

Banco de la Producción S.A. – PRODUBANCO

Comité No.: 237-2025

Fecha de Comité: 09 septiembre de 2025

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

Quito – Ecuador

Equipo de Análisis

Econ. Karla Torres

ktorres@ratingspcr.com

(593) 24501-643

Calificación

AAA

Significado de la calificación

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

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

Historial de Calificaciones

Fecha de información	Fecha de comité	Fortaleza Financiera	Perspectivas
30-jun-23	27-sep-23	AAA	Estable
30-sep-23	12-dic-23	AAA	Estable
31-dic-23	05-abr-24	AAA	Estable
31-mar-24	26-jun-24	AAA	Estable
30-jun-24	30-ago-24	AAA	Estable
30-sept-24	09-dic-24	AAA	Estable
31-dic-24	28-abr-25	AAA	Estable
31-mar-25	30-jun-25	AAA	Estable
30-jun-25	09-sep-25	AAA	Estable

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

Racionalidad

El Comité de Calificación PCR decide mantener la calificación "AAA" a la Fortaleza Financiera de Banco de la Producción S.A. Produbanco con perspectiva Estable, con información al 30 de junio de 2025. La calificación se sustenta en una destacada gestión financiera. Al cierre del periodo, la entidad registra un decrecimiento en su cartera problemática en comparación con junio de 2024, explicada por el incremento de operaciones de refinanciamiento, reestructuraciones y castigos, lo cual ha incidido positivamente en el indicador de morosidad, ubicándolo por debajo de sus pares del sistema de banca privada. En cuanto a la cobertura de cartera problemática, si bien se encuentra por debajo del promedio, la entidad conserva una política prudente de constitución de provisiones y un enfoque conservador en la gestión del riesgo crediticio. Por otro lado, se destacan indicadores saludables de liquidez, reflejo de una administración eficiente de los recursos y una posición sólida frente a posibles exigencias de mercado. En términos de solvencia, presenta niveles estables y alineados con los resultados históricos, evidenciando fortaleza patrimonial sostenida. Finalmente, la persistente tendencia a la baja en las tasas pasivas ha favorecido una disminución en los costos de captación. Junto con la reducción en los gastos por provisiones y operativos, estos factores han contribuido al crecimiento de la utilidad neta y a la mejora de los principales indicadores de rentabilidad.

Resumen Ejecutivo

- Entidad como actor importante en el sistema financiero:** Banco de la Producción S.A. Produbanco es una institución financiera con una amplia trayectoria en el mercado financiero ecuatoriano de más de 45 años, se ha ubicado históricamente como uno de los cuatro bancos más grandes del país, y denota una gestión de intermediación financiera orientada hacia una banca universal. Al finalizar el segundo trimestre de 2025, Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene la cuarta posición dentro del sistema de bancos privados según el total de activos y pasivos con participaciones de 11,51% y 11,78%, respectivamente, de igual forma según el patrimonio total del sistema, la institución se ubica de igual manera en la cuarta posición (9,15%). Adicionalmente, Produbanco ocupa el tercer lugar dentro de los bancos privados por captación de depósitos a la vista con el 11,51% y el cuarto lugar con el 11,33% de captación de depósitos a plazo de sistema
- Eficiente control del riesgo crediticio.** Banco de la Producción Produbanco. mantiene una gestión destacada del riesgo crediticio, sustentada en procesos eficaces de originación, monitoreo y recuperación de cartera. A la fecha de corte la cartera problemática disminuye en comparación con su periodo anterior similar producto del aumento de las operaciones de reestructuraciones, refinanciamiento y castigos, manteniendo indicadores de calidad de cartera manejables y con una mejor posición en relación con el promedio del sistema bancario. Asimismo, presenta una adecuada diversificación sectorial de su portafolio crediticio y una cobertura geográfica nacional. En cuanto a la cobertura de cartera improductiva esta aumenta y se mantiene sólida a pesar de ser inferior al promedio del sistema financiero, no obstante, siempre ha mantenido una cobertura estable históricamente lo que refleja una estrategia prudente y efectiva en la gestión de este riesgo.
- Estables indicadores de liquidez:** La calificadora resalta la sólida posición de liquidez de Banco de la Producción Produbanco., evidenciada por el crecimiento sostenido en sus inversiones y activos líquidos. A pesar del fortalecimiento del indicador de liquidez inmediata este aun sitúa al banco por debajo del promedio de su competencia; sin embargo, el banco refleja una gestión eficiente y proactiva de sus recursos líquidos. A pesar de la presencia de brechas negativas, inherentes a la naturaleza de su negocio, estas se encuentran ampliamente cubiertas por los Activos Líquidos Netos (ALN), lo que garantiza su capacidad para afrontar obligaciones de corto plazo y responder oportunamente a las necesidades de liquidez de sus clientes. Finalmente, el banco ha demostrado una gestión eficiente de su liquidez y un crecimiento sostenido en sus obligaciones con el público, consolidándose como una de las entidades financieras dinámicas del país. Su capacidad para atraer depósitos y expandir su cartera crediticia refleja una estrategia efectiva y una sólida confianza del mercado.
- Bajo impacto ante fluctuaciones de las tasas de interés:** A la fecha de corte, el Banco no muestra una afectación significativa ante fluctuaciones de +/- 1 punto porcentual en las tasas de interés. Esto indica que la institución cuenta con una sólida base patrimonial que le permite gestionar situaciones de tensión, beneficiándose también de un entorno financiero estable, apoyado por la regulación de tasas del Banco Central y el uso del dólar estadounidense en el sistema financiero del país.

Adecuado seguimiento y control del Riesgo Operativo: Banco de la Producción S.A. Produbanco ha implementado una gestión efectiva del riesgo operativo, basada en un monitoreo exhaustivo y continuo de los eventos que ocurren en todas las áreas y procesos de la entidad. Cada incidente identificado es analizado y tratado de manera oportuna para mitigar su impacto y evitar la materialización de pérdidas operativas. Además, el banco cuenta con un plan de continuidad de negocio estructurado, el cual es sometido a constantes actualizaciones y pruebas con el objetivo de fortalecer su efectividad. Esta estrategia permite asegurar la operatividad del banco ante eventos que puedan comprometer la continuidad de sus actividades, garantizando una respuesta ágil y eficiente en situaciones adversas. De esta manera, Produbanco reafirma su compromiso con la seguridad operativa, la mitigación de riesgos y la estabilidad de sus operaciones en el largo plazo.

- **Incremento del patrimonio contable e indicador de patrimonio técnico:** Banco de la Producción S.A Produbanco. mantiene una gestión prudente del riesgo de solvencia, evidenciada en la solidez de sus indicadores patrimoniales. Al cierre de junio de 2025, se registró un crecimiento significativo en su patrimonio contable, con una variación interanual positiva del +9,17%, acompañado de un incremento del +10.3 % en su patrimonio técnico constituido por lo que su índice de patrimonio técnico presentó un leve aumento interanual, influenciada por ajustes normativos y la dinámica de los activos y contingentes ponderados por riesgo logrando ubicarse en 13.36%, y posicionándose levemente por debajo del sistema de bancos, por otro lado, el capital ajustado se ubicó en un nivel robusto de 181,71%, cifra destacable en comparación con sus pares. Finalmente, es importante mencionar que el crecimiento de sus fuentes de fondeo incrementó sus niveles de apalancamiento en comparación con el año anterior, alcanzando un 11,52 veces y situándolo por encima del promedio del sistema (8,91 veces).
- **Impacto positivo en la utilidad por bajas de tasa pasivas:** Durante el segundo trimestre de 2025, el Banco ha consolidado una trayectoria de crecimiento sostenido, apalancado en un entorno caracterizado por la reducción de las tasas pasivas, lo que ha permitido mejorar significativamente su estructura de costos financieros. sumada a una gestión operativa eficiente, traduciéndose en un incremento del +4,24% en los ingresos financieros y un avance del +7,14% en el margen financiero bruto, evidenciando una mayor capacidad de generación de ingresos por intermediación. En paralelo, el banco mantuvo una postura prudente frente al riesgo de crédito, que junto a la optimización de recursos permitió una disminución tanto en las provisiones como en los gastos operativo. Como resultado, el margen financiero neto logró expandirse en +17,50%. Finalmente, este resultado entre rentabilidad y solidez operativa ha favorecido un incremento del resultado operacional, lo que a su vez ha impulsado la utilidad neta interanual en +54,40%, influyendo positivamente en los indicadores de liquidez. En conjunto, estos resultados subrayan la solidez del banco, su capacidad de adaptación ante un entorno cambiante.

Factores Clave

Factores que podrían aumentar la calificación

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

Factores que podrían reducir la calificación

- Deterioro sostenido en los indicadores de solvencia y posicionados por debajo del promedio del sistema.
- Presiones en los resultados financieros por un deterioro en la calidad de activos o gastos operativos crecientes en el mediano plazo.
- Factores externos que puedan afectar la operatividad de la entidad.
- Tendencia decreciente en los niveles de liquidez que pueda afectar la intermediación financiera de la entidad.
- Disminución del indicador de patrimonio técnico por debajo del límite normativo

Riesgos Previsibles del Sistema

Del Sistema bancario privado

- **Exposición crediticia futura:** En el contexto económico actual del país, caracterizado por una recuperación moderada y ciertos focos de vulnerabilidad en el empleo y consumo, persiste un riesgo previsible de deterioro en la calidad crediticia de los bancos. Ante este escenario, es crucial que las entidades financieras mantengan un seguimiento riguroso de su cartera problemática, a fin de anticipar posibles aumentos en los niveles de morosidad. La gestión prudente del riesgo de crédito requiere reforzar los esquemas de provisiones, garantizando una cobertura adecuada frente a posibles incumplimientos. Asimismo, la evolución de los indicadores de morosidad y el comportamiento de las provisiones deben ser monitoreados de manera constante, como herramientas clave para preservar la estabilidad del sistema financiero y sostener la confianza

De la Institución:

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

Informe Sectorial de la Economía Ecuatoriana¹

La economía ecuatoriana mostró un repunte interanual del +3,4% en el primer trimestre de 2025, según reporta el Banco Central del Ecuador. Esta recuperación sigue a una contracción del -0,93% registrada en 2024, año marcado por un entorno adverso que incluyó inestabilidad política, una severa crisis energética y una débil inversión privada. El PIB nominal preliminar para 2024 alcanzó los US\$ 124.676 millones, reflejando una recuperación parcial de la actividad económica, pero todavía lejos del dinamismo sostenido necesario para cerrar brechas estructurales.

A nivel sectorial, el comercio, la manufactura no alimenticia y la construcción evidenciaron un comportamiento débil, reflejando la baja demanda interna y la postergación de proyectos de inversión. En contraste, sectores como la minería y las exportaciones no petroleras, especialmente el camarón y los minerales metálicos, se consolidaron como ejes de estabilidad. No obstante, el mercado laboral mostró un deterioro: según cifras del INEC, la tasa de desempleo se ubicó en 3,5% en junio de 2025, mientras que el empleo pleno disminuyó y el subempleo aumentó, con mayor intensidad en zonas urbanas y periurbanas.

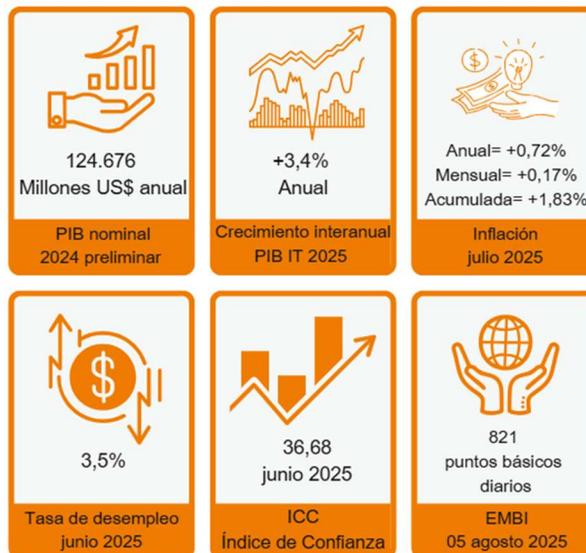
Por su parte, la inflación se mantuvo relativamente controlada ya que, hasta julio de 2025, el BCE reportó una variación mensual del +0,17%, una inflación acumulada de +1,83% y una tasa anual de +0,72%. Sin embargo, el poder adquisitivo de los hogares continuó deteriorándose, en parte por el alza del IVA aplicada en el primer semestre del año y por la reducción de los ingresos reales. Esta situación impactó negativamente en el consumo privado, que sigue siendo uno de los motores más relevantes de la demanda agregada.

El Índice de Confianza del Consumidor (ICC), publicado por el BCE, alcanzó un nivel de 36,68 puntos en junio de 2025, lo que refleja una leve mejora con respecto a trimestres anteriores, aunque aún se mantiene en terreno de desconfianza. A pesar de un entorno más estable tras la reelección presidencial, la inversión privada sigue siendo cautelosa ante la persistencia de riesgos fiscales, la necesidad de reformas estructurales y un marco institucional todavía frágil.

Según las últimas proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), publicadas en el *World Economic Outlook Update* de abril de 2025, se estima que el PIB de Ecuador crecerá un +1,7% en 2025. Por su parte, el Banco Mundial, en su informe *Global Economic Prospects* de junio de 2025, prevé un crecimiento de +1,9% para el mismo año. Estas proyecciones se fundamentan en la recuperación gradual del sector eléctrico tras la crisis de 2024, un entorno político más estable posterior a la reelección presidencial, y la expectativa de una reactivación moderada de la inversión pública y privada. A pesar de estos elementos favorables, el consumo privado seguirá limitado por un mercado laboral frágil y por la lenta recomposición del ingreso disponible de los hogares.

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

Las condiciones externas seguirán siendo claves en la evolución de la economía ecuatoriana. Factores como los precios del petróleo, el acceso a financiamiento internacional y las tensiones comerciales globales marcarán el ritmo fiscal y la sostenibilidad macroeconómica. Se espera que la consolidación de proyectos mineros y la expansión de exportaciones no tradicionales contribuya a una recuperación gradual en los próximos trimestres, aunque aún limitada por la estrechez fiscal y el contexto global volátil. El riesgo país (EMBI) se ubicó en 821 puntos básicos al 5 de agosto de 2025, de acuerdo con el BCE, lo cual refleja una percepción aún elevada de riesgo soberano.



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

Panorama macroeconómico general

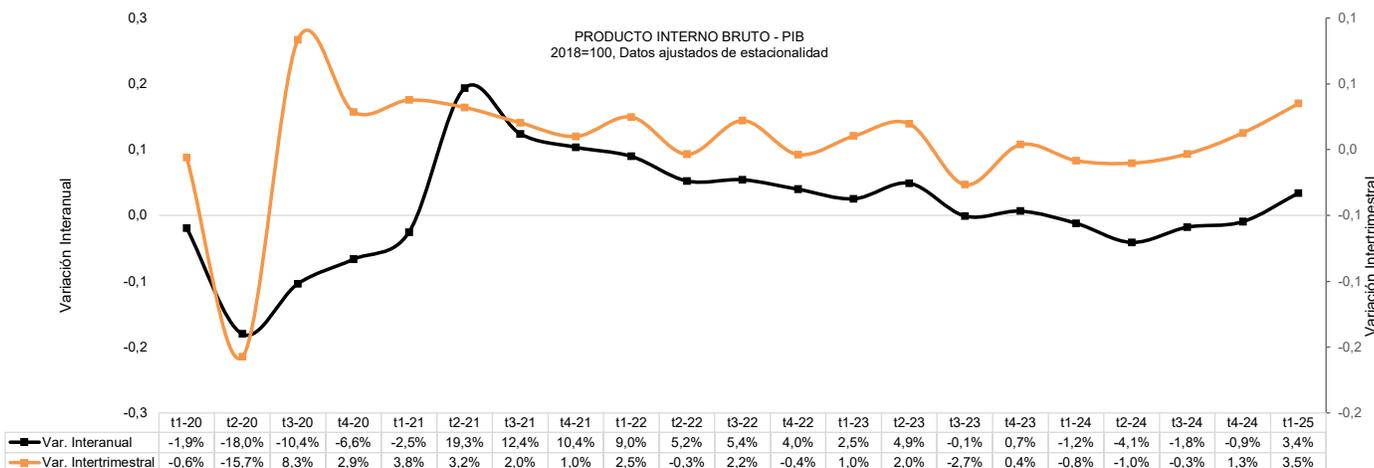
Desde inicios de 2020, la economía ecuatoriana enfrentó una contracción significativa debido al impacto de la pandemia por COVID-19. El cierre de fronteras, el confinamiento obligatorio y la paralización de las actividades productivas llevaron a una caída abrupta del Producto Interno Bruto (PIB). Según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

Durante 2021 se registró una recuperación económica notable, impulsada por el efecto rebote posterior a la pandemia, la reapertura de la economía, la campaña de vacunación y un entorno externo favorable, especialmente por el incremento de los precios del petróleo. El BCE reportó un crecimiento económico del +10,4% en 2021, destacándose el dinamismo en los sectores de comercio, construcción y manufactura alimenticia. Sin embargo, parte de este crecimiento respondió al efecto estadístico de comparación con una base baja del año anterior.

En 2022 se consolidó una senda de crecimiento moderado, con una expansión anual del PIB del +4,0%, según cifras del BCE. La minería, las exportaciones no tradicionales y el consumo privado fueron los principales motores de esta evolución. No obstante, factores internacionales como el conflicto en Ucrania, las interrupciones logísticas globales y las presiones inflacionarias comenzaron a afectar la actividad económica. A nivel interno, la inversión privada mostró señales de desaceleración por la incertidumbre política y jurídica.

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

Finalmente, en el primer semestre de 2025 se observa una recuperación moderada. De acuerdo con el Banco Central del Ecuador, la economía creció 3,4% en el primer trimestre del año, impulsada por la normalización del suministro eléctrico, el inicio de nuevos proyectos mineros y una mayor estabilidad institucional tras las elecciones presidenciales.



