticos, procesamiento y ruteo de transacciones, y servicio de subcontratación de personal para cajero, transporte privado de valores, entre otros. Presta estos servicios al sistema financiero principalmente, y su operación es controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

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

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

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

**Estructura Accionaria**

Accionista	Cédula, Pasaporte o RUC	Nacionalidad	Porcentaje (%)
PROMERICA FINANCIAL CORPORATION	56493-94-336307	PANAMÁ	62.2%
LASKFOR MANAGEMENT, INC.	002.580.580-01	SUIZA	6.0%
OTROS 1138 ACCIONISTAS CON PARTICIPACIÓN INDIVIDUAL MENOR AL 5%.			31.8%

Fuente: Produbanco (GP). Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Promerica Financial Corporation, principal accionista, está presente en nueve países (seis centroamericanos, dos caribeños y un sudamericano). El Grupo Promerica cuenta con una experiencia de 29 años en el mercado financiero internacional y 20 años en el local. A junio-2025 el total de activos del Grupo Promerica suman USD 25.52MM (incluido banco afiliado Terrabank N.A.).

El Banco con la mayor representación es Produbanco (GP) con el 33.8% de los activos del Grupo.

Institución	País	Cifras a junio 2025	
		Activos (Millones USD)	Participación
Banco de la Producción Produbanco	Ecuador	8,359	33.8%
Banco Promerica	Guatemala	4,295	17.4%
Banpro	Nicaragua	2,835	11.5%
Banco Promerica	Costa Rica	2,745	11.1%
St. Georges Bank & Co.	Panamá	1,835	7.4%
Banco Promerica	El Salvador	1,476	6.0%
Banco Promerica	Rep. Dominicana	1,336	5.4%
Banco Promerica	Honduras	775	3.1%
Banco BDF	Nicaragua	628	2.5%
St. Georges Bank & Co.	Islas Caimán	420	1.7%
<b>Total Activos junio-2025</b>		<b>24,705</b>	<b>100.0%</b>
Terrabank N.A. Banco Afiliado	Estados Unidos	813	
<b>TOTAL + Terrabank</b>		<b>25,518</b>	

Fuente: Produbanco (GP).

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

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

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

## ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

### Calidad de la Administración

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

### Gobierno Corporativo

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

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

Las prácticas de buen Gobierno Corporativo en Produbanco (GP) establecen responsabilidad y transparencia en todas las áreas. Las prácticas de buen Gobierno Corporativo, Código de Ética y políticas operativas y de gestión constan en

manuales e instructivos que se difunden por la intranet.

El informe de Auditoría Interna a junio de 2025 menciona que Produbanco cuenta con una adecuada estructura de Gobierno Corporativo, basado en el cumplimiento de reglas y normas claras, además de un esquema adecuado de administración y control de los riesgos a los que se encuentra expuesta la institución en el desarrollo de sus actividades.

### Objetivos estratégicos

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

Las proyecciones iniciales para el año 2025 se revisan y se aprueba un ajuste a las mismas en Directorio de julio 2025. En este presupuesto se establece un crecimiento moderado de cartera del 11.7%, con expectativas de generar utilidades por USD 83MM, lo que representa un crecimiento anual del 93%. Se espera que la tendencia de un exceso de liquidez en el sistema financiero durante el año 2025, vaya disminuyendo paulatinamente por la colocación más dinámica de créditos, y el decrecimiento del costo del fondeo de depósitos a plazo, por lo que el Banco espera un incremento en términos reales del margen financiero en el 58.9%.

## PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

### Presentación de Cuentas

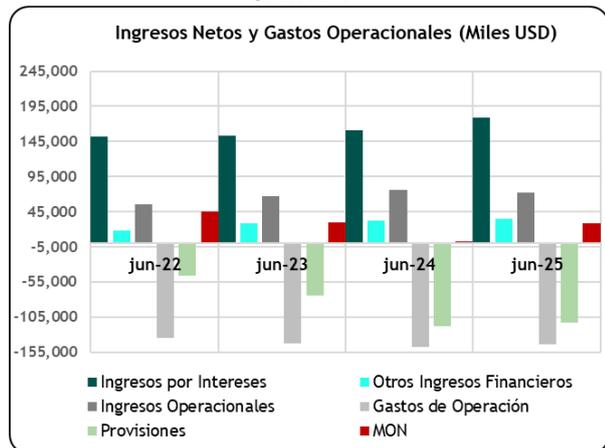
El presente informe considera los estados financieros individuales y consolidados con sus subsidiarias, con corte a junio 2025. También estados financieros auditados por la firma PricewaterhouseCoopers del Ecuador para los años 2024, 2023 y 2022. Los informes de auditoría no contienen salvedades en los estados financieros.

### Rentabilidad y Gestión Operativa

En el primer semestre de 2025, Produbanco (GP) registra un crecimiento del 59.3% en el resultado del ejercicio respecto al mismo período de 2024, impulsado por la recuperación en el margen de interés neto, debido a un menor incremento en el costo de fondeo. Adicionalmente, los ingresos por intereses ganados muestran una recuperación sostenida, en línea con el aumento en la colocación de cartera, asociado a la gradual reactivación de la economía nacional.

En el crecimiento de los intereses netos mantiene la tendencia observada en el primer trimestre de 2025, ya que hasta junio este rubro registra un incremento interanual de 11.3%. Este resultado se explica por el buen desempeño en la colocación de cartera, especialmente en el segmento productivo, que muestran mayor dinamismo.

Gráfico 1



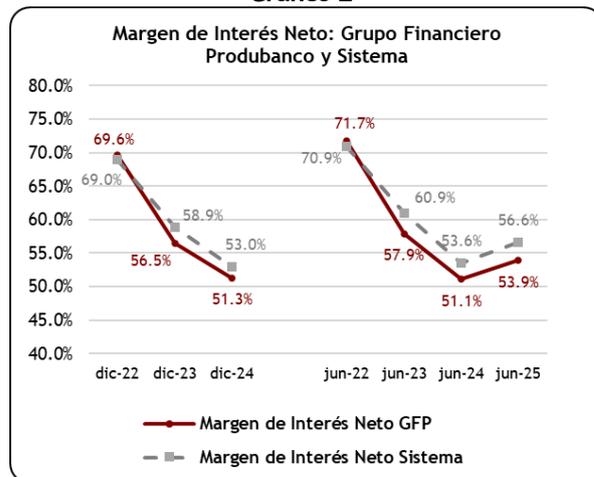
Fuente: Produbanco (GP)  
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El margen bruto financiero crece interanualmente el 10.4%, impulsado por mayores utilidades financieras netas, en valuación de inversiones, ganancia en cambio y rendimientos por fideicomiso mercantil. Adicionalmente, las comisiones ganadas netas contribuyen positivamente al resultado, a pesar de mostrar una disminución en el período debido a menores ingresos provenientes del negocio de comercio exterior.

Los intereses devengados por cobrar crecen interanualmente el 4.5%; a junio 2025 representan el 9.21% de los intereses ganados anualizados por cartera de créditos. La pérdida por intereses devengados en períodos anteriores que se registró a junio 2025 fue de USD 797M.

Los intereses causados experimentan una disminución interanual del 0.6%, principalmente por la reducción del 3.8% en los costos de obligaciones financieras, mientras que los generados en obligaciones con el público tienen una variación positiva del 1.2%. Esta evolución refleja la tendencia decreciente del costo de fondeo de la institución, especialmente por las tasas pasivas para depósitos a plazo a junio 2025 con respecto al mismo período de 2024 en todas las bandas. Este comportamiento alinea a la entidad con la tendencia promedio del sistema bancario local.

Gráfico 2



Fuente: Produbanco (GP)  
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

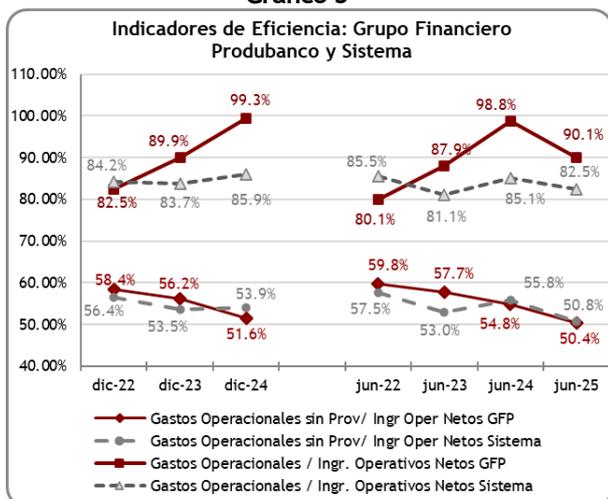
El margen operacional antes de provisiones contabiliza USD 140.98MM con un crecimiento interanual del 16.2% e incorpora los ingresos por servicios (servicios financieros con cargos máximo y diferenciado). Los otros ingresos operacionales (utilidades en acciones y participaciones, y comercialización de seguros) apoyan con un crecimiento interanual mayor.

El margen operacional neto MON por USD 28.20MM, tiene un crecimiento interanual significativo por la recuperación del margen de intermediación, el aporte de otros ingresos financieros netos, ingresos por servicios y la disminución de los gastos de operación.

Las provisiones presentan una disminución interanual del 4.5%, explicada por la reducción del gasto constituido sobre cartera de créditos, que decrece en un 8.0% por la tendencia que presenta la cartera vencida y por lo cual el requerimiento de provisiones es menor. En contraste, las provisiones realizadas sobre cuentas por cobrar aumentan el 29.6% interanual, debido a mayor cartera reestructurada. El crecimiento del gasto de provisiones es necesario para mitigar el deterioro de la cartera en riesgo y, considerando la coyuntura actual del entorno operativo, no se prevé que el comportamiento de la cartera experimente un cambio significativo.

El indicador de eficiencia operativa sin considerar el gasto de provisiones es del 50.4%, ligeramente menor al obtenido por el sistema (50.8%), y este indicador muestra una tendencia decreciente frente al histórico, por la generación controlada de gastos de impuestos, contribuciones y multas, y otros gastos. Al considerar el gasto de provisiones el indicador es de 90.1% (sistema 82.5%). La generación operativa del Banco cubre el crecimiento del gasto de provisiones.

Gráfico 3



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El gasto operativo decrece interanualmente el 2.6% en el período analizado, principalmente por las variaciones en gastos de impuestos, contribuciones y multas, y otros gastos. Al margen operacional neto se suman los ingresos no operacionales (reversión de provisiones y recuperación de activos castigados) aunque estos rubros presentan una disminución interanual. Asimismo, se incluyen otros ingresos provenientes de recuperaciones por procesos, rebates de bancos de exterior y tarjetas de crédito, así como cargos de bancos corresponsales, los cuales también contribuyen al resultado neto del período.

**Administración de Riesgo**

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

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

El informe trimestral de auditoría interna del segundo trimestre de 2025 menciona que existe un adecuado nivel de control interno, lo que le ha permitido identificar y administrar los principales riesgos, establecer metodologías y controles para mitigarlos e implementar un monitoreo periódico, observándose una cultura de cumplimiento de las

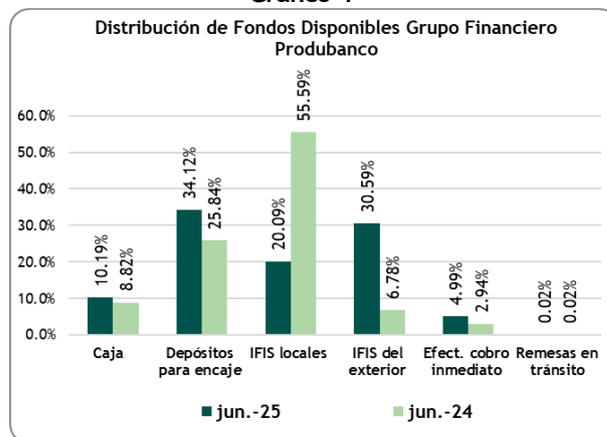
leyes y regulaciones vigentes, fomentada por el Directorio y la Presidencia Ejecutiva.

**Calidad de Activos - Riesgo de Crédito**

**Fondos Disponibles**

Los fondos disponibles de Produbanco son de alta calidad y liquidez debido a que están principalmente en depósitos en instituciones locales y del exterior con alta calificación y diversificación. Representan la principal fuente de reserva de liquidez para el Banco, ya que constituyen el 62.5% de los activos líquidos (calculados por la calificadora) y cubren el 13.8% de las obligaciones con el público.

Gráfico 4



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Los fondos disponibles decrecen interanualmente el 18.5%, y en comparación trimestral crecen el 4.4% por las variaciones en los rubros de depósitos para encaje, y depósitos en instituciones financieras del exterior.

Los depósitos en instituciones financieras locales están distribuidos en dieciséis instituciones con calificación de riesgo local entre A+ y AAA. Un 0.2% de estos depósitos están en tres cooperativas de ahorro y crédito con calificación de riesgo local entre A+ y AAA-. Una parte pequeña de los fondos disponibles está en una mutualista con calificación local AA.

Los depósitos en instituciones financieras del exterior corresponden a trece entidades con calificación de riesgo en escala internacional entre A+ y AAA, una entidad con calificación BBB+ con una participación menor al 1%; y no se registran entidades financieras relacionadas. El riesgo de contraparte es bajo.

**Inversiones**

A junio 2025, las inversiones financieras del Banco contabilizan USD 1,413.74MM, crecen interanualmente el 60.7% y frente al trimestre

anterior decrecen el 2.1%. Su objetivo es el manejo eficiente de liquidez como una segunda fuente del Banco, mientras se cumple la norma. La mayor participación y crecimiento se registra en las clasificadas como disponibles para la venta, tendencia que se mantiene desde el año 2024.

El portafolio se distribuye en disponibles para la venta (USD 1,037.24MM) con una participación del 73.4%, mantenidas hasta el vencimiento (USD 280.84MM) contribuyen con el 19.9%, y de disponibilidad restringida (USD 95.66MM) con el 6.8%. Estas variaciones corresponden a una estrategia del Banco para rentabilizar la liquidez con inversiones de alta calidad como colocación en multilaterales, así como a través de CETES que se contabilizan como parte del encaje, además de optimizar los recursos de fondos disponibles.

Gráfico 5

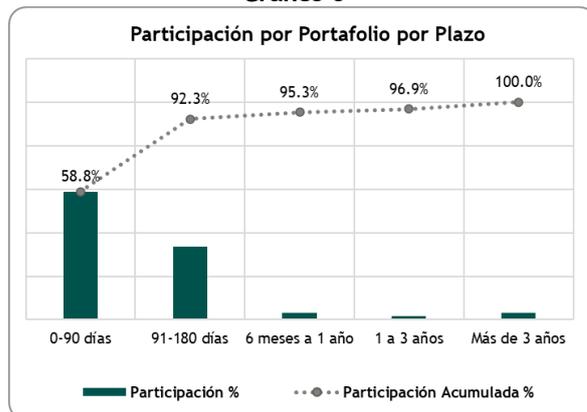


Fuente: Produbanco (GP)  
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El portafolio de inversiones en Multilaterales corresponde a inversiones en su mayoría clasificadas como disponibles para la venta (USD 725.09MM) y por plazos el 95.88% tiene vencimientos hasta 90 días.

Los títulos del sector público suman USD 308.29MM, se distribuyen en: certificados de depósito de banca pública (USD 98.87MM), CETES de corto plazo (USD 102.53MM), Bonos del Ministerio de Economía y Finanzas (USD 88.07MM) y Notas de crédito del SRI (USD 18.82MM). El 16.8% de este portafolio tiene vencimientos hasta 90 días, y 11.1% a más de 3 años plazo.

