

BANCO DEL AUSTRO S.A.

Corte de información: 31 de marzo de 2026

Fecha de calificación: 30 de junio de 2026

Calificación Asignada:**AAA (-)**

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

El signo más (+) indicará que la calificación podrá subir hacia su inmediato superior, mientras que el signo menos (-) advertirá descenso en la categoría inmediata inferior.

EQUIPO DE ANÁLISIS

José Andrés Ávila
Líder de Equipo
javila@globalratings.com.ec

David Galvis
Analista
dgalvis@globalratings.com.ec

PRINCIPALES EVENTOS A SER CONSIDERADOS

GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. identifica como factores de riesgo y la probabilidad de incidencia los siguientes:

- **Riesgo de crédito:** Moderado – controlado, asociado a una cartera con participación relevante en consumo y tarjetas de crédito, segmentos que presentan mayor sensibilidad al ciclo económico frente a portafolios más corporativos. A marzo de 2026, la morosidad total y ajustada se mantienen por encima del sistema, mientras que la cobertura de cartera problemática permanece sobre el 100%, aunque con menor holgura relativa. La evolución del deterioro, las operaciones bajo tratamiento especial y la consistencia en la constitución de provisiones continúan siendo los principales factores de seguimiento.
- **Riesgo de liquidez:** Bajo – controlado, respaldado en niveles de liquidez superiores al sistema, una estructura de brechas adecuada y una base de fondeo sustentada principalmente en obligaciones con el público. La composición entre depósitos a la vista y depósitos a plazo se mantiene equilibrada, con adecuados niveles de renovación de captaciones, lo que fortalece la estabilidad del fondeo. La concentración de depositantes y el comportamiento de los recursos de mayor sensibilidad se mantienen como elementos de monitoreo.
- **Riesgo de mercado:** Bajo – controlado, concentrado principalmente en la sensibilidad del balance ante variaciones en tasas de interés y en la administración del portafolio de inversiones. Los indicadores se mantienen dentro de los límites internos, aunque la evolución del costo de fondeo, la compresión del spread y la composición del portafolio de inversiones requieren seguimiento por su potencial incidencia sobre el margen financiero y el valor económico del patrimonio.
- **Riesgo operativo:** Moderado – controlado, sustentado en una estructura formal de gestión, continuidad del negocio, seguridad de la información, monitoreo de eventos y seguimiento de planes de acción. A marzo de 2026, la matriz de riesgo operativo identifica una mayor concentración de factores en procesos internos, mientras que los componentes tecnológicos y de terceros se mantienen incorporados dentro del marco operativo. La ejecución oportuna de controles, regularización de hallazgos y gestión de ambientes críticos continúan siendo elementos de seguimiento.
- **Riesgo de cumplimiento (LA/FT):** Bajo – controlado, apoyado en una estructura formal de monitoreo, debida diligencia, envío de estructuras regulatorias y atención de requerimientos de organismos de control. La exposición se mantiene asociada al volumen transaccional y a la oportunidad en el cierre de alertas generadas por los sistemas de monitoreo, por lo que la consistencia operativa de los controles continúa siendo relevante dentro del perfil de riesgo.
- **Riesgo ambiental y social (SARAS):** Bajo – estructural, vinculado a la exposición indirecta de la cartera a sectores sensibles a factores ambientales, sociales y regulatorios. La Entidad mantiene políticas, manuales, procesos de capacitación y herramientas de evaluación orientadas a integrar criterios SARAS en el ciclo crediticio, cuya efectividad dependerá de su aplicación en la originación, seguimiento y monitoreo de operaciones.

El perfil de riesgo de BANCO DEL AUSTRO S.A. se mantiene entre bajo y moderado, con principales factores de seguimiento asociados a la calidad de cartera, cobertura de provisiones, ejecución de controles operativos y gestión de riesgos tecnológicos incorporados dentro del marco operativo. Estos elementos se compensan con una posición de liquidez superior al sistema, solvencia por encima del mínimo regulatorio, recuperación de resultados y una estructura formal de gestión integral de riesgos.

GRUPO FINANCIERO

DESCRIPCIÓN DEL GRUPO FINANCIERO

El Grupo Financiero Austro se estructura alrededor de Banco del Austro S.A. como entidad principal, complementado por subsidiarias que amplían el alcance operativo del grupo mediante actividades vinculadas al almacenamiento, custodia de bienes y prestación de servicios auxiliares al sistema financiero.

Desde una perspectiva de riesgo, la conformación del grupo genera una exposición principalmente operativa y de continuidad, en la medida en que las subsidiarias cumplen funciones complementarias o de soporte para la operación bancaria. Esta estructura permite integración y alineación estratégica, aunque también requiere mecanismos de supervisión consolidada que aseguren control sobre riesgos operativos, tecnológicos, legales, de cumplimiento y de terceros.

ENTIDAD	PARTICIPACIÓN GRUPO PARTICIPACIÓN	ACTIVIDAD
BANCO DEL AUSTRO S.A.	99,34%	Banco
Almacopio S.A.	0,65%	Almacenera
Austrored S.A.	0,01%	Auxiliar financiero

Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

ALMACENERA ALMACOPIO S.A.

Almacenera Almacopio S.A. constituye una subsidiaria orientada a actividades de almacenaje y custodia de bienes. Su relevancia dentro del grupo se asocia con la gestión de riesgos operativos, legales y de cumplimiento derivados de la administración de bienes bajo custodia, así como con la exposición a sectores económicos atendidos por este tipo de actividad.

Desde el enfoque de riesgo, la participación del Banco en esta subsidiaria implica que eventuales debilidades en controles operativos, custodia, documentación, valoración o cumplimiento normativo podrían generar impactos reputacionales o de control para el grupo. No obstante, su naturaleza complementaria limita su incidencia directa sobre el negocio bancario principal, siempre que existan mecanismos adecuados de seguimiento, control interno y supervisión.

AUSTRORED SERVICIOS AUXILIARES DEL SISTEMA FINANCIERO S.A.

Austrored Servicios Auxiliares del Sistema Financiero S.A. opera como una subsidiaria vinculada a la prestación de servicios auxiliares al sistema financiero. Por la naturaleza de sus actividades, su importancia para el grupo se relaciona principalmente con riesgos operativos, tecnológicos y de continuidad del negocio.

En conjunto, la estructura del Grupo Financiero Austro presenta una configuración concentrada alrededor del Banco como entidad principal, con subsidiarias de carácter complementario y operativo. Esta composición no modifica de manera sustancial el perfil financiero del Banco, pero sí incorpora riesgos que deben ser evaluados dentro del marco de gestión integral de riesgos. Bajo este enfoque, la calidad de la supervisión consolidada, la actualización de manuales, la continuidad operativa y la trazabilidad de controles son elementos relevantes para determinar la capacidad del grupo de contener riesgos originados en sus entidades vinculadas.

ANÁLISIS FINANCIERO- GRUPO FINANCIERO

El Grupo Financiero mantiene una estructura de negocios liderada por BANCO DEL AUSTRO S.A., complementada por Almacenera Almacopio S.A. y AUSTRORED Servicios Auxiliares del Sistema Financiero, cuyas operaciones conservan un peso relativo reducido frente al volumen de activos, patrimonio y generación de resultados del Banco. En este contexto, las subsidiarias aportan servicios especializados que fortalecen la cadena de valor del Grupo sin modificar materialmente su perfil financiero consolidado.

Almacenera Almacopio S.A. registró activos por USD 44,29 millones y un patrimonio de USD 42,27 millones al cierre de marzo de 2026, manteniendo una estructura patrimonial robusta y un bajo nivel de apalancamiento, dado que los pasivos representaron una porción reducida del financiamiento total. La composición del activo continúa concentrándose en propiedades y equipos vinculados a su actividad de almacenamiento, complementados por inversiones financieras y cuentas por cobrar, lo que refleja una estructura consistente con la naturaleza de su negocio y una adecuada capacidad para respaldar sus operaciones. Asimismo, la entidad generó utilidad durante el período, sustentada principalmente en los ingresos provenientes de servicios de almacenaje y ensilaje.

Por su parte, AUSTRORED presentó activos por USD 518,54 mil y un patrimonio de USD 396,07 mil a marzo de 2026, financiando la mayor parte de sus operaciones con recursos propios. Sus ingresos provienen fundamentalmente de la prestación de servicios relacionados con la administración y mantenimiento de terminales POS para el Banco, mientras que la pérdida registrada al cierre del trimestre respondió principalmente a gastos administrativos y amortizaciones de activos diferidos asociados a inversiones tecnológicas previamente realizadas, situación que deberá monitorearse en función de la evolución de sus ingresos operativos durante el ejercicio.

En conjunto, las subsidiarias mantienen una participación acotada dentro de la estructura financiera del Grupo, con modelos de negocio orientados a complementar la actividad principal del Banco mediante servicios especializados de apoyo operativo y logístico. En consecuencia, su desempeño financiero no modifica de manera significativa el perfil de riesgo del Grupo Financiero, aunque resulta relevante el seguimiento de la evolución operativa y de rentabilidad de estas compañías como parte del monitoreo integral de las entidades relacionadas.

ENTIDAD FINANCIERA: BANCO DEL AUSTRO S.A.

Banco del Austro S.A. inició operaciones en Cuenca en 1977 y ha desarrollado una trayectoria de más de cuatro décadas dentro del sistema financiero ecuatoriano. Su evolución desde una entidad con origen regional hacia un banco múltiple refleja una ampliación progresiva de su modelo de negocio, con atención a personas y empresas, y una estrategia orientada a integrar banca física y digital. Esta trayectoria le permite operar con una base de clientes diversificada, aunque también incrementa la exposición a distintos perfiles de riesgo por segmento, producto y canal.

A marzo de 2026, BANCO DEL AUSTRO S.A. se ubica en el segmento de bancos medianos de la Superintendencia de Bancos del Ecuador, conformado por nueve entidades. Dentro de este segmento ocupa el tercer lugar por nivel de activos, con una participación de 14,25%, y mantiene una participación de 14,62% en pasivos del mismo segmento. Esta posición lo expone a una dinámica competitiva relevante tanto frente a pares medianos como frente a bancos de mayor escala.

La entidad mantiene cobertura nacional mediante una red compuesta, a marzo de 2026, por 86 agencias, 311 cajeros automáticos, 4 ventanillas de extensión, 17 autobancos y 1.936 corresponsales no bancarios (CNB). Esta red respalda su capacidad de captación y colocación en distintas zonas del país, pero también amplía la exposición operativa, tecnológica y de continuidad asociada a la administración de canales presenciales, digitales y transaccionales.

El banco atiende segmentos de personas y empresas mediante productos de captación, crédito, tarjetas, inversiones, servicios transaccionales y contingentes. Durante el primer trimestre de 2026 continuó fortaleciendo su estrategia de transformación digital mediante la consolidación de iniciativas como CRM, Sipy, Place to Pay, BDA Rewards, la Banca Empresas y herramientas para la gestión y monitoreo de la red de cajeros automáticos, complementadas con proyectos orientados a mejorar la experiencia del cliente y la eficiencia operativa. Desde la perspectiva de riesgo, este proceso contribuye a fortalecer las capacidades comerciales y operativas de la Entidad, manteniendo como aspecto relevante el monitoreo permanente sobre la gestión de riesgos operativos, tecnológicos, ciberseguridad y continuidad del negocio, acorde con la creciente digitalización de sus servicios.

LÍNEAS DE NEGOCIO	DESCRIPCIÓN
Cuentas	Austroahorros: cuenta de ahorros dirigida a personas naturales nacionales y extranjeras, y a personas jurídicas nacionales. Austrogiros: exclusivo para quienes envían y reciben giros desde y hacia el exterior. Fondo ahorro (y fondo ahorro digital): permite ahorrar para cumplir objetivos a mediano y a largo plazo, con tasa preferencial, permite retirar anticipadamente los fondos en caso de emergencia. Cuenta infantil: producto especial creado para menores de edad, maneja una tasa preferencial. Cuenta corriente plus: cuenta corriente que genera intereses sobre los saldos promedios. Cuenta ahorro ejecutiva: cuenta dirigida a personas naturales, jurídicas, dependientes o independientes que quieran ahorrar sus ingresos o utilidades provenientes de su actividad económica. AustroFuturo: Cuenta ejecutiva digital, dirigido a personas naturales profesionales, dependientes o independientes que quieran ahorrar sus ingresos o utilidades provenientes de su actividad económica Cuenta Ahorro Gana +: Cuenta de ahorros digital dirigida a personas naturales nacionales, que quieran ganar premios por ahorrar. Entrega tickets para sorteos semanales de premios en efectivo. FondoAhorro Empresarial: Permite ahorrar para cumplir objetivos a mediano y largo plazo, con intereses especiales sobre los ahorros con una tasa preferencial.
Tarjetas De Crédito	El Banco ofrece a los clientes diferentes tarjetas de crédito para realizar compras nacionales e internacionales afiliadas a la red Visa o Mastercard, transacciones que deben ser canceladas en una fecha determinada de pago. Algunas tarjetas mantienen beneficios preferenciales.
Créditos	Crédito de fidelidad: clientes potenciales del Banco, personas naturales dependientes o independientes con RUC o personas jurídicas. Crédito de Consumo: enfocado para cubrir las necesidades de consumo personal, sea adquisición de bienes, servicios o cobertura de gastos no relacionados con una actividad productiva, comercial y otras compras y gastos. Créditos productivos corporativos: personas naturales o jurídicas con ingresos o ventas anuales proyectadas superiores a USD 5.000.000, éstos deben ser adecuadamente verificados por el Banco. Créditos Productivos: otorgado a personas naturales o jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 100 mil destinado a la adquisición de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales. Créditos inmobiliarios: para personas naturales dependientes o independientes, legalmente habilitadas para contratar. Créditos Inmobiliario para Migrantes: otorgado a personas ecuatorianos residentes en EEUU o España para la adquisición de su vivienda propia en Ecuador. Microcrédito acumulación simple: microcrédito para personas naturales o jurídicas, emprendedores cuyo destino sea financiar actividades de producción o comercialización a pequeña escala. El monto de ventas anuales debe ser inferior o igual a USD 20.000.

LÍNEAS DE NEGOCIO	DESCRIPCIÓN
Inversiones	▪ Depósito a plazo: producto dirigido a personas naturales nacionales, extranjeros y personas jurídicas, que permite a los clientes destinar su dinero a un ahorro considerando la renta fija y obteniendo la mejor combinación de flexibilidad y rendimiento, además, puede acceder a crédito inmediato con tasas preferenciales.
Contingentes	▪ Garantías bancarias: garantiza el cumplimiento de obligaciones ▪ Carta de crédito exportación/importación: Crédito documentario y un instrumento de pago, que obliga a pagar al beneficiario por los bienes o servicios que el comprador está dispuesto a adquirir. ▪ Avales locales: Garantiza el cumplimiento de una deuda, a través de una letra de cambio avalada por el Banco.

Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

RESUMEN DE ASPECTOS CUALITATIVOS Y CUANTITATIVOS ANALIZADOS

BANCO DEL AUSTRO S.A. se posiciona como una entidad relevante dentro del sistema financiero ecuatoriano, con presencia en el segmento de bancos medianos, donde ocupa el tercer lugar por activos a marzo de 2026. Su modelo de negocio corresponde a banca universal, con enfoque en segmentos de consumo, corporativo y productivo, apoyado en una red consolidada de atención y en una estrategia orientada al crecimiento de cartera, fortalecimiento del fondeo, transformación digital y desarrollo de capacidades operativas y tecnológicas.

Desde la perspectiva de riesgo de crédito, el banco presenta una cartera en expansión, con cartera neta de USD 1.854,88 millones a marzo de 2026, y una estructura concentrada principalmente en consumo y productivo. La morosidad total se ubicó en 3,39%, superior al sistema (3,11%), mientras que la morosidad ajustada alcanzó 9,28%, por encima del sistema bajo la misma metodología (6,15%). La cobertura de cartera problemática fue de 114,02%, manteniéndose sobre el 100%, aunque con menor holgura relativa frente al sistema, por lo que la evolución de la cartera problemática y de los segmentos de mayor sensibilidad continúa siendo un factor central de seguimiento.

En términos de liquidez y fondeo, la entidad mantiene una estructura respaldada por el crecimiento sostenido de captaciones y una base predominantemente *retail*. Las obligaciones con el público alcanzaron USD 3.010,16 millones a marzo de 2026, con composición relativamente equilibrada entre depósitos a la vista y depósitos a plazo. El indicador de fondos disponibles sobre depósitos de corto plazo se ubicó en 24,74%, por encima del sistema (16,95%), reflejando capacidad de cobertura de obligaciones inmediatas. En conjunto, el banco evidencia capacidad para atender sus obligaciones de corto plazo bajo condiciones normales y escenarios de tensión moderada.

El riesgo de mercado se encuentra principalmente asociado a la sensibilidad del margen financiero ante variaciones en tasas de interés y a la administración del portafolio de inversiones. A marzo de 2026, la exposición se mantiene dentro de los límites internos monitoreados por la entidad, aunque la compresión de spread y el peso de las inversiones dentro del balance exigen seguimiento sobre el margen financiero y el valor económico del patrimonio.

Desde la perspectiva operativa y de control, el banco cuenta con una estructura formal de gestión basada en líneas de defensa, auditoría interna y unidades especializadas de riesgos, cumplimiento, continuidad del negocio y seguridad de la información. Al primer trimestre de 2026 se mantienen oportunidades de mejora vinculadas con la ejecución y documentación de controles, continuidad operativa, seguridad tecnológica y seguimiento de planes de acción; sin embargo, la entidad evidencia avances en actualización normativa, gestión de incidentes y controles tecnológicos vigentes.

En cuanto a solvencia, el banco mantiene niveles de capital regulatorio por encima del mínimo exigido, con un índice de solvencia de 11,10% a marzo de 2026 frente a un requerimiento normativo de 9%. La evolución patrimonial se apoya en un patrimonio contable de USD 295,33 millones y en la retención de resultados; no obstante, la holgura relativa frente al sistema continúa siendo menor, por lo que el crecimiento de activos ponderados por riesgo y la generación interna de capital se mantienen como variables relevantes.

Finalmente, en términos de rentabilidad, el banco presenta una mejora en la generación de resultados durante 2025 y el primer trimestre de 2026, apoyada en la expansión del margen financiero, la reducción del costo de fondeo y una recuperación de los indicadores de rentabilidad. El resultado neto alcanzó USD 7,23 millones a marzo de 2026, con ROA de 0,84% y ROE de 10,07%. La sostenibilidad de esta recuperación dependerá de la evolución del costo de riesgo, la capacidad de preservar márgenes y la eficiencia operativa.

El perfil de BANCO DEL AUSTRO S.A. refleja una entidad con posicionamiento relevante en el sistema financiero, crecimiento en su actividad crediticia, liquidez superior al sistema y recuperación de resultados, cuyo perfil de riesgo se encuentra determinado principalmente por la calidad de cartera, la cobertura de provisiones, la estructura de fondeo, la sensibilidad a tasas y la efectividad en la ejecución de controles operativos y tecnológicos.

SUSTENTOS PARA LA CALIFICACIÓN

- El entorno macroeconómico ecuatoriano presentó una recuperación relevante durante 2025, sustentada en el crecimiento del PIB, inflación contenida, fortalecimiento de reservas internacionales y reducción significativa del riesgo país, factores que favorecieron la liquidez sistémica y la normalización gradual de las condiciones financieras. En paralelo, la banca privada cerró 2025 con expansión de cartera y depósitos, rentabilidad positiva, cobertura holgada de cartera problemática y niveles de liquidez sin señales de estrés. Dentro de este contexto, Banco del Austro mantiene una posición relevante en el segmento de bancos medianos, con participación de 4,39% en activos y 4,48% en pasivos del sistema, lo que le permite sostener presencia competitiva en un mercado altamente concentrado. No obstante, la moderación esperada del crecimiento, la persistencia de desequilibrios fiscales, la elevada proporción de empleo inadecuado y la concentración sectorial de la

cartera bancaria en productivo y consumo continúan siendo factores de sensibilidad para la calidad de activos, la colocación crediticia y la generación de resultados del banco.

- BANCO DEL AUSTRO S.A. mantiene una estructura de gobierno corporativo formal, sustentada en un Directorio activo, comités especializados y una adecuada segregación entre funciones estratégicas, ejecutivas y de control. Este esquema fortalece la supervisión institucional, favorece la administración de riesgos y contribuye a la toma de decisiones dentro de un marco de gobierno acorde con la complejidad de la Entidad.
- La operación del Banco se apoya en procesos formalizados, infraestructura tecnológica y mecanismos de continuidad que respaldan la prestación de servicios financieros. La gestión operativa evidencia avances en el fortalecimiento del ambiente de control y en la administración de riesgos tecnológicos; no obstante, la creciente digitalización del negocio mantiene como elementos de seguimiento la ejecución de controles, la gestión de vulnerabilidades y la capacidad de respuesta ante eventos operativos y tecnológicos.
- La calidad de activos continúa siendo uno de los principales factores de seguimiento del perfil financiero, considerando la orientación del portafolio hacia segmentos minoristas, particularmente consumo y tarjetas de crédito, cuya naturaleza incorpora un mayor nivel de riesgo respecto de entidades con mayor concentración en cartera corporativa. Si bien la cobertura de provisiones permanece por encima de la cartera problemática, la evolución del deterioro crediticio y de las operaciones bajo tratamiento especial continúa siendo determinante para la fortaleza financiera del Banco.
- La estructura de fondeo mantiene un perfil estable, respaldado principalmente por obligaciones con el público, adecuados niveles de liquidez y una capacidad de cobertura superior al promedio del sistema. La estabilidad de las captaciones, los elevados niveles de renovación de depósitos a plazo y la administración prudente de la liquidez constituyen elementos relevantes para sostener la capacidad de respuesta frente a obligaciones de corto plazo.
- La posición patrimonial se mantiene por encima de los requerimientos regulatorios y continúa respaldando el crecimiento de la operación; sin embargo, la menor holgura relativa frente al sistema hace que la generación interna de capital, la evolución de los activos ponderados por riesgo y la preservación de adecuados niveles de solvencia continúen siendo variables relevantes dentro de la evaluación de la fortaleza financiera.
- La recuperación observada en la generación de resultados ha contribuido al fortalecimiento de la rentabilidad y de la capacidad de absorción patrimonial. No obstante, la sostenibilidad de este comportamiento dependerá de preservar el margen financiero, contener el costo de riesgo asociado al deterioro crediticio y mantener adecuados niveles de eficiencia operativa conforme continúe la expansión del negocio.
- BANCO DEL AUSTRO S.A. mantiene un marco formal de gestión integral de riesgos que incorpora metodologías, límites, herramientas de monitoreo y órganos especializados para la administración de los principales riesgos financieros y no financieros. La efectividad de este esquema dependerá de la capacidad de la Entidad para sostener la ejecución de controles, fortalecer el seguimiento de planes de acción y adaptar oportunamente sus metodologías a la evolución del entorno económico, operativo y regulatorio.

ECUADOR: ENTORNO MACROECONÓMICO 2025-2026

El entorno macroeconómico ecuatoriano muestra una recuperación relevante durante 2025, sustentada en la expansión del PIB, la estabilidad inflacionaria, el fortalecimiento del sector externo y la mejora de las reservas internacionales. Estas condiciones han contribuido a una reducción significativa del riesgo país y a una normalización gradual de las condiciones de liquidez del sistema financiero. No obstante, el escenario conserva elementos de vulnerabilidad asociados al déficit fiscal, la alta proporción de empleo inadecuado, la dependencia de ingresos externos concentrados y la moderación prevista del crecimiento para 2026. En consecuencia, el entorno macroeconómico se considera relativamente más favorable frente al año previo, aunque todavía sujeto a riesgos que pueden incidir sobre la liquidez, la capacidad de pago y la calidad de activos de los emisores y entidades evaluadas.

ENTORNO INTERNACIONAL Y PERSPECTIVAS

El Fondo Monetario Internacional (FMI) prevé que el crecimiento mundial se mantenga estable, con un pronóstico de 3,3% en los datos estimados de 2025, seguido de un crecimiento de 3,3% en 2026 y 3,2% en 2027. Las economías avanzadas crecerían alrededor del 1,7% en 2025, mientras que las emergentes y en desarrollo superarían un 4,4%. Esta actividad global se basa en cambios en las políticas comerciales como factor negativo, que es contrarrestado por el aumento de la inversión relacionada con la tecnología, en particular, la inteligencia artificial, además del apoyo fiscal y monetario. Adicional, se prevé que la inflación mundial descienda de un 4,1% estimado en 2025 a 3,8% en 2026 y continúe su disminución en 2027.

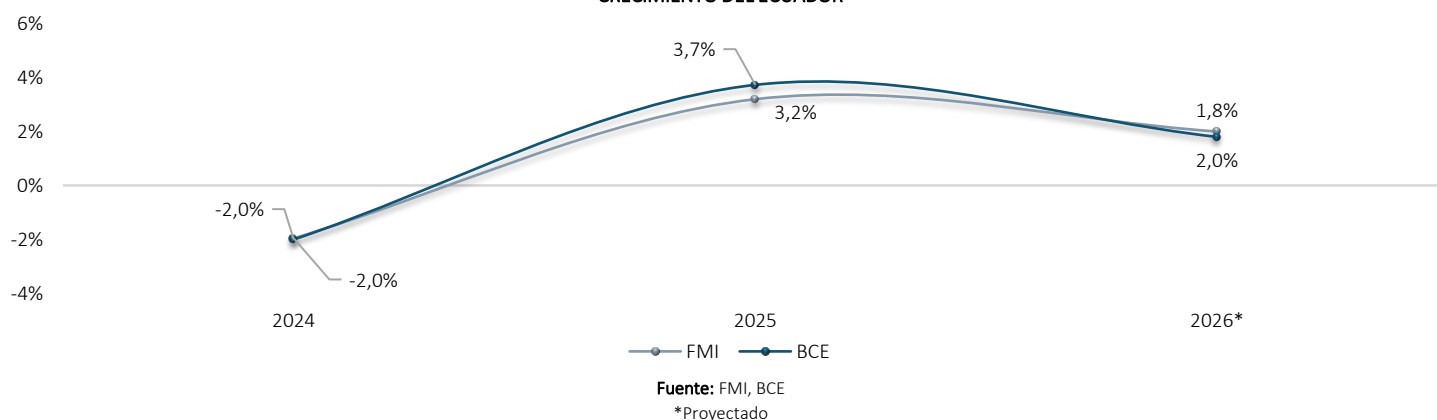
El FMI menciona que las perspectivas para la economía mundial siguen expuestas a dinámicas sectoriales o shocks que podrían afectar la resiliencia observada hasta ahora, por lo que es crucial restablecer la capacidad fiscal y mantener la sostenibilidad de la deuda pública.

ACTIVIDAD ECONÓMICA LOCAL

Según el FMI, la proyección de crecimiento para el país es de 2% para cerrar 2026 y según cifras del Banco Central del Ecuador (BCE), en 2025 las cifras preliminares evidencian una recuperación de la actividad económica, con un crecimiento anual del PIB de 3,70%, revirtiendo la contracción observada

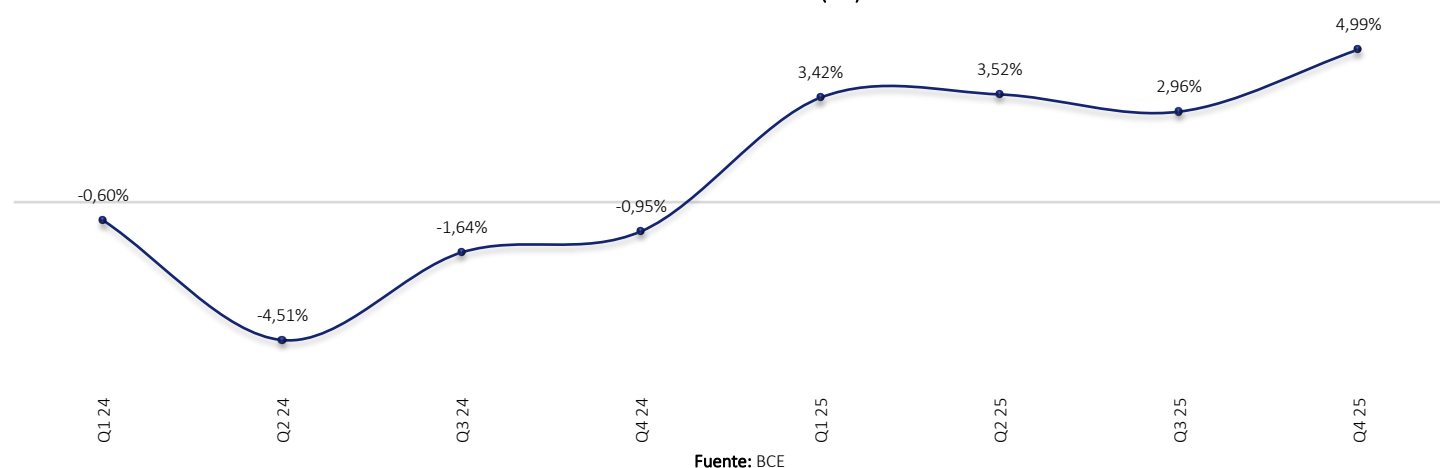
en 2024. A nivel trimestral, la economía mostró una trayectoria positiva durante todo el año, con variaciones interanuales de 3,42% en el primer trimestre, 3,52% en el segundo trimestre, 2,96% en el tercer trimestre y 4,99% en el cuarto trimestre, lo que refleja una aceleración hacia el cierre del ejercicio.

CRECIMIENTO DEL ECUADOR



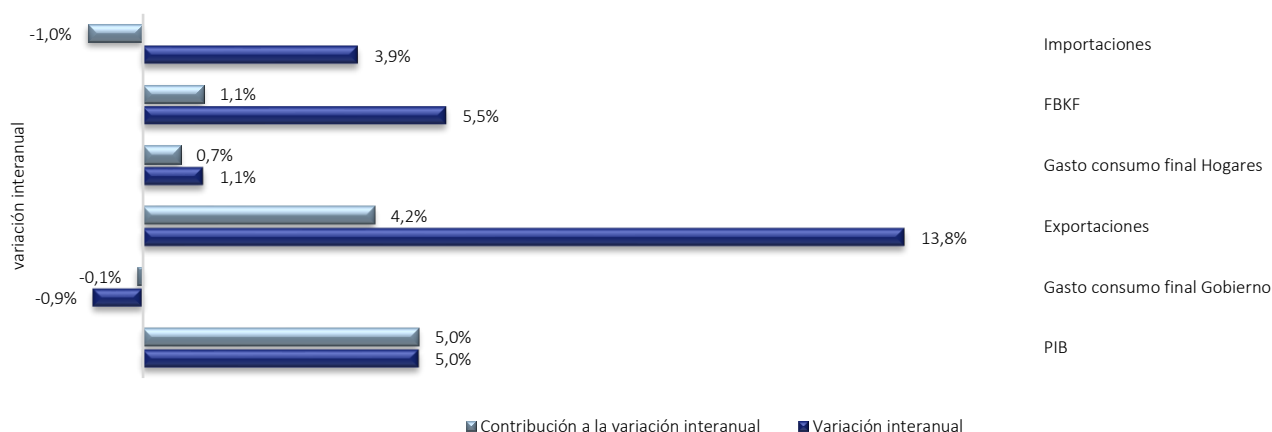
Este desempeño estuvo explicado principalmente por la recuperación del consumo de los hogares, el aumento de la inversión y el mayor dinamismo de las exportaciones, factores que permitieron compensar parcialmente los efectos rezagados de la crisis energética, el ajuste fiscal y las presiones sobre la liquidez interna observadas en el año previo. En términos nominales, el PIB de 2025 se ubicó en aproximadamente USD 130.320,60 millones, frente a USD 124.676,00 millones en 2024, consistente con una normalización gradual de la actividad productiva y una mejora del entorno macroeconómico respecto del periodo anterior.

