

INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS

BANCO COMERCIAL MANABI S.A.

Fecha de Comité	Calificación Asignada	Período de calificación	Calificación Anterior	Analista Responsable
23 de septiembre 2026	AA	30 de junio 2026	AA	Ing. Galo Pérez P. analista3@summaratings.com

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 Económico

- El riesgo país cerró junio de 2026 en 415 puntos básicos (pb) y promedió 404 pb en el mes, frente a 506 pb de cierre y 479 pb de promedio en marzo.
- El IEE se ubicó en 53,2 puntos, en zona optimista, aunque disminuyó 0,8 puntos frente a mayo. El ICC, cuyo último dato disponible corresponde a mayo, alcanzó 36,40 puntos.
- El PIB creció 2,1% interanual y 1,0% trimestral en el primer trimestre de 2026, por debajo del crecimiento anual de 3,7% observado en 2025; la posición cíclica corresponde a una fase de recuperación con expansión moderada.
- El FMI proyecta una expansión de 2,5% para 2026 y 2027, sustentada en la demanda interna y las exportaciones no petroleras, con riesgos externos e internos a la baja.
- La cuenta corriente registró un superávit de USD 1.859,2 millones en el primer trimestre y equivale a 5,15% del PIB en el acumulado de doce meses. El FMI prevé 5,2% del PIB para 2026, con reducción hasta 4,4% en 2028.
- El saldo consolidado de deuda pública y otras obligaciones del SPNF y la seguridad social fue de USD 67.676,24 millones (50,07% del PIB) al 30 de junio, frente a 48,72% en marzo, superando el umbral de 50%.
- El crédito al sector privado alcanzó USD 77.434,3 millones en mayo, último mes publicado, equivalente a 57,29% del PIB nominal.
- La oferta monetaria M1 se ubicó en USD 68.197,5 millones y la liquidez total M2 en USD 102.517,0 millones en mayo. Las reservas internacionales cubren 4,27 meses de importaciones y la morosidad del sistema de bancos privados es de 3,05%.
- Las reservas bancarias depositadas en el BCE sumaron USD 5.191,4 millones en mayo y el encaje constituido del sistema superó en USD 1.214 millones el requerimiento en la semana del 18 al 24 de junio.
- Las tasas activa y pasiva referenciales descendieron a 6,85% y 5,29%, respectivamente; la inflación anual se moderó a 1,65%.

Entorno Sectorial

- A junio de 2026 el Sistema de Bancos Privados está conformado por 23 entidades, las mismas que a junio de 2025, con activos por USD 81.298,07 millones y un crecimiento interanual de 11,95%.
- La cartera bruta llegó a USD 54.488,16 millones (+13,24% interanual) y representa el 67,02% del activo, concentrada en los segmentos productivo (47,41%) y consumo (40,02%).

- Las obligaciones con el público sumaron USD 63.481,17 millones (+11,58% interanual) y equivalen al 86,80% del pasivo, con los depósitos a la vista creciendo 13,40% frente a 10,03% de los depósitos a plazo.
- El abaratamiento del pasivo sostuvo el resultado: los intereses causados cayeron 11,73% y el margen neto de intereses avanzó 14,91%, pero el spread de intermediación realizado se estrechó de 7,68 a 7,41 pp: la mejora es efecto de volumen, no de precio.
- El spread referencial del BCE se comprimió de 1,90 a 1,56 pp y los dos segmentos que concentran el 87,43% de la cartera (productivo corporativo y consumo) operan a menos de 1,15 pp de su techo regulatorio.
- La eficiencia mejoró a 73,67% desde 77,11% de junio 2025. El ROE se ubicó en 14,11% y el ROA en 1,38%, ambos por encima de junio de 2025.
- La morosidad cedió a 3,05% desde 3,24% y la cobertura de la cartera problemática subió a 211,64%.
- La solvencia cerró en 13,31%, con un excedente de USD 2.853,60 millones sobre el requerimiento del 9%. Su descenso interanual de 0,61 pp es un efecto de composición del patrimonio técnico secundario: el patrimonio técnico primario creció 12,90%, por encima del 11,09% de los activos ponderados por riesgo.
- Un semestre de expansión crediticia y márgenes en recuperación, sostenidos por el costo del pasivo y no por el rendimiento del activo.

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 junio 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 9 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 junio 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 junio de 2026, el Banco Comercial de Manabí S.A. mantiene una planta de 168 colaboradores. La estructura directiva está conformada por 1 Gerente General, 4 Gerencias, 1 Auditor Interno, 1 Oficial de Cumplimiento, 1 Oficial de Seguridad de la Información y 9 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.
- En 2026 se renovaron ocho de los dieciocho cargos del equipo gerencial, entre ellos la Gerencia de Riesgos Integrales, las Gerencias de Negocios, Tecnologías y Legal, y la Oficial de Cumplimiento. La renovación exige seguimiento de la continuidad de la gestión y de la curva de aprendizaje de las nuevas jefaturas. La Gerencia General se mantiene desde julio de 2022.
- 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 junio de 2026 la institución alcanzó un avance promedio del 61% respecto de lo planificado. La iniciativa con mayor nivel de ejecución fue Eficiencia, monetización y modelo operativo sostenible, con un cumplimiento del 67%, seguida de Transformación Digital, Tecnología y Gestión del Riesgo con 61% y Crecimiento rentable y atracción de clientes con 60%. Por su parte, Experiencia al Cliente y cultura de servicio registró un avance del 55%. En términos generales, la ejecución refleja un nivel de cumplimiento moderado del plan estratégico, con oportunidades de fortalecimiento en las iniciativas que presentan menores niveles de avance.
- Al cierre de junio de 2026, el Activo del Banco Comercial de Manabí ascendió a USD 170,76 millones, alcanzando un cumplimiento presupuestario del 105%, impulsado principalmente por los mayores niveles registrados en fondos disponibles, cartera de créditos y cuentas por cobrar, con cumplimientos de 146%, 109% y 113%, respectivamente. El Pasivo se ubicó en USD 151,43 millones, equivalente al 104% de lo presupuestado, explicado principalmente por las obligaciones con el público, que alcanzaron USD 147,36 millones. Por su parte, el Patrimonio ascendió a USD 19,19 millones, con un cumplimiento del 112%, sustentado principalmente en el capital social y en los resultados obtenidos durante el período.
- Al 30 de junio de 2026, el Banco Comercial de Manabí registra un capital social de USD 17,78 millones, distribuido entre 242 accionistas. La estructura accionaria presenta una alta concentración, considerando que Inversiones Tridu S.A. mantiene una participación mayoritaria 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, evidenciando una participación relevante del accionista principal dentro de 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 Unidad de Riesgos Integrales que depende de la Gerencia General y se encuentra liderada por un Gerente de Riesgos Integrales. Su estructura contempla una Subgerencia de Riesgos Integrales, las jefaturas de Análisis de Crédito, Riesgo de Crédito y Riesgo de Mercado y Liquidez, así como personal analista para la gestión del riesgo de crédito y riesgo operativo. Esta estructura permite mantener funciones especializadas para la identificación, evaluación y monitoreo de los principales riesgos a los que se encuentra expuesta la entidad.
- Al cierre de junio de 2026, la matriz de riesgo operativo registró 77 eventos. En términos de riesgo inherente, el 69% de los eventos se ubicó en un nivel de criticidad alto, el 16% en extremo y el 16% en moderado. Posterior a la

aplicación de controles, el riesgo residual no registró eventos con criticidad extrema, concentrándose el 47% en nivel bajo, el 32% en moderado y el 21% en alto. Esta evolución evidencia una reducción de la exposición al riesgo operativo y la efectividad de los controles implementados para mitigar los riesgos identificados.

- Al cierre de junio de 2026, la cartera bruta del Banco Comercial de Manabí ascendió a USD 79,61 millones, registrando un crecimiento de 40,15% respecto a marzo de 2026. La cartera por vencer representó el 97,38% del total de la cartera bruta y presentó un incremento trimestral de 40,06%. Por su parte, la cartera improductiva, conformada por la cartera que no devenga intereses y la cartera vencida, registró un aumento de 43,57% frente al trimestre anterior, evidenciando una mayor exposición relativa a operaciones con deterioro, por lo que su evolución requiere seguimiento. Adicionalmente, la entidad registró cartera reestructurada por USD 125 mil y cartera refinanciada por USD 1,95 millones, las cuales mantienen una participación reducida respecto del total de la cartera bruta, aunque resulta importante monitorear su evolución y comportamiento crediticio.
- La composición de la cartera bruta evidencia una mayor participación del segmento productivo, el cual representa el 65,17% del total de la cartera a junio de 2026, seguido por la cartera de consumo con 26,54% y microempresa/microcrédito con 8,29%.
- Al cierre de junio de 2026, el índice de morosidad total del Banco Comercial de Manabí se ubicó en 2,62%, registrando un ligero incremento de 0,06 puntos porcentuales respecto a marzo de 2026 (2,56%). Este comportamiento estuvo asociado principalmente al aumento de la morosidad en los segmentos de consumo, que pasó de 4,35% a 6,02%, y microcrédito, de 3,92% a 6,11%. En contraste, el segmento comercial prioritario/productivo presentó una mejora, al reducir su indicador de 1,04% a 0,80%. No obstante, la morosidad total de la entidad se mantiene por debajo del promedio del sistema de bancos privados (3,05%), reflejando una posición favorable en términos comparativos.
- Al cierre de junio de 2026, la cartera bruta se concentra principalmente en operaciones clasificadas en riesgo normal (categorías A1, A2 y A3), las cuales representan el 87,1% del total de la cartera. Por su parte, la cartera con riesgo potencial (categorías B1 y B2) alcanza el 6,10%, mientras que la cartera clasificada como deficiente, dudoso recaudo y pérdida (categorías C1, C2, D y E) representa el 1,70%. Si bien la mayor parte de las operaciones se mantiene en categorías de menor riesgo crediticio, se observa una mayor participación relativa de categorías de riesgo potencial y deteriorado, por lo que resulta importante mantener el seguimiento de su evolución.
- La cobertura de la cartera problemática se ubicó en 120,21%, registrando un incremento de 3,92 puntos porcentuales respecto a marzo de 2026 (116,29%), lo que evidencia que, a nivel global, las provisiones constituidas cubren la totalidad de la cartera improductiva. Por segmentos, la cobertura alcanzó 201,84% en la cartera productiva, 99,91% en consumo y 92,96% en microempresa/microcrédito, siendo este último el segmento con menor nivel de cobertura. No obstante, el indicador global se mantiene por debajo del promedio del sistema de bancos privados (211,64%), reflejando una menor holgura de provisiones frente a sus comparables, por lo que resulta importante mantener el seguimiento de la calidad de la cartera y de la suficiencia de las provisiones constituidas.
- Al cierre de junio de 2026, la entidad registró un superávit de provisiones de USD 395,5 mil, evidenciando suficiencia frente a los requerimientos establecidos para la cartera de crédito. En términos generales, la cobertura por tipo de operación presenta niveles adecuados, constituyéndose en un elemento favorable para mitigar posibles pérdidas derivadas del deterioro de la cartera.
- 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 junio de 2026, el análisis de sensibilidad por variaciones de +/-1% en las tasas de interés determinó una exposición de +/- USD 261 mil, equivalente al 1,35% del patrimonio técnico constituido (USD 19,30 millones), evidenciando una baja sensibilidad del patrimonio ante movimientos en las tasas de interés. Así mismo, la sensibilidad del margen financiero se ubicó en -1,82%, mientras que la sensibilidad de los recursos patrimoniales alcanzó USD 561.6 mil, reflejando una exposición moderada al riesgo de mercado por variaciones en las tasas de interés.
- Al cierre de junio de 2026, el portafolio de inversiones del Banco Comercial de Manabí, con un valor en libros de USD 49,20 millones, mantiene una adecuada calidad crediticia. El 90,08% del portafolio se concentra en instrumentos con calificaciones ND (39.08%), AAA (37.86%) y AAA- (13.14%), mientras que el 9.92% restante corresponde a las categorías A (4.06%), AA (3.82%) y AA+ (2.03%). 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 junio de 2026, el activo del Banco Comercial de Manabí ascendió a USD 170,76 millones, registrando un crecimiento de 13,00% (USD 19,65 millones) respecto a marzo de 2026. Este incremento estuvo impulsado principalmente por el crecimiento de la cartera de créditos en 39,90% (USD 21,99 millones) y de los fondos disponibles en 39,48% (USD 6,64 millones), variaciones que compensaron la disminución registrada en inversiones (-5,00%) y cuentas por cobrar (-25,11%). A la fecha de corte, la estructura del activo se concentra principalmente en la cartera de créditos, con una participación de 45,15%, seguida de las inversiones con 28,52% y los fondos disponibles con 13,74%; en conjunto, estas cuentas representan el 87,41% del activo total, manteniendo una composición acorde con la actividad de intermediación financiera de la entidad.
- Al cierre de junio de 2026, el pasivo alcanzó USD 151,43 millones, registrando un crecimiento de 15,85% respecto a marzo de 2026. Este comportamiento estuvo explicado principalmente por el incremento de las obligaciones con el público, que representan el 97,32% del total del pasivo y constituyen la principal fuente de fondeo de la entidad.
- Al cierre de junio de 2026, el patrimonio del Banco Comercial de Manabí ascendió a USD 19,33 millones, registrando una disminución de 5,23% respecto a marzo de 2026, explicada principalmente por la reducción de las reservas en 98,17%. A la fecha de corte, el capital social representa el 91,99% del patrimonio total, evidenciando una estructura patrimonial sustentada principalmente en los aportes de los accionistas.
- Al cierre de junio de 2026, los ingresos alcanzaron USD 12,44 millones (+126,08% interanual), explicados principalmente por utilidades financieras de USD 5,15 millones, de las cuales USD 5,04 millones corresponden a ganancias por valuación de inversiones, de naturaleza no recurrente. Excluidas esas ganancias, el resultado antes de impuestos del semestre habría sido una pérdida de aproximadamente USD 4,84 millones
- Por su parte, los intereses y descuentos ganados representaron el 44,08% del total de ingresos. Adicionalmente, se observó un aumento en las utilidades financieras y otros ingresos.
- Al cierre de junio de 2026, los egresos alcanzaron USD 12,30 millones, con un incremento interanual de 123,82%, explicado principalmente por el aumento de los intereses causados, gastos de operación y provisiones, rubros que en conjunto representan el 94,97% del total de egresos; de las provisiones del período (USD 4,41 millones), USD 1,05 millones corresponden a cartera de créditos y USD 2,27 millones a cuentas por cobrar.
- Como resultado, al cierre de junio de 2026, la entidad registró una utilidad neta de USD 142,19 mil, evidenciando un crecimiento interanual de 1.709,52% respecto a junio de 2025. Este comportamiento estuvo respaldado por el mayor crecimiento de los ingresos frente a los egresos, permitiendo mejorar 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 junio de 2026, el riesgo país se ubicó en 415 puntos básicos (pb) y promedió 404 pb en el mes, frente a 506 pb de cierre y 479 pb de promedio en marzo, lo cual refleja una mejor percepción sobre la capacidad de pago soberana y el acceso a financiamiento, apoyada por el programa con el Fondo Monetario Internacional y la acumulación de reservas. No obstante, la estabilidad del indicador entre mayo y junio, con un cierre de 415 pb en ambos meses, confirma su sensibilidad a las condiciones financieras internacionales, a la ejecución fiscal y a los riesgos políticos y de seguridad internos¹.

En cuanto a la percepción económica, el Índice de Expectativas de la Economía (IEE) alcanzó 53,2 puntos en junio de 2026, 0,8 puntos menos que en mayo, aunque se mantuvo por quinto mes consecutivo en el umbral de mayor confianza y superó en 4,7 puntos el registro interanual. La lectura sectorial fue heterogénea: construcción y manufactura mejoraron, mientras comercio retrocedió a 49,5 puntos. Por su parte, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) se situó en 36,40 puntos en mayo (último dato disponible) por encima

¹ <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/IEMensual/m2092/IEM2092.pdf>

de marzo (36,07), pero todavía inferior a diciembre de 2025 (38,45). La divergencia entre expectativas empresariales y confianza de los hogares sugiere que la mejora macroeconómica aún se transmite de manera parcial al consumo².

En el mercado laboral, la tasa de desempleo fue de 3,1% en mayo de 2026, inferior en 1,0 p.p. a la de mayo de 2025. El empleo adecuado alcanzó 36,6%, frente a 35,2% un año antes, y el subempleo se ubicó en 18,3%, frente a 20,9%. El Instituto Nacional de Estadística y Censos precisa que, entre abril y mayo de 2026, no se registraron cambios significativos en los principales indicadores del mercado laboral. La informalidad comprendió al 52,8% de las personas ocupadas y llegó a 76% en el área rural. Esta estructura limita la productividad, la cobertura de seguridad social y la base tributaria, por lo que constituye el principal riesgo estructural del mercado de trabajo pese al bajo desempleo abierto³.

