

Ecuador  
Calificación Global

## Produbanco - Grupo Promérica

### CALIFICACIÓN

mar.-25	jun.-25	sep.-25
AA+	AAA-	AAA-

#### Perspectiva: Estable

La perspectiva indica la dirección que pudiera tener una calificación.

#### Definición de Calificación:

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

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

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

### Resumen Financiero

BP PRODUBANCO				
En millones USD	SISTEMA BANCOS	sept-24	jun-25	sept-25
Activos	73,758	7,605	8,359	8,605
Patrimonio	7,567	624	668	693
Resultados	654.9	30.1	35.6	59.9
ROE (%)	11.89%	6.75%	11.23%	12.60%
ROA (%)	1.22%	0.53%	0.86%	0.95%

GRUPO PRODUBANCO				
En millones USD	SISTEMA BANCOS	sept-24	jun-25	sept-25
Activos	73,758	7,551	8,361	8,608
Patrimonio	7,567	622	665	690
Resultados	654.9	29.2	35.3	58.8
ROE (%)	11.9%	6.4%	10.9%	11.9%
ROA (%)	1.22%	0.51%	0.85%	0.93%

#### Contactos:

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

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

### Fundamento de la Calificación

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., decidió **mantener** la calificación de Banco de la Producción S.A. Produbanco en **AAA-**, con perspectiva estable.

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

**La recuperación de resultados se mantiene, sustentada en la generación operativa, principalmente en la mejora del margen de interés.** El margen operacional neto se recupera significativamente frente al año anterior apoyado en menor gasto de provisiones y menores gastos operativos extraordinarios. También contribuyen al resultado neto otros ingresos derivados de la recuperación de activos castigados y la reversión de provisiones.

**Los indicadores de morosidad mantienen una tendencia decreciente debido en parte a los castigos y a la nueva originación en la que se diluye la morosidad.** También ha contribuido una mejor gestión de cobranzas y la implementación de medidas de alivio financiero. Al mismo tiempo, la cobertura con provisiones muestra recuperación en el 2025 a pesar de que el gasto de provisiones se ajusta; estas coberturas mantienen diferencias desfavorables frente al sistema y a los históricos de la Institución.

**Indicadores de liquidez tienden a presionarse.** La Entidad mantiene una estructura de fondeo diversificada, con una volatilidad controlada y niveles de concentración bajos. Los activos líquidos son de buena calidad y el Banco no muestra posiciones de liquidez en riesgo. Se espera que los indicadores se recuperen para el cierre del año.

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

**Capital Libre muestra recuperación interanual y trimestral:** El capital libre del Grupo muestra un incremento, en dólares, interanual del 35.1% y trimestral del 3.3%; este desempeño proviene del crecimiento del patrimonio (mejores resultados), mayores provisiones para los activos en riesgo y un aumento moderado de los activos improductivos. Sin embargo, dentro de los activos improductivos se mantienen y crecen rubros importantes de cuentas por cobrar relacionados al negocio, e intereses por cobrar, especialmente de cartera. Adicionalmente, los activos improductivos incorporan el crecimiento de los activos pagados por anticipado en los que se incluye el incremento del crédito tributario que proviene de la autorretención del impuesto a la renta.

---

El capital libre del grupo cubre un deterioro potencial del 5.39% de los activos. La calificación considera que la tendencia positiva de este indicador se mantendría a mediano plazo.

**Tendencia de la Calificación:** La calificación y/o su perspectiva pudieran cambiar dependiendo del desarrollo de los riesgos económico, político y social del complejo entorno operativo del país y de sus efectos en los factores que fundamentan la calificación de la institución. El comportamiento de los indicadores de capitalización y de liquidez es un factor clave para la decisión de calificación.

**AMBIENTE OPERATIVO**

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el Anexo.

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

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

A septiembre de 2025 se ubica en el cuarto lugar del sistema financiero privado en cuanto a tamaño de activos y resultados, con una participación del 11.67% y 9.15% respectivamente.

Su adecuada estrategia comercial e innovación en productos y servicios, ha permitido que el Banco mantenga un posicionamiento importante a lo largo del tiempo. A septiembre 2025, ofrece sus servicios a través de 126 agencias, 523 ATM's, 1.51MM de tarjetas de débito, 1.828 CNBs (red PagoÁgil), 32 agencias (Servipagos) y 17.048 agentes afiliados al canal Servipagos.

**Modelo de negocios**

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

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

**Estructura del Grupo Financiero**

El Grupo Financiero local está conformado por cuatro instituciones. Banco Produbanco es la cabeza del grupo y concentra el 99.99% de los activos. El total de activos de Produbanco es de USD 8,608MM. Las demás entidades que conforman el Grupo local son: Externalización de Servicios S.A. Exsersa (Servipagos), Protrámites Trámites Profesionales S.A., y Procontacto Soluciones Inteligentes S.A., empresas en las cuales el Banco mantiene una participación superior al 99%.

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

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

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

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

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

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

**Estructura Accionaria**

Accionista	Cédula, Pasaporte o RUC	Nacionalidad	Porcentaje (%)
PROMERICA FINANCIAL CORPORATION	56493-94-336307	PANAMÁ	62.2%
LASKFOR MANAGEMENT, INC.	002.580.580-01	SUIZA	6.0%
OTROS 1181 ACCIONISTAS CON PARTICIPACIÓN INDIVIDUAL MENOR AL 5%.			31.8%

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

Promerica Financial Corporation, principal accionista, está presente en nueve países (seis centroamericanos, dos caribeños y un sudamericano). El Grupo Promérica cuenta con una experiencia de 29 años en el mercado financiero internacional y 20 años en el local. A septiembre-2025 el total de activos del Grupo Promerica suman USD 25.98MM (incluido banco afiliado Terrabank N.A.).

El Banco con la mayor representación es Produbanco (GP) con el 34.2% de los activos del Grupo.

Cifras a septiembre 2025			
Institución	País	Activos (Millones USD)	Participación
Banco de la Producción Produbanco	Ecuador	8,606	34.2%
Banco Promerica	Guatemala	4,371	17.4%
Banpro	Nicaragua	2,884	11.5%
Banco Promerica	Costa Rica	2,843	11.3%
St. Georges Bank & Co.	Panamá	1,823	7.2%
Banco Promerica	El Salvador	1,479	5.9%
Banco Promerica	Rep. Dominicana	1,283	5.1%
Banco Promerica	Honduras	780	3.1%
Banco BDF	Nicaragua	648	2.6%
St. Georges Bank & Co.	Islas Caimán	426	1.7%
Total Activos septiembre-2025		25,143	100.0%
Terrabank N.A. Banco Afiliado	Estados Unidos	833	
TOTAL + Terrabank		25,975	

Fuente: Produbanco (GP).

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

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

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

## ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

### Calidad de la Administración

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

### Gobierno Corporativo

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

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

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

manuales e instructivos que se difunden por la intranet.

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

### Objetivos estratégicos

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

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

## PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

### Presentación de Cuentas

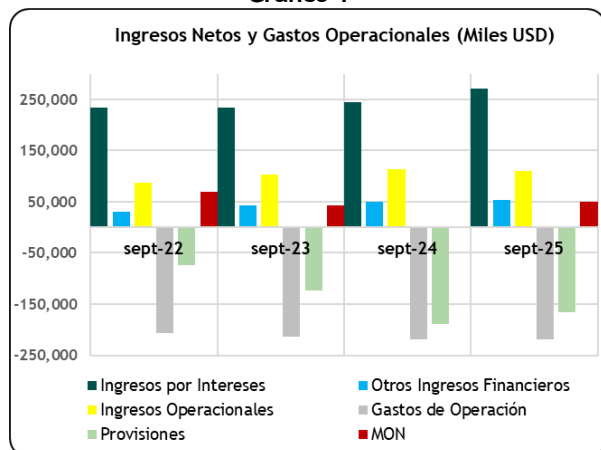
El presente informe considera los estados financieros individuales y consolidados con sus subsidiarias, con corte a septiembre 2025. También estados financieros auditados por la firma PricewaterhouseCoopers del Ecuador para los años 2024, 2023 y 2022. Los informes de auditoría no contienen salvedades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

### Rentabilidad y Gestión Operativa

A septiembre de 2025, Produbanco (GP) registra un crecimiento del 101.6% en el resultado del ejercicio respecto al mismo período de 2024. Este incremento es impulsado por la recuperación del margen de interés neto, asociado a la disminución en el costo de fondeo. Adicionalmente, los ingresos por intereses muestran una recuperación sostenida, en línea con el aumento en la colocación de cartera.

En el crecimiento de los intereses netos mantiene la tendencia observada en el presente año, ya que este rubro registra un incremento interanual de 10.8%. Esta variación se explica por el buen desempeño en la colocación de cartera, especialmente en el segmento productivo, que muestran mayor dinamismo.

Gráfico 1



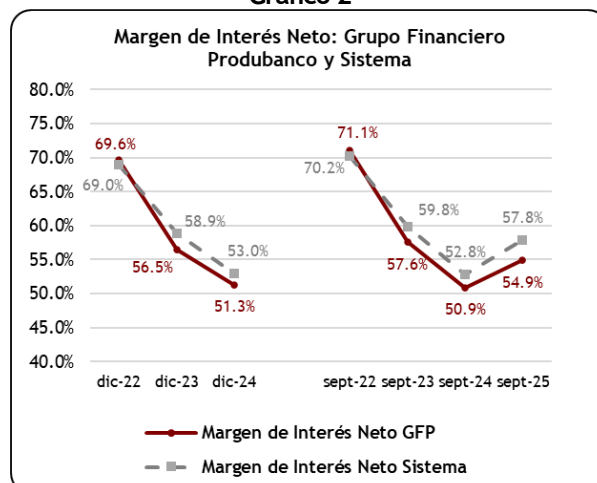
Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El margen bruto financiero crece interanualmente el 10.2%, impulsado por mayores utilidades financieras netas, en valuación de inversiones, y ganancia en cambio. Adicionalmente, las comisiones ganadas netas contribuyen positivamente al resultado, a pesar de mostrar una disminución en el período debido a menores ingresos provenientes del negocio de comercio exterior.

Los intereses causados experimentan una disminución interanual del 5.7%, tanto por la reducción del 4.0% en los costos de obligaciones financieras, y por los generados en obligaciones con el público que decrecen el 5.9%. Esta evolución refleja la tendencia decreciente del costo de fondeo de la institución, especialmente por las tasas pasivas para depósitos a plazo frente a lo registrado en el período 2024. Este comportamiento alinea a la entidad con la tendencia promedio del sistema bancario local.

Gráfico 2



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

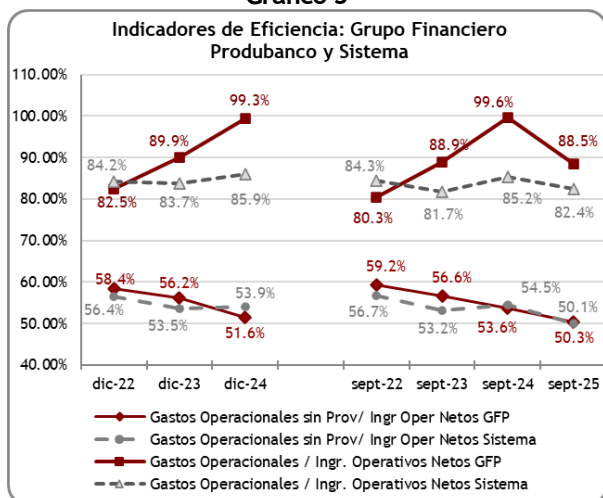
El margen operacional antes de provisiones contabiliza USD 216.60MM con un crecimiento interanual del 14.0% e incorpora los ingresos por servicios (servicios financieros con cargos máximo y diferenciado). Los otros ingresos operacionales (utilidades en acciones y participaciones, y comercialización de seguros) apoyan con un crecimiento interanual mayor.

El margen operacional neto MON por USD 50.12MM, presenta un crecimiento interanual significativo, impulsado por la recuperación del margen de intermediación, el aporte de otros ingresos financieros netos y los ingresos por servicios. En contraste, los gastos operativos muestran un crecimiento poco representativo.

Las provisiones decrecen interanualmente el 11.6%, explicada por la reducción del gasto constituido sobre cartera de créditos, que decrece en un 15.8% por la tendencia que presenta la cartera vencida y por lo cual el requerimiento de provisiones es menor. En contraste, las provisiones realizadas sobre cuentas por cobrar aumentan el 22.9% interanual, debido a mayor cartera reestructurada. El crecimiento del gasto de provisiones es necesario para mitigar el deterioro de la cartera en riesgo y, considerando la coyuntura actual del entorno operativo, no se prevé que el comportamiento de la cartera experimente un cambio significativo.

El indicador de eficiencia operativa sin considerar el gasto de provisiones es del 50.3%, ligeramente mayor al obtenido por el sistema (50.1%), y este indicador muestra una tendencia decreciente frente al histórico, por la generación controlada de gastos de impuestos, contribuciones y multas, y otros gastos. Al considerar el gasto de provisiones el indicador es de 88.5% (sistema 82.4%). La generación operativa del Banco cubre el crecimiento del gasto de provisiones.

Gráfico 3



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El gasto operativo crece interanualmente el 0.2%, principalmente por las variaciones en gastos de personal, honorarios, y servicios varios. Al margen operativo neto se suman los ingresos no operacionales (reversión de provisiones y recuperación de activos castigados) aunque estos rubros presentan una disminución interanual. Asimismo, se incluyen otros ingresos provenientes de recuperaciones varias y de tarjeta de crédito, así como cargos de bancos corresponsales, los cuales también contribuyen al resultado neto del período.

### Administración de Riesgo

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

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

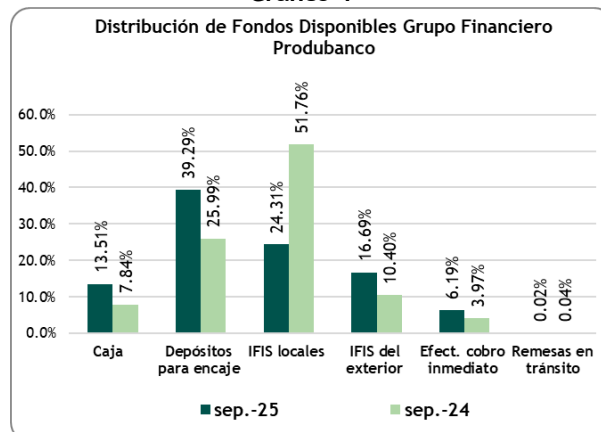
El informe trimestral de auditoría interna del tercer trimestre de 2025 menciona que existe un adecuado nivel de control interno, lo que le ha permitido identificar y administrar los principales riesgos, establecer metodologías y controles para mitigarlos e implementar un monitoreo periódico, observándose una cultura de cumplimiento de las leyes y regulaciones vigentes, fomentada por el Directorio y la Presidencia Ejecutiva.

### Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

#### Fondos Disponibles

Los fondos disponibles de Produbanco son de alta calidad y liquidez debido a que están principalmente en depósitos en instituciones locales y del exterior con alta calificación y diversificación. Representan la principal fuente de reserva de liquidez para el Banco, ya que constituyen el 50.7% de los activos líquidos (calculados por la calificadora) y cubren el 10.3% de las obligaciones con el público.