Gráfico 6

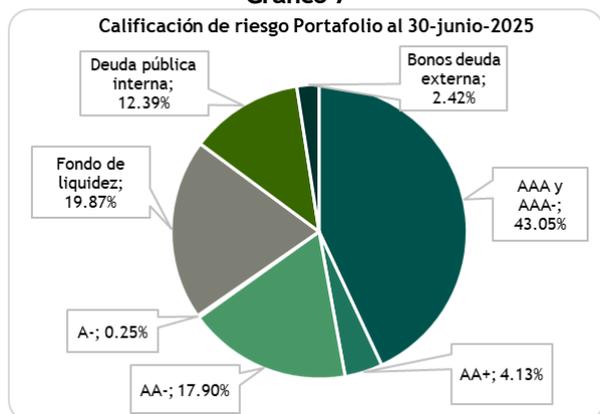


Fuente: Produbanco (GP)  
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

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

El portafolio con vencimientos mayores a 3 años se distribuye principalmente en bonos globales del gobierno, con una volatilidad importante en su precio de mercado por las variaciones del riesgo país, y con pérdidas netas por valuación que se han ido recuperando por el riesgo país. Los bonos globales emitidos por el Ministerio de Finanzas que el Banco mantiene en su portafolio y son parte del cumplimiento de Reservas de Liquidez, que debe mantener en función de la Regulación del porcentaje de Encaje y Reservas de Liquidez emitida por la Junta de Regulación y Política Monetaria, contabilizados en la cuenta 1304 Disponibles para la venta, a junio 2025 este portafolio tiene una variación trimestral positiva de USD 11.6MM y un acumulado anual positivo de USD 8.5MM; variación relacionada con el comportamiento del Riesgo País en el transcurso del segundo trimestre de 2025 (promedio de 1130 puntos) menor al promedio del primer trimestre de 2025 (1251 puntos), y menor al promedio del segundo trimestre 2024 (1247 puntos), resultado de una percepción positiva de inversionistas internacionales en estos bonos.

Gráfico 7



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El portafolio mantiene una buena calidad considerando las calificaciones asignadas.

### Calidad de Cartera

La cartera bruta participa con el 70.2% de los activos totales y el 76.4% del activo productivo del Banco. A junio 2025 crece interanualmente el 11.2% (trimestral el 2.3%), mayor al registrado por el sistema del 10.2% interanual (trimestral del 2.2%).

En el período analizado, la participación del segmento consumo (37.2%) mantiene una contribución similar al registrado en el primer trimestre de 2025, después de haber mostrado un crecimiento sostenido entre 2022 y 2023, el cual se redujo progresivamente durante 2024 como consecuencia de la contracción económica y la desaceleración del consumo interno.

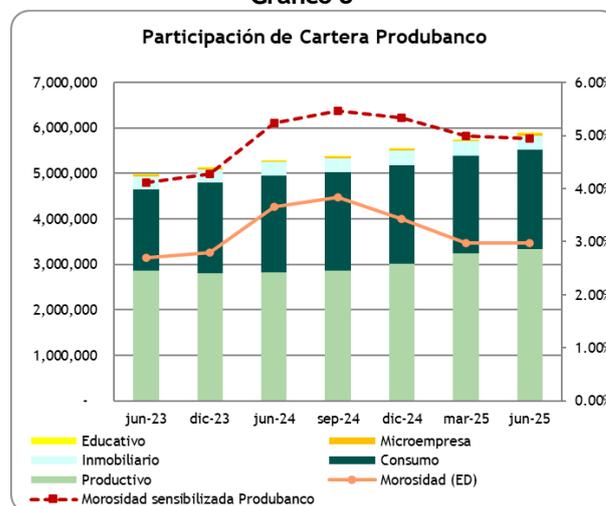
En este contexto, el crecimiento interanual del segmento consumo es del 3.1%, mientras que el segmento productivo ha comenzado a recuperar una participación relativa más alta, en línea con lo observado en períodos históricos, registrando una evolución positiva del 17.7% a junio 2025 frente al mismo período de 2024.

En el análisis de las variaciones trimestrales, la cartera productiva crece el 2.6%, consumo el 2.1%, y microempresa el 18.0%. El crecimiento de la cartera mantiene una estrecha correlación con el ciclo económico. Durante el presente año, se evidencia una evolución favorable de la actividad económica, reflejada en una mayor dinámica en la colocación de crédito a nivel sistémico. No obstante, será necesario monitorear si esta tendencia resulta sostenible hacia el cierre del ejercicio.

Como respuesta al incremento del deterioro de la cartera en el sistema financiero en el año 2024, producto de las condiciones macroeconómicas, el Ente de control establece una normativa para el diferimiento extraordinario de obligaciones

crediticias, dirigida a clientes que lo requieran, mediante mecanismos de refinanciamiento y reestructuración de las operaciones de crédito con saldos vencidos entre el 10 de agosto de 2023 y el 31 de octubre de 2024. Este plazo fue modificado mediante resolución para incluir las operaciones con saldos vencidos entre el 10 de agosto de 2023 y el 31 de diciembre de 2024. El 9 de mayo de 2025 se publica en el Registro Oficial la modificación de la normativa correspondiente al Mecanismo extraordinario y temporal de alivio financiero aplicable a los sectores financiero público y privado, modificando el plazo para las operaciones que opten por este, considerando las operaciones vigentes al 31 de marzo de 2025 y el plazo de vigencia de este mecanismo de diferimiento que podrá ser aplicado hasta el 30 de septiembre de 2025.

Gráfico 8



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La concentración de los 25 mayores deudores frente a la cartera bruta (15.3%) decrece frente a junio 2024 en 0.65pp, y representan el 142.8% sobre el patrimonio. El riesgo de crédito se ve mitigado en parte por la calidad de deudores corporativos y empresariales; así como por el nivel de garantías que disponen para cubrir sus deudas.

La cartera clasificada en el rango de riesgo normal (A1-A3) representa el 93.4% por la calidad de clientes del segmento corporativo, sin embargo, la cartera calificada en los rangos de riesgo dudoso (D) y pérdida (E) incrementan su participación al 0.90% y 1.99% respectivamente en comparación interanual, principalmente por la cartera del segmento consumo.

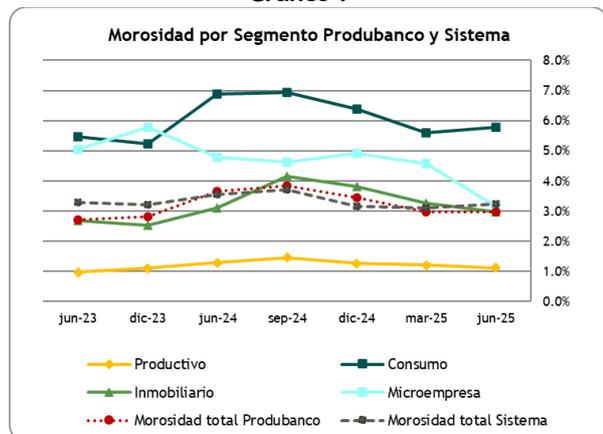
La cartera castigada acumulada hasta junio 2025 contabiliza USD 76.89MM, con un crecimiento del 2.4% frente al mismo período 2024 y se concentra en el segmento de Consumo (94.0%). De acuerdo con los reportes del Banco hasta junio 2025 se registró una recuperación de cartera castigada por

USD 12.40MM. Los castigos totales representan el 2.70% de la cartera bruta, menor en 0.19pp frente a junio 2024.

La cartera por vencer reestructurada y refinanciada total contabiliza USD 218.89MM y crece interanualmente el 24.5%. La variación corresponde a la aplicación de los mecanismos de diferimiento de créditos que se impone por normativa en el último trimestre de 2024, siendo el segmento de crédito de consumo el que registra mayor participación.

De acuerdo con los reportes del Banco, en cuanto al seguimiento de mecanismos extraordinarios y temporal de alivios financieros por crisis energética, a junio 2025 los créditos reestructurados y refinanciados (por crisis energética RET) por este mecanismo suman USD 30MM con 2.847 operaciones, lo que equivale al 0.50% de la cartera bruta y al 10.05% del total de la cartera refinanciada y reestructurada. Mientras que los diferimientos extraordinarios por crisis energética (AVA) suman USD 240MM en 22.898 operaciones, lo que equivale al 4.08% de la cartera bruta.

Gráfico 9



Fuente: Produbanco (GP)  
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La cartera en riesgo a junio 2025 (después de castigos) contabiliza USD 174.51MM con una disminución interanual del 9.6%, y en comparación trimestral crece el 2.1%; el 23.1% de esta cartera tiene naturaleza contable de vencida. El segmento de crédito de consumo registra la mayor participación en esta cartera con decrecimiento interanual del 13.2% por la aplicación de los mecanismos de reestructuración y refinanciamiento.

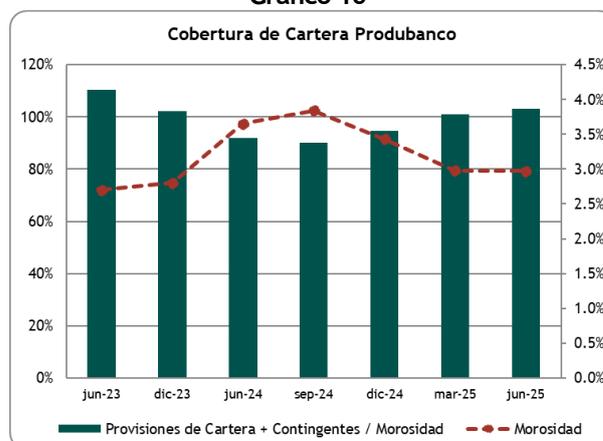
A junio 2025, el indicador de morosidad total llega al 2.97% ligeramente inferior al registrado a marzo 2025 (2.98%), y menor al promedio del Sistema (3.24%). Si bien, en comparación trimestral e interanual el indicador de morosidad del Banco

decrece, se mantiene por segmento concentrado en el del consumo (5.79%).

El segmento microempresa tiene un indicador de morosidad de 3.15%, pero al ser su participación en la cartera total menor al 1%, no influye en la morosidad total; mientras que el de crédito productivo, el más importante para el Banco, tiene un indicador de morosidad de 1.12%.

Al sensibilizar el indicador de mora incluyendo la cartera reestructurada por vencer, incrementa a 4.95% (marzo 2025 del 4.99%), y compara favorablemente frente al sistema que tiene un indicador del 5.29% a junio 2025.

Gráfico 10



Fuente: Produbanco (GP)  
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La cobertura de provisiones para la cartera en riesgo que incluye contingentes ha sido históricamente adecuada. En el período analizado el indicador muestra un incremento en comparación trimestral, al pasar de 169.3% (marzo 2025) a 171.5% (junio 2025) por el incremento en la provisión para cartera de créditos refinanciada y reestructurada, y en la provisión genérica voluntaria.

Históricamente desde 2020, las coberturas han estado bajo presión debido al incremento de los activos de riesgo. En el gráfico, los años 2021 y 2022 no son comparables en términos de mora ni de cobertura, debido a la diferencia en la altura de mora impuesta por la normativa. A partir de 2023, los indicadores vuelven a ser comparables y se observó una tendencia creciente en la mora, así como una presión sobre los niveles de cobertura, a pesar del gasto importante en provisiones. No obstante, en el trimestre analizado se registra una recuperación del indicador de cobertura, aunque aún por debajo de los niveles históricos.

El indicador de cobertura para cartera en riesgo al incluir la cartera reestructurada por vencer disminuye al 103.0%. Estos indicadores son menores en comparación a las coberturas del sistema, que frente a la cartera en riesgo registra

el 214.3% y más cartera reestructurada el 131.1%. Las provisiones acumuladas para cartera suman USD 297.32MM luego de los castigos realizados y la cobertura para la cartera bruta es del 5.06% (5.01% marzo 2025).

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

#### **Otras cuentas del Activo, Contingentes y Riesgos Legales**

A junio 2025 el rubro de Cuentas por cobrar contabiliza USD 85.02MM, con una variación interanual del 0.8% y decrecimiento trimestral del 6.2%. Las principales cuentas que influyen en la variación interanual son intereses por cobrar de cartera de créditos que crecen 4.5% interanual y corresponden a intereses devengados cuyo plazo de cobro no ha vencido; y la cuenta de intereses reestructurados por cobrar incrementan interanualmente el 40.4%.

En cuentas por cobrar varias (USD 25.80MM) decrecen interanualmente el 12.1% principalmente por la variación de cuentas transitorias de: tarjeta de crédito consumo en el exterior que se generan por el giro propio del negocio y se liquidan constantemente.

La cuenta de Otros activos a junio 2025 suma USD 258.60MM y representan el 2.98% del activo bruto. Las principales cuentas que lo componen corresponden a derechos fiduciarios del fondo de liquidez que representan el 1.4% del activo bruto, gastos diferidos 0.5%, y gastos y pagos anticipados el 0.9%.

La cuenta de derechos fiduciarios por USD 120.45MM corresponden en el 99.9% al fideicomiso de liquidez.

El gasto diferido decrece interanualmente el 2.6% y corresponde al gasto de las inversiones en programas de computación, y gastos de adecuación planificados como parte de su estrategia institucional de mediano plazo.

La cuenta Otros registra un decrecimiento interanual del 3.3% por variaciones en los rubros de control de operaciones por liquidar principalmente compensaciones de Banred, infraestructura, y tarjeta de crédito.

Los gastos y pagos anticipados crecen el 49.7% interanual, las principales variaciones están registradas como Otros (USD 41.56MM) principalmente al crédito tributario generado por la autorretención de impuesto a la renta calculado sobre los ingresos mensuales del año 2024 (que pasó de 1.75% al 5%), conforme a la Ley Orgánica

de Urgencia Económica y Generación de Empleo publicada en diciembre de 2023, para las sociedades consideradas como Grandes Contribuyentes.

A la fecha de análisis los contingentes se registran por USD 2,061MM con un crecimiento interanual del 2.4%. Dentro de esta clasificación, el 84.3% corresponde a créditos aprobados no desembolsados por cupos de crédito no utilizados por tarjetahabientes.

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

#### **Riesgo de Mercado**

La estructura de activos y pasivos del Banco se ha reflejado históricamente en posiciones en riesgo bajas por variación de tasas de interés. La Tesorería y la Unidad de Administración de Riesgos hacen un monitoreo continuo en diferentes escenarios de estrés para determinar potenciales riesgos.

**Sensibilidad del margen financiero/patrimonio técnico constituido:** De acuerdo con los reportes del Banco la sensibilidad del margen financiero dentro del período de 12 meses frente a un cambio de  $\pm 1\%$  en la tasa de interés es  $\pm 2.97\%$  (USD 26.2MM) frente al patrimonio técnico constituido. La exposición se encuentra dentro de los límites fijados por su política interna (4%) y es superior en comparación a marzo 2025 ( $\pm 2.87\%$ ) y junio 2024 ( $\pm 2.28\%$ ).

**Sensibilidad del valor patrimonial:** La sensibilidad de los recursos patrimoniales frente a la variación de tasas de interés es de USD  $\pm 9.89$ MM, y representa el  $\pm 1.12\%$  del patrimonio técnico constituido. La exposición se encuentra dentro de los límites definidos por el Banco (1.91%), y frente a marzo 2025 ( $\pm 0.88\%$ ) registra un crecimiento en este indicador y también en comparación interanual (junio 2024 del  $\pm 0.95\%$ ).

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

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

#### **Riesgo de Liquidez y Fondeo**

Los indicadores de liquidez del Banco continúan en niveles apropiados, cumpliendo con los requisitos normativos y demostrando una posición sólida

para cubrir sus necesidades de liquidez. Esto incluye manejar adecuadamente la volatilidad y la concentración de las principales fuentes de financiamiento.

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

De acuerdo con información de los reportes de Produbanco del segundo trimestre de 2025, y del Plan de Contingencia de Riesgo de Liquidez, el Banco realiza controles diarios sobre los indicadores de alerta temprana que reflejan las presiones de liquidez de la Entidad por parte del público, mediante la salida de efectivo como: demanda en ventanilla, transferencias al exterior, transferencias interbancarias locales a través del Sistema de Pagos Interbancarios (SPI) y pago directo, transferencias interbancarias locales a través del Sistema de Cobros Interbancarios (SCI) y cheques mediante cámara de compensación, además alertas diarias semanales, mensuales y quincenales, según corresponda sobre indicadores normativos. Sobre estos indicadores la Entidad toma acciones oportunas para mitigar la exposición del riesgo.