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

En el primer trimestre de 2025, la Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF) experimentó un crecimiento interanual del +6,7%, reflejando una recuperación de la inversión luego de periodos de contracción. Este repunte estuvo asociado al dinamismo en sectores como la construcción, la fabricación de metales, maquinaria y productos minerales no metálicos. Asimismo, el incremento en las importaciones de bienes de capital e insumos, particularmente para la industria y la agricultura, sugiere una reactivación de los procesos productivos. Destaca también el alza en la producción y despachos de cemento, lo cual refuerza la reactivación de proyectos de infraestructura privada. Según el Informe de Cuentas Nacionales Trimestrales del Banco Central del Ecuador de marzo de 2025, en términos trimestrales, la FBKF creció en +4,1%, impulsada por la expansión del valor agregado bruto en construcción y la mayor importación de materias primas y equipos productivos.

En el primer trimestre de 2025, el gasto de consumo final del Gobierno General registró un crecimiento interanual del 0,4%, revirtiendo la tendencia contractiva observada en trimestres anteriores. Este resultado estuvo asociado a una mayor ejecución del Presupuesto General del Estado, destacándose incrementos tanto en remuneraciones como en la compra de bienes y servicios. En particular, se evidenció un aumento del gasto en medicamentos, municiones y servicios de inteligencia, así como una expansión del 3,9% en remuneraciones, impulsada por el fortalecimiento de las fuerzas de seguridad y nuevas compensaciones salariales. Además, el número de servidores públicos creció un 1,2% respecto al mismo periodo del año anterior, según datos del Banco Central del Ecuador (Informe de Cuentas Nacionales Trimestrales, 2025).

Durante el primer trimestre de 2025, el crecimiento del PIB ecuatoriano estuvo impulsado principalmente por el sector agropecuario, que contribuyó con +1,42% al resultado interanual, gracias a una mayor productividad agrícola y un entorno climático favorable. El comercio (+1,05%) y la manufactura de productos alimenticios (+0,58%) también jugaron un rol relevante, reflejando una recuperación moderada de la demanda interna y el fortalecimiento de las cadenas agroindustriales. Otros sectores con incidencia positiva fueron los servicios financieros y de seguros (+0,37%) y el transporte y almacenamiento (+0,14%), apoyados por un mayor dinamismo del crédito y la logística, respectivamente. Estas cifras sugieren una reactivación de la inversión productiva, en línea con el crecimiento de las importaciones de bienes de capital e insumos para la industria y la agricultura.

Por el contrario, la explotación de minas y canteras fue el sector con mayor incidencia negativa (-0,53%), debido a una menor producción de minerales metálicos exportables, afectada por factores técnicos y de mercado. También registraron contribuciones negativas actividades clave en el ámbito social como salud (-0,06%) y educación (-0,06%), influenciadas por una ejecución moderada del gasto público en estas áreas. Sectores como la refinación de petróleo (-0,05%) y actividades profesionales y técnicas (-0,05%) reflejaron debilidades operativas y una demanda restringida de servicios especializados. En conjunto, estos resultados revelan una recuperación económica parcial, liderada por sectores primarios y comerciales, pero aún limitada por la debilidad estructural en industrias extractivas y servicios públicos esenciales.



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

Finanzas Públicas y Riesgo Soberano

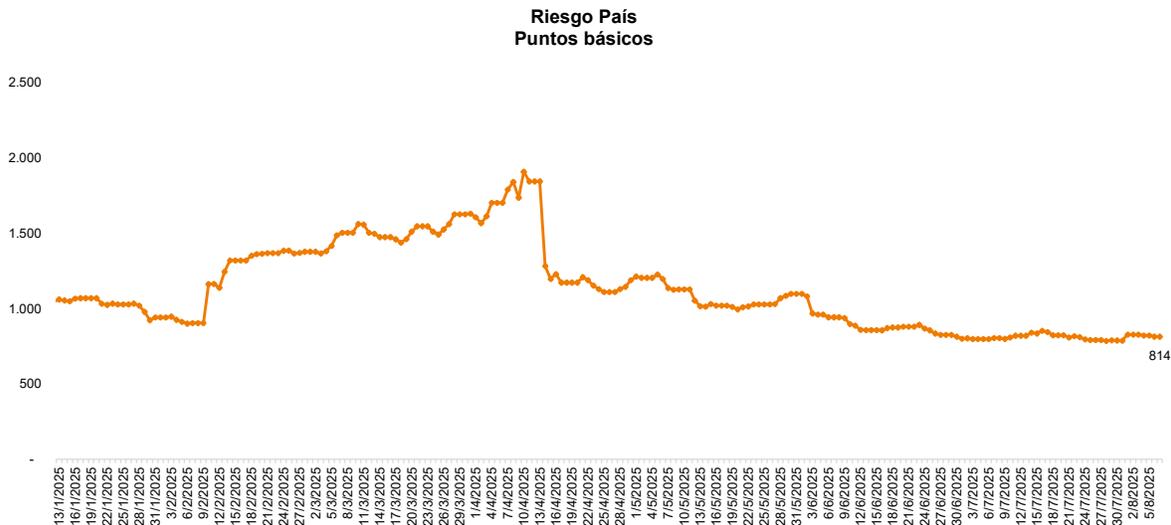
En 2024, el Gobierno General de Ecuador registró un déficit global de US\$ 2.367 millones, equivalente a una reducción de US\$ 2.268 millones respecto al año anterior (cuando el déficit fue de US\$ 4.635 millones). Esta mejora respondió principalmente al crecimiento de los ingresos tributarios, impulsado por varias reformas fiscales aplicadas desde el primer semestre del año.

Entre estas medidas destacan la implementación de autorretenciones a grandes contribuyentes, la remisión de multas y recargos, así como el aumento del IVA al 15% y del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD). En conjunto, estas reformas elevaron los ingresos tributarios anuales a US\$ 16.501 millones, un crecimiento del 15,0% respecto a 2023.

Pese al entorno económico adverso, los ingresos del Gobierno General totalizaron US\$ 33.699 millones y los gastos alcanzaron US\$ 36.066 millones, con un incremento del 1,9% respecto al año anterior. Las erogaciones permanentes (salarios, transferencias, pago de intereses) representaron más del 85% del gasto total, y crecieron un 3,5% en comparación con 2023, reflejando presiones sobre el gasto corriente asociadas a seguridad, pensiones y salud.

A nivel trimestral, el déficit fiscal del Ecuador en el primer trimestre de 2025 fue de US\$ 726 millones, resultado de ingresos por US\$ 5.765 millones y gastos por US\$ 6.490 millones. Este déficit se explica por un aumento del gasto del 18%, principalmente en sueldos y pago de deuda, mientras que los ingresos crecieron solo un 5% interanual. En cuanto a los ingresos tributarios, el Servicio de Rentas Internas (SRI) reportó una recaudación de US\$ 5.385 millones en el primer trimestre de 2025, lo que representa un crecimiento del 18,8% respecto al mismo periodo de 2024.

Los ingresos petroleros, por su parte, alcanzaron los US\$ 522 millones durante el primer trimestre de 2025, mostrando una ligera reducción de -0,6% respecto al mismo trimestre del año anterior. Finalmente, en términos macroeconómicos, según el Ministerio de Economía y Finanzas, la economía ecuatoriana creció en +3,4% interanual en el primer trimestre de 2025, impulsada por el consumo de los hogares, la inversión y el impulso de las exportaciones no petroleras.



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

En cuanto al riesgo país, indicador crucial sobre la percepción de riesgo crediticio internacional, se observó una marcada mejoría durante el primer semestre de 2025. El indicador cayó de 1.908 puntos en abril a 797 puntos el 3 de julio, su nivel más bajo desde junio de 2022. Luego, repuntó a 840 puntos el 14 de julio, tras impactos en la producción petrolera y cierre de oleoductos. Finalmente, hasta el 07 de agosto de 2025 el riesgo país del Ecuador se sitúa en 814 puntos.

Además, a marzo de 2025, la deuda pública consolidada del Sector Público No Financiero (SPNF) de Ecuador se situó en 50,03% del PIB, de acuerdo con reportes del Ministerio de Economía y Finanzas. De este total, la deuda externa alcanzó los US\$ 48.073 millones, mientras la interna ascendió a US\$ 16.469 millones. De manera relevante, la deuda externa con organismos multilaterales alcanzó US\$ 27.295 millones, equivalentes aproximadamente al 56,7% de la deuda externa total, reflejando una marcada dependencia de Ecuador de estas fuentes de financiamiento a inicios de 2025

Calificación de Riesgo Soberano

La calificación de riesgo soberano de Ecuador fue mantenida en **CCC+** por **Fitch Ratings** en su informe más reciente de agosto de 2025. Esta calificación refleja un riesgo elevado de impago de la deuda externa del país, debido a limitaciones en la capacidad financiera y vulnerabilidades económicas, aunque con una perspectiva estable, gracias a la mejora en las finanzas públicas y el cumplimiento de compromisos de deuda

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

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

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

Calificaciones de Riesgo Soberano Ecuador 2025			
Calificadoras de Riesgo	Calificación	Perspectiva	Actualización
FITCH	CCC+	-	Agosto 2025
MOODY’S	Caa3	Estable	Junio 2025
S&P	B-	Estable	Agosto 2025

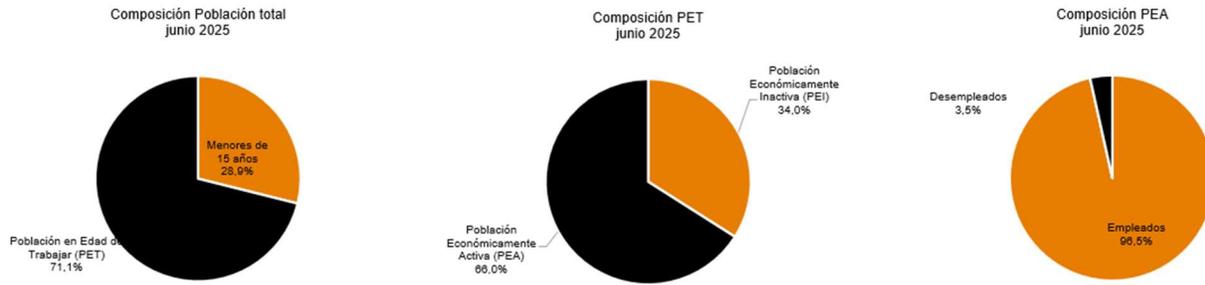
Fuente: Calificadoras de Riesgo Internacionales / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Mercado laboral y migración

En un contexto de bajo crecimiento económico y persistente informalidad, el mercado laboral ecuatoriano mostró en marzo de 2025 una combinación de estabilidad aparente y fragilidad estructural. La tasa de desempleo nacional fue de 3,5% de la PEA, un ligero incremento frente al 3,3% registrado hasta marzo de 2025. Adicional, se menciona que el empleo adecuado se mantuvo en 35,9%, mientras que el subempleo alcanzó 19,6%, y 29,8% de los ocupados permanecen en otras formas de empleo no pleno, con ingresos bajos o sin contrato. La informalidad laboral alcanzó 54,5%, y la mayoría de estos empleos se concentran en actividades de comercio minorista, agricultura, servicios personales y transporte. Esta informalidad, además de limitar la recaudación fiscal, también precariza el acceso a seguridad social, pensiones y estabilidad laboral.

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

En cuanto a la PEA, el 96,5% se encuentra ocupada y solo el 3,5% está desempleada. No obstante, esta aparente solidez del empleo debe leerse con cautela, ya que gran parte de los trabajadores se encuentra en condiciones informales o de subempleo. Así, el mercado laboral ecuatoriano continúa enfrentando retos estructurales relacionados con la calidad del empleo, la baja productividad y las brechas de género, especialmente en los ingresos y el acceso a trabajos formales.



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

En paralelo, el fenómeno migratorio se ha consolidado como una de las consecuencias directas de la falta de oportunidades laborales en el país. Según el Boletín de Movilidad Humana publicado en junio de 2025 por la Cancillería, entre enero y abril de este año se registraron 175.397 salidas de ecuatorianos frente a 103.001 ingresos, lo que deja un saldo migratorio negativo de 65.994 personas en ese periodo. Si bien la información hasta junio no está totalmente desglosada, esta tendencia confirma que la migración continúa siendo una salida frecuente ante la falta de oportunidades internas.

Según datos del Ministerio de Relaciones Exteriores y Movilidad Humana, entre 2018 y mayo de 2025, Ecuador acumuló un saldo migratorio negativo. En 2024, se registró la salida de 1.854.914 ecuatorianos frente a 1.760.227 ingresos, lo que representa un saldo migratorio negativo de 94.687 personas. Para mayo de 2025, el saldo migratorio negativo de ecuatorianos fue de 3.786, con 676.662 entradas y 680.448 salidas.

Durante 2024, 13.399 ecuatorianos fueron deportados desde Estados Unidos, México y Panamá. Las cifras de encuentros de ecuatorianos en situación irregular en México mostraron 92.448 casos en 2024 y 8.433 hasta mayo de 2025. En cuanto a los encuentros de ecuatorianos en la frontera sur de EE. UU., se registraron 89.712 casos en 2024 y 3.149 hasta mayo de 2025. El tránsito de ecuatorianos por el Darién mostró 57.250 casos en 2023, 16.576 en 2024 y 108 hasta mayo de 2025.

No obstante, este factor también ha generado un efecto económico positivo vía remesas. En 2024, Ecuador recibió US\$ 6.539,83 millones en remesas. Las tres principales fuentes de remesas fueron: Estados Unidos con US\$ 4.804,1 millones (73%), España con US\$ 1.020,76 millones (16%) e Italia con US\$ 163,19 millones (2%). La tendencia de remesas recibidas ha sido creciente, pasando de US\$ 1.588.649 millones en 2017 a US\$ 4.804.102 millones en 2024 provenientes de Estados Unidos, y de US\$ 766.202 millones en 2017 a US\$ 1.020.765 millones en 2024 desde España.

El Estado ha implementado programas para abordar la movilidad humana. El 17 de junio de 2025, la Canciller Gabriela Sommerfeld presidió el evento de ampliación del Programa de Migración Circular con España en agricultura oficializando la contratación de 120 trabajadores ecuatorianos para empresas agrícolas en Almería-España. Además, el 4 de junio de 2025, la Canciller anunció una nueva convocatoria del programa de Formación Profesional en Alemania, de modalidad dual, como parte del proyecto Alianzas para la Formación Profesional y la Migración Laboral Orientada al Desarrollo (PAM), convocando a 100 bachilleres para capacitarse durante 2025-2026. Estas iniciativas buscan generar rutas migratorias seguras y oportunidades de retorno con formación laboral. El Ministerio de Relaciones Exteriores y Movilidad Humana también organiza la Mesa Nacional de Movilidad Humana, la XXVI edición se realizó el 27 de junio de 2025, convocando a más de 200 representantes de entidades del Estado, organismos internacionales, sociedad civil y academia, donde se destacó el Sistema de Estadística sobre Servicios Consulares y de Movilidad Humana de la Cancillería.

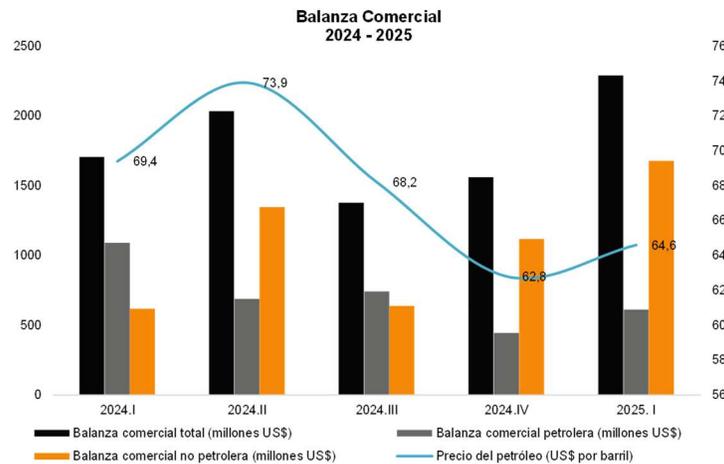
Comercio Exterior

Durante el primer trimestre de 2025, el sector externo de Ecuador mostró una robusta estabilidad macroeconómica. El dinamismo exportador y una gestión de las importaciones permitieron alcanzar una balanza comercial superavitaria de US\$ 2.288,0 millones, el valor más alto registrado históricamente para un primer trimestre. Este resultado se sustentó en un saldo positivo tanto en la balanza petrolera (US\$ 611,6 millones) como en la no petrolera (US\$ 1.676,4 millones).

Las exportaciones totales de bienes sumaron US\$ 9.302,4 millones, mostrando un crecimiento trimestral del 3,2% y un notable incremento interanual del 15,2%. Destaca el repunte de los productos no petroleros, que registraron un crecimiento interanual del 26,8% y alcanzaron un valor de US\$ 8.417,8 millones. Entre los principales destinos de estas exportaciones no petroleras se encontraron Estados Unidos (25,0%), China (17,8%) y Países Bajos (5,3%). En contraste, las exportaciones petroleras sumaron US\$ 2.253,9 millones, creciendo un 3,0% trimestralmente, pero disminuyendo un -10,5% interanual debido a una menor producción. El precio promedio del barril de crudo y derivados ecuatorianos se ubicó en US\$ 64,4 por barril. Panamá (21,7%), Estados Unidos (19,4%) y China (13,5%) fueron los principales destinos de las exportaciones totales.

En cuanto a las importaciones, estas alcanzaron US\$ 7.014,4 millones en el primer trimestre de 2025. A pesar de una contracción del -5,9% respecto al trimestre anterior, un efecto atribuido por el Banco Central del Ecuador a menores compras de bienes de consumo y combustibles, posiblemente reflejando una moderación en la demanda interna o en los precios de estos productos, es relevante destacar un crecimiento anual del +10,1%. Este incremento se explica por mayores adquisiciones de bienes de capital y combustibles y lubricantes, lo que sugiere inversiones en la capacidad productiva del país y una demanda sostenida de energía.

La balanza comercial trimestral se mantuvo consistentemente positiva, culminando en un superávit de US\$ 2.288,0 millones en el primer trimestre de 2025. Este notable resultado, que supera en US\$ 1.706,3 millones al del mismo período en 2024, es un claro indicador de la fortaleza del sector externo ecuatoriano. Este repunte se deriva de una combinación favorable: por un lado, una mejora significativa en las exportaciones no petroleras, lo que diversifica las fuentes de ingreso del país; y por otro, una contención en las importaciones (a pesar de los aumentos puntuales en bienes de capital y combustibles), lo que contribuye a mantener un balance comercial saludable.