VARIACIÓN ANUAL DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO (PIB) DEL ECUADOR



El consumo de los hogares (2,7%) mostró una expansión, aunque a un ritmo menor respecto al sector externo, evidenciando una recuperación gradual. Por otro lado, en 2025, la Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF) registró un crecimiento anual de 5,6%. Este desempeño positivo estuvo impulsado por el aumento en la demanda de industrias directamente vinculadas a la inversión, entre las que destacan: Construcción, Fabricación de otros productos minerales no metálicos, Fabricación de metales comunes y productos derivados del metal, Fabricación de maquinaria y equipo, Fabricación de vehículos y equipos de transporte, y Muebles. El gasto del gobierno presentó un incremento de 0,04%, asociado al desempeño positivo del VAB en las industrias de Administración Pública (0,8%), Enseñanza (3,6%) y Salud y asistencia social (3,6%). Por otro lado, las exportaciones registraron un crecimiento anual de 6,4%, sustentado en el dinamismo de las ventas externas, donde se destacaron: Vidrio, cerámica y refractarios, cemento, artículos de hormigón y piedra; Plantas con las que se preparan bebidas; Minerales metálicos y no metálicos; Otros productos de la agricultura; Camarón elaborado; entre otros.

VARIACIÓN Y CONTRIBUCIÓN INTERANUAL DE LOS COMPONENTES DEL PIB - Q4 2025



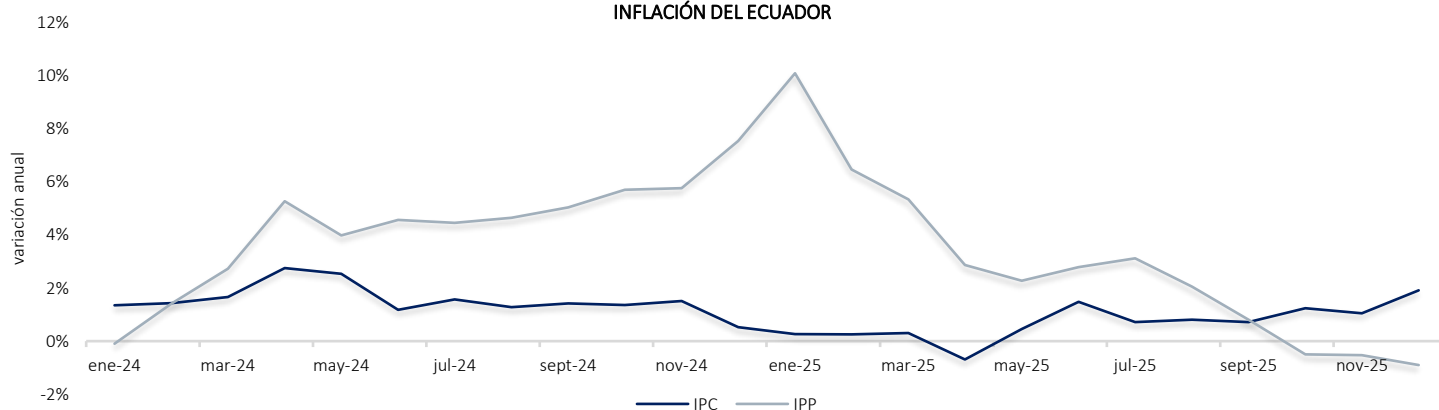
Fuente: BCE

PRECIOS, EMPLEO Y DEMANDA INTERNA

La inflación en Ecuador se mantuvo en niveles moderados durante 2024 y 2025, aunque con una trayectoria diferenciada entre los precios al consumidor y los precios al productor. El Índice de Precios al Consumidor (IPC) mostró una evolución relativamente contenida, con variaciones anuales mayormente inferiores al 2,00%, salvo repuntes puntuales, lo que evidencia un entorno de baja presión inflacionaria para los hogares. No obstante, durante 2025 se observó cierta volatilidad, incluyendo un registro negativo alrededor de abril y una recuperación progresiva hacia el cierre del año, cuando la inflación anual se ubicó cerca de 1,90%.

Por su parte, el Índice de Precios al Productor (IPP) reflejó presiones más marcadas en la estructura de costos, alcanzando un pico cercano al 10,00% a inicios de 2025, para luego desacelerarse de forma sostenida e incluso registrar variaciones negativas hacia los últimos meses del año. En conjunto, este comportamiento sugiere que, si bien las presiones de costos fueron relevantes en determinados periodos, estas no se trasladaron completamente al consumidor final, manteniendo un entorno inflacionario controlado, aunque sujeto a riesgos asociados a costos de producción, condiciones climáticas, energía y dinámica de precios importados.

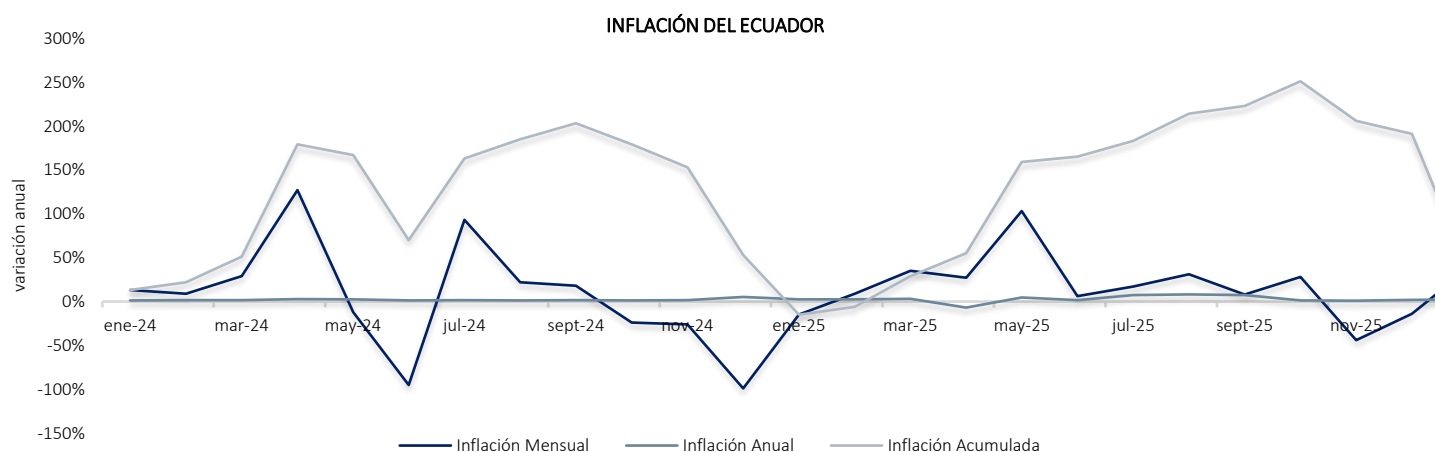
INFLACIÓN DEL ECUADOR



Fuente: BCE

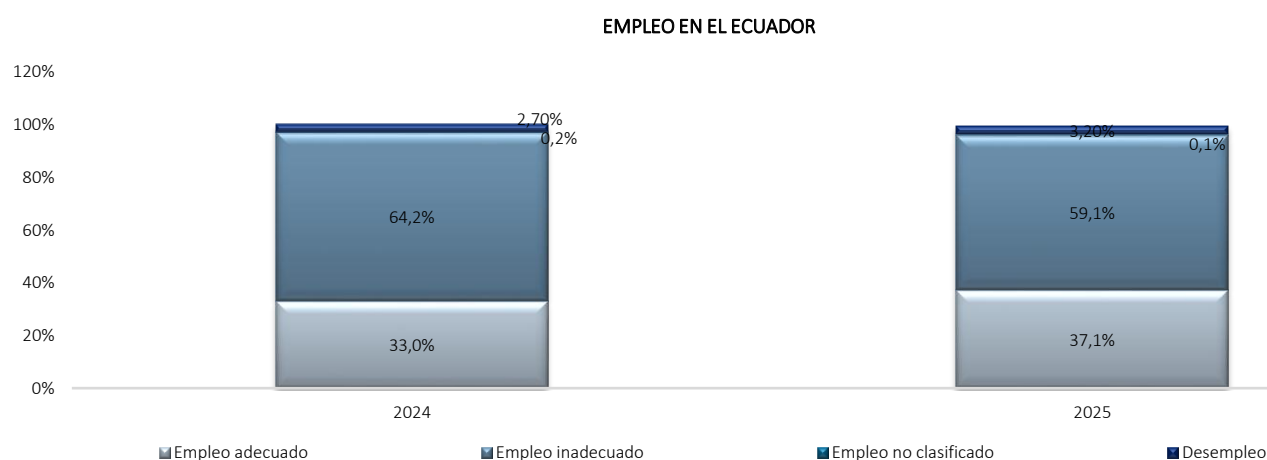
El comportamiento de la inflación en Ecuador entre 2024 y 2025 evidencia una dinámica volátil en términos mensuales y acumulados, aunque la inflación anual se mantiene relativamente estable y contenida durante la mayor parte del periodo. En 2024, la inflación mensual registró fluctuaciones significativas, con incrementos importantes en abril y julio, así como correcciones negativas en junio, octubre, noviembre y diciembre, lo que incidió en una trayectoria acumulada irregular, con repuntes entre el segundo y tercer trimestre y una desaceleración hacia el cierre del año.

Para 2025, la inflación acumulada retomó una tendencia ascendente desde el segundo trimestre, alcanzando su punto más alto alrededor de octubre, antes de moderarse en los últimos meses del año. No obstante, la inflación anual, permaneció cercana a niveles bajos durante todo el periodo, con variaciones acotadas alrededor de cero, lo que sugiere que los choques mensuales no se tradujeron en presiones inflacionarias persistentes. En conjunto, se refleja un entorno de precios controlado en términos anuales, pero con episodios de volatilidad mensual que podrían responder a factores estacionales, ajustes puntuales de precios o variaciones en costos específicos, manteniendo riesgos moderados sobre el poder adquisitivo, la planificación financiera y la estructura de costos de los agentes económicos.



La dinámica reciente de inflación y empleo en Ecuador refleja un entorno macroeconómico relativamente estable en precios, pero todavía condicionado por debilidades estructurales del mercado laboral. La inflación anual se mantuvo en niveles bajos y controlados durante la mayor parte del periodo analizado, lo que contribuye a preservar parcialmente el poder adquisitivo de los hogares y reduce presiones directas sobre los costos de consumo. Sin embargo, esta estabilidad de precios no implica necesariamente una mejora proporcional en las condiciones de bienestar, debido a que el empleo inadecuado continúa concentrando la mayor parte de la población ocupada, pese a su reducción de 64,20% en 2024 a 59,10% en 2025.

En paralelo, el aumento del empleo adecuado de 33,00% a 37,10% evidencia una recuperación gradual de la calidad laboral, aunque el leve incremento del desempleo de 2,70% a 3,20% sugiere que la absorción de mano de obra aún no es plenamente suficiente. En este contexto, la baja inflación favorece un entorno de menor deterioro del ingreso real, pero la elevada informalidad y precariedad laboral limitan la capacidad de los hogares para traducir la estabilidad de precios en mayor consumo, ahorro o mejora sostenida de la demanda interna.

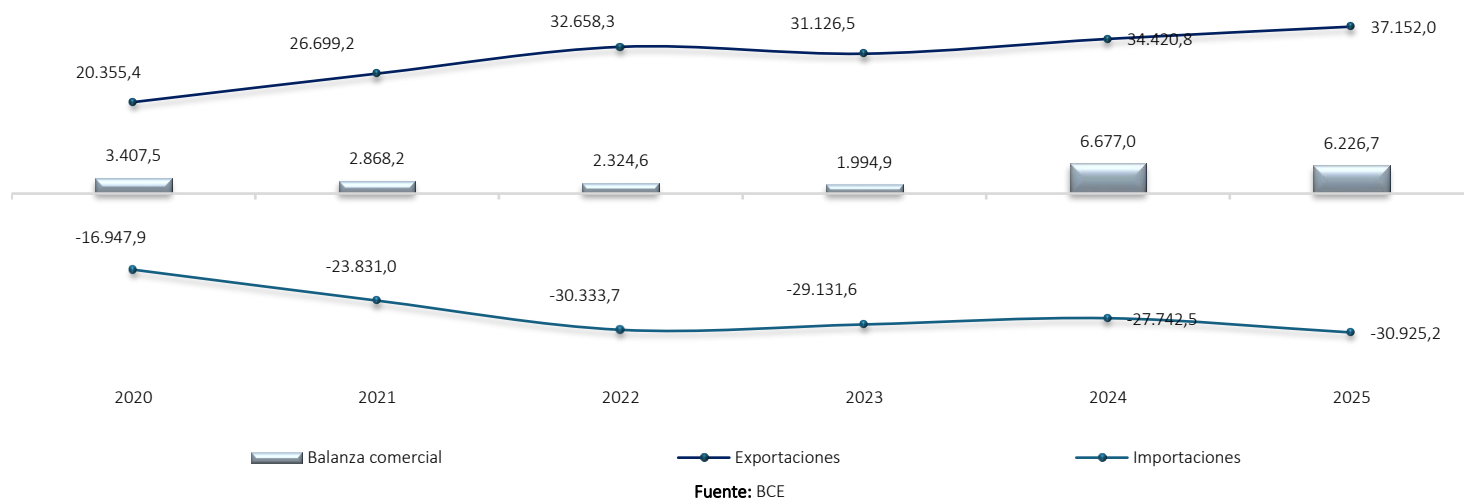


SECTOR EXTERNO Y RESERVAS

Entre 2020 y 2025, la balanza comercial de Ecuador mantuvo saldos positivos durante todo el periodo, reflejando una posición externa favorable en términos de generación neta de divisas. Las exportaciones crecieron de USD 20.355,40 millones en 2020 a USD 37.152,00 millones en 2025, alcanzando el nivel más alto de la serie y evidenciando una expansión acumulada significativa, pese a la moderación registrada en 2023. Por su parte, las importaciones también aumentaron de USD 16.947,90 millones a USD 30.925,20 millones, lo que refleja una mayor demanda de bienes externos asociada al dinamismo del consumo, la inversión, materias primas y bienes de capital. No obstante, el mayor nivel exportador permitió sostener un superávit comercial de USD 6.226,70 millones en 2025, ligeramente inferior al saldo de 2024 de USD 6.677,00 millones, debido a que las importaciones crecieron con mayor intensidad en el último año.

Desde una perspectiva macroeconómica, este comportamiento continúa siendo positivo para una economía dolarizada, al contribuir a la liquidez externa y a la estabilidad del sector externo; sin embargo, la reducción del superávit en 2025 evidencia la necesidad de monitorear la evolución de las importaciones, la concentración de la oferta exportable y la sensibilidad de los ingresos externos frente a precios internacionales y condiciones de demanda global.

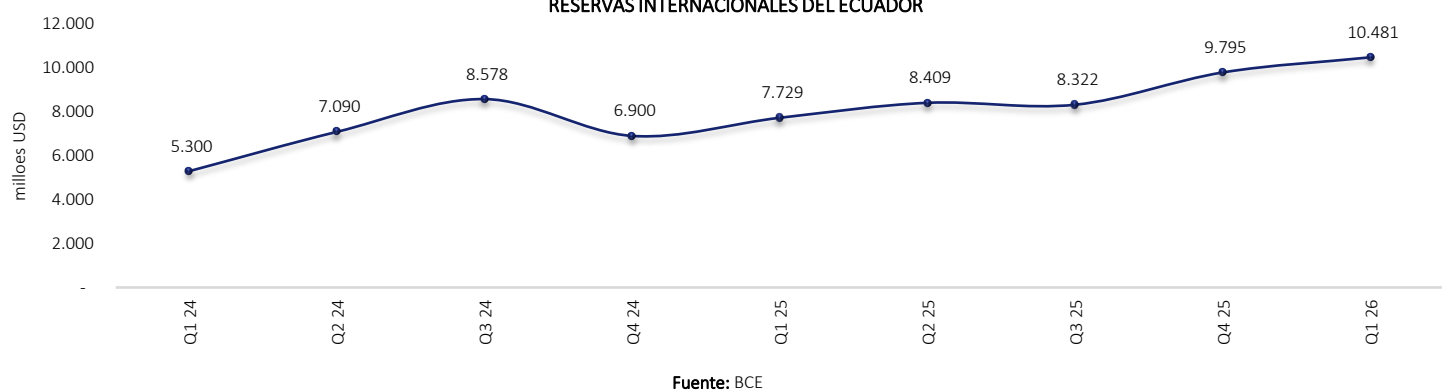
BALANZA COMERCIAL DEL ECUADOR



Las reservas internacionales de Ecuador muestran una trayectoria creciente entre 2024 y el primer trimestre de 2026, al pasar de USD 5.300 millones en el primer trimestre de 2024 a USD 10.481 millones en el primer trimestre de 2026. Este comportamiento refleja una mejora relevante en la posición de liquidez externa del país, con un aumento sostenido desde mediados de 2025 y una aceleración hacia inicios de 2026. La evolución es consistente con el desempeño positivo de la balanza comercial, que mantuvo superávits entre 2020 y 2025, apoyados en el crecimiento de las exportaciones y en una generación neta de divisas favorable para una economía dolarizada. Si bien en 2025 el superávit comercial se redujo ligeramente frente a 2024 por el mayor dinamismo de las importaciones, el saldo externo continuó siendo positivo y contribuyó a fortalecer la disponibilidad de reservas.

En términos macroeconómicos, el incremento de las reservas internacionales constituye un factor favorable para la estabilidad financiera y monetaria del país, al mejorar la capacidad de respaldo de la dolarización, mitigar presiones de liquidez externa y otorgar mayor margen frente a choques en precios internacionales, flujos comerciales o condiciones de financiamiento externo.

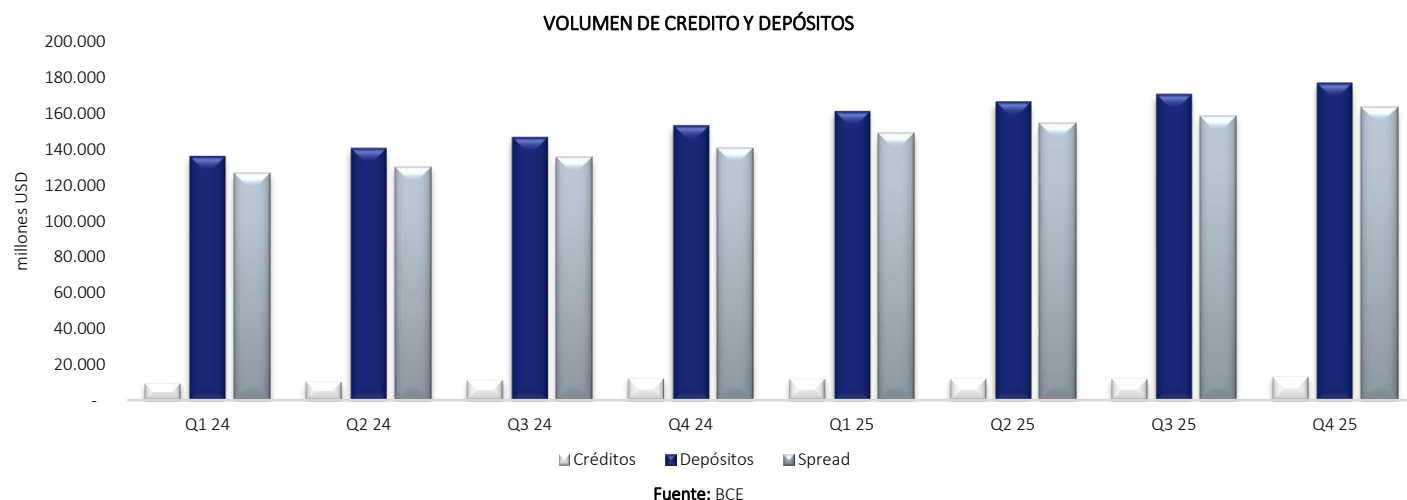
RESERVAS INTERNACIONALES DEL ECUADOR



SISTEMA MONETARIO-FINANCIERO

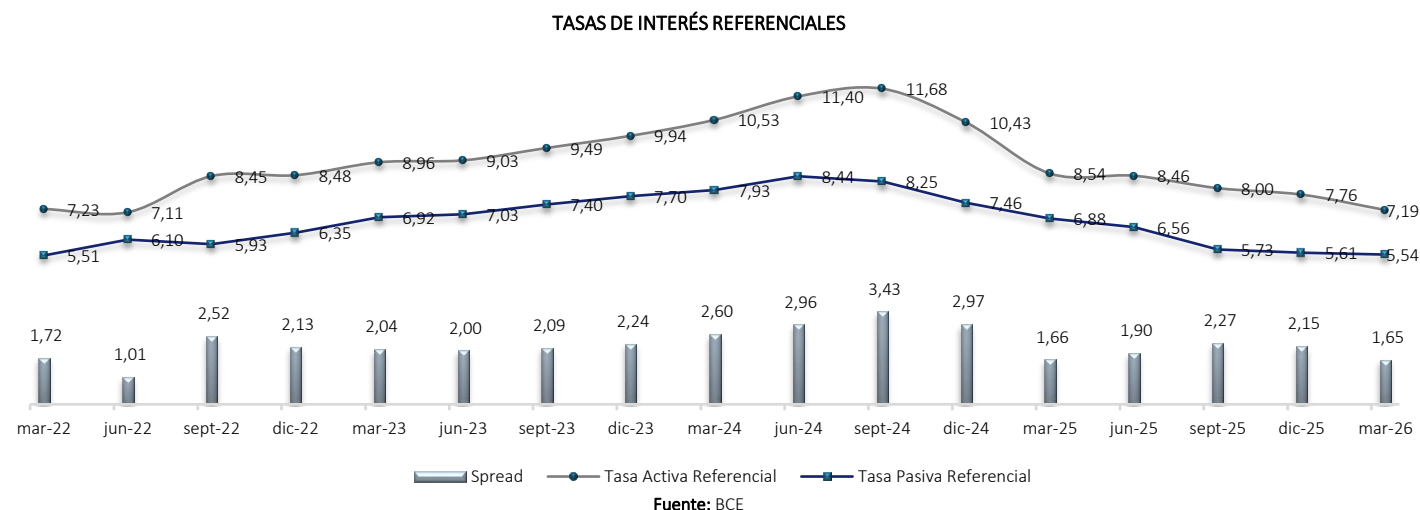
Entre 2024 y 2025, el volumen de depósitos y créditos del sistema financiero ecuatoriano evidenció una tendencia creciente, aunque con una brecha amplia y persistente a favor de las captaciones. Los depósitos pasaron de aproximadamente USD 136.000 millones en el primer trimestre de 2024 a cerca de USD 175.000 millones en el cuarto trimestre de 2025, reflejando una mayor acumulación de liquidez en el sistema, favorecida por la recuperación gradual de la actividad económica, el fortalecimiento de la posición externa del país y la entrada de divisas asociada al superávit comercial y al incremento de reservas internacionales.

En contraste, el crédito mostró un crecimiento más moderado, desde alrededor de USD 9.000 millones hasta cerca de USD 13.000 millones en el mismo periodo, lo que sugiere una expansión prudente de la colocación, en un contexto en el que las entidades financieras pudieron mantener criterios conservadores de originación debido a la incertidumbre económica, el deterioro previo del mercado laboral, la elevada proporción de empleo inadecuado y la necesidad de preservar calidad de cartera. La diferencia entre depósitos y créditos, representada por el spread del gráfico, se mantuvo elevada y también creciente, lo que evidencia que el aumento de liquidez no se tradujo plenamente en mayor intermediación financiera. Desde una perspectiva macroeconómica, este comportamiento refleja un sistema con mayor capacidad de fondeo y respaldo, pero con una demanda y oferta crediticia todavía condicionadas por riesgos de pago, cautela empresarial y una recuperación económica que, aunque positiva, no necesariamente se trasladó con la misma intensidad a inversión productiva y consumo financiado.



Desde la perspectiva de liquidez sistémica, la evolución de las tasas de interés referenciales evidencia un ciclo de mayor presión sobre el fondeo entre 2022 y 2024, seguido de una normalización gradual hacia 2025 y marzo de 2026. El incremento de la tasa pasiva referencial hasta 8,44% en junio de 2024 reflejó una mayor necesidad de las entidades financieras por captar recursos del público, en un contexto de menor holgura de liquidez, mayor competencia por depósitos y condiciones macroeconómicas más restrictivas. Este escenario también se trasladó a la tasa activa, que alcanzó 11,68% en septiembre de 2024, incorporando mayores costos de fondeo y una percepción de riesgo más elevada en la colocación crediticia. A partir de finales de 2024, la reducción progresiva de la tasa pasiva hasta 5,54% en marzo de 2026 sugiere una mejora en la disponibilidad de recursos dentro del sistema, consistente con el crecimiento de los depósitos, el fortalecimiento de reservas internacionales y la posición externa favorable derivada de superávits comerciales.

En este contexto, la tasa activa también descendió hasta 7,19%, reflejando menores presiones de liquidez y una recomposición gradual de las condiciones de intermediación. No obstante, el spread se redujo a 1,65%, lo que, si bien evidencia menor tensión en el fondeo, también puede limitar los márgenes financieros del sistema, especialmente si la recuperación del crédito continúa siendo más lenta que el crecimiento de las captaciones.

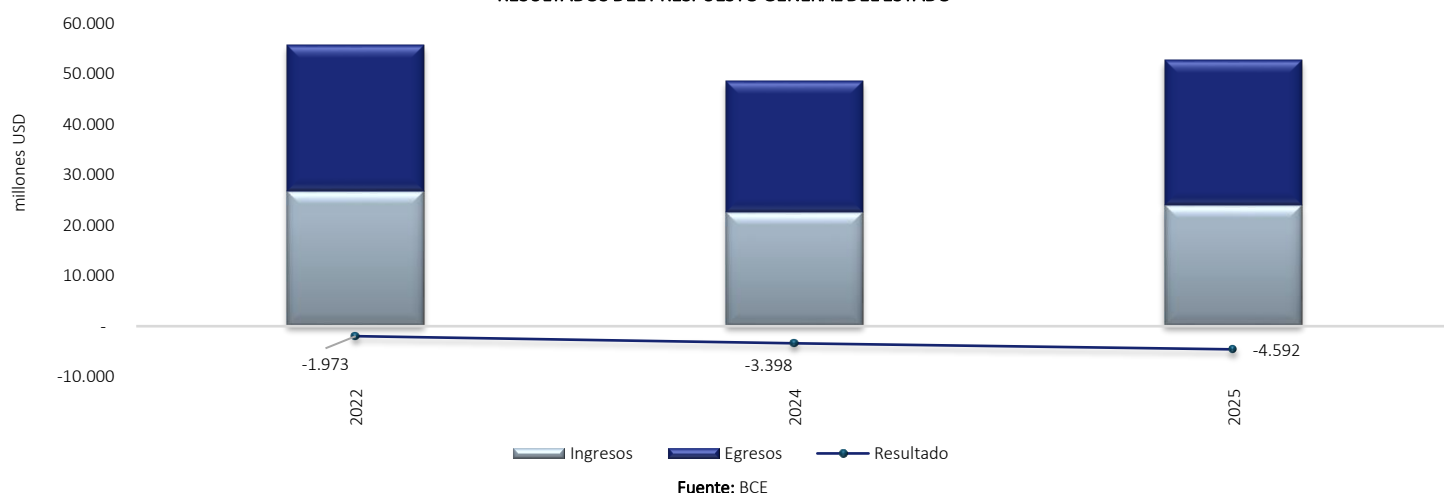


SECTOR FISCAL

Entre 2022 y 2025, los resultados del Presupuesto General del Estado evidencian un deterioro progresivo de la posición fiscal, luego de un déficit relativamente menor en 2022. El sector fiscal tuvo resultados negativos pasando de USD 1.973,00 millones en 2022 a USD 3.398,00 millones en 2024 y USD 4.592,00 millones en 2025, reflejando que el nivel de ingresos no fue suficiente para cubrir la estructura de egresos del Estado. Si bien en 2025 los ingresos muestran una recuperación frente a 2024, impulsada en parte por las medidas fiscales implementadas para fortalecer la recaudación, entre ellas el incremento del IVA al 15,00%, ajustes tributarios y contribuciones temporales aplicadas a determinados sectores, los egresos también se incrementaron, manteniendo una brecha fiscal elevada.

Este comportamiento evidencia que las políticas de consolidación han contribuido a mejorar la liquidez fiscal, pero aún no han logrado revertir el desequilibrio estructural del presupuesto. Desde una perspectiva macroeconómica, la persistencia del déficit mantiene presiones sobre las necesidades de financiamiento público, limita el espacio fiscal para inversión y puede incidir sobre la confianza de los agentes económicos, por lo que el principal desafío continúa siendo fortalecer los ingresos permanentes y mejorar la eficiencia del gasto sin afectar la recuperación de la actividad productiva.

RESULTADOS DEL PRESUPUESTO GENERAL DEL ESTADO

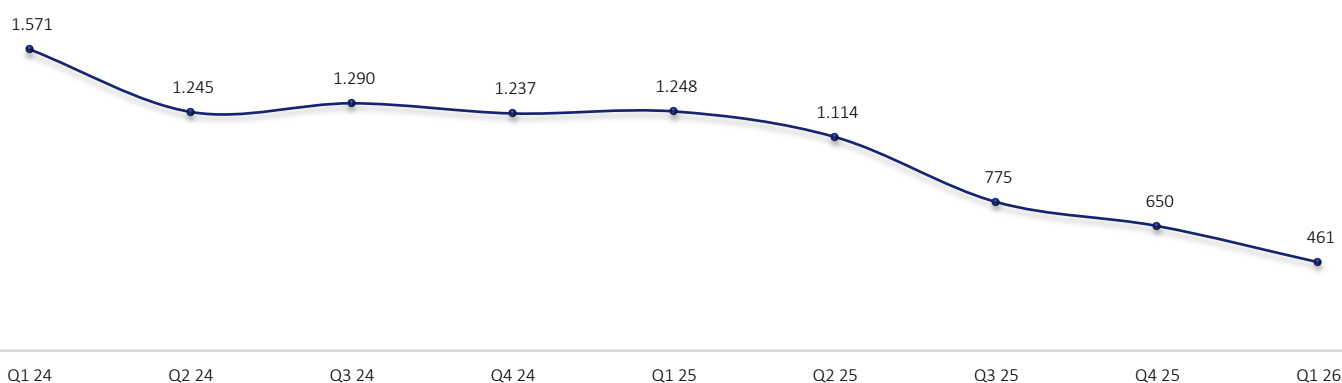


RIESGO SOBERANO

El riesgo país de Ecuador muestra una reducción significativa entre el primer trimestre de 2024 al reflejar 1.571 puntos pasando a 461 puntos en el primer trimestre de 2026, lo que evidencia una mejora sustancial en la percepción de riesgo soberano y en las condiciones de acceso potencial a financiamiento externo. Durante 2024, el indicador se mantuvo en niveles elevados, aunque con una corrección frente al pico inicial, en un contexto marcado por contracción económica, crisis energética, presiones fiscales, inseguridad y menor confianza de los agentes económicos. No obstante, a partir de 2025 se observa una caída más pronunciada, especialmente desde el primer trimestre de 2026, consistente con la recuperación del PIB, la estabilidad inflacionaria, el mantenimiento de superávits comerciales, el fortalecimiento de las reservas internacionales y la mejora de la liquidez sistémica reflejada en menores tasas de interés referenciales.

