

INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS

BANCO COMERCIAL MANABI S.A.

Fecha de Comité	Calificación Asignada	Período de calificación	Calificación Anterior	Analista Responsable
29 de junio de 2026	AA	31 de marzo 2026	AA*	Ing. Galo Pérez P. analista3@summaratings.com

*Calificación otorgada por otra calificador

Categoría AA: La entidad presenta muy buena: situación financiera; solvencia; y, gestión integral de riesgos, que se refleja en el acceso a los mercados naturales de dinero y en su capacidad de intermediación financiera. No parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las entidades que se encuentran en la categoría más alta de calificación. El impacto de cambios adversos en el negocio y economía sería bajo.

Tendencia: Estable.

Las calificaciones de riesgo emitidas por SUMMARATINGS representan la opinión profesional sobre la capacidad para administrar los riesgos, calidad crediticia y fortaleza financiera de la entidad analizada, para cumplir con sus obligaciones de manera oportuna con los depositantes y público en general. Las calificaciones de SUMMARATINGS se basan en la información actual proporcionada por la entidad financiera, SUMMARATINGS no audita la información recibida, no garantiza la integridad y exactitud de la información proporcionada por la entidad financiera en el que se basa la calificación por lo que no se hace responsable de los errores u omisiones o por los resultados obtenidos por el uso de dicha información, dado que los riesgos a los que se exponen las entidades sujetas a calificación depende de la veracidad de la información remitida para el proceso de calificación.

Las entidades de los sectores financieros público y privado, las subsidiarias y afiliadas, en el país o en el exterior, estarán sujetas a revisiones trimestrales, no obstante, el trabajo de las calificadoras de riesgo es permanente, por lo que de producirse un hecho significativo que atente contra la estabilidad de la entidad calificada y que obligue a cambiar la categoría de calificación, SUMMARATINGS deberá comunicar de inmediato el particular al directorio y a la Superintendencia de Bancos.

Mencionamos que CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A. no es un asesor legal, fiscal o financiero, las calificaciones emitidas son opiniones de ésta, únicamente identifica los riesgos a los que se exponen las entidades sujetas a calificación, utilizando una metodología de calificación aprobada por la Superintendencia de Bancos, además no puede considerarse como una auditoría, solo proporciona una opinión de riesgos de la entidad calificada, por lo que no se hace responsable de la veracidad de la información brindada por la Entidad Financiera.

A fin de precautelar la propiedad intelectual de la CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A. queda expresamente limitada la divulgación pública del contenido de este documento y de los informes o documentos que han derivado de la suscripción de un contrato previo, la divulgación de la documentación e información corresponderá única y exclusivamente entre las partes, es decir, entre LA FIRMA CALIFICADORA y la ENTIDAD FINANCIERA, además de ser incorporada en las plataformas o páginas web que ameriten para el desarrollo del objeto del contrato, en cumplimiento a lo dispuesto por los organismos de control y la normativa vigente de la Superintendencia de Bancos, por ningún motivo se podrán realizar copia, duplicado, fotocopias, o reproducción de la información o documentación objeto de la presente prestación de servicios sin previa autorización por escrito de la firma calificadora, incluso cuando la información sea requerida por terceros relacionados a la Entidad Financiera se necesitará la previa autorización caso contrario no podrá ser considerado como un documento emitido por SUMMARATINGS, pudiendo ejercer las acciones legales que de esta deriven.

Perspectivas Generales

Podría motivar una mejora en la calificación de riesgos la reducción sostenida del riesgo de crédito, una mayor diversificación de la cartera por zona geográfica y una cobertura de cartera improductiva óptima. Además de esto, una mejora estructural en el calce de plazos de los activos y pasivos, acompañado de una mejora significativa del indicador de solvencia institucional. Agregando a lo anterior, se valoraría positivamente una mayor diversificación de las fuentes de fondeo nacionales y extranjeras para mitigar posibles impactos macroeconómicos.

Podrían ser factores que afecten negativamente en la calificación, de presentarse a futuro un incremento sustancial en el riesgo de crédito, así como una deficiencia de provisiones de la cartera improductiva. Se podría revisar la calificación de forma negativa de observarse deficiencias de liquidez que comprometan atender el cumplimiento de las obligaciones contraídas, además de una reducción sostenida de los niveles de solvencia. De igual manera, de que exista incumplimiento de las disposiciones realizadas por el ente de control, respecto a la auditoría GREC y otras.

La calificación de riesgo podría verse afectada por el impacto de eventos macroeconómicos adversos que deterioren pronunciadamente el ambiente operativo de la institución, afectando notablemente el perfil crediticio de los agentes económicos.

Fundamentos de la Calificación

Entorno Operativo

- Al cierre de marzo de 2026, el riesgo país se ubicó en 506 puntos básicos (pb), registrando un ligero incremento respecto a diciembre de 2025 (492 pb).
- El Índice de Confianza del Consumidor (ICC) se situó en 36,07 puntos, por debajo de los 38,45 puntos observados al cierre de 2025, evidenciando una percepción más cautelosa por parte de los hogares respecto a su situación económica y capacidad de consumo.
- La actividad económica ecuatoriana mostró un desempeño favorable durante 2025, registrando un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de 3,7%.
- Para el mediano plazo, las perspectivas de crecimiento son más moderadas, el Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta que la economía ecuatoriana crecerá en promedio de 2,5% durante el período 2026, con una expansión menor en 2027.
- La cuenta corriente cerró 2025 con un superávit de USD 7.698,0 millones, equivalente al 5,91% del PIB, reflejando una posición externa favorable y una capacidad de generación de divisas superior a los requerimientos de pagos al exterior.
- De acuerdo al MEF, el saldo total de la deuda pública a marzo 2026 fue de USD 65.853 millones correspondiente al 48.72% del PIB, nivel que se mantiene como un factor relevante para el seguimiento de la sostenibilidad fiscal de mediano y largo plazo.
- El crédito al sector privado alcanzó USD 75.633,91 millones (58,03% del PIB), reflejando un nivel relevante de intermediación financiera y acceso al financiamiento por parte de empresas y hogares.
- La liquidez total (M2) se ubicó en USD 101.361,82 millones, manteniendo una base monetaria amplia que contribuye al normal funcionamiento de las operaciones financieras y al sostenimiento de la actividad económica.
- La tasa activa referencial se ubicó en 7,19%, mientras que la tasa pasiva referencial alcanzó 5,54% , continuando la tendencia descendente y favoreciendo el acceso al financiamiento, aunque el costo del crédito en consumo y microcrédito sigue siendo elevado.
- Entorno Sectorial
- El Sistema de Bancos Privados llega a marzo de 2026 con crecimiento sostenido, activos +12,28% interanual (USD 79.370 millones), con la cartera bruta (67,14% del activo) como eje del negocio.

- Fundamentos sólidos en solvencia (13,34%) y liquidez (16,95%), holgadamente por encima de los mínimos regulatorios, y con una calidad de activos estable en términos interanuales (morosidad 3,11%, cobertura 209,67%).
- Estructura estable y minorista (depósitos = 87,64% del pasivo), con baja dependencia externa y mercado de capitales marginal (valores 0,36%).
- Expansión del crédito (13,17% interanual) que supera el ritmo de formación de capital (patrimonio técnico +7,73% frente a activos de riesgo +12,41%), lo que reduce gradualmente el colchón de solvencia
- Rentabilidad presionada estructuralmente (ROE 13,42% por base débil, eficiencia operativa elevada, 74,33%).
- Mercado concentrado (top 4 = 65,82%) con barreras de entrada relevantes y supervisión, seguro de depósitos sólidos.
- En conjunto, un sector estable, pero con márgenes y holgura de capital bajo vigilancia.

Posición de Negocio

- Banco Comercial Manabí opera en los segmentos: comercial, consumo y microcrédito. Sus operaciones bancarias están dirigidas al fomento de la producción agrícola, pecuaria, pesquera, minera e industrial, concentra sus actividades en la provincia de Manabí y Guayas.
- Al cierre de marzo de 2026, el Banco Comercial de Manabí S.A. mantiene presencia física en las provincias de Manabí y Guayas, a través de 1 matriz, 1 sucursal mayor, 4 agencias y 10 cajeros automáticos, con cobertura en las ciudades de Guayaquil, Portoviejo, Manta y Chone. La red de atención evidencia una concentración de oficinas y canales en la provincia de Manabí, coherente con el enfoque comercial de la entidad, complementada con presencia en Guayaquil como uno de los principales centros económicos del país. Esta infraestructura favorece la atención a clientes, el acceso a los servicios financieros y el desarrollo de las actividades comerciales del banco.
- Al cierre de marzo de 2026, el Banco Comercial de Manabí S.A. mantiene un portafolio diversificado de productos y servicios financieros orientado a los segmentos de banca personal y empresarial. En captaciones ofrece cuentas de ahorro, cuentas corrientes, ahorro programado y depósitos a plazo; en colocaciones dispone de créditos productivos, de consumo, vehiculares y operaciones Back to Back; adicionalmente, brinda medios de pago mediante tarjetas VISA de crédito y débito, así como canales transaccionales y de atención conformados por banca en línea y móvil, cajeros automáticos, Auto Banco, Cash Management y Servipagos. La diversificación de su oferta comercial fortalece la capacidad de captar recursos, ampliar la colocación de créditos, generar ingresos por servicios financieros y mejorar la atención a sus clientes, constituyendo un factor favorable para la sostenibilidad y competitividad de la entidad.
- Al cierre de marzo de 2026, el Banco Comercial de Manabí S.A. mantiene una planta de 120 colaboradores. La estructura directiva está conformada por 1 Gerente General, 4 Gerencias y 7 Subgerencias, cuyos responsables poseen, en su mayoría, formación de tercer y cuarto nivel, además de experiencia institucional que oscila entre 5 meses y 20 años y 11 meses. El Gerente General, designado por el Directorio en junio de 2022, registra cerca de cuatro años de permanencia al frente de la entidad, aspecto que favorece la continuidad de la gestión y la ejecución de la estrategia institucional. Asimismo, la permanencia de directivos en áreas estratégicas, especialmente en tecnología, administración, planificación y riesgos, fortalece el gobierno corporativo y la adecuada administración de los riesgos.
- La existencia de una estructura de control integrada por las áreas de Riesgos Integrales, Seguridad de la Información, Unidad de Cumplimiento y Auditoría Interna, las cuales desempeñan funciones independientes de supervisión y control sobre los principales riesgos de la entidad. La Unidad de Cumplimiento tiene a su cargo la ejecución del sistema de prevención de lavado de activos y financiamiento de otros delitos, mediante la aplicación de políticas, procedimientos y mecanismos de monitoreo orientados al cumplimiento del marco regulatorio. En conjunto, estas áreas fortalecen el ambiente de control, el gobierno corporativo y la capacidad institucional para gestionar los riesgos inherentes a sus operaciones.
- La institución mantiene una estructura operativa integrada por áreas especializadas de Negocios, Tecnología de la Información, Planificación Estratégica y Finanzas, Marketing, Cobranzas, Operaciones, Administración y Seguridad Física, Talento Humano y Procesos, las cuales respaldan el desarrollo de las actividades comerciales, operativas y administrativas de la entidad. La existencia de estas unidades evidencia una adecuada segregación de funciones y una estructura organizacional acorde con la naturaleza de las operaciones del banco, favoreciendo la eficiencia operativa, el fortalecimiento de los controles internos y la ejecución de la estrategia institucional.

Gestión y Administración

- La institución cuenta con un Código de Buen Gobierno Corporativo y una estructura de comités especializados que respaldan la gestión estratégica, la administración de riesgos y el control institucional. Entre los principales órganos se encuentran el Comité de Ética, Comité de Auditoría, Comité de Retribuciones, Comité de Cumplimiento, Comité de Continuidad del Negocio, Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), Comité de Seguridad de la Información, Comité de Tecnología de la Información, Comité de Activos y Pasivos (ALCO), Comité de Adquisiciones, así como las Comisiones de Calificación de Activos de Riesgo y Especial de Crédito, entre otros comités de crédito. La existencia de estos órganos fortalece el gobierno corporativo, promueve una adecuada segregación de funciones y contribuye a la toma de decisiones, la supervisión de los riesgos y el cumplimiento del marco normativo aplicable.
- El Directorio del Banco Comercial de Manabí S.A., correspondiente al período 2024-2026, está conformado por cinco directores principales y dos directores suplentes, todos de nacionalidad ecuatoriana. Sus integrantes presentan, en su mayoría, formación de tercer y cuarto nivel, así como experiencia que varía entre un mes y 18 años y 9 meses, evidenciando una combinación de continuidad y renovación en el máximo órgano de administración. En conjunto, estas características contribuyen al fortalecimiento del gobierno corporativo, la definición de lineamientos estratégicos y la supervisión de la gestión integral de riesgos y del desempeño institucional.
- El Banco Comercial de Manabí mantiene un Plan Estratégico 2026-2027, actualizado y alineado a objetivos institucionales, el cual incorpora estrategias e iniciativas con metas y presupuestos definidos hasta diciembre de 2027. La planificación constituye una herramienta para orientar el crecimiento de la entidad y facilitar el seguimiento del desempeño institucional.
- En cuanto al cumplimiento de las iniciativas estratégicas, al cierre de marzo de 2026 la institución alcanzó un avance promedio del 67% respecto de lo planificado. La iniciativa con mayor nivel de ejecución fue Transformación Digital, Tecnología y Gestión del Riesgo con un cumplimiento del 70%, seguida de Crecimiento rentable y atracción de clientes con 69%. Por su parte, Experiencia al Cliente y cultura de servicio y Eficiencia, monetización y modelo operativo sostenible registraron avances del 66% y 63%, respectivamente. En términos generales, la ejecución evidencia un cumplimiento moderado del plan estratégico, manteniéndose oportunidades para fortalecer la implementación de las iniciativas durante el resto del ejercicio.
- Al cierre de marzo de 2026, el Activo del Banco Comercial de Manabí ascendió a USD 151,11 millones, alcanzando un cumplimiento presupuestario del 105%, impulsado principalmente por el mayor desempeño de los fondos disponibles, inversiones y cuentas por cobrar. El Pasivo registró un saldo de USD 130,71 millones, equivalente al 104% del presupuesto, explicado por el crecimiento de las obligaciones con el público. Por su parte, el Patrimonio se ubicó en USD 20,35 millones, con un cumplimiento del 112% de lo presupuestado, reflejando un fortalecimiento patrimonial asociado al incremento del capital social y a los resultados generados por la entidad.
- Al cierre de marzo de 2026, el Banco Comercial de Manabí cuenta con 242 accionistas y un capital social de USD 17,76 millones. La estructura accionaria presenta una concentración moderada, considerando que Inversiones Tridu S.A. mantiene una participación del 56,03% del capital social, seguida de Inversiones de Manabí Invermanabí S.A. con el 6,42%. En conjunto, los cinco principales accionistas concentran el 70,89% del capital social, aspecto que evidencia una participación mayoritaria de un accionista principal, aunque sin cambios relevantes respecto a la estructura de propiedad de la entidad.