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

En términos de competitividad externa, el Índice de Tipo de Cambio Efectivo Real (ITCER) del Ecuador para el primer trimestre de 2025 se situó en 102,1 puntos, lo que representa una variación positiva del +2,6% frente al trimestre anterior. Este incremento indica una mejora en la competitividad del país en el corto plazo. Sin embargo, en la comparación interanual, el ITCER mostró un deterioro del -0,7%, lo que sugiere desafíos persistentes en la competitividad a largo plazo. Los Términos de Intercambio (ITI) se ubicaron en 97,0 puntos, con una variación positiva del +1,4% frente al trimestre anterior, lo que es favorable para la capacidad exportadora del país.

Inflación y costo de vida

En 2024, Ecuador cerró el año con una inflación anual de apenas 0,53%, una de las más bajas de América Latina desde la dolarización. Este comportamiento respondió a la debilidad de la demanda interna, ajustes de precios en productos importados, efectos de base en alimentos y combustibles, y una mayor competencia de bienes de bajo costo.

Durante el primer trimestre de 2025, el nivel general de precios mantuvo una trayectoria moderada: en abril, la inflación mensual fue del 0,27% y la acumulada desde enero alcanzó el 0,55%, mientras la inflación interanual se mantuvo en -0,69%, reflejo del arrastre estadístico de la baja de precios en la segunda mitad de 2024. En mayo, la acumulada anual subió a 1,59%, y en junio alcanzó 1,65%. Para julio de 2025, la inflación mensual fue del 0,17%, la anual se ubicó en 0,72% y la acumulada en 1,83%.

IPC Acumulada Anual												
Período	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
2020	0,23	0,07	0,27	1,28	1,01	0,39	-0,23	-0,55	-0,71	-0,90	-0,90	-0,93
2021	0,12	0,20	0,38	0,73	0,81	0,63	1,16	1,28	1,30	1,51	1,87	1,94
2022	0,72	0,96	1,07	1,67	2,24	2,90	3,06	3,09	3,46	3,58	3,57	3,74
2023	0,12	0,14	0,20	0,40	0,49	0,87	1,41	1,92	1,96	1,78	1,37	1,35
2024	0,13	0,22	0,51	1,79	1,67	0,70	1,63	1,85	2,03	1,79	1,53	0,53
2025	-0,15	-0,06	0,29	0,55	1,59	1,65	1,83					
\bar{x} últimos 10 años	0,22	0,28	0,42	0,86	0,99	0,87	1,03	1,00	1,10	1,09	0,90	0,86

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

Los componentes del índice reflejan movimientos variados: la división de Alimentos y bebidas no alcohólicas registró una variación mensual de 0,46%; los bienes aumentaron en promedio 0,26%, mientras los servicios solo subieron 0,06%. A nivel territorial, en el mes de marzo las ciudades de la Sierra mostraron una inflación mensual superior (0,21%) frente a la Costa (0,13%).

En cuanto al costo de vida, la Canasta Familiar Básica (CFB) experimentó ajustes: en marzo de 2025 se ubicó en US\$ 800,60. Para junio, había subido a US\$ 812,64, evidenciando presión sobre los ingresos de los hogares. En julio, el costo se mantuvo elevado en US\$ 813,82, mientras que el ingreso familiar tipo fue de US\$ 877,33, suficiente para cubrir el 107,8% de la canasta. Por ciudad, el costo fue más alto en Cuenca (US\$ 861,46), seguido por Manta (US\$ 842,46), Quito (US\$ 841,80), Guayaquil (US\$ 824,87) y Loja (US\$ 818,09).

Este entorno de baja inflación, si bien alivia temporalmente el poder adquisitivo de los hogares, también puede reflejar una pérdida de dinamismo económico. La caída de precios prolongada podría impactar negativamente la rentabilidad empresarial y desalentar la inversión si se consolida como un proceso deflacionario estructural. A mediano plazo, la estabilización del consumo y la recuperación del crédito serán determinantes para normalizar la evolución de los precios.

Endeudamiento

A mayo de 2025, el saldo total de la deuda pública del Sector Público No Financiero (SPNF) y la Seguridad Social ascendió a US\$ 61.453,7 millones, lo que representa el 47,63% del PIB nominal estimado en US\$ 129.018,50 millones. Esta cifra refleja una ligera mejora en el indicador deuda/PIB respecto a años anteriores, pero confirma que el nivel de endeudamiento sigue siendo elevado en términos históricos, limitando el margen fiscal para ampliar la inversión pública o responder a choques externos sin recurrir a financiamiento adicional.

Del total de la deuda pública, el componente externo representa US\$ 48.117,78 millones (equivalente al 78,30% del total), lo que evidencia una alta dependencia del financiamiento multilateral y de los mercados internacionales. La deuda interna, por su parte, representa US\$ 13.335,94 millones, y está conformada en su mayoría por títulos en poder de instituciones públicas nacionales como el Banco Central del Ecuador (BCE) y el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), además de Certificados de Tesorería (CETES) y otros pasivos temporales utilizados como mecanismo de financiamiento de corto plazo.

El perfil de vencimientos revela una alta concentración de pagos en el corto y mediano plazo, lo que incrementa el riesgo de refinanciamiento y presiona las necesidades de caja del Estado. En particular, se estiman obligaciones significativas durante 2025 y 2026 vinculadas a bonos soberanos y compromisos con organismos multilaterales, dentro del marco del actual programa de Servicio Ampliado del FMI. A largo plazo, los compromisos de pago se extienden hasta después de 2040, lo que compromete parte del espacio fiscal futuro.

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

Cifras en miles de dólares US\$	may-25
Total, Deuda Externa	48.117.777,68
Total Deuda Interna	13.335.944,69
Deuda Pública Total	61.453.722,37
PIB NOMINAL	129.018.497,00
Indicador Deuda / PIB	47,63%

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

Perspectivas Económicas Nacionales

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

Para el cierre del primer trimestre de 2025 se presenta un cambio en la tendencia del PIB al mostrar un crecimiento anual de +3,4% y trimestral de +3,5%, efecto que va de la mano con una normalización del suministro eléctrico, el inicio de nuevos proyectos mineros y una mayor estabilidad institucional tras las elecciones presidenciales. Además, según las últimas proyecciones del Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial se espera que al cierre de 2025 la economía del Ecuador exhiba un crecimiento de 1,7% y 1.9%, respectivamente. Dichas proyecciones consideran una recuperación gradual del sector eléctrico tras la crisis de 2024, una estabilidad política tras el cierre de las elecciones y una expectativa de reactivación moderada de la inversión pública y privada.

En el primer semestre de 2025, la relación comercial entre Ecuador y Estados Unidos se ha mantenido estable, sin la aplicación de nuevos aranceles significativos sobre productos ecuatorianos, gracias a la gestión diplomática y acuerdos vigentes que evitaron mayores tensiones comerciales. La Oficina del Representante Comercial de EE.UU. (USTR) ha confirmado que, pese a la política proteccionista general en ese país, Ecuador no ha sido objeto de incrementos arancelarios directos, lo que ha contribuido a preservar la competitividad de sus exportaciones.

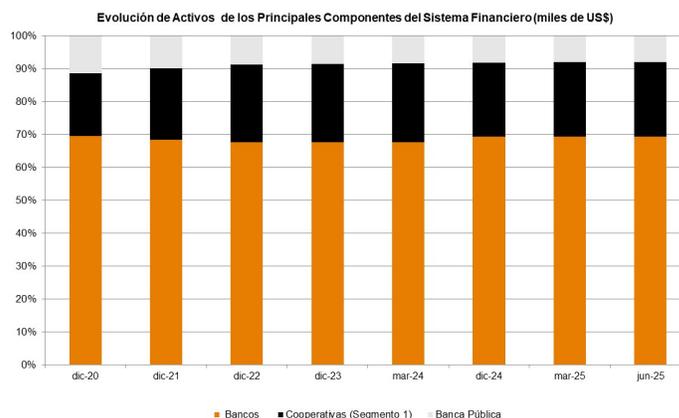
No obstante, Ecuador sigue enfrentando retos vinculados a los costos de importación, especialmente en bienes durables, electrónicos, insumos industriales y vehículos, afectados por el encarecimiento de insumos provenientes de Asia y EE.UU. Además, la persistencia de barreras no arancelarias en mercados secundarios y mayores exigencias regulatorias dificulta la expansión de exportaciones y puede reducir márgenes de competitividad en ciertos sectores, como lo señalan informes del Ministerio de Comercio Exterior y el Banco Interamericano de Desarrollo.

Estas condiciones generan presiones de costos para las empresas importadoras y ensambladoras, que en ocasiones trasladan incrementos a los consumidores, afectando la demanda interna. Sin embargo, la inflación general se ha mantenido relativamente controlada, en torno al 3,5% anual, según datos del INEC, lo que indica una gestión macroeconómica prudente en un entorno global desafiante.

Mirando hacia el futuro, la economía ecuatoriana deberá fortalecer su capacidad institucional para mejorar la gestión fiscal, diversificar mercados y reducir la dependencia de insumos importados vulnerables a tensiones globales. La recuperación económica de 2025 dependerá también de la estabilidad política post-electoral y de la evolución del contexto internacional, incluyendo precios del petróleo y condiciones financieras. La adaptación a un entorno comercial global cada vez más competitivo y proteccionista requerirá políticas públicas orientadas a la innovación, formalización del empleo y fomento a la inversión privada, para lograr un crecimiento sostenible y resiliente.

Análisis cualitativo y cuantitativo del sector

El sistema financiero del Ecuador se encuentra conformado de manera general por el sector de Bancos (Privados y Públicos); Cooperativas de Ahorro y Crédito, las cuales se categorizan desde el segmento 1 hasta el segmento 5, respecto al tamaño de activos. Considerando los actores más representativos del sistema financiero, para junio 2025 los activos del sistema contabilizan un valor de US\$ 104.660,58 millones, después de incrementarse interanualmente en +13,44% (US\$ 12.400,67 millones). Respecto a la participación en el sistema, a la fecha de corte los Bancos Privados representan el sector de mayor concentración con el 69,39%.



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

A junio de 2025, el total de activos de los Bancos Privados presentan un monto total de US\$ 72.619,71 millones, reflejando una expansión interanual del +14,87% (US\$ +9.402,85 millones). En cuanto a las cooperativas del segmento 1, suman US\$ 23.789,56 millones, incrementándose en +12,25% (US\$ +2.595,71 millones), frente a su corte comparable del 2024. Finalmente, la Banca Pública registró un valor total de activos por US\$ 8.251,29 millones, con un crecimiento del +5,12% (US\$ +402,11 millones).

Riesgo de Crédito

Para junio de 2025, el Sistema Nacional de Bancos Privados reporta activos por US\$ 72.619,71 millones, lo que representa un incremento interanual del +14,84% (US\$ + 9,42 millones). Este crecimiento supera la variación promedio de los últimos cinco años, que fue del +9,24% (2020-2024). El aumento se atribuye al aumento de las colocaciones, especialmente en los segmentos productivo y de consumo y en menor proporción vivienda. En este sentido, la cartera bruta incrementó en +10,24% (US\$ +4,47 millones) con el objetivo de dinamizar la economía local. Asimismo, las inversiones exhibieron un importante incremento por +41,43% (US\$ +3,79 millones) en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este cambio incremental responde al mayor nivel de inversiones Disponibles para la venta de entidades del sector privado y Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público. Además, hubo incrementos de subcuentas como en otros activos relacionados a derechos fiduciarios y gastos anticipados, así como, en cuentas por cobrar derivados de los intereses por cobrar a inversiones e intereses por cobrar de cartera de créditos.

En cuanto a la estructura de los activos, se observa que la cartera de créditos continúa siendo el principal componente, representando el 61,77% (US\$ 44,86 millones) del total. Le siguen las inversiones, que constituyen el 17,82% (US\$ 12,94 millones) mientras que, los fondos disponibles ponderan un 12,26% (US\$ 8,90 millones). El restante 8,15% se distribuye entre otros activos, cuentas por cobrar, propiedades y equipo, bienes realizados y deudores por aceptación.

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

En relación con la cartera bruta del sistema, el segmento Productivo se mantiene como el principal nicho que atienden los Bancos con un 45,76%, seguido por el segmento consumo con el 40,96% que, en su conjunto superan el 87% de la cartera. El restante 13,29% lo componen los segmentos inmobiliarios, microcrédito, vivienda de interés público, y educativa. En este sentido, se puede observar un mayor destino de créditos a dos segmentos, este comportamiento se explica por las tasas que manejan y la rentabilidad que genera la colocación de estos créditos, permitiendo que el spread sea más holgado, especialmente en el segmento de consumo, siendo el nuevo mercado objetivo del sistema.

A continuación, se presenta una evolución de colocaciones por segmento de los últimos cinco años:

Evolución de Colocaciones por Segmento					
Segmento	2020	2021	2022	2023	2024
Cartera Bruta Productivo	13.306.980	15.656.055	17.651.919	18.528.638	20.349.945
Cartera Bruta Consumo	11.487.051	12.708.395	15.094.789	17.351.859	19.164.220
Cartera Bruta Inmobiliario	2.306.880	2.238.836	2.371.878	2.591.310	2.680.108
Cartera Bruta Microcrédito	2.020.875	2.621.884	3.117.273	3.383.738	3.494.198
Cartera Bruta Vivienda De Interés Social Y Público	36.400	85.934	51.951	21.322	39.074
Cartera Bruta Educativo	380.027	349.173	301.666	252.428	206.824
Cartera Bruta Inversión Pública	-	-	-	-	-
Cartera Total	29.538.212	33.660.277	38.589.476	42.129.295	45.934.368

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

Como se puede observar en la tabla, durante los últimos cinco cierres de año la Banca Privada ha destinado la mayoría de los créditos a dos segmentos en concreto: Productivo y Consumo. No obstante, a partir del año 2022 se visualiza un mayor dinamismo en el segmento de Consumo, esto se explica por el mayor poder de negociación en cuanto a tasas y el nivel de riesgo que representa el consumo siendo menor en comparación con el productivo o microcrédito, que, si bien el crédito micro es rentable, no se otorgan rápidamente por las garantías solicitadas por muchos de las instituciones y los montos otorgados a los solicitantes.

De igual manera, se presenta una evolución de las tasas activas referenciales por tipo de crédito:

Evolución de las tasas activas efectivas referenciales por segmento de crédito						
Segmentos	dic-21	dic-22	dic-23	jun-24	dic-24	jun-25
Productivo Corporativo	7,44%	8,48%	9,94%	11,40%	10,43%	8,46%
Productivo Empresarial	9,37%	9,50%	10,85%	12,36%	13,01%	11,14%
Productivo PYMES	10,63%	10,23%	11,00%	11,87%	12,13%	10,18%
Consumo	16,22%	16,08%	16,27%	16,27%	16,27%	16,05%
Educativo	8,87%	8,92%	8,78%	8,85%	8,85%	8,77%
Educativo Social	5,49%	5,49%	5,49%	5,49%	5,49%	5,49%
Vivienda de Interés Público	4,98%	4,96%	4,97%	4,98%	4,99%	4,99%
Vivienda de Interés Social	4,98%	4,98%	4,97%	4,98%	4,99%	4,99%
Inmobiliario	9,84%	9,37%	9,91%	10,47%	10,86%	10,75%

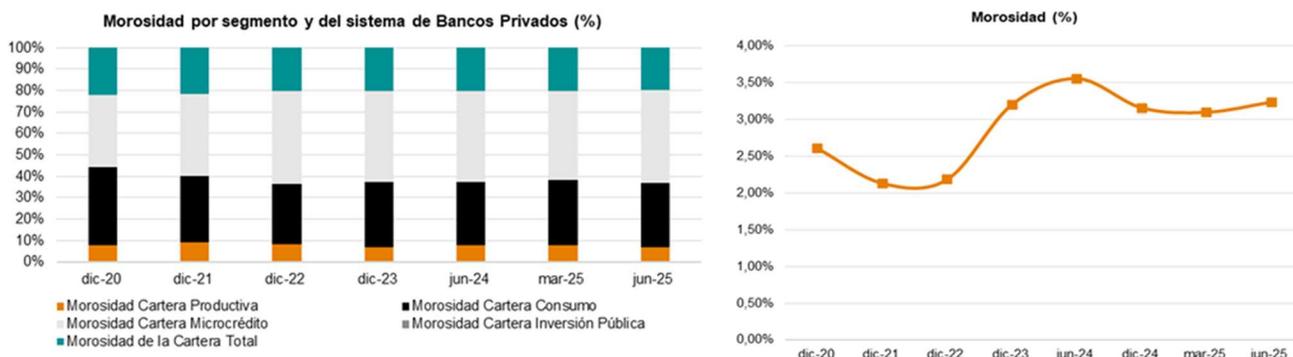
Evolución de las tasas activas efectivas referenciales por segmento de crédito

Segmentos	dic-21	dic-22	dic-23	jun-24	dic-24	jun-25
Microcrédito Minorista	19,80%	19,46%	20,21%	21,16%	21,49%	21,06%
Microcrédito de Acumulación Simple	20,74%	20,34%	20,43%	21,93%	21,72%	21,25%
Microcrédito de Acumulación Ampliada	20,13%	19,85%	19,97%	19,15%	19,52%	18,17%
Inversión Pública	8,53%	8,50%	8,56%	7,81%	8,24%	7,51%
Promedio evolución tasas activas efectivas referenciales	11,31%	11,24%	11,64%	12,06%	12,15%	11,45%

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

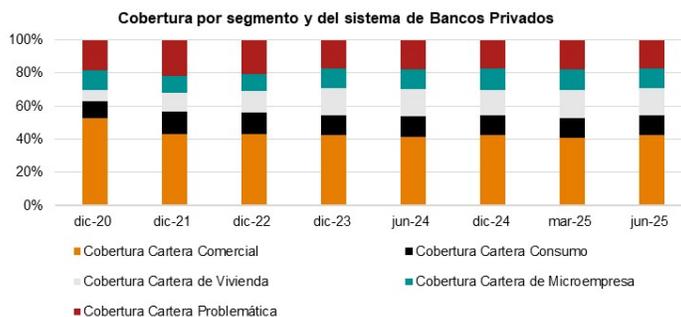
Para el mes de junio de 2025, la cartera en riesgo de la Banca Privada alcanzó los US\$ 1,557,05 millones, mostrando un leve incremento interanual del +0,38% (US\$ +5,95 mil) esto se produjo por menor capacidad de los deudores para cubrir sus obligaciones motivado por diferentes factores como la economía local, desempleo y al priorizar productos de la canasta básica previo al pago de sus deudas. Como muestro de ello, la cartera vencida pasó de US\$ 470,75 mil en junio 2024 a US\$ 498,95 mil para la fecha de corte reflejando un incremento anual de +5,99% (US\$ +28,20 mil); Sin embargo, la cartera que no devenga intereses decreció en -2,06% (US\$ -22,25 mil) a corte interanual.