A pesar de que el resultado fiscal continúa siendo deficitario y representa una fuente relevante de presión macroeconómica, las medidas de ajuste tributario y consolidación fiscal contribuyeron a mejorar la percepción de sostenibilidad de corto plazo. En conjunto, la evolución del riesgo país sugiere que los mercados han incorporado una visión más favorable sobre la capacidad del país para sostener la dolarización, generar divisas y atender sus obligaciones financieras; sin embargo, la estabilidad de este indicador dependerá de la continuidad del ajuste fiscal, la capacidad de mantener reservas internacionales elevadas, la sostenibilidad del crecimiento económico y la reducción de vulnerabilidades estructurales asociadas al empleo inadecuado, la dependencia de exportaciones primarias y las necesidades de financiamiento público.

RIESGO PAÍS PROMEDIO



Fuente: BCE

El entorno macroeconómico ecuatoriano configura un escenario de estabilidad relativa con sesgo moderadamente favorable, en el que la recuperación de la actividad, la mejora de la liquidez externa y la reducción del riesgo país contribuyen a fortalecer las condiciones generales para la intermediación financiera y la operación de los agentes económicos. No obstante, la persistencia de desequilibrios fiscales, la aún limitada calidad del empleo y la sensibilidad a factores externos mantienen un nivel de incertidumbre que exige cautela en la evaluación de riesgos, particularmente en lo referente a la sostenibilidad del crecimiento, la capacidad de generación de flujos y la resiliencia ante posibles shocks macroeconómicos.¹

FMI-Informes de perspectivas de la economía mundial (enero 2026)
Banco Mundial, Global Economic Prospects (enero 2026)

ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES CAMBIOS NORMATIVOS EN EL SISTEMA FINANCIERO Y POTENCIAL IMPACTO

Durante el período analizado, el entorno regulatorio del sistema financiero ecuatoriano ha evolucionado hacia un esquema más exigente, con énfasis en fortalecimiento patrimonial, gestión integral de riesgos, disciplina prudencial y robustecimiento del gobierno corporativo. En el caso de BANCO DEL AUSTRO S.A., los cambios normativos más relevantes se concentran en los ámbitos de gestión de riesgos, liquidez, suficiencia de capital (ICAAP), política de utilidades, encaje, garantías crediticias y cumplimiento.

Los cambios de mayor impacto corresponden a la reforma a la gestión integral de riesgos y a la administración del riesgo de liquidez, los cuales incorporan mejores prácticas internacionales, incluyendo el modelo de tres líneas de defensa, pruebas de estrés, planes de contingencia y mayor responsabilidad del directorio y la alta administración. Estas disposiciones tienen un impacto alto y positivo desde la perspectiva crediticia, en la medida en que fortalecen la capacidad del banco para identificar, medir y mitigar riesgos; no obstante, implican mayores requerimientos operativos, tecnológicos y de control interno.

En materia patrimonial, la implementación del Informe de Autoevaluación de Capital (ICAAP) representa un cambio estructural de impacto alto, al trasladar el análisis de solvencia hacia un enfoque basado en riesgos. Esta normativa es crediticiamente positiva, ya que obliga a alinear el capital con el perfil de riesgo del banco, aunque podría generar presiones sobre niveles de capital y limitar estrategias de crecimiento o distribución de utilidades en escenarios adversos.

Por su parte, la normativa sobre distribución de utilidades introduce criterios prudenciales que priorizan la conservación de capital, lo que tiene un impacto positivo en solvencia, aunque podría restringir la flexibilidad para el pago de dividendos. De forma similar, la reforma al encaje bancario tiene un impacto moderado, al incidir sobre la liquidez estructural y el costo de oportunidad del fondeo, pudiendo afectar marginalmente los márgenes financieros.

En el ámbito crediticio, los cambios en la valoración de garantías y en la posibilidad de otorgar crédito a entidades del sector público con respaldo estatal presentan un impacto mixto, ya que, si bien pueden optimizar la gestión de riesgos y generar oportunidades de colocación, también podrían incrementar concentraciones o modificar los niveles de cobertura y provisiones.

Finalmente, las reformas en materia de protección al cliente, seguridad y prevención de lavado de activos (SPARLAFD) tienen un impacto relevante en términos de cumplimiento y riesgo reputacional, al exigir mayores estándares de control, trazabilidad y monitoreo, lo cual es positivo para la estabilidad institucional, aunque implica mayores costos operativos.

En conjunto, los cambios normativos presentan un sesgo crediticio positivo en el mediano plazo, al fortalecer la resiliencia del sistema financiero; sin embargo, también suponen mayores exigencias en capital, liquidez, control interno y gasto operativo, lo que podría presionar la rentabilidad y la eficiencia del banco en el corto plazo.

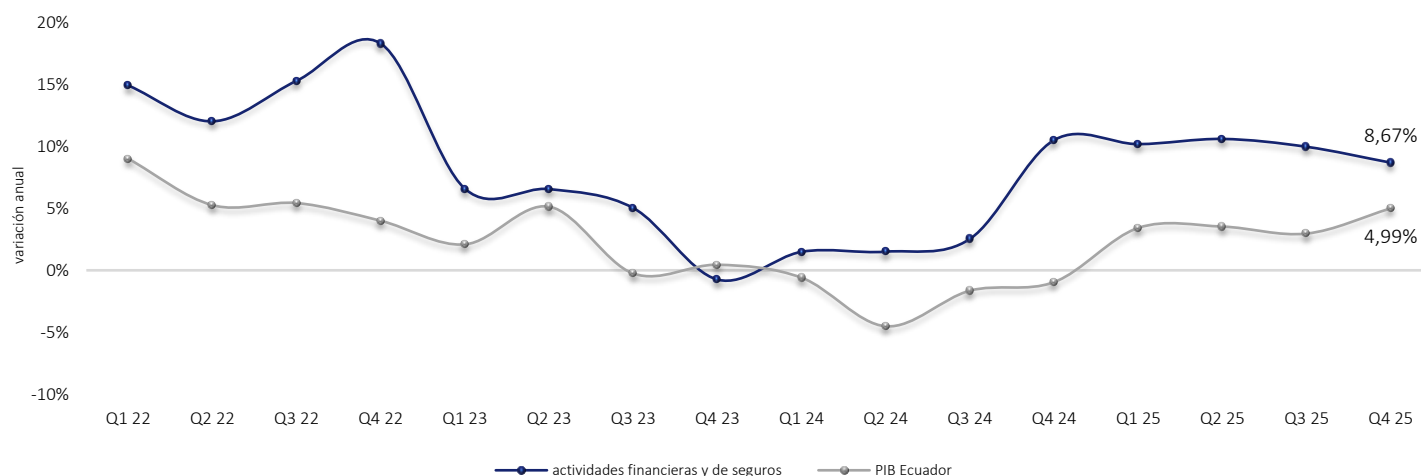
BANCA PRIVADA

CICLO DEL SECTOR

La evolución del ciclo económico constituye un factor determinante para el perfil de riesgo de la banca privada, en la medida en que influye directamente sobre la capacidad de crecimiento de la intermediación financiera, la calidad de los activos, la generación de resultados y la fortaleza patrimonial de las entidades. En este contexto, el desempeño de las actividades financieras y de seguros durante 2025 evidenció una recuperación relevante, luego del proceso de desaceleración observado entre 2023 y buena parte de 2024.

Tras alcanzar tasas de crecimiento elevadas durante 2022, con variaciones interanuales superiores al 15% en algunos trimestres, el sector redujo significativamente su dinamismo en 2023, hasta registrar una contracción en el cuarto trimestre de ese año. Esta evolución reflejó un entorno operativo más restrictivo para la intermediación financiera, asociado a menor expansión económica, mayor cautela en la colocación crediticia y presiones sobre la calidad de los activos. Durante 2024, el sector mantuvo un crecimiento bajo en los tres primeros trimestres, con tasas cercanas al 1,5% y 2,0%, lo que confirmó una fase de menor dinamismo. No obstante, a partir del cuarto trimestre de 2024 se observa un punto de inflexión, con una aceleración importante de la actividad financiera y de seguros, que superó ampliamente el desempeño del PIB nacional. Esta recuperación se consolidó durante 2025, período en el cual el sector mantuvo tasas de crecimiento de dos dígitos en los primeros trimestres y cerró el cuarto trimestre con una variación anual de 8,67%, superior al crecimiento del PIB de Ecuador de 4,99%.

CRECIMIENTO - ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS



Fuente: BCE

Este comportamiento es favorable para la banca privada, en la medida en que un mayor dinamismo del sector financiero tiende a fortalecer la generación de ingresos por intermediación, servicios financieros y actividad transaccional. Sin embargo, la expansión también exige una gestión prudente del riesgo de crédito, especialmente si el crecimiento de la cartera se acelera en un contexto en el que la capacidad de pago de los deudores aún puede mostrar rezagos frente a la recuperación económica.

En términos comparativos, el desempeño del sector financiero y de seguros durante 2025 se ubicó por encima del crecimiento de la economía nacional, lo que evidencia una mayor resiliencia relativa frente al ciclo económico general. No obstante, la desaceleración observada hacia el cuarto trimestre de 2025, aunque todavía en niveles positivos, sugiere una normalización del ritmo de crecimiento luego del repunte registrado desde finales de 2024. Para la banca privada, esto implica que las perspectivas del sector son favorables, pero condicionadas a la capacidad de las entidades para sostener adecuados niveles de liquidez, solvencia y cobertura ante un entorno de mayor actividad, pero todavía expuesto a riesgos macroeconómicos, deterioro potencial de cartera y presión competitiva en la captación de recursos.

De acuerdo con las previsiones del Banco Central del Ecuador, el crédito al sector privado mantendría una trayectoria expansiva en 2026, con un crecimiento estimado de 10,00%, sustentado en un entorno macroeconómico relativamente estable y en medidas orientadas a ampliar el acceso al financiamiento. Este comportamiento sería consistente con la evolución esperada del consumo de los hogares, la formación bruta de capital fijo y las exportaciones, variables que inciden directamente en la demanda crediticia y en la capacidad de generación de ingresos de los deudores.

El mayor dinamismo del crédito representa una oportunidad para la banca privada en términos de crecimiento de cartera, generación de margen financiero y profundización de la intermediación. No obstante, también implica mayores exigencias en la originación, seguimiento y cobertura del riesgo de crédito, particularmente en los segmentos productivo, microcrédito y consumo, donde una expansión acelerada podría traducirse en presiones sobre la calidad de cartera si no está acompañada de adecuados estándares de evaluación y provisión.

Adicionalmente, las medidas orientadas al financiamiento de vivienda, como la ampliación del plazo de los créditos hipotecarios de interés social y público hasta 30 años, junto con programas que incorporan condiciones preferenciales de tasa, plazo y requerimientos de entrada, contribuirían a mejorar la asequibilidad del crédito habitacional. Esto podría dinamizar la colocación hipotecaria y el mercado inmobiliario; sin embargo, será relevante monitorear la capacidad de pago de los hogares, la evolución del empleo e ingresos, el comportamiento de las tasas de interés y la adecuada relación entre plazo, garantía y perfil del deudor.

En consecuencia, el ciclo económico actual favorece el perfil de riesgo del sistema bancario, al respaldar el crecimiento de la actividad financiera, la generación de resultados y la expansión de la intermediación. No obstante, la sostenibilidad de este entorno dependerá de que el crecimiento del crédito continúe acompañado por adecuados niveles de liquidez, solvencia, cobertura y disciplina en la administración del riesgo, a fin de evitar que una eventual desaceleración económica futura se traduzca en mayores presiones sobre la calidad de los activos y la rentabilidad del sistema.

ESTRUCTURA COMPETITIVA

La estructura competitiva de la banca privada ecuatoriana permite evaluar el grado de concentración del sistema, la relevancia de los principales participantes y la capacidad del sector para sostener la intermediación financiera en condiciones de estabilidad. En este sentido, un mercado con entidades líderes de alta participación puede favorecer estabilidad operativa y confianza del público. Sin embargo, también implica que eventuales deterioros en bancos de mayor tamaño podrían tener efectos relevantes sobre la dinámica del sistema. El análisis del ranking y la concentración bancaria constituye un componente clave para valorar la resiliencia, diversificación y sostenibilidad del sector frente a cambios en el ciclo económico, condiciones de liquidez y evolución del riesgo crediticio.

RANKING ENTIDADES DE LA BANCA PRIVADA POR SEGMENTO	ACTIVOS						PASIVOS					
	PART. 2024	IHH	PART. 2025	IHH	PART. MARZO 2026	IHH	PART. 2024	IHH	PART. 2025	IHH	PART. MARZO 2026	IHH
Bancos Grandes												
Banco Pichincha C.A.	28,32%	802	28,10%	790	28,30%	801	28,44%	809	28,10%	790	28,36%	805
Banco Guayaquil S.A.	12,68%	161	12,70%	161	13,33%	178	12,81%	164	12,81%	164	13,55%	184
Banco del Pacífico S.A.	12,63%	159	12,89%	166	12,63%	160	12,41%	154	12,74%	162	12,37%	153
Banco de La Producción S.A.	11,88%	141	11,85%	141	11,60%	135	12,22%	149	12,16%	148	11,87%	141
Bancos Medianos												
Banco Bolivariano C.A.	7,83%	61	8,07%	65	8,09%	65	7,83%	61	8,11%	66	8,14%	66
Banco Internacional S.A.	7,92%	63	7,89%	62	7,64%	58	7,97%	64	7,96%	63	7,71%	59
Banco Austro S.A.	4,20%	18	4,39%	19	4,43%	20	4,25%	18	4,48%	20	4,51%	20
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	4,41%	19	4,32%	19	4,20%	18	4,01%	16	3,95%	16	3,83%	15
Banco General Rumiñahui S.A.	1,87%	3	1,81%	3	1,83%	3	1,88%	4	1,83%	3	1,84%	3
Banco de Machala S.A.	1,63%	3	1,63%	3	1,61%	3	1,68%	3	1,68%	3	1,66%	3
Banco de Loja S.A.	1,31%	2	1,31%	2	1,34%	2	1,33%	2	1,33%	2	1,36%	2
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador	1,08%	1	1,05%	1	1,00%	1	1,04%	1	1,00%	1	0,94%	1
Banco Solidario S.A.	1,25%	2	1,00%	1	0,98%	1	1,15%	1	0,90%	1	0,89%	1
Bancos Pequeños												
Banco Procredit S.A.	1,06%	1	0,93%	1	0,87%	1	1,10%	1	0,97%	1	0,89%	1
Banco Amazonas S.A.	0,58%	0	0,54%	0	0,59%	0	0,59%	0	0,55%	0	0,59%	0
Banco Desarrollo de los Pueblos S.A., Codesarrollo	0,41%	0	0,44%	0	0,41%	0	0,40%	0	0,43%	0	0,40%	0
Banco Coopnacional S.A.	0,32%	0	0,31%	0	0,32%	0	0,30%	0	0,29%	0	0,31%	0
Banco Visionfund Ecuador S.A.	0,20%	0	0,22%	0	0,23%	0	0,19%	0	0,20%	0	0,22%	0
Banco Manabí S.A.	0,13%	0	0,18%	0	0,19%	0	0,12%	0	0,18%	0	0,19%	0
Banco Atlántida S.A.	0,11%	0	0,16%	0	0,19%	0	0,00%	-	0,16%	0	0,19%	0
Banco Capital S.A.	0,08%	0	0,10%	0	0,11%	0	0,07%	0	0,10%	0	0,10%	0
Banco del Litoral S.A.	0,06%	0	0,06%	0	0,05%	0	0,05%	0	0,05%	0	0,04%	0
Banco Delbank S.A.	0,06%	0	0,05%	0	0,05%	0	0,05%	0	0,04%	0	0,04%	0
Banca Privada	100,00%	1.437	100,00%	1.434	100,00%	1.445	100,00%	1.448	100,00%	1.440	100,00%	1.454

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador

La banca privada ecuatoriana mantiene una estructura competitiva estable y moderadamente concentrada, con predominio de los bancos grandes. A marzo de 2026, Banco Pichincha C.A., Banco Guayaquil S.A., Banco del Pacífico S.A. y Banco de la Producción S.A. concentraron conjuntamente 65,86% de los activos y 66,15% de los pasivos del sistema, niveles similares a los observados en 2024 y 2025. Banco Pichincha C.A. continúa liderando el mercado con una participación de 28,30% en activos y 28,36% en pasivos, seguido por Banco Guayaquil S.A., Banco del Pacífico S.A. y Banco de la Producción S.A. El Índice Herfindahl-Hirschman se ubicó en 1.445 puntos para activos y 1.454 puntos para pasivos, evidenciando una concentración moderada, con un ligero incremento frente a 2025. Esta estructura favorece la estabilidad operativa y la confianza del sistema por la presencia de entidades con mayor escala, capacidad tecnológica y absorción de riesgos.

En el grupo de bancos medianos, Banco Bolivariano C.A. y Banco Internacional S.A. mantienen las mayores participaciones, con 8,09% y 7,64% de los activos, respectivamente, aportando diversificación competitiva al sistema, aunque con menor capacidad de escala frente a los bancos grandes. Por su parte, los bancos pequeños mantienen una participación marginal, sin incidencia significativa en la concentración agregada, ya que ninguna entidad supera 1,0% de participación en activos o pasivos. En este contexto, la estructura competitiva del sector se considera sólida y relativamente estable.

La banca privada ecuatoriana mantiene una estructura competitiva estable y moderadamente concentrada, caracterizada por el predominio de un grupo reducido de entidades de gran tamaño que concentran cerca de dos tercios de los activos y pasivos del sistema. Esta configuración favorece la estabilidad operativa del sector, en virtud de la capacidad de los bancos líderes para acceder a diversas fuentes de fondeo, realizar inversiones tecnológicas, mantener economías de escala y absorber de mejor manera eventuales deterioros económicos o financieros. No obstante, el elevado peso relativo de las principales entidades incrementa su importancia sistémica dentro del mercado financiero, por lo que cambios significativos en su desempeño financiero, calidad de activos, posición de liquidez o solvencia podrían tener efectos relevantes sobre la confianza del público y la dinámica general del sistema bancario. En este contexto, si bien la concentración observada no constituye actualmente un factor de riesgo elevado, la evolución de las entidades líderes continúa siendo un elemento determinante para la estabilidad y resiliencia del sector en su conjunto.

PRESIÓN DE MÁRGENES

La presión de márgenes constituye un eje relevante dentro del análisis sectorial de la banca privada, debido a que permite evaluar la capacidad del sistema para sostener niveles adecuados de rentabilidad frente a cambios en el costo de fondeo, la competencia por captaciones, la evolución de las tasas activas y pasivas, el comportamiento de la cartera y las necesidades de provisión. En este contexto, el análisis de indicadores como el ROE, ROA, margen de intermediación, margen financiero neto y eficiencia operativa permite determinar si los resultados del sector responden a una generación recurrente de ingresos o si se encuentran expuestos a presiones derivadas de mayores gastos financieros, deterioro de activos, incremento de costos operativos o menor capacidad de colocación. Este bloque busca identificar si la banca privada mantiene una rentabilidad suficiente para absorber pérdidas esperadas, preservar su posición patrimonial y sostener su capacidad de crecimiento sin comprometer la estabilidad financiera del sistema.

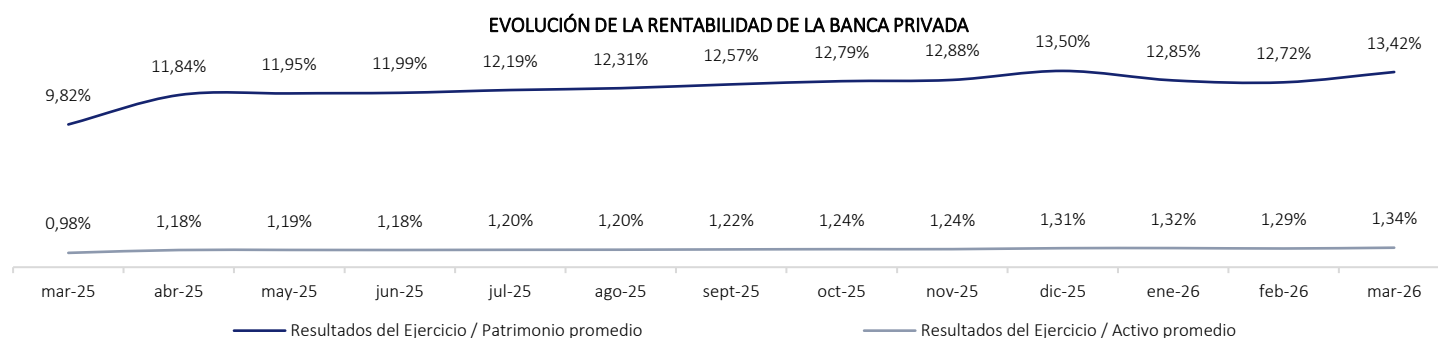
RENTABILIDAD DE LA BANCA PRIVADA (MARZO 2026)	RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO
Bancos Grandes	15,28%	1,46%
Banco Guayaquil S.A.	17,60%	1,55%
Banco del Pacífico S.A.	21,51%	2,36%

RENTABILIDAD DE LA BANCA PRIVADA (MARZO 2026)	RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO
Banco Pichincha C.A.	11,47%	1,14%
Banco de La Producción S.A.	14,25%	1,13%
Bancos Medianos	10,86%	1,17%
Banco Austro S.A.	10,07%	0,84%
Banco Bolivariano C.A.	11,00%	1,06%
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador	18,65%	2,56%
Banco Diners Club Del Ecuador S.A.	8,58%	1,52%
Banco General Rumiñahui S.A.	14,28%	1,35%
Banco Internacional S.A.	11,34%	1,06%
Banco de Loja S.A.	13,86%	1,22%
Banco de Machala S.A.	8,21%	0,60%
Banco Solidario S.A.	9,71%	1,87%
Bancos Pequeños	4,19%	0,47%
Banco Atlántida S.A.	1,50%	0,13%
Banco Amazonas S.A.	0,22%	0,02%
Banco Desarrollo de los Pueblos S.A., Codesarrollo	4,37%	0,50%
Banco Manabí S.A.	0,98%	0,13%
Banco Capital S.A.	-4,09%	-0,56%
Banco Coopnacional S.A.	3,06%	0,44%
Banco Delbank S.A.	0,14%	0,04%
Banco del Litoral S.A.	2,55%	0,69%
Banco Procredit S.A.	3,86%	0,28%
Banco Visionfund Ecuador S.A.	22,12%	3,39%
Banca Privada	13,42%	1,34%

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador

A marzo de 2026, la banca privada registró una rentabilidad agregada adecuada, con un ROE de 13,42% y un ROA de 1,34%, sustentada principalmente en el desempeño de los bancos grandes, que alcanzaron un ROE de 15,28% y un ROA de 1,46%. Dentro de este grupo, Banco del Pacífico S.A. presentó los mejores indicadores, con un ROE de 21,51% y un ROA de 2,36%, seguido por Banco Guayaquil S.A., con 17,60% y 1,55%, respectivamente. Banco Pichincha C.A. y Banco de la Producción S.A. mantuvieron niveles positivos, aunque más moderados, lo que refleja una generación de resultados estable, pero con menor rendimiento relativo sobre activos frente a sus pares. El desempeño de los bancos grandes evidencia una adecuada capacidad de generación financiera y absorción de costos, siendo este segmento el principal soporte de la rentabilidad sistémica.

En los bancos medianos, la rentabilidad fue menor pero aún favorable, con un ROE de 10,86% y un ROA de 1,17%, destacándose Citibank, N.A. Sucursal Ecuador, Banco General Rumiñahui S.A., Banco de Loja S.A. y Banco Internacional S.A. Por el contrario, los bancos pequeños mostraron una rentabilidad significativamente inferior, con un ROE de 4,19% y un ROA de 0,47%, evidenciando mayor sensibilidad a costos operativos, escala reducida y presión sobre márgenes. En este grupo, Banco Capital S.A. registró resultados negativos, mientras que Banco Amazonas S.A., Banco Delbank S.A., Banco Manabí S.A. y Banco Atlántida S.A. presentaron retornos marginales. Si bien Banco Visionfund Ecuador S.A. mostró indicadores elevados, su incidencia sobre el sistema es limitada por su menor participación de mercado. En conjunto, la banca privada mantiene una rentabilidad positiva, aunque heterogénea por tamaño de entidad, por lo que el principal riesgo sectorial se concentra en la capacidad de los bancos pequeños para sostener resultados recurrentes ante mayores costos de fondeo, necesidades de provisión y menor eficiencia operativa.



Entre marzo de 2025 y marzo de 2026, la rentabilidad de la banca privada presentó una evolución favorable y relativamente estable, evidenciada en el incremento del resultado del ejercicio sobre patrimonio promedio de 9,82% a 13,42%, así como del resultado sobre activo promedio de 0,98% a 1,34%. La tendencia muestra una mejora gradual durante 2025, con un punto máximo en diciembre de 2025, cuando el ROE alcanzó 13,50%, seguido de una leve corrección en enero y febrero de 2026, para posteriormente recuperarse en marzo. Este comportamiento refleja que el sistema ha mantenido una adecuada capacidad de generación de resultados frente al crecimiento de sus activos y patrimonio, sin evidenciar deterioros abruptos en rentabilidad. No obstante, la estabilidad del ROA en niveles cercanos a 1,3% sugiere que la mejora de resultados depende de sostener márgenes financieros adecuados, controlar el costo de fondeo y contener mayores necesidades de provisión, especialmente en un entorno de expansión crediticia y competencia por captaciones.

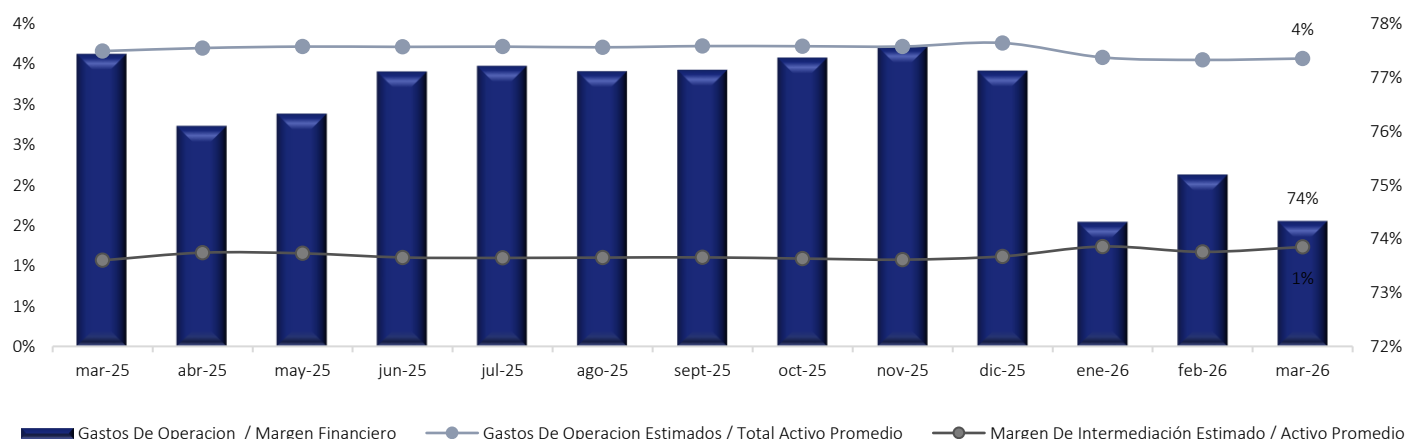
EFICIENCIA Y MARGEN DE LA BANCA PRIVADA (MARZO 2026)	GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO
Bancos Grandes	73,57%	3,59%	1,29%
Banco Guayaquil S.A.	62,58%	3,34%	2,00%
Banco del Pacífico S.A.	61,26%	2,78%	1,76%
Banco Pichincha C.A.	82,07%	4,25%	0,93%
Banco de La Producción S.A.	78,94%	3,18%	0,85%
Bancos Medianos	73,22%	3,45%	1,26%
Banco Austro S.A.	89,30%	2,82%	0,34%
Banco Bolivariano C.A.	64,25%	2,65%	1,47%
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador	58,80%	2,80%	1,96%
Banco Diners Club Del Ecuador S.A.	88,62%	6,64%	0,85%
Banco General Rumiñahui S.A.	70,33%	4,09%	1,73%
Banco Internacional S.A.	62,72%	2,24%	1,33%
Banco de Loja S.A.	71,26%	3,25%	1,31%
Banco de Machala S.A.	83,57%	3,38%	0,66%
Banco Solidario S.A.	66,80%	8,32%	4,13%
Bancos Pequeños	108,92%	4,32%	-0,35%
Banco Atlántida S.A.	122,09%	5,63%	-1,02%
Banco Amazonas S.A.	141,13%	2,71%	-0,79%
Banco Desarrollo de los Pueblos S.A., Codesarrollo	111,53%	3,59%	-0,37%
Banco Manabí S.A.	209,48%	7,17%	-3,75%
Banco Capital S.A.	365,38%	5,66%	-4,11%
Banco Coopnacional S.A.	89,54%	2,61%	0,30%
Banco Delbank S.A.	109,46%	7,92%	-0,68%
Banco del Litoral S.A.	97,71%	8,64%	0,20%
Banco Procredit S.A.	99,92%	3,90%	0,00%
Banco Visionfund Ecuador S.A.	70,04%	8,04%	3,44%
Banca Privada	74,33%	3,57%	1,23%

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador

A marzo de 2026, la banca privada registró un indicador de gastos de operación sobre margen financiero de 74,33%, gastos operativos sobre activo promedio de 3,57% y margen de intermediación sobre activo promedio de 1,23%, reflejando una estructura operativa manejable a nivel agregado, aunque con diferencias relevantes por tamaño de entidad. Los bancos grandes y medianos muestran niveles de eficiencia similares, con gastos de operación sobre margen financiero de 73,57% y 73,22%, respectivamente, y márgenes de intermediación de 1,29% y 1,26%. Dentro de los bancos grandes, Banco Guayaquil S.A. y Banco del Pacífico S.A. presentan mejores niveles relativos de eficiencia, con indicadores de 62,58% y 61,26%, respectivamente, mientras que Banco Pichincha C.A. y Banco de la Producción S.A. registran una mayor carga operativa sobre el margen financiero, lo que reduce su holgura para absorber presiones adicionales en costos, fondeo o provisiones.

El principal foco de presión se concentra en los bancos pequeños, cuyo indicador de gastos de operación sobre margen financiero alcanzó 108,92% y el margen de intermediación sobre activo promedio fue negativo en -0,35%, evidenciando que, en conjunto, la generación financiera no cubre plenamente la estructura operativa del segmento. Entidades como Banco Capital S.A., Banco Manabí S.A., Banco Amazonas S.A. y Banco Atlántida S.A. presentan mayores presiones de eficiencia y márgenes negativos, mientras que Banco Visionfund Ecuador S.A. constituye una excepción por su margen de intermediación positivo y elevado. Desde un enfoque de riesgo, estos resultados muestran que la banca privada mantiene una capacidad adecuada de generación de margen en los segmentos grandes y medianos; sin embargo, la presión estructural en entidades pequeñas limita su capacidad de absorción ante deterioros de cartera, mayores costos de fondeo o incrementos en provisiones, por lo que su sostenibilidad dependerá de mejoras en escala, eficiencia operativa y calidad de activos.