Administración de Riesgos

- El Banco Comercial de Manabí S.A. dispone de un Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos, actualizado en agosto de 2023, el cual establece la estructura de gobierno de riesgos, las funciones y responsabilidades de las instancias involucradas, así como las políticas, metodologías y procedimientos para la identificación, medición, monitoreo y control de los principales riesgos financieros y no financieros. La existencia de este manual proporciona un marco técnico para la gestión integral de riesgos y contribuye al fortalecimiento del sistema de control interno y del gobierno corporativo.
- La Institución cuenta con una Subgerencia de Riesgos Integrales. La estructura del área está conformada por el Subgerente y tres jefaturas: Riesgo de Crédito, Riesgo de Mercado y Liquidez y Riesgo Operativo.
- Al cierre de marzo de 2026, la matriz de riesgo operativo registra 77 eventos. En el riesgo inherente, el 69% presenta un nivel de criticidad alto, el 16% extremo y el 16% moderado. Tras la aplicación de controles, el riesgo residual no registra eventos con criticidad extrema, concentrándose el 47% en nivel bajo, el 32% en moderado y el 21% en alto, lo que evidencia una reducción en la exposición al riesgo operativo como resultado de los mecanismos de control implementados.
- Al cierre de marzo de 2026, la cartera bruta del Banco Comercial de Manabí ascendió a USD 56,80 millones, registrando una disminución de 6,55% respecto a diciembre de 2025. La cartera por vencer representó el 97,44%

del total de la cartera bruta, con una reducción trimestral de 7,29%. Por su parte, la cartera improductiva, conformada por la cartera que no devenga intereses y la cartera vencida, presentó un incremento de 33,71% frente al trimestre anterior, reflejando un deterioro en la calidad de la cartera. Adicionalmente, la entidad registró cartera reestructurada por USD 64,41 mil y cartera refinanciada por USD 933,09 mil, las cuales representan una proporción reducida respecto al total de la cartera bruta, aunque requieren un monitoreo permanente sobre su evolución y desempeño crediticio.

- La composición de la cartera bruta evidencia una mayor participación del segmento productivo, el cual representa el 52,43% del total de la cartera a marzo de 2026, seguido por la cartera de consumo con 35,61% y microempresa/microcrédito con 11,95%.
- Al cierre de marzo de 2026, el índice de morosidad total se ubicó en 2,56%, registrando un incremento de 0,77 puntos porcentuales respecto a diciembre de 2025 (1,79%). El aumento estuvo impulsado principalmente por los segmentos de microempresa, cuya morosidad pasó de 1,33% a 3,92%, y consumo, que se incrementó de 2,69% a 4,35%; mientras que el segmento productivo presentó una mejora, al reducir su indicador de 1,29% a 1,04%. No obstante, el indicador de morosidad total se mantiene por debajo del promedio del sistema de bancos privados (3,11%), lo que refleja una calidad de cartera relativamente favorable frente a sus comparables.
- Al cierre de marzo de 2026, la cartera bruta se concentra principalmente en operaciones clasificadas en riesgo normal (categorías A1, A2 y A3), las cuales representan el 94,20% del total de la cartera. Por su parte, la cartera con riesgo potencial (categorías B1 y B2) alcanza el 4,50%, mientras que la cartera clasificada como deficiente, dudoso recaudo y pérdida (categorías C, D y E) representa el 1,30%. Esta distribución evidencia una adecuada calidad de la cartera, al mantenerse la mayor parte de las operaciones en categorías de menor riesgo crediticio.
- La cobertura de la cartera problemática se ubicó en 116,29%, lo que evidencia que las provisiones constituidas permiten cubrir la totalidad de la cartera improductiva. Por segmentos, la cobertura alcanzó 179,83% en la cartera productiva, 126,25% en microempresa/microcrédito y 87,56% en consumo, siendo este último el segmento que presenta el menor nivel de cobertura. No obstante, el indicador global se mantiene por debajo del promedio del sistema de bancos privados (209,67%), aspecto que refleja una menor holgura en el nivel de provisiones frente a sus comparables y que requiere un monitoreo continuo de la calidad de la cartera y de la suficiencia de las provisiones constituidas.
- Al cierre de marzo de 2026, la entidad registra un déficit de provisiones de USD 293 mil, reflejando una insuficiencia frente a los requerimientos de provisiones para la cartera de crédito. Si bien la cobertura por tipo de operación presenta niveles adecuados en términos generales, resulta conveniente fortalecer la constitución de provisiones para corregir el déficit observado.
- El riesgo de mercado que afronta la institución obedece principalmente a la posible revalorización de los activos y pasivos por movimientos en la tasa de interés. La entidad cuenta con un Manual de Riesgo de Mercado y realiza monitoreo periódico del cumplimiento de límites y tratamiento de excepciones.
- Al cierre de marzo de 2026, el análisis de sensibilidad por variaciones de +/-1% en las tasas de interés determinó una exposición de +/- USD 352 mil, equivalente al 1,77% del patrimonio técnico constituido (USD 19,93 millones), evidenciando una baja sensibilidad del patrimonio ante movimientos en las tasas de interés. Asimismo, la sensibilidad del margen financiero se ubicó en -1,36%, mientras que la sensibilidad de los recursos patrimoniales alcanzó +/- USD 500 mil, reflejando una exposición moderada al riesgo de mercado por variaciones en las tasas de interés.
- Al cierre de marzo de 2026, el portafolio de inversiones del Banco Comercial de Manabí, con un valor en libros de USD 51,61 millones, mantiene una adecuada calidad crediticia. El 96,70% del portafolio se concentra en instrumentos con calificaciones ND (35,42%), AAA (26,63%), AA (21,76%) y AAA- (12,89%), mientras que el 3,30% restante corresponde a las categorías AA+ (1,94%) y A (1,36%). Esta composición evidencia una alta concentración en instrumentos con elevados niveles de solvencia, lo que contribuye a mitigar el riesgo de crédito asociado al portafolio de inversiones y favorece su estabilidad.

Posición Financiera

- Al cierre de marzo de 2026, el activo del Banco Comercial de Manabí ascendió a USD 151,11 millones, registrando un crecimiento de 8,94% (USD 12,41 millones) respecto a diciembre de 2025. Este incremento estuvo impulsado principalmente por el aumento de las inversiones (23,84%; USD 9,87 millones), las cuentas por cobrar (34,76%; USD 4,15 millones) y los fondos disponibles (19,66%; USD 2,76 millones), variaciones que compensaron la disminución de la cartera de créditos (-7,56%). A la fecha de corte, la estructura del activo se concentra principalmente en la cartera de créditos (36,47%), seguida de inversiones (33,93%) y fondos disponibles (11,13%), las cuales en conjunto representan el 81,53% del activo total, evidenciando una composición acorde con el giro de negocio de la entidad.

- Al cierre de marzo de 2026, el pasivo alcanzó USD 130,71 millones, con un crecimiento de 8,52% respecto a diciembre de 2025, explicado principalmente por el aumento de las obligaciones con el público, que representan el 97,82% del total del pasivo y constituyen la principal fuente de fondeo del banco.
- Al cierre de marzo de 2026, el patrimonio del Banco Comercial de Manabí ascendió a USD 20,40 millones, registrando un crecimiento de 11,74% respecto a diciembre de 2025, impulsado principalmente por el incremento del capital social (12,69%). A la fecha de corte, el capital social representa el 87,09% del patrimonio total, evidenciando una estructura patrimonial sustentada principalmente en los aportes de los accionistas.
- Al cierre de marzo de 2026, los ingresos alcanzaron USD 12,19 millones, con un incremento interanual de 368,95%, explicado principalmente por el crecimiento de los intereses y descuentos ganados (321,75%), los cuales constituyen la principal fuente de ingresos de la entidad al representar el 69,48% del total. Adicionalmente, se observó un aumento en las utilidades financieras y otros ingresos, fortaleciendo el desempeño financiero del banco.
- Al cierre de marzo de 2026, los egresos alcanzaron USD 12,16 millones, con un incremento interanual de 368,57%, explicado principalmente por el aumento de los intereses causados, gastos de operación y provisiones, que en conjunto representan el 80,98% del total de egresos.
- Al cierre de marzo de 2026, la entidad alcanzó una utilidad neta de USD 23,92 millones, evidenciando un crecimiento interanual de 703,82% respecto a marzo de 2025. Este comportamiento estuvo respaldado por el incremento de los ingresos, permitiendo fortalecer la capacidad de generación de resultados del banco.

1. Riesgo de entorno operativo

1.1 Entorno económico

Equilibrio Político, Social e Institucional

Al cierre de marzo de 2026, el riesgo país se ubicó en 506 puntos básicos (pb)¹, registrando un ligero incremento respecto a diciembre de 2025 (492 pb). El indicador descendió hasta 413 pb el 27 de enero, su nivel más bajo en más de una década, tras la primera emisión de eurobonos en siete años, por USD 4.000 millones², y posteriormente rebotó en +93 pb. Se atribuye el repunte menos a factores operativos puntuales (Refinería de Esmeraldas, tensiones en Medio Oriente) y más a que la emisión no resolvió el déficit fiscal de fondo y a un encarecimiento estructural del mercado de bonos emergentes, que también elevó las primas de Argentina y Colombia.

En cuanto a la percepción económica, el Índice de Expectativas de la Economía (IEE)³ alcanzó 60,6 puntos en marzo de 2026, superior a los 55,7 puntos registrados en diciembre de 2025, reflejando una mejora en las perspectivas sobre la evolución futura de la economía. No obstante, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC)⁴ se situó en 36,07 puntos, por debajo de los 38,45 puntos observados al cierre de 2025, evidenciando una percepción más cautelosa por parte de los hogares respecto a su situación económica y capacidad de consumo.

En cuanto al mercado laboral, la informalidad (54,2% de los ocupados al cierre de 2025) constituye el principal riesgo estructural del mercado de trabajo. Limita la recaudación, la cobertura de seguridad social y la transmisión de la mejora macroeconómica al bienestar de los hogares.

¹ <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/indicadores/general/RiesgoPais.html>

² <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/riesgo-pais-suba-506-puntos-pese-los-eurobonos-que-hay-detras-del-repunte-280303.html>

³ <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Encuestas/EOE/iee202512.html>

⁴ <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/indicadores/real/IndiceConfianzaConsumidor.html>

Por otra parte, los indicadores institucionales continúan mostrando desafíos estructurales. El Índice de Libertad Económica se ubicó en 55,8 sobre 100 puntos⁵, mientras que el Índice de Percepción de la Corrupción alcanzó 33 sobre 100 puntos⁶, evidenciando retos persistentes de calidad institucional y transparencia.

Perspectivas de Crecimiento e Índice Económico

La actividad económica ecuatoriana mostró un desempeño favorable durante 2025, registrando un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de 3,7%⁷, según información del Banco Central del Ecuador. Este resultado se ubicó por encima del promedio de la última década (1,63%), evidenciando una recuperación de la dinámica económica respecto a su tendencia histórica, el impulso provino de las exportaciones (+6,4%), la inversión (+5,6%) y el consumo de los hogares (+2,7%).

Para el mediano plazo, las perspectivas de crecimiento son más moderadas, el Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta que la economía ecuatoriana crecerá en promedio de 2,5% durante el período 2026, con una expansión menor en 2027⁸. Si bien esta previsión refleja la continuidad del crecimiento económico, también sugiere una desaceleración respecto al desempeño observado en 2025.

En este contexto, el ciclo económico se mantiene en una fase de crecimiento moderado, sustentado en la recuperación de determinados sectores productivos y en una mayor estabilidad macroeconómica. Sin embargo, la evolución de la actividad económica continuará condicionada por factores externos, como el comportamiento de los precios internacionales de materias primas, las condiciones financieras globales y las tensiones geopolíticas, así como por factores internos relacionados con la inversión, el consumo y la sostenibilidad fiscal.

Equilibrio Externo y Balanza de Pagos

La cuenta corriente cerró 2025 con un superávit de USD 7.698,0 millones, equivalente al 5,91% del PIB⁹, reflejando una posición externa favorable y una capacidad de generación de divisas superior a los requerimientos de pagos al exterior. Este resultado contribuye a fortalecer la estabilidad macroeconómica y reduce las presiones sobre la liquidez externa del país.

Las exportaciones no petroleras acumuladas ene-mar 2026 sumaron USD 7.307 millones (+3,7% interanual)¹⁰. El superávit externo se sostiene de forma estructural en las remesas, principal componente del ingreso secundario.