Los indicadores institucionales continúan mostrando restricciones. El Índice de Libertad Económica 2026 se ubicó en 55,6 sobre 100 puntos, 0,2 puntos menos que el año previo, con Ecuador en el puesto 115 de 184 economías y dentro de la categoría “mayormente no libre”. El Índice de Percepción de la Corrupción 2025 alcanzó 33 sobre 100 y ubicó al país en el puesto 116 de 182. Los resultados evidencian debilidades persistentes en derechos de propiedad, integridad gubernamental, eficacia regulatoria y transparencia, factores que elevan el costo de hacer negocios y moderan la inversión privada⁴.

En materia de riesgo soberano, el Ministerio de Desarrollo Económico y Productivo publica calificaciones de B- con perspectiva estable para Fitch Ratings y para Standard & Poor's, que sitúan al país en el rango de calidad crediticia BB/B. Las acciones de calificación enlazadas en esa página corresponden a agosto de 2022 y la página no recoge la posición de Moody's, por lo que la vigencia de estas calificaciones a la fecha de corte no pudo confirmarse en la fuente oficial y queda sujeta a confirmación en las publicaciones de cada calificador⁵.

En el plano socioeconómico, el Banco Mundial clasifica a Ecuador como economía de ingreso mediano alto, con un ingreso nacional bruto per cápita de USD 6.890 en 2025 bajo el método Atlas, frente a USD 6.400 en 2024⁶. Las condiciones de vida, medidas por la Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo, registraron a diciembre de 2025, último período publicado, una pobreza por ingresos de 21,4% a escala nacional, 13,8% en el área urbana y 37,6% en la rural, con pobreza extrema de 8,3% y un coeficiente de Gini de 0,470 frente a 0,463 un año antes. El Instituto Nacional de Estadística y Censos advierte que, de estas variaciones, únicamente la reducción de la pobreza urbana resulta estadísticamente significativa al 95% de confianza⁷. La distancia entre el área urbana y la rural y el nivel de desigualdad limitan la profundidad del mercado interno y la base de ingresos permanentes del Estado.

Nota: el Índice de Desarrollo Social del Banco Mundial y el Índice de Competitividad Global del Foro Económico Mundial, no se encuentra disponible a la fecha de corte: el Banco Mundial no publica un producto con la primera denominación, y el Foro Económico Mundial declaró pausadas las posiciones del segundo en su edición especial de 2020, sin edición posterior con ranking. En su lugar se utilizan el Índice de Libertad

² <https://contenido.bce.fin.ec/estadisticas-de-coyuntura/>

³ <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/institucional/ecuador-registra-86-mil-personas-menos-en-situacion-de-desempleo-en-mayo-de-2026-frente-a-mayo-de-2025/>

⁴ <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/institucional/ecuador-registra-86-mil-personas-menos-en-situacion-de-desempleo-en-mayo-de-2026-frente-a-mayo-de-2025/>

⁵ Ministerio de Desarrollo Económico y Productivo, Sovereign Ratings / Calificaciones soberanas. <https://www.economicoproductivo.gob.ec/sovereign-ratings/>

⁶ Banco Mundial, clasificación de países por nivel de ingreso e indicador NY.GNP.PCAP.CD (INB per cápita, método Atlas). <https://api.worldbank.org/v2/country/ECU?format=json>

⁷ INEC, Boletín Técnico ENEMDU, Pobreza y desigualdad, diciembre de 2025. https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/POBREZA/2025/Diciembre/202512_Boletin_pobreza_ENEMDU.pdf

Económica de la Fundación Heritage y el Índice de Percepción de la Corrupción de Transparencia Internacional, y el Índice de Capital Humano del Banco Mundial (0,594, edición 2020, sin actualización posterior) como referencia del desarrollo social⁸.

Perspectivas de Crecimiento y Ciclo Económico

La economía ecuatoriana creció 3,7% en 2025 y alcanzó un PIB nominal preliminar de USD 130.320,6 millones. En el primer trimestre de 2026, el PIB real aumentó 2,1% interanual y 1,0% frente al trimestre previo, confirmando una fase expansiva, aunque a un ritmo inferior al observado en 2025. Dieciséis de veinte industrias registraron crecimiento interanual, los mayores aportes provinieron de actividades financieras y de seguros, comercio, actividades profesionales, petróleo y minas, salud y manufactura de alimentos. Desde el enfoque del gasto, el consumo de los hogares, la formación bruta de capital fijo y las exportaciones sostuvieron la expansión⁹.

El FMI proyecta un crecimiento de 2,5% tanto en 2026 como en 2027. La previsión supone continuidad de la demanda interna y de las exportaciones no petroleras, y es consistente con un ciclo de crecimiento moderado, sin señales de sobrecalentamiento. La desaceleración frente a 2025 reduce el margen para absorber choques y exige que la inversión, la productividad y la generación de empleo formal sustituyan progresivamente el impulso de recuperación¹⁰.

En perspectiva a largo plazo, el crecimiento real promedio de la última década (2016-2025) es de 1,62% anual, con una mediana de 1,44%; excluidos los años atípicos 2020 y 2021, el promedio asciende a 2,00%. El promedio de las proyecciones del Fondo Monetario Internacional para el trienio 2026-2028 es de 2,53%. La brecha entre la trayectoria decenal observada y la proyección trienal confirma que la economía no ha consolidado un patrón de crecimiento sostenido, lo que limita la capacidad de absorción de choques¹¹.

En términos de posición cíclica, la economía se ubica en una fase de recuperación con expansión moderada. El producto encadena crecimiento interanual y trimestral positivo, la expansión es amplia en su base productiva, con dieciséis de veinte industrias en crecimiento durante el primer trimestre, acompañada de la demanda interna. Al mismo tiempo, el ritmo se desacelera frente a 2025 y se mantiene por debajo del promedio de las proyecciones de mediano plazo. No se observan señales de sobrecalentamiento: la inflación permanece por debajo del 2%, las tasas referenciales descienden y el crédito se expande sin deterioro visible de la calidad de la cartera. Tampoco se configura una fase de expansión sólida, puesto que el nivel de actividad todavía no cierra la brecha frente a una trayectoria decenal de 1,62%. La combinación de crecimiento positivo pero desacelerado, precios contenidos y condiciones financieras en distensión corresponde a una etapa de recuperación con expansión moderada.

Entre los factores externos, los precios del petróleo y de productos de exportación, la guerra en Medio Oriente, los costos de transporte y las condiciones financieras globales pueden afectar simultáneamente ingresos fiscales, inflación y balanza comercial. En el ámbito interno, la inseguridad, la incertidumbre regulatoria, la disponibilidad de energía, la ejecución de inversión pública y la consolidación fiscal

⁸ <https://economicfreedom.heritage.org/pages/country-pages/ecuador> | Transparencia Internacional, Corruption Perceptions Index 2025.

<https://www.transparency.org/en/countries/ecuador> | Banco Mundial, indicador HD.HCI.OVRL.

<https://api.worldbank.org/v2/country/ECU/indicator/HD.HCI.OVRL?format=json> | World Economic Forum, Global Competitiveness Report Special Edition 2020.

⁹ BCE, Cuentas Nacionales Trimestrales, resultados del primer trimestre de 2026.

¹⁰ Fondo Monetario Internacional (FMI), Quinta revisión del acuerdo EFF para Ecuador, 22 de abril de 2026. FMI, World Economic Outlook, abril de 2026, perfil de Ecuador. https://www.imf.org/external/datamapper/api/v1/NGDP_RPCH/ECU

¹¹ Banco Mundial, indicador NY.GDP.MKTP.KD.ZG, serie 2016-2025.

<https://api.worldbank.org/v2/country/ECU/indicator/NY.GDP.MKTP.KD.ZG?format=json&date=2016:2025> | FMI, base de datos del World Economic Outlook, indicador NGDP_RPCH. https://www.imf.org/external/datamapper/api/v1/NGDP_RPCH/ECU | Promedio, mediana y promedio excluidos 2020 y 2021: elaboración propia sobre la serie oficial completa.

condicionan el escenario. En consecuencia, las perspectivas se mantienen favorables pero sujetas a riesgos predominantemente a la baja y a una elevada dependencia de la estabilidad externa.

Equilibrio Externo y Balanza de Pagos

La cuenta corriente registró un superávit de USD 1.859,2 millones en el primer trimestre de 2026, 2,7% menor al trimestre previo y 26,4% inferior al de igual período de 2025. El resultado se sustentó en los superávits de bienes (USD 1.618,7 millones) e ingreso secundario (USD 1.724,0 millones), que compensaron los déficits de servicios (USD 364,1 millones) e ingreso primario (USD 1.119,4 millones). Medido como acumulado de los últimos doce meses al primer trimestre de 2026, el saldo equivale a 5,15% del producto interno bruto previsto para 2026, base sobre la cual se evalúa el equilibrio externo del período¹².

La trayectoria prospectiva del saldo en cuenta corriente es descendente. El Fondo Monetario Internacional proyecta superávits equivalentes a 5,2% del PIB en 2026, 4,6% en 2027 y 4,4% en 2028, con un promedio trienal de 4,73%, y una reducción continua hasta 3,1% en 2031 desde el 5,8% estimado para 2025¹³. El perfil implica que el excedente externo se estrecha de forma sostenida a medida que las importaciones acompañan la recuperación de la inversión, lo que reduce de manera gradual el margen de holgura frente a choques externos.

En el resto de la balanza de pagos, la cuenta capital registró USD 28,8 millones y la cuenta financiera USD 2.883,0 millones en el primer trimestre. Esta última resulta de una acumulación de activos financieros de USD 3.204,1 millones más una variación de activos de reserva de USD 489,4 millones, menos pasivos incurridos por USD 810,4 millones. La estructura confirma que el superávit corriente se está canalizando hacia acumulación de activos externos netos¹⁴.

En el primer semestre de 2026, las exportaciones totales sumaron USD 19.571,1 millones, con un crecimiento interanual de 4,0%; las no petroleras alcanzaron USD 14.651,0 millones y aumentaron 1,1%. Las importaciones crecieron 17,6% hasta USD 17.232,4 millones, impulsadas por combustibles, bienes de consumo, materias primas y bienes de capital. Como resultado, el superávit comercial se redujo 43,9%, a USD 2.338,7 millones. La mayor importación de capital es consistente con la recuperación de la inversión, aunque el diferencial de crecimiento frente a las exportaciones estrecha el colchón externo¹⁵.

Las reservas internacionales se situaron en USD 12.258,0 millones al 30 de junio, USD 233,2 millones menos que en mayo, pero USD 3.848,9 millones por encima de junio de 2025. El saldo equivale a 4,27 meses de las importaciones promedio del primer semestre, cobertura situada por encima del umbral de cuatro meses y, en esa medida, holgada para el respaldo de la dolarización. La variación mensual respondió a egresos superiores a ingresos, en particular por importación de derivados, servicio de deuda y valoración del oro, lo que confirma que el nivel de reservas puede ser volátil ante los flujos públicos y petroleros¹⁶.

Las remesas recibidas ascendieron a USD 1.856,7 millones en el primer trimestre, 7,7% más que un año antes, aunque 7,9% menos que en el cuarto trimestre de 2025. A su vez, la deuda externa total alcanzó USD 66.255,1 millones al cierre del primer trimestre, frente a USD 65.990,4 millones en el trimestre previo. La deuda externa del sector público se ubicó en USD 52.327,4 millones, la posición externa permanece

¹² https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorExterno/BalanzaPagos/informes/ResultBP_012026.pdf

¹³ https://www.imf.org/external/datamapper/api/v1/BCA_NGDPD/ECU

¹⁴ BCE, Boletín Analítico de Resultados de Balanza de Pagos, primer trimestre de 2026.

¹⁵ <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorExterno/BalanzaPagos/balanzaComercial/ebc202608.html>

¹⁶ BCE, Boletín de Reservas Internacionales, junio de 2026.

https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/RILD/RMRI_0626.html

relativamente favorable por el superávit corriente, las remesas y la mayor reserva, pero enfrenta riesgos por la expansión de importaciones, la concentración exportadora y el servicio de obligaciones externas¹⁷

De acuerdo con el Ministerio de Economía y Finanzas, la deuda externa pública del Sector Público no Financiero y la Seguridad Social se ubicó en USD 51.652,30 millones al 30 de junio de 2026, equivalente a 38,21% del PIB nominal. Las cifras del Banco Central y del Ministerio corresponden a coberturas institucionales y fechas de corte distintas y no son directamente comparables entre sí¹⁸.

Equilibrio Fiscal y Endeudamiento Público

El Gobierno General registró un superávit global provisional de USD 1.289 millones y un superávit primario de USD 2.326 millones en el primer trimestre de 2026, según la tabla de operaciones del Gobierno general del Banco Central. En el ámbito del Presupuesto General del Estado, incluida la Cuenta de Financiamiento de Derivados Deficitarios, el resultado global acumulado entre enero y abril de 2026 fue un superávit equivalente a 0,7% del producto interno bruto. Ambas medidas corresponden a perímetros institucionales y períodos de acumulación distintos, por lo que no son comparables entre sí ni con el resultado de un ejercicio completo. La mejora se relaciona con mayores ingresos y con la contención relativa de erogaciones; sin embargo, ninguna de las dos lecturas debe extrapolarse linealmente al cierre del año, por la estacionalidad del gasto, los pagos de intereses y la volatilidad de los ingresos petroleros¹⁹.

Para 2026, el FMI proyecta un déficit global de 0,4% del PIB y un superávit primario de 0,9%, frente a un déficit global de 2,9% en 2025. El ajuste esperado descansa en mayores ingresos, racionalización de exenciones y eficiencia del gasto. Su cumplimiento es relevante para reducir necesidades de financiamiento, aunque existe riesgo de desviación por gasto social y de seguridad, subsidios, inversión pública, menor producción petrolera o choques en los precios internacionales²⁰.

De acuerdo con el MEF, el saldo consolidado de deuda pública y otras obligaciones del SPNF y la seguridad social fue de USD 67.676,24 millones al 30 de junio de 2026, equivalente a 50,07% del PIB, en marzo de 2026 el mismo indicador se ubicaba en 48,72%. Se advierte que el subtotal de instituciones públicas, y en particular los saldos de gobiernos autónomos descentralizados y empresas públicas, se consideran con corte a mayo de 2026, por no haber reportado la mayoría de esas entidades. El saldo de deuda pública interna reportado por el Ministerio de Economía y Finanzas y difundido en la Información Estadística Mensual del Banco Central se ubicó en USD 35.428,4 millones en abril de 2026 (último mes publicado). La razón de deuda bruta del gobierno general que difunde el Fondo Monetario Internacional se situó en 54,4% del PIB en 2025, por encima del indicador consolidado del MEF, la diferencia responde a coberturas institucionales y metodologías de cálculo distintas y no a una discrepancia entre fuentes²¹. El FMI proyecta una reducción gradual de la deuda pública amplia, condicionada a superávits primarios sostenidos.

El perfil de vencimientos gana presión desde 2026 por el inicio de amortizaciones de los bonos reestructurados y por pagos a organismos multilaterales. La reducción del riesgo país y el retorno al mercado mejoran las opciones de refinanciamiento, pero no eliminan la exposición a tasas internacionales ni el riesgo de concentración de vencimientos. La sostenibilidad fiscal depende de preservar acceso a

¹⁷ BCE, Evolución trimestral de remesas, primer trimestre de 2026.

<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorExterno/BalanzaPagos/Remesas/ere2026I.pdf> | BCE, Normas Especiales para la Divulgación de Datos (NEDD), deuda externa, primer trimestre de 2026.

<https://contenido.bce.fin.ec/home1/estadisticas/dsbb/docs/hyperlink/HyperlinkSP.htm>

¹⁸ <https://www.economicoproductivo.gob.ec/https-wwwdeuda-publica-nueva-metodologia/>

¹⁹ https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorFiscal/informes/InformeOGG_202601.pdf | BCE, Estadísticas del Sector Fiscal; resultado global del SPNF y deuda pública interna, último dato disponible. <https://contenido.bce.fin.ec/estadisticas-del-sector-fiscal/>

²⁰ https://www.imf.org/external/datamapper/api/v1/NGDP_RPCH/ECU

²¹ https://www.imf.org/external/datamapper/api/v1/GGXWDG_NGDP/ECU

financiamiento multilateral y de mercado, mejorar el balance primario y evitar acumulaciones de obligaciones de corto plazo²².