EVOLUCIÓN DE LA EFICIENCIA Y MARGEN DE LA BANCA PRIVADA



Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador

Entre marzo de 2025 y marzo de 2026, los indicadores de eficiencia y margen de la banca privada evidenciaron una mejora moderada en la presión operativa, aunque los niveles continúan reflejando una estructura de costos relevante sobre la generación financiera. El indicador de gastos de operación sobre margen financiero se mantuvo elevado durante la mayor parte de 2025, en niveles cercanos a 77%, pero presentó una reducción hacia marzo de 2026 hasta ubicarse en 74,33%, lo que sugiere una mejor capacidad del margen financiero para cubrir los gastos operativos. Por su parte, los gastos operativos estimados sobre activo promedio se mantuvieron relativamente estables, alrededor de 3,5% y 4,0%, mientras que el margen de intermediación estimado sobre activo promedio permaneció en niveles cercanos a 1,0% y cerró en 1,23%. Esta evolución es favorable porque refleja cierta contención de la carga operativa. Sin embargo, la holgura del sistema sigue siendo limitada, por lo que eventuales aumentos en el costo de fondeo, mayores provisiones por deterioro de cartera o menor dinamismo en la colocación podrían presionar la rentabilidad y reducir la capacidad de absorción de pérdidas del sector.

La banca privada mantiene niveles adecuados de rentabilidad y eficiencia operativa, evidenciados en indicadores positivos de ROE y ROA a nivel agregado. No obstante, el análisis de la sostenibilidad de estos resultados requiere considerar la evolución de los principales determinantes de la generación de ingresos, incluyendo el comportamiento del margen financiero, el costo de fondeo, las necesidades de provisión y la contribución de ingresos por servicios. Desde una perspectiva de riesgo, la capacidad del sistema para preservar niveles adecuados de rentabilidad dependerá de que el crecimiento de la intermediación continúe acompañado por márgenes financieros suficientes para absorber mayores costos de captación, potenciales incrementos en provisiones y mayores requerimientos operativos asociados a la transformación tecnológica y regulatoria del sector.

Si bien los indicadores actuales reflejan una adecuada capacidad de generación de resultados, la sostenibilidad de la rentabilidad continuará estrechamente vinculada a la evolución de la calidad de cartera, la estabilidad de las fuentes de fondeo y la capacidad de las entidades para diversificar ingresos y mantener niveles adecuados de eficiencia operativa. Por ello, el principal riesgo sectorial no se concentra únicamente en el nivel actual de rentabilidad, sino en la capacidad de sostener dichos resultados ante eventuales cambios en las condiciones económicas, financieras y competitivas del mercado.

TRANSFORMACIÓN DEL MODELO

La transformación digital dejó de ser una mejora complementaria y pasó a constituir un factor estructural de competencia sectorial en la banca privada ecuatoriana. La evidencia disponible muestra una aceleración sostenida en la migración hacia canales digitales: Asobanca reportó que en 2022 se realizaron 929 millones de transacciones por canales bancarios y que 49,1% del total ya se efectuó por canales digitales; posteriormente, el gremio señaló que en 2024 esa participación ascendió a 67,7%, consolidando un cambio relevante en la forma en que los clientes interactúan con las entidades financieras.

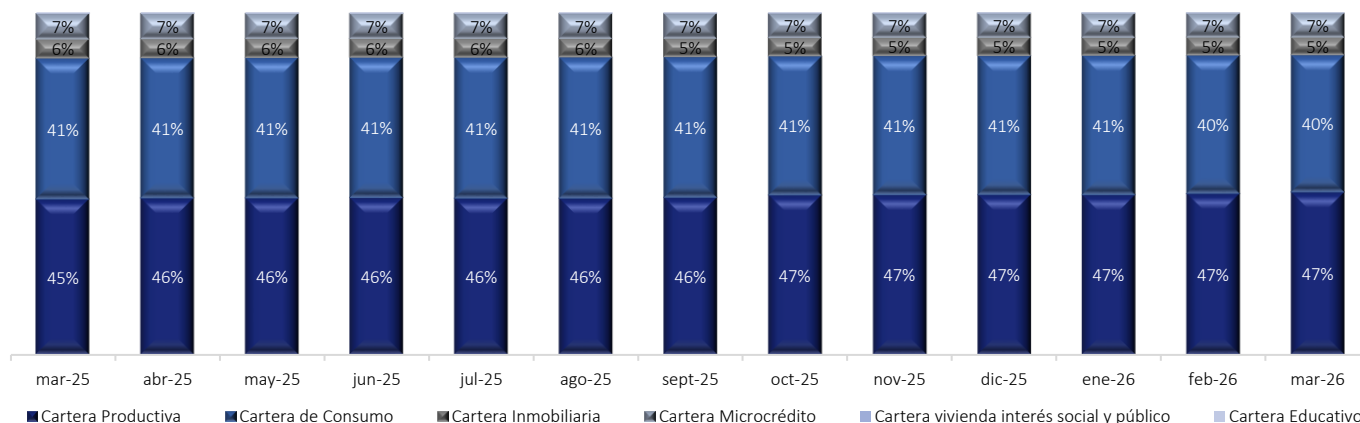
Desde la óptica de riesgo sectorial, esta transformación fortalece a las entidades con mayor escala tecnológica, capacidad de inversión y velocidad de adaptación, pero incrementa la presión competitiva sobre aquellas que aún dependen en mayor medida de esquemas operativos tradicionales. Esta presión no solo proviene de la preferencia del cliente por canales más ágiles, sino también del cambio en la infraestructura del sistema de pagos. La normativa del Banco Central del Ecuador introdujo y desarrolló la Red de Pagos Instantáneos (RPI) y el Sistema Integrador de Pagos (SIP) como mecanismos de interoperabilidad y procesamiento en tiempo real; además, el catálogo operacional del SIP prevé operación continua 24/7, lo que eleva los requerimientos de conectividad, disponibilidad, integración tecnológica y capacidad de respuesta operativa de las entidades participantes. En consecuencia, la transformación del modelo no debe leerse únicamente como una oportunidad comercial, sino como una exigencia estructural que redefine barreras competitivas dentro del sistema.

El principal riesgo asociado a este proceso radica en que la digitalización amplía simultáneamente la eficiencia potencial y la exposición a eventos operativos, tecnológicos y de ciberseguridad. La propia Asobanca ha vinculado el avance digital con la necesidad de reforzar medidas de ciberseguridad y protección de datos, mientras que la Superintendencia de Bancos ha reforzado su agenda institucional en materia de seguridad bancaria y ciberresiliencia, incluyendo participación en jornadas especializadas y acciones de fortalecimiento de capacidades. Esto implica que el riesgo sectorial no se concentra en la existencia del cambio tecnológico en sí mismo, sino en la heterogeneidad de la capacidad de absorción entre entidades: los bancos que logran integrar innovación, seguridad y escalabilidad fortalecen su posición competitiva, mientras que aquellos con menor capacidad tecnológica o menor flexibilidad operativa enfrentan un riesgo más alto de rezago, presión sobre costos y pérdida de participación relativa.

DINÁMICA DEL CRÉDITO SECTORIAL

La dinámica del crédito constituye un componente central en el análisis de riesgo sectorial de la banca privada, en la medida en que permite evaluar la capacidad del sistema para sostener el crecimiento de la intermediación financiera, la evolución del apetito de riesgo y la sensibilidad de la cartera frente al ciclo económico. El comportamiento de la cartera por segmento permite identificar si la expansión crediticia responde a una demanda consistente con la actividad económica y la capacidad de pago de los deudores, o si incorpora presiones derivadas de una mayor exposición a segmentos más sensibles, cambios en la composición del portafolio o deterioros potenciales en la calidad de los activos. Bajo este enfoque, el análisis de la dinámica crediticia busca determinar si el crecimiento del crédito se mantiene dentro de parámetros sostenibles, con adecuada diversificación, control de concentración y capacidad de cobertura ante eventuales incrementos de morosidad.

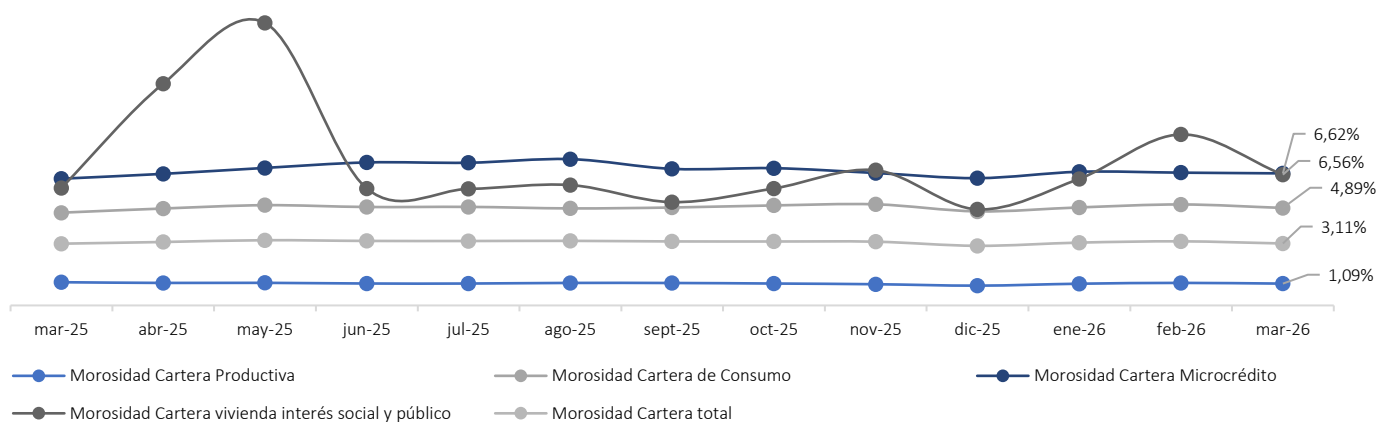
PARTICIPACIÓN DE SEGMENTO DE CARTERA



Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador

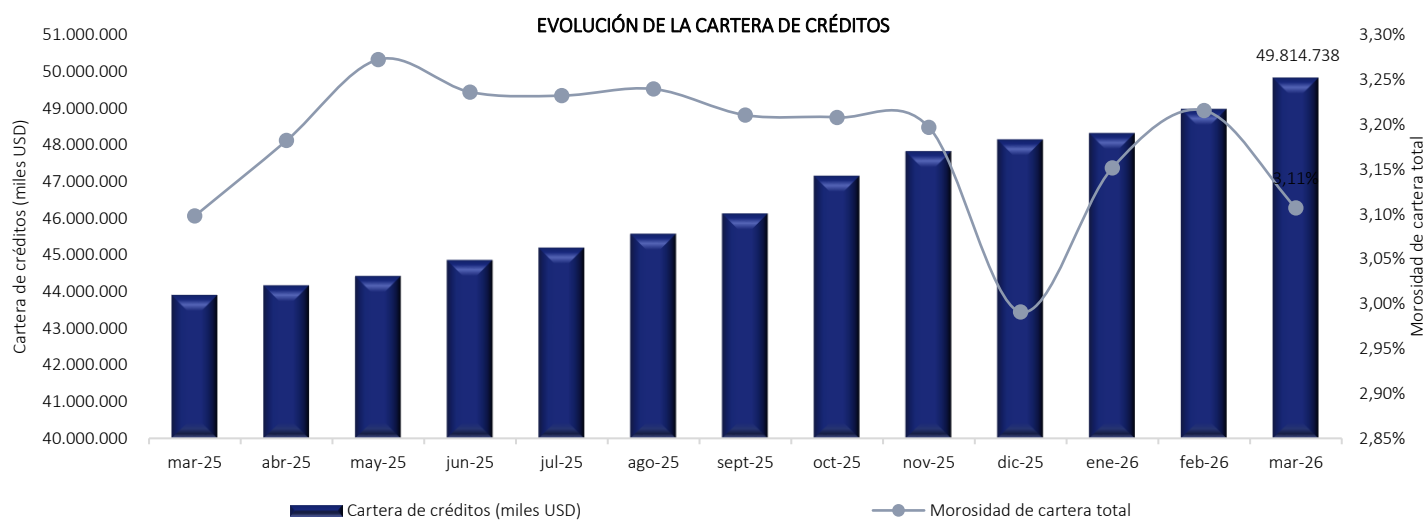
Entre marzo de 2025 y marzo de 2026, la composición de la cartera de la banca privada se mantuvo relativamente estable, con una concentración predominante en los segmentos productivo y consumo, que en conjunto representaron alrededor de 87% de la cartera total al cierre del periodo. La cartera productiva incrementó ligeramente su participación de 45% a 47%, consolidándose como el principal segmento del portafolio, mientras que la cartera de consumo redujo marginalmente su peso de 41% a 40%, aunque continúa siendo una exposición relevante por su sensibilidad al ingreso disponible de los hogares, empleo y condiciones de endeudamiento. Por su parte, la cartera inmobiliaria disminuyó de 6% a 5%, mientras que el microcrédito se mantuvo estable en 7%, sin cambios materiales en su participación. La estructura evidencia una composición concentrada en actividades productivas y consumo, lo que favorece la generación de ingresos por intermediación, pero exige monitoreo permanente sobre la calidad de cartera, especialmente en segmentos sensibles al ciclo económico, capacidad de pago de empresas y hogares, y evolución de la morosidad ante un entorno de expansión crediticia.

EVOLUCIÓN DE LA MOROSIDAD POR SEGMENTO DE CRÉDITO

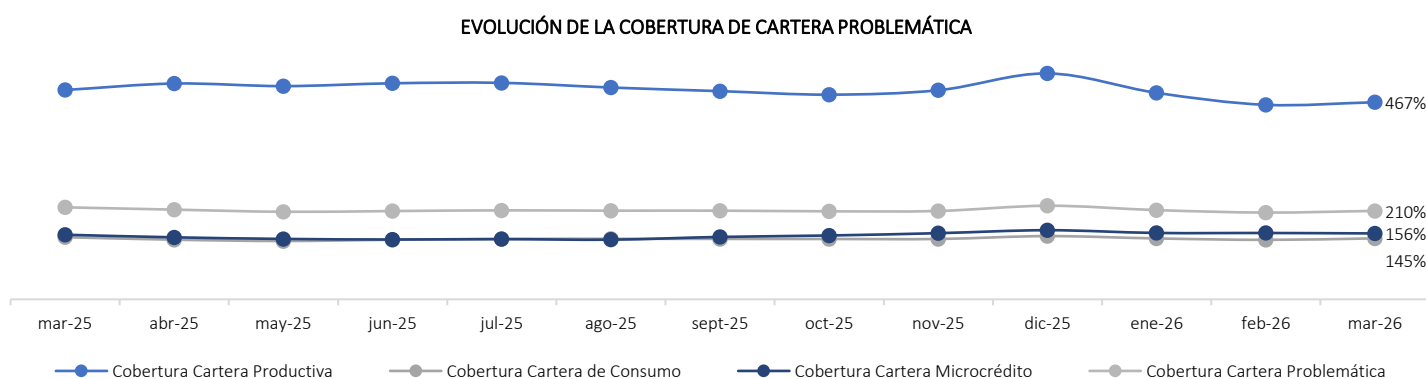


Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador

Entre marzo de 2025 y marzo de 2026, la morosidad total de la banca privada se mantuvo relativamente estable, pasando de 3,10% a 3,11%, con un máximo de 3,27% en mayo de 2025 y una mejora temporal en diciembre de 2025 hasta 2,99%. Por segmento, la cartera productiva continúa mostrando el menor nivel de deterioro, con una morosidad de 1,09% a marzo de 2026, lo que refleja una calidad de activos más controlada dentro del principal componente del portafolio. En contraste, el microcrédito mantiene la mayor presión crediticia, con una morosidad de 6,62%, aunque por debajo del pico registrado en agosto de 2025 de 7,34%, evidenciando una exposición más sensible a la capacidad de pago de pequeños negocios y deudores con menor holgura financiera. La cartera de consumo también presenta un nivel relevante de deterioro, al ubicarse en 4,89%, con presiones durante enero y febrero de 2026, lo que requiere monitoreo por su alta participación dentro de la cartera total. Por su parte, la cartera de vivienda de interés social y público muestra elevada volatilidad, con incrementos puntuales en abril, mayo y febrero, aunque su impacto sistémico dependerá de su peso relativo dentro del portafolio. En conjunto, el riesgo de crédito del sistema se mantiene contenido a nivel agregado, pero con focos de presión en microcrédito, consumo y vivienda de interés social y público, segmentos que podrían afectar las necesidades de provisión si el crecimiento crediticio no se acompaña de adecuados estándares de originación y seguimiento.



Entre marzo de 2025 y marzo de 2026, la cartera de créditos de la banca privada presentó una trayectoria expansiva, al pasar de aproximadamente USD 43.904 millones a USD 49.815 millones, lo que evidencia un crecimiento relevante de la intermediación financiera durante el periodo. Este aumento se produjo sin un deterioro significativo de la morosidad total, que se mantuvo prácticamente estable, pasando de 3,10% en marzo de 2025 a 3,11% en marzo de 2026, pese a registrar fluctuaciones intermedias, con un máximo de 3,27% en mayo de 2025 y un mínimo de 2,99% en diciembre de 2025. Desde un enfoque de riesgo, este comportamiento es favorable, ya que refleja que la expansión de la cartera no ha estado acompañada de un deterioro material en la calidad de los activos a nivel agregado; sin embargo, el crecimiento sostenido del crédito exige mantener criterios prudentes de originación, seguimiento y provisión, especialmente ante posibles rezagos en la morosidad derivados de una mayor colocación y de la exposición a segmentos más sensibles al ciclo económico.



Entre marzo de 2025 y marzo de 2026, la cobertura de la cartera problemática de la banca privada se mantuvo en niveles holgados, aunque con una ligera reducción de 218% a 210%, lo que evidencia una adecuada capacidad del sistema para absorber pérdidas esperadas asociadas al deterioro de cartera. La cobertura de la cartera productiva continúa siendo la más elevada, al ubicarse en 467% a marzo de 2026, pese a disminuir frente al 496% registrado en marzo de 2025, lo que resulta favorable considerando que este segmento mantiene la mayor participación dentro del portafolio y una morosidad reducida. En consumo y microcrédito, las coberturas se ubicaron en 145% y 156%, respectivamente, niveles superiores al 100%, aunque más ajustados frente a la cartera productiva y relevantes por la mayor morosidad de estos segmentos. En conjunto, la banca privada mantiene una posición preventiva adecuada frente al riesgo crediticio. Sin embargo, la reducción moderada de la cobertura total y la mayor exposición relativa en consumo y microcrédito exigen monitoreo permanente sobre la suficiencia de provisiones, especialmente en un contexto de crecimiento de cartera y posibles presiones rezagadas sobre la calidad de los activos.

Desde una perspectiva sectorial, la cartera productiva suele presentar un perfil de riesgo relativamente más estable, al encontrarse vinculada a actividades empresariales y productivas que, en condiciones normales de mercado, generan flujos de efectivo más predecibles y menores niveles de morosidad. Por el contrario, la cartera de consumo mantiene una mayor sensibilidad a la evolución del empleo, ingreso disponible de los hogares y niveles de endeudamiento, por lo que un crecimiento acelerado de este segmento puede incrementar la exposición del sistema a deterioros en escenarios de desaceleración económica.

Por su parte, el microcrédito constituye uno de los segmentos con mayor volatilidad relativa, debido a la dependencia de pequeños negocios y actividades económicas de menor escala, cuyos ingresos suelen ser más sensibles a cambios en las condiciones económicas y comerciales. En consecuencia, expansiones significativas en este segmento requieren un monitoreo permanente sobre la evolución de la morosidad y la suficiencia de provisiones. De igual manera, la cartera de vivienda de interés social y público mantiene una sensibilidad relevante frente a la capacidad de pago de los hogares, el comportamiento de las tasas de interés y la evolución de los ingresos familiares, especialmente considerando la ampliación de plazos observada en este tipo de financiamiento.

En este contexto, la evaluación del crecimiento crediticio no debe limitarse al volumen de expansión de la cartera, sino también a la calidad y composición de dicho crecimiento. Una expansión sustentada principalmente en segmentos productivos y adecuadamente diversificados tiende a fortalecer el perfil de riesgo del sistema, mientras que una concentración creciente en segmentos de mayor sensibilidad económica podría incrementar las necesidades futuras de provisión y presionar los indicadores de calidad de activos. Por ello, la sostenibilidad del crecimiento crediticio continuará dependiendo de la capacidad de las entidades para mantener criterios prudentes de originación, seguimiento y administración del riesgo en los distintos segmentos de cartera.

LIQUIDEZ Y CONFIANZA DE DEPÓSITOS

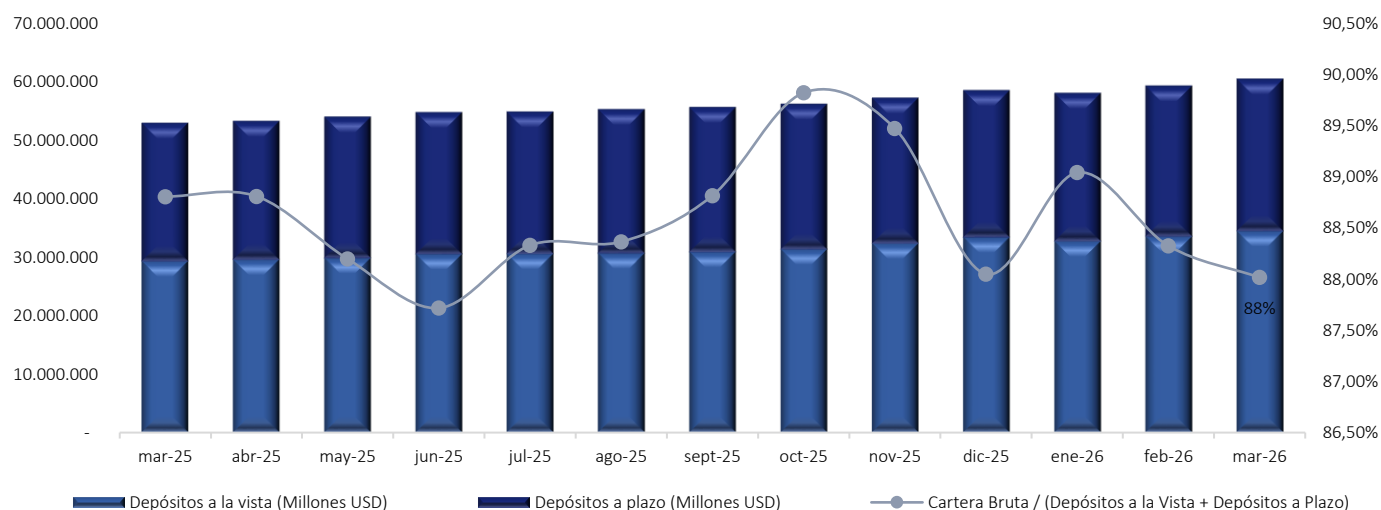
La liquidez y la confianza de los depósitos constituyen factores determinantes dentro del análisis sectorial de la banca privada, debido a que reflejan la capacidad del sistema para sostener la intermediación financiera, atender oportunamente sus obligaciones y absorber eventuales presiones de fondeo sin afectar su estabilidad operativa ni patrimonial. En este sentido, el comportamiento de las captaciones, la relación entre cartera y depósitos, y la disponibilidad de activos líquidos permiten evaluar si el crecimiento crediticio se encuentra respaldado por una base de fondeo suficiente, diversificada y estable. Desde un enfoque de riesgo, este bloque busca identificar posibles señales de estrechez de liquidez, concentración de fuentes de fondeo, presión competitiva por captaciones o sensibilidad ante retiros, elementos que podrían incidir en el costo financiero, la rentabilidad y la capacidad del sistema para mantener una posición sólida frente a escenarios de mayor volatilidad.

LIQUIDEZ DE LA BANCA PRIVADA (MARZO 2026)	FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO
Bancos Grandes	14,83%
Banco Guayaquil S.A.	15,50%
Banco del Pacífico S.A.	15,50%
Banco Pichincha C.A.	13,06%
Banco De La Producción S.A.	18,10%
Bancos Medianos	21,05%
Banco Austro S.A.	24,74%
Banco Bolivariano C.A.	16,09%
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador	21,78%
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	20,40%
Banco General Rumiñahui S.A.	25,85%
Banco Internacional S.A.	18,59%
Banco de Loja S.A.	34,70%
Banco de Machala S.A.	26,98%
Banco Solidario S.A.	35,30%
Bancos Pequeños	26,10%
Banco Atlántida S.A.	24,74%
Banco Amazonas S.A.	27,79%
Banco Desarrollo de Los Pueblos S.A., Codesarrollo	24,26%
Banco Manabí S.A.	22,08%
Banco Capital S.A.	33,32%
Banco Coopnacional S.A.	37,85%
Banco Delbank S.A.	77,03%
Banco del Litoral S.A.	18,61%
Banco Procredit S.A.	20,34%
Banco Visionfund Ecuador S.A.	35,76%
Banca Privada	16,95%

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador

A marzo de 2026, la banca privada registró un indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo de 16,95%, reflejando una posición de liquidez adecuada a nivel agregado, aunque con diferencias por tamaño de entidad. Los bancos grandes presentaron el menor nivel relativo, con 14,83%, influenciado principalmente por Banco Pichincha C.A., que registró 13,06%, mientras que Banco de la Producción S.A. mostró una mayor holgura con 18,10%. Por su parte, los bancos medianos y pequeños alcanzaron indicadores superiores, de 21,05% y 26,10%, respectivamente, destacándose Banco Solidario S.A., Banco de Loja S.A., Banco Coopnacional S.A., Banco Visionfund Ecuador S.A. y Banco Delbank S.A. con niveles por encima del promedio del sistema. Desde un enfoque de riesgo, la liquidez del sector se mantiene suficiente para atender obligaciones de corto plazo; sin embargo, la menor holgura relativa en los bancos grandes requiere monitoreo por su elevada participación en los depósitos del sistema, mientras que en entidades de menor tamaño los niveles altos de liquidez pueden reflejar una estrategia conservadora o menor capacidad de colocación. En conjunto, el principal riesgo sectorial se relaciona con la presión competitiva por captaciones, el costo del fondeo y la necesidad de sostener activos líquidos adecuados frente al crecimiento de la cartera.

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS EN LA BANCA PRIVADA



Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador

Entre marzo de 2025 y marzo de 2026, los depósitos de la banca privada mantuvieron una tendencia creciente, al pasar de aproximadamente USD 53.022 millones a USD 60.541 millones, impulsados tanto por los depósitos a la vista como por los depósitos a plazo, lo que evidencia una base de fondeo más amplia para sostener la intermediación financiera. La relación cartera bruta sobre depósitos a la vista y a plazo se mantuvo en niveles estables, cerrando en 88,02% a marzo de 2026, por debajo del máximo de 89,82% registrado en octubre de 2025, lo que refleja que el crecimiento de la cartera se encuentra respaldado por una expansión de las captaciones y no evidencia una presión significativa sobre la liquidez estructural del sistema. Desde un enfoque de riesgo, esta evolución es favorable para la banca privada, ya que muestra confianza de los depositantes y una adecuada correspondencia entre fondeo y colocación; sin embargo, será relevante monitorear la composición de las captaciones, especialmente el peso de los depósitos a plazo, debido a su incidencia en el costo de fondeo y en la presión sobre márgenes financieros.

La posición de liquidez de la banca privada debe evaluarse no solo a partir del nivel de fondos disponibles, sino también considerando la estabilidad y diversificación de las fuentes de fondeo que respaldan la intermediación financiera. En este sentido, la evolución de los depósitos, la composición entre captaciones a la vista y a plazo, la relación entre cartera y depósitos, así como la dependencia de fuentes institucionales de financiamiento, constituyen elementos determinantes para valorar la capacidad del sistema de enfrentar escenarios de tensión sin afectar su operación normal.

Desde una perspectiva sectorial, el crecimiento sostenido de los depósitos representa un factor favorable, en la medida en que permite respaldar la expansión crediticia y preservar adecuados niveles de liquidez estructural. Asimismo, una base amplia y diversificada de depositantes contribuye a reducir la sensibilidad del sistema frente a retiros concentrados o episodios de pérdida de confianza. No obstante, el mantenimiento de adecuados niveles de liquidez continuará dependiendo de la capacidad de las entidades para equilibrar el crecimiento de la cartera con la evolución de las captaciones, preservar fuentes de fondeo estables y mantener holguras suficientes frente a los requerimientos regulatorios.

En consecuencia, el riesgo de liquidez del sistema bancario se mantiene contenido; sin embargo, la sostenibilidad de esta posición deberá continuar respaldada por una adecuada gestión de activos y pasivos, monitoreo permanente de las condiciones de fondeo y capacidad para absorber eventuales escenarios de estrés asociados a cambios en el comportamiento de los depositantes o en las condiciones de mercado.

PERSPECTIVAS Y CONCLUSIONES

Las perspectivas de la banca privada ecuatoriana se mantienen favorables, sustentadas en la recuperación del sector financiero, el crecimiento de la cartera y la expansión de los depósitos. Para 2026, el crecimiento esperado del crédito al sector privado representa una oportunidad para fortalecer la intermediación y la generación de ingresos. Sin embargo, exigirá una gestión prudente del riesgo de crédito, especialmente en consumo, microcrédito y vivienda, segmentos con mayor sensibilidad a la capacidad de pago de los deudores.

El sector mantiene una estructura competitiva estable, con concentración moderada y predominio de los bancos grandes, lo que favorece la confianza y continuidad operativa del sistema. No obstante, esta concentración implica una exposición relevante al desempeño de las principales entidades. En rentabilidad, la banca privada presenta indicadores adecuados, aunque persisten presiones sobre márgenes por costo de fondeo, competencia por captaciones, eficiencia operativa y posibles mayores provisiones.

En conclusión, la banca privada presenta una posición sectorial sólida, respaldada por rentabilidad positiva, liquidez adecuada, crecimiento de depósitos y coberturas holgadas frente al riesgo crediticio. No obstante, el balance de riesgos requiere monitorear la calidad de cartera, la presión sobre márgenes, la suficiencia de liquidez y los riesgos operativos asociados a la transformación digital. Bajo este contexto, el sector mantiene una perspectiva estable, condicionada a que el crecimiento crediticio se sostenga con adecuados niveles de originación, provisiones, solvencia y fondeo.

POSICIÓN COMPETITIVA

Según la segmentación de la Superintendencia de Bancos del Ecuador BANCO DEL AUSTRO S.A. se ubica en el segmento de Bancos Medianos, el cual está conformado por 9 bancos, con un monto total de activos por USD 24.761 millones a marzo de 2026. BANCO DEL AUSTRO S.A. ocupa el tercer puesto en función de activos, con una participación de 14,25% sobre los activos totales de bancos medianos y 1,48% de los activos totales del sistema.

ENTIDADES FINANCIERAS SEGMENTO BANCOS MEDIANOS	ACTIVOS			PASIVOS		
	2024	2025	MARZO 2026	2024	2025	MARZO 2026
Banco Bolivariano C.A.	24,85%	25,64%	25,37%	25,15%	25,96%	25,67%
Banco Internacional S.A.	25,15%	25,07%	25,07%	25,60%	25,49%	25,55%
BANCO DEL AUSTRO S.A.	13,33%	13,95%	14,25%	13,65%	14,33%	14,62%
Banco Diners S.A.	14,01%	13,72%	13,42%	12,87%	12,64%	12,36%
Banco General Rumíñahui S.A.	5,93%	5,76%	5,80%	6,05%	5,85%	5,87%
Banco Machala S.A.	5,19%	5,18%	5,16%	5,40%	5,38%	5,35%
Banco Loja S.A.	4,15%	4,16%	4,18%	4,25%	4,26%	4,27%
Bancos Citibank S.A.	3,43%	3,34%	3,58%	3,33%	3,22%	3,46%
Banco Solidario S.A.	3,96%	3,17%	3,16%	3,70%	2,87%	2,85%
Total	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador

El segmento de Bancos Medianos mantiene un monto total de pasivos por USD 22.113 millones marzo de 2026. El BANCO DEL AUSTRO S.A. mantiene el 14,62% de la participación por pasivos a la fecha de corte dentro de bancos medianos.