Las reservas internacionales se ubicaron en USD 10.481 millones a fin de marzo de 2026, esto equivale a una cobertura de 3,5¹¹ meses de importaciones, nivel que proporciona un respaldo moderado para atender las necesidades de financiamiento externo y enfrentar eventuales choques en los mercados internacionales. No obstante, la evolución de este indicador continúa siendo relevante dada la condición de dolarización de la economía ecuatoriana, en la que la disponibilidad de liquidez externa constituye un elemento fundamental para la estabilidad del sistema económico y financiero.

La deuda externa total se ubicó en USD 51.858 millones (39,8% del PIB)¹². Si bien este nivel refleja una dependencia moderada del financiamiento externo, su sostenibilidad se encuentra vinculada a la capacidad

⁵ <https://economicfreedom.heritage.org/pages/all-country-scores>

⁶ <https://www.transparency.org/en/countries/ecuador>

⁷ https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/SectorReal/ix_SectorRealPrin.html

⁸ <https://www.imf.org/-/media/files/publications/weo/2026/april/english/text.pdf>

⁹ https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/SectorExterno/ix_BalanzaPagos.html#

¹⁰ https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/SectorExterno/ix_ComercioExterior.html

¹¹ https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/MonetarioFinanciero/ix_MonetariasFinancierasPrin.html#

¹² https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/SectorExterno/ix_DeudaExterna.html

de la economía para generar divisas, mantener el acceso a fuentes de financiamiento y preservar condiciones macroeconómicas estables.

Los indicadores del sector externo evidencian una posición relativamente favorable, sustentada en el superávit de cuenta corriente y una adecuada cobertura de reservas internacionales. Sin embargo, la evolución de los mercados internacionales, los términos de intercambio y las condiciones de financiamiento externo continúan siendo factores relevantes para la estabilidad de la balanza de pagos.

Equilibrio Fiscal y Endeudamiento Público

El déficit fiscal de 2025 se ubicó en 3,4% del PIB, reflejando la persistencia de necesidades de financiamiento para cubrir el gasto público. Este resultado evidencia los desafíos existentes en materia de consolidación fiscal, particularmente en un entorno caracterizado por presiones sobre los ingresos y requerimientos de inversión y gasto social.

De acuerdo al MEF, el saldo total de la deuda pública a marzo 2026 fue de USD 65.853 millones correspondiente al 48.72% del PIB¹³, nivel que se mantiene como un factor relevante para el seguimiento de la sostenibilidad fiscal de mediano y largo plazo. La presión se intensifica a partir de 2026 con el inicio de las amortizaciones de capital de los bonos soberanos reestructurados en 2020, lo que eleva el riesgo de refinanciamiento y condiciona la sostenibilidad a mantener superávits primarios y acceso a financiamiento multilateral.

Equilibrio del Sistema Financiero y Monetario

El crédito al sector privado alcanzó USD 75.633,91 millones (58,03% del PIB), reflejando un nivel relevante de intermediación financiera y acceso al financiamiento por parte de empresas y hogares. En términos absolutos, la cartera de crédito al sector privado alcanzó USD 75.633,91 millones, evidenciando la importancia del sistema financiero como mecanismo de apoyo a la actividad económica y al consumo.

La liquidez total (M2) se ubicó en USD 101.361,82 millones¹⁴, manteniendo una base monetaria amplia que contribuye al normal funcionamiento de las operaciones financieras y al sostenimiento de la actividad económica. La relación entre los niveles de liquidez y crédito refleja una adecuada capacidad del sistema financiero para canalizar recursos hacia los distintos sectores de la economía.

La inflación anual de marzo se situó en 2,33%¹⁵, impulsada principalmente por el componente de alojamiento y servicios básicos (electricidad) por efecto base del subsidio de 2024-2025, las proyecciones de mediano plazo del FMI y el BCE la ubican en torno a 2,5-2,9%.

La tasa activa referencial se ubicó en 7,19%, mientras que la tasa pasiva referencial alcanzó 5,54%¹⁶, continuando la tendencia descendente y favoreciendo el acceso al financiamiento, aunque el costo del crédito en consumo y microcrédito sigue siendo elevado.

Los indicadores del sistema financiero y monetario evidencian un entorno de relativa estabilidad, caracterizado por niveles moderados de inflación, una adecuada disponibilidad de liquidez y una participación significativa del crédito en la economía. No obstante, la evolución de la actividad económica y de las condiciones financieras seguirá siendo determinante para la capacidad de expansión del crédito y la sostenibilidad del crecimiento económico.

¹³ <https://www.finanzas.gob.ec/https-wwwdeuda-publica-nueva-metodologia/>

¹⁴ https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/MonetarioFinanciero/ix_MonetariasFinancierasPrin.html#

¹⁵ https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/SectorReal/ix_SectorRealPrin.html#

¹⁶ https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/MonetarioFinanciero/ix_MonetariasFinancierasPrin.html

Indicadores clave

Indicador	Valor	Periodo
Riesgo País	506 pb	Cierre marzo 2026
PIB real / nominal 2025	3,7% / USD 130.320 M.	Anual 2025
Proyección FMI	2,5%	Año 2026
Cuenta corriente	USD 7.698 M. / 5,91% PIB	Anual 2025
Exportaciones no petrol.	USD 7.307 M.	Acumulado ene-mar 2026
Reservas internacionales	USD 10.481 M.	marzo 2026
Déficit fiscal acumulado	3,4% PIB	Año 2025
Deuda pública saldo total	USD 65.853. M / 48,72%	Marzo 2026
Crédito al sector privado	USD 75.634 M. / 58,03%	Marzo 2026
Liquidez M2	USD 101.362 M.	Marzo 2026
Inflación anual	2,33%	Marzo 2026
Tasa activa / pasiva ref.	7,19% / 5,54%	Marzo 2026

1.2 Entorno financiero Sistema de Bancos Privados del Ecuador

Balance General y Estado de Resultados

A marzo de 2026, el total de activos del Sistema de Bancos Privados se ubicó en USD 79.370 millones, con un crecimiento trimestral de 3,54% frente a diciembre de 2025 y de 12,28% en términos interanuales respecto a marzo de 2025. La cartera bruta representa el 67,14% de los activos, lo que confirma que la intermediación crediticia sigue siendo el eje del negocio del sector.

Los pasivos alcanzaron USD 71.455 millones (variación interanual de 12,22%), financiados mayoritariamente con obligaciones con el público, que equivalen al 87,64% del pasivo total. El patrimonio se situó en USD 7.654 millones, con una variación interanual de 11,88%.

Los ingresos del primer trimestre de 2026 fueron de USD 2.237 millones, frente a gastos por USD 1.976 millones, de los que resulta un resultado del ejercicio de USD 261 millones. La variación interanual de la utilidad (+51,93%) debe leerse con cautela: se mide contra marzo de 2025 (USD 172 millones), el corte más débil de la serie reciente. En términos absolutos, el resultado del trimestre equivale aproximadamente a la cuarta parte de la utilidad anual de 2025 (USD 946 millones), por lo que corresponde a un trimestre de rentabilidad moderada y no a una recuperación extraordinaria.

Tabla 1. Cuentas de balance (en millones de dólares).

Principales cuentas	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Mar-25	Dic-25	Mar-26	Var. trim.	Var. interan.
TOTAL ACTIVO	56.886	60.759	68.925	70.688	76.654	79.370	3.54%	12.28%
TOTAL PASIVOS	50.837	54.052	61.801	63.676	68.789	71.455	3.88%	12.22%
TOTAL PATRIMONIO	6.049	6.706	7.124	6.841	7.865	7.654	-2.69%	11.88%
Cartera bruta	38.589	42.129	45.934	47.086	51.558	53.286	3.35%	13.17%
Obligaciones con el público	43.643	46.232	53.062	55.000	60.598	62.621	3.34%	13.86%
Fondos disponibles	9.500	8.314	8.678	8.246	9.101	7.854	-13.70%	-4.76%
Ingresos	6.138	7.302	8.264	2.141	8.733	2.237	N/A	4.50%
Gastos	5.474	6.564	7.604	1.969	7.787	1.976	N/A	0.36%
Resultado del ejercicio	0.664	0.738	0.660	0.172	0.946	0.261	N/A	51.93%

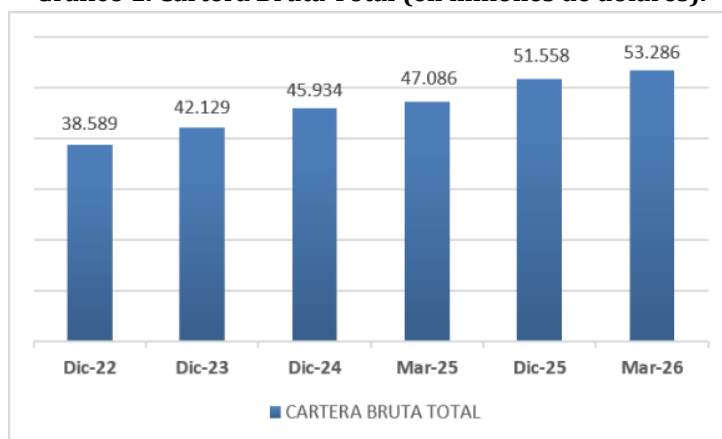
Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Cartera bruta

A marzo de 2026, la cartera bruta de los bancos privados fue de USD 53.286 millones, con un incremento trimestral de 3,35% y una variación interanual de 13,17%. El crecimiento interanual evidencia una expansión sostenida de las colocaciones, que más adelante se contrasta con la evolución del capital regulatorio.

La cartera improductiva ascendió a USD 1.655 millones, equivalente al 3,11% de la cartera bruta. Como se detalla en la sección de indicadores, la morosidad se mantuvo prácticamente estable en términos interanuales.

Gráfico 1. Cartera Bruta Total (en millones de dólares).



Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Por destino, la cartera se concentra en los segmentos Productivo (47,41%) y Consumo (40,07%), que en conjunto explican cerca del 87% del total. Les siguen Microcrédito (6,98%) e Inmobiliario (5,21%), mientras que Educativo (0,29%), Vivienda de interés social y público (0,05%) e Inversión pública (0,00%) tienen una participación marginal.

Tabla 2. Composición de la Cartera Bruta Bancos privados

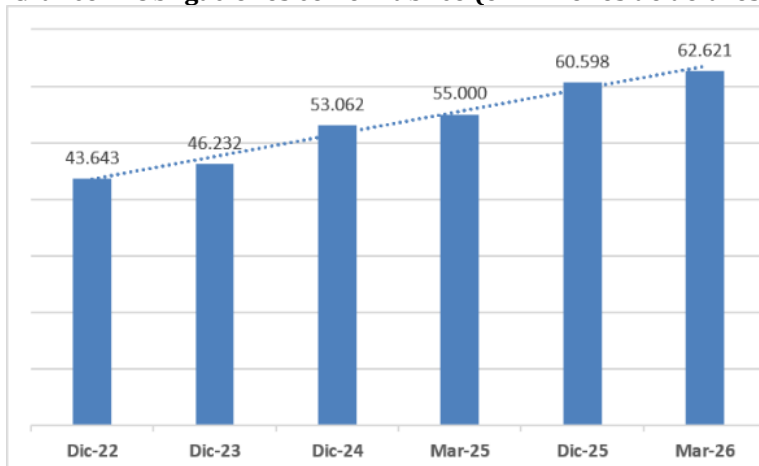
Segmento	Part. %
Productivo	47.41%
Consumo	40.07%
Inmobiliario	5.21%
Microcrédito	6.98%
Vivienda interés social/púb.	0.05%
Educativo	0.29%
Inversión pública	-
Total	100.00%

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público ascendieron a USD 62.621 millones a marzo de 2026, con una variación trimestral de 3,34% e interanual de 13,86%, y constituyen la principal fuente de fondeo del sector.

Gráfico 2. Obligaciones con el Público (en millones de dólares).



Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

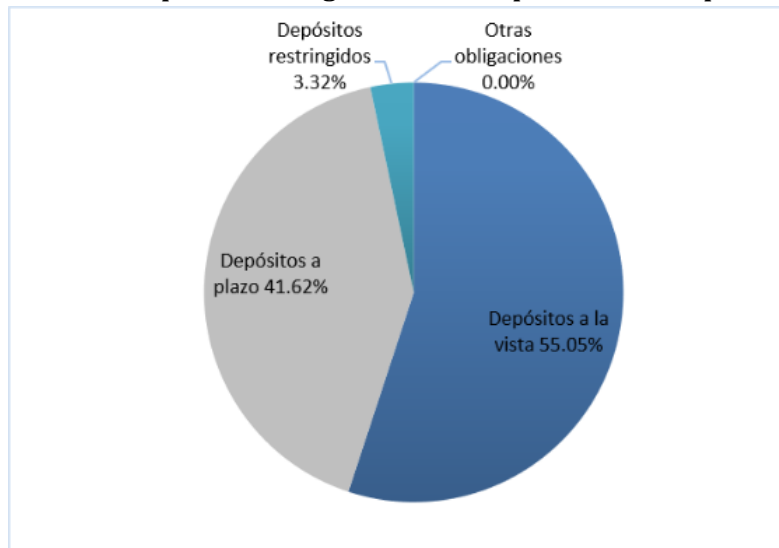
La estructura de fondeo del sistema procede principalmente de los depósitos del público, que representan el 87,64% del pasivo total. El financiamiento no proveniente de depósitos es marginal: las obligaciones financieras equivalen al 6,33% del pasivo, de las cuales USD 2.783,6 millones (3,90%) corresponden a obligaciones con instituciones financieras del exterior y USD 696,7 millones (0,98%) a organismos multilaterales, las obligaciones convertibles al 0,83% y los valores en circulación apenas al 0,36%. Esta composición confirma un fondeo estable y de base minorista, con baja exposición a refinanciamiento mayorista, pero también una capacidad limitada de sustitución de fuentes ante un escenario de estrés, dada la escasa profundidad del mercado local de deuda y capitales como alternativa de financiamiento bancario.

Tabla 2. Composición del pasivo por fuente de fondeo (en millones de dólares).