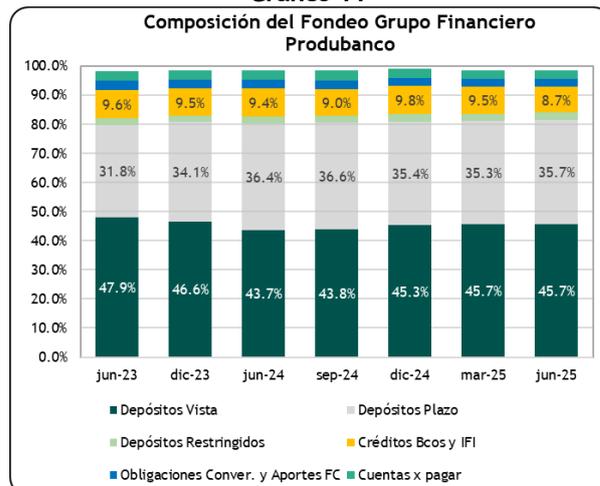
El Banco dentro del Plan de Contingencia de Riesgo de Liquidez ha definido al Fondo de Liquidez como una fuente alternativa de liquidez, bajo las condiciones establecidas en la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.

Al cierre de junio 2025, los indicadores de alerta temprana y normativos se encuentran en sus niveles normales, por lo que no se registran señales relacionadas con una posible contingencia.

Las obligaciones con el público (depósitos a la vista y depósitos a plazo) constituyen la principal fuente de fondeo del Banco. En los dos últimos períodos anuales ha aumentado la participación de las obligaciones financieras, como resultado de la diversificación de fuentes de financiamiento a las que la entidad tiene acceso. Sin embargo, en el último año se incrementó el costo de este fondeo, debido a la eliminación de exoneración del pago de ISD para la amortización de esta deuda; así como las tasas internacionales. En consecuencia, la entidad ha reducido el uso de este tipo de financiamiento.

Debido a las condiciones actuales de mercado, las tasas de interés de los depósitos a plazo registran una tendencia decreciente en el primer semestre de 2025, por la acumulación de liquidez en el sistema financiero local.

Gráfico 11



Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Las obligaciones con el público representan el 84.0% del pasivo, y crecen interanualmente el 14.2%; frente a la variación positiva del sistema del 18.1%. De acuerdo con los reportes del Banco, los depósitos totales por banca a junio 2025 se concentran en Banca Minorista (58.8%), Banca Empresas (18.5%), Segmento Institucional (13.8%), y Segmento Patrimonial (8.6%).

Los depósitos a la vista tienen un crecimiento interanual del 17.5%, mientras que los depósitos a plazo tienen una menor variación positiva del 10.3% interanual; el 47.1% de los depósitos a plazo se concentran en el corto plazo (vencimientos de hasta 90 días), y el 78.8% hasta 180 días.

El saldo de obligaciones financieras a junio 2025, en comparación trimestral decrece 7.3%, por los pagos realizados a entidades financieras del exterior. La ventaja de este fondeo radica en plazos de mayor duración.

También se registra la emisión del Bono Sostenible que a junio 2025 representan el 0.4% del pasivo y se amortiza conforme al programa establecido.

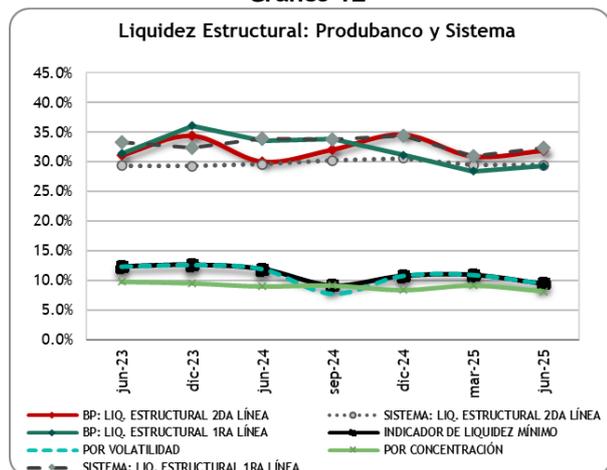
El Banco registra además préstamos subordinados de largo plazo, que constituyen el 2.6% del pasivo y provienen de entidades financieras del exterior. Tienen como destino el apoyo a las microfinanzas e inversiones en segmentos con objetivos de desarrollo. La mayor parte de estos préstamos contribuyen a la constitución del patrimonio técnico secundario del Banco.

De acuerdo con los reportes del Banco, en el escenario contractual, la mayor brecha negativa acumulada de liquidez es de USD 1,236MM en la banda de 181 a 360 días, menor al registrado a marzo 2025; representa el 86.8% de los activos líquidos netos hasta 360 días calculados por la calificadora. No se presentan posiciones de

liquidez en riesgo, tampoco en los otros escenarios analizados (esperado y dinámico).

Los activos líquidos calculados por BWR, contabilizan USD 1,424MM y cubren el 29.11% de los pasivos de corto plazo (hasta 90 días), la cobertura ha disminuido en comparación interanual, y también frente al promedio del sistema (32.3%).

Gráfico 12



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

A junio 2025, el índice de liquidez de primera línea es de 29.2% y el de segunda línea de 31.8%. Los indicadores del Banco frente a un requerimiento legal mínimo de 9.4%, calculado por volatilidad de sus depósitos, tienen una cobertura de 3.39 veces. Cabe mencionar que, durante el período analizado, el porcentaje de requerimiento por volatilidad ha disminuido en comparación interanual y trimestral.

El Banco registra concentraciones moderadas de sus depósitos, que podrían implicar riesgos de liquidez en caso de una crisis. En el período de análisis, los 25 mayores depositantes representan el 13.9% de las obligaciones con el público, menor en comparación trimestral (14.2%). El 54.50% de estas captaciones corresponden a depósitos a plazo.

**Riesgo Operativo**

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

En el reporte de Riesgos del segundo trimestre de 2025, el Banco informa que continúa con el registro, análisis y seguimiento de los eventos de

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

De acuerdo con el análisis histórico de las pérdidas económicas efectivas por eventos de riesgo operativo, detallado en el informe de riesgos del segundo trimestre de 2025, las pérdidas efectivas se mantuvieron por debajo del primer y segundo límites calculados para el VaR mensual.

En el informe de riesgo del segundo trimestre del 2025, se detalla que, una vez evaluada la matriz de riesgo operativo en el período mencionado, considerando criterios cualitativos y cuantitativos con sus respectivos umbrales, así como los controles con su capacidad de mitigación, el Banco concluye que el nivel de riesgo residual se mantiene en Bajo.

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

Respecto de la continuidad del negocio, el informe de riesgo del segundo trimestre de 2025 detalla que se supervisa y se realiza un acompañamiento continuo sobre la elaboración y actualización de planes de contingencia y/o continuidad de los procesos críticos. El informe detalla también, que se evalúa el nivel de cumplimiento de los planes de acción propuestos posterior a la realización de pruebas de los planes de continuidad y contingencia en procesos críticos.

El informe de riesgos del trimestre analizado menciona que se aplica la metodología desarrollada para identificar los proveedores de servicios críticos, así como, la determinación de su nivel de riesgo, a través del proceso de debida diligencia y la solicitud de planes de acción y oportunidades de mejora identificados, según corresponda.

Además se realizan pruebas en el Centro de Contingencia Operativo con el fin de garantizar su correcto funcionamiento y la capacidad de dar continuidad a las operaciones en caso de una contingencia.

**Suficiencia de Capital**

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

principalmente por capital social, ha sido respaldado por la constante capitalización de utilidades, lo que le ha permitido sustentar el crecimiento de los activos.

A junio 2025, el patrimonio de Produbanco (GP) incluido el resultado del ejercicio, crece el 9.2% y 5.2% en comparación interanual y trimestral respectivamente. En el segundo trimestre de 2025 se capitaliza USD 27.26MM con una parte de las utilidades del año 2024, y el capital social asciende a USD 547.72MM.

En el trimestre analizado, se ha registrado un ajuste positivo por valuación de instrumentos financieros por USD 11.53MM, y en valuación de acciones y participaciones por USD 8.4M; lo que disminuye el saldo negativo de la cuenta superávit por valuaciones pasando de USD -6.31MM en diciembre 2024 a USD 1.65MM en junio 2025. Esto debido a la variación del Riesgo País en el primer semestre de 2025, que influye en los precios de negociación de las inversiones del portafolio de deuda soberana de Ecuador.

En noviembre 2024, el ente de control introdujo cambios normativos para el cálculo del Patrimonio Técnico, especialmente en el Patrimonio Técnico Primario y los Activos Ponderados por Riesgo:

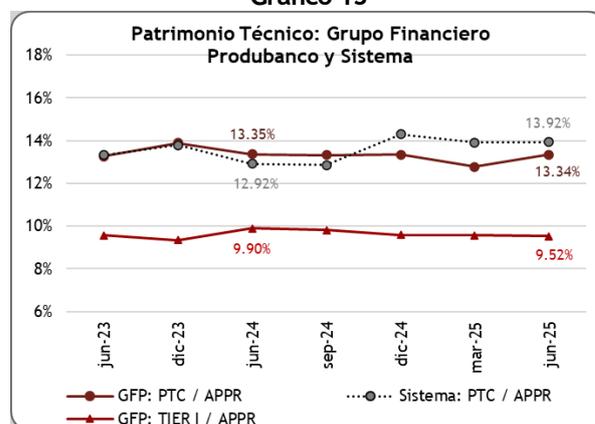
- **Patrimonio Técnico Total:** se eliminan algunas deducciones, como la participación en el capital y reservas de subsidiarias (salvo por valuación de activos) y los anticipos para adquisición de acciones vinculados a la constitución o capitalización de afiliadas.
- **Patrimonio Técnico Primario:** se exige deducir inversiones en acciones de afiliadas financieras locales o extranjeras si superan individualmente el 10% o grupalmente el 17.65% del patrimonio técnico primario.
- **Activos Ponderados por Riesgo:** se establece un factor de ponderación de 2.5 para inversiones en acciones, capital asignado en agencias del exterior, anticipos en la cuenta 1611 y participaciones en afiliadas por debajo de los umbrales mencionados.
- **Requerimientos adicionales:** se incorpora un colchón de capital contra cíclico, activado por la JPRF mediante resolución y previo informe técnico.

De acuerdo con la nueva normativa, se establece un nivel mínimo del 6% como relación entre el

Patrimonio Técnico Primario y los Activos Ponderados por Riesgo.

Bajo la aplicación de los cambios en la normativa, a junio 2025 el patrimonio técnico del grupo contabiliza USD 879.66MM con un crecimiento trimestral del 5.1% por las variaciones positivas del capital social, la disminución de la pérdida por la valuación de inversiones, el incremento de deuda subordinada, así como al incremento de la provisión para créditos incobrables y la provisión genérica voluntaria. La inclusión del parámetro adicional en el cálculo de la ponderación de los activos de riesgo para el saldo de las inversiones en acciones locales y del exterior que forman parte del proceso de consolidación, no resulta más representativa que el cálculo realizado bajo la normativa anterior.

Gráfico 13



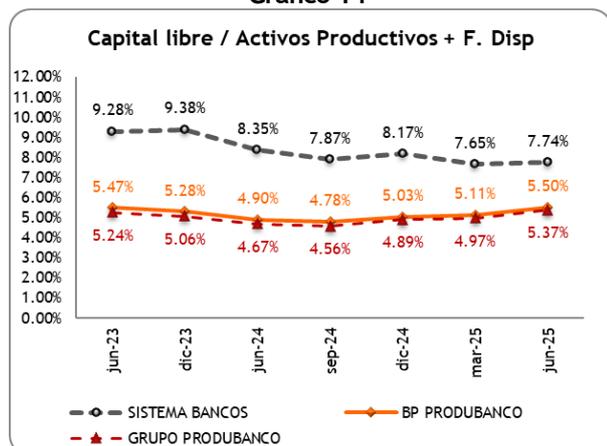
Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El indicador de patrimonio técnico frente a activos ponderados por riesgo (13.34%) a junio 2025 muestra crecimiento trimestral de 0.57pp debido al aumento del patrimonio técnico; cumple con los requerimientos normativos y es menor frente al sistema (13.92%).

El indicador TIER I / activos ponderados por riesgo a junio 2025 es del 9.52%, ligeramente menor en comparación trimestral (9.57%), por la variación de los activos ponderados por riesgo.

Gráfico 14



Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El capital libre contable del Grupo a junio 2025 contabiliza USD 436.73MM con crecimiento interanual del 30.5% (trimestral del 10.0%), por la variación del patrimonio incluida la utilidad del ejercicio en USD 55.87MM, y el crecimiento de las provisiones acumuladas por USD 50.05MM.

El capital libre cubre un deterioro potencial del 5.37% de los activos productivos del Grupo (5.50% en Produbanco), y está por debajo del indicador del sistema (7.74%). A junio 2025 el indicador del Grupo muestra un crecimiento interanual de 0.71pp. El indicador de capital libre no alcanza los niveles previos a la pandemia, a pesar de que la altura de mora, según las normas vigentes, es mayor y, por tanto, menos conservadora.

Debe considerarse que históricamente el indicador de capital libre de Produbanco (GP) ha sido menor frente al sistema, debido a que los otros activos improductivos que se reducen del capital libre son significativos.

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

**Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil**

Históricamente Produbanco ha participado con éxito en el mercado de valores, a pesar de que su presencia se ha ido reduciendo con el tiempo. La institución actualmente dispone de una emisión de

obligaciones de largo plazo - Bono Sostenible que se detalla a continuación:

Características del título	Monto emisión (miles USD)	Saldo insoluto (miles USD)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Produbanco Clase A Bono sostenible	40,000	17,780	4/3/2022	4/3/2027
Produbanco Clase B Bono sostenible	10,000	10,000	4/3/2022	4/3/2027

Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

BP PRODUBANCO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	jun-23	dic-23	jun-24	sept-24	dic-24	mar-25	jun-25
<b>ACTIVOS</b>								
Depositos en Instituciones Financieras	3,261,268	740,090	1,089,397	681,112	718,004	466,518	442,717	451,118
Inversiones Brutas	13,305,691	535,664	597,500	879,973	892,131	1,446,699	1,444,149	1,413,826
Cartera Productiva Bruta	46,559,111	4,834,447	4,970,691	5,087,216	5,160,161	5,347,270	5,568,878	5,699,440
Otros Activos Productivos Brutos	1,979,340	110,365	115,367	123,377	121,401	124,980	130,594	133,826
Total Activos Productivos	65,105,409	6,220,565	6,772,956	6,771,679	6,891,696	7,385,467	7,586,338	7,698,210
Fondos Disponibles Improductivos	5,642,818	548,570	505,374	410,268	436,575	552,564	409,876	438,630
Cartera en Riesgo	1,557,098	134,311	143,301	193,047	206,027	190,164	170,846	174,513
Activo Fijo	803,885	87,961	94,674	94,133	89,844	89,253	87,612	104,662
Otros Activos Improductivos	3,257,932	224,472	218,540	250,182	265,671	260,478	283,419	268,759
Total Provisiones	(3,747,428)	(242,961)	(241,046)	(275,124)	(284,890)	(300,630)	(313,413)	(325,715)
Total Activos Improductivos	11,261,733	995,314	961,890	947,630	998,118	1,092,459	951,753	986,564
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>72,619,714</b>	<b>6,972,918</b>	<b>7,493,800</b>	<b>7,444,185</b>	<b>7,604,924</b>	<b>8,177,296</b>	<b>8,224,678</b>	<b>8,359,060</b>
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el Público	56,893,918	5,268,120	5,726,522	5,663,174	5,801,353	6,300,965	6,334,613	6,469,496
Depósitos a la Vista	30,567,599	3,082,092	3,229,712	2,992,822	3,064,767	3,419,962	3,471,876	3,517,221
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	24,285,555	2,042,134	2,354,604	2,491,400	2,557,337	2,673,999	2,682,423	2,750,490
Depósitos en Garantía	1,025	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	2,039,739	143,894	142,207	178,952	179,250	207,004	180,314	201,785
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	215,900	42,444	30,209	15,843	16,082	8,965	16,528	20,085
Aceptaciones en Circulación	22,122	-	-	-	-	-	400	100
Obligaciones Financieras	4,332,912	618,205	656,904	644,639	630,611	737,703	723,596	670,777
Valores en Circulación	215,270	45,556	41,112	36,668	32,224	32,224	27,780	27,780
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	625,140	208,500	208,500	205,500	205,500	202,500	202,500	208,500
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,908,094	215,777	230,591	264,130	292,267	256,470	282,140	292,376
Provisiones para Contingentes	77,840	5,204	3,387	2,430	2,423	2,561	1,778	2,051
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>65,291,196</b>	<b>6,403,806</b>	<b>6,897,225</b>	<b>6,832,384</b>	<b>6,980,460</b>	<b>7,541,388</b>	<b>7,589,335</b>	<b>7,691,165</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7,328,518</b>	<b>569,112</b>	<b>596,575</b>	<b>611,800</b>	<b>624,464</b>	<b>635,908</b>	<b>635,344</b>	<b>667,895</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>72,619,714</b>	<b>6,972,918</b>	<b>7,493,800</b>	<b>7,444,185</b>	<b>7,604,924</b>	<b>8,177,296</b>	<b>8,224,678</b>	<b>8,359,060</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>21,166,516</b>	<b>1,935,640</b>	<b>2,021,951</b>	<b>2,012,256</b>	<b>2,021,416</b>	<b>1,998,551</b>	<b>1,997,246</b>	<b>2,060,540</b>
<b>RESULTADOS</b>								
Intereses Ganados	3,025,135	263,409	554,615	313,590	481,694	654,389	166,812	330,690
Intereses Pagados	1,311,583	110,837	240,989	153,212	236,398	318,426	77,709	151,736
<b>Intereses Netos</b>	<b>1,713,552</b>	<b>152,572</b>	<b>313,626</b>	<b>160,379</b>	<b>245,296</b>	<b>335,963</b>	<b>89,104</b>	<b>178,954</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	284,046	27,645	58,434	32,334	50,329	70,437	16,719	34,269
Margen Bruto Financiero (IO)	1,997,598	180,217	372,059	192,713	295,625	406,400	105,822	213,223
Ingresos por Servicios (IO)	517,750	52,505	110,665	57,934	87,700	116,145	26,866	55,308
Otros Ingresos Operacionales (IO)	167,959	9,594	18,934	13,720	18,976	31,198	5,818	13,819
Gastos de Operacion (Goperac)	1,309,383	136,095	275,426	142,479	211,955	280,649	66,625	139,632
Otras Perdidas Operacionales	104,363	2,928	3,634	1,488	1,596	2,604	62	1,614
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>1,269,561</b>	<b>103,293</b>	<b>222,598</b>	<b>120,399</b>	<b>188,750</b>	<b>270,490</b>	<b>71,820</b>	<b>141,103</b>
Provisiones (Goperac)	817,222	74,488	172,821	118,093	188,263	268,092	63,205	112,778
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>452,340</b>	<b>28,805</b>	<b>49,777</b>	<b>2,307</b>	<b>487</b>	<b>2,398</b>	<b>8,615</b>	<b>28,325</b>
Otros Ingresos	222,726	27,111	52,893	32,570	42,761	57,388	10,745	22,042
Otros Gastos y Perdidas	70,701	1,417	1,429	414	505	494	952	903
Impuestos y Participacion de Empleados	187,032	15,259	35,490	11,395	12,608	16,392	3,804	13,849
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>417,334</b>	<b>39,241</b>	<b>65,751</b>	<b>23,067</b>	<b>30,135</b>	<b>42,900</b>	<b>14,604</b>	<b>35,615</b>