Equilibrio del Sistema Financiero y Monetario

El crédito al sector privado de otras sociedades de depósito alcanzó USD 77.434,3 millones en mayo de 2026 (último mes publicado) y equivale a 57,29% del PIB nominal previsto para el año. La expansión apoya el consumo y la inversión, pero su sostenibilidad requiere que el crecimiento de cartera se mantenga alineado con la calidad de los activos, la capacidad de pago de hogares y empresas y la evolución de las captaciones.

La oferta monetaria M1 se ubicó en USD 68.197,5 millones y la liquidez total M2 en USD 102.517,0 millones en mayo de 2026, último mes publicado de los agregados monetarios. Las captaciones de empresas y hogares alcanzaron USD 81.715,02 millones. Las reservas bancarias depositadas en el Banco Central por concepto de encaje sumaron USD 5.191,4 millones en el mismo mes; en la semana del 18 al 24 de junio, el encaje constituido del sistema financiero nacional ascendió a USD 5.357 millones frente a un requerimiento de USD 4.143 millones, es decir un excedente de USD 1.214 millones y una cobertura equivalente a 129,3% del requerimiento²³. El crecimiento simultáneo de depósitos, liquidez y crédito respalda la intermediación financiera, no obstante, en una economía dolarizada, la estabilidad depende de la entrada neta de divisas, la confianza de los depositantes y la disponibilidad de activos líquidos frente a choques externos o fiscales²⁴.

La inflación anual fue de 1,65% en junio, inferior al 2,33% de marzo y superior al 1,48% de junio de 2025; la inflación mensual alcanzó 0,79% y la acumulada 1,39%. El incremento mensual estuvo concentrado en alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles, por la finalización de una compensación eléctrica, y en transporte, por la actualización de precios de combustibles. El FMI proyecta una inflación promedio de 2,9% y de fin de período de 3,0% para 2026, y un promedio de 2,00% para el periodo 2026-2028, por lo que persisten riesgos de efectos base, ajustes administrados y transmisión de costos externos²⁵.

La tasa activa referencial se situó en 6,85% y la pasiva referencial en 5,29% en junio, frente a 7,19% y 5,54% en marzo. La reducción favorece el costo de financiamiento corporativo y acompaña la expansión crediticia; sin embargo, las tasas de consumo y microcrédito permanecen sustancialmente más elevadas. En conjunto, el entorno financiero y monetario mantiene relativa estabilidad, con mayor liquidez, crédito creciente e inflación moderada, aunque continúa expuesto a la posición fiscal, los flujos externos y la calidad del empleo²⁶.

En cuanto a la calidad de los activos del sistema, la morosidad de la cartera total del sistema de bancos privados se ubicó en 3,05% al 30 de junio de 2026, con una cobertura de cartera problemática de 211,64%, un retorno sobre patrimonio de 14,11% y un retorno sobre activos de 1,38%. El nivel de morosidad se mantiene contenido y la cobertura de provisiones duplica la cartera problemática, lo que reduce la probabilidad de que un deterioro de cartera se transmita al capital en el horizonte de calificación²⁷.

Riesgos de carácter sistémico

La economía ecuatoriana presenta tres canales de transmisión sistémica que condicionan simultáneamente al emisor, a su sector y al sistema financiero. El primero es la dolarización: sin prestamista de última

²² FMI, Ecuador: Fifth Review Under the Extended Fund Facility, Country Report No. 26/84, mayo de 2026.

²³ BCE, Información Estadística Mensual No. 2092, junio de 2026

²⁴ BCE, Estadísticas del Sector Monetario: liquidez total M2 y crédito al sector privado de OSD, junio de 2026.

²⁵ FMI, World Economic Outlook, abril de 2026, perfil de Ecuador. INEC, Boletín Técnico del Índice de Precios al Consumidor, junio de 2026.

²⁶ <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/TasasVigentes062026.htm>

²⁷ <https://www.superbancos.gob.ec/estadisticas/portalestudios/boletines-financieros-mensuales/>

instancia en moneda propia, la liquidez del sistema depende de la entrada neta de divisas, de modo que un choque en exportaciones, remesas o financiamiento externo se transmite de forma directa e inmediata a los depósitos y al crédito. El segundo es la concentración exportadora y fiscal en el petróleo, que vincula en un mismo movimiento los ingresos fiscales, la balanza comercial y la capacidad de servicio de la deuda ante variaciones del precio internacional. El tercero es el perfil de vencimientos de la deuda soberana, que gana presión desde 2026 por el inicio de amortizaciones de los bonos reestructurados y por pagos a organismos multilaterales, en un contexto en que el indicador de deuda pública superó el umbral de 50% del PIB. A ello se suma el riesgo de disponibilidad de energía y el de seguridad interna, que afectan la continuidad operativa de forma transversal a todos los sectores. Estos riesgos son comunes a las entidades del sistema en el mismo período de evaluación y no son diversificables por decisión individual del emisor.

Indicadores clave

Tabla 1. Indicadores macroeconómicos

Indicador	Valor	Periodo
Riesgo País	415 pb (cierre) / 404 pb (promedio)	Junio 2026
PIB real / nominal	3,7% / USD 130.320,6 M	Anual 2025 (prel.)
PIB real trimestral	2,1% interanual	I trimestre 2026
Proyección FMI	2,5%	Año 2026
Cuenta corriente	USD 1.859,2 M / proy. 5,2% PIB	I trim. / año 2026
Exportaciones no petroleras	USD 14.651,0 M	Ene.-jun. 2026
Reservas internacionales	USD 12.258,0 M	Junio 2026
Resultado global Gobierno General	Superávit USD 1.289 M	I trimestre 2026 (p)
Deuda pública / PIB	USD 67.676,24 M / 50,07% PIB	30 de junio 2026
Crédito al sector privado	USD 77.434,3 M / 57,29% PIB	Mayo 2026
Liquidez M1 / M2	USD 68.197,5 M / USD 102.517,0 M	Mayo 2026
Inflación anual	1,65%	Junio 2026
Tasa activa / pasiva ref.	6,85% / 5,29%	Junio 2026
Cuenta capital / cuenta financiera	USD 28,8 M / USD 2.883,0 M	I trimestre 2026
Cuenta corriente / PIB (12 meses móviles)	5,15%	12 meses al I trim. 2026
Reservas bancarias en el BCE	USD 5.191,4 M	Mayo 2026

Fuente: Banco Central del Ecuador, Ministerio de Economía y Finanzas, INEC y Fondo Monetario Internacional.

Elaborado por: Summaratings S.A.

1.2 Entorno Sectorial

Balance general y estado de resultados

A junio de 2026 el Sistema de Bancos Privados está conformado por 23 entidades, las mismas que a junio de 2025. La estructura del sistema sí se modificó antes de ese punto, por dos hechos de distinta naturaleza: Banco Atlántida S.A. adquirió en 2024 el cien por ciento de las acciones del entonces Banco D-MIRO, entidad que continúa operando bajo la nueva denominación y que aparece como tal en los boletines desde junio de 2025. En marzo de 2025, en cambio, la Superintendencia de Bancos ordenó la liquidación forzosa de Banco Amibank S.A., que sí constituye una salida efectiva. A diciembre de 2024 Amibank registraba activos por USD 74,88 millones, equivalentes al 0,11% del activo del sistema, de modo que el efecto del cambio de perímetro sobre los agregados es inmaterial.

Los activos del sistema sumaron USD 81.298,07 millones, con un crecimiento de 11,95% frente a junio de 2025 y de 2,43% respecto de marzo de 2026. El pasivo alcanzó USD 73.135,77 millones (+12,01% interanual) y el patrimonio USD 7.618,20 millones (+10,23%).

En resultados, los ingresos del primer semestre llegaron a USD 4.557,47 millones (+5,87% interanual) y los gastos a USD 4.013,36 millones (+3,23%). La utilidad del ejercicio fue de USD 544,11 millones, 30,38% superior a la de junio de 2025.

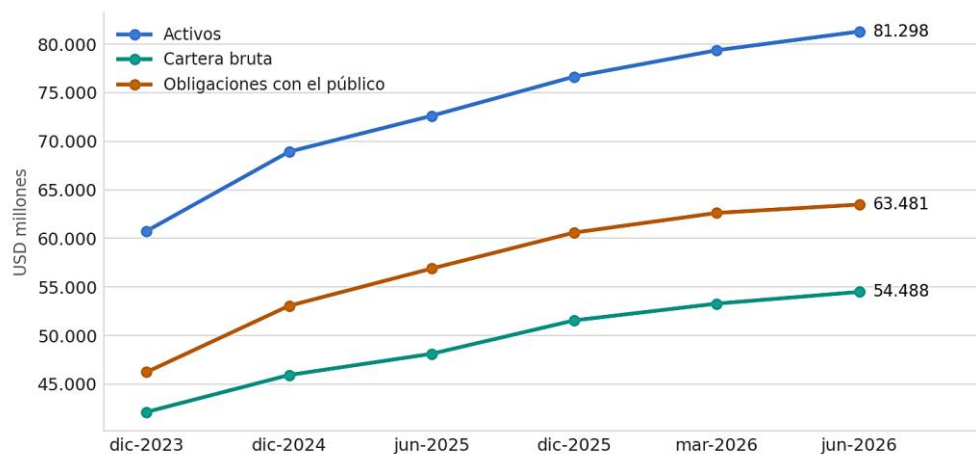
Tabla 2. Principales cuentas (USD millones)

Cuenta	dic-2023	dic-2024	jun-2025	dic-2025	mar-2026	jun-2026	Var. trim.	Var. interan.
Activos	60.758,60	68.924,83	72.619,71	76.653,59	79.369,59	81.298,07	+2,43%	+11,95%
Pasivos	54.052,47	61.801,03	65.291,20	68.788,66	71.455,13	73.135,77	+2,35%	+12,01%
Patrimonio	6.706,13	7.123,80	6.911,18	7.864,93	7.653,54	7.618,20	n/c	+10,23%
Cartera bruta	42.129,29	45.934,37	48.115,63	51.557,78	53.285,88	54.488,16	+2,26%	+13,24%
Obligaciones con el público	46.232,39	53.062,28	56.893,92	60.598,23	62.621,49	63.481,17	+1,37%	+11,58%
Ingresos	7.301,75	8.263,87	4.304,95	8.733,46	2.237,17	4.557,47	N/A	+5,87%
Gastos	6.564,24	7.603,67	3.887,62	7.787,02	1.976,25	4.013,36	N/A	+3,23%
Utilidad del ejercicio	737,51	660,20	417,33	946,44	260,92	544,11	N/A	+30,38%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Gráfico 1. Evolución de activos, obligaciones con el público y cartera bruta (USD millones)



Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Descomposición del margen financiero

La utilidad crece 30,38% mientras los ingresos avanzan apenas 5,87%. La explicación está enteramente en el pasivo, ya que los intereses causados descendieron 11,73% (de USD 1.311,58 a USD 1.157,74 millones) pese a que las obligaciones con el público aumentaron 11,58%. Los intereses y descuentos ganados, en cambio, crecieron 3,36%, muy por debajo del 13,24% de expansión de la cartera. El resultado es un margen neto de intereses de USD 1.969,05 millones, 14,91% superior al de junio de 2025.

El dato de fondo es que el rendimiento implícito de la cartera se contrajo, los intereses de cartera anualizados sobre la cartera bruta pasaron de 11,50% a 10,41% en el año. El sistema coloca más volumen a menor precio y compensa con un pasivo más barato, cuyo costo implícito cayó de 3,82% a 3,00%. El spread de intermediación realizado se estrechó de 7,68 a 7,41 puntos porcentuales, el crecimiento del margen es

efecto de volumen y no de precio, y es una fuente de resultado que se agota cuando las tasas dejan de bajar o cuando el fondeo se reajusta.

Las provisiones constituidas en el período crecieron 16,05% y las de cartera 17,98%, por encima del 13,24% de crecimiento de la cartera bruta, lo que refleja una constitución prudente y no un deterioro. Los gastos de operación subieron 8,47%, muy por debajo del margen neto financiero (+13,53%), y el margen de intermediación avanzó 30,58%, hasta USD 507,64 millones. Los ingresos no financieros aportaron el 28,14% del margen bruto financiero, frente a 29,03% en junio 2025, sin cambios de fondo en el perfil de ingresos.

Tabla 3.Descomposición del margen financiero (USD millones, acumulado del período)

Concepto	jun-2025	jun-2026	Var. interan.
Intereses y descuentos ganados	3.025,14	3.126,79	+3,36%
Intereses causados	1.311,58	1.157,74	-11,73%
Margen neto de intereses	1.713,55	1.969,05	+14,91%
Comisiones ganadas	212,43	235,90	+11,05%
Ingresos por servicios	517,75	573,46	+10,76%
Margen bruto financiero	2.515,35	2.876,34	+14,35%
Provisiones	817,22	948,39	+16,05%
Margen neto financiero	1.698,13	1.927,96	+13,53%
Gastos de operación	1.309,38	1.420,32	+8,47%
Margen de intermediación	388,74	507,64	+30,58%
Margen operacional	452,34	616,53	+36,30%
Utilidad del ejercicio	417,33	544,11	+30,38%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Cartera bruta y calidad de activos

La cartera bruta cerró en USD 54.488,16 millones, con un crecimiento de 13,24% interanual y 2,26% en el trimestre, y representa el 67,02% del activo frente a 66,26% de junio 2025. La intermediación financiera subió a 88,77% desde 87,72% del mismo periodo del año anterior, de modo que el sistema está colocando a mayor ritmo del que capta.

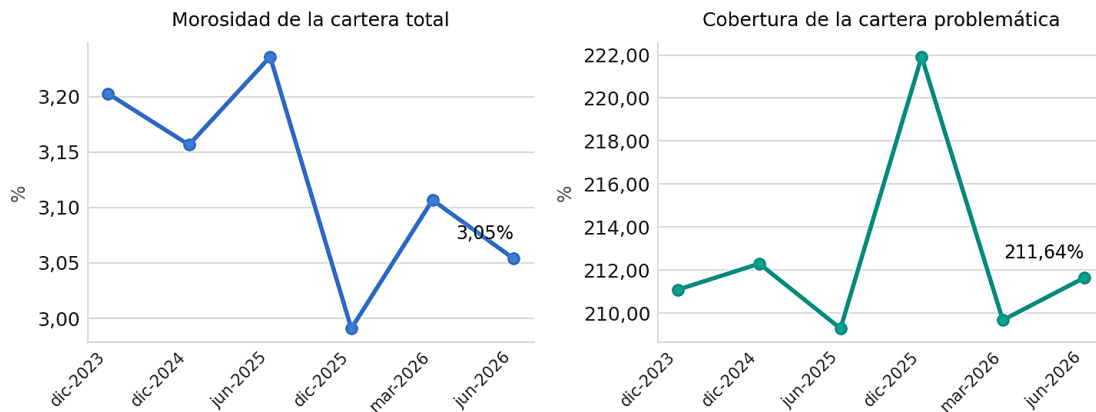
Por destino, la cartera se concentra en los segmentos productivo (47,41%) y consumo (40,02%), que en conjunto explican el 87,43% del riesgo de crédito del sistema. El productivo fue además el de mayor expansión entre los segmentos grandes (+17,34% interanual), por encima del consumo (+10,65%) y del microcrédito (+9,50%). El crédito educativo se contrajo 22,83% y la vivienda de interés social y público, pese a crecer 57,48%, se mantiene en el 0,08% de la cartera.

La cartera improductiva sumó USD 1.664,01 millones, 6,87% más que en junio 2025, un ritmo que representa la mitad del crecimiento de la cartera bruta. La morosidad disminuyó a 3,05% desde 3,24% en junio de 2025 y subió levemente frente al 2,99% del cierre de 2025, un patrón estacional habitual: los cierres de diciembre depuran cartera y el indicador tiende a repuntar en los cortes siguientes. Las provisiones acumuladas llegaron a USD 3.521,66 millones (+8,07%) y la cobertura de la cartera problemática se ubicó en 211,64%, por encima del 209,28% de junio de 2025.

Tabla 4. Composición de la cartera bruta por destino a junio de 2026

Destino	USD millones	Participación	Var. interan.
Productivo	25.832,72	47,41%	+17,34%
Consumo	21.805,13	40,02%	+10,65%
Microcrédito	3.847,48	7,06%	+9,50%
Inmobiliario	2.816,73	5,17%	+5,59%
Vivienda de interés social y público	43,88	0,08%	+57,48%
Educativo	142,22	0,26%	-22,83%
Inversión pública	0,00	0,00%	n.a.
TOTAL	54.488,16	100,00%	+13,24%

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

Gráfico 2. Morosidad de la cartera total y cobertura de la cartera problemática


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

Obligaciones con el público y estructura de fondeo

Las obligaciones con el público ascendieron a USD 63.481,17 millones, 11,58% más que en junio de 2025 y 1,37% más que en marzo de 2026, representan el 86,80% del pasivo total, proporción que confirma a los depósitos como fuente principal de fondeo del sistema.