Fuente de fondeo	USD millones	% del pasivo
Obligaciones con el público	62621.50	87.64%
Obligaciones financieras	4520.60	6.33%
— con instituciones financieras del exterior	2783.60	3.90%
— con organismos multilaterales	696.70	0.98%
Obligaciones convertibles	590.30	0.83%
Valores en circulación	257.90	0.36%
Otros pasivos	3464.80	4.85%
Total pasivo	71455.10	100.0%

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

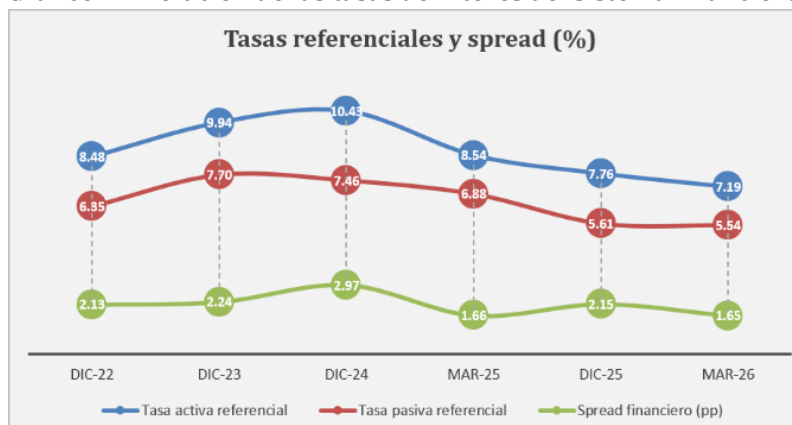
Los depósitos a la vista, con USD 34.475 millones, representan el 55,05% de las obligaciones, mientras que los depósitos a plazo (USD 26.066 millones) aportan el 41,62% y crecieron 10,01% en el año. En el mismo período, los depósitos a la vista crecieron 17,55% en términos interanuales, por encima del 10,01% de los depósitos a plazo, el mayor dinamismo correspondió por tanto a la fuente de menor costo, lo que contiene el costo promedio de fondeo, aun cuando la competencia por captaciones, especialmente en depósitos a plazo, mantiene presión sobre las tasas pasivas.

Gráfico 3. Composición Obligaciones con el público Bancos privados


Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Tasas de interés

A marzo de 2026, la tasa activa referencial se ubicó en 7,19% y la tasa pasiva referencial en 5,54%, de lo que resulta un spread financiero de 1,65 puntos porcentuales. La tasa activa ha descendido de forma sostenida desde 10,43% en diciembre de 2024, y el spread de 1,65 p.p. es el más estrecho de los cortes analizados en este informe (1,66 p.p. en marzo de 2025), aunque por encima de los mínimos puntuales de 2022 en la serie mensual del BCE¹. Cabe precisar que este spread se construye con tasas referenciales del BCE (activa corporativa menos pasiva referencial) y constituye una señal de precio del sistema, no el margen neto de intermediación efectivamente realizado por la banca, que es superior.

Gráfico 4. Evolución de las tasas de interés del sistema financiero.


Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

La tendencia a disminuir el spread de tasas ha sido sostenida en el tiempo, dado por la alta competitividad en el sistema financiero en tasas pasivas la oferta en el sector financiero popular y solidario presenta una oferta atractiva para los depositantes, por lo que el sistema bancario ha tenido que ajustar sus tasas pasivas para atraer depositantes especialmente en depósitos a plazo fijo, en tanto la disminución de tasas responde a ajustes normativos junto con el alta competitividad en el sistema.

La formación de tasas en el sistema está condicionada por el régimen de tasas activas efectivas máximas que fija la Junta de Política y Regulación Financiera por segmento de crédito, esquema poco frecuente a nivel internacional y que limita la capacidad de las entidades para fijar precios en función del riesgo. A marzo de 2026, los techos vigentes se ubicaban en 8,23% para el segmento Productivo Corporativo, 10,44% Empresarial y 10,69% PYMES, 16,77% para Consumo, 28,23% para Microcrédito minorista, 4,99% para Vivienda de Interés Social y Público y 9,33% para Inversión Pública. Este control administrado de tasas, sumado a la competencia por captaciones, en particular la presión del sector financiero popular y solidario sobre las tasas pasivas, explica la compresión sostenida del spread y constituye un factor estructural de presión sobre la rentabilidad de la intermediación.

Indicadores financieros del sistema de bancos privados

La liquidez del sector se ubicó en 16,95% a marzo de 2026. El ROE alcanzó 13,42% (frente a 9,82% un año atrás, +3,60 p.p.) y el ROA 1,34%, la mejora de la rentabilidad sobre patrimonio responde en parte al bajo punto de comparación de marzo de 2025. El indicador de eficiencia fue de 74,33%, la estructura de activos productivos sobre pasivos con costo de 125,73% y la intermediación financiera de 88,02%.

En calidad de activos, la morosidad de la cartera total se situó en 3,11%, esencialmente estable en términos interanuales (3,10% en marzo de 2025, +0,01 p.p.). El incremento trimestral observado responde al patrón estacional habitual. Los cierres de diciembre depuran cartera y la morosidad tiende a repuntar en el primer trimestre. La cobertura de la cartera problemática fue de 209,67% (-8,47 p.p. en el año), manteniéndose en niveles holgados, aunque con un colchón algo menor.

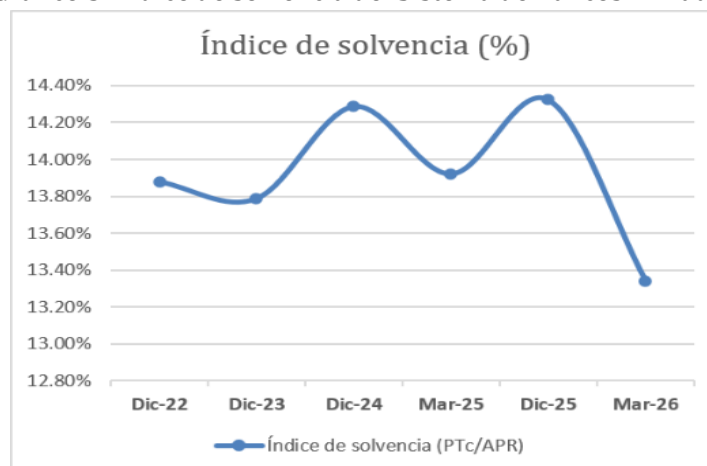
Tabla 3. Indicadores Financieros Bancos privados

Indicador	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Mar-25	Dic-25	Mar-26	Var. interan. (pp)
Liquidez	28.90%	24.13%	22.25%	20.07%	20.25%	16.95%	-3.12
ROE	12.21%	12.36%	10.07%	9.82%	13.50%	13.42%	3.60
ROA	1.24%	1.27%	1.04%	0.98%	1.31%	1.34%	0.36
Eficiencia (Gastos op./Margen fin.)	80.12%	79.74%	82.00%	77.43%	77.12%	74.33%	-3.10
Activos productivos/Pasivos con costo	125.89%	127.52%	122.86%	124.27%	124.86%	125.73%	1.47
Intermediación financiera	91.71%	94.76%	89.84%	88.81%	88.05%	88.02%	-0.79
Morosidad cartera total	2.19%	3.20%	3.16%	3.10%	2.99%	3.11%	0.01
Cobertura cartera problemática	314.00%	211.09%	212.30%	218.14%	221.92%	209.67%	-8.47

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

El índice de solvencia cerró en 13,34%, muy por encima del mínimo regulatorio del 9%. En términos interanuales el indicador cedió -0,58 p.p. (desde 13,92% en marzo de 2025). La variación trimestral frente a diciembre de 2025 (-0,98 p.p.) está influida por la composición del capital de cierre de año, cuando el patrimonio técnico secundario alcanza niveles superiores a los de los cortes interinos. El elemento de fondo es que los activos ponderados por riesgo crecieron 12,41% en el año, hasta USD 65.201 millones, mientras el patrimonio técnico constituido aumentó 7,73%, hasta USD 8.699 millones. El crédito se expande a mayor ritmo que la formación de capital. No se trata de una erosión de capital, ya que el patrimonio técnico primario creció USD 543 millones en el período, sino de un consumo gradual del margen de solvencia que conviene monitorear.

Gráfico 5. Índice de solvencia del Sistema de Bancos Privados


Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

En cuanto a concentración, las cuatro mayores entidades reúnen el 65,82% de los activos del sistema y las seis mayores el 81,56%, lo que refleja un mercado de concentración alta encabezado por Banco Pichincha, Banco Guayaquil, Banco del Pacífico y Produbanco.

Tabla 4. Ranking por Activos (en millones de dólares) – top 10

#	Entidad	Activos	Part. %
1	Bp Pichincha	22.344	28.15%
2	Bp Guayaquil	10.456	13.17%
3	Bp Pacifico	10.241	12.90%
4	Bp Produbanco	9.199	11.59%
5	Bp Bolivariano	6.283	7.92%
6	Bp Internacional	6.208	7.82%
7	Bp Austro	3.528	4.45%
8	Bp Diners	3.323	4.19%
9	Bp General Rumiñahui	1.437	1.81%
10	Bp Machala	1.277	1.61%

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

La alta concentración convive con barreras de entrada relevantes, la constitución de un nuevo banco exige un capital mínimo suscrito y pagado de USD 11 millones, lo que, junto con los requisitos de idoneidad y la autorización previa de la Superintendencia de Bancos, limita el ingreso de nuevos competidores y consolida la estructura vigente. En conjunto, se configura una industria desarrollada y concentrada, con barreras de entrada moderadas a altas, que opera bajo distorsiones regulatorias de precio que acotan la competencia vía rendimiento.

Aspectos regulatorios

El marco normativo del sistema de bancos privados se articula en torno al Código Orgánico Monetario y Financiero, las resoluciones de la Junta de Política y Regulación Monetaria, de la Junta de Política y Regulación Monetaria y la Codificación de las Normas de la Superintendencia de Bancos, que constituye el cuerpo normativo vigente de la entidad de control. Las resoluciones y circulares específicas en vigor a la fecha de corte, así como las leyes y decretos aplicables, pueden consultarse en los repositorios oficiales de la

Superintendencia de Bancos². A continuación, se resumen las disposiciones normativas más relevantes identificadas para el sector:

- Codificación de Resoluciones de Política Monetaria y Operaciones del Banco Central del Ecuador emitidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria
- Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Libro I: Sistema Monetario y Financiero.
- Codificación de las Normas de la Superintendencia de Bancos Libro I – Sistema Financiero.

El sistema cuenta con un esquema de supervisión especializado a cargo de la Superintendencia de Bancos y con una red de seguridad financiera administrada por la Corporación del Seguro de Depósitos, Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados (COSEDE). El seguro de depósitos cubre hasta USD 32.000 por depositante en banca privada y alcanza al 98,91% de los depositantes con cobertura total a diciembre de 2025, lo que constituye un mitigante relevante frente a episodios de retiro de depósitos. La capacidad de respuesta ante crisis sistémicas se apoya en el Fondo de Liquidez y en los mecanismos de exclusión y transferencia de activos y pasivos, recientemente reordenados por la Junta de Política y Regulación Financiera. No obstante, bajo el régimen de dolarización el sistema no dispone de un prestamista de última instancia con capacidad de emisión monetaria, lo que representa la principal limitación estructural del marco institucional para absorber choques de liquidez de gran escala.

2. Riesgo de posición del negocio

El Banco Comercial de Manabí S.A. es una sociedad anónima de derecho privado que forma parte del sistema financiero privado ecuatoriano. Su objeto social comprende la realización de las actividades bancarias permitidas por el Código Orgánico Monetario y Financiero, operando bajo el esquema de banca múltiple en los segmentos productivo, consumo y microcrédito. Asimismo, orienta sus operaciones al financiamiento de los sectores agrícola, pecuario, pesquero, minero e industrial, contribuyendo al desarrollo de la actividad productiva del país. Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Guayaquil, con presencia operativa en las provincias de Manabí y Guayas.

Modelo de negocio

Banco Comercial de Manabí S.A. desarrolla sus operaciones en los segmentos productivo, consumo y microempresa/microcrédito, orientando su actividad principalmente al financiamiento de los sectores agrícola, pecuario, pesquero, minero e industrial. La entidad concentra sus operaciones en las provincias de Manabí y Guayas, manteniendo un enfoque comercial dirigido al fortalecimiento de la actividad productiva y empresarial de su zona de influencia.

Al cierre de marzo de 2026, el Banco mantiene presencia física mediante 1 matriz, 1 sucursal mayor, 4 agencias y 10 cajeros automáticos, ubicados en las ciudades de Guayaquil, Portoviejo, Manta y Chone. Asimismo, dispone de un portafolio diversificado de productos y servicios financieros que comprende cuentas de ahorro y corrientes, ahorro programado, depósitos a plazo, créditos productivos, de consumo y vehiculares, operaciones Back to Back, tarjetas VISA de crédito y débito, banca en línea y móvil, Auto Banco, Cash Management y Servipagos. Esta oferta, complementada con sus canales físicos y digitales, fortalece la atención a clientes, la captación de recursos y la colocación de créditos, contribuyendo a la sostenibilidad y competitividad de la entidad.

Estructura Organizacional

Al cierre de marzo de 2026, el Banco Comercial de Manabí S.A. mantiene una estructura organizacional conformada por 120 colaboradores, liderada por 1 Gerente General, 4 Gerencias y 7 Subgerencias, cuyos responsables poseen, en su mayoría, formación de tercer y cuarto nivel y experiencia institucional de hasta 20 años y 11 meses. El Gerente General, designado por el Directorio en junio de 2022, registra cerca de cuatro años de permanencia en el cargo, favoreciendo la continuidad de la gestión y la ejecución de la estrategia institucional. Complementariamente, el Directorio, para el período 2024-2026, está integrado por cinco directores principales y dos suplentes, quienes combinan experiencia y formación académica, fortaleciendo la definición de lineamientos estratégicos y la supervisión de la gestión institucional.