BP PRODUBANCO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	jun-23	dic-23	jun-24	sept-24	dic-24	mar-25	jun-25
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>								
Act. Productivos + F. Disponibles	70,748,227	6,769,135	7,278,330	7,181,947	7,328,271	7,938,032	7,996,214	8,136,840
Cartera Bruta total	48,116,209	4,968,757	5,113,992	5,280,263	5,366,188	5,537,433	5,739,724	5,873,953
Cartera Vencida	495,007	26,005	26,960	32,951	37,249	35,884	36,180	40,346
Cartera en Riesgo	1,557,098	134,311	143,301	193,047	206,027	190,164	170,846	174,513
Cartera C+D+E	-	157,539	178,890	229,161	252,219	266,113	259,053	262,681
Provisiones para Cartera	(3,258,624)	(220,448)	(220,428)	(251,239)	(261,684)	(276,767)	(287,549)	(297,322)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	85.3%	86.2%	87.6%	87.7%	87.3%	87.1%	88.9%	88.6%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	122.3%	136.9%	132.3%	131.0%	130.8%	128.9%	134.3%	132.6%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.03%	0.52%	0.53%	0.62%	0.69%	0.65%	0.63%	0.69%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.24%	2.70%	2.80%	3.66%	3.84%	3.43%	2.98%	2.97%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.29%	4.12%	4.28%	5.23%	5.46%	5.33%	4.99%	4.95%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	2.94%	3.23%	4.04%	4.38%	4.49%	4.27%	4.24%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	214.27%	168.01%	156.19%	131.40%	128.19%	146.89%	169.35%	171.55%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestr	131.08%	110.25%	102.19%	91.79%	90.18%	94.69%	101.03%	103.03%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	143.24%	125.11%	110.70%	104.71%	104.97%	111.69%	113.97%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.77%	4.44%	4.31%	4.76%	4.88%	5.00%	5.01%	5.06%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	143.96%	128.39%	114.70%	109.10%	107.91%	114.82%	117.66%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	15.00%	15.29%	15.97%	15.23%	14.67%	14.47%	15.32%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	141.44%	141.80%	148.16%	140.54%	136.67%	138.05%	142.15%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.41%	4.49%	6.64%	5.85%	7.28%	8.49%	5.39%	5.95%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	18.69%	32.55%	59.03%	12.70%	17.39%	24.24%	3.25%	7.35%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	16.30%	54.65%	69.14%	65.07%	71.63%	71.94%	65.27%	57.08%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.81%	2.45%	2.98%	2.89%	3.29%	3.49%	3.18%	2.70%
<b>CAPITALIZACION</b>								
PTC / APPR	13.92%	13.45%	13.80%	13.30%	13.26%	13.36%	12.91%	13.36%
TIER I / APPR	10.62%	9.81%	9.37%	9.95%	9.85%	9.57%	9.68%	9.55%
PTC / Activos y Contingentes	8.85%	8.45%	8.50%	8.46%	8.38%	8.22%	8.22%	8.47%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	10.39%	15.71%	14.82%	14.89%	14.03%	13.35%	13.08%	11.86%
Capital libre (USD M)**	5,472,612	370,498	384,457	351,957	350,199	399,170	408,622	447,691
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7.74%	5.47%	5.28%	4.90%	4.78%	5.03%	5.11%	5.50%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	49.34%	45.34%	45.72%	39.58%	38.41%	42.51%	42.99%	44.97%
TIER I / Patrimonio Tecnico	76.26%	72.90%	67.92%	74.81%	74.28%	71.64%	75.02%	71.45%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.36%	8.15%	8.24%	8.19%	8.27%	8.12%	7.75%	8.08%
TIER I / Activo Neto Promedio	8.94%	7.85%	7.58%	8.01%	7.93%	7.65%	7.69%	7.63%
<b>RENTABILIDAD</b>								
Comisiones de Cartera	50	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	2,578,944	239,388	498,024	262,879	400,705	551,139	138,445	280,735
Result. antes de impuest. y particip. trab.	604,366	54,500	101,241	34,462	42,743	59,292	18,408	49,464
Margen de Interés Neto	56.64%	57.92%	56.55%	51.14%	50.92%	51.34%	53.42%	54.12%
ROE	11.55%	14.47%	11.42%	7.78%	6.75%	6.96%	9.30%	11.23%
ROE Operativo	12.52%	10.62%	8.65%	0.78%	0.11%	0.39%	5.48%	8.93%
ROA	1.18%	1.12%	0.91%	0.62%	0.53%	0.55%	0.71%	0.86%
ROA Operativo	1.28%	0.82%	0.69%	0.06%	0.01%	0.03%	0.42%	0.69%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	66.21%	63.39%	62.61%	60.68%	60.89%	60.63%	64.04%	63.31%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (N	5.39%	4.97%	4.89%	4.71%	4.76%	4.72%	4.74%	4.71%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.31%	5.90%	5.83%	5.69%	5.77%	5.74%	5.65%	5.65%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	64.37%	72.11%	77.64%	98.08%	99.74%	99.11%	88.00%	79.93%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	82.46%	87.97%	90.01%	99.12%	99.88%	99.56%	93.78%	89.91%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	50.77%	56.85%	55.30%	54.20%	52.90%	50.92%	48.12%	49.74%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.01%	6.03%	6.19%	6.98%	7.07%	7.00%	6.33%	6.11%
<b>LIQUIDEZ</b>								
Fondos Disponibles	8,904,085	1,288,660	1,594,771	1,091,380	1,154,578	1,019,083	852,593	889,748
Activos Liquidos (BWR)	13,672,881	1,309,550	1,654,104	1,410,907	1,510,900	1,494,050	1,431,160	1,420,853
25 Mayores Depositantes	-	842,176	922,317	864,302	916,838	978,829	901,023	897,317
100 Mayores Depositantes	-	1,324,402	1,487,488	1,362,906	1,428,757	1,568,898	1,517,234	1,485,716
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	32.34%	31.35%	36.04%	33.42%	33.77%	31.13%	28.34%	29.20%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	29.40%	31.07%	34.33%	30.04%	32.02%	34.54%	30.92%	31.84%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	12.30%	12.57%	11.89%	9.13%	10.72%	10.90%	9.40%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.53	2.73	2.53	3.51	3.22	2.84	3.39
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	0.00%	68.03%	60.96%	76.84%	75.15%	89.25%	88.79%	87.02%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	32.34%	31.17%	35.81%	33.22%	33.52%	30.96%	28.20%	29.02%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	21.06%	30.68%	34.52%	25.70%	25.61%	21.12%	16.80%	18.17%
25 May. Deposit. /Oblig con el Público	0.00%	15.99%	16.11%	15.26%	15.80%	15.53%	14.22%	13.87%
25 May. Deposit. /Activos Liquidos (BWR)	0.00%	64.31%	55.76%	61.26%	60.68%	65.52%	62.96%	63.15%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D	-	-	-	51.16%	52.90%	56.04%	50.87%
<b>RIESGO DE MERCADO</b>								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	3.20%	2.89%	2.99%	2.98%	3.59%	3.79%	3.92%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.31%	1.80%	1.24%	1.25%	1.53%	1.17%	1.48%

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

GRUPO PRODUBANCO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	jun-23	dic-23	jun-24	sept-24	dic-24	mar-25	jun-25
<b>ACTIVOS</b>								
Depositos en Instituciones Financieras	3,261,268	740,090	1,089,397	681,112	718,004	466,518	442,717	451,118
Inversiones Brutas	13,305,691	537,929	598,755	880,841	893,015	1,449,589	1,447,080	1,416,792
Cartera Productiva Bruta	46,559,111	4,834,420	4,970,664	5,087,216	5,160,161	5,346,470	5,568,166	5,698,821
Otros Activos Productivos Brutos	1,979,340	101,943	105,816	114,215	111,987	115,697	121,027	125,286
Total Activos Productivos	65,105,409	6,214,382	6,764,632	6,763,385	6,883,166	7,378,273	7,578,990	7,692,018
Fondos Disponibles Improductivos	5,642,818	549,264	506,277	410,893	437,032	553,217	410,247	438,982
Cartera en Riesgo	1,557,098	134,311	143,301	193,047	206,027	190,164	170,846	174,513
Activo Fijo	803,885	95,180	100,933	99,567	94,396	92,819	91,391	108,215
Otros Activos Improductivos	3,257,932	233,203	228,410	259,300	274,869	265,227	288,004	273,101
Total Provisiones	(3,747,428)	(243,139)	(241,385)	(275,292)	(285,059)	(300,798)	(313,581)	(325,723)
Total Activos Improductivos	11,261,733	1,011,958	978,921	962,807	1,012,324	1,101,427	960,488	994,811
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>72,619,714</b>	<b>6,983,200</b>	<b>7,502,168</b>	<b>7,450,900</b>	<b>7,610,432</b>	<b>8,178,902</b>	<b>8,225,897</b>	<b>8,361,106</b>
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el Público	56,893,918	5,256,916	5,715,240	5,659,581	5,797,285	6,296,503	6,329,482	6,464,610
Depósitos a la Vista	30,567,599	3,070,888	3,218,430	2,989,228	3,060,699	3,416,700	3,467,944	3,513,579
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	24,285,555	2,042,134	2,354,604	2,491,400	2,557,337	2,672,799	2,681,223	2,749,247
Depósitos en Garantía	1,025	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	2,039,739	143,894	142,207	178,952	179,250	207,004	180,314	201,785
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	215,900	42,444	30,209	15,843	16,082	8,965	16,528	20,085
Aceptaciones en Circulación	22,122	-	-	-	-	-	400	100
Obligaciones Financieras	4,332,912	618,205	656,904	644,639	630,611	737,703	723,596	670,777
Valores en Circulación	215,270	45,556	41,112	36,668	32,224	32,224	27,780	27,780
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	625,140	208,500	208,500	205,500	205,500	202,500	202,500	208,500
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,908,094	237,874	250,966	277,297	304,524	265,800	291,792	302,387
Provisiones para Contingentes	77,840	5,204	3,387	2,430	2,423	2,561	1,778	2,051
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>65,291,196</b>	<b>6,414,699</b>	<b>6,906,318</b>	<b>6,841,958</b>	<b>6,988,649</b>	<b>7,546,256</b>	<b>7,593,855</b>	<b>7,696,289</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7,328,518</b>	<b>568,501</b>	<b>595,850</b>	<b>608,942</b>	<b>621,783</b>	<b>632,646</b>	<b>632,042</b>	<b>664,816</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>72,619,714</b>	<b>6,983,200</b>	<b>7,502,168</b>	<b>7,450,900</b>	<b>7,610,432</b>	<b>8,178,902</b>	<b>8,225,897</b>	<b>8,361,106</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>21,166,516</b>	<b>1,935,640</b>	<b>2,021,951</b>	<b>2,012,256</b>	<b>2,021,416</b>	<b>1,998,551</b>	<b>1,997,246</b>	<b>2,060,540</b>
<b>RESULTADOS</b>								
Intereses Ganados	3,025,135	263,486	554,754	313,682	481,831	654,864	166,925	330,930
Intereses Pagados	1,311,583	110,952	241,167	153,455	236,737	318,838	78,170	152,589
<b>Intereses Netos</b>	<b>1,713,552</b>	<b>152,534</b>	<b>313,587</b>	<b>160,227</b>	<b>245,094</b>	<b>336,026</b>	<b>88,755</b>	<b>178,341</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	284,046	27,704	58,540	32,363	50,374	70,190	16,760	34,330
Margen Bruto Financiero (IO)	1,997,598	180,238	372,127	192,590	295,469	406,216	105,514	212,671
Ingresos por Servicios (IO)	517,750	60,911	127,673	64,280	97,108	128,110	29,314	60,161
Otros Ingresos Operacionales (IO)	167,959	8,552	16,767	13,173	18,168	29,642	5,563	13,163
Gastos de Operacion (Goperac)	1,309,383	142,440	288,172	147,274	219,279	289,425	68,621	143,400
Otras Perdidas Operacionales	104,363	2,909	3,584	1,488	1,530	2,538	62	1,614
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>1,269,561</b>	<b>104,352</b>	<b>224,811</b>	<b>121,281</b>	<b>189,935</b>	<b>272,004</b>	<b>71,708</b>	<b>140,981</b>
Provisiones (Goperac)	817,222	74,500	172,994	118,095	188,265	268,094	63,205	112,778
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>452,340</b>	<b>29,852</b>	<b>51,817</b>	<b>3,187</b>	<b>1,670</b>	<b>3,910</b>	<b>8,503</b>	<b>28,203</b>
Otros Ingresos	222,726	26,887	51,798	31,388	41,505	55,199	11,177	22,501
Otros Gastos y Perdidas	70,701	1,417	1,429	414	505	494	952	903
Impuestos y Participacion de Empleados	187,032	15,930	37,232	12,000	13,490	18,055	4,008	14,494
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>417,334</b>	<b>39,392</b>	<b>64,953</b>	<b>22,161</b>	<b>29,180</b>	<b>40,560</b>	<b>14,721</b>	<b>35,307</b>