Para apreciar la ubicación del Banco frente a su grupo comparable (bancos medianos), se evidencian ciertos indicadores presentados por la Superintendencia de Bancos del Ecuador entre bancos del mismo segmento.

INDICADORES ENTIDADES FINANCIERAS SEGMENTO BANCOS MEDIANOS (MARZO 2026)	MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO	FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	ÍNDICE DE SOLVENCIA
Segmento Bancos Medianos	2,78%	178,41%	10,86%	21,05%	12,81%
BANCO DEL AUSTRO S.A.	3,39%	114,02%	10,07%	24,74%	11,10%
Banco Bolivariano C.A.	1,62%	149,93%	11,00%	16,09%	11,23%
Banco Citibank S.A.	0,00%	1976051400,00%	18,65%	21,78%	26,00%
Banco Diners S.A.	5,52%	133,08%	8,58%	20,40%	16,52%
Banco General Rumíñahui S.A.	3,30%	291,04%	14,28%	25,85%	11,09%
Banco Internacional S.A.	1,66%	241,60%	11,34%	18,59%	13,52%
Banco Loja S.A.	3,53%	303,05%	13,86%	34,70%	14,49%
Banco Machala S.A.	2,51%	158,73%	8,21%	26,98%	20,27%
Banco Solidario S.A.	5,04%	178,57%	9,71%	35,30%	13,73%

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador

PRESENCIA BURSÁTIL

Mediante Resolución SCVS-INMV-DNAR-2022-00009027 se aprobó la Primera Emisión de Obligaciones Convertibles en Acciones de Banco del Austro S.A.

El 01 de diciembre de 2023 mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2023-00093753 la SCVS concedió la prórroga a la Oferta Pública de los valores emitidos, quedando así la fecha de negociación a partir del miércoles 06 de diciembre. Hasta junio de 2024 se colocó USD 10,00 millones de la clase 1 y USD 1,78 millones de la clase 2, de un monto aprobado total por USD 20,00 millones.

PRESENCIA BURSÁTIL	AÑO	APROBACIÓN	MONTO (USD)	ESTADO
Primera Emisión de Obligaciones Convertibles en Acciones	2022	SCVS-INMV-DNAR-2022-00009027	20.000.000	Vigente
Acciones Ordinarias	2023	SCVS-INMV-DNAR-2023-00034232	164.200.000	Vigente

Fuente: SCVS

En el siguiente cuadro se evidencia la liquidez que han presentado los instrumentos de BANCO DEL AUSTRO S.A.

LIQUIDEZ DE INSTRUMENTOS	CLASES	MONTO COLOCADO (USD)	DÍAS BURSÁTILES	NÚMERO DE TRANSACCIONES
Primera Emisión de Obligaciones Convertibles en Acciones	1	10.000.000	300	5
	2	1.781.191	1	1

Fuente: SCVS

En mayo 2024, se llevó a cabo la Primera Emisión del Programa Rotativo de Bonos Azules hasta por USD 50.000.000 en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. En mayo 2024, se finalizó la estructuración del Fideicomiso de Bonos Azules BDA y el registro de la Primera Emisión del Programa Rotativo de Bonos Azules hasta por USD 50.000.000 en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

FORTALEZAS Y DEBILIDADES DE LA ADMINISTRACIÓN Y GOBERNANZA DEL OBJETO DE CALIFICACIÓN

BANCO DEL AUSTRO S.A. mantiene una estructura accionarial dispersa, con capital suscrito y pagado de USD 199,57 millones y 390 accionistas al corte de marzo de 2026. La participación de los principales accionistas evidencia una concentración moderada, con predominio de capital extranjero de origen uruguayo dentro del grupo de mayores tenedores, mientras que el capital ecuatoriano mantiene presencia a través de Inmobiliaria del Austro S.A. y accionistas minoritarios. Esta composición aporta estabilidad a la estructura de propiedad, aunque exige mantener adecuados mecanismos de gobierno corporativo, revelación de conflictos de interés y seguimiento sobre decisiones relevantes vinculadas con partes relacionadas.

La estructura accionarial evidencia una base amplia de accionistas, sin control mayoritario individual. No obstante, la concentración relativa en los principales accionistas implica que las decisiones estratégicas pueden estar influenciadas por grupos accionariales relevantes, por lo que adquieren importancia los mecanismos de gobierno, independencia del Directorio, revelación de información y tratamiento de conflictos de interés. Esta lectura se complementa con el Código de Buen Gobierno Corporativo y la Política de Manejo de Conflictos de Interés, que establecen lineamientos para accionistas, directores, colaboradores y entidades integrantes del grupo financiero.

COMPOSICIÓN ACCIONARIAL		
ACCIONISTA	NACIONALIDAD	PARTICIPACIÓN
Elkram S.A.	Uruguay	16,62%
Glaford Trade S.A.	Uruguay	5,78%
Echenique Rojas I. A.	Uruguay	5,75%
Rimosaitis Bovone J. A.	Uruguay	5,70%
Arbiza Mangiarotti C.F.	Uruguay	5,61%
Abate Crosta M I.	Uruguay	5,50%
Inmobiliaria del Austro S.A. AUSTROINMO	Ecuador	5,41%
Geramer Corporation S.A.	Uruguay	4,87%
Caliondir S.A.	Uruguay	4,77%
Firlen Company S.A.	Uruguay	4,54%
Otros accionistas menores	-	35,45%
Total		100,00%

Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

La entidad cuenta con una estructura formal de gobierno corporativo, encabezada por un Directorio responsable de la definición de la estrategia y la supervisión de la gestión institucional. El Directorio se encuentra conformado por miembros principales y suplentes, quienes participan activamente en sesiones periódicas y en la toma de decisiones relevantes.

El Directorio está integrado por 5 miembros principales y 5 suplentes, elegidos por periodos de dos años con posibilidad de reelección indefinida. El 100% de los miembros posee formación en administración, economía, finanzas o leyes, reflejando especialización técnica alineada con gestión financiera. El tiempo promedio de permanencia es de 6 años, indicando consolidación de conocimiento institucional, mientras que la rotación promedio en los últimos 5 años fue de 3,4 años.

El Banco mantiene un Código de Buen Gobierno Corporativo que incorpora políticas de independencia, conflictos de interés y cumplimiento de disposiciones de la Superintendencia de Bancos. Los miembros del Directorio se rigen bajo estándares de diligencia, lealtad y no competencia, cuya adherencia se evalúa mediante declaraciones de independencia y procedimientos internos para la identificación y tratamiento de conflictos de interés.

Durante 2025, el Comité de Ética reportó y resolvió 2 casos relacionados con conflictos, evidenciando mecanismos formales de supervisión sobre este aspecto. Al primer trimestre de 2026, el Directorio mantuvo seguimiento sobre esta materia mediante el conocimiento del informe anual del Comité de Ética, la aprobación de la actualización del Reglamento del Comité de Ética y la revisión de la política anticorrupción, así como de lineamientos vinculados con gobierno corporativo y sostenibilidad. Desde el enfoque de riesgo, estas actuaciones reflejan continuidad en la supervisión de conducta corporativa, conflictos de interés y prácticas de integridad institucional.

Durante el primer trimestre de 2026, el Directorio realizó 6 sesiones con asistencia del 100% de sus miembros. En dichas sesiones se trataron asuntos vinculados con seguimiento de resoluciones, informes de comités, operaciones de tesorería, solicitudes de crédito, actualización de manuales y procesos, riesgo de mercado y liquidez, administración integral de riesgos, auditoría interna, cumplimiento, continuidad del negocio, tecnología, seguridad de la información, gobierno corporativo y castigos de cartera.

Desde el enfoque de riesgo, esta dinámica evidencia una estructura de supervisión activa sobre temas estratégicos, financieros, crediticios, operativos, tecnológicos y de control interno. La recurrencia de sesiones y la diversidad de temas elevados a conocimiento y resolución del Directorio aportan trazabilidad sobre las decisiones relevantes de la Entidad, así como seguimiento a comités, políticas, límites, hallazgos y planes de acción. La permanencia promedio de sus miembros contribuye a la continuidad del conocimiento institucional, sin perjuicio de la importancia de mantener mecanismos de independencia, revelación de conflictos de interés y control sobre decisiones sensibles.

El Directorio concentra funciones de dirección estratégica y supervisión del sistema de control, apoyándose en comités especializados para el seguimiento de riesgos, cumplimiento, auditoría, ética y retribuciones. En términos de gobernanza, el punto central no es únicamente la existencia de estas instancias, sino la trazabilidad entre los temas elevados por los comités, las decisiones adoptadas y el seguimiento posterior de su ejecución.

NOMBRES	DIRECTORES		
	CARGO	ÁREA ESPECIALIZACIÓN	AÑOS EXPERIENCIA
Jaime Guillermo Talbot Dueñas	Director Principal	Ingeniero Comercial	50
Carlos Iván Cordero Díaz	Director Principal	Economista	50
Antonio Andrés Martínez Montesinos	Director Principal	Doctor Jurisprudencia	25
Pablo Cueva Ordóñez	Director Principal	Economista	48
Jaime Vicente Arévalo Merchán	Director Principal	Ingeniero Comercial	49
Fabián Cueva Cueva	Director Suplente	Doctor Jurisprudencia	50
Francisco Javier Andrade Borrero	Director Suplente	Lic. Ciencias Políticas y Sociales	35
Edna Mercedes Samaniego Robalino	Director Suplente	Licenciada en contabilidad y Auditoría	45
Carmen Lucía Carrasco Espinoza	Director Suplente	Abogada	25
María Verónica González Alvarado	Director Suplente	Abogada	10

Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

BANCO DEL AUSTRO S.A. mantiene una estructura de comités normativos con participación directiva y técnica, orientada a distribuir la supervisión sobre áreas críticas de gobierno, riesgos, control interno, cumplimiento, tecnología, seguridad de la información y continuidad operativa. La estructura vigente contempla instancias con periodicidad definida, composición formal y responsabilidades diferenciadas, lo que permite canalizar el análisis especializado hacia el Directorio y fortalecer la trazabilidad de decisiones sobre políticas, límites, metodologías, controles y planes de acción.

- El **Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR)** mantiene periodicidad mensual y supervisa la administración de riesgos de mercado, crédito, liquidez, operativo, tecnológico, legal, ambiental y social. Al cierre de marzo de 2026, esta instancia conoció el seguimiento de resoluciones, la matriz de riesgo institucional, la actualización del Manual de Administración Integral de Riesgos y los principales indicadores de exposición, manteniendo niveles de riesgo moderado en crédito, liquidez y operativo, y bajo en mercado. Su función es relevante para evaluar la consistencia entre el apetito de riesgo, los límites aprobados, las metodologías internas y la exposición efectiva del Banco.
- El **Comité de Cumplimiento** tiene periodicidad mensual y se enfoca en la prevención de lavado de activos, financiamiento de delitos, cumplimiento normativo, manuales, políticas y controles internos. Su marco de actuación se encuentra definido en el Manual PARLAFD, que establece su conformación, funciones y responsabilidades, incluyendo el seguimiento del apetito de riesgo LA/FT, indicadores, límites, informes de auditoría y planes de trabajo de la Unidad de Cumplimiento. Desde el enfoque de riesgo, constituye una instancia clave para mitigar exposiciones legales, regulatorias y reputacionales.
- El **Comité de Auditoría** sesiona cada dos meses y actúa como órgano de asesoría y consulta del Directorio, con alcance sobre auditoría interna, control interno, auditoría externa, seguimiento de observaciones y cumplimiento de objetivos institucionales. Durante el primer trimestre de 2026, Auditoría Interna ejecutó revisiones sobre componentes relevantes de los estados financieros y procesos de control, incluyendo fondos disponibles, inversiones, cuentas por cobrar y gobierno corporativo, identificando principalmente oportunidades de mejora de riesgo bajo y medio. Su relevancia se relaciona con la evaluación independiente del ambiente de control y la verificación del cierre de planes de acción.
- El **Comité de Ética** sesiona trimestralmente y supervisa el cumplimiento del Código de Ética, así como las políticas y procedimientos orientados a prevenir conflictos de interés. Durante 2025 se reportaron y resolvieron 2 casos, lo que evidencia el funcionamiento del canal formal de tratamiento de estos eventos. En el primer trimestre de 2026 se mantuvo seguimiento sobre el informe anual del Comité de Ética, la política de conflictos de interés, la actualización del Reglamento del Comité de Ética y lineamientos asociados a conducta corporativa e integridad institucional.
- El **Comité de Retribuciones** sesiona anualmente y administra la política de remuneraciones de ejecutivos y miembros del Directorio. Esta instancia permite que las decisiones de compensación se canalicen a través de mecanismos formales de revisión y aprobación, manteniendo vinculación con prácticas de gobierno corporativo, transparencia y seguimiento institucional.
- La **Comisión de Calificación de Activos de Riesgo** sesiona cuatro veces al año y realiza seguimiento de los activos de riesgo, así como de la determinación de provisiones requeridas. Su función conecta la evolución del negocio crediticio con la suficiencia de coberturas frente a pérdidas esperadas o deterioro de valor. En el primer trimestre de 2026, su gestión se complementó con el seguimiento de cartera, castigos y provisiones, aspectos relevantes para preservar la consistencia entre crecimiento, calidad de activos y cobertura.
- El **Comité de Tecnología de la Información** sesiona trimestralmente y supervisa las actividades del área tecnológica. Su alcance comprende la planificación, coordinación y seguimiento de proyectos, servicios, capacidad, disponibilidad y desempeño tecnológico. Este rol adquiere relevancia por la exposición operativa asociada a la digitalización, canales transaccionales, banca electrónica, servicios críticos y continuidad de la operación.
- El **Comité de Seguridad de la Información** sesiona trimestralmente y actúa como órgano de apoyo para proteger los recursos tecnológicos y la información crítica del Banco. Su gestión se vincula con gobierno de seguridad de la información, certificaciones, incidentes, vulnerabilidades, planes de acción y ciberseguridad. Desde el enfoque de riesgo, esta instancia contribuye al seguimiento de la integridad, confidencialidad y disponibilidad de los activos de información.

- El **Comité de Continuidad del Negocio** mantiene periodicidad mensual y complementa la estructura de control sobre eventos que podrían afectar la operación normal del Banco. Su gestión abarca el plan operativo anual, pruebas de continuidad, análisis de procesos críticos, capacitación, requerimientos de auditoría, análisis de impacto al negocio y seguimiento de proveedores o servicios críticos. Su existencia es relevante para evaluar la capacidad institucional de respuesta ante interrupciones operativas, tecnológicas o de servicios esenciales.

La estructura de comités permite canalizar la supervisión especializada hacia instancias con responsabilidad formal. Desde el enfoque de riesgo, su importancia no se limita a su existencia normativa, sino a la capacidad de elevar alertas, validar metodologías, monitorear límites, documentar decisiones y dar seguimiento a planes de acción derivados de hallazgos, cambios regulatorios o eventos operativos.

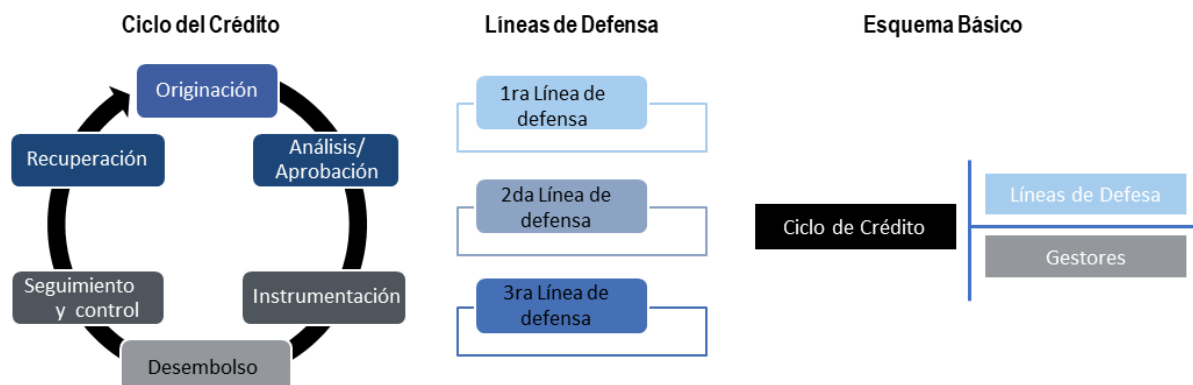
CONTROL INTERNO Y AUDITORÍA

BANCO DEL AUSTRO S.A. opera bajo un marco de control interno sustentado en funciones diferenciadas de auditoría interna, cumplimiento normativo y gestión integral de riesgos. Desde el enfoque de riesgo, esta estructura permite distinguir entre la ejecución de procesos, el monitoreo especializado y la evaluación independiente; por tanto, el análisis no se centra únicamente en la existencia de áreas de control, sino en la capacidad de estas funciones para identificar desviaciones, escalar alertas y dar seguimiento a planes de acción.

- **Auditoría Interna** mantiene un rol de verificación independiente sobre procesos financieros, operativos, regulatorios y de gobierno. Durante el primer trimestre de 2026 ejecutó revisiones sobre componentes de estados financieros y procesos relevantes, incluyendo fondos disponibles, inversiones, cuentas por cobrar, bienes realizables, obligaciones financieras, corresponsales no bancarios, tarjetas de débito, cuadros y conciliaciones, y gestión de créditos de consumo. La lectura de control evidencia procesos con calificación mayoritariamente baja; sin embargo, ciertos frentes como cuentas por cobrar y gestión de créditos de consumo fueron calificados con riesgo medio por funcionamiento parcial de controles y necesidad de acciones de mejora. A marzo de 2026, el seguimiento de observaciones de auditoría interna muestra avances importantes en la regularización de hallazgos de años anteriores, aunque se mantienen observaciones parcialmente regularizadas y en proceso, principalmente vinculadas con ejercicios recientes. Desde el enfoque de riesgo, el punto relevante se concentra en la capacidad de la Entidad para sostener el cierre oportuno de observaciones, actualizar procedimientos y documentar acciones correctivas en procesos operativos y financieros específicos.
- La **Unidad de Cumplimiento** actúa como segunda línea especializada frente al riesgo de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos. Su gestión se apoya en el Manual PARLAFD, actualizado en febrero de 2026, que define el sistema de prevención bajo un enfoque de riesgos, el modelo de tres líneas de defensa, las responsabilidades del Directorio, Comité de Cumplimiento, Unidad de Cumplimiento y demás áreas, así como las etapas de identificación, medición, control y monitoreo. Durante marzo de 2026, la Unidad mantuvo actividades de monitoreo transaccional, envío de estructuras regulatorias, revisión de señales de alerta, seguimiento de PEP, licitud de fondos, transferencias del exterior, listas restringidas, sujetos obligados y operaciones de tesorería. La herramienta Sentinel generó 2.290 alertas, de las cuales 2.268 fueron cerradas o justificadas, manteniéndose 22 pendientes de revisión; al 23 de abril de 2026, 21 constaban vencidas y una dentro del plazo. Esta situación no implica incumplimiento por sí misma, pero mantiene como punto de seguimiento la oportunidad de respuesta de las áreas responsables para cerrar alertas y reducir exposición operativa, legal y reputacional.
- **Gestión Integral de Riesgos** articula la administración de riesgos financieros y no financieros mediante políticas, metodologías, límites, indicadores y planes de acción. En el primer trimestre de 2026, la auditoría de riesgos evaluó la administración de riesgo de mercado y liquidez, así como los parámetros mínimos de gestión operacional y administración de riesgos para operaciones de tesorería. En ambos casos, la calificación asignada fue de riesgo bajo, al considerar que los controles son adecuados y operan conforme fueron definidos. Esta lectura se complementa con el seguimiento de observaciones de auditoría interna y con el marco metodológico vigente, por lo que la efectividad del sistema depende de mantener consistencia entre la metodología aprobada, la ejecución operativa, la actualización documental y la regularización oportuna de planes de acción.

En conjunto, el sistema de control interno presenta una estructura formal y activa, su efectividad se fortalece a medida que los hallazgos se regularizan, las alertas se justifiquen oportunamente y los cambios metodológicos se incorporen en la operación.

Dado que el riesgo de crédito constituye uno de los principales riesgos inherentes a la actividad bancaria, el banco estructura su gestión bajo un esquema de ciclo de crédito y líneas de defensa, diferenciando responsabilidades entre originación, análisis, aprobación, instrumentación, seguimiento, recuperación, monitoreo de riesgos y evaluación independiente. Este esquema permite visualizar cómo se distribuyen las funciones de control dentro del proceso crediticio y cómo se articula la gestión operativa con las instancias de supervisión y auditoría.



Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

ALTA GERENCIA Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Equipo Ejecutivo y Liderazgo

La administración ejecutiva recae en el Vicepresidente Ejecutivo - Gerente General (Roberto Tamariz), con estructura de subrogación que incluye al Presidente Ejecutivo y designación del Directorio. El equipo gerencial del banco está compuesto por profesionales con trayectoria en el sector financiero ecuatoriano. El tiempo promedio de permanencia del equipo en funciones gerenciales es de 2.4 años, indicando una dinámica de renovación en posiciones ejecutivas.

Banco del Austro S.A. emplea a 1.461 colaboradores a marzo de 2026, distribuidos estratégicamente en áreas operativas y de soporte. La base de talento soporta las operaciones del banco en banca de consumo, banca empresarial, servicios transaccionales y operaciones centrales.

ALTA GERENCIA			
NOMBRES	CARGO	NIVEL DE ESTUDIOS	TIEMPO DE SERVICIO
Ing. Tamariz Klinkicht R.C.	Vicepresidente Ejecutivo - Gerente General	Cuarto Nivel	20
Ing. Mata Patiño E.	Vicepresidente Regional Costa	Cuarto Nivel	1
Ing. Córdova Chehab P.	Vicepresidente Regional Norte	Cuarto Nivel	0
Dr. Vélez Palacios J.E.	Vicepresidente Jurídico	Tercer Nivel	16
Ing. Criollo Polo J.P.	Auditor General	Tercer Nivel	41
Ing. Pérez Vera A.J.	Contralor General	Cuarto Nivel	2
Ing. Pauta Campoverde V.M.	Oficial Titular Cumplimiento	Tercer Nivel	7
Ing. Moscoso Eljuri R.S.	Vicepresidente Administrativo Financiero	Tercer Nivel	7
Ing. Rivadeneira Flores M.P.	Vicepresidente de Gestión Operativa	Cuarto Nivel	2
Ing. Durán Carvallo P.	Vicepresidente de Banca Personas	Cuarto Nivel	5
Ing. Jácome Aviles G.	Vicepresidente Banca Empresas	Cuarto Nivel	0
Ing. Ochoa Arévalo P.	Vicepresidente de Transformación	Cuarto Nivel	13
Ing. Rosales Argoti L.	Vicepresidente de Mercados Financieros	Cuarto Nivel	0
Ing. Cárdenas Chávez J.E.	Vicepresidente de Seguridad Integral	Cuarto Nivel	2
Eco. Endara Garzón R.W.	Vicepresidente de Gestión de Riesgo Integral	Cuarto Nivel	4
Ing. Benitez Rodriguez D.F.	Gerente de Medios de Pago	Cuarto Nivel	3
Ing. Peñaherrera Calle C.A.	Gerente de Talento Humano y Cultura	Cuarto Nivel	8
Ing. Benitez Llore J.C.	Gerente de Planificación y Gestión Financiera	Cuarto Nivel	0

Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

La estructura organizacional del banco responde a un modelo jerárquico funcional con separación de responsabilidades entre líneas operativas y líneas de control. La estructura formal comprende:

- **Nivel de Decisión Estratégica:** Junta General de Accionistas (334 accionistas) y Directorio (5 miembros principales + 5 suplentes)
- **Nivel Ejecutivo:** Presidencia Ejecutiva y Vicepresidencia Ejecutiva - Gerencia General (Roberto Tamariz)
- **Nivel de Dirección:** Vicepresidencias especializadas (Riesgo Integral, Administrativo-Financiero, Transformación, Banca Personas, Banca Empresas, Gestión Operativa, Mercados Financieros, Seguridad Integral, Regional) y Gerencias por línea de negocio
- **Nivel Táctico y Operativo:** Coordinadores, Jefes de Área, Especialistas y personal operativo.

La estructura organizacional presenta separación entre líneas comerciales, operativas y de control, lo que acota potenciales conflictos entre originación, aprobación, monitoreo y control de riesgos. Desde una perspectiva de gobernanza, esta separación contribuye a la trazabilidad de decisiones; sin embargo, su efectividad depende de la independencia práctica de las áreas de control, la calidad de la información elevada a Directorio y comités, y la ejecución oportuna de planes de acción.

La separación entre las áreas comerciales y la Vicepresidencia de Gestión de Riesgo Integral es consistente con el enfoque de líneas de defensa observado en los manuales de administración de riesgos. Desde el análisis de riesgo, este diseño permite diferenciar responsabilidades entre originación, evaluación, monitoreo y control; no obstante, la mitigación efectiva depende de la aplicación consistente de políticas, límites, metodologías y controles en cada etapa del ciclo de crédito y demás riesgos relevantes.

ÁREA	EMPLÉADOS	NÚMERO
VP de Gestión Operativa		493
VP Banca Personas		363
VP de Riesgo Integral		198
VP de Transformación		85
VP Administrativa-Financiera		46
VP de Banca Empresas		43
VP de Seguridad Integral		36
Medios de Pago		40
Talento Humano		34
Auditoría		21
VP Jurídica		26
VP Ejecutiva		15
VP Mercados Financieros		12
Cumplimiento		10
Directorio		3
Presidencia Ejecutiva		1
Regionales		2
Contraloría		24
Planificación y Gestión Financiera		21
Total		1.461

Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

ESTRATEGIA

BANCO DEL AUSTRO S.A. cuenta con una estrategia corporativa formalmente definida y documentada en su Plan Estratégico 2025-2029, aprobado por su Directorio. La estrategia está estructurada en cuatro perspectivas clave: Finanzas, Clientes, Eficiencia y Gobierno, con cuatro objetivos estratégicos claramente enunciados:

ESTRATEGIA	DESCRIPCIÓN
Finanzas	Lograr un crecimiento sostenido que permita alcanzar una escala óptima en el mercado, a fin de obtener un retorno sobre el capital (ROE) de dos dígitos.
Clientes	Mejorar el Índice de Percepción del Cliente (PXI) transformando la calidad del servicio y fortaleciendo la confianza y lealtad a largo plazo.
Eficiencia	Optimizar los procesos operativos para reducir costos y proporcionar a los clientes una experiencia ágil y segura a través de la transformación digital.
Gobierno	Fomentar una cultura organizacional que impulse el compromiso, la satisfacción y el crecimiento profesional de los empleados.

Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

El propósito estratégico de alcanzar un ROE de dos dígitos vincula el crecimiento del banco con eficiencia operativa, transformación digital y rentabilidad sobre capital. Desde el enfoque de riesgo, esta estrategia implica que el crecimiento proyectado debe evaluarse junto con la capacidad de sostener márgenes, controlar el costo operativo, contener deterioro crediticio y ejecutar iniciativas dentro de los plazos definidos.

Para el desarrollo de su planificación estratégica, el Banco adoptó la metodología CUMBRE, la cual se estructura en tres etapas fundamentales:

1. **Diagnóstico:** Esta fase se centra en el análisis integral de la situación actual de la organización, mediante la identificación de factores internos (fortalezas y debilidades) y externos (oportunidades y amenazas) que inciden en su desempeño. El objetivo es contar con una base objetiva para la toma de decisiones estratégicas.
2. **Levantamiento de la estrategia:** En esta etapa se construye y formaliza el mapa estratégico, identificando las palancas de crecimiento, las iniciativas clave y los indicadores estratégicos que permitirán guiar el accionar institucional hacia el logro de sus objetivos de mediano y largo plazo.
3. **Implementación de la transformación:** Esta fase está orientada a la ejecución efectiva de las iniciativas definidas, asegurando la alineación operativa con la estrategia, la gestión del cambio organizacional y el monitoreo continuo de los resultados mediante herramientas de control de gestión.

El Cumbre-Plan Estratégico en la última evaluación realizada en marzo de 2026, se refleja el avance del plan estratégico del banco. Esta muestra un progreso significativo hacia sus objetivos clave, centrados en las estrategias y expansión del alcance de los servicios financieros y la optimización operativa. A la fecha de corte, se mantiene un cumplimiento total del 96,79%.

INDICADOR	CUMPLIMIENTO INDICADOR	INDICADOR REAL (MARZO 2026)	INDICADOR PROYECTADO (MARZO 2026)
Activos Totales (Millones de USD)	101%	3.528	3.510
Cartera Bruta (Millones de USD)	101%	1.929	1.917
ROE	107%	10,07%	9,64%
Mora	112%	3,39%	3,78%
Eficiencia	85%	89,30%	76,26%
Índice Cumplimiento de Beneficios Anuales (Miles De USD)	73%	69%	95%
Porcentaje de Iniciativas Ejecutadas a Tiempo	86%	86%	100%

Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A

Para marzo de 2026, la ejecución estratégica muestra un avance favorable en los indicadores asociados al crecimiento del negocio y rentabilidad, con cumplimientos superiores a la meta en activos totales, cartera bruta y ROE. La mora se mantuvo por debajo del nivel presupuestado, lo que refleja contención del deterioro crediticio frente al plan. No obstante, los indicadores vinculados con eficiencia operativa, cumplimiento de beneficios anuales e iniciativas ejecutadas a tiempo se ubicaron por debajo de las metas definidas, por lo que su evolución constituye un punto de seguimiento dentro de la ejecución estratégica del ejercicio.

Desde el enfoque de riesgo, la estrategia evidencia avance en escala, pero mantiene brechas en eficiencia operativa y ejecución oportuna de iniciativas. Esta combinación implica que la sostenibilidad del crecimiento dependerá de la capacidad del banco para convertir mayor tamaño de balance en generación recurrente, sin incrementar proporcionalmente el costo operativo ni deteriorar la calidad de activos.

FORTALEZAS Y DEBILIDADES IDENTIFICADAS

BANCO DEL AUSTRO S.A. mantiene un marco institucional de gobierno corporativo y administración integral de riesgos respaldado por una estructura formal de Directorio, comités especializados y funciones independientes de control. La revisión al primer trimestre de 2026 permite evaluar no solo la existencia de dicho marco, sino también la capacidad de la Entidad para mantener su funcionamiento, actualizar metodologías y dar seguimiento a observaciones derivadas de los distintos órganos de control.

Fortalezas

- Se evidenció continuidad en el funcionamiento de la estructura de gobierno corporativo mediante sesiones periódicas del Directorio y de los comités especializados, manteniendo seguimiento sobre riesgos, auditoría, cumplimiento, tecnología, seguridad de la información y estrategia institucional, lo que fortalece la supervisión de asuntos críticos para la Entidad.
- La administración integral de riesgos mantiene una estructura metodológica consolidada, con actualización permanente de manuales, metodologías, matrices e indicadores, incorporando seguimiento sobre riesgos financieros y no financieros, así como riesgos ambientales y sociales, fortaleciendo la capacidad de identificación y monitoreo de las principales exposiciones institucionales.
- El marco de prevención de lavado de activos y financiamiento de delitos continuó fortaleciéndose mediante la actualización del Manual PARLAFD, metodologías de monitoreo y procedimientos de debida diligencia, manteniendo un esquema de supervisión permanente sobre alertas, operaciones inusuales y cumplimiento regulatorio.
- La Auditoría Interna mantiene una cobertura permanente sobre procesos estratégicos, financieros, operativos y de gobierno corporativo, complementada con un seguimiento sistemático a observaciones y acciones correctivas, contribuyendo al fortalecimiento continuo del ambiente de control.
- La Entidad mantiene una estrategia institucional orientada a la transformación digital y fortalecimiento tecnológico, evidenciada en el desarrollo de nuevos canales, herramientas de monitoreo, mejoras en plataformas transaccionales y actualización continua de procesos de seguridad de la información y continuidad del negocio.