Gráfico 4



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Los fondos disponibles decrecen interanualmente el 40.3% y trimestralmente el 22.6% por las variaciones en los rubros de depósitos para encaje, y depósitos en instituciones financieras locales y del exterior.

Los depósitos en instituciones financieras locales están distribuidos en dieciséis instituciones con calificación de riesgo local entre A+ y AAA. Un 0.15% de estos depósitos están en tres cooperativas de ahorro y crédito con calificación de riesgo local entre A+ y AAA-. Una parte pequeña de los fondos disponibles está en una mutualista con calificación local AA.

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

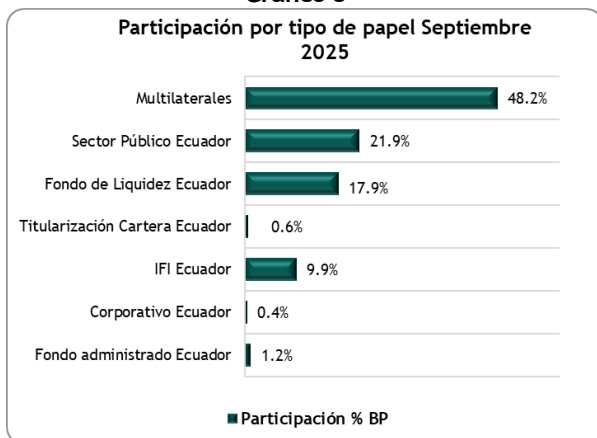
#### Inversiones

A septiembre 2025, las inversiones financieras del Banco contabilizan USD 1,613.23MM, crecen interanualmente el 80.8% y trimestralmente el 14.1%. Su objetivo es el manejo eficiente de liquidez como una segunda fuente del Banco, mientras se cumple la norma. La mayor

participación y crecimiento se registra en las clasificadas como disponibles para la venta, tendencia que se mantiene desde el año 2024.

El portafolio se distribuye en disponibles para la venta (USD 1,226.86MM) con una participación del 76.0%, mantenidas hasta el vencimiento (USD 289.09MM) contribuyen con el 17.9%, y de disponibilidad restringida (USD 97.29MM) con el 6.0%. Estas variaciones corresponden a una estrategia del Banco para rentabilizar la liquidez con inversiones de alta calidad como colocación en multilaterales, así como a través de CETES que se contabilizan como parte del encaje, además de optimizar los recursos de fondos disponibles.

Gráfico 5



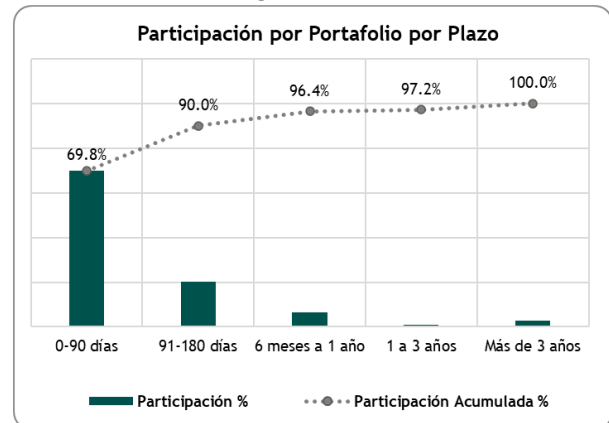
Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El portafolio de inversiones en Multilaterales corresponde a inversiones en su mayoría clasificadas como disponibles para la venta (USD 742.12MM) y por plazos el 95.82% tiene vencimientos hasta 90 días.

Los títulos del sector público suman USD 353.36MM, se distribuyen en: certificados de depósito de banca pública (USD 98.37MM), CETES de corto plazo (USD 111.89MM), Bonos del Ministerio de Economía y Finanzas (USD 117.71MM) y Notas de crédito del SRI (USD 25.39MM). El 61.62% de este portafolio tiene vencimientos hasta 90 días, y 9.98% a más de 3 años plazo.

Gráfico 6



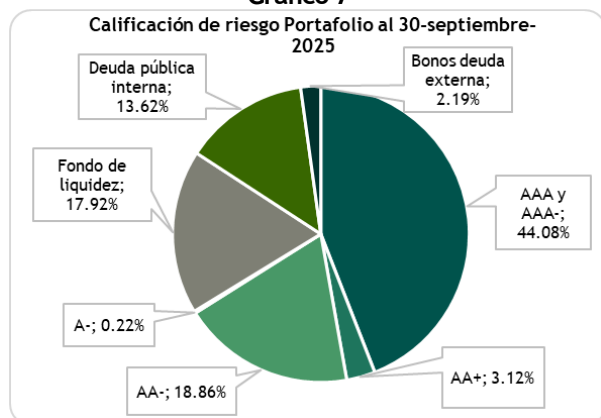
Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

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

El portafolio con vencimientos mayores a 3 años se distribuye principalmente en bonos globales del gobierno, con una volatilidad importante en su precio de mercado por las variaciones del riesgo país, y con pérdidas netas por valuación que se han ido recuperando. Los bonos globales emitidos por el Ministerio de Finanzas que el Banco mantiene en su portafolio y son parte del cumplimiento de Reservas de Liquidez, que debe mantener en función de la Regulación del porcentaje de Encaje y Reservas de Liquidez emitida por la Junta de Regulación y Política Monetaria, contabilizados en la cuenta 1304 Disponibles para la venta, sector público, a septiembre 2025 este portafolio tiene una variación trimestral positiva de USD 0.7MM y un acumulado anual positivo de USD 9.2MM; variación relacionada con el comportamiento del Riesgo País en el transcurso del tercer trimestre de 2025 (promedio de 774 puntos) menor al promedio del segundo trimestre de 2025 (1130 puntos), y menor al promedio del tercer trimestre 2024 (1291 puntos), resultado de una percepción positiva de inversionistas internacionales en estos bonos.

Gráfico 7



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El portafolio mantiene una buena calidad considerando las calificaciones asignadas.

### Calidad de Cartera

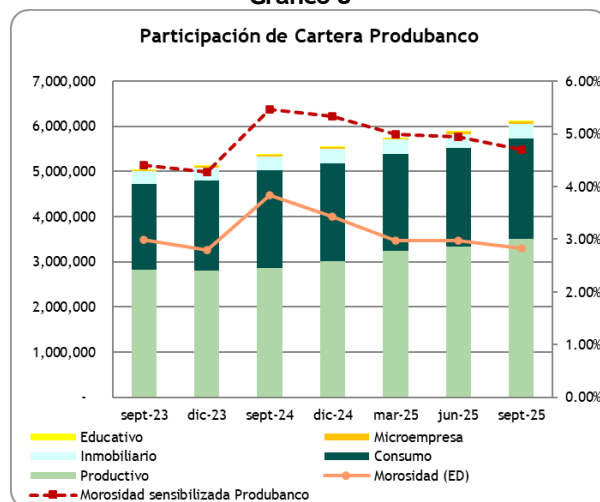
La cartera bruta participa con el 70.9% de los activos totales y el 76.7% del activo productivo del Banco. A septiembre 2025 crece interanualmente el 13.7% (trimestral el 3.9%), mayor al registrado por el sistema del 11.0% interanual (trimestral del 2.8%).

En el período analizado, la participación del segmento consumo (36.4%) disminuye su contribución respecto al registrado en el trimestre anterior, después de haber mostrado un crecimiento sostenido entre 2022 y 2023, el cual se redujo progresivamente durante 2024 como consecuencia de la contracción económica y la desaceleración del consumo interno.

En este contexto, el crecimiento interanual del segmento consumo es del 3.02%, mientras que el segmento productivo ha comenzado a recuperar una participación relativa más alta, en línea con lo observado en períodos históricos, registrando una evolución positiva del 22.43% a septiembre 2025 frente al mismo período de 2024.

En el análisis de las variaciones trimestrales, la cartera productiva crece el 5.45%, consumo el 1.72%, y microempresa el 21.07%. El crecimiento de la cartera mantiene una estrecha correlación con el ciclo económico. Durante el presente año, se evidencia una evolución favorable de la actividad económica, reflejada en una mayor dinámica en la colocación de crédito a nivel sistémico. No obstante, será necesario monitorear si esta tendencia se mantiene hacia el cierre del ejercicio.

Gráfico 8



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La concentración de los 25 mayores deudores frente a la cartera bruta (14.98%) decrece frente a septiembre 2024 en 0.25pp, y representan el 139.94% sobre el patrimonio. El riesgo de crédito se ve mitigado en parte por la calidad de deudores corporativos y empresariales; así como por el nivel de garantías que disponen para cubrir sus deudas.

La cartera clasificada en el rango de riesgo normal (A1-A3) representa el 93.6% por la calidad de clientes del segmento corporativo; la cartera clasificada en los rangos de riesgo (C, D, E) disminuyen su participación al 4.1% (septiembre 2024 de 4.5%) principalmente por la cartera del segmento consumo.

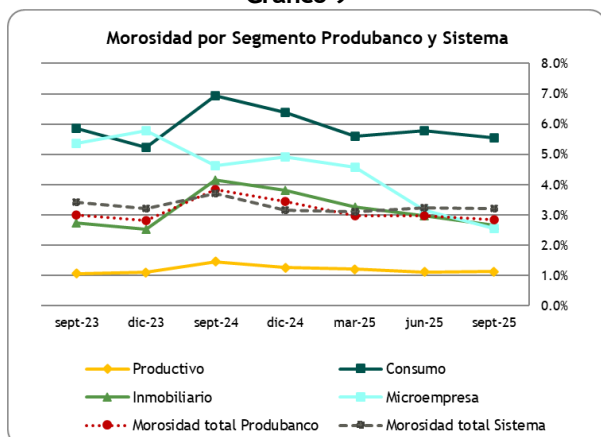
La cartera castigada acumulada hasta septiembre 2025 contabiliza USD 116.46MM, con un decrecimiento interanual del 9.9% y se concentra en el segmento de Consumo (95.1%). De acuerdo con los reportes del Banco hasta septiembre 2025 se registró una recuperación de cartera castigada por USD 22.57MM. Los castigos totales representan el 2.67% de la cartera bruta, menor en 0.62pp frente a septiembre 2024.

La cartera por vencer reestructurada y refinanciada total contabiliza USD 223.84MM y crece interanualmente el 15.5%. La variación corresponde a la aplicación de los mecanismos de diferimiento de créditos que se impone por normativa en el último trimestre de 2024, siendo el segmento de crédito de consumo el que registra mayor participación.

De acuerdo con los reportes del Banco, en cuanto al seguimiento de mecanismos extraordinarios y temporal de alivios financieros por crisis energética, a septiembre 2025 los créditos reestructurados y refinanciados (por crisis energética RET) por este mecanismo suman USD 26MM con 2.650 operaciones, lo que equivale al

0.42% de la cartera bruta y al 8.57% del total de la cartera refinanciada y reestructurada. Mientras que los diferimientos extraordinarios por crisis energética (AVA) suman USD 237MM en 23.365 operaciones, lo que equivale al 3.88% de la cartera bruta.

Gráfico 9



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

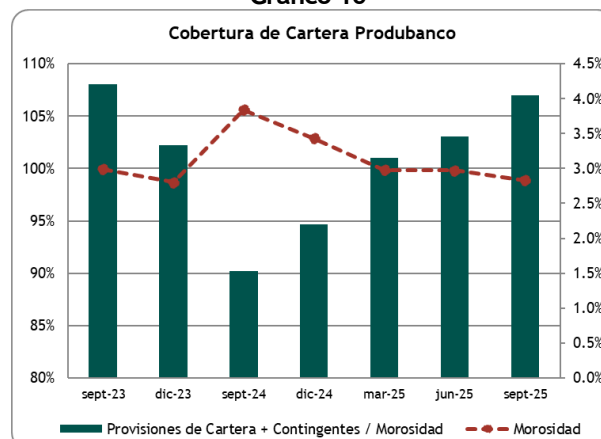
La cartera en riesgo a septiembre 2025 (después de castigos) contabiliza USD 172.84MM con una disminución interanual del 16.1% y trimestral del 1.0%; el 24.1% de esta cartera tiene naturaleza contable de vencida. El segmento de crédito de consumo registra la mayor participación en esta cartera con decrecimiento interanual del 17.6% por la aplicación de los mecanismos de reestructuración y refinanciamiento.

A septiembre 2025, el indicador de morosidad total llega al 2.83%, mantiene la tendencia decreciente del presente año, y es menor al promedio del Sistema (3.21%). Si bien, en comparación trimestral e interanual el indicador de morosidad del Banco decrece, se mantiene por segmento concentrado en el del consumo (5.55%).

El segmento microempresa tiene un indicador de morosidad de 2.55%, pero al ser su participación en la cartera total menor al 1%, no influye en la morosidad total; mientras que el de crédito productivo, el más importante para el Banco, tiene un indicador de morosidad de 1.13%.

Al sensibilizar el indicador de mora incluyendo la cartera reestructurada por vencer, incrementa a 4.70% (junio 2025 del 4.95%), y compara favorablemente frente al sistema que tiene un indicador del 5.15% a septiembre 2025.

Gráfico 10



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La cobertura de provisiones para la cartera en riesgo que incluye contingentes ha sido históricamente adecuada. En el período analizado el indicador muestra un incremento en comparación trimestral e interanual, al pasar de 171.5% (junio 2025) a 177.4% (septiembre 2025) por el incremento en la provisión para cartera de créditos refinanciada y reestructurada, y en la provisión genérica voluntaria.

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

El indicador de cobertura para cartera en riesgo al incluir la cartera reestructurada por vencer disminuye al 107.0%. Estos indicadores son menores en comparación a las coberturas del sistema, que frente a la cartera en riesgo registra el 215.2% y más cartera reestructurada el 134.0%. Las provisiones acumuladas para cartera suman USD 303.89MM luego de los castigos realizados y la cobertura para la cartera bruta es del 4.98% (4.88% septiembre 2024).

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

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

A septiembre 2025 el rubro de Cuentas por cobrar contabiliza USD 90.60MM, con una variación trimestral del 6.6% y decrecimiento interanual del 2.0%. Las principales cuentas que influyen en la variación interanual son intereses por cobrar de cartera de créditos que crecen 9.1% interanual y corresponden a intereses devengados cuyo plazo de cobro no ha vencido; y la cuenta de intereses reestructurados por cobrar incrementan interanualmente el 31.8%.

En cuentas por cobrar varias (USD 27.01MM) decrecen interanualmente el 28.7% principalmente por la variación de cuentas transitorias de: tarjeta de crédito consumo en el exterior que se generan por el giro propio del negocio y se liquidan constantemente.

La cuenta de Otros activos a septiembre 2025 suma USD 279.19MM y representan el 3.12% del activo bruto. Las principales cuentas que lo componen corresponden a derechos fiduciarios del fondo de liquidez que representan el 1.4% del activo bruto, gastos diferidos 0.5%, y gastos y pagos anticipados el 1.04%.

La cuenta de derechos fiduciarios por USD 123.99MM corresponden en el 99.9% al fideicomiso de liquidez.

El gasto diferido decrece interanualmente el 1.4% y corresponde al gasto de las inversiones en programas de computación, y gastos de adecuación planificados como parte de su estrategia institucional de mediano plazo.

La cuenta Otros registra un crecimiento interanual del 52.6% por variaciones en los rubros de control de operaciones por liquidar principalmente compensaciones de Banred, y otros valores de operaciones por liquidar.