En lo que se refiere a los principales indicadores financieros del Sistema Bancario Privado al cierre de junio de 2025, el índice de morosidad total de la cartera mostró un decrecimiento de -0,32 p.p. en comparación con el mismo período del año anterior, alcanzando el 3,24% en la fecha de revisión, este afecto fue causando principalmente por el crecimiento de la cartera bruta en mayor proporción que la cartera en riesgo. Por su parte, la morosidad ajustada registró una disminución de -0,42 p.p., situándose en 13,61% al cierre del período. Un efecto que se pudo observar a corte interanual dentro de la cartera fue el mayor nivel de reestructurada de la banca privada al haber aumentado en +28,84% (US\$ +344,16 mil) mientras que la cartera reestructurada presento una disminución en menor proporción. A pesar de esto, la morosidad no se vio afectada dando a relucir el buen manejo de provisionamiento y control de cartera que tiene la Banca.



Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (SB) / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

En cuanto a la cobertura de cartera problemática, se ubicó en 209,28%, evidenciando un aumento interanual de +18,15 p.p. Esta conducta se alinea al fortalecimiento de las provisiones (+9,92%; US\$ +294,03 mil) que si bien la cartera en riesgo crece las entidades bancarias han optado por provisionar en los limites superiores para contrarrestar el impacto de la cartera problemática.



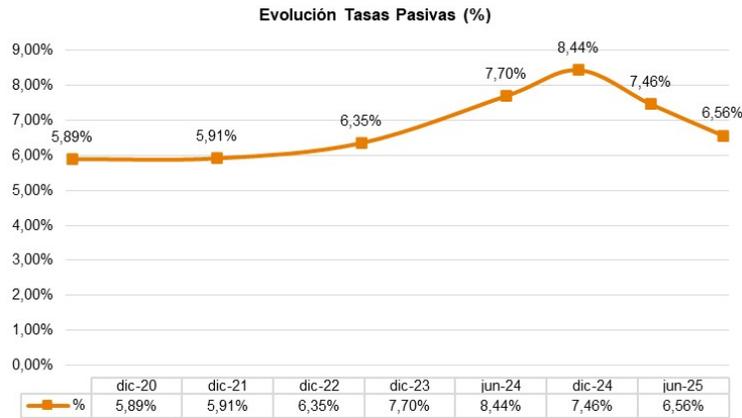
Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (SB) / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Riesgo de Liquidez

A junio de 2025, los pasivos del Sistema Nacional de Bancos Privados alcanzaron los US\$ 65.291,20 millones, registrando un aumento interanual del +15,63% (US\$ +8,82 millones), comportamiento que se alinea al comportamiento creciente de los últimos cinco años (+9,30%; 2020-2024). Este aumento se debe principalmente al incremento de las obligaciones con el público (+18,07%; US\$ +8,71 millones), seguido del aumento de las obligaciones inmediatas (+30,40%; +50,33 mil) y en menor medida de las cuentas por pagar (+6,42%; US\$ 152,71 mil).

La composición de los pasivos ubica a las obligaciones con el público como la principal cuenta con el 87,14% del total, seguidas por las obligaciones financieras (6,64%) y cuentas por pagar (3,88%). El resto de los pasivos se divide entre obligaciones inmediatas, aceptaciones en circulación, valores en circulación, obligaciones convertibles en acciones, aportes para futura capitalización y otros.

La principal fuente histórica de financiamiento de los Bancos han sido las obligaciones con el público. En tal virtud, en el comparativo anual las captaciones alcanzaron un aumento de +18,07% (US\$ +8,71 millones), dinámica que obedece principalmente al crecimiento de los depósitos a la vista (+27,40%; US\$ +6,63 millones) conjuntamente al cambio de los depósitos a plazo (+8,97%; US\$ 1,99 millones), y en menor proporción a través de los depósitos restringidos (+3,96%; US\$ +77,67 mil). Es importante destacar que, en el último año el sistema bancario ha elevado sus niveles de captaciones como consecuencia de la oferta de productos con una tasa pasiva competitiva, especialmente en el segmento consumo.

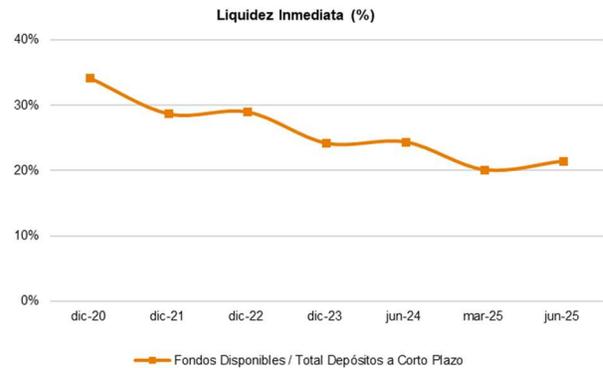
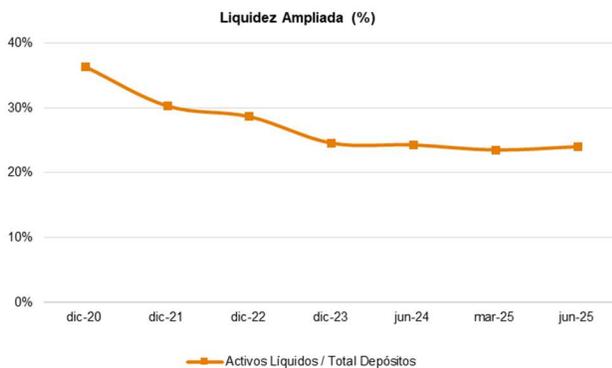


Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (SB) / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

En junio de 2025, las obligaciones financieras del Sistema Nacional de Bancos Privados alcanzaron un total de US\$ 4,33 millones, registrando una disminución interanual del -2,15% (US\$ -95,22 mil), una variación que inferior el promedio histórico del sistema (+13,94%; 2020-2024).

En cuanto a los activos líquidos del sistema, estos ascendieron a US\$ 13,67 millones a la fecha de la revisión, reflejando un incremento del +16,78% (US\$ +1,96 millones) debido al aumento de los fondos disponibles e inversiones. Cabe señalar que, las inversiones son un grupo en que se registran todas las inversiones en títulos valores adquiridos por la entidad de acuerdo con su naturaleza, con la finalidad de mantener reservas secundarias de liquidez, o la actividad de colocar un capital con el objeto de obtener un rendimiento, conforme lo establecido en los numerales 8 y 12 del artículo 194 del Código Orgánico Monetario y Financiero.

En el contexto financiero a junio de 2024, el indicador de liquidez ampliada se situó en 24,03%, mostrando un decrecimiento de -0,27 puntos porcentuales en comparación con el periodo anterior. Por otro lado, el indicador de liquidez inmediata descendió -2,91 puntos porcentuales respecto a su periodo comparable, cerrando en 21,40%.



Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (SB) / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

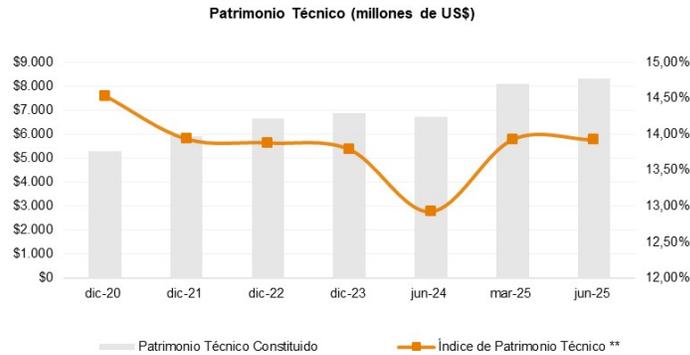
Riesgo de Solvencia

Para junio de 2025, el valor total del patrimonio del Sistema Nacional de Bancos Privados alcanzó los US\$ 7,328,52 millones si se considera la sumatoria de los resultados generados al final del año. Reflejando un aumento interanual del +8,54% (US\$ +576,40 mil). Este incremento es similar al comportamiento creciente que ha mantenido el sistema en sus históricos (+8,76%; 2020-2024). Este dinamismo positivo se explica principalmente por el aumento del capital social (+7,07%; US\$ +356,26 mil), Reservas (+1,06%; US\$ +10,87 millones); Superávit por Valuaciones (+5,67%; US\$ +19,45 millones) y resultados acumulados por (+56,80%; US\$ +189,81 mil).

En cuanto a la estructura del patrimonio, el capital social es el componente predominante con una participación del 73,66% (US\$ 5,40 millones), seguido por las reservas que representan el 14,20% (US\$ 1,04 millones). Mientras que, el superávit por valuaciones constituye el 4,95% (US\$ 362,85 millones) y los resultados representaron el 7,15% (US\$ 523,98 mil).

Por otro lado, al mes de junio del 2025, el Patrimonio Técnico Constituido del Sistema de Bancos Privados alcanza los US\$ 8.296,11 millones, mostrando un aumento del +26,56% (US\$ +1.581,84 millones) con respecto a junio de 2024. Este aumento se debe principalmente a la eliminación de las deducciones de inversiones extranjeras que computaban el cálculo total del patrimonio técnico.

Por otro lado, los activos ponderados por riesgo aumentaron un +14,70% (US\$ +7.636,49 millones), alcanzando un total de US\$ 59.594,55 millones en comparación con junio de 2024 dando paso para que el índice de patrimonio técnico registre un porcentaje del 13,92%, mostrando un aumento del 1,00% en relación con el 2024.



Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (SB) / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Eficiencia Operacional

Para junio de 2025, los ingresos financieros del Sistema Nacional de Banco Privados contabilizaron un valor de US\$ 3,91 millones, experimentando un crecimiento interanual de +8,29% (US\$ +299,77 mil), variación inferior al comportamiento promedio de los últimos cinco años (+14%; 2020-2024). Este dinamismo obedece, principalmente, al aumento de los intereses ganados en el comparativo anual (+9,57%; US\$ +264,22 mil), además del incremento de las utilidades financieras (+11,28% US\$ +16,11 mil); asimismo, registro aumentos de los ingresos por servicios y comisiones ganadas.

En cuanto a los egresos financieros, contabilizaron US\$ 1,39 millones siendo inferior al año pasado en un -0,54% (US\$ -7,60 mil). Este comportamiento se debe a la disminución de las tasas pasivas que ha presentado el sistema financiero producto de los altos niveles de liquidez

En el marco del sistema financiero nacional, la Banca Privada enfrenta un entorno altamente competitivo, caracterizado por la presencia activa de diversos actores como bancos, cooperativas de ahorro y crédito, y mutualistas. Esta competencia se ha intensificado particularmente en el segmento de captaciones, donde las instituciones buscan fortalecer su base de depósitos a través de ofertas más atractivas, especialmente en lo referente a las tasas pasivas.

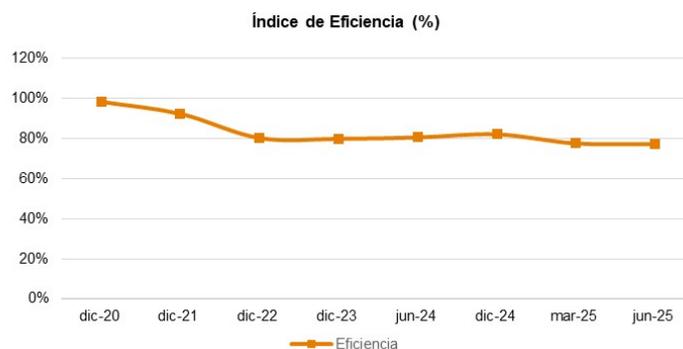
En este contexto, la Banca Privada mantiene como uno de sus principales objetivos estratégicos la preservación de un spread financiero holgado, entendido como la diferencia entre la tasa activa generada por sus colocaciones crediticias y la tasa pasiva pagada por los recursos captados. Sin embargo, esta meta se ve presionada por la necesidad de ajustar sus tasas pasivas al alza, con el fin de no perder participación en el mercado frente a sus competidores, quienes han adoptado políticas agresivas de captación, particularmente en instrumentos a largo plazo.

Acorde a la dinámica entre los ingresos y egresos financieros, el margen financiero bruto del sistema aumentó en un +13,92% (US\$ +307,37 mil), alcanzando un total de US\$ 2,51 millones hasta la fecha de corte. Se resalta que, el margen bruto se ha mantenido con comportamiento creciente a pesar del deterioro de cartera que hubo durante los cortes trimestrales del 2024 y la alta competitividad por tasas en búsqueda de un mayor spread financiero.

Por su parte, el margen financiero neto contabilizó US\$ 1,70 millones, con un crecimiento del +9,36% (US\$ +145,38 mil). El comportamiento ha sido creciente a pesar de haber aumentado el gasto en provisión, el cual, sumó US\$ 817,22 mil a junio 2025

Por otra parte, los ingresos operacionales para junio 2025 sumaron US\$ 167,96 mil, mostrando un aumento interanual del +28,25% (US\$ +37,00 mil). Este incremento se debe al crecimiento de las ganancias en acciones y participaciones, entre otros factores. Al revisar los egresos operacionales del sistema, se pudo visualizar un incremento de +4,73% (US\$ +63,84 mil) esto obedece al aumento de otros gastos, amortizaciones, servicios varios, y gastos de personal. El mejor control de los gastos operativo tuvo un impacto positivo en la generación de resultados para la fecha de corte en el sistema bancario nacional.

En este contexto, se observa un indicador de Eficiencia del sistema del 77,11%, con una disminución de -3,33 puntos porcentuales, motivado por el aumento de los gastos operacionales en una menor proporción que los márgenes hasta la fecha de corte.



Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (SB) / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Debido a lo previamente mencionado, el sistema bancario reflejó un resultado operacional mayor en comparación a junio 2024, creciendo en +35,51% (US\$ +118,54 mil) contabilizando a la fecha de corte un monto US\$ 452,24 mil. Con relación a los ingresos extraordinarios, reflejan un saldo total de US\$ 222,73 mil para junio de 2025, experimentando un aumento interanual de +7,14% (US\$ +14,83 mil); mientras que, los egresos extraordinarios se situaron en US\$ 70,70 mil, decreciendo interanualmente en -31,12% (US\$ -31,95 mil), especialmente por las pérdidas en ventas de bienes y otros.

Finalmente, la utilidad neta del sistema registró un monto total de US\$ 417,33 mil, misma que aumento interanualmente en +42,78% (US\$ +125,03 mil) en comparación a junio de 2024. A consecuencia de mejores márgenes de ganancia. En este sentido, los indicadores de rentabilidad del sistema aumentaron. Por un lado, el ROE creció en +3,05 p.p. situándose en 11,99%. Mientras que, el ROA aumento en +0,23 p.p. hasta llegar a un indicador de 1,18%.

Cambios Normativos del sector

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

Análisis de la Institución

Banco de la Producción S.A. Produbanco es una institución bancaria privada, que inició sus operaciones en 1978 atendiendo al sector corporativo; para posteriormente ampliar sus segmentos de negocio y como tal la cobertura geográfica en Ecuador, que le ha permitido consolidar su experiencia de más de 45 años en el mercado financiero nacional. La institución pertenece al grupo de bancos grandes y ha mantenido su posicionamiento como una de las cuatro instituciones financieras más grandes del país acorde a la representatividad de sus activos dentro del sistema de bancos privados. En el primer trimestre del año 2014, la institución pasó a formar parte del Grupo Promerica, mismo que cuenta con presencia en América Central, el Caribe y América del Sur, específicamente en nueve países: Ecuador, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Islas Caimán, Nicaragua, Panamá y República Dominicana, y el banco afiliado Terrabank (Estados Unidos), matiz que denota la fortaleza del grupo financiero Promerica Financial Corporation (PFC).

Gobierno Corporativo

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

Composición Accionaria Banco Produbanco S.A.

Accionistas	Nacionalidad	Participación %
PROMERICA FINANCIAL CORPORATION	Panamá	62,20%
LASKFOR MANAGEMENT, INC.	Suiza	5,14%
OTROS 1139 ACCIONISTAS CON PATICIPACIÓN INDIVIDUAL MENOR AL 5%		32.66%

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

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

Empleados Banco Produbanco S.A.

Empleados	Total, General
BANCO DE LA PRODUCCIÓN S.A. PRODUBANCO	2.585
PROTRAMITES TRÁMITES PROFESIONALES S.A.	315
EXTERNALIZACIÓN DE SERVICIOS S.A. EXSERSA	203
PROCONTACTO SOLUCIONES INTELIGENTES S.A.	276
Total	3.379

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

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

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

Directores Banco Produbanco S.A.

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

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

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

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

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

Responsabilidad Social

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

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

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

Dentro del Programa de ecoeficiencia corporativa y uso de recursos definido durante 2020, se establecieron los aspectos energéticos como las principales acciones a impulsar en los siguientes años, demostrando los altos niveles de eficiencia energética que mantiene la institución. De acuerdo con los antecedentes, se establecieron los aspectos energéticos como principales acciones a impulsar en los siguientes años, así como también acciones en componentes como viajes corporativos, movilización de

proveedores, gestión de desechos, como también la movilización de colaboradores. Además, sobre las acciones a implementar para cumplir dicho objetivo, se encuentran la certificación de construcción sostenible EDGE, la realización de un análisis de línea base, el establecimiento de los puntos de mayor consumo energético y el control de consumo energético de agencias estratégicas, así como pilotajes de instalación de paneles solares en agencias.