En la composición, los depósitos a la vista crecieron 13,40% en el año, hasta USD 34.663,63 millones, por encima del 10,03% de los depósitos a plazo, que alcanzaron USD 26.720,33 millones. La estructura se desplazó levemente hacia la vista, que pasa de 53,72% a 54,60% de las obligaciones. El mayor dinamismo corresponde por tanto a la fuente de menor costo, lo que contribuye a explicar la caída de 11,73% en los intereses causados.

El financiamiento fue la línea de pasivo más dinámica del período, las obligaciones financieras crecieron 27,38% interanual, hasta USD 5.519,35 millones, equivalentes al 7,55% del pasivo, de las cuales USD 3.757,76 millones (5,14% del pasivo) corresponden a instituciones financieras del exterior y USD 614,16 millones (0,84%) a organismos multilaterales. Los valores en circulación apenas representan el 0,33% del pasivo, lo que evidencia la escasa profundidad del mercado local de deuda como alternativa de fondeo bancario.

Tabla 5. Obligaciones con el público: nivel, variación y estructura (USD millones)

Concepto	jun-2025	mar-2026	jun-2026	Var. trim.	Var. interan.	Estructura
Obligaciones con el público	56.893,92	62.621,49	63.481,17	+1,37%	+11,58%	86,80%
Depósitos a la vista	30.567,60	34.475,43	34.663,63	+0,55%	+13,40%	54,60%
Depósitos a plazo	24.285,55	26.065,68	26.720,33	+2,51%	+10,03%	42,09%
Depósitos restringidos	2.039,74	2.079,41	2.096,25	+0,81%	+2,77%	3,30%
Depósitos de garantía	1,03	0,97	0,96	-1,57%	-6,75%	0,00%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Tabla 6. Estructura del pasivo por fuente de fondeo a junio de 2026 (USD millones)

Fuente de fondeo	USD millones	% del pasivo
Obligaciones con el público	63.481,17	86,80%
Obligaciones financieras	5.519,35	7,55%
— con instituciones financieras del exterior	3.757,76	5,14%
— con organismos multilaterales	614,16	0,84%
— con entidades financieras del sector público	747,96	1,02%
— con instituciones financieras del país	121,97	0,17%
Cuentas por pagar	2.584,52	3,53%
Obligaciones convertibles en acciones	604,48	0,83%
Valores en circulación	242,54	0,33%
Otros pasivos	413,52	0,57%
Total pasivo	72.845,58	99,60%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

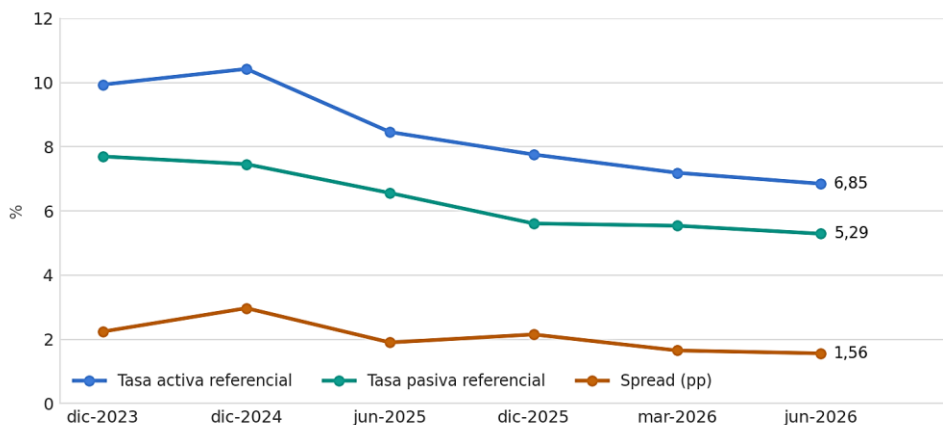
El perfil de vencimiento de los depósitos a plazo es marcadamente corto. El 42,70% vence dentro de 90 días, el 70,71% dentro de 180 y el 97,63% dentro de 360, sólo el 1,01% supera los 361 días. La estabilidad del fondeo no proviene por tanto del plazo contractual sino de la granularidad: los depósitos de ahorro se reparten entre 19,0 millones de clientes con un saldo medio de USD 992, y los depósitos a plazo entre 401.586 clientes con un saldo medio de USD 66.537. Ese promedio, sin embargo, convive con un componente mayorista de comportamiento distinto: los depósitos monetarios de instituciones financieras suman USD 1.526,0 millones en apenas 770 clientes, con un saldo medio de USD 1,98 millones. Representan el 2,40% de las obligaciones con el público, de modo que no comprometen la posición de fondeo, pero equivalen al 17,25% de los fondos disponibles del sistema y corresponden a depositantes sensibles a tasa y a percepción de contraparte.

Tasas de interés

A junio de 2026 la tasa activa efectiva referencial se ubicó en 6,85% y la pasiva referencial en 5,29%, de lo que resulta un spread de 1,56 puntos porcentuales. En los doce meses transcurridos desde junio de 2025 la activa descendió 1,61 pp (8,46%) y la pasiva 1,27 pp (6,56%), con lo que el spread se comprimió 0,34 pp. Es el más estrecho de los seis cortes de este informe y el quinto más bajo de los 55 meses de la serie mensual del Banco Central desde diciembre de 2021, cuyo mínimo fue de 1,01 pp en junio de 2022. La tasa máxima convencional se ubicó en 7,99% y la tasa legal en 6,85%, que coincide por definición con la activa referencial.

Cabe precisar que la tasa activa referencial corresponde al segmento productivo corporativo y constituye una señal de precio del sistema, no el rendimiento de la cartera de la banca, que es superior. Lo mismo aplica al spread referencial, que no es el margen de intermediación efectivamente realizado.

Gráfico 3. Evolución de las tasas referenciales y del spread (porcentaje anual)



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

La referencia corporativa, no describe el precio al que coloca este sistema, con el 47,41% de la cartera en el segmento productivo y el 40,02% en consumo, las tasas que determinan su rendimiento son la del productivo corporativo (6,85%), empresarial (9,19%) y PYMES (9,01%) por un lado, y la de consumo (15,87%) por otro.

El régimen de tasas activas efectivas máximas que fija la Junta de Política y Regulación Financiera deja al segmento de consumo operando a 0,90 pp de su techo de 16,77% y al productivo corporativo a 1,14 pp del suyo de 7,99%, los dos segmentos que concentran el 87,43% de la cartera del sistema son los que operan más cerca del tope. En el otro extremo, el microcrédito minorista se coloca a 19,25% frente a un techo de 28,23%, con 8,98 pp de holgura, y la vivienda de interés social y público opera exactamente en el tope de 4,99%, con holgura nula. El control administrado de tasas restringe por tanto la capacidad de fijar precio en función del riesgo justamente donde el sistema tiene su exposición, y constituye un factor estructural de presión sobre la rentabilidad de la intermediación.

Del lado pasivo, la diferencia de precio entre instrumentos explica el abaratamiento del fondeo descrito, los depósitos de ahorro se remuneran a 1,47% y los depósitos a plazo a 5,29%, una brecha de 3,82 pp. Como los depósitos a la vista crecieron 13,40% en el año frente al 10,03% de los depósitos a plazo, la recomposición operó a favor de la fuente barata. La curva pasiva por plazo es además ascendente, de 4,31% en el tramo de 30 a 60 días hasta 6,45% por encima de 361 días, y el sistema se fondea casi enteramente en su extremo corto, con el 97,63% de los depósitos a plazo venciendo dentro de 360 días.

El efecto conjunto sobre el precio propio del sistema se mide con el rendimiento y el costo implícitos. El rendimiento implícito de la cartera cayó 1,09 pp en el año, hasta 10,41%, y el costo implícito de las obligaciones con el público cayó 0,82 pp, hasta 3,00%. El spread de intermediación realizado se estrechó por tanto de 7,68 a 7,41 puntos porcentuales. El margen neto de intereses creció 14,91% pese a ese estrechamiento.

La descomposición del margen entre cartera y obligaciones con el público lo cuantifica. Del incremento de USD 203,74 millones registrado en el semestre, el efecto volumen aporta USD 240,56 millones y el efecto precio resta USD 36,82 millones. Sin la expansión del balance el margen habría caído, la mejora del resultado es efecto de volumen y no de precio, y depende por tanto de que el sistema sostenga el ritmo de colocación.

Indicadores financieros del sector

La liquidez, medida como fondos disponibles sobre el total de depósitos de corto plazo, se ubicó en 19,20%, por debajo del 21,40% de junio de 2025. La caída no responde a una pérdida de recursos líquidos sino a su recomposición: los fondos disponibles cedieron 0,66% en el año mientras las inversiones aumentaron 17,10%, hasta USD 15.153,08 millones, con lo que pasan de 17,82% a 18,64% del activo. Fondos disponibles e inversiones tomados en conjunto crecieron 9,86%.

El ROE alcanzó 14,11% y el ROA 1,38%, ambos por encima de los registros de junio de 2025 (11,99% y 1,18%). Conviene precisar que la Superintendencia de Bancos calcula ambos indicadores sobre patrimonio y activo promedio, de modo que el resultado del semestre está implícitamente anualizado en la cifra publicada., el resultado contable acumulado a seis meses es de USD 544,11 millones.

La eficiencia, medida como gastos de operación sobre margen neto financiero, descendió a 73,67% desde 77,11% en junio de 2025 y 77,12% al cierre de 2025. Es la mejora más pronunciada del período y proviene de un gasto operativo que crece 8,47% frente a un margen que avanza 13,53%. Los activos productivos cubren 124,64% de los pasivos con costo, 1,45 pp más que un año atrás.

Tabla 7. Indicadores financieros del sector

Indicador	dic-2023	dic-2024	jun-2025	dic-2025	mar-2026	jun-2026	Var. interan.
Liquidez	24,13%	22,25%	21,40%	20,25%	16,95%	19,20%	-2,21 pp
ROE	12,36%	10,07%	11,99%	13,50%	13,42%	14,11%	+2,11 pp
ROA	1,27%	1,04%	1,18%	1,31%	1,34%	1,38%	+0,20 pp
Eficiencia (gastos de operación / margen neto financiero)	79,74%	82,00%	77,11%	77,12%	74,33%	73,67%	-3,44 pp
Activos productivos / pasivos con costo	127,52%	122,86%	123,20%	124,86%	125,73%	124,64%	+1,45 pp
Intermediación financiera	94,76%	89,84%	87,72%	88,05%	88,02%	88,77%	+1,05 pp
Morosidad de la cartera total	3,20%	3,16%	3,24%	2,99%	3,11%	3,05%	-0,18 pp
Cobertura de la cartera problemática	211,09%	212,30%	209,28%	221,92%	209,67%	211,64%	+2,35 pp
Índice de solvencia	13,79%	14,29%	13,92%	14,32%	13,34%	13,31%	-0,61 pp
Patrimonio técnico primario / APR	10,95%	10,49%	10,62%	9,94%	10,49%	10,79%	+0,17 pp

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Solvencia y patrimonio técnico

El patrimonio técnico constituido del sistema fue de USD 8.811,95 millones frente a activos ponderados por riesgo de USD 66.203,88 millones, con una relación de solvencia de 13,31%. El indicador se ubica muy por encima del mínimo del 9%, con un excedente de USD 2.853,60 millones sobre el requerimiento.

La solvencia cedió 0,61 pp frente a junio de 2025, cuando se ubicaba en 13,92%. La lectura simple de ese descenso, resulta incompleta al abrir la composición. El patrimonio técnico primario creció 12,90% en el año, hasta USD 7.142,78 millones, por encima del 11,09% de expansión de los activos ponderados por riesgo, de modo que la relación entre capital primario y activos de riesgo mejoró de 10,62% a 10,79%. Lo que cayó fue el patrimonio técnico secundario, 15,24% menos que un año atrás. El descenso del índice agregado es por tanto un efecto de composición y la calidad del capital del sistema es superior a la de junio de 2025, no inferior.

Este último punto adquiere una dimensión regulatoria nueva en el período. Mediante Resolución SB-2026-0423, de 4 de febrero de 2026, la Superintendencia de Bancos expidió la Metodología para el Cálculo del Porcentaje para la Distribución de Utilidades en los Bancos Privados, de cumplimiento obligatorio. La metodología fija el patrimonio técnico primario mínimo requerido de cada entidad como la suma del mínimo legal de 6% sobre activos ponderados por riesgo, el colchón por riesgo sistémico (entre 1% y 3,5% según la entidad) y el colchón contracíclico, con un mínimo de 1% conforme al artículo 190 del Código Orgánico Monetario y Financiero. El mínimo requerido se ubica por tanto entre 8% y 10,5% según la entidad.

Sobre ese mínimo, la metodología incorpora el colchón de conservación de capital de Basilea III, de 2,5%, dividido en cuatro tramos de 0,625%, y determina el porcentaje de utilidades que la entidad está obligada a capitalizar: 100% cuando la relación observada se sitúa en el primer tramo sobre el mínimo, 80% en el segundo, 60% en el tercero, 40% en el cuarto, y 0%, sólo cuando supera el mínimo requerido en 2,5 puntos porcentuales. El umbral de distribución plena se ubica en consecuencia entre 10,5% y 13% de PT1 sobre activos ponderados por riesgo, según el colchón sistémico de cada entidad.

El sistema registra una relación de patrimonio técnico primario sobre activos ponderados por riesgo de 10,79% a junio de 2026. Ese nivel se ubica en el extremo inferior del rango de umbrales de distribución plena, de modo que una parte del sistema queda sujeta a capitalización obligatoria de utilidades. La determinación del tramo aplicable a cada banco no puede hacerse a nivel sectorial, porque el colchón por riesgo sistémico es específico de cada entidad y no se publica. Lo que sí se observa es coherente con el nuevo marco: el patrimonio técnico primario creció 12,90% en el año, por encima del 11,09% de los activos ponderados por riesgo, y la relación mejoró de 10,62% a 10,79%.

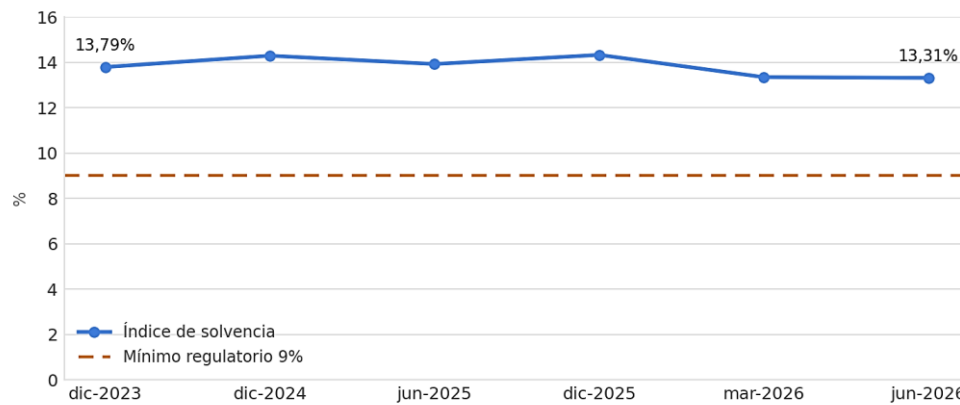
Tabla 8. Patrimonio técnico y solvencia (USD millones)

Concepto	dic-2023	dic-2024	jun-2025	dic-2025	mar-2026	jun-2026
Patrimonio técnico primario	5.453,66	5.942,04	6.326,91	6.326,57	6.841,18	7.142,78
Patrimonio técnico secundario	1.992,99	2.151,44	1.969,21	2.793,96	1.858,32	1.669,16
Deducciones al patrimonio primario	579,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Patrimonio técnico constituido	6.866,77	8.093,48	8.296,11	9.120,53	8.699,50	8.811,95
Total activos ponderados por riesgo	49.800,99	56.645,29	59.594,56	63.674,69	65.200,92	66.203,88
Requerimiento de patrimonio técnico 9%	4.482,09	5.098,08	5.363,51	5.730,72	5.868,08	5.958,35
Posición excedentaria	2.384,68	2.995,41	2.932,60	3.389,81	2.831,42	2.853,60
Índice de solvencia (PTC / APR)	13,79%	14,29%	13,92%	14,32%	13,34%	13,31%
PT primario / APR (referencia 6%)	10,95%	10,49%	10,62%	9,94%	10,49%	10,79%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A

Gráfico 4. Índice de solvencia del sistema frente al mínimo regulatorio



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

Concentración, competencia y barreras de entrada

Medida sobre cartera bruta, la concentración del sistema es elevada. Banco Pichincha lidera con 27,12% de la cartera del sistema, seguido de Banco Guayaquil (13,68%), Banco del Pacífico (12,44%) y Produbanco (12,36%). Las tres mayores entidades concentran 53,24% de la cartera, las cuatro mayores 65,60% y las diez mayores 94,04%.