Los gastos y pagos anticipados crecen el 54.8% interanual, las principales variaciones están registradas como Otros (USD 37.56MM) principalmente al crédito tributario generado por la autorretención de impuesto a la renta calculado sobre los ingresos mensuales del año 2024 (que pasó de 1.75% al 5%), conforme a la Ley Orgánica de Urgencia Económica y Generación de Empleo publicada en diciembre de 2023, para las sociedades consideradas como Grandes Contribuyentes.

A la fecha de análisis los contingentes se registran por USD 2,071MM con un crecimiento interanual del 2.4%. Dentro de esta clasificación, el 83.6% corresponde a créditos aprobados no desembolsados por cupos de crédito no utilizados por tarjetahabientes.

El Banco mantiene varios procesos judiciales en calidad de demandado, pero la Administración y

los asesores jurídicos consideran que tienen posibilidad de éxito en la mayoría de los procesos. Los procesos contencioso-administrativos son de baja cuantía.

### **Riesgo de Mercado**

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

**Sensibilidad del margen financiero/patrimonio técnico constituido:** De acuerdo con los reportes del Banco la sensibilidad del margen financiero dentro del período de 12 meses frente a un cambio de  $\pm 1\%$  en la tasa de interés es  $\pm 3.24\%$  (USD 29.23MM) frente al patrimonio técnico constituido. La exposición se encuentra dentro de los límites fijados por su política interna (4%) y es superior en comparación a junio 2025 ( $\pm 2.97\%$ ) y septiembre 2024 ( $\pm 2.31\%$ ).

**Sensibilidad del valor patrimonial:** La sensibilidad de los recursos patrimoniales frente a la variación de tasas de interés es de USD  $\pm 11.04$ MM, y representa el  $\pm 1.23\%$  del patrimonio técnico constituido. La exposición se encuentra dentro de los límites definidos por el Banco (1.91%), y frente a junio 2025 ( $\pm 1.12\%$ ) registra un crecimiento en este indicador y también en comparación interanual (septiembre 2024 del  $\pm 0.97\%$ ).

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

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

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

Los indicadores de liquidez del Banco se mantienen en niveles adecuados, en cumplimiento con los requisitos normativos, lo que refleja una posición sólida para atender sus necesidades de liquidez. Esto incluye una gestión apropiada de la volatilidad y de la concentración de las principales fuentes de financiamiento.

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

De acuerdo con información de los reportes de Produbanco del tercer trimestre de 2025, y del

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

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

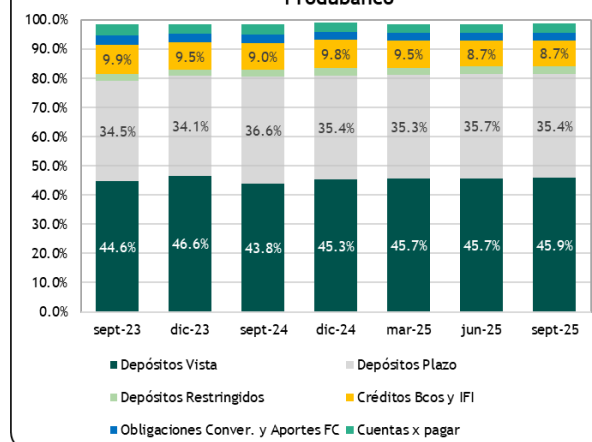
Al cierre de septiembre 2025, los indicadores de alerta temprana y normativos se encuentran en sus niveles normales, por lo que no se registran señales relacionadas con una posible contingencia.

Las obligaciones con el público (depósitos a la vista y depósitos a plazo) constituyen la principal fuente de fondeo del Banco. En los dos últimos períodos anuales ha aumentado la participación de las obligaciones financieras como resultado de la diversificación de las fuentes de financiamiento a las que la entidad tiene acceso. No obstante, en el último año se incrementó el costo de este fondeo, debido a la eliminación de exoneración del pago de ISD para la amortización de dicha deuda. En consecuencia, la entidad ha reducido el uso de este tipo de financiamiento.

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

Gráfico 11

## Composición del Fondo Grupo Financiero Produbanco



Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Las obligaciones con el público representan el 84.2% del pasivo, y crecen interanualmente el 15.0%; ligeramente inferior a la variación del sistema (15.6%). De acuerdo con los reportes del Banco, los depósitos totales por banca a septiembre 2025 se concentran en Banca Minorista (60.0%), Banca Empresas (18.2%), Segmento Institucional (12.9%), y Segmento Patrimonial (8.7%).

Los depósitos a la vista tienen un crecimiento interanual del 18.8%, mientras que los depósitos a plazo tienen una menor variación positiva del 9.5% interanual; el 51.8% de los depósitos a plazo se concentran en el corto plazo (vencimientos de hasta 90 días), y el 78.3% hasta 180 días.

El saldo de obligaciones financieras a septiembre 2025 trimestralmente crece el 2.5%, por la variación de obligaciones con multilaterales. La ventaja de este fondeo radica en plazos de mayor duración.

También se registra la emisión del Bono Sostenible que a septiembre 2025 representan el 0.3% del pasivo y se amortiza conforme al programa establecido.

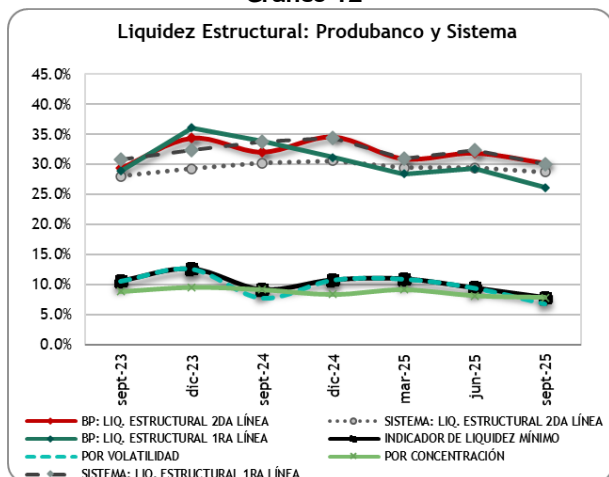
Los préstamos subordinados de largo plazo, que constituyen el 2.5% del pasivo y provienen de entidades financieras del exterior. Tienen como destino el apoyo a las microfinanzas e inversiones en segmentos con objetivos de desarrollo. La mayor parte de estos préstamos contribuyen a la constitución del patrimonio técnico secundario del Banco.

De acuerdo con los reportes del Banco, en el escenario contractual, la mayor brecha negativa acumulada de liquidez es de USD 1,060MM en la banda de 181 a 360 días, menor al registrado a junio 2025; representa el 77.93% de los activos líquidos netos hasta 360 días calculados por la

calificadora. No se presentan posiciones de liquidez en riesgo, tampoco en los otros escenarios analizados (esperado y dinámico).

Los activos líquidos calculados por BWR, contabilizan USD 1,360MM y cubren el 26.07% de los pasivos de corto plazo (hasta 90 días), la cobertura ha disminuido en comparación interanual, y también frente al promedio del sistema (29.97%).

Gráfico 12



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

A septiembre 2025, el índice de liquidez de primera línea es de 26.1% y el de segunda línea de 30.2%. Los indicadores del Banco frente a un requerimiento legal mínimo de 7.81%, calculado por volatilidad de sus depósitos, tienen una cobertura de 3.86 veces. Cabe mencionar que, durante el período analizado, el porcentaje de requerimiento por volatilidad ha disminuido en comparación interanual y trimestral.

El Banco registra concentraciones moderadas de sus depósitos, que podrían implicar riesgos de liquidez en caso de una crisis. En el período de análisis, los 25 mayores depositantes representan el 13.24% de las obligaciones con el público, ligeramente menor en comparación trimestral (13.88%). El 55.1% de estas captaciones corresponden a depósitos a plazo.

### Riesgo Operativo

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

En el reporte de Riesgos del tercer trimestre de 2025, el Banco informa que continúa con el registro, análisis y seguimiento de los eventos de riesgo operativo, identificando sus causas e implementando los controles necesarios para mitigarlas. Realiza un análisis sobre la cantidad de eventos materializados y su afectación económica dentro del trimestre y se presenta este análisis con un resumen de las pérdidas económicas generadas, así como el detalle de las soluciones implementadas y por implementar.

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

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

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

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

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

### Suficiencia de Capital

La estructura patrimonial de Produbanco (GP) ha sido históricamente sólida y estable. El crecimiento del patrimonio del Banco, compuesto principalmente por capital social, ha sido respaldado por la constante capitalización de

utilidades, lo que le ha permitido sustentar el crecimiento de los activos.

A septiembre 2025, el patrimonio de Produbanco (GP) incluido el resultado del ejercicio, crece el 10.9% y 3.8% en comparación interanual y trimestral respectivamente. En el segundo trimestre de 2025 se capitaliza USD 27.26MM con una parte de las utilidades del año 2024, y el capital social asciende a USD 547.72MM.

En el trimestre analizado, se ha registrado un ajuste positivo por valuación de instrumentos financieros por USD 9.24MM, lo que disminuye el saldo negativo de la cuenta superávit por valuaciones pasando de USD -6.31MM en diciembre 2024 a USD 2.42MM en septiembre 2025. Esto debido a la variación del Riesgo País durante el período analizado, que influye en los precios de negociación de las inversiones del portafolio de deuda soberana de Ecuador.

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

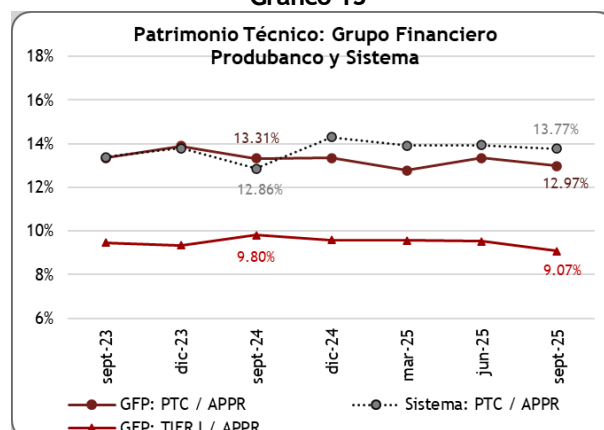
- **Patrimonio Técnico Total:** se eliminan algunas deducciones, como la participación en el capital y reservas de subsidiarias (salvo por valuación de activos) y los anticipos para adquisición de acciones vinculados a la constitución o capitalización de afiliadas.
- **Patrimonio Técnico Primario:**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

De acuerdo con la nueva normativa, se establece un nivel mínimo del 6% como relación entre el Patrimonio Técnico Primario y los Activos Ponderados por Riesgo.

Bajo la aplicación de los cambios en la normativa, a septiembre 2025 el patrimonio técnico del grupo

contabiliza USD 898.51MM con un crecimiento trimestral del 2.1% por las variaciones positivas del capital social, la disminución de la pérdida por la valuación de inversiones, el incremento de deuda subordinada, así como al incremento de la provisión para créditos incobrables y la provisión genérica voluntaria. La inclusión del parámetro adicional en el cálculo de la ponderación de los activos de riesgo para el saldo de las inversiones en acciones locales y del exterior que forman parte del proceso de consolidación, no resulta más representativa que el cálculo realizado bajo la normativa anterior.

Gráfico 13



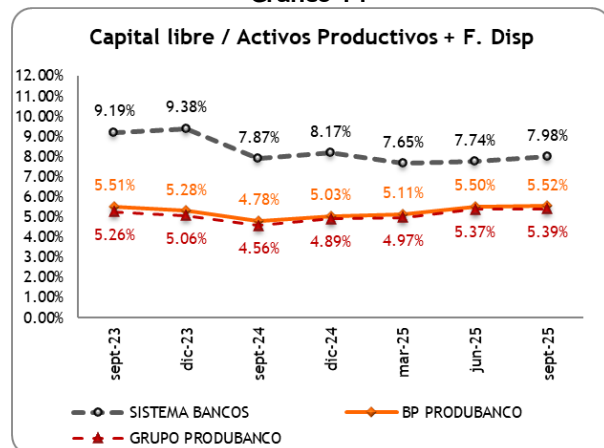
Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El indicador de patrimonio técnico frente a activos ponderados por riesgo (12.97%) a septiembre 2025 muestra decrecimiento trimestral de 0.37pp debido al aumento de los activos ponderados por riesgo; cumple con los requerimientos normativos y es menor frente al sistema (13.77%).

El indicador TIER I / activos ponderados por riesgo a septiembre 2025 es del 9.07%, menor en comparación trimestral (9.52%), por la variación de los activos ponderados por riesgo.

Gráfico 14



Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El capital libre contable del Grupo a septiembre 2025 contabiliza USD 450.99MM con crecimiento interanual del 35.1% (trimestral del 3.3%), por la variación del patrimonio incluida la utilidad del ejercicio en USD 67.97MM, y el crecimiento de las provisiones acumuladas por USD 48.18MM.

El capital libre cubre un deterioro potencial del 5.39% de los activos productivos del Grupo (5.52% en Produbanco), y está por debajo del indicador del sistema (7.98%). A septiembre 2025 el indicador del Grupo muestra un crecimiento interanual de 0.83pp. El indicador de capital libre no alcanza los niveles previos a la pandemia, a pesar de que la altura de mora, según las normas vigentes, es mayor y, por tanto, menos conservadora.