Por otra parte, como parte de la estrategia de sostenibilidad, Produbanco tiene implementado desde 2016 un análisis en el portafolio de clientes con un Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales. Además, bajo el compromiso de ofrecer soluciones financieras con valor agregado y que contribuyan al desarrollo sostenible de Ecuador, la institución impulsa el Programa “Líneas Verdes”, enfocado en generar un impacto positivo para el ambiente y la empresa, y está dirigido a la financiación de proyectos de eficiencia energética, energía renovable, certificaciones de sostenibilidad, y eficiencia de agua mediante créditos especializados. Los préstamos cuentan con periodos de gracia dependiendo la necesidad del proyecto y estudios de factibilidad. Adicionalmente, se han incorporado nuevas categorías, es decir se ha pasado de un Programa de Líneas Verdes a tener un Portafolio Sostenible. Son siete categorías alineadas a los Objetivos de Desarrollo Sostenible: PYME mujer, PYME de sectores vulnerables en donde la fuerza laboral ha tenido poco acceso a educación, PYMES que operan en salud o educación, retail mujer, PYMES lideradas por jóvenes de menos de 32 años y las Líneas Verdes. A través de Conciencia Verde se ha logrado que más de 78,000 personas sean parte de este cambio, con el cual se ha sumado US\$40.1 millones de dólares desde el 2021 -año en el que arrancamos- hasta junio 2024.

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

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

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

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

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

Operaciones

Banco de la Producción S.A. Produbanco, es una institución financiera de banca universal con mayor enfoque en el segmento corporativo. Por otra parte, la institución cuenta con cobertura en 14 provincias del país, estableciéndose las provincias de Pichincha y Guayas como las más representativas a nivel nacional. Adicionalmente, cuenta con 126 agencias, 499 cajeros automáticos propios, y 22 cajeros automáticos afiliadas y 1,671 corresponsales no bancarios. También utiliza 31 agencias de Servipagos y 13,519 canales de atención de Pago Ágil distribuidos.

Reconocimientos

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



Reconocimientos de sostenibilidad



Productos

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

Estrategias corporativas

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

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

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

Compromisos Produbanco

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

Posición competitiva

Históricamente, la entidad se ha mantenido en las primeras posiciones del sistema financiero nacional, lo que demuestra un importante posicionamiento, trayectoria y prestigio adquirido en sus más de 45 años de experiencia en el mercado financiero nacional e internacional. Demostrando una posición de solvencia importante, Produbanco goza de muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y de la confianza de los agentes económicos. Al finalizar el segundo trimestre de 2025, Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene la cuarta posición dentro del sistema de bancos privados según el total de activos y pasivos con participaciones de 11,51% y 11,78%, respectivamente, de igual forma según el patrimonio total del sistema, la institución se ubica en la cuarta posición (9,15%). Adicionalmente, Produbanco ocupa el tercer lugar dentro de los bancos privados por captación de depósitos a la vista con el 11,51% y el 11,33% de captación de depósitos a plazo de sistema con la posición número cuatro.

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito – Administración del Riesgo de Crédito

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

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

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

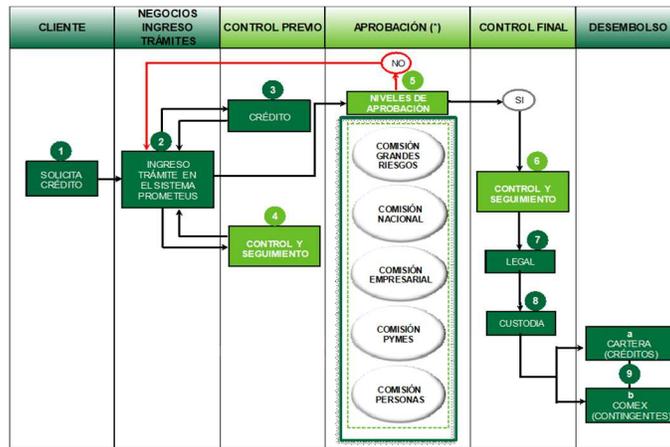
- Clientes sin antecedentes crediticios
- Clientes nuevos para el banco, pero con historial crediticio
- Clientes con experiencia previa en el banco.

La concepción de modelos se describe a continuación:



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

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



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

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



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

COMITÉ DE CRÉDITO

Integrantes

Presidente:
Director 1

Secretario

- Control y Seguimiento

Miembros (con voto):

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

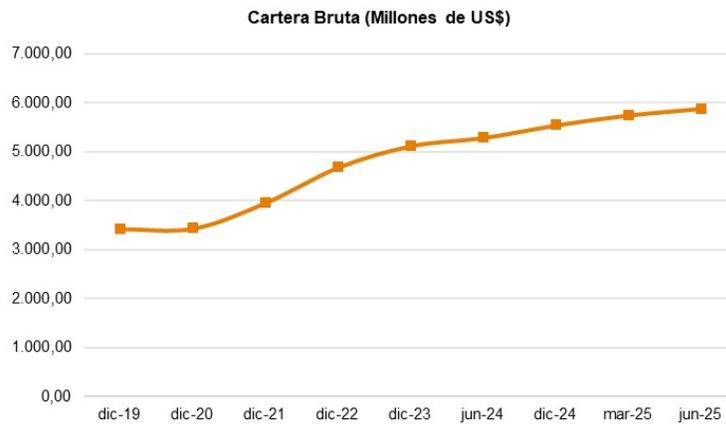
Análisis del Riesgo de Crédito

Históricamente los activos del Banco de la Producción S.A. Produbanco presentan un crecimiento constante cerrando con una variación promedio anual de +9.63% (2020-2024). A la fecha de corte, el rubro en mención registró un crecimiento interanual de +12.29% (US\$ +914.88 millones) contabilizando un saldo de US\$ 8.359,06 millones. Dicho comportamiento, obedece principalmente al crecimiento de las inversiones (+60.68%, US\$ +533,85 millones), cartera de créditos neta (+10.89%; +US\$ 547.63 millones), cuentas por cobrar (+81.51%; US\$ 11,85 millones), propiedades y equipos (+11.19%; US\$ +10.52 millones), que en conjunto ponderan el 87,79% del total de activos. Mientras que los fondos disponibles experimentaron una contracción de -18.47% (US\$ -201,63 millones), esta última cuenta registra una participación del 10.64% del total del activo.

Calidad de la Cartera

La cartera de créditos bruta se ha incrementado progresivamente experimentando una variación promedio de +10.3% desde del 2020 al 2024. Al 30 de junio de 2025, contabiliza una cifra de US\$ 5.873,95 millones; con un crecimiento interanual de +11.24% (+US\$ 593,71 millones) y trimestral de +2,34% (+US\$ 134.23 millones). El comportamiento interanual surge por la expansión de las carteras productiva (+17.72%; +US\$ 501,06 millones), de consumo (+3.11%; +US\$ 65,925 millones), microcrédito (+40.51%; +US\$ 12,44 millones), vivienda (+4.69%; +US\$ 14,17 millones), y en menor proporción educativa (+12,57%; + US\$ 109.49 mil).

A la fecha de corte, la cartera bruta de la institución se distribuye mayoritariamente en la cartera comercial con una participación de 56.66%, seguido por la cartera de consumo con el 37.20%, cartera de vivienda con el 5,39%, cartera de microempresa con el 0,73% y un mínimo porcentaje 0,02% en cartera educativa. Bajo este análisis, se puede distinguir que el nicho de mercado del Banco está claramente definido en el segmento comercial.



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

Al 30 de junio de 2025, los 25 mayores deudores de la entidad registran un saldo de cartera de US\$ 845,61 millones; es decir, existe un índice de concentración del 14.40% sobre la cartera bruta total, al incluir los contingentes (US\$ 103,68 millones) el índice alcanza 16.16%, mientras que al descontar las provisiones correspondientes (US\$ 6,40 millones), el indicador frente a la cartera bruta se reduce a 16.05%, que es un nivel de concentración moderado para una institución de banca múltiple que se encuentra en el segmento de bancos privados grandes del país. Cabe señalar que dentro de los 25 mayores clientes se distinguen grupos económicos, instituciones financieras del exterior y entidades privadas comerciales, con calificaciones de riesgo normal que oscilan entre A1, A2 y A3, reforzando así la buena calidad de cartera, incluso han presentado garantías auto liquidables que dan cobertura total a las operaciones con los clientes en mención

Adicionalmente, Banco de la Producción S.A. Produbanco goza de una amplia cobertura nacional con presencia en 25 provincias del país. Por ubicación geográfica de sus clientes, las dos provincias con mayor participación del total de la cartera de créditos bruta son Pichincha (44.29%) y Guayas (33.23%). El (22.48%) restante se distribuye en 23 diferentes provincias con una participación individual inferior al 6%. A pesar del grado de concentración geográfica en las dos provincias mencionadas, la ponderación tiene concordancia con la importancia de cada una de ellas en su región y en la economía del país. Asimismo, la institución mantiene una adecuada diversificación por actividad económica, donde la mayor concentración es la categoría de "Otras actividades de servicios" con el (24,94%) "Comercio al Por Mayor y Menor con el (19.02%), seguido de "Industrias Manufactureras" con el 17.53%, Actividades inmobiliarias" con una ponderación de 7.02%. Adicionalmente, existen categorías con participaciones inferiores al 6,50%, entre ellas "Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca" (6.07%). La diferencia se distribuye en diferentes sectores con participaciones individuales que no superan el 4,00%.

Al analizar la calificación de cartera y otros activos ponderados por riesgo, se distingue una mayor concentración en el nivel de Riesgo Normal (A1-A3) con el 91.27%, el Riesgo Potencial (B1 y B2) representa el 2.21% y la cartera con mayor probabilidad de deterioro (CDE) pondera el 6.51%. Según un detalle emitido por la entidad, se registra una diferencia en la constitución de provisiones; sin embargo, esto se debe a que el cálculo de la provisión requerida del organismo de control se efectúa sobre los riesgos brutos del cliente, aunque de igual manera por normativa se provisiona sobre los riesgos netos; es decir, excluyendo los riesgos amparados por garantía auto liquidable. De esa manera, se evidencia que el Banco cumple a cabalidad con los requisitos de constitución de provisiones y clasificación de activos y contingentes por categoría de riesgo.

Movimiento 231 A. junio 2025 (US\$ y %)											
Calificación de riesgo	TOTAL	CRÉDITOS CUBIERTOS CON GARANTÍAS AUTOLIQUIL.	SALDO SUJETO A CALIFICACIÓN	% PARTICIPACIÓN	% PROVISIÓN	PROVISIONES REQUERIDAS	PROVISIONES CONSTITUIDAS	DIFERENCIA ENTRE REQUERIDAS Y CONSTITUIDAS	PROVISIONES MITIGADAS POR GARANTÍAS HIPOTECARIAS	PROVISION ES EXCES. O (DEF)	
A1	5.100.821.871	154.732.812	4.946.089.059	82,01%	0,86%	53.688.080	43.860.668	9.827.412	9.818.622	-8.790	
A2	Riesgo Normal	311.069.522	7.070.400	303.999.121	5,00%	0,11%	6.567.458	5.418.056	1.149.402	1.148.680	-722
A3		264.813.703	11.013.025	253.800.678	4,26%	0,13%	10.256.460	6.527.478	3.728.981	3.728.939	-42
B1	Riesgo Potencial	70.801.329	110.184	70.691.145	1,14%	0,08%	4.374.035	4.003.340	370.695	369.613	-1.081
B2		66.897.607	10.643	66.886.964	1,08%	0,11%	7.165.902	5.558.749	1.607.153	1.607.153	-
C1	Deficiente	49.445.967	1.377	49.444.590	0,80%	0,19%	11.134.429	9.561.168	1.573.262	1.572.986	-275
C2		38.015.474	90.968	37.924.506	0,61%	0,30%	15.575.914	15.527.164	48.750	48.750	0

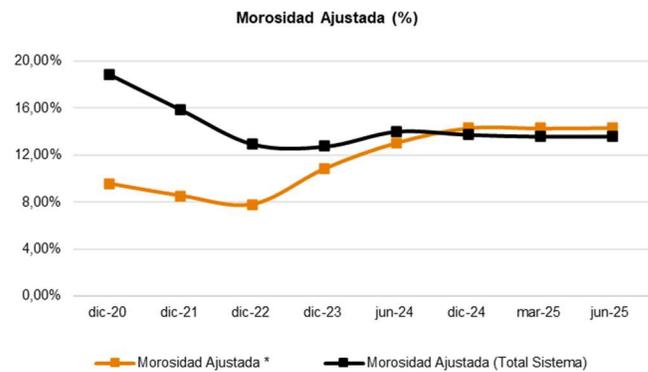
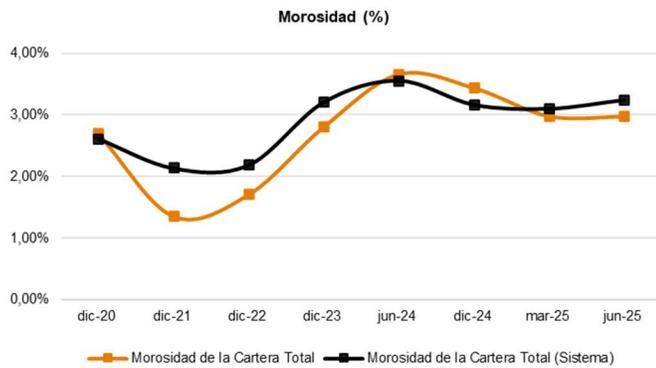
Movimiento 231 A. junio 2025 (US\$ y %)

Calificación de riesgo	TOTAL	CREDITOS CUBIERTOS CON GARANTÍAS AUTOLÍQU.	SALDO SUJETO A CALIFICACIÓN	% PARTICIPACIÓN	% PROVISIÓN	PROVISIONES REQUERIDAS	PROVISIONES CONSTITUIDAS	DIFERENCIA ENTRE REQUERIDAS Y CONSTITUIDAS	PROVISIONES MITIGADAS POR GARANTÍAS HIPOTECARIAS	PROVISIONES EXCES. O (DEF)
D Dudoso Recaudo	54.587.337	9.529	54.577.808	0,88%	0,67%	34.318.072	34.311.070	7.002	6.875	-127
E Pérdida	120.631.772	2.866	120.628.907	1,94%	2,36%	120.631.772	120.628.905	2.868	2	-2.866
AI Gtías Auto	142.385.593	142.385.593	-	2,29%	0,00%	-	-	-	-	-
Total	6.219.470.175	315.427.397	5.904.042.778	100%	3,95%	263.712.122	245.396.598	18.315.524	18.301.621	-13.903

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

A la fecha de corte, la cartera en riesgo de Banco Produbanco totaliza US\$ 174.51 millones, al experimentar un decrecimiento interanual de -9.60% (US\$ -18.53 millones); situación que se contrapone a nivel trimestral donde aumenta en +2.15% (US\$ +3.66 millones), este efecto se debe principalmente al aumento de las operaciones de refinanciamiento, reestructuraciones y castigos como resultado del mecanismo de diferimiento asociado al alivio financiero aprobado por la junta de política y regulación financiera; sin embargo, se menciona que la entidad realiza un adecuado monitoreo de su cartera comercial, con alertas para poder anticipar situaciones de deterioro y poder así adoptar medidas de acciones preventivas o correctivas.

Debido al comportamiento de la cartera problemática, la morosidad de la cartera total a la fecha de corte se ubicó en 2,97%, con un decrecimiento interanual de -0.69 p.p., ubicándose por debajo del indicador promedio del sistema de bancos privados (3,24%). Los segmentos con mayores niveles de morosidad son consumo y educativa que alcanzaron índices de 5,79%, y 10,18%, donde los dos segmentos se ubican en una posición desfavorable en comparación al sistema (4,94%; y 3,58%) respectivamente.



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

La cartera refinanciada del Banco contabiliza un total de US\$ 125.22 millones, reflejando un aumento interanual de +5.40% (+US\$ 6.42 millones); replica que se mantiene a nivel trimestral donde refleja un aumento de +3.86% (-US\$ 4.64 millones). Las cuentas especiales creadas por COVID-19, suman a la fecha de corte un total de US\$ 13.64 millones y representan el 10.90% del total de la cartera refinanciada.

Por otra parte, la cartera reestructurada a la fecha de corte refleja una variación anual de +34,12%, adicionalmente, a nivel trimestral refleja un crecimiento de +3.00%. La cuenta registra un monto total de US\$ 169,80 millones al finalizar el segundo trimestre del 2025, de los cuales el 11.12% corresponde a las cuentas específicas COVID-19.

A junio de 2025, los reestructurados y refinanciados por crisis energética (RET) suman US\$ 30 millones en 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. En cuanto a los diferimientos extraordinarios por crisis energética (AVA) suman US\$ 240 millones en 22.898 operaciones, lo que equivale al 4.08% de la cartera bruta.

Durante el segundo trimestre del 2025, el Banco ha castigado un total de US\$ 76.89 millones distribuidos en diferentes segmentos de crédito (consumo, comercial, microempresa y vivienda), y recuperó US\$ 12,40 millones de cartera, por lo que los castigos acumulados totales cierran con US\$ 448,09 millones (+39,99 p.p. anualmente) y representan el 7,63% de la cartera bruta. Con estos precedentes, a la fecha de corte, Banco de la Producción S.A. Produbanco presenta un indicador de morosidad ajustada de 14,33% ubicándose por encima promedio del sistema (13,61%), mostrando un crecimiento interanual +1.28 p.p.