Debilidades

- Si bien el marco metodológico y normativo presenta un adecuado nivel de desarrollo, la evidencia revisada continúa mostrando oportunidades de mejora en la ejecución homogénea de determinados controles y en la documentación oportuna de algunos procesos, aspecto que requiere seguimiento permanente para asegurar consistencia entre la normativa interna y su aplicación operativa.
- El seguimiento efectuado por las funciones de control evidencia que persisten observaciones y acciones de mejora en proceso de regularización, principalmente asociadas a procesos operativos, documentación, control interno y atención de hallazgos, por lo que la efectividad del marco de control continúa dependiendo de la oportunidad con que las áreas responsables implementen las medidas correctivas definidas.

La estructura de administración y gobernanza de BANCO DEL AUSTRO S.A. evidencia formalización institucional a través de Directorio, comités normativos, códigos, políticas, manuales, metodologías y funciones de control. Desde el enfoque de riesgo, el principal elemento de análisis se concentra en la diferencia entre el diseño del marco de gobierno y la ejecución efectiva de sus controles.

La documentación revisada muestra un marco activo, con actualización de normativa interna, metodologías de riesgo y lineamientos de conducta; sin embargo, la lectura de riesgo depende de la consistencia con la que estos instrumentos se implementen, documenten y monitoreen en la operación. En consecuencia, la gobernanza presenta una estructura formal desarrollada, cuya incidencia en el perfil de riesgo está determinada por la calidad del seguimiento de comités, la independencia práctica de las áreas de control y la ejecución oportuna de acciones derivadas de hallazgos o cambios metodológicos.

ANÁLISIS FINANCIERO

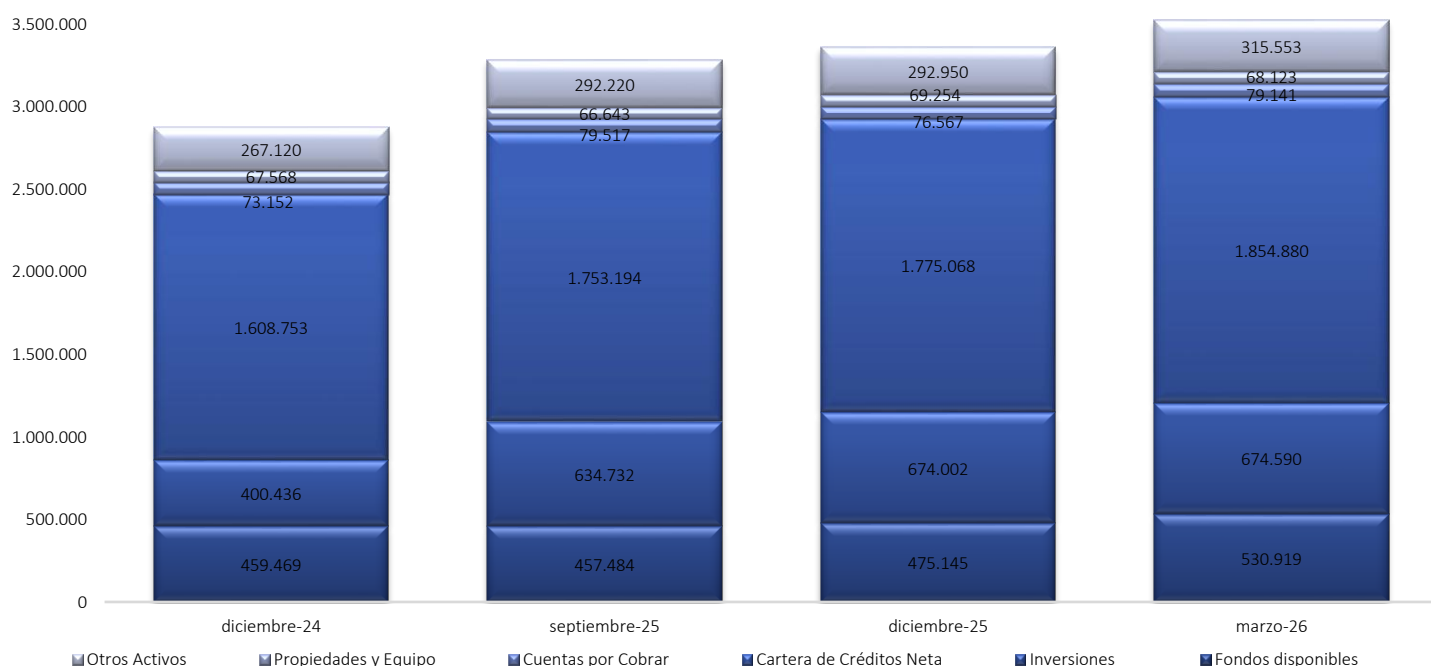
El presente análisis financiero fue realizado con base a los Estados Financieros de los años 2024 y 2025 que fueron auditados por BDO Ecuador Cía. Ltda., estos estados financieros no presentaron salvedades en su opinión. Además, se utilizó otra información relevante con corte marzo 2026.

Los informes de auditoría externa de BANCO DEL AUSTRO S.A. correspondientes a los años 2024 y 2025 presentaron una opinión limpia, indicando que los estados financieros reflejan razonablemente la situación financiera del Banco conforme a la normativa local.

CALIDAD DE ACTIVOS

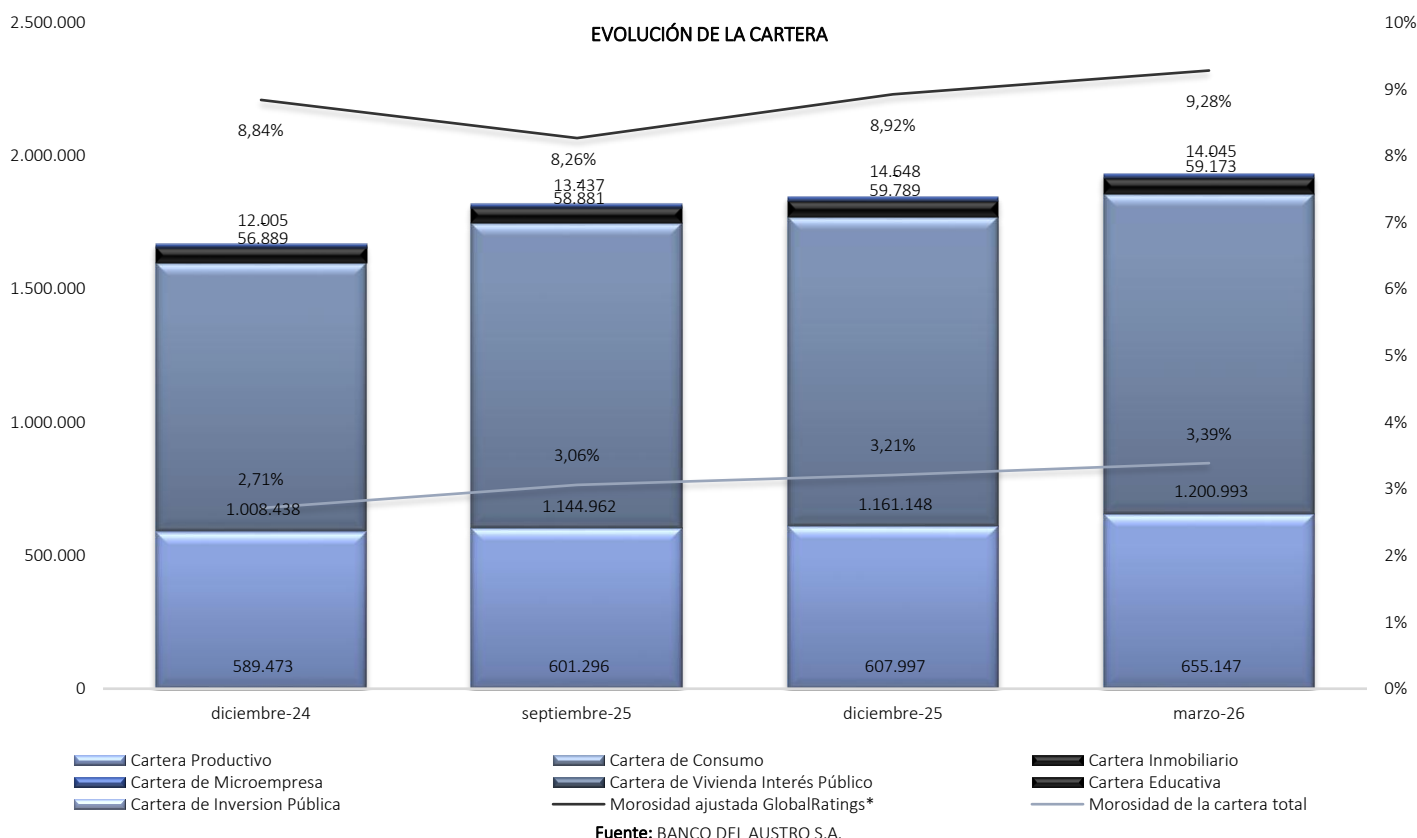
Los activos de BANCO DEL AUSTRO S.A. mantuvieron una trayectoria creciente durante el período analizado, impulsados principalmente por la expansión del negocio de intermediación financiera y el fortalecimiento de los activos líquidos. Entre diciembre de 2024 y diciembre de 2025, el activo total aumentó 16,51%, al pasar de USD 2.888,04 millones a USD 3.364,76 millones, mientras que, al cierre de marzo de 2026, alcanzó USD 3.528,07 millones, equivalente a un crecimiento trimestral de 4,85%. Esta evolución estuvo sustentada principalmente en el incremento de la cartera de créditos, el fortalecimiento de los fondos disponibles y el mayor volumen de inversiones, manteniendo una estructura de activos concentrada en rubros generadores de ingresos y de respaldo para la gestión de liquidez. Desde la perspectiva de riesgo, esta dinámica refleja una expansión del balance acompañada por una composición consistente con la naturaleza del negocio bancario, aunque su sostenibilidad continúa condicionada por la capacidad de preservar la calidad de la cartera y mantener adecuados niveles de cobertura y liquidez.

COMPOSICIÓN DEL ACTIVO



La cartera neta alcanzó USD 1.854,88 millones a marzo de 2026, superior a los USD 1.775,07 millones registrados en diciembre de 2025 y a los USD 1.608,75 millones de diciembre de 2024. Esta evolución confirma la continuidad del crecimiento crediticio durante el primer trimestre, con una cartera por vencer de USD 1.864,04 millones. En el caso de BANCO DEL AUSTRO S.A., el análisis de calidad de cartera debe considerar que la estructura crediticia mantiene una concentración relevante en el segmento de consumo, complementada por tarjetas de crédito y cartera productiva, lo que incide directamente en el comportamiento de mora, cobertura y deterioro esperado.

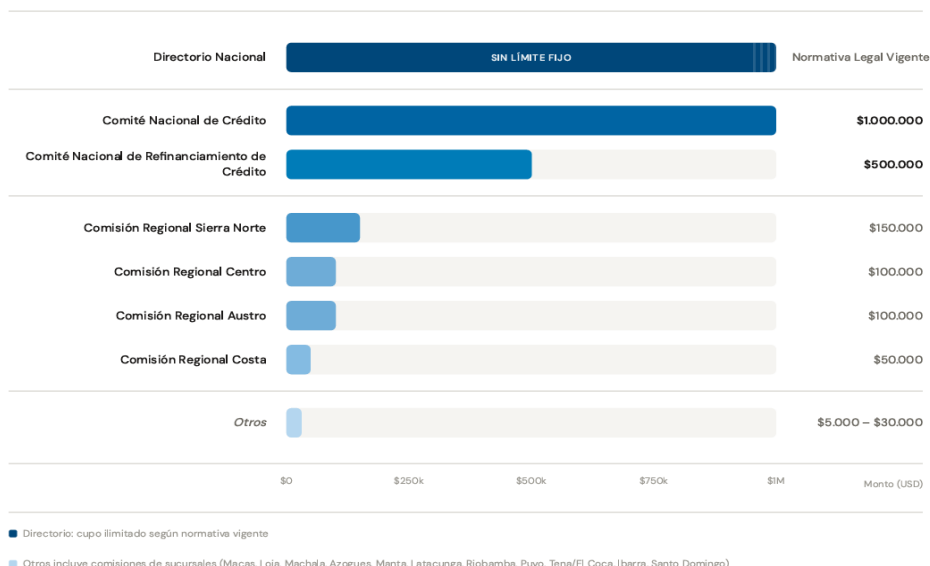
La estructura de cartera, al mantener una participación relevante en consumo y tarjetas de crédito, favorece la generación de ingresos financieros por la mayor rentabilidad relativa de estos segmentos; sin embargo, también exige mayor disciplina en originación, seguimiento, cobranza y provisiones. A diferencia de entidades con portafolios predominantemente corporativos, donde la mora suele ser más baja y la cobertura más amplia por la naturaleza de los deudores y garantías, el perfil del BANCO incorpora una exposición más granular y sensible al comportamiento de pago de personas naturales. Esta característica no constituye por sí misma una debilidad, pero sí condiciona la lectura de calidad de activos y explica parte de la brecha frente al sistema.



La administración del riesgo de crédito se sustenta en una estructura de atribuciones definida, mediante la cual las facultades de aprobación se distribuyen entre diferentes instancias de decisión de acuerdo con el nivel de exposición asumido. Este esquema busca mantener una adecuada segregación de funciones y asegurar que las operaciones de mayor relevancia sean evaluadas por órganos colegiados con mayores niveles de supervisión.

Cupos de Crédito — Niveles de Aprobación

Monto máximo de aprobación por instancia (Cupo General)



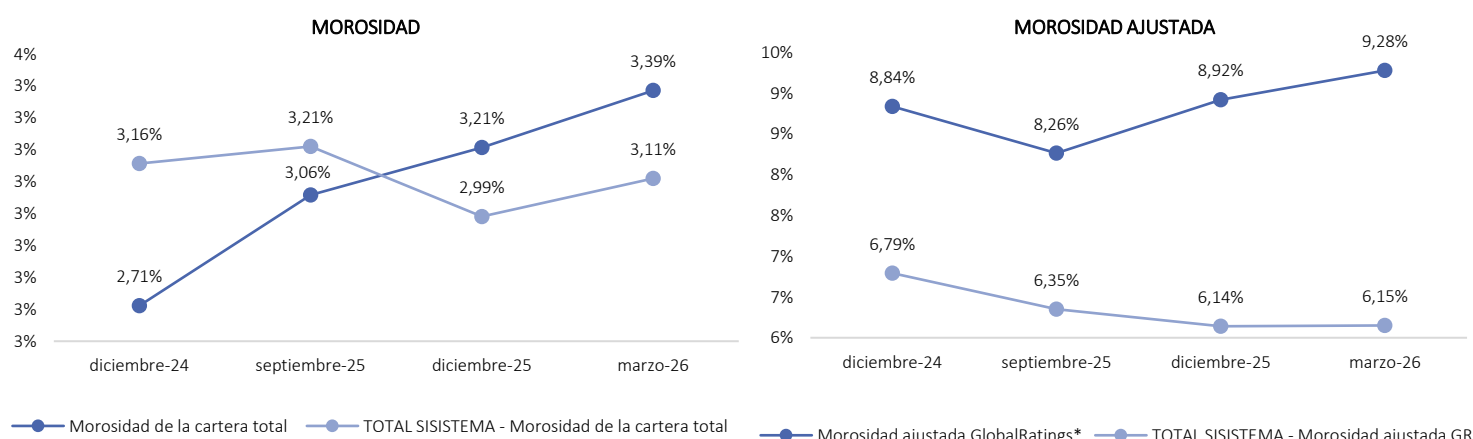
Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.; **Elaborado por:** GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.

La distribución escalonada de las facultades de aprobación constituye un mecanismo de control orientado a fortalecer la gobernanza del proceso crediticio, al establecer niveles diferenciados de autorización conforme al monto y características de cada operación. Desde la perspectiva de riesgo, esta estructura reduce la concentración de decisiones individuales, favorece la consistencia en la aplicación de políticas crediticias y fortalece el proceso de escalamiento para operaciones de mayor exposición.

La morosidad total aumentó de 2,71% en diciembre de 2024 a 3,21% en diciembre de 2025 y 3,39% en marzo de 2026, ubicándose por encima del sistema. Esta comparación debe leerse en función de la composición del portafolio, dado que bancos con mayor orientación corporativa suelen presentar niveles de mora estructuralmente más bajos y coberturas más holgadas, mientras que una cartera con mayor participación de consumo incorpora mayor sensibilidad al empleo, ingreso disponible, endeudamiento de hogares y comportamiento de pago minorista. En ese sentido, la morosidad del BANCO no evidencia un desalineamiento aislado, sino una dinámica coherente con un perfil de colocación más expuesto a segmentos de mayor rentabilidad relativa y mayor riesgo crediticio esperado.

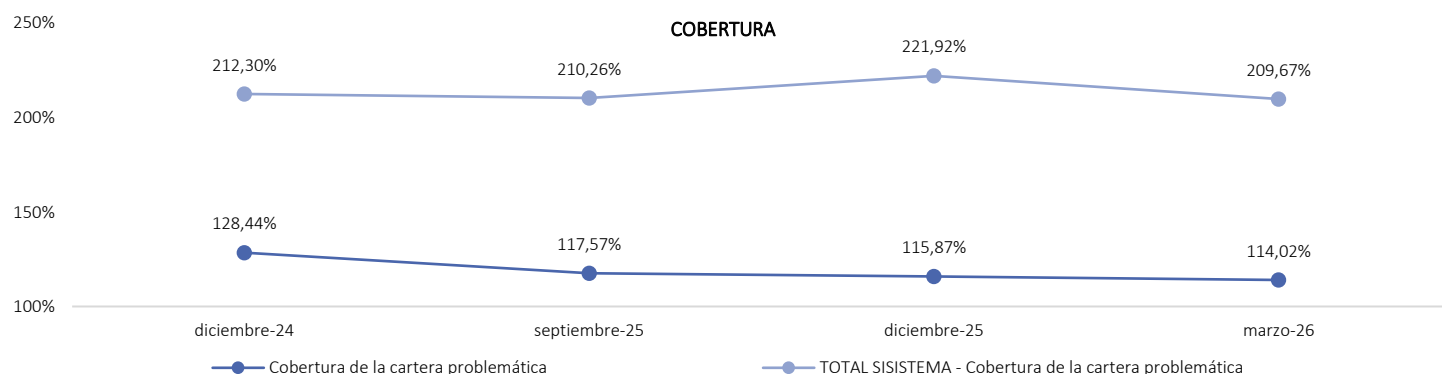
La morosidad ajustada alcanzó 9,28% a marzo de 2026, frente a 6,15% del sistema, reflejando una mayor proporción relativa de cartera con tratamiento especial o señales tempranas de deterioro. Este indicador resulta particularmente relevante porque incorpora exposiciones que todavía no necesariamente se reflejan en mora contable, pero que permiten anticipar presiones sobre la calidad del portafolio. Bajo esta lectura, el seguimiento de cartera refinanciada, reestructurada, novada o bajo tratamiento especial adquiere mayor relevancia, especialmente en un modelo de negocio con peso significativo en consumo y tarjetas.

Por segmentos, el comportamiento muestra diferencias consistentes con el perfil de riesgo de cada cartera. La cartera productiva registró una morosidad de 1,20%, manteniéndose como el segmento de menor presión relativa dentro del portafolio, aunque con incremento frente a cortes previos. En consumo, la morosidad alcanzó 4,45%, manteniendo una tendencia creciente y explicando buena parte de la presión observada en el indicador agregado. La cartera inmobiliaria se ubicó en 4,71%, mientras que microcrédito redujo su morosidad a 8,63%, aunque continúa en niveles elevados frente al resto de segmentos. Esta evolución confirma que el deterioro se concentra en portafolios más sensibles al ciclo económico, particularmente aquellos vinculados con hogares y unidades productivas de menor escala.



Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

La cobertura de cartera problemática alcanzó 114,02% a marzo de 2026, inferior al 115,87% registrado en diciembre de 2025 y al 128,44% de diciembre de 2024, manteniéndose por debajo del sistema. Si bien la cobertura permanece sobre el 100%, la menor holgura relativa debe analizarse junto con la concentración en segmentos minoristas y el incremento de la morosidad ajustada. En este contexto, la suficiencia de provisiones continúa siendo un elemento central para preservar capacidad de absorción frente a pérdidas esperadas, particularmente en cartera de consumo, tarjetas y exposiciones bajo tratamiento especial.



Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

La constitución de provisiones reflejó una mayor carga preventiva asociada al comportamiento de la cartera. A marzo de 2026, el gasto por provisiones alcanzó USD 21,98 millones, nivel relevante frente al margen bruto financiero del trimestre. Este esfuerzo reduce parcialmente la generación neta, pero permite acompañar el crecimiento crediticio con una posición prudencial frente al deterioro potencial. La lectura de riesgo se concentra en que la mayor generación de ingresos del portafolio minorista debe ser suficiente para absorber los costos esperados de riesgo, sin comprometer la rentabilidad recurrente.

CONSTITUCIÓN DE PROVISIONES	DICIEMBRE 2025				MARZO 2026			
	PARTICIPACIÓN DE LA CARTERA	PROVISIONES REQUERIDAS (USD)	PROVISIONES CONSTITUIDAS (USD)	PROVISIONES MITIGADAS POR GARANTÍAS HIPOTECARIAS (USD)	PARTICIPACIÓN DE LA CARTERA	PROVISIONES REQUERIDAS (USD)	PROVISIONES CONSTITUIDAS (USD)	PROVISIONES MITIGADAS POR GARANTÍAS HIPOTECARIAS (USD)
A1	73,92%	16.372.311	15.115.645	1.256.666	71,59%	21.193.680	20.045.186	1.148.493
A2	10,03%	4.032.438	2.983.345	1.049.093	11,70%	4.941.728	3.541.608	1.400.120
A3	11,29%	6.404.915	4.371.865	2.033.050	11,57%	6.878.129	4.840.148	2.037.981
B1	1,09%	1.283.320	887.658	395.662	1,26%	1.579.781	1.197.414	382.368
B2	0,50%	960.980	865.244	95.736	0,78%	1.583.237	1.492.984	90.252
C1	0,32%	1.222.802	1.122.451	100.351	0,36%	1.464.123	1.364.123	100.000
C2	0,24%	1.784.626	1.784.626	-	0,21%	1.673.552	1.673.552	-
D	0,38%	4.311.107	4.311.107	-	0,46%	5.404.832	5.404.832	-
E	2,22%	41.610.319	41.610.319	-	2,07%	40.638.286	40.638.286	-
Total	100,00%	77.982.819	73.052.260	4.930.559	100,00%	85.357.348	80.198.134	5.159.215
Excedente				-				-

Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

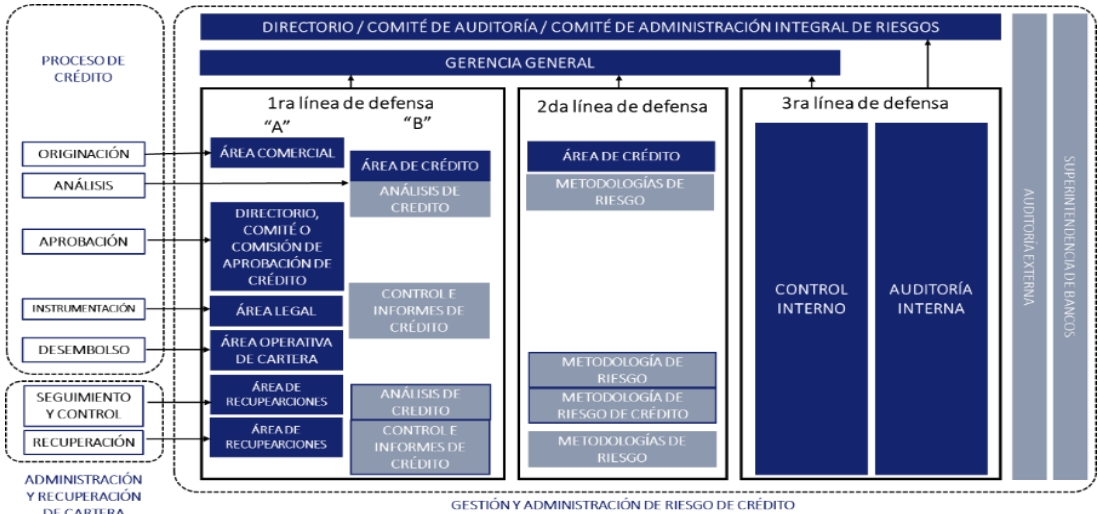
La evolución de la cartera problemática también se refleja en la dinámica de castigos y recuperaciones. Durante 2025, el Banco registró castigos por USD 12,12 millones, superiores a los USD 4,36 millones contabilizados en 2024, comportamiento consistente con el mayor volumen de cartera administrada y con una política de saneamiento más activa sobre operaciones con reducida probabilidad de recuperación. A marzo de 2026, los castigos acumularon USD 5,30 millones, ampliamente superiores a los USD 1,32 millones registrados en el primer trimestre de 2025, mientras que las recuperaciones alcanzaron USD 974 mil, frente a USD 772 mil del mismo período del año anterior. Si bien el incremento de las recuperaciones evidencia continuidad en las acciones de cobranza, estas mantienen una relación inferior respecto del volumen castigado, por lo que la evolución de ambos indicadores deberá continuar monitoreándose en función de la efectividad de la gestión de recuperación y del comportamiento de la cartera de mayor riesgo.

PERIODO	CASTIGOS (USD)	RECUPERACIONES (USD)
Total 2024	4.355.286	3.165.380
Total 2025	12.119.212	3.580.740
ene-26	2.499.221	276.835
feb-26	1.339.496	356.159
mar-26	1.463.206	341.176
TRIM I 2026	5.301.924	974.171

Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

Adicionalmente, el ratio de activos improductivos netos sobre activos totales se ubicó en 17,22% a marzo de 2026, menor al 18,06% de diciembre de 2025, aunque todavía representa una proporción relevante dentro del balance. Esta mejora relativa aporta una señal favorable sobre la composición del activo; no obstante, el nivel continúa requiriendo seguimiento, especialmente por su incidencia en rentabilidad, eficiencia del balance y capacidad de generación recurrente.

La estructura de aprobación se complementa con un proceso integral de administración del riesgo de crédito, que incorpora controles durante todo el ciclo de vida de la operación, desde la originación y evaluación hasta el seguimiento, recuperación y supervisión independiente.



Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

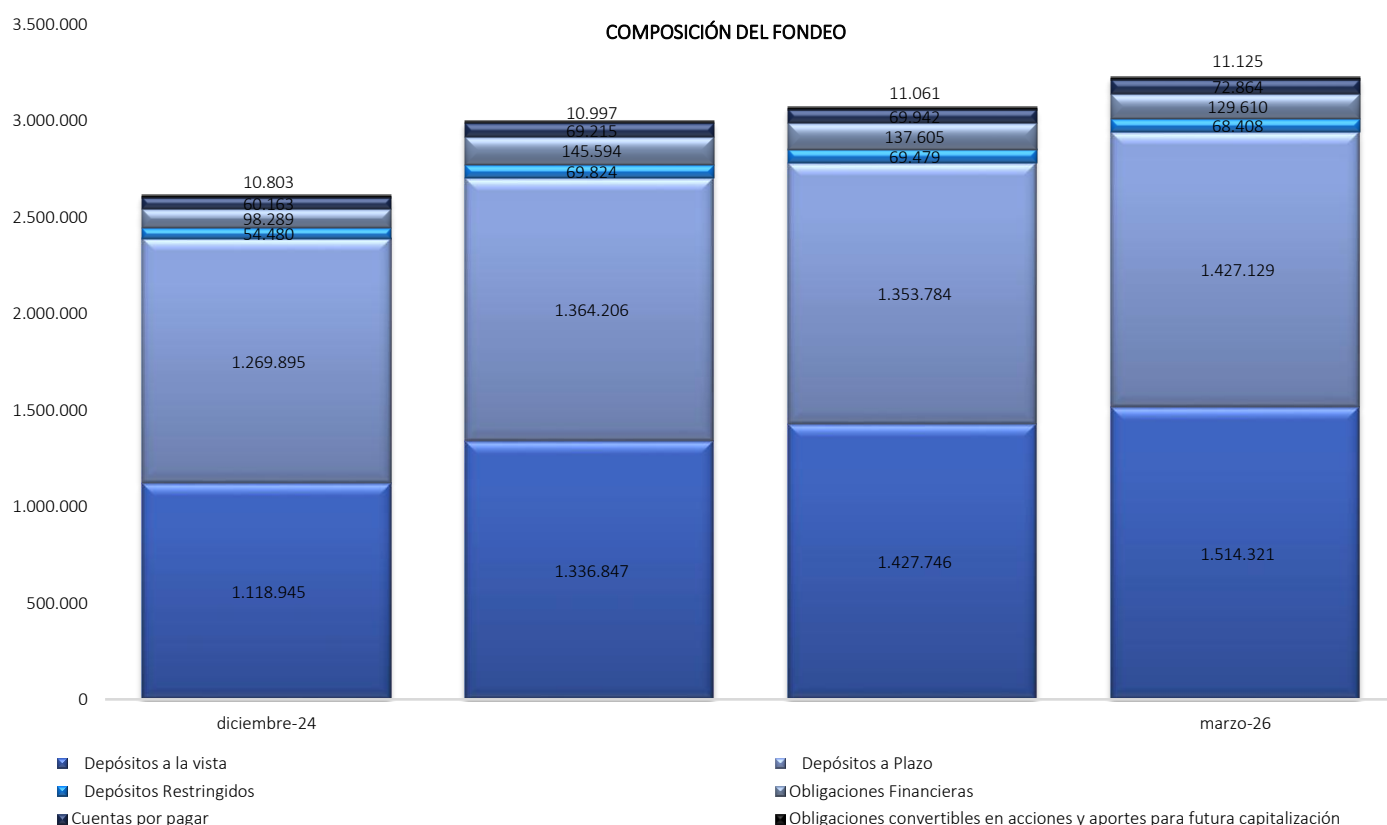
El proceso evidencia una adecuada segregación entre las funciones comerciales, de análisis, metodologías, recuperación, control interno y auditoría interna, incorporando además instancias de supervisión a nivel del Directorio y del Comité de Administración Integral de Riesgos. Esta estructura permite que la gestión del riesgo crediticio no se limite a la aprobación de operaciones, sino que abarque su monitoreo continuo y la evaluación permanente de la calidad del portafolio, fortaleciendo el ambiente de control y la capacidad institucional para gestionar la evolución del riesgo de crédito.

La calidad de activos refleja una combinación de crecimiento crediticio, concentración en segmentos de mayor sensibilidad y presión moderada en indicadores de deterioro. La morosidad total y la morosidad ajustada se mantienen por encima del sistema, pero su lectura debe vincularse con la orientación del portafolio hacia consumo y tarjetas, segmentos que presentan un perfil de riesgo distinto al corporativo. Bajo esta perspectiva, la evolución del riesgo crediticio estará condicionada por la capacidad de BANCO DEL AUSTRO S.A. para contener el deterioro en los segmentos minoristas, sostener niveles de cobertura consistentes, gestionar la concentración de riesgos dentro del portafolio y preservar una relación adecuada entre rentabilidad crediticia y costo de riesgo. La reducción relativa de activos improductivos netos aporta una señal favorable en la composición del balance, aunque no elimina la necesidad de monitoreo sobre la calidad del crecimiento crediticio.