La entidad dispone de una estructura de gobierno y control sustentada en un Código de Buen Gobierno Corporativo, así como en comités especializados, entre los que destacan el Comité de Auditoría, Comité de Cumplimiento, Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), Comité de Activos y Pasivos (ALCO), Comité de Continuidad del Negocio, Comité de Seguridad de la Información y Comité de Tecnología de la Información, entre otros. Asimismo, cuenta con áreas independientes de Riesgos Integrales, Seguridad de la Información, Unidad de Cumplimiento y Auditoría Interna, además de unidades operativas especializadas en Negocios, Tecnología de la Información, Planificación Estratégica y Finanzas, Marketing, Cobranzas, Operaciones, Administración y Seguridad Física, Talento Humano y Procesos. En conjunto, esta estructura fortalece el gobierno corporativo, la segregación de funciones, el sistema de control interno, la prevención de lavado de activos y financiamiento de otros delitos, y la gestión integral de los riesgos inherentes a las operaciones del banco.

3. Riesgo de gestión y administración

Al cierre de marzo de 2026, el Banco Comercial de Manabí S.A. mantiene una estructura de gobierno corporativo respaldada por un Directorio conformado por cinco directores principales y dos suplentes, cuyos integrantes poseen, en su mayoría, formación de tercer y cuarto nivel y experiencia de hasta 18 años y 9 meses, favoreciendo la definición de lineamientos estratégicos y la supervisión de la gestión institucional. La entidad cuenta con un Plan Estratégico 2026-2027, alineado a sus objetivos institucionales, cuyo avance promedio alcanzó el 67% respecto de lo planificado al cierre de marzo de 2026, destacándose las iniciativas de Transformación Digital, Tecnología y Gestión del Riesgo y Crecimiento rentable y atracción de clientes, con niveles de ejecución del 70% y 69%, respectivamente, evidenciando un avance moderado en la implementación de la estrategia.

En cuanto a la gestión administrativa, el Banco alcanzó un cumplimiento presupuestario del 105% en activos, 104% en pasivos y 112% en patrimonio, reflejando un desempeño favorable frente a lo planificado, sustentado principalmente en el crecimiento de los fondos disponibles, inversiones, obligaciones con el público y el fortalecimiento del capital patrimonial. Asimismo, mantiene una estructura accionaria integrada por 242 accionistas y un capital social de USD 17,76 millones, con una participación mayoritaria de Inversiones Tridu S.A. (56,03%), mientras que los cinco principales accionistas concentran el 70,89% del capital social, evidenciando una concentración moderada de la propiedad sin variaciones relevantes respecto de períodos anteriores.

Tabla 5. Estructura Accionarial

Nombre	Nacionalidad	Capital	% Participación
INVERSIONES TRIDU S.A.	Ecuatoriana	9.953.300,00	56,03%
INVERSIONES MANABÍ INVERMANABÍ S.A.	Ecuatoriana	1.141.000,00	6,42%
HURTADO POLIT BELLA LEONOR	Ecuatoriana	706.600,00	3,98%
MARCAIN S.A.	Ecuatoriana	409.400,00	2,30%
ANDRADE MORALES MARIA LEONOR	Ecuatoriana	381.300,00	2,15%
ANDRADE MORALES JUAN FERNANDO	Ecuatoriana	381.100,00	2,15%
ANDRADE MORALES JAVIER ANDRES	Ecuatoriana	380.900,00	2,14%
INMOBILIARIA HEGASA	Ecuatoriana	372.700,00	2,10%
FIDEICOMISO EN GARANTIA INVERMANABI UNO	Ecuatoriana	372.600,00	2,10%
FIDEICOMISO EN GARANTIA INVERMANABI DOS	Ecuatoriana	372.500,00	2,10%
SANTOS ANDRADE CARLOS ANDRES	Ecuatoriana	372.000,00	2,09%
SANTOS ANDRADE JUAN CARLOS	Ecuatoriana	370.200,00	2,08%
Otros		2.549.500,00	14,35%
Total		17.763.100	100%

Fuente: Banco Comercial de Manabí S.A.

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Posición del mercado

El sistema bancario privado a marzo de 2026, Banco Comercial de Manabí mantiene una participación reducida, pero estable, dentro del mercado. En términos de activos, la entidad alcanzó un saldo de USD 151,11 millones, equivalente al 0,19% de los activos totales del sistema de bancos privados, ligeramente superior al 0,18% registrado en febrero de 2026, lo que evidencia una estabilidad en su posicionamiento relativo. Por su parte, en resultados, el Banco obtuvo una utilidad de USD 46,31 mil, representando el 0,02% de las utilidades generadas por el sistema, mejorando su participación respecto al 0,01% observado en el mes anterior. Si bien su cuota de mercado continúa siendo reducida frente a los principales participantes del sistema, la evolución favorable de sus activos y resultados refleja una capacidad para sostener su presencia competitiva y mantener una posición estable dentro del segmento de bancos privados.

4. Administración del Riesgo

El Banco Comercial de Manabí S.A. cuenta con una Subgerencia de Riesgos Integrales, cuya estructura está conformada por el Subgerente de Riesgos y las Jefaturas de Riesgo de Crédito, Riesgo de Mercado y Liquidez y Jefe de Riesgo Operativo, responsables de la identificación, medición, monitoreo y control de los principales riesgos a los que se encuentra expuesta la entidad. Esta estructura favorece una adecuada segregación de funciones y fortalece el proceso de administración integral de riesgos, proporcionando soporte técnico para la toma de decisiones y el monitoreo permanente de la exposición al riesgo.

Asimismo, la entidad dispone de un Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos, actualizado en agosto de 2023, el cual establece la estructura de gobierno de riesgos, las funciones y responsabilidades de las instancias involucradas, así como las políticas, metodologías y procedimientos para la identificación, medición, monitoreo y control de los riesgos de crédito, mercado, liquidez y operativo. En conjunto, este marco normativo fortalece el sistema de control interno, el gobierno corporativo y la gestión integral de riesgos; no obstante, considerando el tiempo transcurrido desde su última actualización, sería recomendable que la entidad evalúe su revisión periódica para asegurar su alineación con la normativa vigente, las mejores prácticas y la evolución de sus operaciones.

4.1. Riesgo Operacional

El Banco Comercial de Manabí S.A. cuenta con un Manual de Políticas y Procedimientos para la Gestión de Riesgo Operativo, aprobado en diciembre de 2025, el cual establece las políticas, metodologías, responsabilidades y procedimientos para la identificación, medición, control, monitoreo y mitigación de los riesgos operativos, constituyéndose en el principal instrumento que orienta la administración de este riesgo y fortalece el sistema de control interno de la entidad.

Al cierre de marzo de 2026, el Banco mantiene una gestión del riesgo operativo basada en la identificación, evaluación, monitoreo y tratamiento de los riesgos asociados a personas, procesos, tecnología y eventos externos. La entidad registra 77 eventos de riesgo operativo en su matriz institucional; de ellos, en términos de riesgo inherente, 53 eventos (69%) presentan un nivel de criticidad alto, 12 (16%) un nivel extremo y 12 (16%) un nivel moderado. Sin embargo, una vez implementados los controles definidos por la administración, el riesgo residual no evidencia eventos de criticidad extrema, reduciéndose la exposición a 36 eventos (47%) con nivel bajo, 24 (32%) con nivel moderado y 16 (21%) con nivel alto, lo que evidencia una adecuada efectividad de los controles implementados para mitigar la exposición al riesgo operativo y fortalecer el ambiente de control institucional.

Como parte del proceso de administración del riesgo, la entidad realiza un seguimiento permanente a los planes de acción definidos para mitigar los eventos identificados. Al cierre del período analizado, los 77 eventos cuentan con planes de tratamiento, alcanzando un avance general del 81%, con 62 planes ejecutados al 100%. Por nivel de criticidad residual, los eventos clasificados como bajos presentan un cumplimiento promedio del 86%, los moderados alcanzan el 92%, mientras que los eventos de alto riesgo registran un avance del 50%, evidenciando oportunidades para fortalecer la implementación de las acciones correctivas sobre los riesgos de mayor impacto. Durante el trimestre, además, se concluyó el plan de acción correspondiente al evento RO0073, relacionado con la pérdida de contenido institucional o el acceso no autorizado a redes sociales, contribuyendo a reducir la exposición frente a riesgos tecnológicos y reputacionales.

Adicionalmente, el Banco mantiene mecanismos para la gestión de incidencias y la continuidad del negocio. Durante el primer trimestre de 2026 se registraron 20 tickets en la mesa de ayuda, correspondientes a 1 incidente y 19 novedades, de las cuales únicamente 5 permanecían pendientes de atención por parte del área de desarrollo. Asimismo, la entidad ejecutó mantenimientos preventivos y correctivos sobre la infraestructura tecnológica y eléctrica crítica, desarrolló actividades de capacitación en riesgo operativo y continuidad del negocio con la participación del 100% de los colaboradores, y programó la actualización del Análisis de Impacto al Negocio (BIA) y la evaluación del Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio. En conjunto, estas acciones reflejan un proceso de mejora continua orientado a fortalecer la resiliencia operativa y la capacidad de respuesta de la institución ante eventos que puedan afectar la continuidad de sus operaciones.

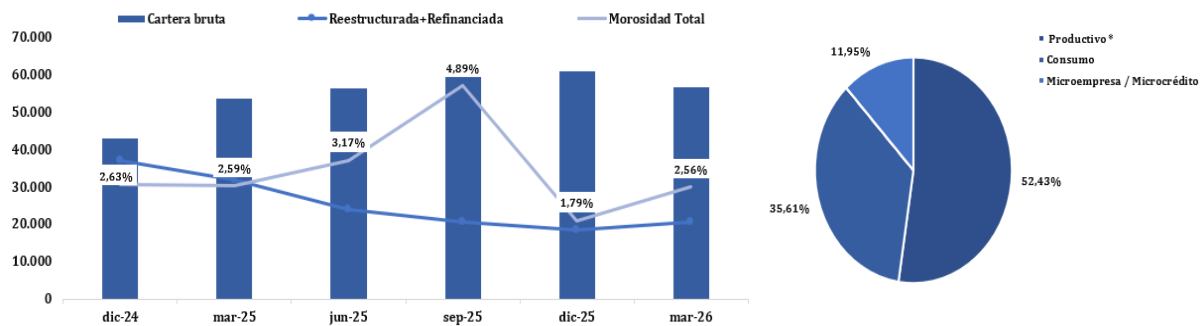
4.2 Riesgo de Crédito

El Banco Comercial de Manabí S.A. cuenta con un Manual de Políticas y Procedimientos para Gestionar el Riesgo de Crédito, aprobado en abril de 2024, el cual establece las políticas, metodologías, procedimientos y responsabilidades para la identificación, medición, control y monitoreo del riesgo de crédito. El manual incorpora lineamientos para la administración del perfil de riesgo del cliente, límites de exposición, análisis sectorial, evaluación de pérdidas esperadas, seguimiento de la cartera, control de indicadores de mora, cobertura de cartera en riesgo y monitoreo del proceso de calificación, constituyéndose en el principal instrumento para la administración del riesgo de crédito y el fortalecimiento del sistema de control interno de la entidad.

Estructura de la Cartera

Al cierre de marzo de 2026, la cartera bruta del Banco Comercial de Manabí ascendió a USD 56,80 millones, registrando una disminución de 6,55% respecto a diciembre de 2025. La cartera por vencer representó el 97,44% del total de la cartera bruta, con una reducción trimestral de 7,29%. Por su parte, la cartera improductiva, conformada por la cartera que no devenga intereses y la cartera vencida, presentó un incremento de 33,71% frente al trimestre anterior, reflejando un deterioro en la calidad de la cartera. Adicionalmente, la entidad registró cartera reestructurada por USD 64,41 mil y cartera refinanciada por USD 933,09 mil, las cuales representan una proporción reducida respecto al total de la cartera bruta, aunque requieren un monitoreo permanente sobre su evolución y desempeño crediticio.

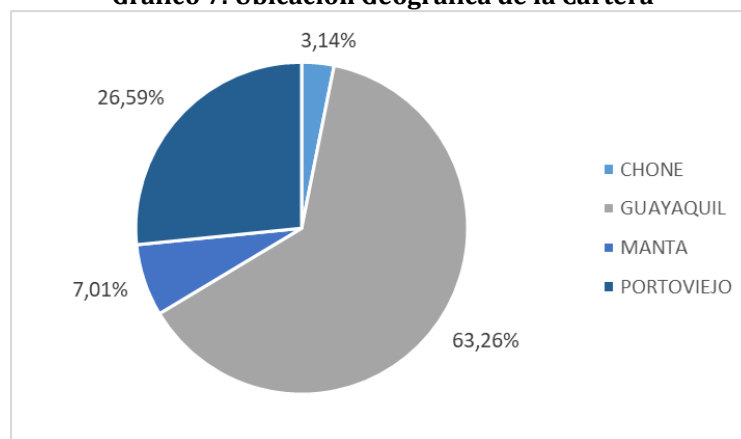
Gráfico 6. Características de la cartera



Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Al cierre de marzo de 2026, la cartera bruta conserva una estructura estable, liderada por el segmento productivo (52,43%), seguido por consumo (35,61%) y microempresa/microcrédito (11,95%). Frente a diciembre de 2025, la composición presenta variaciones marginales, lo que refleja estabilidad en la estrategia de colocación y una adecuada diversificación de la cartera, con una mayor orientación hacia el financiamiento del sector productivo, en línea con el modelo de negocio de la entidad.