Castigos de cartera por segmento

Trimestre 2

Destino	Monto	Nro. Operaciones
Productivo	1.331.552	14
Consumo	30.228.627	4.814
Microempresa	411.768	104
Vivienda	88.618	3,00
Educativo	-	-
Inversión Pública	-	-
Total	32.060.566	4.935

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

Detalle de Castigos y Recuperaciones Mensuales (US\$)

Fecha de corte	Castigo	Recuperación
enero de 2025	14.458.260	1.605.376
febrero de 2025	8.986.712	1.825.346
marzo de 2025	21.384.785	2.002.133
abril de 2025	10.209.969	2.193.786
mayo de 2025	11.610.089	2.434.591
junio de 2025	10.240.509	2.341.876
Total	76.890.323	12.403.108

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

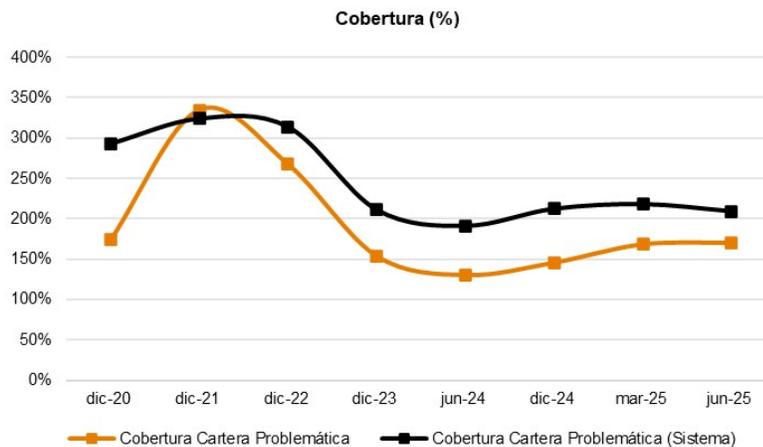
A la fecha de análisis, las provisiones totales de todos los activos de Banco de la Producción S.A. Produbanco registran un monto de US\$ 337,82 millones. Este rubro integra principalmente las provisiones de cartera de créditos (90,70%), cuentas por cobrar (7,03%), bienes adjudicados (1,44%), aceptaciones bancarias y contingentes (0,63%), otros activos (0,18%), inversiones en valores (0,01%) detallados a continuación:

Movimiento de provisiones a junio 2025 (US\$)

Concepto	Inversiones en Valores	Cartera de créditos	Cuentas por cobrar	Bienes adjudicados	Otros activos	Acep. Bancarias y Contingentes	Provisión Fatca	Total
Saldo al 31 de diciembre 2024	-35.000	-276.766.847	-19.132.187	-4.291.723	404.024	2.561.374	-50.000	303.241.156
Provisión cargada al gasto	-	-97.397.581	-14.304.990	-491.718	306.200	-277.353	-	112.777.843
Recuperaciones	-	-	6.802.192	51.402	17.000	787.952	-	7.658.546
Regularizaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Castigos	-	76.842.504	3.587.931	-	114.513	-	-	80.544.948
Saldo al 30 de junio de 2025	-35.000	-297.321.925	-23.047.054	-4.732.039	-578.712	-2.050.774	-50.000	-327.815.504

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

El crecimiento en menor proporción de la cartera improductiva en comparación al incremento de las provisiones impactó de manera positiva en el indicador de cobertura de la cartera problemática, registrando así un crecimiento interanual de +40,23 p.p. ubicando al indicador en 170,37%; sin embargo, este aún se ubica por debajo del promedio del sistema (209,28%). La mayor cobertura por segmento corresponde a la cartera productiva (249,04%), seguido de consumo (144,12%), microcrédito (135,67%), y de vivienda (175,79%). La entidad constituye sus provisiones de acuerdo con lo requerido por el ente de control, acogiéndose a la normativa establecida.



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

Riesgo de Liquidez

Metodología

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

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

COMITÉ DE LIQUIDEZ (ALCO)

Integrantes:

Presidente
Representante Legal

Secretario
Gerente Segmento Institucional o delegado

Miembros (con voto)

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

Invitados (Sin Voto)

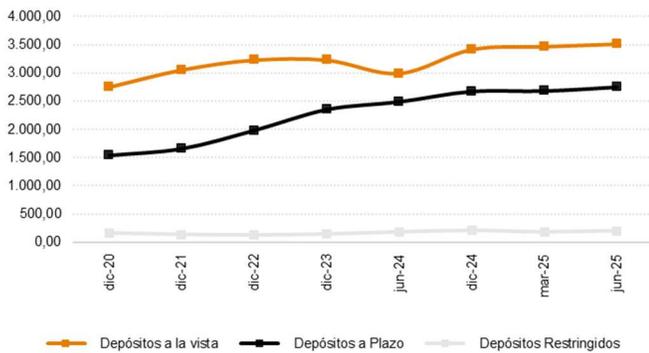
- Invitados de acuerdo con la ocasión.

Análisis de Riesgo de Liquidez

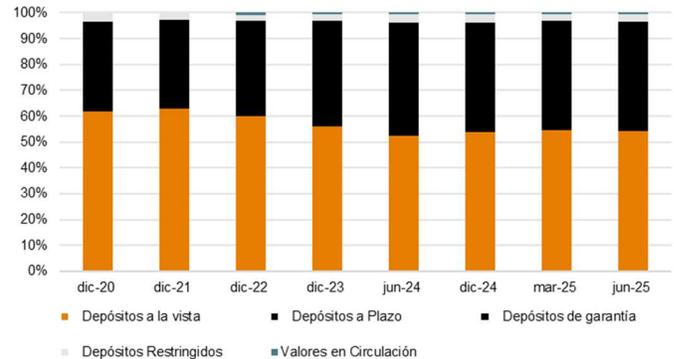
Históricamente, el total de pasivos, al igual que la cuenta de activos, ha presentado una tendencia ascendente con una variación promedio anual de +9.90% (2020-2024). A la fecha de corte, los pasivos alcanzaron un total de US\$ 7.691,16 millones tras un aumento interanual de +12,57% (+US\$ 858,78 millones), dinamismo que se sustenta en el crecimiento de las obligaciones con el público (+14,24%; US\$ +806,32 millones), cuentas por pagar (+7,27%; US\$ +15.48 millones), obligaciones financieras (+4.05% US\$ +26,14 millones) y otros pasivos (+23.06%; US\$ +12,39 millones); tendencia que se replica a nivel trimestral en donde el desarrollo de los pasivos es positivo, y refleja un aumento de +1,34% (+US\$ 101,83 mil) dado por el crecimiento de las obligaciones con el público (+2.13%), y las cuentas por pagar (+4.64%), mientras que por otro lado, las obligaciones financieras presentaron una disminución de (-7,30%). En cuanto a la composición del pasivo, se registra una mayor representación por parte de las captaciones con el público (84,12%), seguido de lejos por las obligaciones financieras (8,72%), cuentas por pagar (2,87%), deuda subordinada a plazo (2,71%), y bono sostenible (0.36%), y el resto de las cuentas mantienen una ponderación inferior.

Por lo detallado anteriormente, la principal fuente de fondeo del Banco corresponde precisamente a los depósitos a la vista (54,37% de los depósitos del público) que a la fecha de corte contabilizan US\$ 3.517,22 millones (+17,52%, var. Anual), seguido de depósitos a plazo (42,51%) que suman US\$ 2.750.49 millones (+10.40%, var. Anual). De esta manera, las obligaciones con el público registran un monto total de US\$ 6.469,50 millones que se incrementó en +14,24% con relación a su período similar anterior.

Captaciones (Millones de US\$)



Composición de Obligaciones con el Público



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

Según información proporcionada por el Banco, los 100 mayores depositantes de la institución registran un saldo de US\$ 1.485,72 millones, que representa el 22,96% del total de obligaciones con el público. Dentro de estos clientes existe una importante diversificación incluyendo entidades bancarias y del sector de la Economía Popular y Solidaria, grupos económicos, personas naturales, y entidades privadas comerciales.

Banco de la Producción S.A. Produbanco tiene acceso a financiamiento externo el cual presenta mejores condiciones en cuanto a costo y plazos, diversificando así sus fuentes de fondeo. A la fecha de corte, las obligaciones financieras que incluyen deuda subordinada y bono sostenible contabilizan US\$ 907,06 millones, mostrando un crecimiento anual de (+US\$ 20,25 millones). Las cuentas en mención se componen mayoritariamente por el financiamiento obtenido con las obligaciones de organismos internacionales que ponderan el 28.80%, seguido de instituciones financieras del exterior con el 25.69%, préstamos subordinados con el (22,99 %), entidades financieras con el sector público el 13.94%, otras obligaciones con el 5,52%, y un mínimo porcentaje (3.06%) al bono sostenible. Los plazos de vencimiento de estas obligaciones oscilan entre 2025 y 2032, aliviando el flujo de la entidad, y adicionalmente el Banco tiene aprobado un total de US\$ 1.399.432,06 millones con las entidades expuestas.

Detalle de las Obligaciones Financieras (US\$)

Institución	Monto	Participación
Instituciones Financieras del exterior	232.994.615	25,69%
Organismos Multilaterales	261.250.000	28,80%
Préstamos Subordinados	208.500.000	22,99%
Entidades financieras sector Público	126.482.063	13,94%

Detalle de las Obligaciones Financieras (US\$)

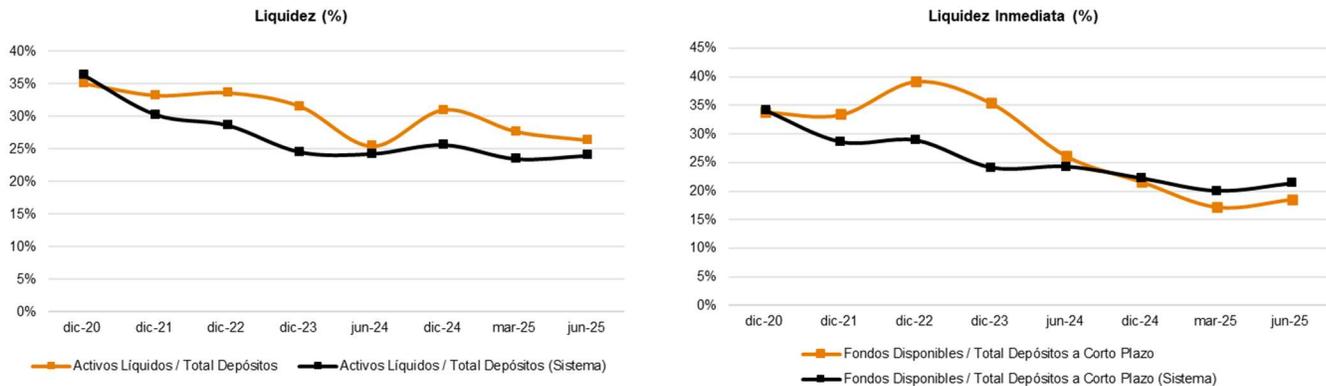
Institución	Monto	Participación
Otras Obligaciones	50.050.000	5,52%
Bono Sostenible	27.780.000	3,06%
Sobregiros		%
Total	907.056.678	100,00%

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

Por el lado de los activos, el rubro de fondos disponibles totaliza US\$ 889,75 millones, reflejando un decrecimiento interanual de -18,47% (US\$ -201,63 millones), cabe mencionar que es actualmente la tercera cuenta de mayor ponderación del total de activos (10,64%). La composición de la cuenta en mención incluye los fondos depositados por concepto de encaje en el Banco Central del Ecuador (34,14%; US\$ 303,73 millones), seguido de depósitos en 16 bancos e instituciones financieras locales con calificaciones entre A+ y AAA (20,10%; US\$ 178,81 millones), fondos de caja (10,15%; US\$ 90,31 millones), depósitos en 11 bancos e instituciones financieras del exterior que registran calificaciones entre A- y AAA + (30,61%; US\$ 272,31 millones), 1 institución financiera del exterior con calificación BBB (0,02%) y el 5,01% (US\$ 44,59 millones) restante se distribuye entre remesas en tránsito (0,02%), y efectos de cobro inmediato (4,99%).

Adicionalmente, las inversiones netas suman US\$ 1.413,70 millones, mostrando un importante crecimiento interanual de +60,68% (+US\$ 533,85 millones). La clasificación de este rubro se distribuye en instrumentos disponibles para la venta del sector privado (55,88%; US\$ 790,00 millones); de los cuales US\$ 479,12 se encuentran de 1 a 30 días con una mayor proporción. Le siguen los instrumentos disponibles para la venta con el sector público (17,49%; US\$ 247,23 millones); de los cuales el 60,18% están de 181 a 360 días. Además, valores mantenidos hasta el vencimiento con el sector público (19,87% US\$ 280,84 millones) en plazo de 91 a 180 días, el cual corresponde netamente al 70% del Fondo de Liquidez. Finalmente, el 6,77% restante (US\$ 95,66 millones) corresponde a inversiones de disponibilidad restringida; en el cual el banco mantiene USD 61,06 millones en Certificados de Tesorería y Bonos de Gobierno como parte del Encaje

Es así como los activos líquidos² de Banco de la Producción S.A. Produbanco suman US\$ 1.705,26 millones a la fecha de corte, registrando un aumento interanual de +18,27% (+US\$ 263,40 millones); no obstante, trimestralmente, presenta una disminución del -2,79% (-US\$ 48,86 millones). Sin embargo, un mayor desenvolvimiento de las obligaciones con el público a corto plazo produjo la disminución interanual del indicador de liquidez inmediata³ en -7,56 p.p. caso contrario reflejo el indicador de liquidez ampliada⁴ el cual aumenta en +0,90 p.p. ubicándose en 18,49% y 26,36%, y posicionan ando a el indicador de liquidez ampliada por encima y del sistema y el indicador de liquidez inmediata por debajo de sus pares (24,03%, liquidez ampliada; 21,40%, liquidez inmediata).



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

Según el reporte de liquidez estructural proporcionado por Banco de la Producción S.A. Produbanco, al 30 de junio de 2025, la liquidez de primera línea (hasta 90 días) se ubica en 29,18% y de segunda línea (depósitos mayores a 90 días y obligaciones financieras hasta 360 días) en 31,82%, ratios que cubren adecuadamente al indicador mínimo de liquidez dado por volatilidad absoluta que se ubica en 9,40%, cumpliendo con los requerimientos de liquidez estructural establecidos por el ente de control (3,10 veces primera línea; 3,39 veces segunda línea).

Reporte de liquidez estructural

Indicador	2024				2025	
	I	II	III	IV	I	II
Liquidez de Primera Línea	33,48%	33,38%	33,77%	31,10%	28,34%	29,18%
Liquidez de Segunda Línea	31,19%	30,01%	32,02%	34,51%	30,92%	31,82%
Indicador de Liquidez Mínimo	13,71%	11,89%	9,13%	10,72%	10,90%	9,40%
Cobertura de Indicador Mínimo de Liquidez 1ra Línea	2,44	2,81	3,70	2,90	2,60	3,10
Cobertura de Indicador Mínimo de Liquidez 2da Línea	2,27	2,52	3,51	3,22	2,84	3,39

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

³ Fondos disponibles / Total depósitos a corto plazo

⁴ Activos Líquidos / Total Depósito

Al revisar los reportes de brechas de liquidez entregados por la institución se observa que, durante el segundo trimestre del año 2025, la entidad no incurre en posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de los escenarios presentados (contractual, esperado y dinámico). En el escenario contractual se registran brechas negativas acumuladas desde la primera banda (1 a 7 días) hasta los 360 días, mientras que en el escenario dinámico y esperando las brechas negativas se presentan en la primera (1 a 7 días), hasta la quinta banda (61 a 90 días); no obstante, los activos líquidos netos considerados por la entidad (US\$ 1.775,10 millones) cubren holgadamente cada uno de los descalces mencionados incluso a la mayor brecha negativa acumulada de la séptima banda (181 a 360 días) del escenario contractual (-US\$ 1,236.39 millones). El análisis de brechas de liquidez revela que la entidad se mantiene en una situación bastante favorable ante escenarios de estrés o incertidumbre, ya que dispone con activos líquidos suficientes para cubrir de manera holgada los diferentes descalces frente a retiros imprevistos u otro tipo de requerimientos de liquidez.

Riesgo de Mercado

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

A la fecha de corte, el reporte brechas de sensibilidad de Banco de la Producción S.A. Produbanco revela que la institución incurriría en una afectación de +/- US\$ 18,39 millones ante una fluctuación del +/- 1% en la tasa de interés, que es equivalente al 2,08% del patrimonio técnico constituido.

Al considerar la afectación de una variación del +/- 1% de la tasa de interés pasiva en el margen financiero, se distingue una posición en riesgo del GAP de Duración de US\$ 26,20 millones, que representa una sensibilidad correspondiente al 2.97% del patrimonio técnico constituido.

Según el reporte de sensibilidad patrimonial, al considerar la duración modificada de los saldos a valor presente exhibe un importe de riesgo de +/- US\$ 9,88 millones ante la fluctuación del +/- 1% en la tasa de interés, lo que se traduce en una afectación de +/- 1.12% del patrimonio técnico constituido.

Finalmente, el saldo de posiciones netas en monedas extranjeras⁵ a la fecha de corte es de US\$ 329.14 mil, por lo que dichas posiciones representan apenas el 0,04% del patrimonio técnico constituido.

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

Riesgo Operativo

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

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

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

Factores de riesgo operativo

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

Factor de Riesgo	Frecuencia (abr - jun 2025)		Severidad e Impacto (abr - jun 2025)	
	Número	Probabilidad	Valor	Impacto
EVENTOS EXTERNOS	670	Poco frecuente	\$ 8,564	Crítico
PERSONAS	1	Rara vez	\$ -	Mínimo
PROCESOS	3	Rara vez	\$ -	Mínimo
TECNOLOGÍA	2	Rara vez	\$ -	Mínimo
Total	676		\$ 8,564	

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

Las pérdidas económicas efectivas de abril, mayo y junio del 2025 no excedieron ninguno de los límites del VaR (Valor en riesgo) mensuales.

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

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

- Procurar un registro oportuno de los eventos de riesgo operativo materializados, analizarlos y dar seguimiento a las acciones establecidas para su solución. Para reforzar este proceso se realizan reuniones mensuales, en las cuales participan niveles estratégicos, cogestores de Riesgo Operativo y las contrapartes responsables de solucionar e implementar mitigantes dirigidos a corregir la causa raíz del evento.
- Realizar un análisis de tendencia sobre la cantidad de eventos materializados y su afectación económica relacionada con la gestión del riesgo operativo.

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

- Gestionar el oportuno cumplimiento de los planes de acción establecidos para mitigar los riesgos identificados en los procesos dentro del trimestre y presentar este análisis al Comité de Administración Integral de Riesgos con un resumen de las pérdidas económicas generadas, así como el detalle de las soluciones implementadas y por implementar.
- Realizar un monitoreo permanente de los eventos de riesgo operativo y presentar los resultados obtenidos al Comité de Administración Integral de Riesgos.
- Realizar un seguimiento continuo de los eventos cuya pérdida está en gestión de recupero.
- Realizar un seguimiento periódico sobre el comportamiento de cada uno de los indicadores de riesgo operativo a fin de identificar cuales excedieron su límite de aceptación a fin de gestionar con los dueños del proceso las acciones preventivas y correctivas necesarias. Así mismo, se formaliza el inventario inicial de indicadores claves de riesgo operativo (KRI) propios para la subsidiaria Exsersa S.A.
- Evaluar el nivel de cumplimiento de los planes de acción propuestos para mitigar eventos de riesgo operativo materializados, así como, potenciales riesgos identificados en los talleres de levantamiento de riesgos en procesos críticos y no críticos.
- Se fomenta continuamente el compromiso de los colaboradores con la administración del Riesgo Operativo en la institución a través de comunicados internos.
- Se gestiona oportunamente el cumplimiento de los hallazgos de auditorías enfocados en fortalecer el sistema de gestión de Riesgo Operativo.