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

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

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

Históricamente Produbanco ha participado con éxito en el mercado de valores, a pesar de que su presencia se ha ido reduciendo con el tiempo. La institución actualmente dispone de una emisión de obligaciones de largo plazo - Bono Sostenible que se detalla a continuación:

Características del título	Monto emisión (miles USD)	Saldo insoluto (miles USD)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Produbanco Clase A Bono sostenible	40,000	13,336	4/3/2022	4/3/2027
Produbanco Clase B Bono sostenible	10,000	10,000	4/3/2022	4/3/2027

Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

## BP PRODUBANCO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	sept-23	dic-23	sept-24	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25
<b>ACTIVOS</b>								
Depositos en Instituciones Financieras	3,168,757	808,960	1,089,397	718,004	466,518	442,717	451,118	282,564
Inversiones Brutas	13,879,413	523,557	597,500	892,131	1,446,699	1,444,149	1,413,826	1,613,317
Cartera Productiva Bruta	47,869,610	4,887,282	4,970,691	5,160,161	5,347,270	5,568,878	5,699,440	5,931,619
Otros Activos Productivos Brutos	2,119,405	111,418	115,367	121,401	124,980	130,594	133,826	137,929
Total Activos Productivos	67,037,184	6,331,217	6,772,956	6,891,696	7,385,467	7,586,338	7,698,210	7,965,429
Fondos Disponibles Improductivos	4,864,533	427,142	505,374	436,575	552,564	409,876	438,630	406,391
Cartera en Riesgo	1,587,956	150,522	143,301	206,027	190,164	170,846	174,513	172,842
Activo Fijo	810,548	87,785	94,674	89,844	89,253	87,612	104,662	102,997
Otros Activos Improductivos	3,292,369	233,916	218,540	265,671	260,478	283,419	268,759	290,759
Total Provisiones	(3,834,226)	(253,852)	(241,046)	(284,890)	(300,630)	(313,413)	(325,715)	(332,946)
Total Activos Improductivos	10,555,406	899,364	961,890	998,118	1,092,459	951,753	986,564	972,989
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>73,758,365</b>	<b>6,976,729</b>	<b>7,493,800</b>	<b>7,604,924</b>	<b>8,177,296</b>	<b>8,224,678</b>	<b>8,359,060</b>	<b>8,605,472</b>
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el Público	57,781,356	5,228,527	5,726,522	5,801,353	6,300,965	6,334,613	6,469,496	6,670,792
Depósitos a la Vista	30,933,295	2,869,555	3,229,712	3,064,767	3,419,962	3,471,876	3,517,221	3,637,916
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	24,751,534	2,210,678	2,354,604	2,557,337	2,673,999	2,682,423	2,750,490	2,801,749
Depósitos en Garantía	1,100	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	2,095,428	148,294	142,207	179,250	207,004	180,314	201,785	231,126
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	217,668	38,307	30,209	16,082	8,965	16,528	20,085	14,029
Aceptaciones en Circulación	26,741	-	-	-	-	400	100	-
Obligaciones Financieras	4,263,803	635,070	656,904	630,611	737,703	723,596	670,777	687,613
Valores en Circulación	185,360	41,112	41,112	32,224	32,224	27,780	27,780	23,336
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	593,240	208,500	208,500	205,500	202,500	202,500	208,500	198,500
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	3,045,051	234,350	230,591	292,267	256,470	282,140	292,376	315,503
Provisiones para Contingentes	78,199	5,987	3,387	2,423	2,561	1,778	2,051	2,702
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>66,191,418</b>	<b>6,391,852</b>	<b>6,897,225</b>	<b>6,980,460</b>	<b>7,541,388</b>	<b>7,589,335</b>	<b>7,691,165</b>	<b>7,912,477</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7,566,946</b>	<b>584,877</b>	<b>596,575</b>	<b>624,464</b>	<b>635,908</b>	<b>635,344</b>	<b>667,895</b>	<b>692,995</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>73,758,365</b>	<b>6,976,729</b>	<b>7,493,800</b>	<b>7,604,924</b>	<b>8,177,296</b>	<b>8,224,678</b>	<b>8,359,060</b>	<b>8,605,472</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>21,548,134</b>	<b>2,032,723</b>	<b>2,021,951</b>	<b>2,021,416</b>	<b>1,998,551</b>	<b>1,997,246</b>	<b>2,060,540</b>	<b>2,070,823</b>
<b>RESULTADOS</b>								
Intereses Ganados	4,561,367	405,617	554,615	481,694	654,389	166,812	330,690	494,308
Intereses Pagados	1,923,409	172,057	240,989	236,398	318,426	77,709	151,736	222,986
<b>Intereses Netos</b>	<b>2,637,958</b>	<b>233,560</b>	<b>313,626</b>	<b>245,296</b>	<b>335,963</b>	<b>89,104</b>	<b>178,954</b>	<b>271,322</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	443,908	42,768	58,434	50,329	70,437	16,719	34,269	54,006
Margen Bruto Financiero (IO)	3,081,867	276,328	372,059	295,625	406,400	105,822	213,223	325,328
Ingresos por Servicios (IO)	784,411	81,117	110,665	87,700	116,145	26,866	55,308	85,064
Otros Ingresos Operacionales (IO)	240,623	14,246	18,934	18,976	31,198	5,818	13,819	21,042
Gastos de Operacion (Goperac)	1,991,238	204,847	275,426	211,955	280,649	66,625	139,632	212,790
Otras Perdidas Operacionales	131,486	3,523	3,634	1,596	2,604	62	1,614	1,644
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>1,984,177</b>	<b>163,320</b>	<b>222,598</b>	<b>188,750</b>	<b>270,490</b>	<b>71,820</b>	<b>141,103</b>	<b>217,001</b>
Provisiones (Goperac)	1,284,849	122,831	172,821	188,263	268,092	63,205	112,778	166,485
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>699,328</b>	<b>40,489</b>	<b>49,777</b>	<b>487</b>	<b>2,398</b>	<b>8,615</b>	<b>28,325</b>	<b>50,516</b>
Otros Ingresos	334,887	39,278	52,893	42,761	57,388	10,745	22,042	36,037
Otros Gastos y Perdidas	87,111	1,432	1,429	505	494	952	903	912
Impuestos y Participacion de Empleados	292,179	24,671	35,490	12,608	16,392	3,804	13,849	25,699
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>654,923</b>	<b>53,665</b>	<b>65,751</b>	<b>30,135</b>	<b>42,900</b>	<b>14,604</b>	<b>35,615</b>	<b>59,941</b>

## BP PRODUBANCO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	sept-23	dic-23	sept-24	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>								
Act. Productivos + F. Disponibles	71,901,717	6,758,358	7,278,330	7,328,271	7,938,032	7,996,214	8,136,840	8,371,820
Cartera Bruta total	49,457,565	5,037,804	5,113,992	5,366,188	5,537,433	5,739,724	5,873,953	6,104,461
Cartera Vencida	491,519	29,561	26,960	37,249	35,884	36,180	40,346	41,655
Cartera en Riesgo	1,587,956	150,522	143,301	206,027	190,164	170,846	174,513	172,842
Cartera C+D+E	-	177,702	178,890	252,219	266,113	259,053	262,681	259,282
Provisiones para Cartera	(3,338,349)	(233,464)	(220,428)	(261,684)	(276,767)	(287,549)	(297,322)	(303,891)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	86.4%	87.6%	87.6%	87.3%	87.1%	88.9%	88.6%	89.1%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	124.3%	135.8%	132.3%	130.8%	128.9%	134.3%	132.6%	132.9%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.99%	0.59%	0.53%	0.69%	0.65%	0.63%	0.69%	0.68%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.21%	2.99%	2.80%	3.84%	3.43%	2.98%	2.97%	2.83%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.15%	4.40%	4.28%	5.46%	5.33%	4.99%	4.95%	4.69%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	3.25%	3.23%	4.38%	4.49%	4.27%	4.24%	4.02%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	215.15%	159.08%	156.19%	128.19%	146.89%	169.35%	171.55%	177.38%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestr	134.03%	108.04%	102.19%	90.18%	94.69%	101.03%	103.03%	106.98%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	134.75%	125.11%	104.71%	104.97%	111.69%	113.97%	118.25%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.75%	4.63%	4.31%	4.88%	5.00%	5.01%	5.06%	4.98%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	137.11%	128.39%	109.10%	107.91%	114.82%	117.66%	122.41%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	15.82%	15.29%	15.23%	14.67%	14.47%	15.32%	14.98%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	147.75%	141.80%	140.54%	136.67%	138.05%	142.15%	139.28%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.53%	5.46%	6.64%	7.28%	8.49%	5.39%	5.95%	6.46%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	29.83%	44.95%	59.03%	17.39%	24.24%	3.25%	7.35%	12.91%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	14.66%	56.81%	69.14%	71.63%	71.94%	65.27%	57.08%	56.34%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.70%	2.40%	2.98%	3.29%	3.49%	3.18%	2.70%	2.67%
<b>CAPITALIZACION</b>								
PTC / APPR	13.77%	13.25%	13.80%	13.26%	13.36%	12.91%	13.36%	13.00%
TIER I / APPR	10.32%	9.50%	9.37%	9.85%	9.57%	9.68%	9.55%	9.09%
PTC / Activos y Contingentes	8.86%	8.49%	8.50%	8.38%	8.22%	8.22%	8.47%	8.44%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	10.28%	15.41%	14.82%	14.03%	13.35%	13.08%	11.86%	11.43%
Capital libre (USD M)**	5,730,352	372,458	384,457	350,199	399,170	408,622	447,691	462,011
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7.98%	5.51%	5.28%	4.78%	5.03%	5.11%	5.50%	5.52%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	50.17%	44.09%	45.72%	38.41%	42.51%	42.99%	44.97%	44.92%
TIER I / Patrimonio Técnico	74.93%	71.74%	67.92%	74.28%	71.64%	75.02%	71.45%	69.96%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.61%	8.37%	8.24%	8.27%	8.12%	7.75%	8.08%	8.26%
TIER I / Activo Neto Promedio	8.87%	7.86%	7.58%	7.93%	7.65%	7.69%	7.63%	7.52%
<b>RENTABILIDAD</b>								
Comisiones de Cartera	70	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	3,975,414	368,168	498,024	400,705	551,139	138,445	280,735	429,791
Result. antes de impuest. y particip. trab.	947,103	78,335	101,241	42,743	59,292	18,408	49,464	85,641
Margen de Interés Neto	57.83%	57.58%	56.55%	50.92%	51.34%	53.42%	54.12%	54.89%
ROE	11.89%	13.18%	11.42%	6.75%	6.96%	9.30%	11.23%	12.60%
ROE Operativo	12.69%	9.94%	8.65%	0.11%	0.39%	5.48%	8.93%	10.62%
ROA	1.22%	1.02%	0.91%	0.53%	0.55%	0.71%	0.86%	0.95%
ROA Operativo	1.31%	0.77%	0.69%	0.01%	0.03%	0.42%	0.69%	0.80%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	66.14%	63.10%	62.61%	60.89%	60.63%	64.04%	63.31%	62.73%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (N	5.45%	5.03%	4.89%	4.76%	4.72%	4.74%	4.71%	4.68%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.39%	5.98%	5.83%	5.77%	5.74%	5.65%	5.65%	5.65%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	64.75%	75.21%	77.64%	99.74%	99.11%	88.00%	79.93%	76.72%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	82.41%	89.00%	90.01%	99.88%	99.56%	93.78%	89.91%	88.25%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	50.09%	55.64%	55.30%	52.90%	50.92%	48.12%	49.74%	49.51%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.12%	6.25%	6.19%	7.07%	7.00%	6.33%	6.11%	6.03%
<b>LIQUIDEZ</b>								
Fondos Disponibles	8,033,290	1,236,101	1,594,771	1,154,578	1,019,083	852,593	889,748	688,956
Activos Líquidos (BWR)	13,013,420	1,214,882	1,654,104	1,510,900	1,494,050	1,431,160	1,420,853	1,356,038
25 Mayores Depositantes	-	818,211	922,317	916,838	978,829	901,023	897,317	882,849
100 Mayores Depositantes	-	1,279,107	1,487,488	1,428,757	1,568,898	1,517,234	1,485,716	1,434,723
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	29.97%	28.87%	36.04%	33.77%	31.13%	28.34%	29.20%	26.10%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	28.71%	29.30%	34.33%	32.02%	34.54%	30.92%	31.84%	30.17%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	10.54%	12.57%	9.13%	10.72%	10.90%	9.40%	7.81%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.78	2.73	3.51	3.22	2.84	3.39	3.86
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	80.32%	60.96%	75.15%	89.25%	88.79%	87.02%	78.17%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	29.97%	28.68%	35.81%	33.52%	30.96%	28.20%	29.02%	25.97%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	18.50%	29.18%	34.52%	25.61%	21.12%	16.80%	18.17%	13.19%
25 May. Deposit. /Oblig con el Público	0.00%	15.65%	16.11%	15.80%	15.53%	14.22%	13.87%	13.23%
25 May. Deposit. /Activos Líquidos (BWR)	0.00%	67.35%	55.76%	60.68%	65.52%	62.96%	63.15%	65.10%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D	-	-	-	52.90%	56.04%	50.87%	51.05%
<b>RIESGO DE MERCADO</b>								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	2.90%	2.89%	2.98%	3.59%	3.79%	3.92%	4.22%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.13%	1.80%	1.25%	1.53%	1.17%	1.48%	1.59%

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

## GRUPO PRODUBANCO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	sept-23	dic-23	sept-24	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25
<b>ACTIVOS</b>								
Depositos en Instituciones Financieras	3,168,757	808,960	1,089,397	718,004	466,518	442,717	451,118	282,564
Inversiones Brutas	13,879,413	525,047	598,755	893,015	1,449,589	1,447,080	1,416,792	1,617,161
Cartera Productiva Bruta	47,869,610	4,887,255	4,970,664	5,160,161	5,346,470	5,568,166	5,698,821	5,931,096
Otros Activos Productivos Brutos	2,119,405	102,335	105,816	111,987	115,697	121,027	125,286	128,955
Total Activos Productivos	67,037,184	6,323,596	6,764,632	6,883,166	7,378,273	7,578,990	7,692,018	7,959,777
Fondos Disponibles Improductivos	4,864,533	427,840	506,277	437,032	553,217	410,247	438,982	406,736
Cartera en Riesgo	1,587,956	150,522	143,301	206,027	190,164	170,846	174,513	172,842
Activo Fijo	810,548	94,728	100,933	94,396	92,819	91,391	108,215	106,380
Otros Activos Improductivos	3,292,369	244,095	228,410	215,035	265,227	288,004	273,101	295,162
Total Provisiones	(3,834,226)	(254,031)	(241,385)	(285,059)	(300,798)	(313,581)	(325,723)	(332,955)
Total Activos Improductivos	10,555,406	917,186	978,921	952,490	1,101,427	960,488	994,811	981,121
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>73,758,365</b>	<b>6,986,751</b>	<b>7,502,168</b>	<b>7,550,598</b>	<b>8,178,902</b>	<b>8,225,897</b>	<b>8,361,106</b>	<b>8,607,943</b>
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el Público	57,781,356	5,216,202	5,715,240	5,797,285	6,296,503	6,329,482	6,464,610	6,666,595
Depósitos a la Vista	30,933,295	2,857,231	3,218,430	3,060,699	3,416,700	3,467,944	3,513,579	3,634,963
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	24,751,534	2,210,678	2,354,604	2,557,337	2,672,799	2,681,223	2,749,247	2,800,506
Depósitos en Garantía	1,100	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	2,095,428	148,294	142,207	179,250	207,004	180,314	201,785	231,126
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	217,668	38,307	30,209	16,082	8,965	16,528	20,085	14,029
Aceptaciones en Circulación	26,741	-	-	-	-	400	100	-
Obligaciones Financieras	4,263,803	635,070	656,904	630,611	737,703	723,596	670,777	687,613
Valores en Circulación	185,360	41,112	41,112	32,224	32,224	27,780	27,780	23,336
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	593,240	208,500	208,500	205,500	202,500	202,500	208,500	198,500
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	3,045,051	257,302	250,966	304,524	265,800	291,792	302,387	325,415
Provisiones para Contingentes	78,199	5,987	3,387	2,423	2,561	1,778	2,051	2,702
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>66,191,418</b>	<b>6,402,480</b>	<b>6,906,318</b>	<b>6,988,649</b>	<b>7,546,256</b>	<b>7,593,855</b>	<b>7,696,289</b>	<b>7,918,191</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7,566,946</b>	<b>584,271</b>	<b>595,850</b>	<b>621,783</b>	<b>632,646</b>	<b>632,042</b>	<b>664,816</b>	<b>689,752</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>73,758,365</b>	<b>6,986,751</b>	<b>7,502,168</b>	<b>7,610,432</b>	<b>8,178,902</b>	<b>8,225,897</b>	<b>8,361,106</b>	<b>8,607,943</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>21,548,134</b>	<b>2,032,723</b>	<b>2,021,951</b>	<b>2,021,416</b>	<b>1,998,551</b>	<b>1,997,246</b>	<b>2,060,540</b>	<b>2,070,823</b>
<b>RESULTADOS</b>								
Intereses Ganados	4,561,367	405,719	554,754	481,831	654,864	166,925	330,930	494,641
Intereses Pagados	1,923,409	172,216	241,167	236,737	318,838	78,170	152,589	223,149
<b>Intereses Netos</b>	<b>2,637,958</b>	<b>233,503</b>	<b>313,587</b>	<b>245,094</b>	<b>336,026</b>	<b>88,755</b>	<b>178,341</b>	<b>271,492</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	443,908	42,853	58,540	50,374	70,190	16,760	34,330	54,096
Margen Bruto Financiero (IO)	3,081,867	276,356	372,127	295,469	406,216	105,514	212,671	325,588
Ingresos por Servicios (IO)	784,411	93,883	127,673	97,108	128,110	29,314	60,161	92,264
Otros Ingresos Operacionales (IO)	240,623	12,544	16,767	18,168	29,642	5,563	13,163	20,018
Gastos de Operacion (Goperac)	1,991,238	214,486	288,172	219,279	289,425	68,621	143,400	219,625
Otras Perdidas Operacionales	131,486	3,504	3,584	1,530	2,538	62	1,614	1,644
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>1,984,177</b>	<b>164,794</b>	<b>224,811</b>	<b>189,935</b>	<b>272,004</b>	<b>71,708</b>	<b>140,981</b>	<b>216,601</b>
Provisiones (Goperac)	1,284,849	122,843	172,994	188,265	268,094	63,205	112,778	166,485
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>699,328</b>	<b>41,951</b>	<b>51,817</b>	<b>1,670</b>	<b>3,910</b>	<b>8,503</b>	<b>28,203</b>	<b>50,117</b>
Otros Ingresos	334,887	39,009	51,798	41,505	55,199	11,177	22,501	36,270
Otros Gastos y Perdidas	87,111	1,432	1,429	505	494	952	903	912
Impuestos y Participacion de Empleados	292,179	25,797	37,232	13,490	18,055	4,008	14,494	26,635
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>654,923</b>	<b>53,731</b>	<b>64,953</b>	<b>29,180</b>	<b>40,560</b>	<b>14,721</b>	<b>35,307</b>	<b>58,840</b>