Gráfico 7. Ubicación Geográfica de la Cartera



Fuente: Banco Comercial de Manabí S.A.
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Al cierre de marzo de 2026, la cartera de crédito mantiene una concentración geográfica en Guayaquil (63,26%), seguida de Portoviejo (26,59%), Manta (7,01%) y Chone (3,14%). Si bien esta estructura responde al enfoque comercial y a la capacidad de generación de negocios en las principales plazas donde opera la entidad, la elevada participación de Guayaquil representa un factor que requiere monitoreo permanente, a fin de mitigar el riesgo de concentración geográfica y preservar una adecuada diversificación del portafolio de crédito.

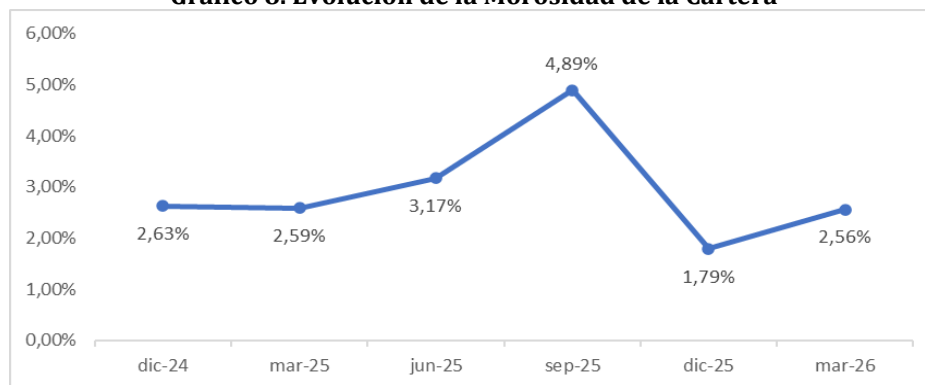
Al cierre de marzo de 2026, los 100 mayores deudores mantienen un saldo de USD 43,24 millones, respaldado principalmente por garantías hipotecarias (47,38%), seguidas de operaciones sin garantía (24,86%), prendarias (14,28%), depósitos a plazo (10,09%) y quirografarias (3,40%). La estructura de garantías refleja un adecuado respaldo de la cartera mediante garantías reales; sin embargo, la participación de créditos sin garantía constituye un aspecto que debe mantenerse bajo seguimiento para controlar la exposición al riesgo de crédito.

La cartera de crédito presenta una adecuada diversificación por sector económico; no obstante, mantiene una mayor concentración en Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas, que representa el 30,27% del total de la cartera, seguido de Actividades profesionales, técnicas y administrativas (11,21%), Actividades no económicas (10,75%), Industrias manufactureras (10,30%) y Enseñanza (8,19%). En conjunto, estos cinco sectores concentran el 70,72% de la cartera bruta. Si bien esta composición responde a la estrategia comercial y al enfoque de negocios de la entidad, la concentración en determinados sectores económicos requiere un monitoreo permanente, a fin de mitigar el riesgo de concentración y preservar una adecuada diversificación del portafolio de crédito.

Calidad de cartera

Al cierre de marzo de 2026, el índice de morosidad total del Banco Comercial de Manabí se ubicó en 2,56%, registrando un incremento de 0,77 puntos porcentuales respecto a diciembre de 2025 (1,79%). Este comportamiento estuvo explicado principalmente por el aumento de la morosidad en los segmentos de microempresa/microcrédito, que pasó de 1,33% a 3,92% (+2,59 p.p.), y consumo, que se incrementó de 2,69% a 4,35% (+1,66 p.p.). En contraste, el segmento productivo presentó una mejora al reducir su indicador de 1,29% a 1,04% (-0,25 p.p.). A pesar del incremento observado, la morosidad total de la entidad se mantiene por debajo del promedio del sistema de bancos privados (3,11%), lo que refleja una calidad de cartera relativamente favorable frente a sus comparables, aunque será importante mantener un seguimiento sobre los segmentos de consumo y microcrédito debido al deterioro registrado durante el período.

Gráfico 8. Evolución de la Morosidad de la Cartera



Fuente: Banco Comercial Manabí
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

La evolución histórica de la morosidad total evidencia un comportamiento variable durante el período analizado. El indicador pasó de 2,63% en diciembre de 2024 a 2,59% en marzo de 2025, incrementándose posteriormente hasta 3,17% en junio de 2025 y alcanzando su nivel más alto de 4,89% en septiembre de 2025. A partir del último trimestre del año se observa una recuperación significativa, al reducirse la morosidad a 1,79% en diciembre de 2025; sin embargo, al cierre de marzo de 2026 el indicador presentó un incremento hasta 2,56%. Pese a este deterioro trimestral, el nivel de morosidad continúa ubicándose por debajo del promedio del sistema de bancos privados (3,11%), reflejando una calidad de cartera relativamente favorable frente a sus comparables.

La administración del riesgo de crédito se complementa con una gestión permanente de recuperación de cartera, ejecutada mediante procesos internos de cobranza, cuyo seguimiento es realizado de forma continua por el Área de Riesgos e informado periódicamente a la Alta Administración. Este esquema permite monitorear la evolución de los indicadores de mora, evaluar la efectividad de las estrategias de recuperación y adoptar oportunamente medidas correctivas orientadas a contener el deterioro de la cartera y fortalecer la calidad de los activos crediticios. La implementación de este proceso constituye un aspecto favorable para la mitigación del riesgo de crédito, al contribuir a la reducción de pérdidas potenciales y al fortalecimiento de la capacidad de recuperación de la entidad.

Tabla 6. Morosidad Bruta por Segmento

Segmento	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25	dic-25	mar-26	Total Sistema bancos privados
Comercial Prioritario / Productivo	2,60%	1,27%	0,65%	0,92%	1,29%	1,04%	1,09%
Consumo Prioritario / Consumo	2,73%	3,38%	4,58%	8,54%	2,69%	4,35%	4,89%
Microempresa	2,44%	3,37%	6,19%	8,17%	1,33%	3,92%	6,62%
Morosidad Total	2,63%	2,59%	3,17%	4,89%	1,79%	2,56%	3,11%

Fuente: Banco Comercial de Manabí S.A.

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Cobertura de la Cartera

Al cierre de marzo de 2026, la cobertura de la cartera problemática del Banco Comercial de Manabí se ubicó en 116,29%, lo que evidencia que las provisiones constituidas permiten cubrir la totalidad de la cartera improductiva. A nivel de segmentos, la cobertura más alta corresponde a la cartera productiva (179,83%), seguida de microempresa/microcrédito (126,25%), mientras que el segmento consumo registra una cobertura de 87,56%, situándose por debajo del 100%, lo que refleja una menor capacidad de cobertura frente al deterioro de dicho portafolio. En comparación con el promedio del sistema de bancos privados, la entidad presenta niveles de cobertura inferiores en todos los segmentos, particularmente en la cobertura total (116,29% frente a 209,67% del sistema), aspecto que constituye una oportunidad de mejora mediante el fortalecimiento de las provisiones, especialmente en la cartera de consumo, con el fin de incrementar la capacidad de absorción ante potenciales pérdidas derivadas del riesgo de crédito.

Al cierre del período de análisis, el 87,60% de la cartera bruta se encuentra clasificada en riesgo normal (A1, A2, A3 y AL), mientras que el 4,20% corresponde a riesgo potencial (B1 y B2) y el 8,20% restante se concentra en categorías de mayor riesgo (C1, C2, D y E). La cartera mantiene una adecuada concentración en las categorías de menor riesgo, destacando la categoría A1, que representa el 70,8% de la cartera total, seguida de A2 (9,4%), A3 (7,4%) y AL (7,1%).

En cuanto a la cobertura mediante provisiones, la entidad registra provisiones por USD 1,30 millones, equivalentes al 2,28% de la cartera bruta, distribuidas principalmente en las categorías de mayor riesgo, en cumplimiento de los requerimientos prudenciales. Las mayores provisiones corresponden a las categorías A1 (USD 417 mil; 32,17% del total de provisiones), E (USD 260 mil; 20,06%), D (USD 148 mil; 11,43%), A3 (USD 103 mil; 7,91%), B2 (USD 90 mil; 6,94%), C1 (USD 87 mil; 6,73%) y B1 (USD 86 mil; 6,60%). Asimismo, la información reportada evidencia que no existen deficiencias de provisiones, registrándose un superávit o déficit igual a cero en todas las categorías de riesgo, lo que refleja una cobertura adecuada de la cartera crediticia y una apropiada capacidad de absorción frente a pérdidas esperadas.

Tabla 7. Constitución de provisiones (en miles de dólares).

Tipo de operación	Cartera bruta	% Cartera bruta	Provisiones	% Provisiones	Deficiencia o superávit
A1	40.194	70,8%	417	32,17%	0
A2	5.330	9,4%	77	5,97%	0
A3	4.194	7,4%	103	7,91%	0
AL	4.019	7,1%	0	0,00%	0
B1	1.585	2,8%	86	6,60%	0
B2	793	1,4%	90	6,94%	0
C1	218	0,4%	87	6,73%	0
C2	50	0,1%	29	2,20%	0
D	156	0,3%	148	11,43%	0
E	260	0,5%	260	20,06%	0
Total cartera bruta	56.800	100,0%	1.297	100,00%	0

Fuente: Banco Comercial de Manabí

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

4.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado al que se encuentra expuesto el Banco Comercial de Manabí está asociado principalmente a las variaciones en las tasas de interés, las cuales pueden afectar el valor económico de los activos y pasivos, así como el margen financiero de la entidad. Para la administración de este riesgo, el Banco cuenta con un Manual de Políticas y Procedimientos de Riesgo de Mercado y Liquidez, aprobado en junio de 2023, que establece las políticas, metodologías, límites de exposición, procedimientos de monitoreo y mecanismos de control para la identificación, medición, seguimiento y mitigación de los riesgos de mercado y liquidez. Asimismo, la entidad realiza un monitoreo periódico del cumplimiento de los límites internos y del tratamiento de las excepciones, fortaleciendo el proceso de administración integral de riesgos.

Al cierre de marzo de 2026, el análisis de sensibilidad ante variaciones de $\pm 1\%$ en las tasas de interés determinó una exposición de $\pm \text{USD } 352$ mil, equivalente al 1,77% del patrimonio técnico constituido ($\text{USD } 19,93$ millones), lo que evidencia una baja sensibilidad patrimonial frente a cambios en las tasas de interés. De igual forma, la sensibilidad del margen financiero se ubicó en -1,36%, mientras que la sensibilidad de los recursos patrimoniales alcanzó $\pm \text{USD } 500$ mil, resultados que reflejan una exposición moderada al riesgo de mercado y evidencian que la entidad mantiene niveles de riesgo compatibles con su estructura patrimonial y su perfil de negocio.

En lo referente al portafolio de inversiones, el Banco mantiene una adecuada calidad crediticia de los emisores. Al cierre de marzo de 2026, el portafolio registró un valor en libros de $\text{USD } 51,61$ millones, concentrando el 96,70% de las inversiones en instrumentos con calificaciones ND (35,42%), AAA (26,63%), AA (21,76%) y AAA- (12,89%), mientras que el 3,30% restante corresponde a las categorías AA+ (1,94%) y A (1,36%). Esta composición refleja una política de inversión conservadora, sustentada en instrumentos con alta calidad crediticia, lo que contribuye a reducir la exposición al riesgo de crédito de los emisores y fortalece la estabilidad del portafolio de inversiones.

4.4 Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (LA/FT)

Banco Comercial de Manabí S.A. mantiene un Sistema para la Prevención y Administración del Riesgo de Lavado de Activos, Financiamiento de Delitos y Financiamiento a la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (SPARLAFD), sustentado en un marco normativo interno que contempla políticas, procedimientos, metodologías de identificación y monitoreo, así como una estructura organizacional liderada por la Unidad de Cumplimiento y supervisada por el Comité de Cumplimiento y el Directorio. Durante el período evaluado, la entidad continuó fortaleciendo su sistema de prevención mediante la actualización del Manual

SPARLAFD, el desarrollo del Plan Anual de Cumplimiento y la ejecución de actividades orientadas a robustecer el enfoque basado en riesgos.

En materia de gobernanza, la Unidad de Cumplimiento mantiene independencia funcional y una línea de reporte hacia el Comité de Cumplimiento y el Directorio, órganos que aprobaron tanto el informe de gestión correspondiente al ejercicio 2025 como el Plan Anual de Trabajo 2026. Dicho plan contempla actividades permanentes relacionadas con capacitación, actualización normativa, revisión de políticas, monitoreo transaccional, administración de alertas, evaluación de riesgos y cumplimiento regulatorio, evidenciando una adecuada planificación de las actividades de control.

Respecto a la identificación y evaluación de riesgos, la entidad mantiene una Matriz Institucional de Riesgo LA/FT basada en los factores clientes, productos, canales y jurisdicciones, la cual es revisada periódicamente para evaluar la exposición inherente y residual. Durante el ejercicio 2025 se fortalecieron los procesos de medición del apetito y tolerancia al riesgo, estableciéndose indicadores y reportes periódicos que permiten monitorear la evolución de la exposición institucional y facilitar la toma de decisiones por parte de la administración. Asimismo, el Plan SPARLAFD 2026 contempla actividades permanentes de identificación, medición, monitoreo y actualización de los indicadores de riesgo.

En cuanto a los procesos de Debida Diligencia del Cliente (DDC), el Banco aplica procedimientos diferenciados de acuerdo con el nivel de riesgo de sus clientes, incorporando medidas de debida diligencia simplificada, normal y reforzada. Durante 2025 se reforzaron los procedimientos para clientes de mayor riesgo, Personas Expuestas Políticamente (PEP), corresponsales y beneficiarios finales, mientras que durante el primer trimestre de 2026 se ejecutaron procesos específicos de debida diligencia ampliada sobre clientes que presentaron alertas relevantes o requerimientos de información adicional, manteniendo un seguimiento documentado de dichos casos.