GRUPO PRODUBANCO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	jun-23	dic-23	jun-24	sept-24	dic-24	mar-25	jun-25
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>								
Act. Productivos + F. Disponibles	70,748,227	6,763,646	7,270,909	7,174,278	7,320,199	7,931,491	7,989,237	8,131,000
Cartera Bruta total	48,116,209	4,968,731	5,113,965	5,280,263	5,366,188	5,536,633	5,739,012	5,873,334
Cartera Vencida	495,007	26,005	26,960	32,951	37,249	35,884	36,180	40,346
Cartera en Riesgo	1,557,098	134,311	143,301	193,047	206,027	190,164	170,846	174,513
Cartera C+D+E	-	157,539	178,890	229,161	252,219	266,113	259,053	262,681
Provisiones para Cartera	(3,258,624)	(220,448)	(220,428)	(251,239)	(261,684)	(276,767)	(287,549)	(297,322)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	85.3%	86.0%	87.4%	87.5%	87.2%	87.0%	88.8%	88.5%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	122.3%	137.0%	132.4%	130.8%	130.7%	128.8%	134.2%	132.5%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)		0.52%	0.53%	0.62%	0.69%	0.65%	0.63%	0.69%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	1.03%	2.70%	2.80%	3.66%	3.84%	3.43%	2.98%	2.97%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	3.24%	4.12%	4.28%	5.23%	5.46%	5.33%	4.99%	4.95%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	5.29%	2.94%	3.23%	4.04%	4.38%	4.49%	4.27%	4.24%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	0.00%	168.01%	156.19%	131.40%	128.19%	146.89%	169.35%	171.55%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Rees	214.27%	110.25%	102.19%	91.79%	90.18%	94.69%	101.03%	103.03%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	131.08%	143.24%	125.11%	110.70%	104.71%	104.97%	111.69%	113.97%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)		4.44%	4.31%	4.76%	4.88%	5.00%	5.01%	5.06%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	6.77%	144.07%	128.56%	114.77%	109.16%	107.97%	114.88%	117.66%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.		15.00%	15.29%	15.97%	15.23%	14.67%	14.47%	15.32%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	141.59%	141.97%	148.86%	141.15%	137.38%	138.77%	142.81%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.00%	4.49%	6.64%	5.85%	7.28%	8.49%	5.39%	5.95%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	0.41%	32.41%	57.37%	11.99%	16.68%	22.26%	3.25%	7.11%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	18.69%	54.10%	68.46%	64.59%	71.19%	71.54%	65.38%	57.13%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	16.30%	2.45%	2.98%	2.89%	3.29%	3.49%	3.18%	2.70%
<b>CAPITALIZACION</b>								
PTC / APPR	13.92%	13.27%	13.90%	13.35%	13.31%	13.34%	12.77%	13.34%
TIER I / APPR	10.62%	9.57%	9.34%	9.90%	9.80%	9.59%	9.57%	9.52%
PTC / Activos y Contingentes	8.85%	8.53%	8.58%	8.51%	8.42%	8.18%	8.19%	8.44%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	10.39%	16.49%	15.43%	15.47%	14.51%	13.83%	13.58%	12.30%
Capital libre (USD M)**	5,472,612	354,116	367,943	334,715	333,937	387,761	397,124	436,726
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7.74%	5.24%	5.06%	4.67%	4.56%	4.89%	4.97%	5.37%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	49.34%	43.35%	43.77%	37.75%	36.73%	41.43%	41.92%	44.00%
TIER I / Patrimonio Tecnico	76.26%	72.11%	67.21%	74.12%	73.62%	71.88%	74.94%	71.37%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.36%	8.13%	8.22%	8.14%	8.23%	8.07%	7.71%	8.04%
TIER I / Activo Neto Promedio	8.94%	7.84%	7.57%	7.98%	7.90%	7.64%	7.65%	7.59%
<b>RENTABILIDAD</b>								
Comisiones de Cartera	50	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	2,578,944	246,791	512,983	268,556	409,214	561,429	140,330	284,381
Result. antes de impuest. y particip. trab.	604,366	55,322	102,185	34,161	42,671	58,615	18,729	49,801
Margen de Interés Neto	56.64%	57.89%	56.53%	51.08%	50.87%	51.31%	53.17%	53.89%
ROE	11.55%	14.03%	11.29%	7.36%	6.39%	6.60%	9.31%	10.89%
ROE Operativo	12.52%	10.63%	9.01%	1.06%	0.37%	0.64%	5.38%	8.69%
ROA	1.18%	1.13%	0.90%	0.59%	0.51%	0.52%	0.72%	0.85%
ROA Operativo	1.28%	0.85%	0.71%	0.09%	0.03%	0.05%	0.41%	0.68%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	66.21%	61.47%	60.78%	59.34%	59.57%	59.53%	62.93%	62.29%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio	5.39%	4.97%	4.89%	4.71%	4.76%	4.73%	4.72%	4.70%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.31%	5.91%	5.84%	5.69%	5.77%	5.74%	5.64%	5.64%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	64.37%	71.39%	76.95%	97.37%	99.12%	98.56%	88.14%	80.00%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	82.46%	87.90%	89.90%	98.81%	99.59%	99.30%	93.94%	90.08%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	50.77%	57.72%	56.18%	54.84%	53.59%	51.55%	48.90%	50.43%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.01%	6.20%	6.36%	7.10%	7.19%	7.11%	6.43%	6.20%
<b>LIQUIDEZ</b>								
Fondos Disponibles	8,904,085	1,289,354	1,595,674	1,092,005	1,155,036	1,019,736	852,964	890,100
Activos Líquidos (BWR)	13,672,881	1,312,508	1,656,262	1,412,401	1,512,242	1,497,593	1,434,462	1,424,170
25 Mayores Depositantes	-	842,176	922,317	864,302	916,838	978,829	901,023	897,317
100 Mayores Depositantes	-	1,324,402	1,487,488	1,362,906	1,428,757	1,568,898	1,517,234	1,485,716
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	32.34%	31.51%	36.17%	33.48%	33.83%	31.23%	28.43%	29.29%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	29.40%	31.19%	34.43%	30.08%	32.07%	34.61%	30.99%	31.92%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	12.30%	12.57%	11.89%	9.13%	10.72%	10.90%	9.40%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.54	2.74	2.53	3.51	3.23	2.84	3.39
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	67.88%	60.88%	76.76%	75.08%	89.04%	88.59%	86.82%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	32.34%	31.33%	35.94%	33.29%	33.58%	31.06%	28.29%	29.11%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	21.06%	30.78%	34.63%	25.74%	25.65%	21.15%	16.82%	18.19%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	16.02%	16.14%	15.27%	15.81%	15.55%	14.24%	13.88%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	64.17%	55.69%	61.19%	60.63%	65.36%	62.81%	63.01%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D				51.12%	52.78%	55.91%	50.75%
<b>RIESGO DE MERCADO</b>								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	3.20%	2.90%	3.00%	3.00%	3.61%	3.81%	3.94%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.31%	1.80%	1.25%	1.26%	1.53%	1.18%	1.49%

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

## ANEXO ENTORNO OPERATIVO:

### Entorno macroeconómico y riesgo sectorial

El entorno operativo del Ecuador se enfrenta a un escenario complejo, de incertidumbre en el corto y mediano plazo. La previsión de crecimiento para 2024 se fue ajustando hacia abajo. Si bien la última cifra oficial del BCE durante el año 2024 era de un aumento de 0.9%, en abril 2025 el BCE ajustó la previsión a una contracción del -2%. Este porcentaje estuvo influenciado por las afectaciones económicas producidas por los cortes de energía que afectaron al país en el último cuatrimestre del 2024. Para el primer semestre del año 2025 el BCE determina un crecimiento interanual del PIB de 3.9%, impulsado por el incremento de las exportaciones no petroleras y por la recuperación del consumo interno de los hogares. Adicionalmente, en septiembre de 2025 se revisó al alza la proyección de crecimiento económico para dicho año, pasando de 2,8% a 3,8%, en línea con la mejora de las expectativas sobre la economía.

Durante 2024, el inicio del gobierno de Daniel Noboa se vio marcado por una profunda crisis económica, causada principalmente por el elevado déficit fiscal heredado de administraciones anteriores. Esta situación se agravó debido al notable aumento de la violencia generada por grupos de delincuencia organizada, lo que afectó significativamente la seguridad nacional. Además, la crisis energética derivada de la prolongada sequía y los problemas técnicos en las centrales hidroeléctricas provocó apagones extendidos y pérdidas millonarias para el sector productivo. Tras la reelección de Noboa en 2025, el panorama económico muestra indicios de recuperación, entre los que destacan los recientes crecimientos del PIB reportados, la llegada de nuevos desembolsos de organismos multilaterales y la reducción del riesgo país a sus niveles más bajos en los últimos años.

Durante la gestión del actual gobierno se han aprobado varias leyes orientadas a una mayor recaudación tributaria y a superar los problemas mencionados. La Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo, aprobada por la Asamblea Nacional en diciembre 2023, otorgó exenciones y beneficios tributarios para varios sectores de contribuyentes con la finalidad de mejorar la recaudación fiscal y dar incentivos para apoyar la reactivación económica y el

empleo. En enero 2024 se aprobó la ley *no más apagones*, que incentiva los proyectos de energía renovable de hasta 10 megavatios. El 27 de octubre del mismo año se aprobó un segundo proyecto para impulsar la iniciativa privada en generación de energía. Por el lado de la seguridad en el mes de julio 2024 se aprobó la Ley Orgánica para la Aplicación de la consulta popular y referéndum del 21 de abril del 2024, que incluyó el endurecimiento de penas para varios delitos, así como la extradición de delincuentes. En el año 2025 el gobierno ha enviado a la asamblea varias leyes relacionadas con la seguridad (Ley de Solidaridad Nacional y Ley de Inteligencia), contra prácticas corruptas en los procesos de contratación pública con el objetivo de ahorrar recursos al estado y un nuevo marco jurídico en Ecuador para fortalecer la transparencia, supervisión y control de las organizaciones sociales sin fines de lucro. En esta última ley también se introduce un impuesto único sobre dividendos distribuidos y regula el impuesto sobre utilidades acumuladas, buscando incentivar el reparto y cumplimiento fiscal entre empresas y organizaciones

Además, para enfrentar la coyuntura de incremento del crimen y la violencia en el país, se adoptaron varias medidas que incluyen la declaración de guerra a estos grupos, calificados como terroristas. Como hecho subsecuente en el mes de septiembre 2025 durante la visita del secretario de estado estadounidense Marcos Rubio informó que EE. UU. decidió declarar a Los Choneros y Los Lobos como organizaciones terroristas extranjeras. Adicionalmente, se aprobaron cargas impositivas temporales y el incremento del IVA.

En el año 2024 el FMI y el Gobierno ecuatoriano llegaron a un acuerdo para un nuevo programa de crédito en el mes de abril 2024 por USD 4,000MM y en el año 2025 después de la segunda revisión del programa el FMI aumentó este cupo aumento hasta USD 5,000. Este programa tiene un plazo de 48 meses y está orientado a países que tienen deficiencias estructurales en sus cuentas fiscales que tardarán un tiempo en resolverse<sup>1</sup>. En junio 2024, Ecuador recibió el primer desembolso por USD 1,000 millones del crédito obtenido con el Fondo Monetario Internacional (FMI). Este endeudamiento se necesitaba para cubrir los gastos y pago de deuda del Presupuesto en 2025

<sup>1</sup> <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-acuerdo-tecnico-daniel-noboa-ecuador/>

ya que los ingresos tributarios y petroleros no son suficientes. En diciembre de 2024, el FMI desembolsó otros USD 500MM, después de la visita que realizó este organismo al país en el mes de octubre, donde se constató el cumplimiento de las metas establecidas<sup>2</sup>. En julio 2025 el FMI anunció un desembolso inmediato por 600MM tras la segunda revisión exitosa del acuerdo.

En cuanto a la situación fiscal, entre enero y marzo el SRI alcanzó una recaudación de USD 10,284 millones, lo que representa un incremento del 5.6% con respecto 2024<sup>3</sup>. El incremento de IVA en 17.8% con respecto al mismo periodo del 2024 permitió que la recaudación de este impuesto alcanzara USD 5,311 millones. Adicionalmente, existieron incrementos en la recaudación de impuesto a la renta (+4%) e ISD (+10).

En el periodo enero-junio, el sector petrolero continúa con la tendencia decreciente, sus ventas disminuyeron 13.4%. Este sector enfrentará dificultades para recuperar su crecimiento ya que la producción de crudo sigue decreciendo (-4.1%). La caída en la producción es causada por emergencias operativas en los campos, mantenimientos programados de varias instalaciones y fenómenos naturales.

El primer pozo del campo ITT, ubicado dentro del Parque Nacional de Yasuní, se cerró el 28 de agosto de 2024 y según el informe presentado por el Gobierno a la Corte Constitucional el plan de cierre total del Bloque ITT tomará al menos cinco años. En el año 2024 se cerraron 10 de los 246 pozos, lo que significó una pérdida de 10 mil barriles diarios. Para el año 2025 se estima el abandono definitivo de otros 48 pozos, lo que generará una disminución de 15,830 barriles por día<sup>4</sup>.

A junio 2025 el indicador de riesgo país cerró en torno a los 814 puntos, con tendencia a disminuir, debido a las acciones tomadas después de los resultados de las elecciones de abril 2025 y a las declaraciones favorables de los multilaterales sobre los futuros desembolsos de créditos. Como hecho subsecuente en el mes de septiembre 2025 el riesgo país mejoró hasta mantenerse en niveles inferiores a 800 puntos con una tendencia decreciente desde la victoria de Daniel Noboa en la segunda vuelta electoral.

La inestabilidad implícita en el comportamiento social y político en la mayor parte del año 2024 tuvo un impacto significativo en la confianza de los mercados, que se refleja en un mayor rendimiento exigido por inversionistas extranjeros. Sin embargo, las acciones tomadas por el Gobierno en lo referente a seguridad y economía ayudaron a un aumento en la confianza tanto local como de los organismos internacionales durante algunos meses del año 2024 y primeros meses del año 2025. En el mes de febrero 2025, como consecuencia de los resultados de la primera vuelta electoral, el riesgo país incrementó nuevamente ya que no se cumplió la expectativa de la victoria del actual gobierno sin necesidad de una segunda vuelta electoral<sup>5</sup>. Hasta el 13 de abril, antes de conocerse los resultados electorales, alcanzó 1844 puntos.

Por otro lado, la calificación de riesgo crediticio de largo plazo del país otorgada por Fitch Ratings sigue en CCC+ y fue reafirmada en agosto 2025, por su ingreso per cápita relativamente alto, superávits en cuenta corriente y financiamiento multilateral, que respaldan su liquidez externa y mitigan los riesgos para la estabilidad macroeconómica a corto plazo. Esto se ve contrarrestado por un historial deficiente de pago de la deuda, la persistente incertidumbre política y de políticas, así como las restricciones de financiamiento del gobierno.

FITCH considera que la capacidad de Ecuador de honrar sus obligaciones se ajustará en 2025 con las obligaciones al FMI y las perspectivas para 2026 dependen del restablecimiento exitoso del acceso al mercado internacional y del continuo apoyo multilateral, especialmente considerando la amortización de bonos externos.

### **Cifras económicas y perspectivas**

El Banco Central del Ecuador (BCE) notificó un crecimiento del PIB de 2023 de 2.00% frente al año precedente, porcentaje que incorpora el impacto negativo del paro nacional, sobre la economía del país. Adicionalmente, en abril 2025 el BCE emitió cifras preliminares para el año 2024 con una contracción del PIB del -2.00%. Como se indicó anteriormente, esta caída es resultado de varios sucesos negativos que se materializaron durante el año 2024 como son: la inseguridad, el cierre progresivo de los pozos petroleros del Bloque ITT, los cortes de luz del último trimestre

<sup>2</sup> <https://www.primicias.ec/noticias/economia/credito-fmi-programa-ecuador/>

<sup>3</sup> <https://www.primicias.ec/economia/recaudacion-tributaria-iva-impuestos-ventas-sri-100698/>

<sup>4</sup> <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/yasuni-itt-bloque-43-petroecuador-cierre-pozos-produccion-consulta-popular-ecuador-nota/>

<sup>5</sup> <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/incertidumbre-politica-riesgo-pais-marzo.html>

<sup>6</sup> [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/cuentasnacionales/ix\\_cuentasnacionalestrimestrales.html](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/cuentasnacionales/ix_cuentasnacionalestrimestrales.html)

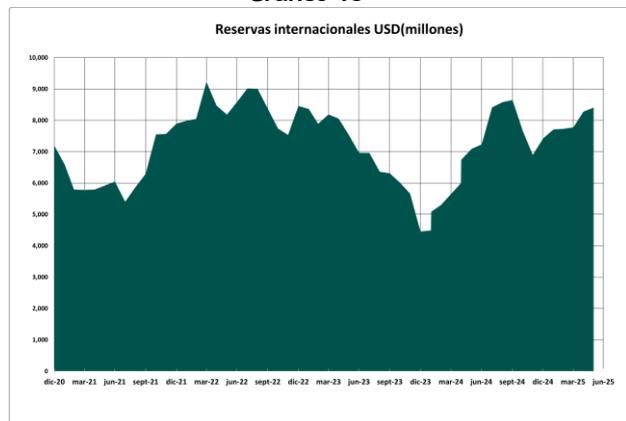
del año y la incertidumbre política antes de las elecciones presidenciales. En la siguiente tabla, se muestra el comportamiento real y esperado de las principales variables macroeconómicas, tomados de las cuentas trimestrales y previsiones del BCE.