El índice Herfindahl-Hirschman calculado sobre la participación en cartera bruta de las 23 entidades se ubica en 1.413 puntos, ese nivel corresponde a un mercado no concentrado, si bien se encuentra próximo al límite de 1.500 puntos que separa esa categoría de la concentración moderada.

El movimiento más relevante del período no está en el nivel sino en la dirección. El líder cedió 1,51 pp de participación en cartera en el año, mientras Banco Guayaquil ganó 0,85 pp, Banco del Pacífico 0,62 pp y Banco Internacional 0,24 pp.

Las barreras de entrada son relevantes. A los requisitos de capital mínimo, idoneidad de administradores y autorización previa de la Superintendencia de Bancos se suman las exigencias de gobierno corporativo, gestión integral de riesgos, infraestructura tecnológica y prevención de lavado de activos, además del tiempo necesario para construir una red de captación. En el período analizado no se incorporaron nuevas entidades al sistema.

Tabla 9. Ranking por cartera bruta a junio de 2026 (diez mayores, USD millones)

#	Entidad	Cartera bruta	Participación	Δ part. interan.
1	BP PICHINCHA	14.774,56	27,12%	-1,51 pp
2	BP GUAYAQUIL	7.455,61	13,68%	+0,85 pp
3	BP PACIFICO	6.777,98	12,44%	+0,62 pp
4	BP PRODUBANCO	6.735,06	12,36%	+0,15 pp
5	BP INTERNACIONAL	4.560,57	8,37%	+0,24 pp
6	BP BOLIVARIANO	4.388,03	8,05%	+0,20 pp
7	BP DINERS	2.613,62	4,80%	-0,63 pp
8	BP AUSTRO	2.023,50	3,71%	+0,03 pp
9	BP GENERAL RUMIÑAHUI	1.047,75	1,92%	+0,08 pp
10	BP MACHALA	865,04	1,59%	+0,01 pp

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

Aspectos regulatorios

Las entidades del sistema financiero privado se rigen por el Código Orgánico Monetario y Financiero, las resoluciones de la Junta de Política y Regulación Financiera, órgano competente en materia de regulación del sistema financiero y de fijación de las tasas de interés máximas por segmento de crédito, y la Codificación de las Normas de la Superintendencia de Bancos, que constituye el cuerpo normativo vigente de la entidad de control. Las resoluciones de la Junta de Política y Regulación Monetaria rigen la política monetaria y las operaciones del Banco Central del Ecuador.

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. En una economía dolarizada estos mecanismos constituyen mitigantes institucionales relevantes, pero no equivalen a 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.

El listado oficial de Resoluciones y Circulares de la Superintendencia de Bancos, consultado, registra treinta y cinco documentos fechados entre el 16 de enero y el 17 de agosto de 2026. Su revisión individual permite separarlos por ámbito: dieciséis reforman el Libro I de la Codificación de las Normas de la Superintendencia, que es el cuerpo normativo aplicable a las entidades de los sectores financieros público y privado; diez corresponden a la gestión interna de la propia Superintendencia; y nueve al Libro II, relativo al sistema de seguridad social y a los fondos complementarios previsionales cerrados. Sólo las dieciséis del primer grupo inciden en el sistema de bancos privados.

Cuatro de ellas se expidieron dentro del período analizado y doce con posterioridad al corte y antes de la emisión de este informe. Estas últimas no inciden en las cifras aquí presentadas, pero sí en el marco operativo de los próximos trimestres.

Tres tienen relevancia material para el análisis de este informe. La Resolución SB-2026-0423, de 4 de febrero de 2026, expide la Metodología para el Cálculo del Porcentaje para la Distribución de Utilidades en los Bancos Privados, de cumplimiento obligatorio. La Resolución SB-2026-0437, de 6 de febrero, sustituye íntegramente el Capítulo IV sobre administración del riesgo de liquidez, cuyo texto codificado se publicó como anexo el 10 de marzo. La resolución SB-2026-0447 que reforma el Libro I, Título IX, Capítulo I Gestión Integral y Administración de Riesgos de las entidades de los sectores financieros público y privado.

Tabla 10. Resoluciones de la Superintendencia de Bancos (2026)

Resolución	Fecha	Objeto	Situación
SB-2026-2377	07-08-2026	Reforma el Capítulo VI "Norma de Control para la Prevención y Administración del Riesgo de Lavado de Activos y la Financiación de Otros Delitos (PARLAFD)", Título IX, Libro I	Posterior al corte
SB-2026-2378	30-07-2026	Reforma el Capítulo II "Norma de Control para la Calificación de los Auditores Internos", Título XVII, Libro I de la Codificación de las Normas de la SB	Posterior al corte
SB-2026-2341	28-07-2026	Rectifica la Resolución SB-2026-2067 sobre calificación y registro de peritos valuadores	Posterior al corte
SB-2026-2277	23-07-2026	Sustituye el Capítulo V "Norma de Control para la Calificación de Oficiales de Cumplimiento", Título XVII, Libro I	Posterior al corte
SB-2026-02138	09-07-2026	Reforma el Capítulo VIII "Cuenta sueldo para el pago de remuneraciones del personal de vigilancia y seguridad privada en el sector financiero privado", Título XXIII, Libro I	Posterior al corte
SB-2026-2071	01-07-2026	Sustituye el segundo inciso del artículo 1, Capítulo III "Valoración de los bienes inmuebles poseídos por las entidades controladas", Título XI "De la Contabilidad", Libro I	Posterior al corte

Resolución	Fecha	Objeto	Situación
SB-2026-2068	01-07-2026	Reforma la denominación del Título XVI, que pasa a "Del Proceso de Recuperación y Resolución, de la Fusión Extraordinaria, de la Exclusión y Transferencia de Activos y Pasivos, y de la Liquidación", Libro I	Posterior al corte
SB-2026-2067	01-07-2026	Reforma el Capítulo IV "Norma de Control para la Calificación y Registro de los Peritos Valuadores", Título XVII, Libro I	Posterior al corte
SB-2026-2066	01-07-2026	Expide la "Norma de Control para la Autorización de la Suscripción de Convenios de Asociación entre Entidades del Sistema Financiero Nacional" como Capítulo VII, Título III, Libro I	Posterior al corte
SB-2026-1691	01-07-2026	Sustituye el Capítulo I por la "Norma de Control de los Canales de Atención al Consumidor Financiero", Título III, Libro I	Posterior al corte
SB-2026-1690	01-07-2026	Crea el Capítulo VIII "Norma de control para la cuenta sueldo del personal de vigilancia y seguridad privada en el sector financiero privado", Título XXIII, Libro I	Posterior al corte
SB-2026-1689	01-07-2026	Reforma la Disposición Transitoria Primera del Capítulo IV "De la Administración del Riesgo de Liquidez", Título IX, Libro I, ampliando el plazo de implementación	Posterior al corte
ANEXO SB-2026-0437	10-03-2026	Texto codificado del Capítulo IV "De la Administración del Riesgo de Liquidez" sustituido por la Resolución SB-2026-0437	Expedida en el período
SB-2026-0447	06-02-2026	Reforma el Capítulo I "Gestión Integral y Administración de Riesgos de las entidades de los sectores financieros público y privado", Título IX, Libro I	Expedida en el período
SB-2026-0437	06-02-2026	Sustituye íntegramente el Capítulo IV "De la Administración del Riesgo de Liquidez", Título IX, Libro I	Expedida en el período
SB-2026-0423	04-02-2026	Expide la "Metodología para el Cálculo del Porcentaje para la Distribución de Utilidades en los Bancos Privados", de cumplimiento obligatorio para los bancos privados	Expedida en el período

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

Conclusiones y aspectos de seguimiento

El Sistema de Bancos Privados cerró el primer semestre de 2026 con expansión y márgenes en recuperación. El balance crece 11,95% en el año y la cartera 13,24%, por encima de las captaciones (11,58%), con lo que la intermediación financiera se recupera a 88,77%. La rentabilidad mejora y la eficiencia lo hace de forma pronunciada, de 77,11% a 73,67%.

Las fortalezas que destacan en el período analizado son: la posición de solvencia (13,31%) con un excedente de USD 2.853,60 millones sobre el requerimiento y, sobre todo, un patrimonio técnico primario que crece 12,90% frente al 11,09% de los activos ponderados por riesgo; la calidad de activos, con una morosidad que baja a 3,05% y una cobertura de 211,64% que supera dos veces el saldo improductivo, sostenida además por provisiones que se constituyen a mayor ritmo que la cartera; y la granularidad del fondeo, con 19,0 millones de clientes de ahorro y un saldo medio de USD 992.

Las vulnerabilidades a vigilar son: el margen crece por volumen y no por precio, el rendimiento de la cartera cayó 1,09 pp contra 0,82 pp del costo de las obligaciones, y de los USD 203,74 millones en que aumentó el margen entre cartera y obligaciones, el volumen aporta USD 240,56 millones y el precio resta USD 36,82 millones; el perfil de vencimiento de los depósitos a plazo es muy corto, 97,63% vence dentro de 360 días y sólo 1,01% supera los 361, de modo que la estabilidad del fondeo descansa en el comportamiento de los depositantes y no en el plazo contractual; las obligaciones financieras crecieron 27,38% en el año, el ritmo más alto del pasivo, con las obligaciones con instituciones financieras del exterior en 5,14% del pasivo; la liquidez cede de 21,40% a 19,20% por traslado de fondos disponibles hacia inversiones, un movimiento razonable en rendimiento que reduce la primera línea de defensa.

***Nota:** Las cifras de balance, estado de resultados y composición de cartera provienen del boletín financiero mensual que publica la Superintendencia de Bancos con corte al 30 de junio de 2026. Los datos de patrimonio técnico, activos ponderados por riesgo, requerimiento del 9% y posición excedentaria provienen del Estado de Patrimonio Técnico de la Superintendencia de Bancos. La estructura por tipo de depósito, el perfil de vencimiento de los depósitos a plazo y el número de clientes provienen del reporte de captaciones de la Superintendencia de Bancos. Las tasas de interés referenciales, las tasas por segmento, los techos vigentes y las tasas pasivas por instrumento y por plazo provienen del Banco Central del Ecuador.*

2. Riesgo de Posición del Negocio

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. Así mismo, 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.

A junio de 2026, la cartera bruta de Banco Comercial de Manabí (USD 79,61 millones) representó el 0,146% de la cartera del sistema de bancos privados (USD 54.488,16 millones), en el puesto 19 de 23 entidades, frente a 0,117% en junio de 2025 y 0,118% en diciembre de 2025. Dentro del grupo de bancos pequeños, su participación en cartera bruta fue de 5,28%.

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 junio de 2026, el Banco mantiene presencia física mediante 1 matriz, 1 sucursal mayor, 4 agencias y 9 cajeros automáticos, ubicados en las ciudades de Guayaquil, Portoviejo, Manta y Chone. Así mismo, 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 junio de 2026, el Banco Comercial de Manabí S.A. mantiene una estructura organizacional conformada por 168 colaboradores, liderada por 1 Gerente General, 4 Gerencias y 9 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 julio 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. Así mismo, 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 junio 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 cuentan, en su mayoría, con formación de tercer y cuarto nivel y experiencia relevante en el sector, contribuyendo a la definición de lineamientos estratégicos y a la supervisión de la gestión institucional. La entidad cuenta con un Plan Estratégico 2026-2027, cuyo avance promedio alcanzó el 61% respecto de lo planificado a junio de 2026. Por iniciativa estratégica, “Eficiencia, monetización y modelo operativo sostenible” presentó el mayor nivel de cumplimiento, con 67%, seguida de “Transformación Digital, Tecnología y Gestión del Riesgo” con 61%, “Crecimiento rentable y atracción de clientes” con 60% y “Experiencia al Cliente y cultura de servicio” con 55%. En términos generales, los resultados evidencian un avance moderado en la ejecución de la planificación estratégica.

En cuanto a la gestión administrativa y presupuestaria, al cierre de junio de 2026 el Banco registró niveles de cumplimiento de 105% en activos, 104% en pasivos y 112% en patrimonio, superando las cifras presupuestadas para el período. En el activo, este comportamiento estuvo impulsado principalmente por los fondos disponibles, que alcanzaron un cumplimiento de 146%; las cuentas por cobrar, con 113%; y la cartera de créditos, con 109%, mientras que las inversiones registraron un cumplimiento de 91%. Por su parte, el comportamiento del pasivo estuvo determinado principalmente por las obligaciones con el público, que alcanzaron un cumplimiento de 104%, mientras que en el patrimonio destacó el capital social con un nivel de ejecución de 113%.

Así mismo, la entidad mantiene una estructura accionaria integrada por 242 accionistas y un capital social de USD 17,78 millones. Inversiones Tridu S.A. constituye el accionista mayoritario, con una participación de 56,03%, seguido de Inversiones Manabí Invermanabí S.A. con 6,42%, Hurtado Polit Bella Leonor con 3,98%, Marcaín S.A. con 2,31% y Andrade Morales María Leonor con 2,15%. En conjunto, los cinco principales accionistas concentran el 70,89% del capital social, evidenciando una estructura de propiedad concentrada, principalmente por la participación mayoritaria de Inversiones Tridu S.A.

Tabla 11. Estructura Accionarial

Nombre	Nacionalidad	Capital	% Participación
INVERSIONES TRIDU S.A.	Ecuatoriana	9.964	56,03%
INVERSIONES MANABÍ INVERMANABÍ S.A.	Ecuatoriana	1.142	6,42%
HURTADO POLIT BELLA LEONOR	Ecuatoriana	708	3,98%
MARCAIN S.A.	Ecuatoriana	410	2,31%
ANDRADE MORALES MARIA LEONOR	Ecuatoriana	382	2,15%
ANDRADE MORALES JUAN FERNANDO	Ecuatoriana	382	2,15%
ANDRADE MORALES JAVIER ANDRES	Ecuatoriana	381	2,14%
INMOBILIARIA HEGASA	Ecuatoriana	373	2,10%
FIDEICOMISO EN GARANTIA INVERMANABI UN	Ecuatoriana	373	2,10%
FIDEICOMISO EN GARANTIA INVERMANABI DO	Ecuatoriana	373	2,10%
SANTOS ANDRADE CARLOS ANDRES	Ecuatoriana	372	2,09%
SANTOS ANDRADE JUAN CARLOS	Ecuatoriana	371	2,08%
Otros		2.552	14,35%
Total		17.781.400	100%

Fuente: Banco Comercial de Manabí S.A.

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

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.

Así mismo, 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 junio de 2026, el Banco Comercial de Manabí mantiene una gestión del riesgo operativo orientada a la identificación, evaluación, monitoreo y control de los riesgos asociados a los factores de procesos, personas, tecnología de la información y eventos externos. La entidad registra 77 eventos de riesgo operativo en su matriz institucional; en términos de riesgo inherente, 12 eventos (16%) presentan un nivel de criticidad extremo, 53 eventos (69%) un nivel alto y 12 eventos (16%) un nivel moderado. Luego de la aplicación de los controles, el riesgo residual no registra eventos de criticidad extrema y, según lo

reportado por la entidad, se distribuye en 16 eventos (21%) con nivel alto, 24 (32%) con nivel moderado y 37 (47%) con nivel bajo, evidenciando una reducción de la exposición frente al riesgo inherente. Por factor de riesgo, la mayor concentración corresponde a procesos, con 34 eventos (44%), seguida de tecnología de la información con 26 eventos (34%), eventos externos con 12 (16%) y personas con 5 eventos (6%).

Como parte del tratamiento de los riesgos identificados, la entidad mantiene planes de acción sujetos a seguimiento periódico, los cuales alcanzaron un nivel general de cumplimiento del 87% al cierre del segundo trimestre. Los eventos clasificados con riesgo residual bajo registraron un cumplimiento del 95%, los moderados del 92% y los altos del 63%. A junio de 2026 permanecen 10 eventos pendientes de completar sus acciones, de los cuales cuatro corresponden a riesgos bajos y moderados y seis a riesgos altos. Durante el trimestre, cinco eventos alcanzaron el 100% de cumplimiento, permitiendo el cierre de sus respectivos planes de acción; no obstante, el menor nivel de avance observado en los riesgos de criticidad alta evidencia la necesidad de mantener el seguimiento sobre las acciones pendientes y los plazos establecidos para su implementación.