Continuidad del Negocio

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

- Informar al Comité de Continuidad del Negocio y al Comité de Administración Integral de Riesgos los resultados de las actividades de actualización, capacitación y pruebas de los planes de continuidad de procesos críticos, pruebas de contingencia tecnológica, implementación de servicios tecnológicos en el site alternativo, activaciones del site alternativo y gestión de riesgos para proveedores de servicios críticos ejecutadas en el segundo semestre del 2025.
- Supervisar y realizar un acompañamiento continuo en la elaboración y actualización de los planes de continuidad y contingencia de los procesos críticos.
- Efectuar un seguimiento periódico a la unidad de Servicios Tecnológicos sobre el estado de los servicios tecnológicos implementados en el site alternativo.
- Realizar un seguimiento al cumplimiento del cronograma propuesto para la ejecución de pruebas de contingencia tecnológica.
- Continuar con la implementación del proyecto de automatización de la gestión de Continuidad del Negocio, a través de una herramienta especializada y acorde al cronograma definido.
- Aplicar las metodologías para identificar los proveedores de servicios críticos, así como la determinación de sus niveles de riesgo, a través del proceso de debida diligencia y la solicitud de planes de acción y oportunidades de mejora identificados, según corresponda.
- Monitorear los resultados obtenidos en relación con la consistencia de las bases de datos del site principal y alternativo realizadas periódicamente a fin de garantizar su correcta operación.
- Informar sobre eventos de afectación a la continuidad y contingencia del negocio.
- Realizar 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.
- Gestionar oportunamente los requerimientos y recomendaciones provenientes de los organismos de control internos y externos con el fin de fortalecer el sistema de Continuidad del Negocio.

Riesgo de Seguridad de la Información

Es notable como las amenazas cibernéticas siguen evolucionando rápidamente y aún más con la creciente utilización de inteligencia artificial, en donde se diferencia el deepfake que crea eventos que no sucedieron y que a lo largo del 2025 esta tecnología se está utilizando para generar fraudes bancarios, donde los cibercriminales utilizan esta falsificación para desestabilizar al cliente lo que conlleva a tener impactos de marca y reputación, debido a que los adversarios incorporan automatización, inteligencia artificial e ingeniería social los ataques para lograr mayor alcance en sus víctimas, por lo que la Banca debe continuar con revisar sus controles y así reforzar las defensas y mecanismos de comunicación con los clientes internos y externos.

Prohubanco mantiene un fuerte compromiso con la Ciberseguridad por lo que se mantiene una gestión proactiva, ágil y orientada a mantener la seguridad en su infraestructura la cual soporta los productos y servicios que ofrecen a sus clientes manteniendo así una gestión adecuada mediante procesos como:

- **Gestión de eventos de seguridad de la información.** En el segundo trimestre de 2025, Se gestionó el 100% de las alertas de seguridad a través del canal de atención de incidentes de seguridad de la información. Constantemente el equipo de atención a incidentes ha realizado actividades de respuesta como, contactar y retroalimentar a los colaboradores sobre la importancia de la notificación de correos sospechosos, mediante llamadas telefónicas, contacto vía herramientas colaborativas, eliminación de correo malicioso y bloqueo de indicadores de riesgo.
- **Gestión de Vulnerabilidades de seguridad de la información.** La gestión de vulnerabilidades es un proceso continuo, el mismo, que con corte mayo 2025 se ha cerrado un 91% de vulnerabilidades Críticas y Altas, el 9% de vulnerabilidades restantes se encuentran en proceso de cierre y todas cuentan con planes de acción para su mitigación.
- **Gestión de riesgos de Ciberseguridad.** Durante el segundo trimestre se recibieron 302 notificaciones de eventos de riesgo relacionados con Disrupción de Negocio, Reputación y Marca y Fraude Online, dentro de los cuales se monitorearon las amenazas cibernéticas y se analizaron y/o escalaron a los diferentes equipos de respuesta. El nivel de riesgo general del periodo en análisis fue de nivel Bajo.

Administración del Riesgo de Lavado de Activos

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

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

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

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

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

personas expuestas políticamente, se generan alertas por medio de flujos de aprobación que llegan a la Unidad de Cumplimiento para la realización del análisis respectivo.

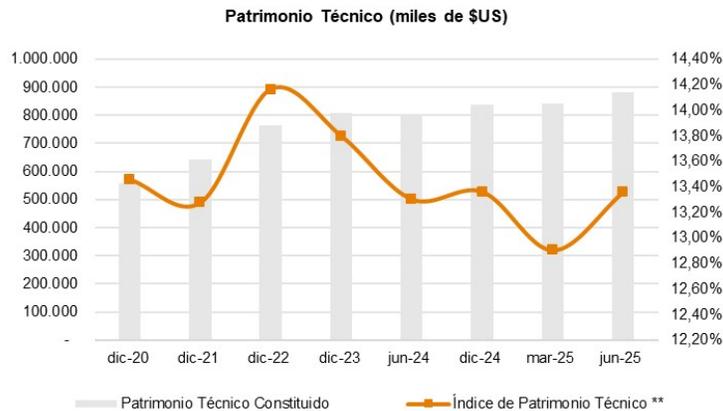
Banco de la Producción S.A. Produbanco ha realizado una adecuada administración del riesgo producto del monitoreo constante de los eventos ocurridos en todas las áreas y procesos de la entidad, mismo que son tratados para evitar que se conviertan en pérdidas; así mismo, posee un plan de continuidad de negocio, el cual mantiene actualizaciones y pruebas periódicas lo que asegura mantener las operaciones ante situaciones que comprometan la continuidad de las operaciones.

Riesgo de Solvencia

Banco de la Producción S.A. Produbanco, continúa con la visión de fortalecimiento constante a su patrimonio, al cierre de junio de 2025, contabiliza US\$ 667,89 millones, mismo que respalda la tendencia histórica de crecimiento promedio, experimentado así un aumento interanual por +US\$ 56,09 millones (+9.17%). El dinamismo anual surge principalmente por el crecimiento del capital social, el cual se incrementó en +5,24% +US\$ 27,26 millones, reservas en +5,53%; US\$ +4,29 millones y los resultados aumentan en +54.36% (+US\$ 12.54 millones). En cuanto a la estructura del patrimonio se observa que el capital social cuenta con una participación del 82,01%, seguido de reservas con el 12,25%, resultados con el 5,33%, y 0,25% de superávit por valuaciones derivado de una superávit de valuación.

Adicionalmente, el patrimonio técnico total del Banco se compone mayoritariamente del patrimonio técnico primario que representa el 71,45% (US\$ 630,63 millones), mientras que el 28,25% (US\$ 251,99 millones) del restante lo compone el patrimonio técnico secundario. De esta manera, a la fecha de corte el patrimonio técnico constituido de Banco de la Producción S.A. Produbanco alcanza un total de US\$ 882,62 millones, exhibiendo una expansión interanual de +10.32% (+US\$ 82.53 millones), y a nivel trimestral en +5.04% (+US\$ 42.35 millones). Este aumento se debe principalmente por capitalización de utilidades y eliminación de la deducción en inversiones en acciones en subsidiarias y afiliadas locales. El patrimonio técnico requerido por el ente regulador es de US\$ 594.57 millones, por lo que la institución presenta un excedente de US\$ 288.04 millones.

Por otra parte, los activos y contingentes ponderados por riesgo presentan una expansión superior a la registrada por la cuenta previa a nivel interanual (+US\$ 591.90 millones; +9.84%) comportamiento similar a nivel trimestral que presenta un aumento (+US\$ 95.30 millones; +1.46%), totalizando US\$ 6.606.32 millones a la fecha de corte. Con esto, el índice de patrimonio técnico registra un leve crecimiento interanual de +0,06 p.p, hasta situarse en 13,36%, y ubicándose levemente por debajo del indicador del promedio del sistema (13,92%).



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

Por otro lado, el indicador de Capital Ajustado⁶ del Banco cerró en 181,71%, mostrando un aumento interanual de +16,21 p.p; replica que se mantiene, a nivel trimestral presentando un crecimiento de +6,30 p.p. Pese a los esfuerzos realizados el indicador en análisis aún se mantiene por debajo del promedio del sistema (195.11%).

De acuerdo con el nivel de apalancamiento⁷ el Banco se ha mantenido en una posición más agresiva (11,57 veces promedio) que el sistema (8,43 veces) durante los últimos cinco años (2020-2024), comportamiento que persiste a la fecha de corte debido a que la institución presenta un índice de apalancamiento de 11.52 veces (+0,35 veces, var. Anual) frente a un indicador de 8,91 veces que registra el promedio de bancos privados, producto de la mayor expansión nominal por parte de las obligaciones con el público.

Resultados Financieros

Al cierre del segundo trimestre de 2025, los ingresos financieros de Banco de la Producción S.A. Produbanco registran un aumento interanual de +4,24% (+US\$ 17,21 millones) para contabilizar US\$ 423.10 millones. El desenvolvimiento en mención se desglosa en el incremento de las principales cuentas que compone dicho rubro, en el caso de intereses y descuentos ganados (+5.45%; +US\$ 17.10 millones) la cual se generó por un incremento atribuido a una mayor percepción de intereses de la cartera de créditos. Adicionalmente, la cuenta de utilidades financieras (+22,56%; +US\$ 3,99 millones) aumentó principalmente en rendimiento del Fideicomiso del Fondo de Liquidez y valuación de inversiones. En la estructura de los ingresos financieros, la mayor ponderación corresponde a los intereses y descuentos ganados (78,16%), seguido de ingresos por servicios (13,07%), utilidades financieras (5,13%) y comisiones ganadas (3,64%).

En cuanto a los egresos financieros de la institución, a la fecha de corte, suman un total de US\$ 154,57 millones, registrando una variación nominal de -0.44% (-675,90 mil) en comparación con el periodo anterior similar. Dentro de esta cuenta, los intereses causados ponderan casi la totalidad (98.17%) con un monto de US\$ 151,74 millones y han disminuido interanualmente (-0,96%; +US\$ 1,47 millones) como resultado de la tendencia a la baja de las tasas pasivas.

El margen neto de intereses (intereses ganados – intereses causados) representa a la fecha de corte, el 42,30% de los ingresos financieros con un crecimiento de +2.78 p.p. de forma interanual, inferior al promedio de sus similares comparables, lo que va alineado con el spread del cual goza el Banco.

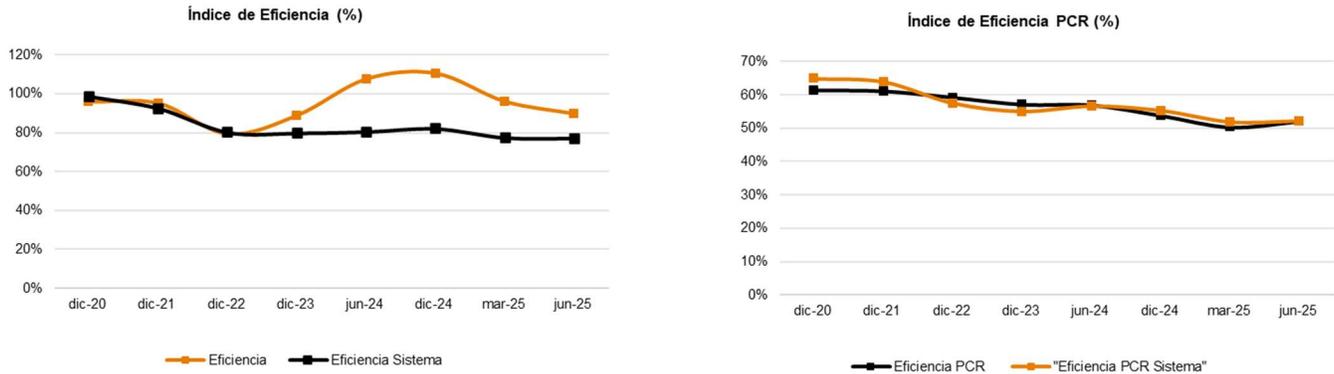
Ante lo expuesto, el margen financiero bruto registró un incremento interanual de +7,14% (US\$ +17,88 millones) hasta ubicarse en US\$ 268,53 millones. El gasto de provisiones registra una disminución interanual de -4.50% (US\$ -5,31 millones) y suma US\$ 112,78 millones. Como consecuencia de esta disminución del gasto en provisiones el margen financiero neto presentó un incremento de +17.50% interanualmente para contabilizar US\$ 155,75 millones.

Por el lado del desempeño operativo de la institución, los ingresos operacionales suman US\$ 13.82 millones y exhiben un leve aumento interanual de +0.72% (US\$ +98,91 mil) mientras que los gastos de operación totalizaron US\$ 141,25 millones y registran un leve decrecimiento de -1,89% (US\$ -2.72 millones), principalmente por el dinamismo experimentado en los rubros de impuestos y contribuciones (-29,97%), amortizaciones (-7.30%), depreciaciones (-3,00%), y otros gastos (-15,95). Este comportamiento impactó de manera positiva en el resultado operacional el cual presentó un aumento interanual de US\$ +26,01 millones, por lo que a la fecha de corte logra ubicarse en US\$ 28,33 millones.

⁶ Capital Ajustado: Patrimonio + Provisiones / Activos Improductivos en Riesgo

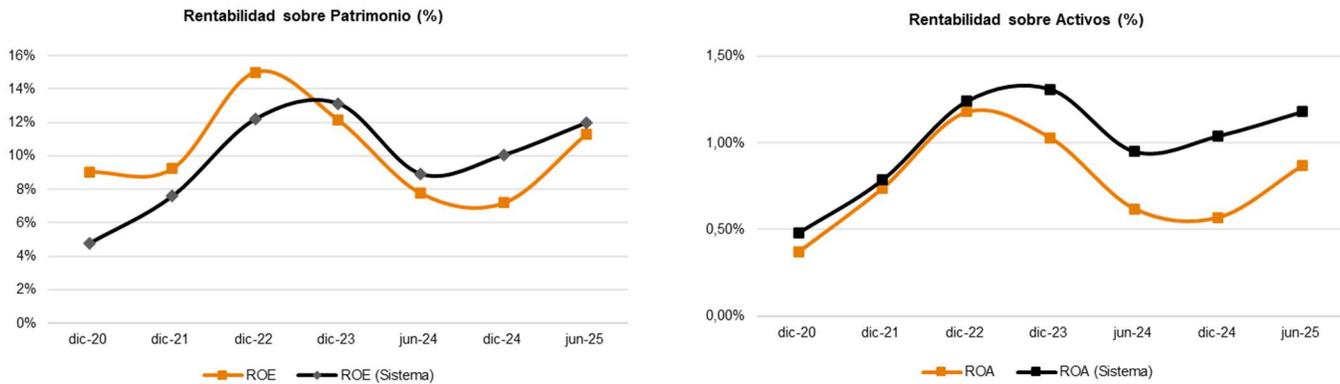
⁷ Apalancamiento: Pasivo Total / Patrimonio

Con este precedente, el indicador de Eficiencia presentó una mejora interanual de -17.84 p.p. ubicándose en 89,65% a la fecha de corte, como consecuencia de un mayor crecimiento del margen financiero neto; sin embargo; frente a la banca privada mantiene una posición por encima del sistema de bancos (77,11%). Al comparar los gastos de operación frente al margen financiero bruto; sin considerar el gasto de provisiones, el indicador de Eficiencia PCR presenta una mejora de -4.845p.p. y se sitúa en 52,00% a junio de 2025; levemente inferior al indicador promedio del sistema (52,06%).



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

Adicionalmente, el rubro de ingresos extraordinarios disminuyó en -32,32% (US\$ -10,53 millones) principalmente por la disminución en la recuperación de activos financieros. Por otro lado, al 30 de junio de 2025 los indicadores de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE), y rentabilidad sobre activo (ROA) aumentaron en +3.52 p.p. y +0.25 p.p. hasta ubicarse en 11.29% y 0,87% respectivamente; sin embargo; ambos indicadores se posicionaron levemente por debajo del sistema (ROE 11.99%; ROA 1.18%).



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

Grupo Financiero

Grupo Promerica

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

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

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

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

Análisis Financiero - Grupo Financiero Produbanco

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

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

Participación de Produbanco

Entidad	Categoría	Actividad	Participación %
MEDIANET	AFILIADA	El 12 de julio del 2005, el Banco suscribió un contrato con Medianet S.A. (entidad auxiliar de servicios financieros) que establece que la mencionada Compañía preste los servicios de afiliación y mantenimiento de establecimientos para la aceptación de tarjetas de crédito y afines; y, servicios de envío y recepción electrónica de información para las autorizaciones de consumo de tarjetas de crédito y otros relacionados.	33,33%
CTH.S.A.	INVERSIONES		19,26%
BANRED S.A.	INVERSIONES		11,63%

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

A la fecha de análisis, los activos del Grupo Financiero Produbanco cerraron en US\$ 8.361,11 millones, experimentando una expansión interanual de +12,22% (+US\$ 910,21 millones), dinamismo que superó al promedio histórico que mantiene una variación de +9.61% (2020-2024). El crecimiento anual de la cuenta se fundamenta en la expansión de las cuentas de inversiones (60,85%), la cartera de créditos neta (+10,88%), otros activos (+3,15%), y bienes realizados (81.51%) que en conjunto ponderan el 87.40% de los activos.

Al igual que Banco de la Producción, la cartera de créditos bruta del Grupo se concentra mayoritariamente en el segmento comercial con una participación del 56.66%, seguido por el segmento de consumo con 37.20%, vivienda con 5.39%, microempresa con 0,73%, y educativo con la diferencia mínima de 0,02%. En cuanto al desenvolvimiento de la cartera bruta se observa un incremento interanual de +11,23% (+US\$ 593,09 millones). Por otro lado, la cartera en riesgo disminuyó a nivel interanual (-9.60%; US\$ -18.53 millones) causado principalmente por el aumento de las operaciones de refinanciamiento, reestructuraciones y castigos adicionalmente el grupo ha implementado estrategias más eficientes de gestión de cartera, por consiguiente, el indicador de morosidad de la cartera total disminuyó en -0,69 p.p. ubicándose en 2,97%. Por el lado de la cobertura de la cartera problemática el indicador se situó en 170.37%, mismo que aumento a nivel interanual en +40.23 p.p. A la fecha de análisis el total de provisiones suma US\$ 297.32 millones, incrementándose anualmente en +18.34% (+US\$ 46.08 millones), dinamismo que obedece a las estrategias del grupo enfocadas en prepararse ante una posibilidad de riesgo de impago.