Indicador	2022	2023 (p)	2024 (p)	2025 (proy)
Producto Interno Bruto (PIB)	5.90%	2.00%	-2.00%	3.80%
Exportaciones	7.85%	0.82%	1.79%	1.70%
Importaciones	9.55%	0.62%	1.66%	6.40%
Consumo final Gobierno	1.39%	1.72%	-1.22%	4.40%
Consumo final Hogares	6.00%	4.21%	-1.29%	4.10%
Formación Bruta de Capital Fijo	9.19%	0.22%	-3.80%	10.10%

Fuente: BCE  
Elaboración: BWR

A continuación, se muestra la evolución de la Reserva Internacional manejada por el Banco Central del Ecuador, según la política del gobierno de turno. Podemos mencionar que las reservas actualmente se han recuperado y presentan niveles superiores a los observados antes de la pandemia, debido a varios factores como son la recuperación del financiamiento del exterior, un flujo neto positivo de capitales del sector privado y un saldo neto positivo en las bóvedas del Banco Central (por el mayor uso de medios de pago electrónico por parte de la población).

Gráfico 15



Fuente: BCE  
Elaboración: BWR

Sistema Bancos Privados

Resumen Q2 2025

El segundo trimestre del año muestra una recuperación de la liquidez en el Sistema Financiero Privado debido al incremento de las obligaciones con el público por el superávit comercial, mayores remesas del exterior y una fuerte captación de depósitos a plazo. Como resultado se observa una mayor oferta de créditos principalmente en los segmentos de consumo y productivo. Por otro lado, a la fecha de corte se evidencia una disminución interanual de la morosidad en los segmentos mencionados debido a la implementación de alivios financieros y

castigos en los primeros meses del año. Finalmente, se avizora una potencial recuperación fruto de los desembolsos de multilaterales y al descenso internacional en las tasas de interés fijadas por varios Bancos Centrales.

Los resultados al corte a junio 2025 registran un incremento del 42.8% con respecto junio 2024, siendo el más alto de los 5 últimos años, como resultado del mayor crecimiento de ingresos por intereses con respecto al costo de fondeo, sin embargo, este crecimiento se diluye parcialmente en los mayores gastos operativos y en el incremento en la constitución de provisiones. El retorno sobre activos y patrimonio incrementa con respecto a los del año anterior (los indicadores son 1.18% y 11.55%, respectivamente). Este comportamiento obedece a mayores intereses ganados por el crecimiento de la cartera en segmentos más rentables y a la disminución de las tasas pasivas, que da como resultado la recuperación del margen financiero (de 53.59% en jun-24 a 56.64% en jun-25); estos efectos se compensan parcialmente con mayores costos operativos (+4.8%), y a mayor constitución de provisiones (+24.7%).

El significativo aumento del gasto de provisiones de los últimos años permite que las coberturas sobre la cartera en riesgo se recuperen y superen los niveles del año 2024.

El sistema en conjunto disminuye la morosidad total en 0.32 p.p. con respecto a junio 2024. La morosidad originada por la pandemia COVID-19 en el año 2020 se diluyó parcialmente en el importante crecimiento de la cartera total durante 2021 y 2022. Durante el 2023 y 2024, el ritmo de crecimiento de la cartera total disminuyó a excepción del último trimestre del año 2024 donde el crecimiento de cartera se recupera y se visualiza la tendencia decreciente de los indicadores de morosidad hasta la actualidad.

El nivel de crecimiento interanual de la cartera bruta en el 2023 (+9.17%) se contrajo al compararlo con el registrado en el año anterior (+14.64%), esta tendencia persistió al final del año 2024 con un crecimiento anual del 9.03%. Para junio 2025 el crecimiento de la cartera bruta aumenta a 10.24% y se da principalmente en los segmentos de consumo y microcrédito, segmentos que permiten generar mejores márgenes por los topes establecidos en la tasa activa.

La liquidez del sistema se recupera con respecto al año anterior, los indicadores de liquidez estructural son similares a los de junio 2024. Uno de los factores que ha incidido en esta situación es el desembolso de recursos frescos de multilaterales hacia el Gobierno y el consiguiente

pago a proveedores que este realizó, otro de los factores es bajo dinamismo en el crecimiento de la cartera productiva, sin embargo, se aprecia un crecimiento en la cartera de consumo en el sector financiero, lo cual promueve resultados, pero demanda fondeo. Adicionalmente en el año 2024 las remesas del exterior se convirtieron en la principal fuente de fondeo de Ecuador superando los 6,000MM y supera los 5,100 de créditos de exterior<sup>7</sup>. Para el año 2026 la imposición un de impuesto del 1% a estas remesas por parte de EE. UU. podría afectar a este componente del financiamiento nacional<sup>8</sup>.

Los niveles de capitalización se deterioran frente al año anterior por el crecimiento de los activos productivos que no han sido acompañados por capitalizaciones en la misma proporción, sin embargo, el indicador de patrimonio técnico mejora como resultado del cambio de metodología de cálculo realizado en el último trimestre del año 2024. Adicionalmente, se presionan por el incremento de la cartera en riesgo y por la tendencia creciente de los activos improductivos que ahora incluyen las autorretenciones del impuesto a la renta. También influye que a pesar del creciente gasto de provisiones, el saldo de balance de este rubro luego de castigos no compensa el aumento de los activos improductivos.

#### Lo que nos depara el resto del año 2025

La continuidad de las autorretenciones para las Instituciones financieras generará presión en la gestión operativa de los bancos privados y grandes contribuyentes en general. Ajustará la liquidez, los resultados y por tanto sostener la capitalización seguirá siendo un reto.

En el año 2025 los bancos y cooperativas de ahorro y crédito ya no deberán pagar la contribución especial que para las IFIS pagada en mayo-2024 y que alcanzó un monto de USD 184MM<sup>9</sup>, esta representó un gasto no deducible importante. Sin embargo, deberán pagar por segunda y última vez la Contribución temporal de Seguridad del 3.25% sobre sus utilidades de 2024.

Por otro lado, la autorretención del impuesto a la renta seguirá representando una salida de flujo durante el año y se registrará en las cuentas de gastos pagados por anticipado, los cuales se compensan en el momento de la declaración del impuesto a la renta.

El pago del impuesto a la salida de divisas sobre los préstamos del exterior encarecerá aún más el fondeo y pondrá más presión en los márgenes y resultados.

Durante el año se espera un incremento en la demanda de crédito que permitirá que los bancos utilicen la liquidez acumulada al final del año 2024 y esto se visualiza ya a junio 2025. En general los bancos esperan un crecimiento durante la segunda mitad del año debido a la incertidumbre política de los primeros meses del año y de la toma de mando del nuevo gobierno en el mes de mayo.

Los indicadores de morosidad y coberturas con provisiones mejorarán debido a la decisión de las IFIS de una mayor constitución de provisiones en consistencia con el entorno operativo y crecimiento de la cartera de créditos.

El comportamiento del crédito en relación con la capacidad de pago de los deudores, la disponibilidad de fuentes de fondeo, la demanda y a la oportunidad de colocación definirá el desempeño de la gestión de las instituciones financieras y por tanto de la capitalización de estas.

Se espera una mejor posición de liquidez de la economía como resultado de los nuevos desembolsos de multilaterales al Gobierno y por la obtención de financiamiento del exterior de los bancos privados. Se esperaría que el Gobierno no ejerza más presión sobre el Sistema Financiero obligándolos a aumentar su compra en papeles del estado y que les permita manejar su liquidez en los mercados internacionales, tal como recomendó el FMI.

El FMI en el mes de julio 2025 anunció que Ecuador supero de manera satisfactoria la evaluación de los avances del acuerdo con Ecuador y dispuso un desembolso inmediato de USD 600MM.

Los bancos pueden adquirir títulos del Ministerio de Finanzas. Hasta el 20% del encaje pueden ser invertido en estos títulos. Estos títulos no son líquidos y por lo tanto no se puede contar con ellos para cubrir salida de depósitos (lo cual elimina el objetivo del encaje). Esta norma podría ser cambiada a un mayor porcentaje de papeles como encaje o a ser obligatoria lo cual incrementaría la vulnerabilidad del sistema financiero.

<sup>7</sup> <https://www.lahora.com.ec/pais/remesas-superaron-creditos-externos-principal-fuente-financiamiento-ecuador-2024/>

<sup>8</sup> <https://www.bbc.com/mundo/articles/cz9kvwgvkvgpo>

<sup>9</sup> <https://www.primicias.ec/noticias/economia/sri-contribuciones-bancos-cooperativas-empresas-conflicto-seguridad/>



Un encaje líquido insuficiente podría obligar al gobierno a enfrentar una crisis de liquidez y/o salida de depósitos con sustitutos de dinero, lo cual pondría en riesgo la dolarización.

El uso desmedido de Reservas Internacionales impediría contar con los fondos del encaje para cubrir retiros de depósitos, incrementando el riesgo sistémico. Al momento las reservas son adecuadas.

El marco regulatorio complejo, inestable y proclive a intervención política podría presionar los desafíos antes mencionados.

#### Cambio Constante de la Normativa Contable

Desde el mes de enero 2023 el sistema bancario cambió la contabilización de la cartera vencida la cual para todos los segmentos excepto para el de vivienda, se pasa a vencida a los 31 días de retraso. El paso a vencido de los créditos de vivienda se mantiene en los 61 días. Este cambio fue dispuesto en la resolución SB-2022-1606 del 29 de agosto del 2022. Durante el año 2024, este cambio contable afectó negativamente los indicadores de morosidad frente a los años 2021 y 2022 (paso a vencido en todos los segmentos a los 61 días), y positivamente frente a lo histórico prepandemia hasta 2019 (la cartera de consumo y microcrédito se pasaba a vencido desde el día 16 de retraso). Esta norma contable también afectó la cobertura con provisiones de la cartera en riesgo, en consistencia con la contabilización de la cartera vencida. También los indicadores de capital libre se afectan en el mismo sentido por este cambio contable.

Adicionalmente a los cambios mencionados, en la normativa contable durante los años 2024 y 2025 han existido otras reformas que afectarán profundamente al sector financiero entre las que se pueden mencionar las siguientes:

- Mediante resolución JPRF-2024-0120 del 30 de agosto de 2024, se establece que las entidades financieras considerarán, caso por caso, refinanciar o reestructurar las operaciones de crédito que presenten saldos vencidos entre el 10 de agosto de 2023 y el 30 de agosto de 2024, así como que el plazo para la aplicación del mecanismo de refinanciamiento o reestructuración correrá a partir del 30 de agosto de 2024 hasta el 31 de mayo de 2025.
- Mediante resolución JPRF-2024-0123 del 5 de noviembre de 2024 que modifica lo dispuesto en la resolución JPRF-2024-0120, la JPRF emitió la resolución que norma el diferimiento extraordinario y

temporal de obligaciones financiera que así lo requieran. Se establece que las entidades financieras considerarán, caso por caso, refinanciar o reestructurar las operaciones de crédito que presenten saldos vencidos entre el 10 de agosto de 2023 y el 31 de octubre de 2024. Adicionalmente se definen la información que las Instituciones financieras deberán reportar a la SB sobre estas operaciones sujetas a mecanismos de alivio financiero.

- Mediante resolución JPRF-2024-0129 y posteriores correcciones en la resolución JPRF-2024-0130 se modificaron las deducciones al Patrimonio técnico en lo referente a inversiones en acciones y anticipos para adquisición de acciones los cuales pasaran a ponderar 2.5 dentro de los Activos ponderados por riesgo si superan los límites legales establecidos en las resoluciones mencionadas.
- Mediante resolución JPRF-2024-0134 del 23 de diciembre de 2024 que modifica lo dispuesto en la resolución JPRF-2024-0123, la JPRF emitió la resolución que norma el diferimiento extraordinario y temporal de obligaciones financiera que así lo requieran. Se establece que las entidades financieras considerarán, caso por caso, refinanciar o reestructurar las operaciones de crédito que presenten saldos vencidos entre el 10 de agosto de 2023 y el 31 de diciembre de 2024.
- Mediante resolución JPRF-2025-0145 del 31 de marzo de 2025 se establece: 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 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 ente cliente.
- Mediante resolución JPRF-2025-0154 del 20 de mayo de 2025 se establece: Que las inversiones o depósitos en el sistema

financiero nacional efectuados por las personas jurídicas públicas autorizadas para otorgar garantías, incluidos los recursos públicos transferidos a fideicomisos, 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, aplicable para el mes correspondiente.

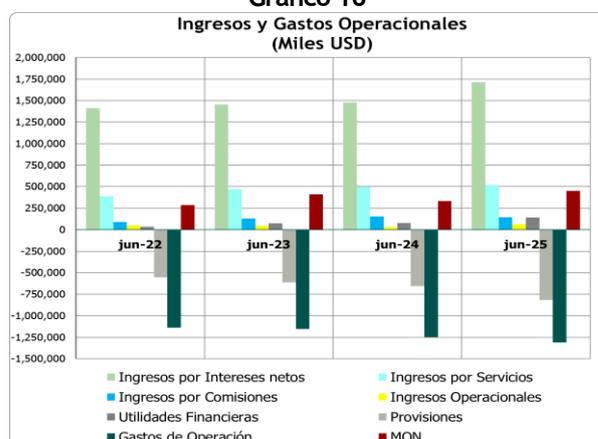
- Mediante resolución JPRF-2025-0154 del 20 de agosto de 2025 se sustituye el Capítulo VI “Suscripción de Convenios de Asociación entre Entidades Financieras Sujetas al Control de la Superintendencia de Bancos”, del Título II “Sistema Financiero Nacional”, del Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, por el siguiente: “Capítulo VI Norma para la Suscripción de Convenios de Asociación de Entidades del Sistema Financiero Nacional”, una nueva Norma general que aplica a todas las entidades del sistema financiero nacional, integrando y armonizando el marco regulatorio.
- Mediante resolución JPRF-2025-0154 del 2 de septiembre de 2025 se sustituye el Capítulo XXIX “Fondo de Liquidez de las Entidades del Sector Financiero Privado y del Sector Financiero Popular y Solidario”, del Título II “Sistema Financiero Nacional”, del Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros. La actualización del capítulo dispone incrementar progresivamente (+0.05% por año) los porcentajes de aporte anual de los bancos privados, cooperativas de ahorro y crédito segmento 1, mutualistas y cajas centrales hasta el 2037 (llegando a 10% de aporte al Fondo de liquidez) de encaje, detalla los mecanismos de devolución y cesión de aportes bajo diversas causales, amplía y reglamenta en detalle las clases y requisitos de operaciones activas (créditos ordinarios, corrientes y extraordinarios), pasivas y entre fideicomisos, formaliza la designación de los delegados de aportantes ante la COSEDE, y redefine la política de

inversión de los recursos del fondo bajo criterios más estrictos de seguridad, liquidez, diversificación y rentabilidad

**Resultados**

A junio 2025, los resultados del sistema mostraron un incremento del +42.8% en comparación con el mismo período del año anterior, a causa del incremento de los intereses ganados, el crecimiento en menor proporción del costo de fondeo, mayores ingresos en recuperación de activos financieros y mayores utilidades en acciones y participaciones. Estos resultados alcanzan USD 417.33MM comparan favorablemente con los resultados históricos.

**Gráfico 16**



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El crecimiento de la cartera bruta a pesar de ser menor que en años pasados da como resultado intereses generados superiores a los de los últimos 3 años, por otro lado, el margen de interés crece interanualmente debido a la disminución del costo de fondeo del último año. A jun-2025 los intereses netos crecen en 15.8% interanualmente, estos intereses incluyen los intereses devengados por cobrar.