La entidad dispone de herramientas tecnológicas para el monitoreo transaccional mediante el sistema RCSA Advance, el cual genera alertas clasificadas por niveles de criticidad. Al cierre de marzo de 2026 se registraron 180 alertas de riesgo alto, de las cuales el 88% fueron gestionadas y cerradas, manteniéndose el restante 12% en seguimiento; adicionalmente, se administraron 24 alertas de riesgo medio y 135 alertas de riesgo bajo, priorizando los casos de mayor exposición y realizando el correspondiente análisis por parte de la Unidad de Cumplimiento. De forma complementaria, el Banco efectuó ajustes en la parametrización de alertas y calibración de variables de riesgo asociadas a ciudad, país y actividad económica, con base en recomendaciones emitidas por la Superintendencia de Bancos, fortaleciendo la efectividad del monitoreo automatizado.

En relación con la gestión de listas restrictivas y sanciones, durante marzo de 2026 la entidad realizó verificaciones permanentes contra listas internacionales (OFAC y Naciones Unidas), sin identificar coincidencias que requirieran la activación de procedimientos especiales. Paralelamente, el Banco mantiene controles de validación durante el proceso de vinculación y monitoreo continuo de clientes, conforme a la normativa vigente.

Respecto al cumplimiento regulatorio, la institución efectuó oportunamente la presentación de los reportes regulatorios exigidos por la Unidad de Análisis Financiero y Económico (UAFE) y la Superintendencia de Bancos, incluyendo las estructuras RESU, E04, E21 y E30, además de atender oportunamente los requerimientos de información formulados por los organismos de control y autoridades competentes, evidenciando un adecuado nivel de cumplimiento de las obligaciones regulatorias.

En materia de auditoría y mejora continua, durante 2025 la entidad efectuó revisiones sobre la aplicación de las políticas "Conozca a su Cliente", "Conozca a su Accionista", "Conozca a su Empleado", "Conozca a su Proveedor" y "Conozca a su Corresponsal", incorporando ajustes derivados de observaciones regulatorias

y fortaleciendo los mecanismos de seguimiento a planes de acción y controles internos. Asimismo, durante el primer trimestre de 2026 se presentaron al Comité de Cumplimiento informes sobre la actualización de la base de datos de clientes, procesos de debida diligencia y seguimiento de alertas pendientes, lo que evidencia un proceso permanente de revisión y mejora del sistema de prevención.

Finalmente, la entidad mantiene un programa permanente de capacitación en materia de prevención de lavado de activos dirigido tanto al personal nuevo como al personal vigente. Durante 2025 se ejecutó el Plan de Capacitación ARLAFDT en coordinación con el área de Talento Humano, abordando normativa, tipologías, responsabilidades y políticas institucionales; adicionalmente, durante marzo de 2026 la Oficial de Cumplimiento participó en capacitaciones impartidas por la UAFE sobre Reportes de Operaciones Sospechosas (ROS), fortaleciendo las competencias técnicas de la función de cumplimiento.

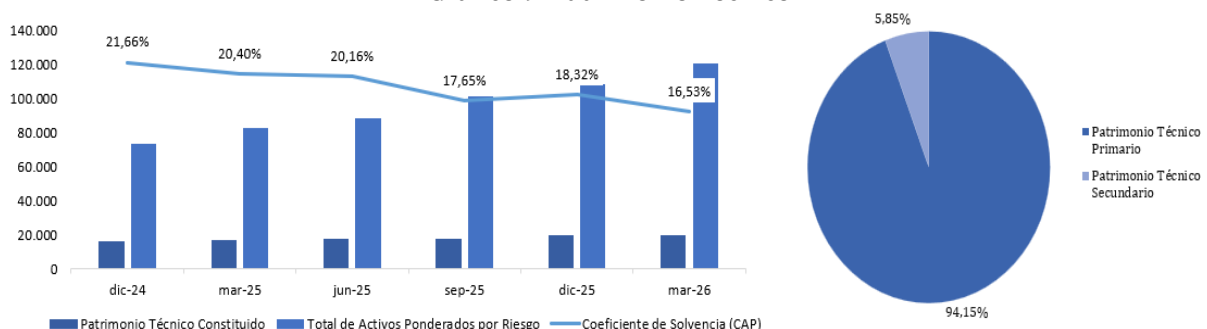
5. Riesgo de posición financiera

5.1. Riesgo de solvencia

El Banco Comercial de Manabí mantiene un respaldo patrimonial adecuado para cubrir los riesgos asumidos en el desarrollo de sus operaciones. Al cierre de marzo de 2026, el Patrimonio Técnico Constituido ascendió a USD 19,93 millones, registrando un crecimiento interanual de 18,34%, impulsado principalmente por el incremento del Patrimonio Técnico Primario, que alcanzó USD 18,76 millones (+19,03%), mientras que el Patrimonio Técnico Secundario se ubicó en USD 1,17 millones, con un crecimiento de 8,13%. Por su parte, los Activos Ponderados por Riesgo aumentaron 45,98%, hasta USD 120,54 millones, comportamiento que responde al crecimiento de las operaciones sujetas a requerimientos patrimoniales.

Como resultado de esta evolución, el coeficiente de solvencia (CAP) se ubicó en 16,53%, registrando una disminución de 3,86 puntos porcentuales frente a marzo de 2025 (20,40%). No obstante, el indicador se mantiene por encima del mínimo regulatorio del 9,00%, evidenciando que la entidad dispone de un nivel patrimonial suficiente para respaldar los riesgos derivados de sus operaciones. Asimismo, el Banco mantiene un excedente de patrimonio técnico de USD 9,08 millones respecto al patrimonio técnico requerido (USD 10,85 millones), lo que refleja una adecuada capacidad para absorber pérdidas inesperadas y constituye un aspecto favorable para su perfil de solvencia.

Gráfico 9. Patrimonio Técnico



Fuente: Banco Comercial de Manabí
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Adicionalmente, el apalancamiento alcanzó 7,41 veces, inferior al promedio del sistema de bancos privados (10,03 veces), lo que refleja una estructura patrimonial relativamente sólida y una menor presión derivada del financiamiento con terceros, fortaleciendo el perfil de solvencia de la entidad.

5.2. Liquidez y fondeo

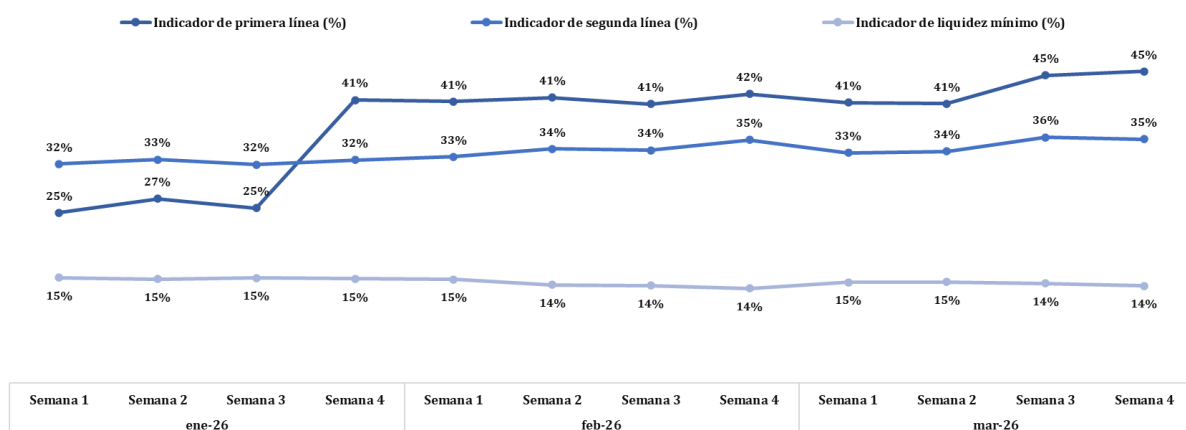
El Banco Comercial de Manabí S.A. cuenta con un Manual de Políticas y Procedimientos de Riesgo de Mercado y Liquidez, aprobado en junio de 2023, el cual establece las políticas, metodologías, límites, responsabilidades y procedimientos para la identificación, medición, monitoreo, control y mitigación de los riesgos de mercado y liquidez. Complementariamente, dispone de un Plan de Contingencia de Riesgos de Liquidez, aprobado en septiembre de 2025, que define las estrategias, responsabilidades y acciones a ejecutar ante escenarios de estrés o eventos que puedan afectar la disponibilidad de recursos líquidos, fortaleciendo la capacidad de respuesta de la entidad y la continuidad de sus operaciones.

Al cierre de marzo de 2026, la posición de liquidez del Banco Comercial de Manabí se considera adecuada. El indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanzó 22,08%, ubicándose por debajo del promedio del sistema de bancos privados (26,10%); sin embargo, la entidad mantiene una sólida capacidad para enfrentar escenarios de concentración de depósitos, al registrar coberturas de 180,06% para los 25 mayores depositantes y de 187,48% para los 100 mayores depositantes. Estos resultados evidencian una adecuada disponibilidad de activos líquidos para atender eventuales requerimientos de retiro de depósitos, constituyendo un aspecto favorable para el perfil de riesgo de liquidez de la institución.

Al cierre de marzo de 2026, el Banco Comercial de Manabí mantiene una adecuada posición de liquidez estructural, registrando un indicador de liquidez de primera línea de 45,29% y un indicador de segunda línea de 35,43%, niveles que se ubican ampliamente por encima del indicador mínimo de liquidez de 14,14%. Estos resultados evidencian una holgada cobertura de los requerimientos mínimos de liquidez y una adecuada capacidad para atender oportunamente sus obligaciones de corto plazo.

Por su parte, la volatilidad de los indicadores de primera y segunda línea se ubicó en 10,14% y 12,68%, respectivamente, reflejando un comportamiento estable de las fuentes y usos de liquidez durante el período. En conjunto, estos indicadores muestran que la entidad mantiene una posición de liquidez consistente y una adecuada capacidad para afrontar eventuales escenarios de tensión, en línea con una gestión prudente del riesgo de liquidez.

Gráfico 10. Liquidez Estructural



Fuente: Banco Comercial de Manabí
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Las obligaciones con el público ascendieron a USD 127,87 millones al cierre de marzo de 2026, registrando un incremento interanual de 10,18% respecto a marzo de 2025. La estructura de captaciones está conformada principalmente por depósitos a plazo, que representan el 53,49% del total (USD 68,39 millones), seguidos por los depósitos a la vista, con una participación de 40,81% (USD 52,19 millones), y otros depósitos, que concentran el 5,70% restante (USD 7,29 millones). En comparación con diciembre de

2025, se observa un incremento en la participación de los depósitos a plazo y una reducción en otros depósitos, lo que evidencia una estructura de fondeo más orientada hacia captaciones de mayor estabilidad, aspecto favorable para la gestión del riesgo de liquidez.

Al cierre de marzo de 2026, los mayores depositantes concentraron el 22,25% de las obligaciones con el público, cuyo saldo ascendió a USD 127,87 millones. Dentro de este grupo, Hispana de Seguros y Reaseguros constituye el principal depositante, con una participación del 18,36%, seguida por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda., con el 4,29%. Este nivel de concentración refleja una dependencia moderada de un grupo reducido de depositantes, por lo que resulta importante mantener un monitoreo permanente de estas captaciones y fortalecer la diversificación de las fuentes de fondeo, con el fin de mitigar posibles presiones sobre la liquidez ante eventuales retiros significativos de recursos.

5.3. Análisis financiero

Estructura del activo

Al cierre de marzo de 2026, el activo del Banco Comercial de Manabí ascendió a USD 151,11 millones, registrando un crecimiento de 8,94% (USD 12,41 millones) respecto a diciembre de 2025. Esta variación estuvo impulsada principalmente por el incremento de las inversiones (23,84%), que aumentaron en USD 9,87 millones, seguido de las cuentas por cobrar (34,76%) y los fondos disponibles (19,66%), reflejando una mayor acumulación de activos líquidos y de inversiones financieras. En contraste, la cartera de créditos presentó una reducción de 7,56%, equivalente a USD 4,51 millones, comportamiento que podría estar asociado a una menor dinámica de colocaciones o a una mayor recuperación y amortización de operaciones crediticias durante el período.

En cuanto a la estructura del activo, la cartera de créditos continúa siendo el principal componente al representar el 36,47% del total, seguida de las inversiones con 33,93% y los fondos disponibles con 11,13%. En conjunto, estos tres rubros concentran el 81,53% del activo, evidenciando una estructura balanceada entre activos generadores de rendimiento y activos líquidos. El incremento de la participación de las inversiones y de los fondos disponibles fortalece la posición de liquidez y diversifica las fuentes de generación de ingresos; sin embargo, la disminución de la cartera de créditos deberá ser objeto de seguimiento, considerando que constituye el principal activo productivo de la entidad y una de las principales fuentes de rentabilidad del negocio bancario.

Estructura del Pasivo

Al cierre de marzo de 2026, el pasivo del Banco Comercial de Manabí ascendió a USD 130,71 millones, registrando un crecimiento de 8,52% (USD 10,26 millones) respecto a diciembre de 2025. Este comportamiento estuvo explicado principalmente por el incremento de las obligaciones con el público, que aumentaron 10,18% (USD 11,82 millones), consolidándose como la principal fuente de fondeo de la entidad al representar el 97,82% del pasivo total. Asimismo, las cuentas por pagar registraron un crecimiento de 18,68%, mientras que las obligaciones inmediatas, pese a incrementar 263,52%, mantienen una participación poco representativa dentro de la estructura del pasivo (0,01%).

La estructura del pasivo evidencia una alta concentración en depósitos del público, característica propia del modelo de negocio de las entidades bancarias y consistente con la actividad de intermediación financiera. El fortalecimiento de las captaciones permitió compensar la disminución de las obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización, cuyo saldo se redujo prácticamente en su totalidad durante el período. En conjunto, la composición del fondeo refleja una estructura estable, sustentada principalmente en recursos provenientes del público, aspecto que favorece la continuidad de las operaciones, aunque

requiere un monitoreo permanente de la concentración de depositantes y del comportamiento de las captaciones como parte de la gestión del riesgo de liquidez.