En cuanto a la gestión de incidencias, durante el segundo trimestre de 2026 se registraron 34 novedades en la mesa de servicios, distribuidas en 6 durante abril, 11 en mayo y 17 en junio. De las novedades registradas en junio, 14 fueron atendidas satisfactoriamente y 3 permanecían pendientes de solución por parte del área de desarrollo. Por nivel de prioridad, en el trimestre se reportaron 24 novedades de prioridad alta, 7 de prioridad media y 3 de prioridad baja. Adicionalmente, la entidad inició el levantamiento de Indicadores Clave de Riesgo (KRI) como herramienta para evaluar la eficiencia y eficacia de las políticas, procesos, procedimientos y metodologías aplicadas, fortaleciendo el seguimiento continuo del riesgo operativo y atendiendo las observaciones formuladas por el organismo de control.

Respecto de la continuidad del negocio, durante el segundo trimestre la entidad avanzó en el fortalecimiento del Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio, incorporando una base de conocimiento de las lecciones aprendidas de las pruebas efectuadas en 2024 y 2025 e identificando oportunidades de mejora relacionadas con la recuperación de infraestructura tecnológica, documentación de dependencias, configuraciones de red y seguridad, actualización del Plan de Recuperación ante Desastres (DRP) y ejecución de pruebas integrales. Así mismo, se encuentra prevista la actualización del Plan de Continuidad del Negocio, mediante talleres con las áreas involucradas, considerando aspectos como procesos críticos, tiempos y puntos objetivos de recuperación (RTO y RPO), estrategias de continuidad, procedimientos operativos y de comunicación, recuperación ante desastres, roles y responsabilidades y criterios de activación. La entidad también identificó al Fenómeno de El Niño como una amenaza potencial para la continuidad de sus operaciones durante el segundo semestre de 2026 y la época invernal de 2027, particularmente por su presencia en la provincia de Manabí, manteniendo este escenario bajo seguimiento preventivo.

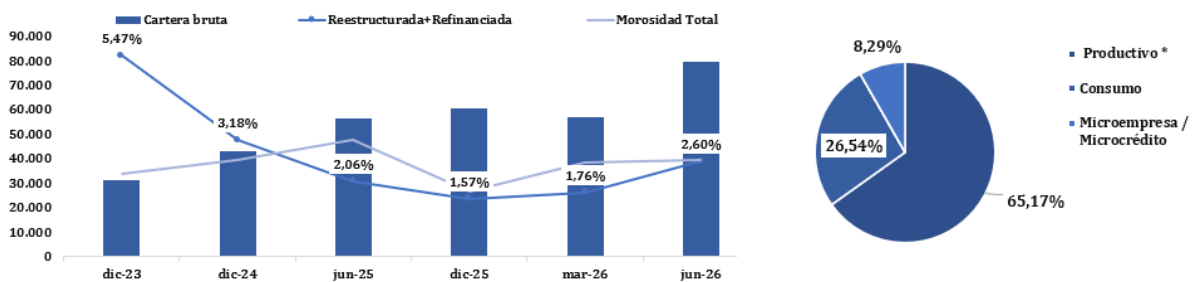
4.2 Riesgo de Crédito

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 junio de 2026, la cartera bruta del Banco Comercial de Manabí ascendió a USD 79,61 millones, registrando un crecimiento trimestral de 40,15% (USD 22,81 millones) respecto a marzo de 2026. La cartera por vencer alcanzó USD 77,52 millones, equivalente al 97,38% de la cartera bruta, mientras que la cartera improductiva se ubicó en USD 2,09 millones, con una participación del 2,62% y un incremento de 43,57% frente al trimestre anterior. Dentro de esta última, la cartera que no devenga intereses ascendió a USD 1,45 millones y la cartera vencida a USD 0,64 millones. Adicionalmente, la cartera reestructurada alcanzó USD 125 mil, equivalente al 0,16% del total, mientras que la refinanciada se ubicó en USD 1,95 millones, representando el 2,44% de la cartera bruta. En este contexto, si bien el crecimiento de la cartera estuvo acompañado principalmente por operaciones vigentes, el incremento de la cartera improductiva requiere mantener el seguimiento sobre su evolución.

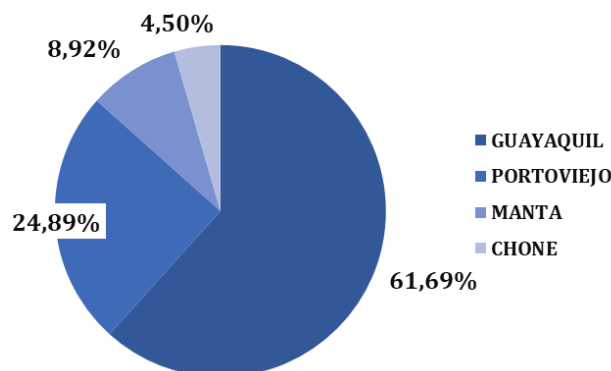
Gráfico 5. Características de la cartera



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

Al cierre de junio de 2026, la estructura de la cartera presenta una mayor concentración en el segmento productivo, cuya participación se incrementó de 52,43% en marzo a 65,17% en junio de 2026, con un saldo de USD 51,88 millones. En contraste, el segmento de consumo redujo su participación de 35,61% a 26,54%, con un saldo de USD 21,13 millones, mientras que microempresa/microcrédito disminuyó de 11,95% a 8,29%, alcanzando USD 6,60 millones. Esta evolución evidencia un cambio en la composición del portafolio hacia una mayor orientación al segmento productivo, por lo que resulta necesario mantener el monitoreo de la concentración derivada de su creciente participación dentro de la cartera total.

Gráfico 6. Ubicación Geográfica de la Cartera



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

Al cierre de junio de 2026, la cartera de crédito mantiene su principal concentración geográfica en Guayaquil, con el 61,69%, aunque su participación disminuyó respecto al trimestre anterior. Le siguen

Portoviejo con 24,89%, Manta con 8,92% y Chone con 4,50%. Si bien Guayaquil continúa constituyendo la principal plaza de colocación de la entidad, la reducción de su participación refleja una ligera mejora en la distribución geográfica; no obstante, su peso continúa siendo significativo, por lo que resulta pertinente mantener el monitoreo de la concentración territorial del portafolio.

Al cierre de junio de 2026, los 100 mayores deudores representan el 59,59% de la cartera y contingentes, registrando un incremento de 13,46 puntos porcentuales respecto a septiembre de 2025, mientras que los 10 mayores deudores mantienen una participación cercana al 21,89%. Este comportamiento evidencia una creciente concentración de la exposición crediticia en los principales clientes, aspecto que requiere seguimiento debido al potencial impacto que podría generar el deterioro de uno o varios de estos deudores sobre la calidad del portafolio.

Según el Formulario 250-A de la Superintendencia de Bancos al 30 de junio de 2026, calculado sobre un patrimonio técnico de USD 19,26 millones, diez grupos o sujetos de crédito mantienen exposiciones entre el 10% y el 20% del patrimonio técnico, con garantías reportadas que cubren el exceso sobre el 10%. Un deudor persona jurídica registra operaciones por USD 5,64 millones, equivalentes al 29,29% del patrimonio técnico. Esto supera en USD 1,79 millones el máximo del 20%, pese a que la entidad reporta garantías que cubren el 185% del saldo sujeto a límite. La exposición está registrada en cuentas por cobrar, no en la cartera de créditos. Las cuentas por cobrar varias aumentaron de USD 9,99 millones en diciembre de 2025 a USD 12,81 millones en junio de 2026, y su provisión pasó de USD 0,43 millones a USD 2,55 millones en el mismo período. Por lo tanto, el indicador de concentración de los 100 mayores deudores no recoge íntegramente la exposición del banco frente a sus principales contrapartes. Las operaciones con partes vinculadas suman USD 25 mil, el 0,13% del patrimonio técnico.

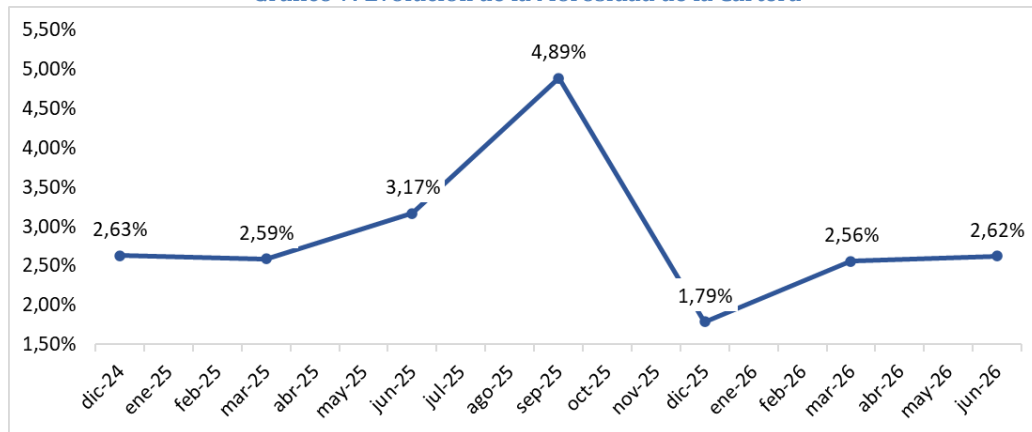
En cuanto a las garantías, el 42,38% de la cartera total se encuentra respaldado por hipotecas, seguido de prendas de inventario con 17,26%, operaciones sin garantía con 16,06%, garantías quirografarias con 11,60%, certificados de depósito con 6,87%, prendas vehiculares con 5,37% y fideicomisos de flujo con 0,47%. La estructura evidencia una participación relevante de garantías reales; sin embargo, las operaciones sin garantía y quirografarias, que conjuntamente representan el 27,66% del portafolio, constituyen exposiciones que deben mantenerse bajo seguimiento.

La cartera de crédito mantiene una concentración relevante en determinados sectores económicos. Al cierre de junio de 2026, Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas representa el 29,49% de la cartera, seguido de Industrias manufactureras con 14,34% y Actividades profesionales, técnicas y administrativas con 10,06%. En conjunto, estos tres sectores concentran aproximadamente el 53,89% del portafolio, por lo que resulta necesario mantener el monitoreo de estas exposiciones a fin de identificar oportunamente posibles efectos derivados de cambios adversos en las actividades económicas con mayor participación.

Calidad de cartera

Al cierre de junio de 2026, el índice de morosidad total del Banco Comercial de Manabí se ubicó en 2,62%, registrando un ligero incremento de 0,06 puntos porcentuales respecto a marzo de 2026 (2,56%). Por segmento, el principal aumento se observa en microcrédito, cuya morosidad 6,11%, y en consumo, que pasó de 4,35% a 6,02%. En contraste, el segmento productivo presentó una mejora al reducir su morosidad de 1,04% a 0,80%. A pesar del incremento de la morosidad total, el indicador permanece por debajo del 3,05% registrado por el sistema de bancos privados a junio de 2026, la morosidad de consumo (6,02%) supera la del sistema (4,85%) y la de bancos pequeños (5,65%), el comportamiento de consumo y microcrédito requiere especial seguimiento por el deterioro observado durante el trimestre.

Gráfico 7. Evolución de la Morosidad de la Cartera



Fuente: Banco Comercial Manabí

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

La evolución reciente de la morosidad evidencia una recuperación importante frente a los niveles registrados durante 2025, aunque con un leve deterioro durante el primer semestre de 2026. El indicador alcanzó 4,89% en septiembre de 2025, disminuyó a 1,79% en diciembre de 2025 y posteriormente aumentó a 2,56% en marzo y 2,62% en junio de 2026. Si bien el nivel actual se mantiene controlado en términos de morosidad global, el incremento observado en los segmentos de consumo y microcrédito evidencia la necesidad de fortalecer el seguimiento de las operaciones con mayor deterioro y las estrategias de recuperación.

La administración del riesgo de crédito se complementa con el seguimiento de la recuperación de cartera. Al cierre de junio de 2026, la recuperación total de la cartera de crédito alcanzó 80,01%, mientras que en tarjeta de crédito se ubicó en 65,95%. Estos resultados permiten monitorear la efectividad de los procesos de cobranza y constituyen un elemento relevante para la gestión de la morosidad, particularmente en aquellos segmentos que registraron un deterioro durante el período.

Tabla 12. Morosidad Bruta por Segmento

Segmento	dic-24	jun-25	dic-25	mar-26	jun-26	Total Sistema bancos privados
Comercial Prioritario / Productivo	2,60%	0,65%	1,29%	1,04%	0,80%	1,06%
Consumo Prioritario / Consumo	2,73%	4,58%	2,69%	4,35%	6,02%	4,85%
Microempresa	2,44%	6,19%	1,33%	3,92%	6,11%	6,33%
Morosidad Total	2,63%	3,17%	1,79%	2,56%	2,62%	3,05%

Fuente: Banco Comercial de Manabí S.A.

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Cobertura de la Cartera

Al cierre de junio de 2026, la cobertura de la cartera improductiva mediante provisiones alcanzó 120,21%, ubicándose en un nivel de riesgo bajo conforme a los límites internos definidos por la entidad. El fortalecimiento del indicador estuvo asociado al incremento de las provisiones constituidas durante el período, permitiendo que estas superen el saldo de la cartera en riesgo. En este contexto, la cobertura superior al 100% constituye un factor favorable para la capacidad de absorción de pérdidas asociadas al deterioro de la cartera; no obstante, resulta necesario mantener niveles adecuados de provisiones considerando el incremento observado en la morosidad de consumo y microcrédito.

Al cierre del período, la estructura de la cartera por calificación de riesgo evidencia que el 87,1% se concentra en las categorías A1, A2 y A3, correspondientes a riesgo normal, mientras que un 5,00% se encuentra clasificado como AL o auto liquidable. Por su parte, las categorías B1 y B2, asociadas a riesgo potencial, representan en conjunto el 6,10% del portafolio. Las categorías de mayor deterioro mantienen

participaciones reducidas: 0,50% en C1 y C2, 0,30% en D y 0,9% en E. Si bien la mayor parte de la cartera se concentra en categorías de menor riesgo, la evolución de las categorías de mayor deterioro debe mantenerse bajo monitoreo a fin de anticipar posibles incrementos en las necesidades de provisiones.

Adicionalmente, el Banco estimó pérdidas esperadas por USD 2,28 millones, frente a provisiones constituidas para cartera por USD 2,12 millones, lo que determina una cobertura de la pérdida esperada de 92,94% y un diferencial aproximado de USD 160,68 mil. En un escenario en el que dicho diferencial se reconociera íntegramente, el patrimonio técnico disminuiría en 0,83%, pasando de USD 19,30 millones a USD 19,14 millones. Así mismo, el resultado neto de USD 142,19 mil podría transformarse en una pérdida de aproximadamente USD 18,48 mil. Por tanto, si bien la cobertura de la cartera improductiva se mantiene por encima del 100%, el análisis de pérdida esperada evidencia una brecha que debe ser monitoreada y considerada en la gestión prudencial de provisiones.

Tabla 13. Constitución de provisiones (en miles de dólares)

Tipo de operación	Cartera bruta	% Cartera bruta	Provisiones	% Provisiones	Deficiencia o superávit
A1	39.729	49,9%	388	18,33%	0
A2	16.093	20,2%	231	10,90%	0
A3	13.522	17,0%	258	12,21%	0
AL	4.019	5,0%	0	0,00%	0
B1	4.162	5,2%	165	7,81%	0
B2	678	0,9%	68	3,21%	0
C1	228	0,3%	46	2,16%	0
C2	172	0,2%	69	3,25%	0
D	275	0,3%	165	7,81%	0
E	727	0,9%	727	34,34%	0
Total cartera bruta	79.606	100,0%	2.116	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. Así mismo, 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 junio de 2026, el análisis de sensibilidad ante variaciones de $\pm 1\%$ en las tasas de interés determinó una exposición aproximada de $\pm$ USD 261 mil, equivalente al 1,35% del patrimonio técnico constituido (USD 19,30 millones), inferior al nivel registrado en marzo de 2026. Por su parte, la sensibilidad del margen financiero se ubicó en -1,82%, frente a -1,36% en marzo, mientras que la sensibilidad del valor patrimonial alcanzó aproximadamente USD 562 mil, equivalente al 2,91% del patrimonio técnico, frente al 2,51% registrado al cierre del trimestre anterior. Si bien los indicadores se mantienen dentro de los límites internos establecidos, el incremento observado en la sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial evidencia una mayor exposición durante el trimestre, por lo que resulta necesario mantener su seguimiento y monitorear la alineación de los plazos de preprecio de activos y pasivos.