Los Otros Ingresos Financieros netos que incluyen comisiones, valuación de inversiones, ganancia o pérdida en cambio y venta de activos productivos aumentan significativamente en el año debido principalmente a mejores resultados en valuación de inversiones y rendimiento de fideicomisos mercantiles. Esto contribuyen a la mejora del 16.9% anual en el MBF.

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

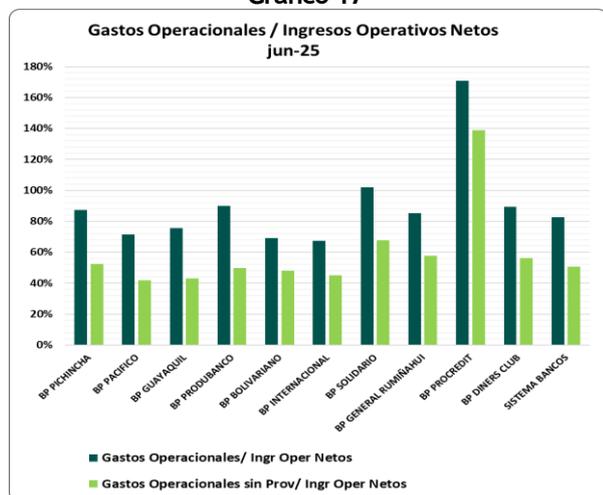
El comportamiento de los ingresos operativos permite cubrir el crecimiento del gasto operacional (principalmente por los nuevos impuesto y contribuciones) y produce un crecimiento interanual del MON antes de

provisiones de 28.4%, el cual llega a USD 1,269.56MM, comparando favorablemente con el MON en dólares, antes de provisiones, registrado en jun-2024 (USD 989.03MM).

Se genera un MON positivo superior en +35.5% al de jun-2024; a la fecha de corte los resultados del período se afectan por que los ingresos no operacionales crecen (7.1%) y los gastos y perdidas no operacionales disminuyen significativamente (-31.1%).

El gasto de provisiones a junio 2024 crece frente al mismo período del año anterior en 24.7%. Durante el 2024 el gasto de provisiones absorbió castigos, y no fue suficiente para mantener las coberturas registradas durante el año 2022 y 2023, ni aquellas mostradas antes de la pandemia con contabilización más estricta de la cartera en riesgo. El aumento interanual en el gasto de provisiones observado a junio 2025 se relaciona con la recuperación de las coberturas y el crecimiento de la cartera de créditos en el sistema y al deterioro de la cartera resultado de la crisis económica de los primeros meses del año. A junio 2025 se observa un crecimiento interanual del 0.3% en la cartera en riesgo, lo que denota el efecto de los castigos realizados en los últimos trimestres. Las coberturas han sido suficientes para cubrir los deterioros de la cartera durante lo transcurrido del año e incluso han mejorado.

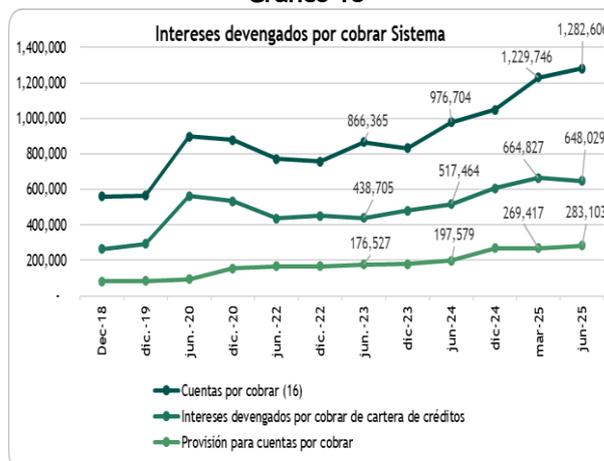
Gráfico 17



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Al comparar los dos indicadores de gastos operacionales / ingresos operativos con y sin provisiones observamos que los bancos privados en general han sido eficientes en controlar los gastos operativos y están acorde a sus modelos de negocio; al constituir provisiones, siete de ellos ha generado margen operativo negativo a la fecha de corte.

Gráfico 18



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el desempeño de los intereses devengados, los mismos vuelven a crecer en contraparte de lo visto al final del año 2024. Estos intereses cuya recuperación es incierta están registrados en los ingresos de las instituciones. En el caso del sistema representan el 23.73% del ingreso total por intereses anualizado del año 2025. En caso de no ser recuperados estos intereses se registran como pérdida dentro del estado de resultados, la pérdida por este concepto a junio-2025 es de USD 31.60MM y representa el 1.04% de los intereses ganados registrados.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

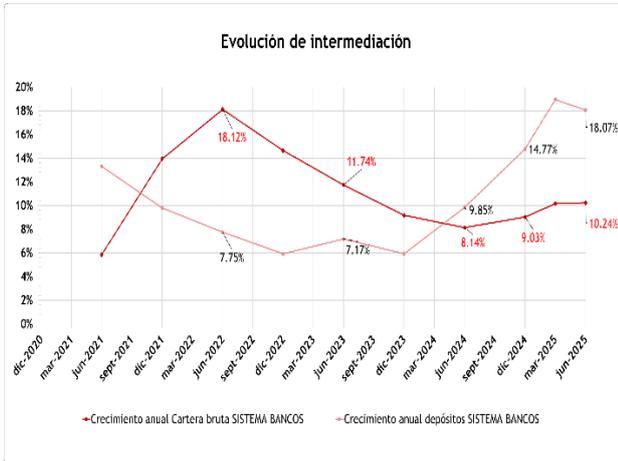
Gráfico 19



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

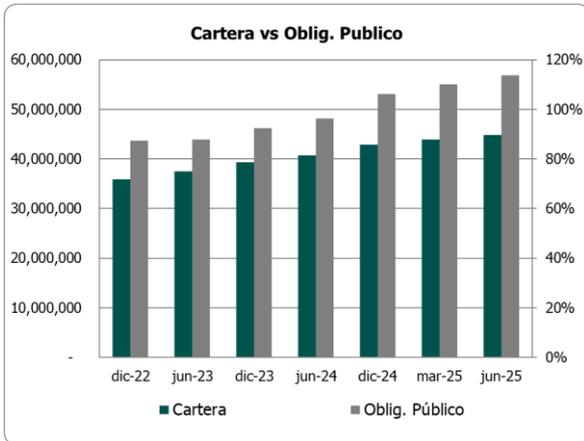
**Comportamiento de la Cartera frente a las obligaciones con el público:**

**Gráfico 20**



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

**Gráfico 21**



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

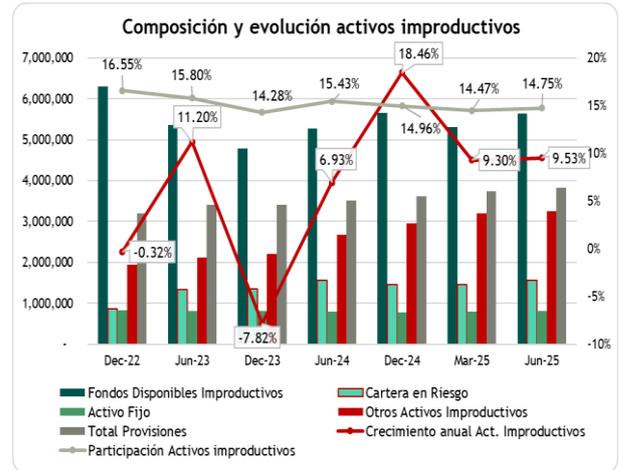
En los gráficos anteriores vemos que en los años 2022 y 2023 las obligaciones con el público aumentan en menor medida que la cartera de créditos, sin embargo, como resultado de los desembolsos realizados por multilaterales hacia el gobierno observamos que en el último año esta tendencia se revierte y las obligaciones con el público crecen más que la cartera la cual sigue ralentizado su crecimiento hasta el último trimestre del año 2024 cuando el porcentaje de crecimiento aumenta. El comportamiento de las captaciones evidencia que estas dependen de las estrategias de las instituciones en cuanto al crecimiento esperado de la cartera, a sus políticas de liquidez y a su táctica y capacidad de fondeo dependiendo de la tasa que estén dispuestos a pagar.

Por lo dicho anteriormente, y si bien el crecimiento de las obligaciones con el público junto con otros elementos del fondeo cubre el crecimiento de la cartera bruta, el crecimiento de las colocaciones se ralentizó en los últimos dos años como resultado de la ralentización de la

economía y a tasas de interés fijas que no compensan los potenciales riesgos sumado a la crisis energética. Sin embargo, a la fecha de corte los desembolsos de multilaterales y crecimiento de las remesas de emigrantes ayudaron a revertir la situación mencionadas y se observa un crecimiento significativo de los depósitos y una recuperación en las colocaciones a jun-25.

**Evolución de los Activos**

**Gráfico 22**

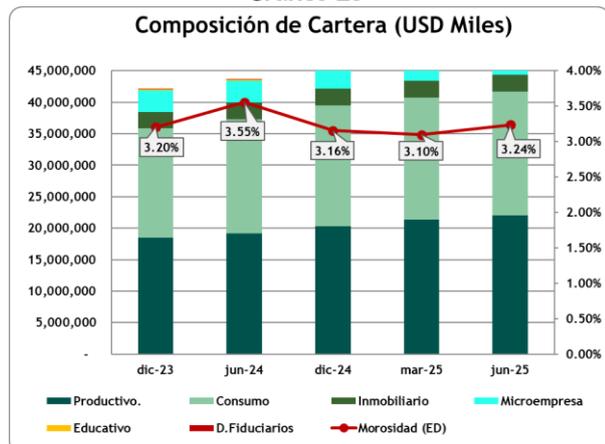


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Para analizar el gráfico anterior debemos tomar en cuenta: 1) que los activos improductivos incluyen los fondos disponibles que no producen interés y que corresponden principalmente al encaje bancario. Este rubro ha sido históricamente el más alto y se mueve en consistencia con el crecimiento de los depósitos y la tasa establecida para el encaje bancario sobre los depósitos y 2) la cartera en riesgo y los otros activos improductivos están influenciados por las normas contables, más estrictas desde enero 2023, para contabilizar los retrasos. Esto influye en parte el crecimiento de la cartera en riesgo en este periodo.

Los activos improductivos del sistema a jun-2025 representan el 15.5% de los activos totales. Estos activos improductivos se incrementan a la fecha de corte en un 9.5% frente al año anterior principalmente por el crecimiento de los fondos disponibles no productivos y por el aumento de los otros activos influenciado por las nuevas autorretenciones de impuestos que iniciaron en el año 2024.

Gráfico 23



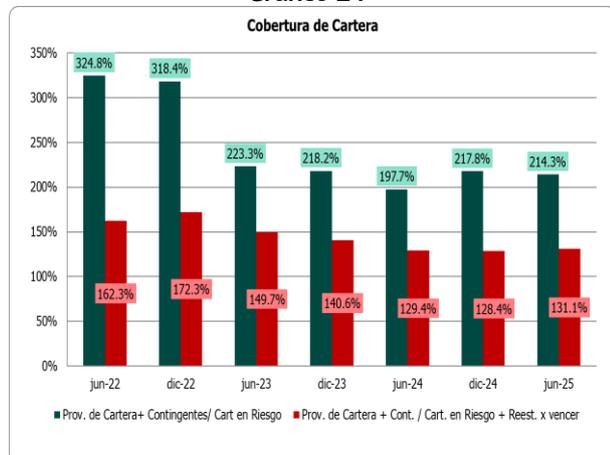
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra la composición de la cartera por segmento, su dinamismo de crecimiento y la morosidad total de la cartera. El desempeño de la morosidad desde ene-23 obedece en parte a los cambios contables regulatorios. A jun-2025 como resultado de los alivios financieros emitidos por el gobierno al final del año 2024 y primeros meses del año 2025 se observa una mejora en la morosidad en comparación con el primer semestre del año pasado. Los indicadores de morosidad están también afectados por los castigos, reestructuraciones y refinanciamientos.

El siguiente gráfico muestra la morosidad de la cartera de créditos y coberturas contables de las IFIS al incluir la cartera reestructurada por vencer. El desempeño de estos indicadores mejora en los últimos trimestres por el incremento de los castigos que consiguieron reducir la morosidad según los mencionado en párrafos anteriores y por la mayor constitución de provisiones del año.

Cobertura con Provisiones

Gráfico 24



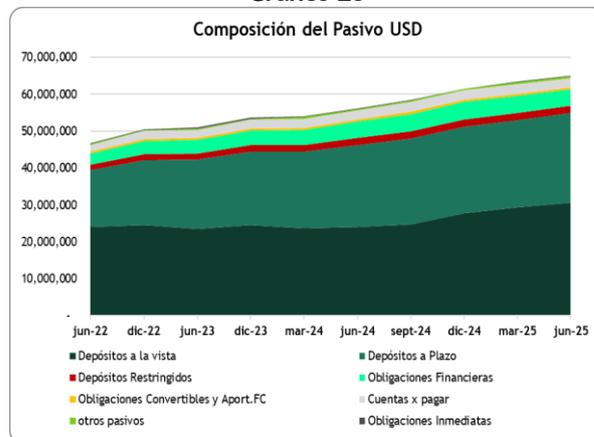
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Los indicadores de cobertura disminuyen con respecto el año 2023 y con respecto los años en la que la normativa de paso a vencido era diferente,

el segundo indicador de cobertura contiene un estrés adicional ya que incluye la cartera reestructurada por vencer que representa mayor riesgo.

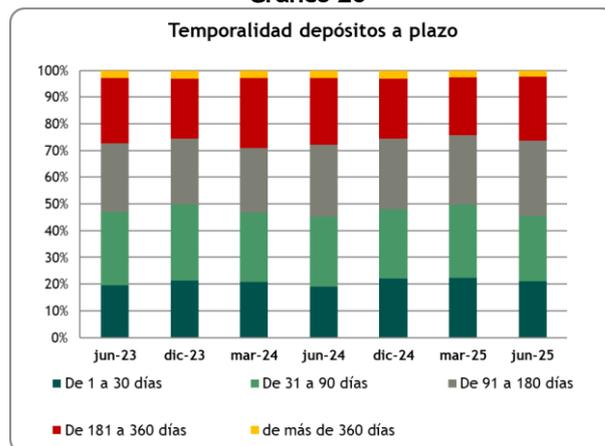
Fondeo

Gráfico 25



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 26



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque un porcentaje importante sean depósitos a plazo son en su mayor parte de corto plazo. Adicionalmente se observa que las obligaciones financieras constituyen una parte pequeña del fondeo, sin embargo, se advierte un incremento de esta fuente durante últimos años. Estas podrían constituir un financiamiento interesante para los bancos públicos y cooperativas con la actual disminución del riesgo país. Para la banca privada el fondeo del exterior no será atractivo por que de acuerdo con la normativa actual debe pagar el impuesto a la salida de divisas sobre estos créditos, lo cual pondría más presión en sus costos financieros y adicionalmente las tasas de interés de los bancos centrales a pesar de comenzar a

reducirse desde el segundo semestre del 2024 aún se mantienen altas.

**Liquidez**

Las normas establecidas por gobiernos anteriores forzaron la utilización de los recursos líquidos de los bancos provocando un direccionamiento de los recursos hacia el estado. La norma de liquidez doméstica exige una mayor concentración de depósitos a nivel local, lo cual en las actuales circunstancias podría complicar la situación en caso de requerir liquidez inmediata. Las normas para las empresas de seguros que flexibilizan sus inversiones en el sistema financiero podrían compensar en parte la estrecha liquidez por la que competirán todos partícipes del sector financiero.

El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2020, evidenciando la estrategia de fortalecimiento de la posición de liquidez frente a la incertidumbre que generó la coyuntura política y sanitaria; en los años, 2022 y 2023, el crecimiento más pausado de los depósitos y el incremento de las colocaciones llevaron a la disminución de los recursos líquidos al compararlos con el año 2020 y 2021. En el año 2024 se evidenció una mejora de estos indicadores fruto principalmente del aumento de las captaciones y el menor crecimiento de las colocaciones. A junio 2025 las instituciones se están enfocando en hacer uso más eficiente de los recursos líquidos y obtener financiamiento del exterior.