## GRUPO PRODUBANCO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	sept-23	dic-23	sept-24	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>								
Act. Productivos + F. Disponibles	71,901,717	6,751,437	7,270,909	7,320,199	7,931,491	7,989,237	8,131,000	8,366,513
Cartera Bruta total	49,457,565	5,037,777	5,113,965	5,366,188	5,536,633	5,739,012	5,873,334	6,103,939
Cartera Vencida	491,519	29,561	26,960	37,249	35,884	36,180	40,346	41,655
Cartera en Riesgo	1,587,956	150,522	143,301	206,027	190,164	170,846	174,513	172,842
Cartera C+D+E	-	177,702	178,890	252,219	266,113	259,053	262,681	259,282
Provisiones para Cartera	(3,338,349)	(233,464)	(220,428)	(261,684)	(276,767)	(287,549)	(297,322)	(303,891)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	86.4%	87.3%	87.4%	87.2%	87.0%	88.8%	88.5%	89.0%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	124.3%	135.9%	132.4%	130.7%	128.8%	134.2%	132.5%	132.8%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	-	0.59%	0.53%	0.69%	0.65%	0.63%	0.69%	0.68%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	0.99%	2.99%	2.80%	3.84%	3.43%	2.98%	2.97%	2.83%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	3.21%	4.40%	4.28%	5.46%	5.33%	4.99%	4.95%	4.70%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	5.15%	3.25%	3.23%	4.38%	4.49%	4.27%	4.24%	4.02%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	0.00%	159.08%	156.19%	128.19%	146.89%	169.35%	171.55%	177.38%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Rees	215.15%	108.04%	102.19%	90.18%	94.69%	101.03%	103.03%	106.98%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	134.03%	134.75%	125.11%	104.71%	104.97%	111.69%	113.97%	118.25%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	-	4.63%	4.31%	4.88%	5.00%	5.01%	5.06%	4.98%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	6.75%	137.21%	128.56%	109.16%	107.97%	114.88%	117.66%	122.41%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	-	15.82%	15.29%	15.23%	14.67%	14.47%	15.32%	14.98%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	147.90%	141.97%	141.15%	137.38%	138.77%	142.81%	139.94%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.00%	5.46%	6.64%	7.28%	8.49%	5.39%	5.95%	6.46%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	0.53%	44.76%	57.37%	16.68%	22.26%	3.25%	7.11%	12.25%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	29.83%	56.30%	68.46%	71.19%	71.54%	65.38%	57.13%	56.44%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	14.66%	2.40%	2.98%	3.29%	3.49%	3.18%	2.70%	2.67%
<b>CAPITALIZACION</b>								
PTC / APPR	13.77%	13.35%	13.90%	13.31%	13.34%	12.77%	13.34%	12.97%
TIER I / APPR	10.32%	9.46%	9.34%	9.80%	9.59%	9.57%	9.52%	9.07%
PTC / Activos y Contingentes	8.86%	8.58%	8.58%	8.42%	8.18%	8.19%	8.44%	8.41%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	10.28%	16.14%	15.43%	14.51%	13.83%	13.58%	12.30%	11.84%
Capital libre (USD M)**	5,730,352	354,909	367,943	333,937	387,761	397,124	436,726	450,989
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7.98%	5.26%	5.06%	4.56%	4.89%	4.97%	5.37%	5.39%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	50.17%	42.04%	43.77%	36.73%	41.43%	41.92%	44.00%	43.98%
TIER I / Patrimonio Técnico	74.93%	70.89%	67.21%	73.62%	71.88%	74.94%	71.37%	69.90%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.61%	8.35%	8.22%	8.23%	8.07%	7.71%	8.04%	8.22%
TIER I / Activo Neto Promedio	8.87%	7.84%	7.57%	7.90%	7.64%	7.65%	7.59%	7.48%
<b>RENTABILIDAD</b>								
Comisiones de Cartera	70	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	3,975,414	379,279	512,983	409,214	561,429	140,330	284,381	436,227
Result. antes de impuest. y particip. trab.	947,103	79,527	102,185	42,671	58,615	18,729	49,801	85,475
Margen de Interés Neto	57.83%	57.55%	56.53%	50.87%	51.31%	53.17%	53.89%	54.89%
ROE	11.89%	12.58%	11.29%	6.39%	6.60%	9.31%	10.89%	11.87%
ROE Operativo	12.69%	9.82%	9.01%	0.37%	0.64%	5.38%	8.69%	10.11%
ROA	1.22%	1.02%	0.90%	0.51%	0.52%	0.72%	0.85%	0.93%
ROA Operativo	1.31%	0.80%	0.71%	0.03%	0.05%	0.41%	0.68%	0.80%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	66.14%	61.24%	60.78%	59.57%	59.53%	62.93%	62.29%	61.85%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio	5.45%	5.03%	4.89%	4.76%	4.73%	4.72%	4.70%	4.69%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.39%	5.99%	5.84%	5.77%	5.74%	5.64%	5.64%	5.66%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	64.75%	74.54%	76.95%	99.12%	98.56%	88.14%	80.00%	76.86%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	82.41%	88.94%	89.90%	99.59%	99.30%	93.94%	90.08%	88.51%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	50.09%	56.55%	56.18%	53.59%	51.55%	48.90%	50.43%	50.35%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.12%	6.43%	6.36%	7.19%	7.11%	6.43%	6.20%	6.13%
<b>LIQUIDEZ</b>								
Fondos Disponibles	8,033,290	1,236,800	1,595,674	1,155,036	1,019,736	852,964	890,100	689,300
Activos Liquidos (BWR)	13,013,420	1,217,071	1,656,262	1,512,242	1,497,593	1,434,462	1,424,170	1,360,227
25 Mayores Depositantes	-	818,211	922,317	916,838	978,829	901,023	897,317	882,849
100 Mayores Depositantes	-	1,279,107	1,487,488	1,428,757	1,568,898	1,517,234	1,485,716	1,434,723
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	29.97%	29.01%	36.17%	33.83%	31.23%	28.43%	29.29%	26.20%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	28.71%	29.41%	34.43%	32.07%	34.61%	30.99%	31.92%	30.25%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	10.54%	12.57%	9.13%	10.72%	10.90%	9.40%	7.81%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.79	2.74	3.51	3.23	2.84	3.39	3.87
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	80.17%	60.88%	75.08%	89.04%	88.59%	86.82%	77.93%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	29.97%	28.82%	35.94%	33.58%	31.06%	28.29%	29.11%	26.07%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	18.50%	29.28%	34.63%	25.65%	21.15%	16.82%	18.19%	13.21%
25 May. Deposit. /Oblig con el Público	0.00%	15.69%	16.14%	15.81%	15.55%	14.24%	13.88%	13.24%
25 May. Deposit. /Activos Líquidos (BWR)	0.00%	67.23%	55.69%	60.63%	65.36%	62.81%	63.01%	64.90%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D	-	-	-	52.78%	55.91%	50.75%	50.90%
<b>RIESGO DE MERCADO</b>								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	2.90%	2.90%	3.00%	3.61%	3.81%	3.94%	4.24%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.13%	1.80%	1.26%	1.53%	1.18%	1.49%	1.60%

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

## ANEXO ENTORNO OPERATIVO:

### Entorno macroeconómico y riesgo sectorial

A septiembre 2025 el entorno macroeconómico de Ecuador presenta signos de recuperación tras un periodo de contracción en 2024 cuando el PIB se redujo en 2%, como consecuencia de la crisis energética, cierres de pozos petroleros, la elevada inseguridad y la incertidumbre política previa a las elecciones de inicios del año 2025. Las últimas cifras publicadas por el Banco Central del Ecuador (BCE) prevén un crecimiento del 3.8%, impulsado por la no recurrencia de todos los eventos indicados, el aumento de las exportaciones no petroleras y la recuperación del consumo de los hogares. De cumplirse esa estimación la economía recuperará el nivel de producción que mantenía en el año 2023<sup>1</sup>.

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

Fuente: BCE  
Elaboración: BWR

Según los datos publicados por el BCE en octubre de 2024, la economía ecuatoriana registró un crecimiento interanual de 4.3% en el segundo trimestre de 2025. Este desempeño estuvo impulsado principalmente por la recuperación del consumo de los hogares (+8,7%), el mayor dinamismo de las exportaciones no petroleras (+7,9%) y el aumento de la inversión fija bruta (+7,5%), que refleja una reactivación de la demanda interna.

A nivel sectorial, 15 de las 20 ramas de actividad económica reportaron variaciones positivas, lo que evidencia una mejora generalizada en la estructura productiva nacional durante el período analizado. No obstante, cabe señalar que estas cifras aún no incorporan los efectos de las paralizaciones registradas en septiembre de 2025, derivadas del incremento en el precio del diésel, las cuales podrían moderar el crecimiento del tercer trimestre.

En lo que respecta a la inflación, según datos del INEC a septiembre 2025, esta cerró en 0.72%, con una caída de 0.7 p.p. respecto al mismo mes del 2024, cuando se ubicó en 1.42%, esto refleja que

la eliminación del subsidio al diésel no ha tenido una incidencia significativa en este indicador. Adicionalmente, la canasta básica cerró con un costo de USD 819.77, presentando un incremento de USD 5.97 frente a agosto del mismo año.

Por otro lado, en lo transcurrido del año 2025 y después de la reelección del actual Gobierno, la economía ecuatoriana muestra mayor estabilidad respaldada por la ejecución de acciones alineadas al programa del Fondo Monetario Internacional (FMI), con el que se concretó un financiamiento de USD 5,000 millones. Esto, unido a una menor percepción de riesgo de los inversionistas internacionales, ha contribuido a la reducción del riesgo país, que a la fecha de emisión de este informe llegó a situarse por debajo de los 700 puntos, siendo este su menor nivel en los últimos años.

En cuanto a la situación fiscal, entre enero y septiembre el SRI alcanzó una recaudación de USD 16,083 millones, lo que representa un incremento del 3.9% con respecto al 2024<sup>2</sup>. El incremento del ingreso por IVA en 9.4% con respecto al mismo periodo del 2024 permitió que la recaudación de este impuesto alcanzara USD 8,117 millones. Adicionalmente, la recaudación de impuesto a la renta disminuyó ligeramente -0.04% y la recaudación por ISD incremento en 3.7%<sup>3</sup>. No obstante, la brecha estructural entre ingresos y gastos continúa siendo relevante, lo que obliga a mantener el fondeo de organismos multilaterales y a aplicar ajustes tributarios temporales como el nuevo impuesto sobre utilidades acumuladas o la contribución única del año 2024.

En el periodo enero-agosto, el sector petrolero continua con la tendencia decreciente, la producción petrolera estatal disminuyó 12.5% y la privada lo hizo en 4.7%. La caída en la producción es causada por emergencias operativas en los campos, mantenimientos programados de varias instalaciones y fenómenos naturales.

Por otro lado, la calificación de riesgo crediticio de largo plazo del país otorgada por Fitch Ratings sigue en CCC+ y fue reafirmada en agosto 2025, pese a su ingreso per cápita relativamente alto, superávits en cuenta corriente y financiamiento multilateral, que respaldan su liquidez externa y mitigan los riesgos para la estabilidad

<sup>1</sup> <https://www.forbes.com.ec/columnistas/mas-alla-dato-n80368>

<sup>2</sup> <https://www.primicias.ec/economia/recaudacion-tributaria-septiembre-ecuador-iva-impuesto-renta-107223/>

<sup>3</sup> <https://www.sri.gob.ec/estadisticas-generales-de-recaudacion-sri>

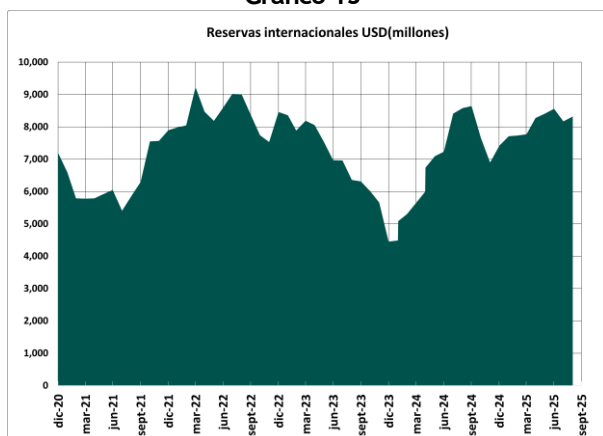


macroeconómica a corto plazo. Esto se ve contrarrestado por un historial deficiente de pago de la deuda, la persistente incertidumbre política y de políticas, así como las restricciones de financiamiento del gobierno.

Fitch considera que la capacidad de Ecuador de honrar sus obligaciones se ajustará con la amortización futura de las obligaciones al FMI y las perspectivas para 2026 dependen del restablecimiento exitoso del acceso al mercado internacional y del continuo apoyo multilateral, especialmente considerando la amortización de bonos externos. Sin embargo, como hecho subsecuente, en noviembre 2025 Fitch subió la calificación de la deuda de Ecuador de CCC+ a B- debido a una mayor estabilidad económica en el país que se traduciría en mayores posibilidades de pago, es importante resaltar que esta calificación corresponde a los instrumentos de deuda de largo plazo emitidos y no a la calificación de riesgo del País<sup>4</sup>.