Al cierre de junio de 2026, el portafolio de inversiones del Banco Comercial de Manabí, con un valor en libros de USD 49,20 millones, mantiene una adecuada calidad crediticia. El 90,08% del portafolio se

concentra en instrumentos con calificaciones ND (39.08%), AAA (37.86%) y AAA- (13.14%), mientras que el 9.92% restante corresponde a las categorías A (4.06%), AA (3.82%) y AA+ (2.03%). 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.

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). El sistema se sustenta en el Manual SPARLAFD, versión 1.8, aprobado el 29 de diciembre de 2025, y en una estructura liderada por la Unidad de Cumplimiento bajo la supervisión del Comité de Cumplimiento y del Directorio. Durante el segundo trimestre de 2026 entró en vigencia la Resolución JPRFM-2026-023-T (27 de mayo de 2026), que sustituye la norma para la administración del riesgo de lavado de activos. Con posterioridad al corte, la Superintendencia de Bancos reformó la norma PARLAFD (SB-2026-2377) y la de calificación de oficiales de cumplimiento (SB-2026-2277). En conjunto, estas normas exigen que la entidad adecúe su manual y sus procedimientos en los próximos trimestres.

Gobernanza

La Unidad de Cumplimiento está a cargo del Oficial de Cumplimiento que asumió la función en agosto de 2025. Informa mensualmente al Comité de Cumplimiento sobre la gestión de alertas, la debida diligencia y los casos que requieren resolución. El 26 de enero de 2026 el Directorio aprobó el informe de cumplimiento del ejercicio 2025 y el Plan de Trabajo SPARLAFD 2026. Ambos documentos se remitieron a la Superintendencia de Bancos mediante el oficio BM-OC-2026-003, dentro del plazo normativo. El plan contempla 53 actividades distribuidas en 16 procesos, con indicadores de cumplimiento y responsables definidos.

Matriz de riesgo LA/FT

La Matriz Institucional de Riesgo SPARLAFD identifica 26 eventos de riesgo asociados a los factores clientes, productos, canales y zonas geográficas. La valoración promedio de los controles es "Adecuada" (2,84), lo que reduce el riesgo inherente promedio (alto, 15,31 puntos) a un riesgo residual promedio bajo (5,79 puntos). No obstante, 10 de los controles evaluados se califican como "Necesita mejora". Entre ellos están el monitoreo de transacciones en cajeros automáticos, Servipagos y canje de divisas, la revisión de expedientes de clientes de alto riesgo y el seguimiento de aperturas masivas de cuentas relacionadas. Además, se mantienen planes de acción vencidos y con avance parcial: Integración de la validación de listas restringidas al canal WhatsApp: 50%, adquisición de una lista de providencias judiciales: 50%, regularización de la reportería de transferencias: 10%.

Debida diligencia (DDC/KYC) y beneficiario final

La entidad aplica procedimientos de debida diligencia simplificada, normal y reforzada según el segmento de riesgo del cliente. En junio de 2026 la Unidad de Cumplimiento revisó expedientes de cuentas de ahorro y corrientes. Determinó un nivel de cumplimiento aceptable de la política Conozca a su Cliente y emitió recomendaciones para regularizar las novedades identificadas. Además, aplicó diligencia ampliada sobre clientes con movimientos no acordes con su perfil. En uno de esos casos la emisión del Reporte de Operación Sospechosa (ROS) quedó condicionada a la entrega de documentación por parte del cliente. Las demás políticas "Conozca a su" del trimestre registraron lo siguiente:

- **Accionistas:** el banco mantiene identificados a sus accionistas y a los beneficiarios finales de las personas jurídicas accionistas. Se identificaron dos accionistas con condición de Persona Expuesta

Políticamente (PEP), que presentaron la justificación correspondiente. Se mantienen en curso diligencias de validación sobre coincidencias en listas de control.

- **Empleados:** al cierre de junio, de 137 colaboradores monitoreados, 115 presentaron riesgo bajo, 22 riesgo medio y ninguno riesgo alto.
- **Corresponsales:** las relaciones vigentes cuentan con documentación actualizada, están sujetas a supervisión y no incluyen bancos pantalla.
- **Proveedores:** de 129 registrados, 81 están calificados (63%), 26 en proceso de calificación (20%) y 22 exentos (17%).

Monitoreo transaccional y alertas

El sistema RCSA Advance generó 513 alertas en junio de 2026. Del total, la Unidad de Cumplimiento gestionó y cerró 262 alertas (51%), las áreas de negocio gestionaron 142 (28%), 76 permanecieron en seguimiento (15%) y 33 estaban pendientes (6%). Frente a marzo de 2026, las alertas de riesgo alto aumentaron de 180 a 319 (+77%) y la proporción cerrada en el mes bajó de 88% a 77%. Esta evolución coincide con la expansión de las captaciones y de la cartera del trimestre y aumenta la carga operativa de una unidad con el cargo de analista vacante. Al corte también se reportaron alertas vencidas sin respuesta de clientes, elevadas al Comité de Cumplimiento para su resolución. Durante 2025 la entidad calibró los parámetros de alertas y las variables de ciudad, país y actividad económica, conforme a las recomendaciones de la Superintendencia de Bancos. El Plan 2026 mantiene esta actividad como permanente.

Listas restrictivas y sanciones

Durante junio de 2026 la verificación contra las listas internacionales OFAC y de Naciones Unidas no identificó coincidencias. Los controles de validación se aplican en la vinculación y sobre la base de datos de clientes. La propia matriz de riesgos señala como brecha pendiente la integración de esta validación al canal de vinculación por WhatsApp.

Reportes regulatorios

La entidad remitió oportunamente a la UAFE el reporte de operaciones iguales o superiores al umbral (RESU) de junio de 2026. También envió a la Superintendencia de Bancos las estructuras E21, E04 y E30, y registró en el sistema de la UAFE la no existencia de reportes de operaciones sospechosas (NO ROS), conforme a la Resolución UAFE-DG-2026-0007.

Auditoría y validación del sistema

El Plan de Trabajo 2026 programa, entre abril y agosto, revisiones de los procesos de crédito, apertura de cuentas, inversiones y tarjetas, además del seguimiento de las resoluciones del Comité y de las observaciones de auditoría. Durante el trimestre se presentaron al Comité de Cumplimiento los informes de las áreas responsables de cada política "Conozca a su". La documentación entregada no incluye una evaluación independiente del sistema SPARLAFD por auditoría interna o externa al corte, por lo que su efectividad se sustenta en la autoevaluación de la Unidad de Cumplimiento y en la matriz institucional.

Cultura y capacitación

En junio de 2026 se ejecutó una capacitación sobre el Sistema de Prevención y Administración del Riesgo de Lavado de Activos con 51 participantes de varias áreas. El Plan 2026 prevé capacitar al 100% del personal nuevo y realizar la capacitación anual al personal vigente.

Banco Comercial de Manabí mantiene un sistema LA/FT con componentes esenciales: manual actualizado, matriz de riesgo, monitoreo automatizado, verificación en listas y reportes regulatorios oportunos. Sin

embargo, persisten brechas relevantes: planes de acción vencidos, controles calificados como “Necesita mejora”, frente a un aumento de 77% en las alertas de riesgo alto. Estos elementos ubican la gestión en un nivel de controles existentes con brechas relevantes, que requieren seguimiento en los próximos trimestres.

5. Riesgo de Posición Financiera

5.1 Riesgo de solvencia

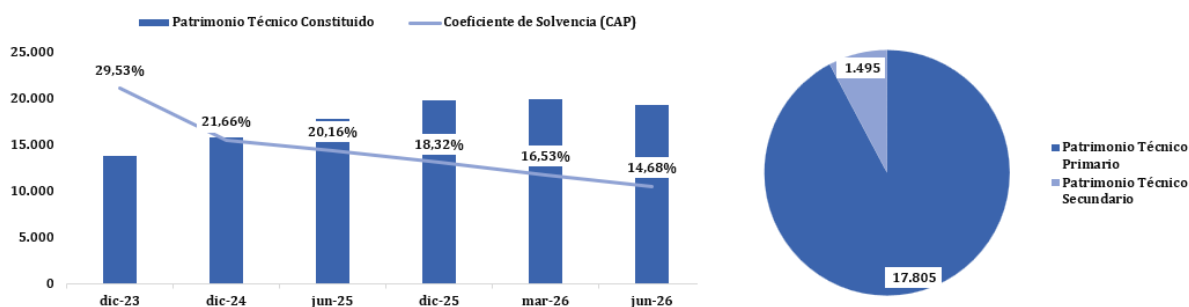
Al cierre de junio de 2026, el patrimonio técnico constituido del Banco Comercial de Manabí ascendió a USD 19,30 millones: USD 17,81 millones de patrimonio técnico primario (92,3%) y USD 1,50 millones de secundario (7,7%). Los activos ponderados por riesgo sumaron USD 131,43 millones y el coeficiente de solvencia se ubicó en 14,68%, con un excedente de USD 7,47 millones sobre el requerimiento del 9% (USD 11,83 millones).

El indicador muestra una tendencia descendente: 20,16% en junio de 2025, 16,53% en marzo de 2026 y 14,68% en junio de 2026. En el último trimestre la caída fue de 1,85 puntos porcentuales por dos efectos simultáneos. Los activos ponderados por riesgo crecieron 9,03% (de USD 120,54 a USD 131,43 millones), impulsados por la expansión de la cartera y las cuentas por cobrar. El patrimonio técnico primario disminuyó 5,11% (de USD 18,76 a USD 17,81 millones), principalmente porque la reserva legal se redujo de USD 993 mil a USD 21 mil.

En el semestre, el capital social se fortaleció con la capitalización de USD 2,0 millones de aportes para futura capitalización (primer trimestre) y de USD 18,3 mil de utilidades de 2025 (junio). El patrimonio técnico secundario (USD 1,50 millones) se compone de utilidades acumuladas por USD 739 mil, provisión genérica voluntaria por USD 396 mil, el 45% del superávit por valuaciones por USD 290 mil y el 50% del resultado del período por USD 71 mil. Las utilidades acumuladas se computan en el patrimonio técnico secundario y no en el primario.

La relación entre patrimonio técnico primario y activos ponderados por riesgo es de 13,55%, frente a 10,79% del sistema. Según la Resolución SB-2026-0423, se sitúa por encima del umbral máximo de distribución plena de utilidades. El excedente de USD 7,47 millones sobre el mínimo regulatorio de 9% se reduce si se mantiene el crecimiento trimestral de los activos ponderados (+9,03%), en ausencia de generación interna de capital recurrente.

Gráfico 8. Patrimonio Técnico



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

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,

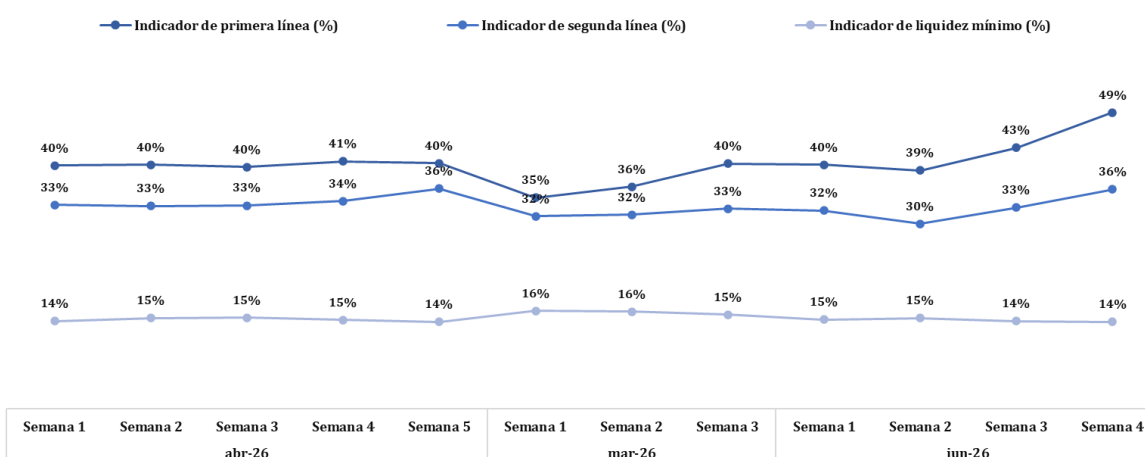
responsabilidades y procedimientos para la identificación, medición, monitoreo, control y mitigación de los riesgos de mercado y liquidez. Complementariamente, dispone de un Plan de Contingencia de Riesgos de Liquidez, aprobado en septiembre de 2025, que define las estrategias, responsabilidades y acciones 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 junio 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 26,95%, ubicándose por encima del promedio del sistema de bancos privados (19,20%), lo que evidencia una adecuada disponibilidad de recursos para atender obligaciones de corto plazo. Adicionalmente, en un escenario extremo de salida de aproximadamente USD 23 millones correspondiente a los principales depositantes con vencimientos de hasta 90 días, la entidad mantiene capacidad de cobertura mediante Activos Líquidos Netos por aproximadamente USD 44 millones, generando un remanente cercano a USD 21 millones. Estos resultados constituyen un aspecto favorable para el perfil de riesgo de liquidez de la institución.

Al 26 de junio de 2026, el Banco Comercial de Manabí mantiene una adecuada posición de liquidez estructural, registrando un indicador de liquidez de primera línea de 48,55% y un indicador de segunda línea de 35,92%, niveles que se ubican ampliamente por encima del indicador mínimo de liquidez de 14,23%. 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, los requerimientos derivados de la volatilidad de los depósitos de primera y segunda línea se ubicaron en 9,91% y 12,39%, respectivamente, manteniéndose ampliamente cubiertos por los niveles de liquidez registrados. Así mismo, la cobertura de liquidez de segunda línea respecto al indicador mínimo requerido alcanzó 2,52 veces, mientras que la liquidez de corto plazo se ubicó en 26,95%. 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 9. Liquidez Estructural



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

Las obligaciones con el público ascendieron a aproximadamente USD 147,4 millones al cierre de junio de 2026, registrando un crecimiento interanual de 51,1%, superior al comportamiento observado en el sistema de bancos privados. La evolución del fondeo estuvo impulsada principalmente por el crecimiento de los depósitos a plazo, los cuales registraron un incremento interanual de 84,7%. Este comportamiento evidencia un fortalecimiento de las captaciones y una mayor disponibilidad de recursos para respaldar el crecimiento de las operaciones de la entidad.

Al cierre de junio de 2026, los 100 mayores depositantes concentraron el 51,65% de las captaciones, mientras que los 10 mayores representaron el 22,60%, los 25 mayores el 32,97% y los 50 mayores el 42,03%. El principal depositante redujo su participación a 7,62%, mientras que el segundo y tercer depositante registraron participaciones de 3,21% y 2,71%, respectivamente. Si bien la participación de los 100 mayores depositantes continúa siendo relevante, los indicadores se mantienen dentro del rango de riesgo medio y la menor participación del principal depositante evidencia una mejor distribución de los recursos dentro del grupo de grandes clientes. En este contexto, resulta importante mantener el monitoreo de estas captaciones y continuar fortaleciendo la diversificación de las fuentes de fondeo.

5.3 Análisis financiero

Estructura del activo

Al cierre de junio de 2026, el activo del Banco Comercial de Manabí ascendió a USD 170,76 millones, registrando un crecimiento de 13,00% (USD 19,65 millones) respecto a marzo de 2026. Esta variación estuvo impulsada principalmente por el incremento de la cartera de créditos en 39,90%, equivalente a aproximadamente USD 21,99 millones, y de los fondos disponibles en 39,48%, que aumentaron en USD 6,64 millones. En contraste, las inversiones disminuyeron 5,00%, mientras que las cuentas por cobrar se redujeron 25,11%, reflejando una recomposición del activo hacia una mayor participación de la cartera crediticia y de los recursos líquidos.

En cuanto a la estructura del activo, la cartera de créditos constituye el principal componente, con una participación de 45,15%, seguida de las inversiones con 28,52% y los fondos disponibles con 13,74%. En conjunto, estos tres rubros concentran el 87,41% del activo total. El crecimiento de la cartera evidencia una mayor dinámica de colocaciones y fortalece la actividad de intermediación financiera de la entidad, mientras que el incremento de los fondos disponibles contribuye a mantener una adecuada posición de liquidez. Por su parte, la reducción de las inversiones refleja una recomposición del portafolio de activos hacia la cartera crediticia, por lo que resulta importante mantener el seguimiento de su crecimiento y calidad, considerando su mayor participación dentro de la estructura del balance.