**Gráfico 27**



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

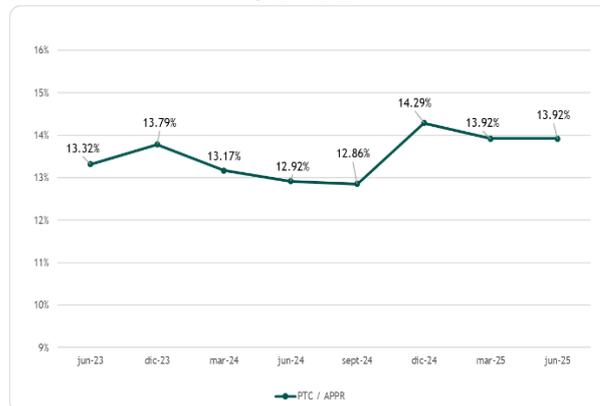
En la liquidez estructural de primera y segunda línea después del año 2020 se abre una brecha que responde al aumento de los pasivos con vencimientos entre 90 y 180 días más que las obligaciones a la vista. Los dos indicadores de liquidez se mueven de forma similar en el año 2021, sin embargo, en diciembre 2021, 2022 y 2023 esta brecha se cierra por el aumento de los activos líquidos con vencimiento hasta 90 días en el último trimestre del año. A dic-2024 se observó una recuperación de los indicadores de liquidez

como resultado del mayor crecimiento de los depósitos del público en relación con las colocaciones de cartera, sin embargo, este incremento no se mantiene en el primer semestre del año 2025 debido a la decisión de los bancos privado de crecer en la colocación de cartera.

**Capitalización**

El patrimonio técnico del sistema de bancos se mantiene sobre lo establecido por la norma (9%).

**Gráfico 28**



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El patrimonio técnico mejora debido al cambio de metodología de cálculo mencionada en la sección de cambios normativos de este informe. A junio 2025 existió una reducción por el pago de dividendos, por otro lado, la eliminación de la deducción de inversiones en acciones y paso de esta a activos ponderados por riesgos benefició al indicador.

El patrimonio del sistema es de USD 7,328 millones a junio 2025. El fortalecimiento del patrimonio proviene de la capitalización de una parte de las utilidades del año 2024 y de los resultados del período. Para el final del año 2025 el patrimonio de las instituciones del sistema podría crecer en menor proporción a lo observado en los últimos años, si los resultados generados no son suficientes para absorber el deterioro de los activos.

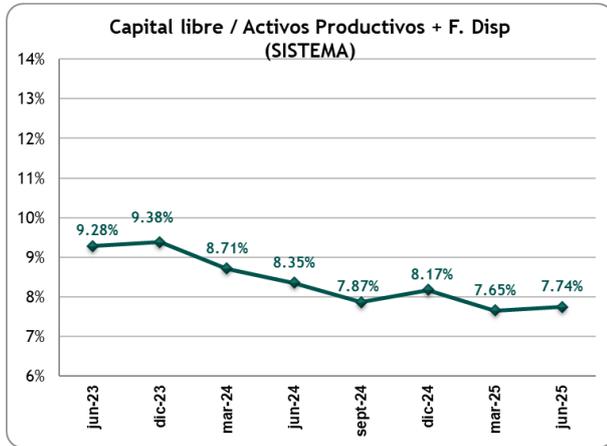
Los indicadores de capital libre se contrajeron en el año 2020, a pesar de la flexibilización contable en cuanto a la altura de mora de la cartera y menores coberturas con provisiones. Sin embargo, desde el segundo semestre del año 2021 se observó un fortalecimiento de este indicador. Esto es el resultado de mayores utilidades registradas en el patrimonio, mejores provisiones para activos improductivos y reducción de los activos improductivos por castigos y/o venta. El capital libre/ activos productivos a junio 2025 se presiona en consistencia con el aumento de la cartera en riesgo (influenciado por la nueva altura de mora y la crisis económica actual), reparto de



dividendos, las menores utilidades y a la tendencia creciente de los activos improductivos.

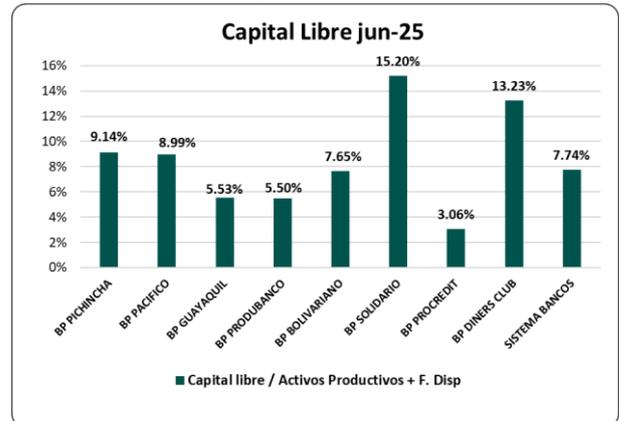
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 29



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 30



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Es necesario que las instituciones fortalezcan los niveles de provisiones sobre sus riesgos y robustezcan sus patrimonios. Esto dependerá del apetito de riesgo de cada IFI y de la posibilidad dependiendo de su capacidad de generación.

## SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	jun-23	dic-23	jun-24	sep-24	dic-24	mar-25	jun-25
<b>ACTIVOS</b>							
Depositos en Instituciones Financieras	2,758,218	3,538,847	2,998,759	2,857,278	3,025,934	2,931,387	3,261,268
Inversiones Brutas	7,866,369	9,004,580	9,596,173	10,405,195	12,378,330	13,218,254	13,305,691
Cartera Productiva Bruta	39,043,814	40,781,255	42,095,447	42,899,479	44,485,008	45,627,963	46,559,111
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,569,561	1,594,093	1,659,171	1,758,951	1,728,657	1,793,458	1,979,340
Total Activos Productivos	51,237,961	54,918,774	56,349,550	57,920,904	61,617,929	63,571,063	65,105,409
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	5,351,607	4,775,213	5,268,353	5,873,342	5,651,934	5,312,056	5,642,818
Cartera en Riesgo	1,325,929	1,351,955	1,551,923	1,657,502	1,450,034	1,458,802	1,557,098
Activo Fijo	812,899	815,014	790,314	778,428	783,999	793,414	803,885
Otros Activos Improductivos	2,125,634	2,209,531	2,671,507	2,919,893	2,955,035	3,195,047	3,257,932
Total Provisiones	(3,305,217)	(3,311,891)	(3,414,781)	(3,490,728)	(3,534,102)	(3,651,291)	(3,747,428)
Total Activos Improductivos	9,616,068	9,151,713	10,282,097	11,229,165	10,841,001	10,759,319	11,261,733
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>57,548,812</b>	<b>60,758,596</b>	<b>63,216,866</b>	<b>65,659,342</b>	<b>68,924,828</b>	<b>70,679,091</b>	<b>72,619,714</b>
<b>PASIVOS</b>							
Obligaciones con el Público	43,865,566	46,232,394	48,185,969	49,980,372	53,062,284	54,967,806	56,893,918
Depósitos a la Vista	23,482,393	24,575,488	23,936,515	24,686,116	27,776,894	29,319,147	30,567,599
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	18,751,575	19,884,420	22,286,190	23,329,895	23,354,044	23,670,477	24,285,555
Depósitos en Garantía	1,236	1,191	1,193	1,173	1,180	1,167	1,025
Depósitos Restringidos	1,630,363	1,771,296	1,962,071	1,963,188	1,930,165	1,977,015	2,039,739
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	15,000	-	-
Obligaciones Inmediatas	280,168	209,030	165,568	175,190	90,971	165,999	215,900
Aceptaciones en Circulación	31,418	50,121	28,356	20,577	14,379	13,785	22,122
Obligaciones Financieras	3,712,238	3,872,255	4,428,127	4,656,268	4,813,211	4,519,771	4,332,912
Valores en Circulación	356,922	386,310	328,973	299,063	262,749	232,839	215,270
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	606,734	609,496	579,696	566,000	615,213	627,738	625,140
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,361,000	2,591,246	2,643,863	2,950,677	2,847,468	3,027,495	2,908,094
Provisiones para Contingentes	99,979	101,614	104,192	77,524	79,759	82,003	77,840
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>51,314,026</b>	<b>54,052,466</b>	<b>56,464,745</b>	<b>58,725,670</b>	<b>61,801,032</b>	<b>63,637,436</b>	<b>65,291,196</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6,234,786</b>	<b>6,706,130</b>	<b>6,752,121</b>	<b>6,933,672</b>	<b>7,123,796</b>	<b>7,041,655</b>	<b>7,328,518</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>57,548,812</b>	<b>60,758,596</b>	<b>63,216,866</b>	<b>65,659,342</b>	<b>68,924,828</b>	<b>70,679,091</b>	<b>72,619,714</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>19,916,503</b>	<b>20,008,081</b>	<b>20,943,238</b>	<b>20,454,235</b>	<b>20,277,830</b>	<b>20,636,070</b>	<b>21,166,516</b>
<b>RESULTADOS</b>							
Intereses Ganados	2,388,155	4,972,194	2,760,920	4,258,351	5,814,889	1,515,198	3,025,135
Intereses Pagados	933,281	2,045,681	1,281,344	2,010,281	2,731,732	669,292	1,311,583
<b>Intereses Netos</b>	<b>1,454,874</b>	<b>2,926,513</b>	<b>1,479,576</b>	<b>2,248,070</b>	<b>3,083,157</b>	<b>845,906</b>	<b>1,713,552</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	203,869	444,327	229,071	377,827	540,837	135,873	284,046
<b>Margen Bruto Financiero (IO)</b>	<b>1,658,743</b>	<b>3,370,840</b>	<b>1,708,647</b>	<b>2,625,897</b>	<b>3,623,994</b>	<b>981,779</b>	<b>1,997,598</b>
Ingresos por Servicios (IO)	470,667	956,485	499,329	757,218	1,009,781	251,172	517,750
Otros Ingresos Operacionales (IO)	124,470	237,820	130,958	189,311	258,643	75,624	167,959
Gastos de Operación (Goperac)	1,152,598	2,378,052	1,248,933	1,883,370	2,557,630	634,839	1,309,383
Otras Perdas Operacionales	77,387	118,817	100,977	114,148	150,602	53,491	104,363
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>1,023,895</b>	<b>2,068,275</b>	<b>989,025</b>	<b>1,574,909</b>	<b>2,184,187</b>	<b>620,245</b>	<b>1,269,561</b>
Provisiones (Goperac)	612,351	1,344,988	655,225	1,063,629	1,514,672	402,499	817,222
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>411,544</b>	<b>723,287</b>	<b>333,800</b>	<b>511,280</b>	<b>669,515</b>	<b>217,746</b>	<b>452,340</b>
Otros Ingresos	234,018	429,714	207,893	313,246	436,615	117,345	222,726
Otros Gastos y Perdas	56,403	65,741	102,646	129,311	128,987	42,300	70,701
Impuestos y Participación de Empleados	198,856	349,751	146,748	225,875	316,940	89,848	187,032
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>390,304</b>	<b>737,508</b>	<b>292,299</b>	<b>469,340</b>	<b>660,204</b>	<b>202,943</b>	<b>417,334</b>

**SISTEMA BANCOS**

(\$ MILES)	jun-23	dic-23	jun-24	sep-24	dic-24	mar-25	jun-25
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>							
Act. Productivos + F. Disponibles	56,589,568	59,693,987	61,617,903	63,794,247	67,269,863	68,883,119	70,748,227
Cartera Bruta total	40,369,742	42,133,209	43,647,370	44,556,981	45,935,042	47,086,766	48,116,209
Cartera Vencida	371,382	433,027	467,044	488,936	466,111	488,008	495,007
Cartera en Riesgo	1,325,929	1,351,955	1,551,923	1,657,502	1,450,034	1,458,802	1,557,098
Provisiones para Cartera	(2,860,279)	(2,848,473)	(2,964,595)	(2,967,891)	(3,078,247)	(3,182,019)	(3,258,624)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84.2%	85.7%	84.6%	83.8%	85.0%	85.5%	85.3%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	125.6%	126.4%	121.9%	120.9%	121.8%	123.3%	122.3%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.92%	1.03%	1.07%	1.10%	1.01%	1.04%	1.03%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.28%	3.21%	3.56%	3.72%	3.16%	3.10%	3.24%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.90%	4.98%	5.43%	5.68%	5.36%	5.19%	5.29%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	223.26%	218.21%	197.74%	183.74%	217.79%	223.75%	214.27%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	149.68%	140.62%	129.43%	120.41%	128.38%	133.45%	131.08%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.09%	6.76%	6.79%	6.66%	6.70%	6.76%	6.77%
<b>CAPITALIZACION</b>							
PTC / APPR	13.32%	13.79%	12.92%	12.86%	14.29%	13.92%	13.92%
TIER I / APPR	11.10%	10.95%	11.37%	11.11%	10.49%	10.86%	10.62%
PTC / Activos y Contingentes	8.23%	8.50%	7.98%	7.96%	9.07%	8.84%	8.85%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	14.22%	13.16%	13.06%	12.63%	10.73%	10.86%	10.39%
Capital libre (USD M)**	5,240,657	5,581,861	5,132,770	5,006,782	5,490,978	5,264,739	5,472,612
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.28%	9.38%	8.35%	7.87%	8.17%	7.65%	7.74%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	55.14%	56.05%	50.59%	48.32%	51.41%	49.15%	49.34%
TIER I / Patrimonio Técnico	83.32%	79.42%	87.98%	86.37%	73.42%	78.00%	76.26%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.90%	11.40%	10.89%	10.97%	10.99%	10.09%	10.36%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.29%	9.27%	9.53%	9.36%	9.16%	9.02%	8.94%
<b>RENTABILIDAD</b>							
Comisiones de Cartera	510	662	573	30	52	30	50
Ingresos Operativos Netos	2,176,494	4,446,327	2,237,957	3,458,278	4,741,817	1,255,084	2,578,944
Result. antes de impuest. y particip. trab.	589,160	1,087,259	439,047	695,215	977,144	292,790	604,366
Margen de Interés Neto	60.92%	58.86%	53.59%	52.79%	53.02%	55.83%	56.64%
ROE	12.71%	11.56%	8.69%	9.18%	9.55%	11.46%	11.55%
ROE Operativo	13.40%	11.34%	9.92%	10.00%	9.68%	12.30%	12.52%
ROA	1.36%	1.25%	0.94%	0.99%	1.02%	1.16%	1.18%
ROA Operativo	1.44%	1.23%	1.08%	1.08%	1.03%	1.25%	1.28%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	66.42%	65.28%	65.84%	64.70%	64.75%	67.18%	66.21%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.71%	5.53%	5.30%	5.29%	5.27%	5.39%	5.39%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.55%	6.42%	6.14%	6.21%	6.22%	6.27%	6.31%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	59.81%	65.03%	66.25%	67.54%	69.35%	64.89%	64.37%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	81.09%	83.73%	85.08%	85.22%	85.88%	82.65%	82.46%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	52.96%	53.48%	55.81%	54.46%	53.94%	50.58%	50.77%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.17%	6.33%	6.14%	6.22%	6.28%	5.94%	6.01%
<b>LIQUIDEZ</b>							
Fondos Disponibles	8,109,825	8,314,060	8,267,112	8,730,620	8,677,868	8,243,444	8,904,085
Activos Liquidos (BWR)	10,962,850	11,359,600	11,708,267	12,206,359	13,614,651	12,930,603	13,672,881
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	33.28%	32.38%	33.90%	33.66%	34.38%	30.93%	32.34%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	29.30%	29.24%	29.53%	30.15%	30.53%	29.38%	29.40%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	33.28%	32.38%	33.90%	33.66%	34.38%	30.93%	32.34%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	24.62%	23.70%	23.94%	24.08%	21.91%	19.72%	21.06%

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

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

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de BANKWATCH RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que BANKWATCH RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de BANKWATCH RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados al riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. BANKWATCH RATINGS no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de BANKWATCH RATINGS son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de BANKWATCH RATINGS estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de BANKWATCH RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de BANKWATCH RATINGS. BANKWATCH RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados con relación a los títulos. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de BANKWATCH RATINGS no constituye el consentimiento de BANKWATCH RATINGS a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo la normativa vigente. Todos los derechos reservados. © BankWatch Ratings 2025.