FONDEO Y LIQUIDEZ

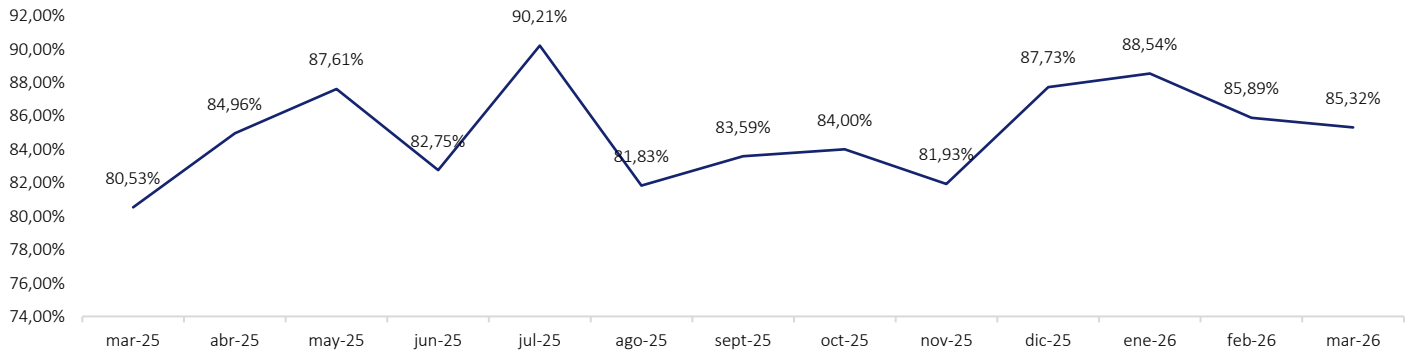
Las obligaciones con el público se mantuvieron como la principal fuente de financiamiento de BANCO DEL AUSTRO S.A., con una trayectoria creciente durante el período analizado. Este rubro pasó de USD 2.443,72 millones en diciembre de 2024 a USD 2.851,38 millones en diciembre de 2025 y USD 3.010,16 millones en marzo de 2026, acompañando la expansión del balance y permitiendo financiar el crecimiento de activos sin una dependencia relevante de obligaciones financieras, las cuales se redujeron a USD 129,61 millones al cierre del trimestre.

El crecimiento del fondeo se sustentó en la expansión simultánea de depósitos a la vista y depósitos a plazo, que alcanzaron USD 1.514,32 millones y USD 1.427,13 millones, respectivamente, a marzo de 2026. Esta composición mantiene un balance entre recursos transaccionales y captaciones con vencimiento definido, lo que aporta flexibilidad para la gestión financiera. Adicionalmente, BANCO DEL AUSTRO S.A. conserva niveles elevados de renovación de depósitos a plazo, aspecto que fortalece la recurrencia del fondeo y reduce la sensibilidad frente a vencimientos concentrados, siempre que se mantenga la estabilidad de los principales depositantes y la competitividad de las tasas de captación.



Desde el enfoque de riesgo, la evolución de las captaciones evidencia capacidad de fondeo acorde con la escala del balance y con la estrategia de crecimiento de la Entidad. Si bien la participación de depósitos a la vista exige monitoreo permanente por su naturaleza de mayor disponibilidad, durante el período analizado no se evidencian señales de volatilidad significativa en este componente. En consecuencia, el seguimiento debe concentrarse en la estabilidad de saldos, la renovación de depósitos a plazo, la concentración por depositante y el comportamiento de los recursos institucionales o de mayor sensibilidad.

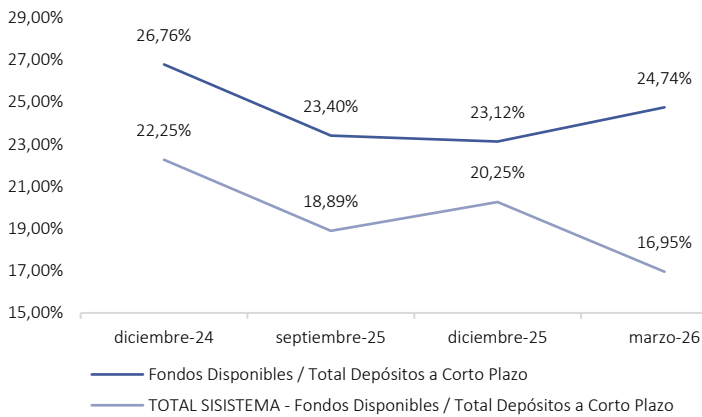
RENOVACIÓN DE DEPÓSITOS



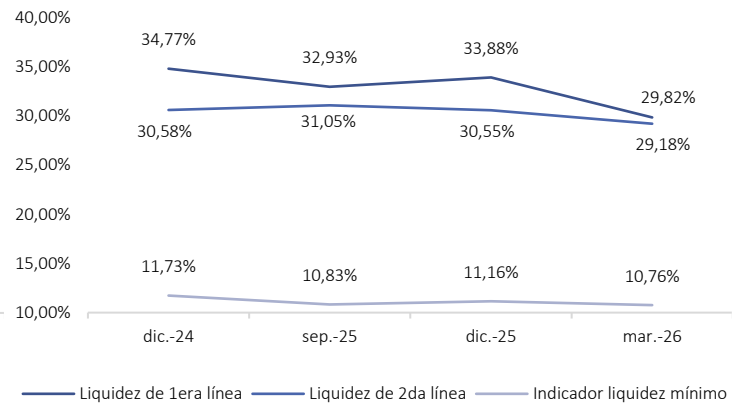
Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

La posición de liquidez mostró una recuperación frente al cierre de 2025. El indicador de fondos disponibles sobre depósitos de corto plazo se ubicó en 24,74% a marzo de 2026, superior al 23,12% registrado en diciembre de 2025 y al 16,95% del sistema financiero privado. Este comportamiento refleja una cobertura inmediata holgada para atender requerimientos de corto plazo, respaldada por el crecimiento de fondos disponibles y por una estructura de captaciones que, pese a su expansión, mantiene un nivel de cobertura superior al promedio del mercado.

LIQUIDEZ



LIQUIDEZ ESTRUCTURAL



Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

El análisis de liquidez por líneas y brechas evidencia disponibilidad de recursos líquidos inmediatos y activos realizables, lo que fortalece la capacidad de respuesta ante necesidades de fondeo en distintos horizontes temporales. La cobertura de brechas, junto con la posición de activos líquidos netos, muestra una gestión adecuada del calce entre activos y pasivos, sin identificarse desbalances relevantes en los tramos de corto plazo. Este comportamiento es consistente con una administración de liquidez orientada a sostener el crecimiento del balance sin comprometer la capacidad de atención de obligaciones inmediatas.

El portafolio de inversiones mantiene un rol complementario dentro de la gestión de liquidez. A marzo de 2026, el saldo contable de inversiones ascendió a USD 674,59 millones, nivel prácticamente estable frente a diciembre de 2025, constituyéndose en una fuente adicional de activos realizables bajo condiciones normales de mercado. Su composición mantiene una participación relevante en emisores del sector público, particularmente el Ministerio de Finanzas, lo que incorpora exposición al riesgo soberano; no obstante, el portafolio conserva predominio de instrumentos con calificaciones de riesgo altas, lo que respalda su calidad crediticia. En el detalle del portafolio no se toman en cuenta las inversiones realizadas a subsidiarias ni aquellas de disponibilidad restringida, por eso su diferencia con aquellas contabilizadas. Para marzo 2026, existió una ligera contracción con respecto al cierre de 2025, sin embargo, manteniendo una concentración (IHH), similar.

La concentración del portafolio, medida a través del IHH, continúa siendo un aspecto de seguimiento, dado que refleja una diversificación limitada por emisor y una exposición relevante hacia instrumentos del sector público. Sin embargo, desde la gestión de liquidez, estos activos complementan la reserva inmediata de fondos disponibles y aportan capacidad de respuesta ante requerimientos de recursos, siempre que las condiciones de mercado permitan su realización sin presiones significativas sobre valor o liquidez.

PORTAFOLIO DE INVERSIONES	DIC-25				MAR-26			
	MONTO (USD)	PART.	IHH	CALIFICACIÓN DE RIESGO	MONTO (USD)	PART.	IHH	CALIFICACIÓN DE RIESGO
Ministerio de Finanzas	213.976.650	38,85%	1510	N/D	233.374.745	43,36%	1.880	N/D
Banco de Desarrollo del Ecuador B.P.	45.504.127	8,26%	68	AAA	40.005.967	7,43%	55	AAA
Banco del Pacífico S.A.	35.209.294	6,39%	41	AAA (-)	33.888.258	6,30%	40	AAA (-)
Banco Dineros Club del Ecuador S.A.	29.828.050	5,42%	29	AAA (-)	27.753.181	5,16%	27	AAA (-)

PORTAFOLIO DE INVERSIONES	DIC-25				MAR-26			
	MONTO (USD)	PART.	IHH	CALIFICACIÓN DE RIESGO	MONTO (USD)	PART.	IHH	CALIFICACIÓN DE RIESGO
International Bank for Reconstruction and Development	7.945.590	1,44%	2	AAA	26.111.370	4,85%	24	AAA
Fondo de Inversión Administrado Flexible 30-60	15.000.000	2,72%	7	AAA	15.000.000	2,79%	8	AAA
Fondo de Inversión Administrado Oportunidad	15.000.000	2,72%	7	AAA	15.000.000	2,79%	8	AAA
Inter American Development Bank	9.969.830	1,81%	3	AAA	14.947.690	2,78%	8	AAA
Corporación Financiera Nacional B.P.	11.001.193	2,00%	4	AAA (-)	11.002.026	2,04%	4	AAA (-)
Amerant Bank	10.134.986	1,84%	3	BBB	10.215.240	1,90%	4	BBB
Otros emisores menores	157.161.886	28,52%	37	Entre AAA y E	110.881.769	20,60%	18	Entre AAA y E
Total	550.731.606	100,00%	1.713		538.180.246	100,00%	2.075	

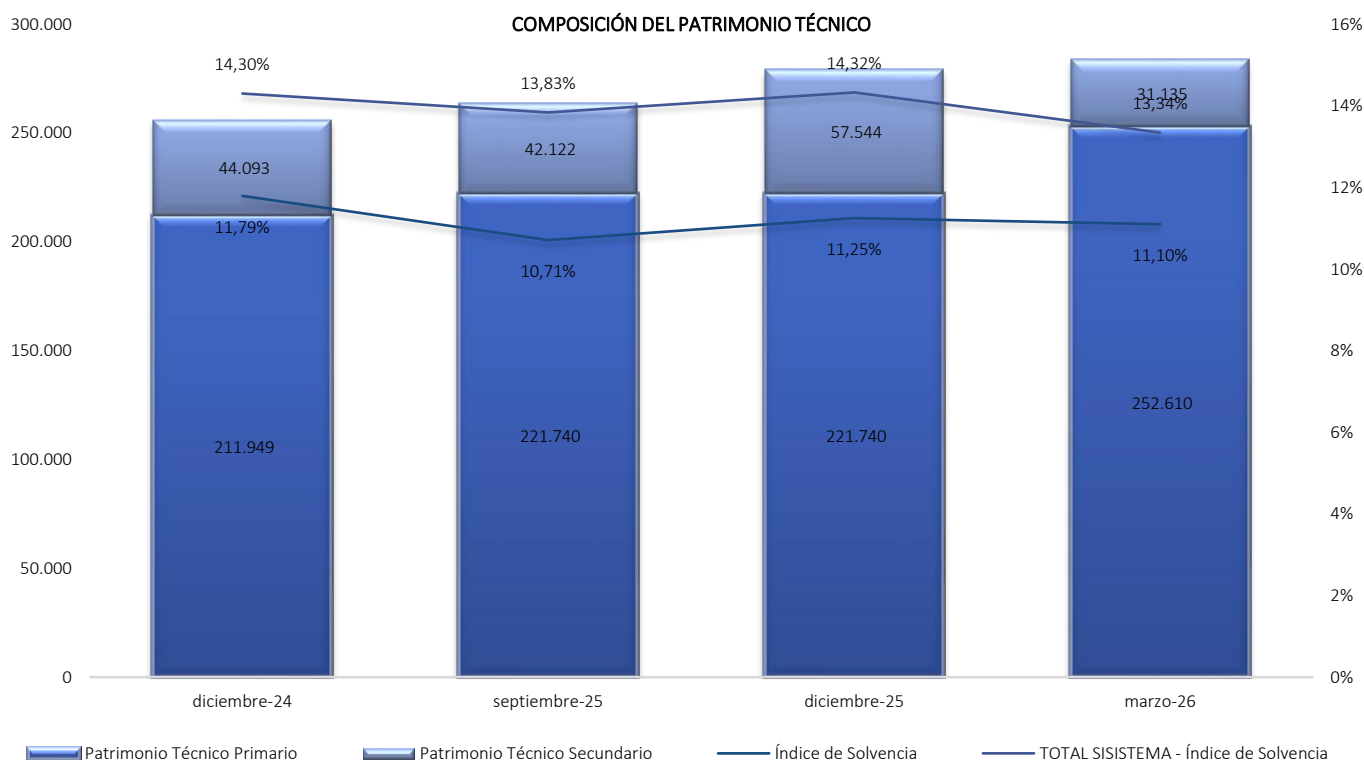
Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

El perfil de liquidez y fondeo de BANCO DEL AUSTRO S.A. se sustenta en el crecimiento sostenido de captaciones, altos niveles de renovación de depósitos, una cobertura inmediata superior al sistema y un portafolio de inversiones que actúa como soporte complementario de liquidez. La estructura permite gestionar necesidades de corto plazo en condiciones normales de operación, manteniendo como puntos de seguimiento la concentración de depositantes, la estabilidad de los recursos a la vista, la renovación de depósitos a plazo y la exposición del portafolio de inversiones a emisores soberanos.

SOLVENCIA Y CAPITAL

A marzo de 2026, el banco presenta un índice de solvencia de 11,10%, superior al mínimo regulatorio de 9,00%, aunque por debajo del promedio del sistema (13,34%). Este nivel refleja cumplimiento regulatorio y capacidad de cobertura frente a activos y contingentes ponderados por riesgo, con una posición patrimonial que acompaña el crecimiento del balance.

En términos de evolución, el indicador mejora ligeramente frente al cierre de 2025 (11,25%), luego de la presión observada durante septiembre de 2025, cuando se ubicó en 10,71%. La recuperación se apoya en el fortalecimiento patrimonial y la acumulación de reservas; no obstante, la holgura relativa continúa condicionada por el crecimiento de activos ponderados por riesgo.



Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

El apalancamiento se mantiene como un factor de seguimiento, consistente con una mayor intensidad en el uso del patrimonio para sostener el crecimiento de activos. Esta dinámica incrementa la sensibilidad del capital frente a deterioros en la calidad de activos, por lo que su lectura debe analizarse junto con la evolución de la cartera improductiva, cobertura y activos ponderados por riesgo.

Desde una perspectiva prospectiva, la retención de resultados y el incremento de reservas fortalecen la base patrimonial y favorecen la conservación de capital como mecanismo de absorción ante eventuales pérdidas. Esta dinámica resulta relevante en un contexto de crecimiento de cartera y mayores exigencias de provisiones.

La solvencia refleja una posición patrimonial que cumple con los requerimientos regulatorios y mantiene margen sobre el mínimo normativo, aunque con holgura inferior al sistema. La capacidad de absorción de pérdidas se sostiene en el patrimonio técnico constituido, la generación interna de resultados y la retención de capital, mientras que su evolución dependerá del equilibrio entre crecimiento del balance, calidad de activos y rentabilidad recurrente.

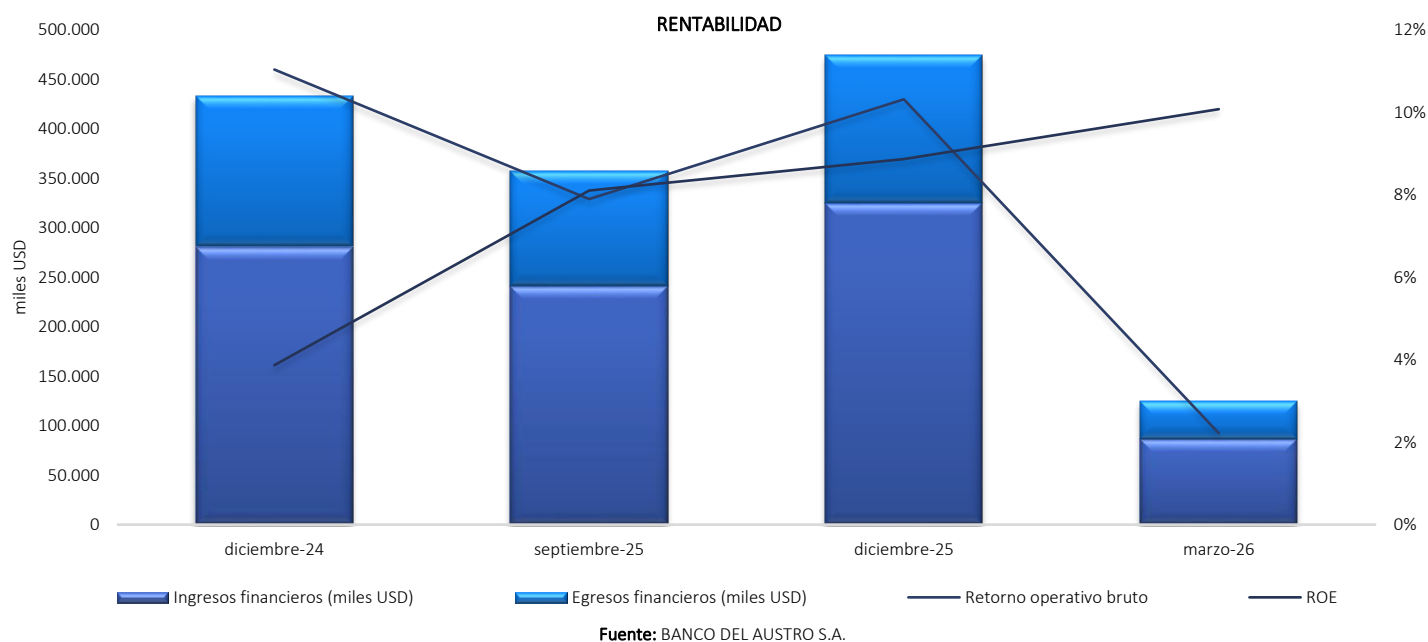
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

Durante 2025 y el primer trimestre de 2026, el banco presenta una expansión en la generación de ingresos financieros, reflejada en el crecimiento de intereses y descuentos ganados y en la recuperación del margen financiero. A marzo de 2026, los ingresos alcanzaron USD 101,52 millones, mientras que el margen neto de intereses se ubicó en USD 42,36 millones y el margen bruto financiero en USD 49,04 millones.

No obstante, la dinámica del margen debe analizarse en conjunto con el comportamiento de provisiones, que alcanzaron USD 21,98 millones en marzo de 2026 y absorbieron una proporción relevante del margen bruto financiero. Esta evolución es consistente con la presión observada en la calidad de cartera y mantiene al costo de riesgo como principal condicionante de la generación neta.

La utilidad neta mantiene una evolución positiva, con resultado de USD 7,23 millones a marzo de 2026, frente a USD 23,51 millones al cierre de 2025. Esta dinámica se traduce en una mejora de los indicadores de rentabilidad, con ROA de 0,84% y ROE de 10,07%, superiores a los niveles de diciembre de 2025, aunque el ROE permanece por debajo del promedio del sistema.

Sin embargo, la sostenibilidad de estos resultados se encuentra vinculada a la evolución del costo del riesgo, la capacidad del banco para preservar márgenes financieros y el control de gastos operativos. El margen de intermediación positivo a marzo de 2026 evidencia capacidad de generación, aunque todavía sensible al comportamiento de provisiones y gastos no recurrentes.

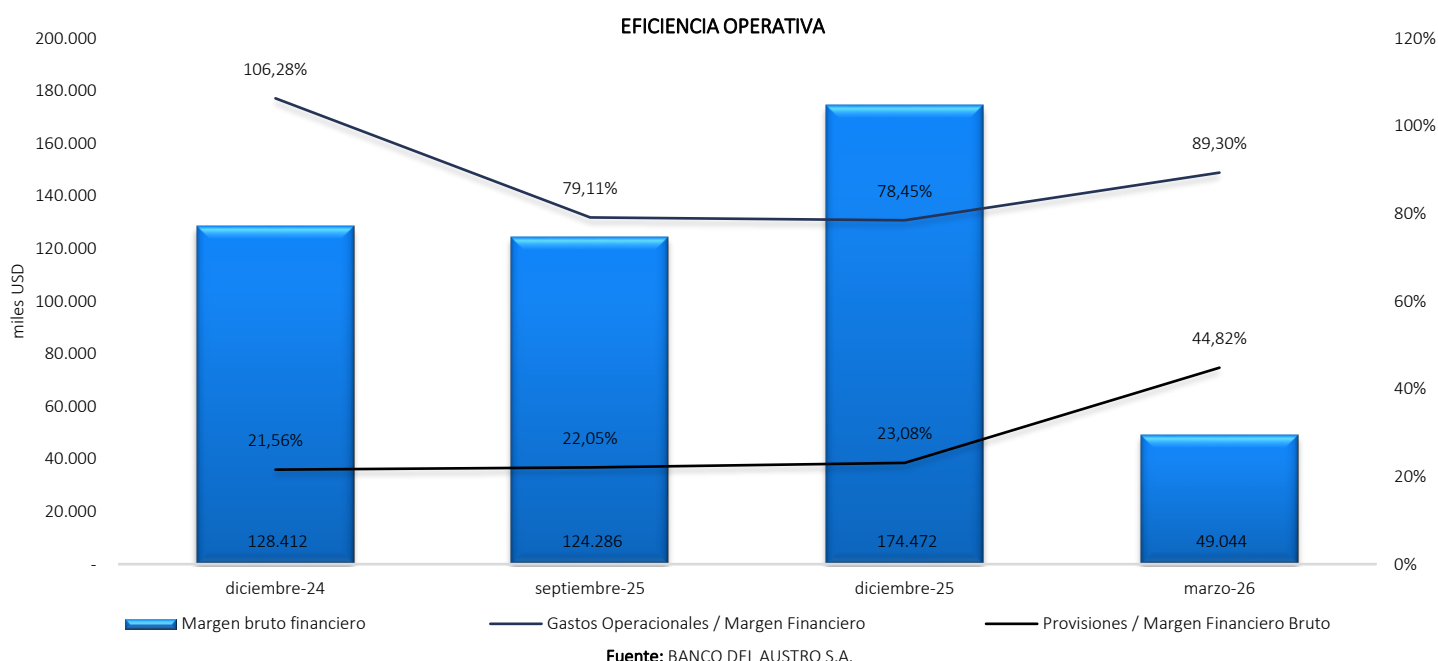


Los indicadores de eficiencia evidencian una mejora relevante frente a 2024, aunque con cierta presión en el primer trimestre de 2026. El grado de absorción del margen financiero neto pasó de 106,28% en diciembre de 2024 a 78,45% en diciembre de 2025, y se ubicó en 89,30% a marzo de 2026, explicado por el mayor peso de provisiones en el trimestre y por la estacionalidad propia de los primeros meses del año.

El gasto operativo se mantiene controlado frente al tamaño del balance, con gastos de operación por USD 24,17 millones a marzo de 2026. La capacidad de sostener eficiencia dependerá de la consolidación de la escala, la transformación digital y el control de costos estructurales, especialmente en un entorno donde la calidad de cartera exige mayores provisiones.

El índice de productividad muestra una mejora frente al cierre de 2024, aunque con variaciones intra- anuales, lo que refleja ajustes en la relación entre generación de ingresos y uso de recursos.

Por su parte, el costo de financiamiento mantiene una tendencia favorable frente a 2024, consistente con la reducción de tasas pasivas y la evolución de las captaciones, aunque la estructura de fondeo requiere seguimiento para preservar el margen financiero.



La rentabilidad del banco refleja una mejora en la generación de resultados durante 2025 y el primer trimestre de 2026, apoyada en la expansión del margen financiero y en una recuperación gradual de los indicadores de rentabilidad. Esta dinámica se da en un contexto donde el costo del riesgo muestra una participación relevante dentro del margen, lo que introduce un elemento de presión sobre la generación neta de utilidades.

En este contexto, la sostenibilidad de la rentabilidad se encuentra vinculada a la capacidad del banco de mantener el crecimiento de ingresos financieros, sostener niveles de eficiencia operativa y gestionar la evolución de provisiones en función del comportamiento del riesgo de crédito.

ANÁLISIS DE LA GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

La gestión integral de riesgos de BANCO DEL AUSTRO S.A. se fundamenta en una estructura formal de gobierno que integra al Directorio, el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), comités especializados y unidades técnicas responsables de la identificación, medición, control y monitoreo de los principales riesgos inherentes a la actividad financiera. Este esquema se desarrolla bajo el modelo de líneas de defensa, mediante el cual las áreas de negocio, las funciones independientes de riesgos y cumplimiento, y la Auditoría Interna participan de forma coordinada en la administración y supervisión de las distintas exposiciones asumidas por la Entidad.

Durante el primer trimestre de 2026, la documentación revisada evidencia continuidad en el fortalecimiento del marco de administración de riesgos mediante la actualización de metodologías, políticas, manuales y herramientas de monitoreo, así como el seguimiento periódico de límites internos, indicadores de riesgo, planes de acción y resultados de auditoría. Este proceso refleja una gestión dinámica que busca adaptar los mecanismos de control a la evolución del negocio, los cambios regulatorios y las condiciones del entorno financiero.

Desde la perspectiva de riesgo, el principal elemento de análisis no radica únicamente en la existencia de metodologías o estructuras de control, sino en la capacidad de la Entidad para aplicarlas de manera consistente, monitorear oportunamente las exposiciones identificadas y ejecutar acciones correctivas cuando los indicadores o procesos así lo requieren. En este sentido, la información revisada muestra una adecuada articulación entre las instancias de gobierno, las áreas técnicas y los órganos de control, permitiendo que la administración de riesgos forme parte del proceso de toma de decisiones institucional.

No obstante, al igual que en otros componentes del sistema de control interno, la efectividad del modelo depende de la ejecución homogénea de los controles, del seguimiento oportuno a observaciones y planes de acción, y de la capacidad de respuesta frente a cambios en el perfil de riesgo del Banco. Bajo este enfoque, la revisión efectuada no se limita al cumplimiento regulatorio, sino que incorpora una evaluación sobre la gestión de los principales riesgos financieros y no financieros, considerando la evolución de sus indicadores, la suficiencia de los mecanismos de control y la capacidad institucional para preservar la estabilidad financiera y operativa de la Entidad.

1. RIESGO DE CRÉDITO

La administración del riesgo de crédito se desarrolla bajo un marco metodológico aprobado por el Directorio y supervisado por el Comité de Administración Integral de Riesgos, el cual incorpora políticas, metodologías, modelos de evaluación, límites de exposición, alertas tempranas y procedimientos de seguimiento aplicables a todo el ciclo de vida del crédito. Durante el primer trimestre de 2026, la Entidad mantuvo la actualización de este marco, fortaleciendo herramientas de monitoreo sobre cartera bajo tratamiento especial, operaciones activas y contingentes, así como mecanismos orientados a la identificación temprana de potenciales deterioros.

La revisión efectuada evidencia que el Comité dio seguimiento periódico a la aplicación de las estrategias y metodologías definidas para la administración del riesgo de crédito, verificando el cumplimiento de políticas, límites internos y procedimientos establecidos. Esta dinámica fortalece la supervisión permanente de la exposición crediticia y contribuye a que la evolución del portafolio sea evaluada de manera continua dentro de los niveles de apetito de riesgo definidos por la Entidad.

A marzo de 2026, la cartera neta ascendió a USD 1.854,88 millones, manteniendo una trayectoria de crecimiento frente al cierre de 2025. La composición del portafolio continúa concentrándose principalmente en los segmentos de consumo, productivo y tarjetas de crédito, estructura que determina el perfil de riesgo de la Entidad y explica buena parte de la generación de ingresos financieros. Bajo esta composición, la evolución de los indicadores de calidad debe analizarse considerando que los segmentos minoristas presentan, por naturaleza, una mayor sensibilidad al ciclo económico y un comportamiento de mora distinto al observado en entidades con mayor orientación hacia cartera corporativa.

En este contexto, la morosidad total se ubicó en 3,39%, superior al promedio del sistema financiero privado (3,11%), mientras que la morosidad ajustada de GlobalRatings alcanzó 9,28%, reflejando una mayor participación de operaciones con tratamiento especial dentro del portafolio. No obstante, la interpretación de estos indicadores debe considerar la estructura crediticia del Banco, cuya mayor exposición a consumo y tarjetas incorpora un costo de riesgo esperado superior al de entidades con una concentración predominante en segmentos empresariales. En consecuencia, la comparación con el sistema requiere contextualizar las diferencias en la composición de cartera y en el perfil de negocio de cada institución.

Por segmentos, el mayor nivel de exposición continúa concentrándose en consumo y tarjetas de crédito, donde la evolución del empleo, el ingreso disponible de los hogares y las condiciones económicas influyen de manera más directa sobre el comportamiento de pago. La cartera productiva mantiene una morosidad comparativamente menor, aunque registró un incremento frente al cierre de 2025, mientras que los segmentos inmobiliario y microcrédito continúan mostrando mayores niveles relativos de deterioro, consistentes con su perfil de riesgo. Esta distribución confirma que las principales presiones sobre la calidad del portafolio permanecen focalizadas en las líneas de negocio de mayor sensibilidad crediticia.

La cobertura de provisiones sobre cartera problemática alcanzó 114,02%, manteniéndose por encima del 100%, aunque por debajo del promedio del sistema financiero. Si bien esta relación continúa permitiendo absorber la cartera identificada como problemática, la menor holgura relativa exige mantener disciplina en la constitución de provisiones, el seguimiento de operaciones bajo tratamiento especial y la ejecución de estrategias de recuperación, especialmente considerando el crecimiento observado en cartera improductiva y castigos durante el período reciente.

En materia de administración de límites, la Entidad mantiene seguimiento permanente sobre indicadores de cartera vencida, concentración, patrimonio técnico y cobertura de provisiones. La información revisada evidencia cumplimiento de los límites normativos establecidos para operaciones activas y contingentes por cliente y grupo económico, así como de los límites internos definidos para los principales segmentos de cartera. No obstante, algunos indicadores asociados al consumo de patrimonio técnico y suficiencia de provisiones continúan siendo objeto de monitoreo específico dentro del esquema de alertas tempranas, lo que permite anticipar eventuales desviaciones antes de que estas se materialicen en incumplimientos regulatorios.

Desde la perspectiva de riesgo, el principal canal de sensibilidad continúa asociado a la evolución de la cartera minorista, particularmente en consumo, tarjetas de crédito e inmobiliario, segmentos cuya calidad depende en mayor medida del comportamiento económico de hogares y pequeñas unidades productivas. En este contexto, la efectividad de las metodologías de originación, seguimiento, recuperación y constitución de provisiones continuará siendo determinante para preservar la calidad del portafolio conforme el Banco mantenga su estrategia de crecimiento.

El riesgo de crédito mantiene una estructura de administración respaldada por metodologías actualizadas, seguimiento permanente del Comité de Administración Integral de Riesgos y cumplimiento de los principales límites regulatorios e internos. A marzo de 2026, el portafolio conserva una trayectoria de crecimiento acompañada de presión moderada sobre los indicadores de deterioro, consistente con la composición de la cartera y el modelo de negocio del Banco. La evolución futura dependerá de la capacidad de la Entidad para contener el deterioro en los segmentos de mayor sensibilidad, mantener coberturas prudenciales y sostener una adecuada relación entre crecimiento, rentabilidad y costo de riesgo.