Estructura del Pasivo

Al cierre de junio de 2026, el pasivo del Banco Comercial de Manabí ascendió a USD 151,43 millones, registrando un crecimiento de 15,85% (USD 20,71 millones) respecto a marzo de 2026. Este comportamiento estuvo explicado principalmente por el incremento de las obligaciones con el público, que aumentaron 15,25% (USD 19,49 millones), alcanzando USD 147,36 millones y consolidándose como la principal fuente de fondeo de la entidad al representar el 97,32% del pasivo total. Así mismo, las cuentas por pagar registraron un crecimiento de 4,38%, mientras que las obligaciones inmediatas disminuyeron 95,39%, manteniendo una participación poco representativa dentro de la estructura del pasivo.

La estructura del pasivo evidencia una alta concentración en las obligaciones con el público, característica propia del modelo de negocio bancario y consistente con la actividad de intermediación financiera. El crecimiento de las captaciones constituye el principal factor de expansión del pasivo durante el trimestre y ha permitido respaldar el incremento de las operaciones de la entidad. Por su parte, otros pasivos aumentaron 351,65%, hasta alcanzar USD 1,44 millones; sin embargo, representan únicamente el 0,95% del pasivo total. En conjunto, la composición del fondeo continúa sustentada principalmente en recursos provenientes del público, por lo que resulta importante mantener el monitoreo de la evolución y concentración de las captaciones como parte de la gestión del riesgo de liquidez.

Tabla 14. Obligaciones con el público (en miles de dólares)

Principales cuentas	dic-24	jun-25	dic-25	mar-26	jun-26	Proporción a la fecha de corte	Var iación (t) vs (t-1)
Depósitos a la vista	33.105	41.667	47.615	52.185	56.147	38,10%	7,59%
Depósitos monetarios	2.511	4.422	3.934	9.955	9.356	6,35%	-6,01%
Depósitos de ahorro	22.329	29.067	33.239	31.285	35.880	24,35%	14,69%
Depósitos a plazo	35.797	45.268	57.959	68.392	83.598	56,73%	22,24%
De 1 a 30 días	7.161	8.186	10.497	9.865	16.648	11,30%	68,76%
De 31 a 90 días	8.635	9.156	10.974	14.115	14.238	9,66%	0,87%
De 91 a 180 días	8.088	11.289	14.501	17.021	25.361	17,21%	48,99%
De 181 a 360 días	11.012	14.033	19.595	24.982	25.974	17,63%	3,97%
De más de 361 días	901	2.604	2.392	2.408	1.377	0,93%	-42,79%
Otros depósitos	3.201	10.569	10.477	7.290	7.615	5,17%	4,46%
Total	72.104	97.504	116.051	127.866	147.360	100%	15,25%

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

Estructura del Patrimonio

Al cierre de junio de 2026, el patrimonio del Banco Comercial de Manabí ascendió a USD 19,33 millones incluyendo el resultado del ejercicio, con una disminución trimestral de 5,23% (USD 1,07 millones). La variación no proviene de resultados, que fueron positivos en USD 142 mil, sino de movimientos entre cuentas patrimoniales: las reservas se redujeron en USD 1,27 millones, casi totalmente por la reserva legal (de USD 993 mil a USD 21 mil) y la reserva por revalorización del patrimonio (de USD 291 mil a cero); el superávit por valuación de propiedades disminuyó en USD 739 mil, monto igual al saldo con que cierran las utilidades acumuladas; el capital aumentó en USD 18,3 mil por capitalización de utilidades de 2025.

La estructura se sustenta principalmente en el capital social (91,99%), seguido de las utilidades acumuladas (3,82%), el superávit por valuaciones (3,33%), el resultado del ejercicio (0,74%) y las reservas (0,12%). La reducción de las reservas debilita la capacidad de absorción de pérdidas del capital de mayor calidad y explica la caída del patrimonio técnico primario. Esta composición evidencia una elevada participación de los aportes permanentes de los accionistas dentro de la estructura patrimonial; no obstante, la reducción observada en el patrimonio durante el trimestre hace necesario mantener el seguimiento de su evolución y de los niveles de solvencia, a fin de preservar una adecuada capacidad de respaldo frente al crecimiento de las operaciones y los riesgos inherentes a la actividad bancaria.

Resultados Financieros

Al cierre de junio de 2026, el Banco Comercial de Manabí registró ingresos por USD 12,44 millones, lo que representa un crecimiento interanual de 126,08%. La principal fuente de ingresos corresponde a los intereses y descuentos ganados, que alcanzaron USD 5,49 millones y representan el 44,08% del total. Así mismo, se observa una participación significativa de las utilidades financieras, que ascendieron a USD 5,15 millones y representan el 41,39% de los ingresos, mientras que las comisiones ganadas y los ingresos por servicios participaron con el 8,40% y 4,75%, respectivamente. Esta composición evidencia un crecimiento de los ingresos, aunque con una participación relevante de las utilidades financieras en el resultado del período.

Por su parte, los egresos alcanzaron aproximadamente USD 12,30 millones, registrando un crecimiento interanual de 123,82%, impulsado principalmente por los gastos de operación, que ascendieron a USD 4,58 millones; Las provisiones de USD 4,41 millones se concentran en cuentas por cobrar (USD 2,27 millones) y cartera (USD 1,05 millones), seguidas de bienes adjudicados (USD 0,74 millones) y otros activos (USD 0,26

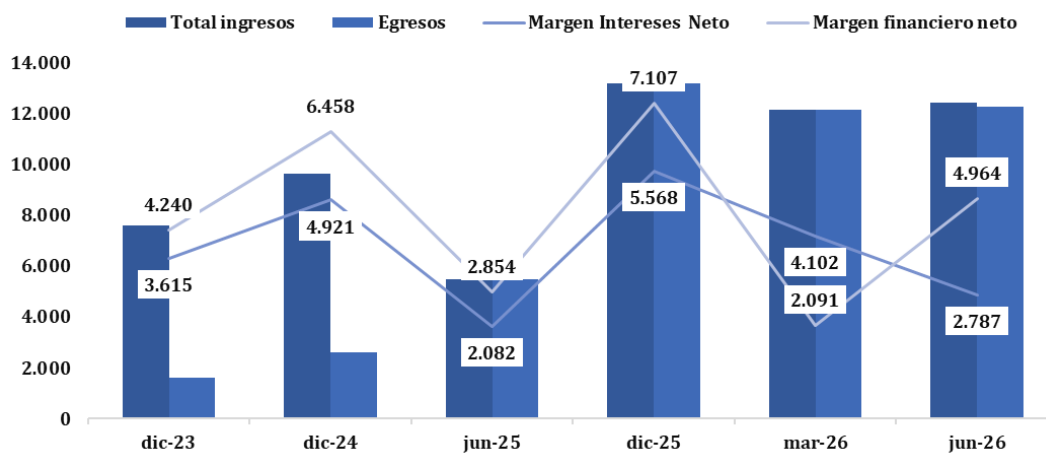
millones). El incremento de las provisiones refleja una mayor constitución de reservas para cubrir la exposición al riesgo crediticio, mientras que los intereses causados se encuentran asociados al crecimiento de las captaciones y al costo financiero del fondeo.

Como resultado de la evolución de los ingresos y egresos financieros, el margen neto de intereses se ubicó en USD 2,79 millones, mientras que el margen bruto financiero alcanzó USD 9,37 millones, favorecido principalmente por el crecimiento de las utilidades financieras. Posteriormente, luego de considerar provisiones por USD 4,41 millones, el margen neto financiero se situó en USD 4,96 millones, evidenciando una capacidad positiva de generación de resultados financieros, aunque condicionada por el nivel de provisiones constituido durante el período.

Luego de considerar los gastos de operación, el margen de intermediación alcanzó un resultado positivo de USD 386 mil, revirtiendo el saldo negativo de USD 860 mil registrado a marzo de 2026. De igual manera, el margen operacional se ubicó en USD 354 mil, frente al resultado negativo de USD 959 mil del trimestre anterior. Esta evolución refleja una mejora en la capacidad de la entidad para cubrir sus gastos operativos mediante los resultados derivados de su actividad financiera; no obstante, el peso de las provisiones y los gastos de operación continúa siendo relevante dentro de la estructura de resultados.

Finalmente, la entidad registró una ganancia antes de impuestos de USD 192 mil y cerró junio de 2026 con una utilidad neta de aproximadamente USD 142,19 mil, evidenciando un crecimiento interanual de 1.709,52, sin la ganancia por valuación de inversiones (USD 5,04 millones), el resultado antes de impuestos sería una pérdida aproximada de USD 4,84 millones. Si bien se observa una recuperación de los resultados respecto de períodos anteriores, la participación significativa de las utilidades financieras dentro de los ingresos hace necesario mantener el seguimiento sobre la sostenibilidad de las fuentes recurrentes de generación de resultados y la evolución de los gastos y provisiones.

Gráfico 10. Resultados



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

La eficiencia se ubicó en 92,22%, frente a 209,48% en marzo de 2026. Sigue por encima del sistema (73,67%) y por debajo de los bancos pequeños (103,64%). Los gastos de operación representan 6,07% del activo (sistema 3,60%) y los de personal 3,02% (sistema 1,12%).

Al cierre de junio de 2026, el Banco Comercial de Manabí registró un Retorno sobre el Patrimonio (ROE) de 1,48% y un Retorno sobre los Activos (ROA) de 0,19%, superiores a los niveles registrados en marzo de 2026 de 0,98% y 0,13%, respectivamente. No obstante, ambos indicadores permanecen por debajo de los registrados por los bancos privados pequeños, con un ROE de 4,02% y un ROA de 0,44%, así como del promedio del sistema de bancos privados. Este comportamiento evidencia una mejora gradual en la

generación de rentabilidad de la entidad, aunque todavía se mantiene por debajo de sus comparables, por lo que resulta importante continuar fortaleciendo la generación de ingresos recurrentes, mejorar la eficiencia operativa y optimizar el rendimiento de los activos productivos.

Eventos que podrían modificar la categoría en los próximos seis meses

- Pérdida de la condición de banca múltiple si la cartera de consumo (26,54% en junio, 35,61% en marzo) cae por debajo del 20%: impacto alto – probabilidad baja.
- Reversión de las ganancias por valuación de inversiones (USD 5,04 M en el semestre) o ausencia de nuevas ganancias, que dejaría el resultado recurrente en pérdida: impacto alto - probabilidad media/alta.
- Descenso adicional de la solvencia por crecimiento de activos ponderados sin generación interna de capital: impacto medio – probabilidad media.
- Deterioro de consumo y microcrédito (morosidad 6,02% y 6,11%) y de la concentración en deudores que exceden el 10% y el 20% del patrimonio técnico: impacto alto - probabilidad media.
- Fenómeno de El Niño sobre la cartera de Manabí y Guayas: impacto medio - probabilidad media /alta.
- Retiro de grandes depositantes (100 mayores: 51,65%): impacto medio - probabilidad baja.

Presencia Bursátil

Al 30 de junio de 2026, Banco Comercial de Manabí no mantiene valores en circulación ni títulos de deuda calificados.

 Validar únicamente en FirmaEC. Firmado electrónicamente por: FEDERICO FRANCISCO BOCCA RUIZ	 Galo Javier Perez Ponce Time Stamping Security Data
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-23	dic-24	jun-25	dic-25	jun-26
Activos	65.175	90.060	117.745	138.704	170.756
Fondos disponibles	12.039	13.238	15.187	14.054	23.456
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0
Inversiones	9.016	18.288	28.287	41.403	48.708
Cartera de créditos	30.507	41.478	55.231	59.613	77.094
Deudores por aceptaciones	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	3.724	8.274	8.888	11.933	12.043
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	2.283	402	398	372	24
Propiedades y equipo	4.362	3.992	3.985	3.793	3.516
Otros activos	3.245	4.387	5.769	7.537	5.915
Pasivo	50.959	75.829	101.507	120.452	151.426
Obligaciones con el público	49.638	72.104	97.504	116.051	147.360
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0
Obligaciones inmediatas	0	3	6	3	1
Aceptaciones en circulación	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	1.070	1.507	1.635	2.121	2.627
Obligaciones financieras	0	0	0	0	0
Valores en circulación	0	0	0	0	0
Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización	0	2.000	2.000	2.000	0
Otros pasivos	252	216	361	276	1.437
Patrimonio	14.216	14.230	16.238	18.253	19.330
Capital social	11.721	11.750	13.750	15.763	17.781
Prima o descuento en colocación de acciones y certificados	0	0	0	0	0
Reservas	1.287	1.290	1.304	1.291	24
Otros aportes patrimoniales	0	0	0	0	0
Superávit por valuaciones	1.163	1.163	1.163	1.163	643
Resultados	45	27	21	36	881

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-23	dic-24	jun-25	dic-25	jun-26
Total ingresos	7.591	9.654	5.504	13.223	12.444
Intereses y descuentos ganados	4.786	7.323	4.308	10.370	5.485
Intereses causados	1.170	2.402	2.226	4.802	2.698
Margen Intereses Neto	3.615	4.921	2.082	5.568	2.787
Comisiones Ganadas	5	9	4	241	1.045
Ingresos por servicios	922	1.862	1.059	2.049	591
Comisiones Causadas	275	304	164	343	201
Utilidades Financieras	142	168	95	205	5.150
Pérdidas financieras	0	0	0	1	1
Margen financiero bruto	4.409	6.655	3.077	7.719	9.371
Provisiones	169	197	223	612	4.408
Margen financiero neto	4.240	6.458	2.854	7.107	4.964
Gastos de operación	5.615	6.599	2.811	7.170	4.577
Margen de intermediación	-1.375	-140	42	-63	386
Otros ingresos operacionales	0	25	6	13	4
Otras pérdidas operacionales	32	0	15	35	37
Margen operacional	-1.407	-116	34	-86	354
Otros ingresos	1.736	268	31	345	169
Otros gastos y pérdidas	207	79	53	107	331
Ganancia (o pérdida) antes de impuestos	123	73	12	152	192
Impuestos y participación de empleados	91	59	4	129	49
Utilidad del ejercicio	32	14	8	23	142

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

Anexo 3: Indicadores Financieros Banco Comercial de Manabí

Indicadores	dic-23	dic-24	jun-25	dic-25	jun-26
Rentabilidad					
ROE	0,22%	0,10%	0,10%	0,14%	1,48%
ROA	0,05%	0,02%	0,01%	0,02%	0,19%
Calidad de los resultados	1416,83%	366,70%	254,60%	226,64%	88,13%
Eficiencia					
Grado de absorción del margen neto financiero	132,44%	102,17%	98,51%	100,89%	92,22%
Eficiencia administrativa de personal	3,95%	4,30%	2,79%	2,99%	3,02%
Eficiencia operativa	8,48%	8,87%	5,13%	6,00%	6,07%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	-9,69%	-0,99%	0,53%	-0,37%	4,03%
Eficiencia financiera en relación al activo	-2,08%	-0,19%	0,08%	-0,05%	0,51%
Solvencia					
Coefficiente de solvencia	29,53%	21,66%	20,16%	18,32%	14,68%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	117,95%	93,64%	90,81%	84,76%	104,59%
Índice de capitalización neto	14,08%	12,46%	11,30%	10,62%	9,56%
Relación entre PTS vs. PTP	8,72%	7,40%	6,45%	5,86%	8,40%
Endeudamiento patrimonial	3,58	5,33	6,25	6,60	7,83
Apalancamiento	4,58	6,33	7,25	7,60	8,83
Liquidez					
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto	31,04%	27,07%	25,74%	20,34%	26,95%
Intermediación financiera					
Intermediación financiera	65,34%	62,42%	64,90%	57,57%	56,96%
Vulnerabilidad del patrimonio					
Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados	15,23%	-2,27%	3,99%	11,63%	4,02%
Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	5,03%	7,96%	11,03%	5,96%	10,89%
Calidad de activos					
Proporción de activos improductivos netos	36,04%	24,40%	21,80%	21,61%	17,41%
Proporción de los activos productivos netos	63,96%	75,60%	78,20%	78,39%	82,59%
Cobertura del pasivo con costo en relación a la productividad generada	97,68%	105,81%	102,49%	101,59%	101,61%
Crédito					
Morosidad de cartera bruta	2,27%	2,63%	3,17%	1,79%	2,62%
Cobertura de cartera problemática	140,61%	135,10%	66,47%	107,34%	120,21%
Valuación de cartera bruta	0,52%	0,65%	0,28%	0,20%	0,12%

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