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

Gráfico 15



Fuente: BCE  
Elaboración: BWR

Por último, como hecho subsecuente, al final de octubre 2025 el Gobierno presentó la Proforma del Presupuesto General del Estado para el año

2026, este presenta un cuadro de consolidación fiscal gradual, que ocasiona un déficit global estimado en USD 5,414MM (3.9% del PIB), que es inferior al déficit del 4.4% del año 2025<sup>5</sup>. El presupuesto total asciende a USD 46,255MM, con más del 60% orientado a educación, salud, protección social y seguridad. Por otro lado, se espera que la deuda pública consolidada represente el 59% del PIB, y la intención a futuro es que se establezca en esos niveles y posteriormente baje. El Gobierno espera colocar USD 3,000 MM en bonos soberanos en mercados internacionales y recibir fondos de multilaterales por USD 7,397 millones<sup>6</sup>. Este nuevo financiamiento permitiría controlar el costo de la deuda, mejorar el perfil de vencimientos y cubrirse ante shocks económicos externos e internos.

### Economía mundial

La economía mundial atraviesa un proceso de adaptación en medio de cambios en las políticas comerciales, una moderación de posturas extremas sobre aranceles y una volatilidad persistente. Aunque las proyecciones recientes muestran una ligera mejora frente a estimaciones anteriores, el crecimiento global continúa por debajo de los niveles previos al cambio de políticas. Se prevé que la expansión económica mundial se desacelere del 3,3% en 2024 al 3,2% en 2025 y al 3,1% en 2026, con un crecimiento aproximado del 1,5% en las economías avanzadas y poco más del 4% en los mercados emergentes y en desarrollo<sup>7</sup>. La inflación sigue disminuyendo a nivel global, aunque con diferencias entre países, mientras persisten riesgos derivados de la incertidumbre prolongada, el proteccionismo, posibles shocks en el mercado laboral, vulnerabilidades fiscales y fragilidades financieras.

En este contexto, los desafíos requieren políticas creíbles, transparentes y sostenibles que fortalezcan la confianza y preserven la independencia institucional. La resiliencia mostrada por los mercados emergentes en los últimos años refleja tanto condiciones externas favorables como mejoras en sus marcos monetarios y fiscales, lo que ha reducido la necesidad de intervenciones cambiarias. Paralelamente, muchos países están recurriendo a políticas industriales para impulsar sectores estratégicos y mejorar su resiliencia, pero estas medidas conllevan costos fiscales elevados y

<sup>4</sup> <https://www.fitchratings.com/research/sovereigns/fitch-upgrades-ecuador-lt-instruments-at-b-assigns-recovery-rating-of-rr3-removes-uco-21-11-2025>

<sup>5</sup> <https://www.primicias.ec/economia/daniel-noboa-proforma-presupuesto-asamblea-nacional-108332/>

<sup>6</sup> <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/ecuador-recurrira-deuda-sostener-presupuesto-2026/>

<sup>7</sup> <https://www.imf.org/es/publications/weo/issues/2025/10/14/world-economic-outlook-october-2025>



riesgos de distorsiones económicas si no se implementan con precisión. En conjunto, el escenario global exige reformas estructurales, instituciones sólidas y marcos macroeconómicos robustos para sostener el crecimiento y la estabilidad en los próximos años.

### Economía Latinoamericana

La economía de América del sur mantiene un crecimiento moderado en un contexto global complejo, con avances desiguales entre países. Para el conjunto de la región, el crecimiento fue 2.7% para 2024 y podría mantener un crecimiento similar del 2.4% en 2025, reflejando una recuperación gradual pero aún limitada. La inflación continúa descendiendo desde niveles elevados, pasó de 3.7% en 2023 a 2.9% en 2024 y una trayectoria proyectada a seguir disminuyendo en los próximos años<sup>8</sup>. Factores como políticas monetarias restrictivas, mercados laborales más ajustados y la moderación en los precios internacionales han contribuido a esta desinflación, aunque el ritmo varía entre economías.

Sin embargo, la región sigue enfrentando retos importantes que podrían afectar estos avances. La incertidumbre global, el aumento del proteccionismo y shocks en la oferta laboral representan riesgos relevantes para el crecimiento proyectado. A esto se suman vulnerabilidades fiscales y fragilidades financieras que podrían interactuar con mayores costos de endeudamiento, especialmente en países con marcos institucionales más débiles. En este entorno, América Latina requiere mantener políticas macroeconómicas creíbles, fortalecer sus instituciones y avanzar en reformas estructurales que permitan consolidar la desinflación, sostener el crecimiento y reducir la exposición a choques externos.

### Sistema Bancos Privados

#### Resumen Q3 2025

El tercer trimestre del año el Sistema Financiero Privado utilizó la liquidez acumulada en los últimos trimestres para sostener el crecimiento de la cartera del sistema en 10.9% dada por la mayor colocación créditos principalmente en los segmentos de consumo y productivo. Por otro lado, a la fecha de corte se evidencia una disminución interanual de la morosidad en los segmentos mencionados debido a la implementación de alivios financieros y castigos en los primeros

meses del año. Finalmente, se espera una potencial recuperación resultado de los desembolsos de multilaterales, menores niveles de riesgo país y al descenso internacional en las tasas de interés fijadas por varios Bancos Centrales.

La utilidad del sistema a septiembre 2025 registra un incremento del 39.5% con respecto septiembre 2025, presentando recuperación con respecto el año 2024 y siendo superior a la del año 2023. Esta recuperación es resultado del mayor crecimiento de ingresos por intereses que contrasta con la disminución del costo de fondeo, sin embargo, este crecimiento se diluye parcialmente en los mayores gastos operativos y en el incremento en la constitución de provisiones. El retorno sobre activos y patrimonio incrementa con respecto a los del año anterior (los indicadores son 1.22% y 11.89%, respectivamente). Este comportamiento obedece a mayores intereses ganados por el crecimiento de la cartera en segmentos más rentables y a la disminución de las tasas pasivas, que da como resultado la recuperación del margen financiero (de 52.79% en sep-24 a 57.83% en sep-25); estos efectos se absorben parcialmente con mayores costos operativos (+5.7%), y a una mayor constitución de provisiones (+20.8%).

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

El sistema en conjunto disminuye la morosidad total en 0.51 p.p. con respecto a septiembre 2024. Durante el 2023 y 2024, el ritmo de crecimiento de la cartera total disminuyó a excepción del último trimestre del año 2024 donde el crecimiento de cartera se recupera y se visualiza la tendencia decreciente de los indicadores de morosidad hasta la actualidad.

El nivel de crecimiento interanual de la cartera bruta en el 2024 disminuyó llegando a 9.1% mostrando menor crecimiento que al final del año 2023 (9.3%). Para septiembre 2025 el crecimiento de la cartera bruta aumenta a 11.00% y se da principalmente en los segmentos de consumo y microcrédito, segmentos que permiten generar mejores márgenes por los topes establecidos en la tasa activa.

La liquidez del sistema disminuye con respecto los últimos trimestres e interanualmente, los indicadores de liquidez estructural disminuyen interanualmente. Uno de los factores que ha

<sup>8</sup> <https://www.cepal.org/es/publicaciones/82263-estudio-economico-america-latina-caribe-2025-movilizacion-recursos>



incidido en esta situación es el mayor dinamismo en el crecimiento de la cartera productiva y de consumo en el sector financiero, lo cual promueve resultados, pero demanda fondeo.

Los niveles de capitalización mejoran frente al año anterior por el crecimiento de los resultados del sistema de bancos privados. Sin embargo, este crecimiento se absorbe parcialmente por el incremento de la cartera en riesgo y por la tendencia creciente de los activos improductivos que ahora incluyen las autorretenciones del impuesto a la renta. También influye que a pesar del creciente gasto de provisiones, el saldo de balance de este rubro luego de castigos no compensa el aumento de los activos improductivos.

#### **Lo que nos depara el cuarto trimestre del año 2025**

Durante el trimestre se espera un incremento en la demanda de crédito que permitirá que los bancos utilicen la liquidez acumulada restante. En general los bancos esperan un crecimiento durante debido a la incertidumbre ocasionada por el paro indígena ocurrido en septiembre y parte de octubre.

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

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

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

El FMI en el mes de octubre 2025 anunció que Ecuador cumplió con todos los criterios cuantitativos de desempeño acordados para finales de agosto 2025, así mismo destacó los avances en la implementación de reformas estructurales y dispuso un desembolso de USD 600MM que se realizará en el mes de noviembre 2025.

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

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

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

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

#### **Cambio Constante de la Normativa Contable**

Desde el mes de enero 2023 el sistema bancario cambió la contabilización de la cartera vencida la cual para todos los segmentos excepto para el de vivienda, se pasa a vencida a los 31 días de retraso. El paso a vencido de los créditos de vivienda se mantiene en los 61 días. Este cambio fue dispuesto en la resolución SB-2022-1606 del 29 de agosto del 2022. Esta norma contable también afectó la cobertura con provisiones de la cartera en riesgo, en consistencia con la contabilización de la cartera vencida. También los indicadores de capital libre se afectan en el mismo sentido por este cambio contable.

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

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



- 0120, la JPRF emitió la resolución que norma el diferimiento extraordinario y temporal de obligaciones financiera que así lo requieran. Se establece que las entidades financieras considerarán, caso por caso, refinanciar o reestructurar las operaciones de crédito que presenten saldos vencidos entre el 10 de agosto de 2023 y el 31 de octubre de 2024. Adicionalmente se definen la información que las Instituciones financieras deberán reportar a la SB sobre estas operaciones sujetas a mecanismos de alivio financiero.
- Mediante resolución JPRF-2024-0129 y posteriores correcciones en la resolución JPRF-2024-0130 se modificaron las deducciones al Patrimonio técnico en lo referente a inversiones en acciones y anticipos para adquisición de acciones los cuales pasaran a ponderar 2.5 dentro de los Activos ponderados por riesgo si superan los límites legales establecidos en las resoluciones mencionadas.
  - Mediante resolución JPRF-2024-0134 del 23 de diciembre de 2024 que modifica lo dispuesto en la resolución JPRF-2024-0123, la JPRF emitió la resolución que norma el diferimiento extraordinario y temporal de obligaciones financiera que así lo requieran. Se establece que las entidades financieras considerarán, caso por caso, refinanciar o reestructurar las operaciones de crédito que presenten saldos vencidos entre el 10 de agosto de 2023 y el 31 de diciembre de 2024.
  - Mediante resolución JPRF-2025-0145 del 31 de marzo de 2025 se establece: El diferimiento temporal y extraordinario de operaciones de crédito es el proceso mediante el cual las entidades de los sectores financieros público y privado aplazan hasta por 180 días el pago de las cuotas por vencer de las operaciones vigentes al 31 de marzo de 2025 o al momento de la instrumentación del mecanismo. Las cuotas diferidas se podrán trasladar al final de la tabla de amortización correspondiente, y las entidades financieras podrán determinar el cobro o no de los intereses de las cuotas diferidas, cuya condición deberá ser notificada expresamente ente cliente.
  - Mediante resolución JPRF-2025-0154 del 20 de mayo de 2025 se establece: Que las inversiones o depósitos en el sistema financiero nacional efectuados por las personas jurídicas públicas autorizadas para otorgar garantías, incluidos los recursos públicos transferidos a fideicomisos, la tasa de interés pasiva efectiva no será superior a la tasa de interés pasiva efectiva referencial por plazo de captación, publicada por el Banco Central del Ecuador, aplicable para el mes correspondiente.
  - Mediante resolución JPRF-2025-0163 del 20 de agosto de 2025 se sustituye el Capítulo VI “Suscripción de Convenios de Asociación entre Entidades Financieras Sujetas al Control de la Superintendencia de Bancos”, del Título II “Sistema Financiero Nacional”, del Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, por el siguiente: “Capítulo VI Norma para la Suscripción de Convenios de Asociación de Entidades del Sistema Financiero Nacional”, una nueva Norma general que aplica a todas las entidades del sistema financiero nacional, integrando y armonizando el marco regulatorio.
  - Mediante resolución JPRF-2025-0164 del 2 de septiembre de 2025 se sustituye el Capítulo XXIX “Fondo de Liquidez de las Entidades del Sector Financiero Privado y del Sector Financiero Popular y Solidario”, del Título II “Sistema Financiero Nacional”, del Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros. La actualización del capítulo dispone incrementar progresivamente (+0.05% por año) los porcentajes de aporte anual de los bancos privados, cooperativas de ahorro y crédito segmento 1, mutualistas y cajas centrales hasta el 2037 (llegando a 10% de aporte al Fondo de liquidez) de encaje, detalla los mecanismos de devolución y cesión de aportes bajo diversas causales, amplía y reglamenta en detalle las clases y requisitos de operaciones activas (créditos ordinarios, corrientes y extraordinarios), pasivas y entre

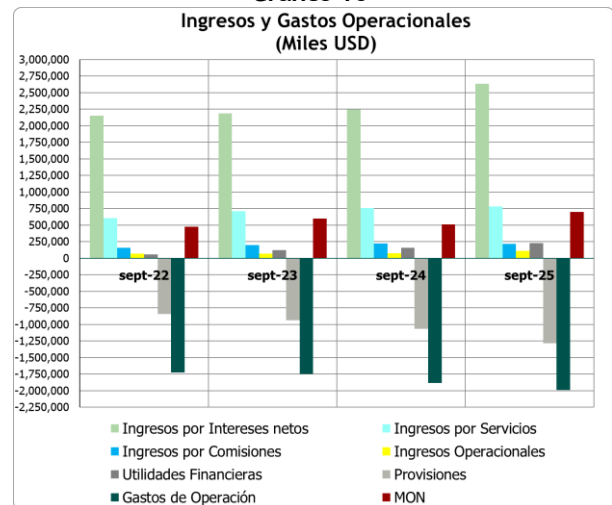
fideicomisos, formaliza la designación de los delegados de aportantes ante la COSEDE, y redefine la política de inversión de los recursos del fondo bajo criterios más estrictos de seguridad, liquidez, diversificación y rentabilidad

- Mediante resolución JPRF-2025-0164 del 2 de septiembre de 2025 se eliminan los umbrales relacionados al mínimo de operaciones determinadas durante un período de seis meses consecutivos. Esto dentro del Subsección IV “De los Umbrales para los Bancos Privados”, Sección IV “De la Constitución, Organización y Emisión de la Autorización para el Ejercicio de las Actividades Financieras y Permisos de Funcionamiento de las Entidades del Sector Financiero Privado”, del Capítulo I “Constitución, Organización y Emisión de la Autorización para el Ejercicio de las Actividades Financieras y Permisos de Funcionamiento de las Entidades de los Sectores Financieros Público y Privado”, del Título II “Sistema Financiero Nacional” del Libro I “Sistema Monetario y Financiero”.
- Mediante resolución JPRFM-2025-014-M del 3 de diciembre de 2025 se modifica el porcentaje de encaje bancario de 4% al 5% para bancos privados con activos superiores a USD1,000M y del 3.5% al 3.5% para cooperativas del segmento 1, del 2% al 2% para cooperativas del segmento 2 y se incluyó a las cooperativas del segmento 3 con un requerimiento de encaje del 1%. Adicionalmente se incrementa el límite de inversión del encaje para los instrumentos emitidos por el ente rector de las finanzas públicas, cuyo plazo original o remanente sea menor a 360 días del 20% al 45%.