Los pasivos del Grupo Financiero Produbanco, durante los últimos cinco años registran un promedio de variación interanual de +9.9% (2020-2024), mientras que a la fecha de corte la expansión interanual es superior (+12,49%) para contabilizar US\$ 7.696.29 millones que se sustenta mayoritariamente en el crecimiento de las captaciones con el público (+14,22%; +US\$ 805,02 millones), rubro que está compuesto por depósitos a la vista (54,35% del pasivo total), depósitos a plazo (42,53%), y depósitos restringidos (3,12%). Adicionalmente, el pasivo total se distribuye en obligaciones financieras (8,72%) que dispone el Grupo a través de financiamiento externo, cuentas por pagar (3,10%), deuda subordinada (2,71%), valores en circulación (0,36%), obligaciones inmediatas (0,26%), y otros pasivos (0,86%).

El patrimonio total de Grupo Financiero Produbanco se ha incrementado a nivel interanual en +9,18% y registra un saldo de US\$ 664,82 millones, dinamismo levemente inferior al crecimiento promedio anual entre 2020 y 2024 (+9,43%). El incremento interanual se fundamenta principalmente en el aumento del capital social (+5,24%; +US\$ 27,26 millones). El patrimonio total se compone mayoritariamente por: capital social con una ponderación de 82,39%, reservas con el 12,30%, resultados con 5,31%, prima o descuento en colocación de acciones con 0,17%, y superávit por valuaciones de 0,26%. En comparación al Banco, la cuenta del patrimonio difiere únicamente por el rubro de resultados.

Finalmente, los resultados del Grupo Financiero Produbanco presentan un total de ingresos financieros por US\$ 428.27 millones, y exhiben una variación interanual de +3,86% (+US\$ 15,91 millones) ocasionado fundamentalmente por el incremento de los ingresos por intereses y descuentos ganados (+5,50%; +US\$ 17,25 millones). Por otra parte, los egresos financieros presentan una leve disminución interanual por -0.03% (-US\$ 51.61 mil) para totalizar US\$ 155,43 millones causado principalmente por la baja de las tasas pasivas. Es así como el margen financiero bruto creció en +6,21%, que junto al decrecimiento de las provisiones (-4,50%) generaron un impacto positivo de +15,33% en el margen financiero neto. Adicionalmente, se registró una disminución en los gastos de operación (-2,52%), afectando el resultado operacional el cual aumento en +US\$ 25,02 millones). Con todo lo expuesto, la utilidad neta aumentó en +59,32%, al pasar de US\$ 22,16 millones en junio 2024 a US\$ 35,31 millones a la fecha de corte

Presencia Bursátil

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

Presencia Bursátil (US\$)				
Instrumento	Nro. Resolución	Monto autorizado	Saldo de Capital (US\$)	Ultima calificación
Bonos Sostenibles Banco de la Producción S.A Produbanco Emisión de Obligaciones Convertibles	SCVS-IRQ-DRMV-2022 00001224 (30.04.2022)	50.000.000	27.780.000	AAA
Total		50.000.000	27.780.000	

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

Metodología utilizada

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

Información utilizada para la Calificación

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

Limitaciones Potenciales para la calificación

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

Anexos

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

ESTADOS FINANCIEROS

BANCO DE LA PRODUCCIÓN PRODUBANCO S.A.	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	jun-24	dic-24	mar-25	jun-25
ACTIVOS								
Fondos disponibles	1215.002,41	1309.331	1668.216	1594.771	1091380	1019.083	852.593	889.748
Inversiones	677.035,19	700.585	474.309	597.376	879.850	1446.575	1444.025	1413.704
Cartera de Créditos Neta	3.269.837,94	3.780.699	4.465.854	4.893.531	5.029.001	5.260.667	5.452.175	5.576.631
Cartera de créditos por vencer	3.338.470,71	3.906.475	4.599.509	4.970.658	5.087.194	5.347.270	5.568.878	5.699.440
Cartera de créditos que no devenga intereses	65.719,45	40.541	618,17	16.315	160.073	54.244	134.626	134.121
Cartera de créditos Vencida	26.635,79	13.042	18.021	26.986	32.974	35.919	36.220	40.392
Provisiones	(160.988,01)	(179.359)	(213.493)	(220.428)	(251.239)	(276.767)	(287.549)	(297.322)
Cuentas por cobrar	72.355,93	69.151	70.924	79.476	84.383	82.704	90.381	84.734
Bienes Realizados	12.959,02	14.252	20.409	15.532	14.538	22.345	22.173	26.388
Propiedades y Equipo	64.043,06	82.384	84.311	94.674	94.133	89.253	87.612	104.662
Otros Activos	202.162,18	195.536	210.767	218.440	250.900	256.670	275.318	263.092
Activo	5.513.395,74	6.151.938	6.994.792	7.493.800	7.444.185	8.177.296	8.224.678	8.359.060
Activos Productivos	4.564.143,14	5.191.194	5.992.749	6.772.921	6.771.644	7.385.432	7.586.303	7.698.175
Activos Improductivos	949.252,60	960.744	1.002.043	720.879	672.541	791.864	638.375	660.884
PASIVOS								
Obligaciones con el público	4.451.117,85	4.850.298	5.339.005	5.726.522	5.663.174	6.300.965	6.334.613	6.469.496
Depósitos a la vista	2.747.682,36	3.054.861	3.230.807	3.229.712	2.992.822	3.419.962	3.471.876	3.517.221
Depósitos a Plazo	1.542.348,06	1.661.287	1.985.042	2.354.604	2.491.400	2.673.999	2.682.423	2.750.490
Depósitos de garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	161.087,43	134.150	123.155	142.207	178.952	207.004	180.314	201.785
Obligaciones inmediatas	35.562,37	30.623	35.953	30.209	15.843	8.965	16.528	20.085
Cuentas por pagar	130.088,59	146.865	193.367	191.687	212.843	219.803	218.192	228.322
Obligaciones Financieras	313.751,86	462.458	583.191	656.904	644.639	737.703	723.596	670.777
Valores en Circulación	-	-	50.000	41.112	36.668	32.224	27.780	21.712
Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura	18.500,00	138.500	208.500	208.500	205.500	202.500	202.500	208.500
Otros Pasivos	20.313,86	27.375	29.934	42.291	53.717	39.229	65.726	66.105
Pasivos	5.069.334,52	5.656.119	6.439.951	6.897.225	6.832.384	7.541.388	7.589.335	7.691.165
Patrimonio	444.061,21	495.819	554.841	596.575	611.800	635.908	635.344	667.895
Pasivo + Patrimonio	5.513.395,74	6.151.938	6.994.792	7.493.800	7.444.185	8.177.296	8.224.678	8.359.060
RESULTADOS								
Ingresos Financieros	459.690,28	494.742	588.936	727.999	405.888	845.310	211.539	423.096
Intereses y Descuentos Ganados	366.104,32	384.166	451.530	554.615	313.590	654.389	166.812	330.690
Comisiones Ganadas	17.633,39	23.328	29.720	33.567	16.662	34.002	7.331	15.402
Utilidades Financieras	9.767,14	11.856	16.100	29.152	17.702	40.774	10.531	21.696
Ingresos por Servicios	65.055,43	75.392	91.586	10.665	57.934	116.145	26.866	55.308
Egresos Financieros	128.157,09	115.798	140.733	245.274	155.241	322.765	78.851	154.565
Intereses Causados	124.411,47	111.579	137.075	240.989	153.212	318.426	77.709	151.736
Comisiones Causadas	2.178,78	2.649	2.560	3.406	1.626	3.423	808	2.114
Pérdidas Financieras	1.566,84	1.569	1.099	880	404	916	335	716
Margen Financiero Bruto	331.533,19	378.944	448.203	482.724	250.647	522.545	132.688	268.531
Provisiones	19.245,49	135.256	113.916	172.821	18.093	268.092	63.205	112.778
Margen Financiero Neto	212.287,70	243.688	334.287	309.904	132.554	254.453	69.483	155.753
Ingresos Operacionales	8.899,72	119,9	14.489	18.934	13.720	31.198	5.818	13.819
Egresos Operacionales	207.873,58	234.531	267.373	279.061	143.968	283.253	66.687	141.247
Resultado Operacional	13.313,84	21.076	81.403	49.777	2.307	2.398	8.615	28.325
Ingresos Extraordinarios	24.451,16	52.463	50.889	52.893	32.570	57.388	10.745	22.042
Egresos Extraordinarios	265,81	754	511	1.429	414	494	952	903
Utilidades antes de Participación e Impuestos	37.499,20	72.786	131.781	101.241	34.462	59.292	18.408	49.464
Participación e Impuestos	17.345,43	26.994	49.186	35.490	11.395	16.392	3.804	13.849
Utilidad Neta	20.153,77	45.792	82.595	65.751	23.067	42.900	14.604	35.615
MÁRGENES FINANCIEROS								
Margen Neto de Intereses	241,693	272,586	314,456	313,626	160,379	335,963	89,104	178,954
Margen Neto Intereses / Ingreso Financiero	52,58%	55,10%	53,39%	43,08%	39,51%	39,74%	42,12%	42,30%
Margen Financiero Bruto / Ingreso Financiero	72,12%	76,59%	76,10%	66,31%	61,75%	61,82%	62,73%	63,47%
Margen Financiero Neto / Ingreso Financiero	46,18%	49,26%	56,76%	42,57%	32,66%	30,10%	32,85%	36,81%
Utilidad Neta / Ingreso Financiero	4,38%	9,26%	14,02%	9,03%	5,68%	5,08%	6,90%	8,42%
Ingresos Extraordinarios / Ingreso Financiero	5,32%	10,60%	8,64%	7,27%	8,02%	6,79%	5,08%	5,21%
Ingresos Extraordinarios / Utilidad Neta	21,32%	14,57%	16,16%	80,45%	11,19%	133,77%	73,57%	61,89%
Gastos de Operación	203.266,58	231.459,44	265.193,45	275.426,11	142.479,46	280.649,41	66.624,87	139.632,15
Otras Pérdidas Operacionales	4.607,00	3.071,77	2.179,38	3.634,46	1.488,08	2.603,92	61,82	161,49
Eficiencia	95,75%	94,98%	79,33%	88,87%	107,49%	103,30%	95,89%	89,65%
Eficiencia PCR	61,31%	61,08%	59,17%	57,06%	56,84%	53,71%	50,21%	52,00%
CARTERA BRUTA	3.430.825,95	3.960.057,32	4.679.346,97	5.113.959,16	5.280.240,30	5.537.433,39	5.739.724,23	5.873.953,17
PROVISIÓN / MARGEN BRUTO	35,97%	35,69%	25,42%	35,80%	47,12%	51,30%	47,63%	42,00%

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

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

INDICADORES FINANCIEROS								
BANCO DE LA PRODUCCIÓN PRODUBANCO S.A.	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	jun-24	dic-24	mar-25	jun-25
CALIDAD DE ACTIVOS								
Activo Productivo / Activo Total	82,78%	84,38%	85,67%	90,38%	90,97%	90,32%	92,24%	92,09%
Activo Productivo / Activo Total (Sistema)	82,41%	85,90%	87,65%	90,08%	88,82%	89,26%	89,79%	89,48%
Cartera Productiva	44,73%	62,79%	59,40%	55,04%	53,55%	54,51%	56,55%	56,66%
Cartera de Consumo	30,81%	29,95%	34,15%	38,65%	40,13%	39,15%	37,29%	37,20%
Cartera Inmobiliaria	7,56%	6,52%	5,81%	5,80%	5,73%	5,70%	5,51%	5,39%
Cartera de Microempresa	0,56%	0,70%	0,61%	0,50%	0,58%	0,63%	0,64%	0,73%
Cartera Educativa	0,00%	0,03%	0,03%	0,01%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%
MOROSIDAD								
Morosidad Cartera Productiva	0,81%	0,52%	0,64%	1,10%	1,29%	1,26%	1,20%	1,12%
Morosidad Cartera Productiva (Sistema)	0,93%	0,92%	0,90%	1,09%	1,32%	1,03%	1,16%	1,10%
Morosidad Cartera Consumo	5,64%	2,79%	3,47%	5,22%	6,88%	6,38%	5,60%	5,79%
Morosidad Cartera Consumo (Sistema)	4,28%	3,06%	3,01%	4,81%	5,23%	4,78%	4,65%	4,94%
Morosidad Cartera Inmobiliario	7,08%	2,57%	2,13%	2,51%	3,10%	3,81%	3,27%	2,97%
Morosidad Cartera Inmobiliario (Sistema)	3,90%	2,99%	2,89%	2,82%	3,16%	3,16%	2,99%	3,06%
Morosidad Cartera Microempresa	9,68%	3,05%	3,31%	5,78%	4,79%	4,90%	4,56%	3,15%
Morosidad Cartera Microempresa (Sistema)	3,97%	3,79%	4,70%	6,64%	7,39%	6,60%	6,36%	7,17%
Morosidad Cartera Educativa	0,00%	3,42%	3,65%	7,57%	6,42%	6,99%	5,58%	10,18%
Morosidad Cartera Educativa (Sistema)	2,27%	4,11%	3,99%	4,82%	4,17%	3,75%	3,71%	3,58%
Morosidad de la Cartera Total	2,69%	1,35%	1,71%	2,80%	3,66%	3,43%	2,98%	2,97%
Morosidad de la Cartera Total (Sistema)	2,61%	2,14%	2,19%	3,20%	3,55%	3,16%	3,10%	3,24%
Morosidad Ajustada *	9,56%	8,52%	7,79%	10,85%	13,05%	14,30%	14,28%	14,33%
Morosidad Ajustada (Total Sistema)	18,89%	15,86%	12,94%	12,75%	14,02%	13,75%	13,59%	13,61%
COBERTURA								
Cobertura Cartera Productiva	353,20%	631,79%	556,99%	265,90%	209,98%	213,30%	236,28%	249,04%
Cobertura Cartera Productiva (Sistema)	841,41%	652,64%	654,93%	522,49%	444,60%	518,24%	496,35%	512,29%
Cobertura Cartera Consumo	148,51%	233,33%	173,71%	116,12%	107,10%	126,73%	144,83%	144,12%
Cobertura Cartera Consumo (Sistema)	169,11%	205,18%	203,98%	142,58%	131,14%	147,84%	147,26%	141,24%
Cobertura Cartera Inmobiliario	79,23%	212,37%	224,50%	166,64%	137,37%	118,72%	152,45%	175,79%
Cobertura Cartera Inmobiliario (Sistema)	105,31%	166,96%	196,49%	200,32%	175,13%	188,76%	201,61%	201,46%
Cobertura Cartera de Microempresa	141,93%	231,05%	195,28%	100,02%	116,52%	113,98%	124,84%	135,67%
Cobertura Cartera de Microempresa (Sistema)	190,02%	156,37%	155,61%	147,52%	127,54%	152,26%	153,11%	141,81%
Cobertura Cartera Problemática	174,31%	334,73%	267,41%	153,82%	130,14%	145,54%	168,31%	170,37%
Cobertura Cartera Problemática (Sistema)	293,14%	324,39%	314,00%	211,09%	191,13%	212,30%	218,14%	209,28%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	33,82%	33,37%	39,20%	35,36%	26,05%	21,53%	17,12%	18,49%
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo (Sistema)	34,10%	28,62%	28,90%	24,13%	24,31%	22,25%	20,07%	21,40%
Activos Líquidos / Total Depósitos	35,04%	33,22%	33,62%	31,55%	25,46%	31,02%	27,69%	26,36%
Activos Líquidos / Total Depósitos (Sistema)	36,34%	30,29%	28,65%	24,57%	24,30%	25,66%	23,52%	24,03%
SOLVENCIA								
Pasivo Total / Patrimonio (Veces)	1142	1141	1161	1156	1117	1186	1195	1152
Pasivo Total / Patrimonio (Sistema)	8,51	8,52	8,40	8,06	8,36	8,68	9,08	8,91
Índice de Patrimonio Técnico **	13,46%	13,28%	14,16%	13,80%	13,30%	13,36%	12,91%	13,36%
Capital Ajustado ***	264,29%	205,11%	207,46%	184,22%	165,50%	173,93%	175,41%	181,17%
Patrimonio Técnico Constituido	558,359	641,673	763,100	808,951	800,085	836,278	840,271	882,618
Activos y Contingentes ponderados por riesgo	4.149.136	4.832.269	5.387.539	5.864.005	6.014.416	6.258.916	6.511,016	6.606,317
RENTABILIDAD								
ROE	9,04%	9,24%	14,99%	12,15%	7,77%	7,19%	9,23%	11,29%
ROE (Sistema)	4,80%	7,61%	12,21%	13,14%	8,94%	10,07%	9,82%	11,99%
ROA	0,37%	0,74%	1,18%	1,03%	0,62%	0,57%	0,72%	0,87%
ROA (Sistema)	0,48%	0,79%	1,24%	1,31%	0,95%	1,04%	0,98%	1,18%
EFICIENCIA								
Gastos Operacionales / Margen Financiero	95,75%	94,98%	79,33%	88,87%	107,49%	110,30%	95,89%	89,65%
Gastos Operacionales / Margen Financiero (Sistema)	98,28%	92,25%	80,12%	79,74%	80,43%	82,00%	77,43%	77,11%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto	61,31%	61,08%	59,17%	57,06%	56,84%	53,71%	50,21%	52,00%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto (Sistema)	64,79%	63,83%	57,42%	54,95%	56,56%	55,20%	51,77%	52,06%
Provisiones / Margen Financiero Bruto	35,97%	35,69%	25,42%	35,80%	47,12%	51,30%	47,63%	42,00%
Provisiones / Margen Financiero Bruto (Sistema)	34,07%	30,81%	28,34%	31,08%	29,68%	32,69%	33,14%	32,49%

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

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

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

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