Tabla 8. Obligaciones con el público (en miles de dólares).

Principales cuentas	mar-25	jun-25	dic-25	mar-26	Proporción a la fecha de corte	Var iación (t) vs (t-1)
Depósitos a la vista	40.749	41.667	47.615	52.185	40,81%	9,60%
Depósitos monetarios	6.146	4.422	3.934	9.955	7,79%	153,06%
Depósitos de ahorro	25.832	29.067	33.239	31.285	24,47%	-5,88%
Depósitos a plazo	41.935	45.268	57.959	68.392	53,49%	18,00%
De 1 a 30 días	5.903	8.186	10.497	9.865	7,72%	-6,02%
De 31 a 90 días	11.090	9.156	10.974	14.115	11,04%	28,63%
De 91 a 180 días	10.976	11.289	14.501	17.021	13,31%	17,38%
De 181 a 360 días	13.122	14.033	19.595	24.982	19,54%	27,49%
De más de 361 días	844	2.604	2.392	2.408	1,88%	0,65%
Otros depósitos	12.013	10.569	10.477	7.290	5,70%	-30,42%
Total	94.697	97.504	116.051	127.866	100%	10,18%

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Estructura del Patrimonio

Al cierre de marzo de 2026, el patrimonio del Banco Comercial de Manabí ascendió a USD 20,40 millones, registrando un crecimiento de 11,74% (USD 2,14 millones) respecto a diciembre de 2025. Este incremento estuvo sustentado principalmente en el aumento del capital social, que creció 12,69% (USD 2,00 millones), así como en el incremento del superávit por valuaciones (8,27%), reflejando un fortalecimiento de la base patrimonial de la entidad. Por su parte, las reservas y los resultados del ejercicio mantuvieron niveles similares a los registrados al cierre del período anterior.

La estructura patrimonial presenta una adecuada calidad, considerando que el capital social constituye el principal componente del patrimonio al representar el 87,09% del total, seguido por las reservas (6,33%) y el superávit por valuaciones (6,17%). Esta composición evidencia que el patrimonio se encuentra respaldado principalmente por aportes permanentes de los accionistas, fortaleciendo la capacidad de la entidad para absorber pérdidas inesperadas, respaldar el crecimiento de sus operaciones y mantener adecuados niveles de solvencia frente a los riesgos inherentes a la actividad bancaria.

Resultados Financieros

Al cierre de marzo de 2026, el Banco Comercial de Manabí registró ingresos por USD 12,19 millones, lo que representa un crecimiento interanual de 368,95% respecto a marzo de 2025. La principal fuente de ingresos corresponde a los intereses y descuentos ganados, que representan el 69,48% del total y crecieron 321,75%, reflejando un mayor rendimiento de los activos productivos. Adicionalmente, se observó un incremento en las utilidades financieras, que alcanzaron USD 753 mil (6,18% de los ingresos), y en otros ingresos, con una participación del 19,32%, contribuyendo al fortalecimiento del resultado operativo de la entidad.

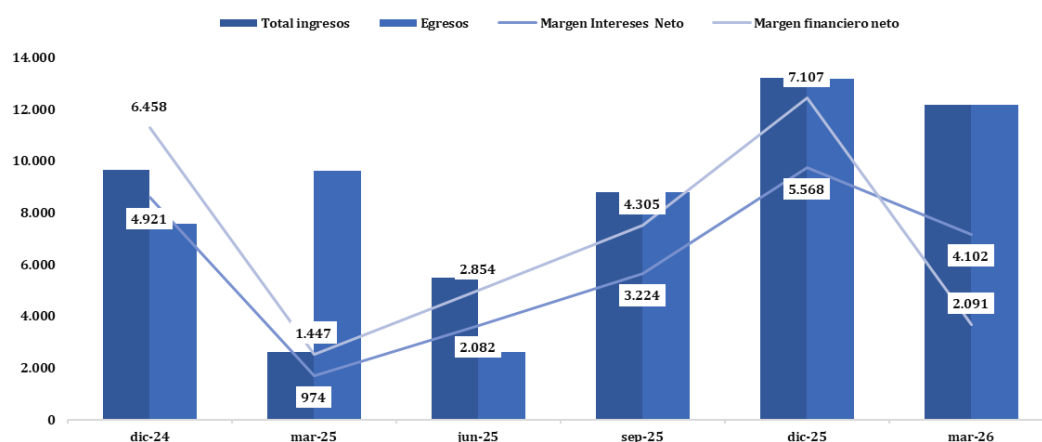
Por su parte, los egresos ascendieron a USD 12,16 millones, con un crecimiento interanual de 368,57%, impulsado principalmente por el incremento de los intereses causados (35,82% del total de egresos), los gastos de operación (24,21%) y las provisiones (20,79%). El crecimiento de las provisiones evidencia una mayor constitución de reservas para cubrir el riesgo crediticio, mientras que el aumento de los intereses causados responde al mayor volumen de captaciones del público y al costo financiero asociado al fondeo de la entidad.

Como resultado de la evolución de ingresos y egresos, el margen neto de intereses ascendió a USD 4,10 millones, registrando un crecimiento de 321,02% respecto a marzo de 2025, lo que refleja una mejora en la capacidad de la entidad para generar ingresos derivados de su actividad de intermediación financiera. Asimismo, el margen bruto financiero alcanzó USD 4,62 millones, superior en 213,50% al registrado en el mismo período del año anterior, impulsado por el crecimiento de los ingresos financieros y las utilidades provenientes de inversiones.

No obstante, el incremento de las provisiones redujo el margen neto financiero, que se ubicó en USD 2,09 millones, aunque mantuvo un crecimiento interanual de 44,46%. Posteriormente, el aumento de los gastos de operación incidió en el margen de intermediación, el cual registró un saldo negativo de USD -860 mil, evidenciando que los ingresos derivados de la intermediación financiera aún resultan insuficientes para cubrir la totalidad de los costos operativos de la entidad. De igual forma, el margen operacional se ubicó en USD -959 mil, afectado por el incremento de los gastos operativos y las provisiones constituidas durante el período.

A pesar de lo anterior, la incorporación de otros ingresos, principalmente de naturaleza no financiera, permitió revertir el resultado operacional y alcanzar una utilidad antes de impuestos de USD 39 mil, concluyendo el período con una utilidad neta de USD 23,92 mil, superior en 703,82% a la obtenida en marzo de 2025. Si bien la entidad evidencia una mejora en sus resultados respecto al año anterior, se observa que la rentabilidad continúa dependiendo en parte de ingresos distintos a la actividad principal de intermediación financiera, por lo que constituye un aspecto que deberá mantenerse bajo seguimiento para evaluar la sostenibilidad de los resultados en el mediano plazo.

Gráfico 11. Resultados



Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Al cierre de marzo de 2026, el Banco Comercial de Manabí registró un Retorno sobre el Patrimonio (ROE) de 0,98% y un Retorno sobre los Activos (ROA) de 0,13%, indicadores que se ubican por debajo del promedio de los bancos privados pequeños, cuyos niveles alcanzan 4,19% y 0,47%, respectivamente. Este comportamiento evidencia una capacidad de generación de rentabilidad inferior a la de sus comparables, influenciada por el reducido nivel de utilidad obtenido durante el período y por el incremento de las provisiones y gastos operativos. No obstante, la mejora observada en los resultados financieros respecto a marzo de 2025 constituye un aspecto favorable; sin embargo, la entidad deberá continuar fortaleciendo la generación de ingresos recurrentes, mejorar la eficiencia operativa y optimizar el rendimiento de sus activos productivos para incrementar sus niveles de rentabilidad y converger hacia los indicadores promedio del sistema.

Presencia Bursátil

Al 31 de marzo de 2026, Banco Comercial de Manabí no mantiene valores en circulación.

Econ. Federico Bocca R., PhD Gerente General	Ing. Galo Pérez P. Msc Analista

Anexos

Anexo 1: Balance General Banco Comercial de Manabí.

Principales cuentas	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25	dic-25	mar-26
Activos	90.060	113.820	117.745	129.610	138.704	151.109
Fondos disponibles	13.238	17.219	15.187	14.099	14.054	16.816
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0
Inversiones	18.288	26.581	28.287	33.906	41.403	51.274
Cartera de créditos	41.478	52.124	55.231	61.782	59.613	55.107
Deudores por aceptaciones	0	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	8.274	8.188	8.888	9.289	11.933	16.081
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	402	400	398	396	372	348
Propiedades y equipo	3.992	4.003	3.985	3.922	3.793	3.695
Otros activos	4.387	5.305	5.769	6.215	7.537	7.789
Pasivo	75.829	97.587	101.507	111.367	120.452	130.714
Obligaciones con el público	72.104	94.697	97.504	109.251	116.051	127.866
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0
Obligaciones inmediatas	3	6	6	2	3	12
Aceptaciones en circulación	0	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	1.507	1.642	1.635	1.855	2.121	2.517
Obligaciones financieras	0	0	0	0	0	0
Valores en circulación	0	0	0	0	0	0
Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización	2.000	1.000	2.000	0	2.000	0
Otros pasivos	216	242	361	259	276	318
Patrimonio	14.230	16.233	16.238	18.243	18.253	20.395
Capital social	11.750	13.750	13.750	15.763	15.763	17.763
Prima o descuento en colocación de acciones y certificados	0	0	0	0	0	0
Reservas	1.290	1.304	1.304	1.291	1.291	1.291
Otros aportes patrimoniales	0	0	0	0	0	0
Superávit por valuaciones	1.163	1.163	1.163	1.163	1.163	1.259
Resultados	27	16	21	26	36	82

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Anexo 2: Estado de Situación Financiera Banco Comercial de Manabí (en miles de dólares)

Principales cuentas	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25	dic-25	mar-26
Total ingresos	9.654	2.599	5.504	8.813	13.223	12.187
Intereses y descuentos ganados	7.323	2.008	4.308	6.735	10.370	8.467
Intereses causados	2.402	1.033	2.226	3.511	4.802	4.365
Margen Intereses Neto	4.921	974	2.082	3.224	5.568	4.102
Comisiones Ganadas	9	2	4	8	241	113
Ingresos por servicios	1.862	537	1.059	1.564	2.049	498
Comisiones Causadas	304	83	164	255	343	297
Utilidades Financieras	168	45	95	151	205	753
Pérdidas financieras	0	0	0	1	1	545
Margen financiero bruto	6.655	1.475	3.077	4.692	7.719	4.625
Provisiones	197	28	223	387	612	2.534
Margen financiero neto	6.458	1.447	2.854	4.305	7.107	2.091
Gastos de operación	6.599	1.404	2.811	4.530	7.170	2.951
Margen de intermediación	-140	43	42	-225	-63	-860
Otros ingresos operacionales	25	3	6	10	13	1
Otras pérdidas operacionales	0	13	15	22	35	100
Margen operacional	-116	33	34	-237	-86	-959
Otros ingresos	268	5	31	346	345	2.355
Otros gastos y pérdidas	79	33	53	89	107	1.356
Ganancia (o pérdida) antes de impuestos	73	5	12	20	152	39
Impuestos y participación de empleados	59	2	4	7	129	15
Utilidad del ejercicio	14	3	8	12	23	24

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A

Anexo 3: Indicadores Financieros Banco Comercial de Manabí

Indicadores	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25	dic-25	mar-26
Rentabilidad						
ROE	0,10%	0,08%	0,10%	0,10%	0,14%	0,98%
ROA	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,02%	0,13%
Calidad de los resultados	366,70%	102,47%	254,60%	1766,16%	226,64%	6024,54%
Eficiencia						
Grado de absorción del margen neto financiero	102,17%	97,05%	98,51%	105,22%	100,89%	209,48%
Eficiencia administrativa de personal	4,30%	2,84%	2,79%	2,57%	2,99%	3,59%
Eficiencia operativa	8,87%	5,39%	5,13%	5,26%	6,00%	7,17%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	-0,99%	1,09%	0,53%	-1,82%	-0,37%	-28,53%
Eficiencia financiera en relación al activo	-0,19%	0,16%	0,08%	-0,26%	-0,05%	-3,75%
Solvencia						
Coefficiente de solvencia	21,66%	20,40%	20,16%	17,65%	18,32%	16,53%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	93,64%	100,62%	90,81%	92,42%	84,76%	85,42%
Índice de capitalización neto	12,46%	11,75%	11,30%	11,42%	10,62%	11,02%
Relación entre PTS vs. PTP	7,40%	6,85%	6,45%	6,47%	5,86%	6,22%
Endeudamiento patrimonial	0,00	6,01	6,25	0,00	6,60	6,41
Apalancamiento	1,00	7,01	7,25	1,00	7,60	7,41
Liquidez						
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto	27,07%	29,82%	25,74%	21,43%	20,34%	22,08%
Intermediación financiera						
Intermediación financiera	62,42%	64,79%	64,90%	63,88%	57,57%	47,11%
Vulnerabilidad del patrimonio						
Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados	-2,27%	0,22%	3,99%	11,25%	11,63%	2,73%
Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	7,96%	8,56%	11,03%	16,91%	5,96%	7,15%
Calidad de activos						
Proporción de activos improductivos netos	24,40%	21,33%	21,80%	20,86%	21,61%	21,98%
Proporción de los activos productivos netos	75,60%	78,67%	78,20%	79,14%	78,39%	78,02%
Cobertura del pasivo con costo en relación a la productividad generada	105,81%	103,24%	102,49%	100,59%	101,59%	99,75%
Crédito						
Morosidad de cartera bruta	2,63%	2,59%	3,17%	4,89%	1,79%	2,56%
Cobertura de cartera problemática	135,10%	104,34%	66,47%	41,15%	107,34%	116,29%
Valuación de cartera bruta	0,65%	0,51%	0,28%	0,24%	0,20%	0,15%

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A