## Resultados

A septiembre 2025, los resultados del sistema mostraron un incremento del +39.5% en comparación con el mismo período del año anterior, a causa del incremento de los intereses ganados, la reducción del costo de fondeo, mayores ingresos en recuperación de activos financieros y mayores utilidades en acciones y participaciones. Estos resultados alcanzan USD 654.92MM y comparan favorablemente con los resultados históricos.

Gráfico 16



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El crecimiento de la cartera bruta da como resultado intereses generados superiores a los de los últimos 3 años, por otro lado, el margen de interés crece interanualmente debido a la disminución del costo de fondeo del último año. A sep-2025 los intereses netos crecen en 7.1% interanualmente, estos intereses incluyen los intereses devengados por cobrar.

Los Otros Ingresos Financieros netos que incluyen comisiones, valuación de inversiones, ganancia o pérdida en cambio y venta de activos productivos aumentan significativamente en el año debido principalmente a mejores resultados en valuación de inversiones y ganancia en cambio. Esto contribuyen a la mejora del 17.4% anual en el MBF.

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

El comportamiento de los ingresos operativos permite cubrir el crecimiento del gasto operacional (principalmente por los nuevos impuesto y contribuciones) y produce un crecimiento interanual del MON antes de provisiones de 26%, el cual llega a USD 1,984.18MM, comparando favorablemente con el MON en dólares antes de provisiones, registrado en sep-2024 (USD 1,574.91MM).

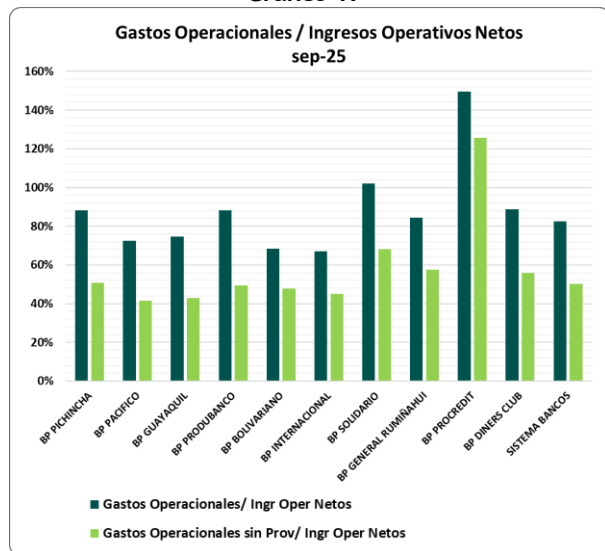
Se genera un MON positivo superior en +36.8% al de sep-2024; a la fecha de corte los resultados del período se afectan por que los ingresos no operacionales crecen (+6.9%) y los gastos y perdidas no operacionales disminuyen significativamente (-32.6%).

El gasto de provisiones a septiembre 2025 crece frente al mismo período del año anterior en 20.8%. El aumento interanual en el gasto de provisiones observado a septiembre 2025 se relaciona con la recuperación de las coberturas y el crecimiento



de la cartera de créditos en el sistema y al deterioro de la cartera resultado de la crisis económica de los primeros meses del año. A septiembre 2025 la cartera en riesgo disminuye 4.2%, lo que denota el efecto de los castigos realizados en los últimos trimestres. Las coberturas han sido suficientes para cubrir los deterioros de la cartera durante lo transcurrido del año e incluso han mejorado.

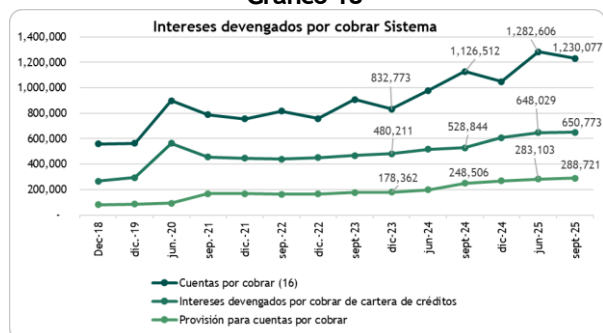
Gráfico 17



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 18



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

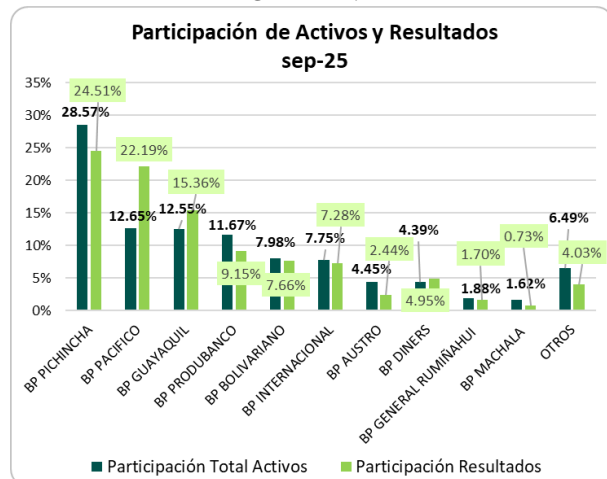
El gráfico anterior muestra el desempeño de los intereses devengados, los mismos vuelven a crecer en contraste con lo visto al final del año 2024. Estos intereses cuya recuperación es incierta están registrados en los ingresos de las instituciones. En el caso del sistema representan el 10.70% del ingreso total por intereses anualizado del año 2025. En caso de no ser recuperados estos intereses se registran como

## Anexo: Entorno operativo

perdida dentro del estado de resultados, la pérdida por este concepto a septiembre-2025 es de USD 37.03MM y representa el 0.81% de los intereses ganados registrados.

### Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

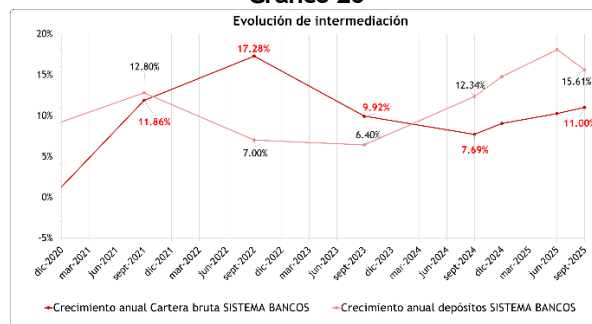
Gráfico 19



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

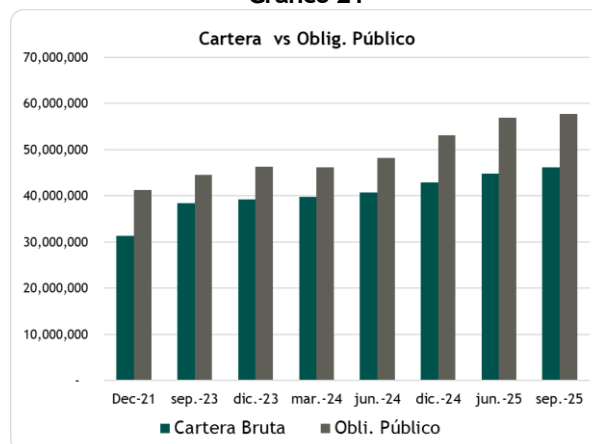
### Comportamiento de la Cartera frente a las obligaciones con el público:

Gráfico 20



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 21



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

En los gráficos anteriores vemos que en los años 2022 y 2023 las obligaciones con el público

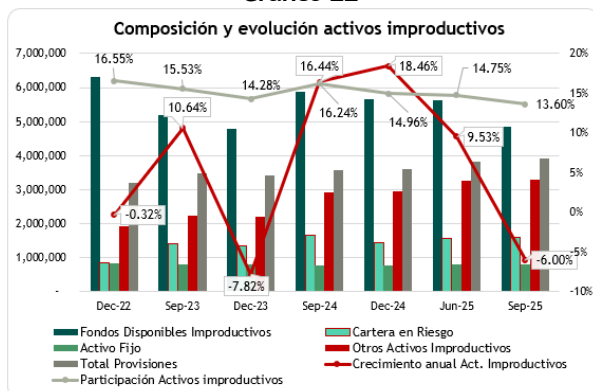


aumentan en menor medida que la cartera de créditos, sin embargo, como resultado de los desembolsos realizados por multilaterales hacia el gobierno observamos que en el último año esta tendencia se revierte y las obligaciones con el público crecen más que la cartera la cual sigue ralentizado su crecimiento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

El crecimiento de las obligaciones con el público junto con otros elementos del fondeo cubre el crecimiento de la cartera bruta actual, el crecimiento de las colocaciones se ralentizó en los últimos dos años como resultado de la ralentización de la economía y a tasas de interés fijas que no compensan los potenciales riesgos sumado a la crisis energética. Sin embargo, a la fecha de corte los desembolsos de multilaterales y crecimiento de las remesas de emigrantes ayudaron a revertir la situación mencionadas y se observa un crecimiento significativo de los depósitos y una recuperación en las colocaciones a sep-25.

### Evolución de los Activos

Gráfico 22



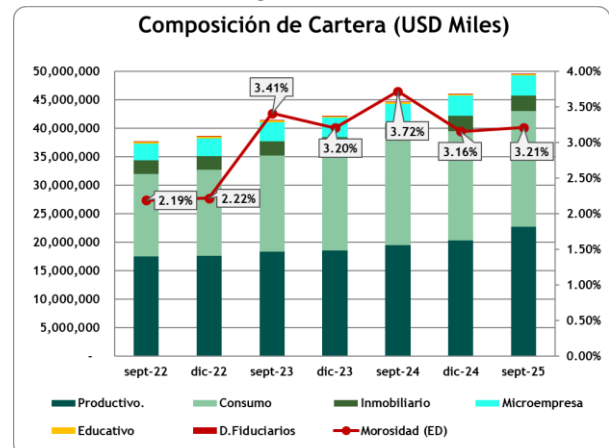
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

parte el crecimiento de la cartera en riesgo en este periodo.

Los activos improductivos del sistema a sep-2025 representan el 13.6% de los activos totales. Estos activos improductivos disminuyen a la fecha de corte en un 6% frente al año anterior principalmente por la disminución de la cartera en riesgo.

Gráfico 23



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

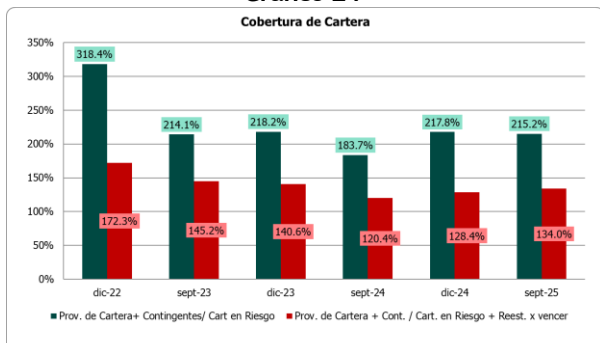
El gráfico anterior muestra la composición de la cartera por segmento, su dinamismo de crecimiento y la morosidad total de la cartera. El desempeño de la morosidad desde ene-23 obedece en parte a los cambios contables regulatorios. A sep-2025 como resultado de la recuperación en el crecimiento de la cartera observamos una mejora en la morosidad en comparación con el mismo periodo del año pasado. Los indicadores de morosidad están también afectados por los castigos, reestructuraciones y refinanciamientos.

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

### Cobertura con Provisiones

Gráfico 24

Cobertura de Cartera



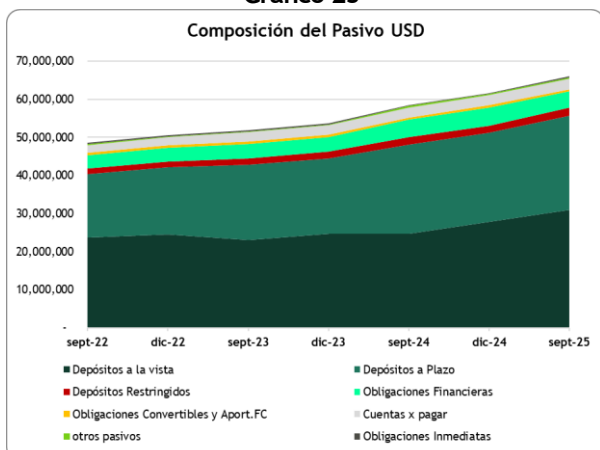
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Los indicadores de cobertura se recuperan con respecto el año 2023 y con respecto los años en la que la normativa de paso a vencido era diferente, el segundo indicador de cobertura contiene un estrés adicional ya que incluye la cartera reestructurada por vencer que representa mayor riesgo.

## Fondeo

Gráfico 25

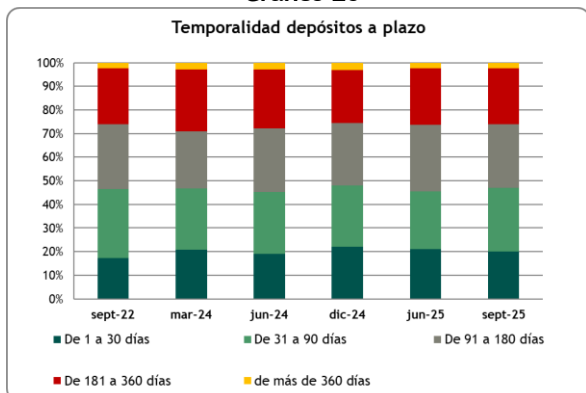
Composición del Pasivo USD



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 26

Temporalidad depósitos a plazo



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque un porcentaje importante sean depósitos a plazo son

en su mayor parte de corto plazo. Adicionalmente se observa que las obligaciones financieras constituyen una parte pequeña del fondeo, sin embargo, se advierte un incremento de esta fuente durante últimos años. Estas podrían constituir un financiamiento interesante para los bancos públicos y cooperativas con la actual disminución del riesgo país. Para la banca privada el fondeo del exterior no será atractivo por que de acuerdo con la normativa actual debe pagar el impuesto a la salida de divisas sobre estos créditos, lo cual pondría más presión en sus costos financieros.

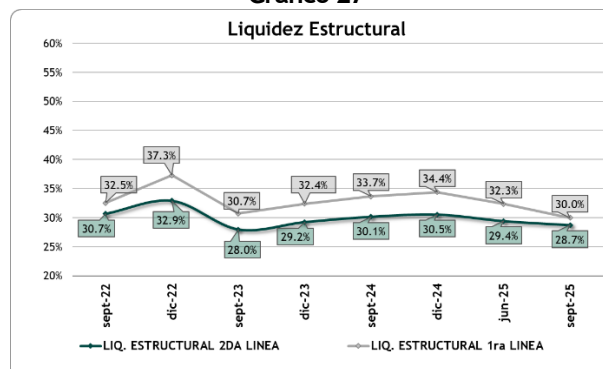
## Liquidez

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

El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2021. Desde el año 2024 se evidenció una mejora de estos indicadores fruto principalmente del aumento de las captaciones y el menor crecimiento de las colocaciones. A septiembre 2025 las instituciones se están enfocando en hacer uso más eficiente de los recursos líquidos y obtener financiamiento del exterior.

Gráfico 27

Liquidez Estructural



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

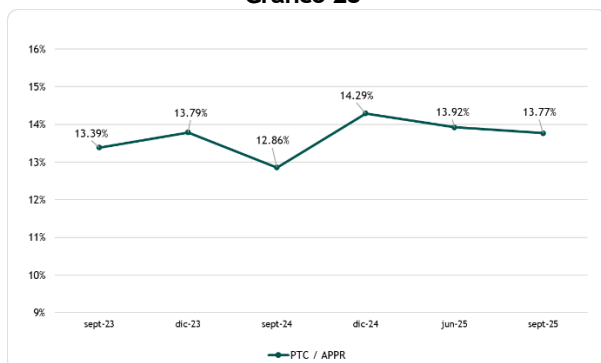
Los dos indicadores de liquidez se mueven de forma similar en el año 2021, sin embargo, en diciembre 2021, 2022 y 2023 esta brecha se cierra por el aumento de los activos líquidos con vencimiento hasta 90 días en el último trimestre del año. A dic-2024 se observó una recuperación de los indicadores de liquidez como resultado del mayor crecimiento de los depósitos del público en

relación con las colocaciones de cartera, sin embargo, este incremento no se mantiene en el año 2025 debido a la decisión de los bancos privado de crecer en la colocación de cartera.

### Capitalización

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

Gráfico 28



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

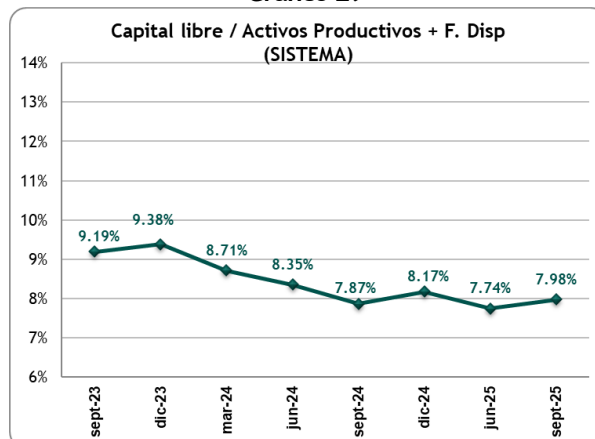
El patrimonio técnico mejora interanualmente debido al cambio de metodología de cálculo mencionada en la sección de cambios normativos de este informe. A septiembre 2025 existió un incremento relativo de los activos ponderados por riesgo con respecto al trimestre anterior superior al crecimiento de del PT constituido.

El patrimonio del sistema es de USD 7,566 millones a septiembre 2025. El fortalecimiento del patrimonio proviene de la capitalización de una parte de las utilidades del año 2024 y de los resultados del período. Para el final del año 2025 el patrimonio de las instituciones del sistema podría crecer en menor proporción a lo observado en los últimos años, si los resultados generados no son suficientes para absorber el deterioro de los activos.

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

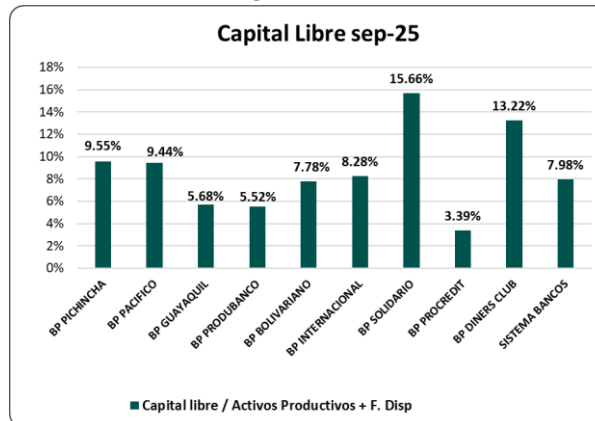
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 29



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 30



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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



## SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	sept-22	dic-22	sept-23	dic-23	jun-24	dic-24	jun-25	sept-25
<b>ACTIVOS</b>								
Depositos en Instituciones Financieras	2,452,884	3,198,875	2,583,948	3,538,847	2,998,759	3,025,934	3,261,268	3,168,757
Inversiones Brutas	8,198,614	7,707,478	8,317,220	9,004,580	9,596,173	12,378,330	13,305,691	13,879,413
Cartera Productiva Bruta	36,830,001	37,753,860	39,964,593	40,781,255	42,095,447	44,485,008	46,559,111	47,869,610
Otros Activos Productivos Brutos	1,386,444	1,389,515	1,604,962	1,594,093	1,659,171	1,728,657	1,979,340	2,119,405
Total Activos Productivos	48,867,943	50,049,728	52,470,724	54,918,774	56,349,550	61,617,929	65,105,409	67,037,184
Fondos Disponibles Improductivos	5,076,767	6,301,363	5,198,751	4,775,213	5,268,353	5,651,934	5,642,818	4,864,533
Cartera en Riesgo	831,743	863,584	1,416,828	1,351,955	1,551,923	1,450,034	1,557,098	1,587,956
Activo Fijo	785,308	827,443	801,780	815,014	790,314	783,999	803,885	810,548
Otros Activos Improductivos	2,022,225	1,935,597	2,225,995	2,209,531	2,671,507	2,955,035	3,257,932	3,292,369
Total Provisiones	(2,992,441)	(3,091,457)	(3,384,763)	(3,311,891)	(3,414,781)	(3,534,102)	(3,747,428)	(3,834,226)
Total Activos Improductivos	8,716,042	9,927,987	9,643,354	9,151,713	10,282,097	10,841,001	11,261,733	10,555,406
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>54,591,544</b>	<b>56,886,258</b>	<b>58,729,315</b>	<b>60,758,596</b>	<b>63,216,866</b>	<b>68,924,828</b>	<b>72,619,714</b>	<b>73,758,365</b>
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el Público	41,812,516	43,643,124	44,489,913	46,232,394	48,185,969	53,062,284	56,893,918	57,781,356
Depósitos a la Vista	23,708,479	24,479,115	23,074,847	24,575,488	23,936,515	27,776,894	30,567,599	30,933,295
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	16,622,852	17,599,743	19,713,104	19,884,420	22,286,190	23,354,044	24,285,555	24,751,534
Depósitos en Garantía	1,193	1,216	1,102	1,191	1,193	1,180	1,025	1,100
Depósitos Restringidos	1,479,991	1,563,049	1,700,860	1,771,296	1,962,071	1,930,165	2,039,739	2,095,428
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	15,000	-	-
Obligaciones Inmediatas	298,677	220,911	283,163	209,030	165,568	90,971	215,900	217,668
Aceptaciones en Circulación	8,224	17,706	32,071	50,121	28,356	14,379	22,122	26,741
Obligaciones Financieras	3,505,998	3,628,361	3,788,284	3,872,255	4,428,127	4,813,211	4,332,912	4,263,803
Valores en Circulación	259,310	323,338	419,978	386,310	328,973	262,749	215,270	185,360
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	536,688	609,891	614,720	609,496	579,696	615,213	625,140	593,240
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,257,872	2,294,737	2,611,958	2,591,246	2,643,863	2,847,468	2,908,094	3,045,051
Provisiones para Contingentes	99,853	99,201	99,596	101,614	104,192	79,759	77,840	78,199
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>48,779,138</b>	<b>50,837,269</b>	<b>52,339,683</b>	<b>54,052,466</b>	<b>56,464,745</b>	<b>61,801,032</b>	<b>65,291,196</b>	<b>66,191,418</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5,812,406</b>	<b>6,048,989</b>	<b>6,389,631</b>	<b>6,706,130</b>	<b>6,752,121</b>	<b>7,123,796</b>	<b>7,328,518</b>	<b>7,566,946</b>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	54,591,544	56,886,258	58,729,315	60,758,596	63,216,866	68,924,828	72,619,714	73,758,365
CONTINGENTES	18,748,574	19,041,649	20,168,923	20,008,081	20,943,238	20,277,830	21,166,516	21,548,134
<b>RESULTADOS</b>								
Intereses Ganados	3,062,960	4,202,770	3,652,741	4,972,194	2,760,920	5,814,889	3,025,135	4,561,367
Intereses Pagados	913,146	1,301,722	1,466,870	2,045,681	1,281,344	2,731,732	1,311,583	1,923,409
<b>Intereses Netos</b>	<b>2,149,815</b>	<b>2,901,048</b>	<b>2,185,871</b>	<b>2,926,513</b>	<b>1,479,576</b>	<b>3,083,157</b>	<b>1,713,552</b>	<b>2,637,958</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	217,424	306,138	322,056	444,327	229,071	540,837	284,046	443,908
<b>Margen Bruto Financiero (IO)</b>	<b>2,367,239</b>	<b>3,207,185</b>	<b>2,507,926</b>	<b>3,370,840</b>	<b>1,708,647</b>	<b>3,623,994</b>	<b>1,997,598</b>	<b>3,081,867</b>
Ingresos por Servicios (IO)	606,511	833,137	712,286	956,485	499,329	1,009,781	517,750	784,411
Otros Ingresos Operacionales (IO)	164,748	195,567	163,260	237,820	130,958	258,643	167,959	240,623
Gastos de Operación (Goperac)	1,724,587	2,319,855	1,747,861	2,378,052	1,248,933	2,557,630	1,309,383	1,991,238
Otras Pérdidas Operacionales	97,248	122,865	95,644	118,817	100,977	150,602	104,363	131,486
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>1,316,663</b>	<b>1,793,169</b>	<b>1,539,967</b>	<b>2,068,275</b>	<b>989,025</b>	<b>2,184,187</b>	<b>1,269,561</b>	<b>1,984,177</b>
Provisiones (Goperac)	839,746	1,145,009	937,612	1,344,988	655,225	1,514,672	817,222	1,284,849
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>476,917</b>	<b>648,160</b>	<b>602,356</b>	<b>723,287</b>	<b>333,800</b>	<b>669,515</b>	<b>452,340</b>	<b>699,328</b>
Otros Ingresos	305,369	420,863	324,680	429,714	207,893	436,615	222,726	334,887
Otros Gastos y Pérdidas	54,191	63,602	66,192	65,741	102,646	128,987	70,701	87,111
Impuestos y Participación de Empleados	244,587	341,710	293,235	349,751	146,748	316,940	187,032	292,179
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>483,508</b>	<b>663,712</b>	<b>567,608</b>	<b>737,508</b>	<b>292,299</b>	<b>660,204</b>	<b>417,334</b>	<b>654,923</b>

## SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	sept-22	sept-23	dic-23	jun-24	sept-24	dic-24	jun-25	sept-25
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>								
Act. Productivos + F. Disponibles	53,944,710	57,669,475	59,693,987	61,617,903	63,794,247	67,269,863	70,748,227	71,901,717
Cartera Bruta total	37,661,744	41,381,421	42,133,209	43,647,370	44,556,981	45,935,042	48,116,209	49,457,565
Cartera Vencida	259,439	419,179	433,027	467,044	488,936	466,111	495,007	491,519
Cartera en Riesgo	831,743	1,416,828	1,351,955	1,551,923	1,657,502	1,450,034	1,557,098	1,587,956
Provisiones para Cartera	(2,554,171)	(2,933,857)	(2,848,473)	(2,964,595)	(2,967,891)	(3,078,247)	(3,258,624)	(3,338,349)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84.9%	84.5%	85.7%	84.6%	83.8%	85.0%	85.3%	86.4%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	128.4%	125.4%	126.4%	121.9%	120.9%	121.8%	122.3%	124.3%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.69%	1.01%	1.03%	1.07%	1.10%	1.01%	1.03%	0.99%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.21%	3.42%	3.21%	3.56%	3.72%	3.16%	3.24%	3.21%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.19%	5.05%	4.98%	5.43%	5.68%	5.36%	5.29%	5.15%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	319.09%	214.10%	218.21%	197.74%	183.74%	217.79%	214.27%	215.15%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	168.10%	145.23%	140.62%	129.43%	120.41%	128.38%	131.08%	134.03%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.78%	7.09%	6.76%	6.79%	6.66%	6.70%	6.77%	6.75%
<b>CAPITALIZACION</b>								
PTC / APPR	13.60%	13.39%	13.79%	12.92%	12.86%	14.29%	13.92%	13.77%
TIER I / APPR	10.46%	10.88%	10.95%	11.37%	11.11%	10.49%	10.62%	10.32%
PTC / Activos y Contingentes	8.73%	8.30%	8.50%	7.98%	7.96%	9.07%	8.85%	8.86%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	13.64%	13.67%	13.16%	13.06%	12.63%	10.73%	10.39%	10.28%
Capital libre (USD M)**	5,130,823	5,285,287	5,581,861	5,132,770	5,006,782	5,490,978	5,472,612	5,730,352
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.54%	9.19%	9.38%	8.35%	7.87%	8.17%	7.74%	7.98%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	58.50%	54.32%	56.05%	50.59%	48.32%	51.41%	49.34%	50.17%
TIER I / Patrimonio Técnico	76.92%	81.25%	79.42%	87.98%	86.37%	73.42%	76.26%	74.93%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.87%	11.05%	11.40%	10.89%	10.97%	10.99%	10.36%	10.61%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.20%	9.20%	9.27%	9.53%	9.36%	9.16%	8.94%	8.87%
<b>RENTABILIDAD</b>								
Comisiones de Cartera	36	541	662	573	30	52	50	70
Ingresos Operativos Netos	3,041,250	3,287,828	4,446,327	2,237,957	3,458,278	4,741,817	2,578,944	3,975,414
Result. antes de impuest. y particip. trab.	728,095	860,843	1,087,259	439,047	695,215	977,144	604,366	947,103
Margen de Interés Neto	70.19%	59.84%	58.86%	53.59%	52.79%	53.02%	56.64%	57.83%
ROE	11.39%	12.17%	11.56%	8.69%	9.18%	9.55%	11.55%	11.89%
ROE Operativo	11.24%	12.91%	11.34%	9.92%	10.00%	9.68%	12.52%	12.69%
ROA	1.21%	1.31%	1.25%	0.94%	0.99%	1.02%	1.18%	1.22%
ROA Operativo	1.19%	1.39%	1.23%	1.08%	1.08%	1.03%	1.28%	1.31%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	70.48%	65.99%	65.28%	65.84%	64.70%	64.75%	66.21%	66.14%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6.08%	5.64%	5.53%	5.30%	5.29%	5.27%	5.39%	5.45%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.71%	6.52%	6.42%	6.14%	6.21%	6.22%	6.31%	6.39%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	63.78%	60.89%	65.03%	66.25%	67.54%	69.35%	64.37%	64.75%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	84.32%	81.68%	83.73%	85.08%	85.22%	85.88%	82.46%	82.41%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	56.71%	53.16%	53.48%	55.81%	54.46%	53.94%	50.77%	50.09%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.39%	6.19%	6.33%	6.14%	6.22%	6.28%	6.01%	6.12%
<b>LIQUIDEZ</b>								
Fondos Disponibles	7,529,651	7,782,699	8,314,060	8,267,112	8,730,620	8,677,868	8,904,085	8,033,290
Activos Liquidos (BWR)	10,517,957	10,240,443	11,359,600	11,708,267	12,206,359	13,614,651	13,672,881	13,013,420
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	32.54%	30.72%	32.38%	33.90%	33.66%	34.38%	32.34%	29.97%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	30.66%	27.96%	29.24%	29.53%	30.15%	30.53%	29.40%	28.71%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	32.54%	30.72%	32.38%	33.90%	33.66%	34.38%	32.34%	29.97%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	23.29%	23.35%	23.70%	23.94%	24.08%	21.91%	21.06%	18.50%

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



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

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