2. RIESGO DE LIQUIDEZ

La administración del riesgo de liquidez se sustenta en un esquema formal de gobierno encabezado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), en coordinación con las áreas de Riesgos y Tesorería. Esta estructura permite articular las decisiones de fondeo, administración de excedentes, composición del portafolio de inversiones y calce de balance con los niveles de liquidez requeridos para sostener la operación normal del Banco.

El marco de gestión incorpora políticas, metodologías, límites internos, indicadores regulatorios, análisis de brechas y escenarios de estrés, complementados con planes de contingencia orientados a preservar la capacidad de respuesta ante eventuales tensiones de liquidez. La Tesorería administra los recursos bajo criterios de liquidez, calidad crediticia y rentabilidad, priorizando instrumentos que puedan respaldar los requerimientos de corto plazo sin comprometer la estabilidad financiera de la Entidad.

A marzo de 2026, BANCO DEL AUSTRO S.A. presentó un indicador de fondos disponibles sobre depósitos de corto plazo de 24,74%, superior al 23,12% registrado en diciembre de 2025 y al 16,95% del sistema financiero privado. La mejora frente al cierre anual respondió principalmente al incremento de fondos disponibles, lo que fortaleció la cobertura inmediata de obligaciones exigibles y mantuvo una posición de liquidez más holgada que la observada en el sistema.

La estructura de fondeo mantiene como principal fuente las obligaciones con el público, con una composición relativamente equilibrada entre depósitos a la vista y depósitos a plazo, que representaron 50,31% y 47,41% de las captaciones, respectivamente. Esta combinación permite sostener

fondeo transaccional y recursos con vencimiento definido, aportando flexibilidad a la gestión financiera. Adicionalmente, los niveles de renovación de depósitos a plazo se mantienen elevados, lo que favorece la recurrencia del fondeo y reduce la sensibilidad ante vencimientos concentrados.

Desde la perspectiva de riesgo, la participación relevante de depósitos a la vista exige seguimiento permanente por su naturaleza de mayor disponibilidad; sin embargo, durante el período analizado no se evidencian señales de volatilidad significativa en este componente. La lectura de liquidez debe concentrarse en la estabilidad de saldos, la concentración de depositantes, la renovación de depósitos a plazo y el comportamiento de los recursos institucionales o de mayor sensibilidad ante cambios en tasas o condiciones de mercado.

El análisis de brechas de liquidez evidencia una estructura de calce controlada en los distintos horizontes temporales, sin identificar desbalances relevantes en los tramos de corto plazo. La cobertura mediante fondos disponibles, activos líquidos y activos realizables permite mitigar la exposición a eventos de iliquidez inmediata, mientras que la posición de activos líquidos netos contribuye a sostener la capacidad de respuesta ante escenarios de mayor exigencia de fondeo.

Los indicadores internos de liquidez estructural, cobertura de brechas y activos líquidos se mantienen dentro de los límites definidos por la Entidad, reflejando consistencia entre la política de liquidez y su ejecución operativa. El seguimiento de métricas como fondos disponibles sobre depósitos de corto plazo, depósitos a la vista sobre activos productivos y estructura de plazos del fondeo permite integrar el cumplimiento regulatorio con una lectura más amplia de estabilidad de recursos y capacidad de respuesta.

Los escenarios de estrés incorporan potenciales salidas de depósitos, restricciones en el acceso a fondeo y cambios en las condiciones de mercado. Estos ejercicios permiten evaluar la suficiencia de activos líquidos y la capacidad de cobertura bajo condiciones adversas, considerando tanto la liquidez inmediata como la estructura de vencimientos del balance. La existencia de planes de contingencia y el monitoreo de días de cobertura fortalecen la preparación institucional ante eventos de tensión, aunque la sensibilidad de los depósitos a la vista y la concentración relativa de fuentes se mantienen como variables relevantes dentro del análisis.

El riesgo de liquidez presenta una posición controlada, respaldada por niveles de liquidez superiores al sistema, cumplimiento de requerimientos regulatorios, brechas de corto plazo cubiertas y una base de fondeo sustentada principalmente en depósitos del público. A marzo de 2026, la mejora del indicador de liquidez inmediata y la estabilidad de la estructura de captaciones respaldan la capacidad del Banco para atender obligaciones de corto plazo en condiciones normales de operación. La evolución futura dependerá de la estabilidad de los depositantes, la renovación de depósitos a plazo, la concentración de fondeo y la capacidad de mantener activos líquidos suficientes frente a eventuales cambios en el entorno financiero.

3. RIESGO DE MERCADO

La gestión del riesgo de mercado de BANCO DEL AUSTRO S.A. se concentra principalmente en la sensibilidad del balance ante variaciones en tasas de interés, considerando su efecto sobre el margen financiero, el valor económico del patrimonio y el portafolio de inversiones. La administración de este riesgo se articula a través del ALCO, Tesorería y las áreas de Riesgos, bajo metodologías que permiten monitorear brechas de sensibilidad, repricing de activos y pasivos, límites internos y escenarios de estrés.

A marzo de 2026, la exposición del Banco se mantiene principalmente vinculada a la estructura de tasas del balance, más que a posiciones especulativas. La tasa promedio ponderada activa se ubicó en 13,97%, mientras que la tasa promedio ponderada pasiva alcanzó 5,27%, manteniendo un diferencial que contribuye a sostener el margen financiero. Este comportamiento resulta relevante en un entorno donde la evolución de tasas puede modificar tanto el costo de fondeo como el rendimiento de los activos productivos, especialmente en instituciones con crecimiento de cartera e inversiones.

El portafolio de inversiones mantiene incidencia dentro de la exposición a riesgo de mercado por su tamaño, composición y sensibilidad a variaciones en precios o tasas. A marzo de 2026, las inversiones representaron una fuente relevante de respaldo financiero y liquidez, con predominio de instrumentos de alta calidad crediticia; sin embargo, la participación de emisores del sector público y la concentración por emisor mantienen sensibilidad frente a condiciones de mercado, entorno soberano y variaciones en las tasas de valoración.

Los indicadores internos de riesgo de mercado se mantuvieron dentro de los límites establecidos por la Entidad. La exposición a inversiones se ubicó en 19,12%, la rigidez estructural del balance ante cambios de tasas alcanzó 31,85% y la compresión de spread fue de 1,31%. Estos niveles evidencian una exposición controlada, aunque mantienen como punto de seguimiento la evolución del margen financiero ante cambios en tasas activas y pasivas, así como la capacidad del Banco para preservar el diferencial financiero en un entorno de mayor competencia por captaciones.

La sensibilidad del margen financiero constituye el principal canal de transmisión del riesgo de mercado. En este sentido, los escenarios de estrés permiten medir el efecto de variaciones positivas o negativas de tasas sobre el ingreso financiero, el costo de fondeo y el valor económico del balance. La exposición está asociada principalmente al riesgo de *repricing*, derivado de diferencias en los plazos de reajuste de activos y pasivos, por lo que la administración del calce financiero resulta determinante para limitar impactos sobre el margen.

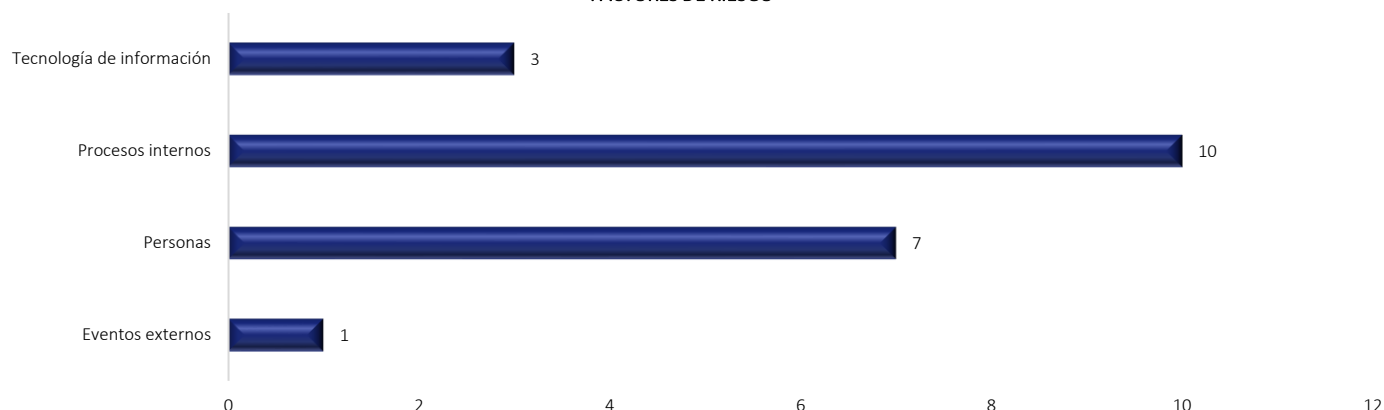
El riesgo de mercado mantiene una exposición controlada, sustentada en metodologías de medición, límites internos y seguimiento periódico de sensibilidad de tasas, margen financiero y portafolio de inversiones. Su evolución estará condicionada por el comportamiento de las tasas de interés, la dinámica del costo de fondeo, la composición del portafolio de inversiones y la capacidad de BANCO DEL AUSTRO S.A. para administrar el calce entre activos y pasivos sin afectar de forma significativa la generación financiera recurrente.

4. RIESGO OPERATIVO

La gestión del riesgo operativo de BANCO DEL AUSTRO S.A. se desarrolla mediante un marco metodológico que integra políticas, procedimientos, matrices de riesgo, indicadores y mecanismos de control orientados a identificar, evaluar, monitorear y mitigar eventos asociados a procesos, personas, tecnología, terceros y factores externos. Este esquema se articula con la gestión integral de riesgos mediante el seguimiento permanente de eventos, controles y planes de acción, permitiendo incorporar el riesgo operativo dentro de la toma de decisiones institucional.

A marzo de 2026, en la matriz integral de riesgo operativo, se registran 21 eventos asociados a los factores: procesos, personas, tecnología y eventos externos. Estos riesgos identificados o reevaluados en procesos específicos, para los cuales se definieron planes de acción orientados a reducir su nivel de exposición. Esta composición evidencia que la mayor exposición de la Entidad continúa vinculada a la ejecución de procesos propios del negocio, manteniéndose los componentes tecnológicos y de terceros como frentes de monitoreo por su potencial incidencia sobre la continuidad operativa.

FACTORES DE RIESGO



Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.; Elaborado por: GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.

Como parte de este esquema, la Entidad mantiene mecanismos orientados al monitoreo de eventos de riesgo operativo, entendidos como situaciones asociadas a fallas o insuficiencias en procesos, personas, tecnología o eventos externos, así como a la continuidad del negocio, seguridad de la información, administración de incidentes y seguimiento de planes de acción. Adicionalmente, incorpora controles sobre proveedores críticos y servicios tecnológicos que respaldan la operación bancaria, integrando la gestión preventiva de riesgos con el fortalecimiento continuo del ambiente de control.

Durante el primer trimestre de 2026 se mantuvo el seguimiento de eventos operativos y tecnológicos, sin evidenciar afectaciones materiales sobre la continuidad de las operaciones. Paralelamente, se dio continuidad a la ejecución de planes de acción derivados de auditorías y procesos de control, reflejando avances en la regularización de observaciones y en el fortalecimiento de controles asociados a procesos críticos.

La continuidad del negocio constituye uno de los principales mecanismos de mitigación del riesgo operativo. En este contexto, la actualización del Plan de Continuidad del Negocio incorporó procesos críticos, tiempos objetivo de recuperación (RTO), puntos objetivo de recuperación (RPO), escenarios de riesgo, estructura de gestión de crisis, estrategias de recuperación tecnológica y responsabilidades de las áreas involucradas, fortaleciendo la capacidad institucional para responder ante eventos disruptivos y preservar la prestación de servicios esenciales.

En el ámbito tecnológico, la Entidad mantiene controles asociados a ciberseguridad, monitoreo de vulnerabilidades, administración de accesos, respaldos de información, pruebas de seguridad e incidentes tecnológicos, complementados con mecanismos de protección perimetral y seguimiento de remediaciones. Durante el período se evidenciaron avances en la ejecución de pruebas de seguridad y en el tratamiento de vulnerabilidades identificadas, manteniéndose como aspecto de seguimiento el cierre oportuno de las remediaciones pendientes y la actualización continua de los controles frente a la evolución de las amenazas cibernéticas.

La gestión de terceros críticos continúa siendo un componente relevante dentro del riesgo operativo, considerando la dependencia de proveedores que soportan servicios tecnológicos, transaccionales y de apoyo a la operación. La supervisión incorpora seguimiento al cumplimiento de niveles de servicio, continuidad operativa, controles implementados y obligaciones contractuales, con el propósito de reducir la exposición derivada de interrupciones o deficiencias en servicios externalizados.

La efectividad del marco de riesgo operativo depende no solo de la existencia de metodologías y controles formalmente establecidos, sino también de su aplicación consistente en la operación diaria. En este sentido, si bien se observan avances en la implementación de acciones correctivas y fortalecimiento del ambiente de control, persisten oportunidades de mejora relacionadas con la documentación de evidencias, la ejecución oportuna de ciertos planes de acción y el monitoreo continuo de procesos críticos.

La materialización del riesgo operativo podría originarse por fallas de procesos, errores humanos, eventos externos, interrupciones tecnológicas o incumplimientos de terceros que afecten la continuidad de las operaciones o la prestación de servicios. Como mitigantes, BANCO DEL AUSTRO S.A. mantiene una estructura formal de control interno, monitoreo permanente de riesgos, planes de continuidad, controles tecnológicos y seguimiento de acciones correctivas, orientados a fortalecer la resiliencia operativa de la Entidad.

El riesgo operativo mantiene un perfil controlado, sustentado en una estructura formal de administración, mecanismos permanentes de supervisión y un ambiente de control que incorpora procesos, personas, tecnología y terceros dentro de un esquema integral de gestión. Su evolución dependerá de la capacidad de la Entidad para continuar fortaleciendo la ejecución de controles, consolidar el cierre oportuno de planes de acción y preservar la continuidad de sus procesos críticos frente a un entorno operativo cada vez más dinámico y digitalizado.

5. RIESGO DE CUMPLIMIENTO / LAFT

La gestión del riesgo de cumplimiento y prevención de lavado de activos en el Banco del Austro se encuentra estructurada a través de una Unidad de Cumplimiento, que opera bajo lineamientos normativos establecidos por la Superintendencia de Bancos y la UAFE.

Esta unidad es responsable de la implementación de políticas, procedimientos y metodologías orientadas a la prevención, detección y reporte de operaciones inusuales, en coordinación con los comités de apoyo y bajo supervisión del Comité de Cumplimiento. La gestión se articula mediante manuales específicos de cumplimiento y esquemas de debida diligencia, monitoreo y reporte, lo que evidencia una estructura formal alineada a la normativa vigente.

A marzo de 2026, la gestión del riesgo de cumplimiento se sustenta en procesos activos de monitoreo y atención de requerimientos regulatorios. La Unidad de Cumplimiento reportó el envío de estructuras a la Superintendencia de Bancos y UAFE dentro de los plazos establecidos, incluyendo las estructuras E04, E21, E30 y RESU correspondientes al período.

El monitoreo de operaciones se realiza a través de herramientas de detección de alertas, que permiten identificar transacciones inusuales y activar procesos de análisis y reporte. En marzo de 2026, la herramienta Sentinel registró alertas pendientes de revisión, con requerimientos de justificación por parte de las áreas responsables, lo que evidencia dependencia de la oportunidad de cierre operativo para reducir exposición legal, operativa y reputacional.

Desde una perspectiva de riesgo, la existencia de requerimientos regulatorios y su atención oportuna evidencian exposición inherente al riesgo de cumplimiento, gestionada a través de mecanismos formales de monitoreo y control.

El Banco mantiene cumplimiento de la normativa aplicable en materia de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, incluyendo obligaciones de reporte a la Superintendencia de Bancos y la UAFE.

La existencia de manuales actualizados, estructuras formales de cumplimiento y procesos de capacitación continua a colaboradores refuerza la alineación normativa de la entidad. Asimismo, la atención oportuna de reportes regulatorios evidencia consistencia entre el marco normativo y su ejecución operativa, aunque se mantienen resoluciones en proceso de ejecución vinculadas a actualizaciones metodológicas y aprobación de normativa interna.

No obstante, como se ha evidenciado en otros componentes del sistema de control interno, la gestión del cumplimiento también depende de la efectividad en la ejecución de procesos y del seguimiento oportuno de acciones, lo que constituye un elemento transversal de monitoreo dentro del sistema de riesgos.

En escenarios adversos, el riesgo de cumplimiento se materializa principalmente a través de:

- Sanciones regulatorias, derivadas de incumplimientos en reportes, debida diligencia o monitoreo
- Riesgos legales, asociados a procesos judiciales o investigaciones vinculadas a clientes o transacciones
- Riesgo reputacional, como efecto indirecto de eventos de incumplimiento

La capacidad de mitigación de estos escenarios depende de la efectividad de los sistemas de monitoreo, la calidad de la información reportada y la oportunidad en la atención de requerimientos regulatorios.

El riesgo de cumplimiento refleja una estructura formal de gestión, con procesos de monitoreo activos, envío de estructuras regulatorias y alineación con la normativa vigente. La exposición se encuentra asociada a la naturaleza de las operaciones y al volumen de transacciones monitoreadas, mientras que su evolución depende de la consistencia en la ejecución de controles, el cierre oportuno de alertas, la calidad de los procesos de debida diligencia y la capacidad de respuesta ante requerimientos de los organismos de control.

6. RIESGO AMBIENTAL Y SOCIAL (SARAS)

BANCO DEL AUSTRO S.A. incorpora la gestión de riesgos ambientales y sociales a través del Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS), cuyo propósito es identificar, evaluar, categorizar y mitigar exposiciones asociadas a factores ambientales, sociales y de gobernanza dentro del proceso crediticio. Este enfoque permite que la evaluación de operaciones no se limite a la capacidad financiera del deudor, sino que considere también riesgos externos que podrían incidir sobre la sostenibilidad del proyecto, la actividad económica financiada o la capacidad futura de pago.

A marzo de 2026, la gestión SARAS se mantiene enfocada principalmente en operaciones de cartera productiva y microcrédito, segmentos donde la exposición a factores ambientales, climáticos, regulatorios o sociales puede tener mayor incidencia sobre la continuidad de actividades económicas

específicas. La Entidad mantiene políticas y manuales actualizados durante 2026, alineados con normativa local, estándares IFC y Principios de Ecuador, incorporando criterios de evaluación y categorización de riesgo dentro del proceso de originación y análisis crediticio.

Durante el primer trimestre de 2026, la gestión ambiental y social incluyó soporte al área comercial, revisión de operaciones sujetas al flujo SARAS, capacitaciones y mejoras a la herramienta de evaluación, con puesta en piloto prevista para abril de 2026. Esta evolución refleja un proceso de fortalecimiento metodológico y operativo, orientado a integrar de forma más efectiva los criterios ambientales y sociales en la originación, seguimiento y monitoreo de cartera.

Desde la perspectiva de riesgo, la exposición del Banco es principalmente indirecta, al estar asociada al desempeño de clientes que operan en sectores sensibles a eventos climáticos, cambios regulatorios, conflictividad social, uso de recursos naturales o exigencias ambientales. La materialización de estos factores podría afectar la capacidad de pago de ciertos deudores, generar retrasos en proyectos financiados o incrementar necesidades de seguimiento sobre sectores específicos.

En escenarios adversos, eventos climáticos, cambios normativos ambientales o conflictos socioambientales podrían incidir sobre la calidad de cartera en actividades productivas determinadas. Como mitigante, BANCO DEL AUSTRO S.A. mantiene un marco SARAS formal, procesos de categorización, lineamientos de evaluación, capacitación interna y seguimiento de operaciones sujetas a análisis ambiental y social. Durante el primer trimestre de 2026 no se reportaron quejas ni reclamos relacionados con riesgos ambientales y sociales de operaciones financiadas.

El riesgo ambiental y social mantiene una exposición acotada dentro del perfil general de riesgos de la Entidad, aunque relevante por su conexión con el riesgo de crédito y la sostenibilidad de ciertas actividades financiadas. Su evolución dependerá de la integración efectiva de los criterios SARAS en el ciclo crediticio, la capacidad de identificar sectores sensibles y el fortalecimiento de herramientas que permitan anticipar impactos ambientales o sociales con potencial incidencia sobre la calidad del portafolio.

PROYECCIÓN Y ESCENARIO DE ESTRÉS

El análisis toma como base la proyección de estados financieros para el año 2026 en un escenario moderadamente conservador que utiliza como insumos las tendencias de los principales indicadores registrados al cierre de 2025 y primer trimestre de 2026. Con esta premisa básica, los supuestos utilizados son los siguientes:

- Las inversiones se incrementarían en 5% en base a lo que ha sido un aumento continuo desde 2024, con una tasa promedio y provisiones que se mantendrían en la misma proporción histórica.
- El total de cartera aumentaría en torno a 8%, con una morosidad levemente superior a 3,25% conforme lo registrado en periodos anteriores. Las provisiones requeridas se proyectan manteniendo el porcentaje de diciembre 2025. La tasa de interés activa no tendría mayores variaciones respecto del año anterior.
- Las cuentas por cobrar, bienes adjudicados, propiedades y equipo y otros activos se proyectan con crecimientos de 5% o menos, coherente con los estados financieros a diciembre 2025.
- En lo que respecta a los depósitos del público, se asume un crecimiento de 10% tanto a la vista como plazos con una tasa pasiva levemente inferior a la registrada en 2025.
- Las otras cuentas de pasivo suponen crecimientos en línea con lo registrado a diciembre 2025.

Con estos supuestos, el margen neto de intereses se incrementaría en el orden de 30%. Siguiendo la tendencia de un estricto control de gastos y manteniendo crecimientos marginales en comisiones ganadas y pagadas y en otros rubros de ingresos y egresos, lo que tendría como consecuencia que la utilidad neta tenga un crecimiento de 60% aproximadamente. El índice de solvencia alcanzaría un valor superior a 14% mientras que el ROE superaría el 11%.

La metodología de stress financiero a 1 año constituye el eje central del análisis prospectivo. Su objetivo es cuantificar el impacto simultáneo de escenarios adversos plausibles sobre los pilares fundamentales de desempeño financiero: crédito, liquidez, mercado, eficiencia, rentabilidad y solvencia. Este ejercicio permite estimar la resiliencia real de la entidad frente a shocks moderados o severos, evaluando la capacidad de sostener operaciones y preservar la estabilidad patrimonial bajo condiciones de estrés.

En este contexto, se supone que en el Riesgo de Crédito la morosidad se incrementaría a un nivel de 4,25%. En el Riesgo de Mercado, el margen neto de intereses disminuiría a niveles de 7,75% mientras los depósitos del público disminuirían lo que haría necesario la contratación de créditos con el fin de suplir el déficit de fondeo. Finalmente, la eficiencia también disminuiría por un incremento de los gastos operacionales.

Si bien es cierto que es muy improbable que todos los acontecimientos señalados se produzcan simultáneamente, se estima la pérdida que cada uno de ellos causaría al Banco. En esa circunstancia, el patrimonio de la entidad sufriría un deterioro lo que redundaría en una disminución del índice de solvencia. Un estimado de las pérdidas que podrían producirse se presenta en el siguiente cuadro:

PÉRDIDA ESCENARIO ESTRESADO	MONTOS (USD)
Intereses de cartera productiva	2.613.151
Necesidad de provisiones de cartera	8.180.477
Costo de sustitución de fondeo (Liquidez)	52.416.644
Pérdida en margen financiero (Mercado)	2.927.677
Diferencial de gastos de operación	16.240.906
Total pérdida en escenario estresado	82.378.856

Elaborado por: GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.

Bajo estas consideraciones, el índice de solvencia del BANCO DEL AUSTRO S.A. podría llegar a un valor de 10,43%. Este valor se mantiene superior al requerimiento normativo de 9%, aunque por debajo del presentado a marzo 2026.

Es por tanto posible concluir que la entidad presenta una amplia resiliencia ante escenarios estresados, por lo que se podría afirmar que la entidad presenta una excelente salud financiera.

EVENTOS QUE PUEDAN INFLUIR EN EL CAMBIO DE LA CATEGORÍA DE CALIFICACIÓN DE RIESGO EN LOS PRÓXIMOS SEIS (6) MESES

Eventos que podrían MEJORAR la calificación

- **Fortalecimiento simultáneo de la calidad de cartera y de la cobertura de provisiones**, reflejado en una reducción sostenida de la morosidad total y ajustada, particularmente en los segmentos de consumo y tarjetas de crédito, acompañado por una recuperación de la cobertura de cartera problemática hacia niveles más holgados.
→ Impacto: Positivo | Probabilidad: Baja
- **Incremento de la fortaleza patrimonial**, mediante una mayor generación interna de capital o estrategias de fortalecimiento patrimonial que permitan ampliar el margen sobre el requerimiento regulatorio y reducir la brecha frente al promedio del sistema.
→ Impacto: Positivo | Probabilidad: Baja
- **Consolidación del crecimiento con estabilidad financiera**, evidenciada por la combinación de crecimiento de cartera, mejora en rentabilidad y preservación de adecuados niveles de liquidez y fondeo, sin deterioro de los principales indicadores prudenciales.
→ Impacto: Positivo | Probabilidad: Baja

Eventos que podrían DETERIORAR la calificación

- **Deterioro sostenido de la calidad de cartera**, particularmente en los segmentos de consumo, tarjetas de crédito e inmobiliario, que incremente la necesidad de provisiones, reduzca la cobertura de cartera problemática y ejerza presión sobre los resultados y el patrimonio técnico.
→ Impacto: Negativo | Probabilidad: Media
- **Reducción de la fortaleza patrimonial**, derivada de un crecimiento de activos ponderados por riesgo superior a la capacidad de generación de capital o de un deterioro de resultados que limite la holgura sobre el requerimiento regulatorio.
→ Impacto: Negativo | Probabilidad: Baja
- **Deterioro de la estabilidad del fondeo o de la posición de liquidez**, producto de una mayor volatilidad de depósitos, reducción en los niveles de renovación de captaciones a plazo o disminución de la cobertura de activos líquidos frente a obligaciones de corto plazo.
→ Impacto: Negativo | Probabilidad: Baja
- **Compresión sostenida del margen financiero**, ocasionada por incrementos en el costo de fondeo o por una reducción del diferencial entre tasas activas y pasivas que afecte la capacidad de generación recurrente de resultados.
→ Impacto: Negativo | Probabilidad: Media
- **Materialización de eventos operativos relevantes**, derivados de fallas en procesos críticos, interrupciones de servicios, incidentes tecnológicos o debilidades en la ejecución de controles que generen impactos financieros, operativos o reputacionales significativos.
→ Impacto: Negativo | Probabilidad: Baja

CALIFICACIÓN DE RIESGO DE TÍTULOS DE DEUDA QUE MANTIENE EL OBJETO DE CALIFICACIÓN

OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	ÚLTIMA CALIFICACIÓN	CALIFICADORA
AAA	may-26	GlobalRatings

FIDEICOMISO DE BONOS AZULES BDA	ÚLTIMA CALIFICACIÓN	CALIFICADORA
A+	jun-25	PCR

ANEXOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (MILES USD)	DICIEMBRE-24	SEPTIEMBRE-25 REAL	DICIEMBRE-25	MARZO-26
ACTIVOS	2.888.042	3.285.865	3.364.756	3.528.073
Fondos disponibles	459.469	457.484	475.145	530.919
Inversiones	400.436	634.732	674.002	674.590
Provisiones inversiones	-241	-9	-473	-1.753
Cartera de Créditos Neta	1.608.753	1.753.194	1.775.068	1.854.880
Cartera de créditos por vencer	1.621.609	1.762.965	1.784.454	1.864.040
Cartera de créditos que no devenga intereses	27.721	39.282	42.277	50.476
Cartera de créditos Vencida	17.474	16.328	16.851	14.842
Provisiones	-58.051	-65.381	-68.514	-74.478
Cuentas por Cobrar	73.152	79.517	76.567	79.141
Provisiones cuentas por cobrar	-7.130	-7.223	-13.302	-13.131
Bienes Realizables	11.543	2.073	1.769	4.867
Propiedades y Equipo	67.568	66.643	69.254	68.123
Otros Activos	267.120	292.220	292.950	315.553
PASIVOS	2.624.007	3.006.678	3.078.390	3.232.741
Obligaciones con el público	2.443.716	2.771.292	2.851.376	3.010.160
Depósitos a la vista	1.118.945	1.336.847	1.427.746	1.514.321
Depósitos a Plazo	1.269.895	1.364.206	1.353.784	1.427.129
Depósitos de garantía	396	415	367	301
Depósitos Restringidos	54.480	69.824	69.479	68.408
Obligaciones inmediatas	4.974	4.668	4.607	5.666
Cuentas por pagar	60.163	69.215	69.942	72.864
Obligaciones Financieras	98.289	145.594	137.605	129.610
Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización	10.803	10.997	11.061	11.125
Otros Pasivos	6.062	4.912	3.800	3.316
PATRIMONIO	264.035	279.187	286.365	295.332
Capital social	190.750	199.570	199.570	199.570
Reservas	31.178	32.149	32.149	57.038
Superávit por valuaciones	30.945	30.079	29.757	31.492
Resultados	11.162	17.389	24.889	7.232

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (MILES USD)	DICIEMBRE-24	SEPTIEMBRE-25 REAL	DICIEMBRE-25	MARZO-26
INGRESOS	307.543	257.852	347.385	101.517
EGRESOS	297.753	241.846	323.878	94.286
Intereses y Descuentos Ganados	219.227	192.129	258.539	70.720
Depósitos	5.753	4.350	5.561	1.549
Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	15.278	14.364	21.458	8.303
Intereses y descuentos de cartera de créditos	197.713	173.314	230.801	60.865
Otros intereses y descuentos	483	102	718	2
Intereses causados	121.861	95.107	124.848	28.361
Margen neto de intereses	97.366	97.023	133.690	42.359
Comisiones ganadas	13.250	11.944	17.238	3.880
Comisiones causadas	17.239	13.183	17.867	4.437
Utilidades financieras	11.313	10.428	13.300	3.081
Pérdidas financieras	13.169	8.355	7.287	4.840
Ingresos por servicios	36.891	26.428	35.397	9.001
Margen bruto financiero	128.412	124.286	174.472	49.044
Provisiones	27.690	27.406	40.273	21.980
Margen financiero neto	100.721	96.879	134.199	27.064
Gastos de operación	107.045	76.637	105.283	24.168
Margen de intermediación	-6.324	20.242	28.916	2.896
Otros ingresos operacionales	7.970	7.059	9.354	1.872
Otras pérdidas operacionales	505	658	809	80
Margen operacional	1.141	26.643	37.461	4.689
Ingresos extraordinarios	18.893	9.864	13.557	12.963
Egresos extraordinarios	5.017	8.841	10.325	5.724
Ganancia (pérdida) antes de participación e impuestos	15.016	27.666	40.693	11.928
Impuestos y participación a empleados	5.225	11.660	17.187	4.697
Resultado neto del ejercicio	9.791	16.006	23.507	7.232

INDICADORES CAPA FINANCIERA	DICIEMBRE-24	SEPTIEMBRE-25	DICIEMBRE-25	MARZO-26
Riesgo de Crédito				
Morosidad de la cartera total	2,71%	3,06%	3,21%	3,39%
Cobertura de la cartera problemática	128,44%	117,57%	115,87%	114,02%
Índice de cartera bajo tratamiento especial (ICTE)	8,84%	8,26%	14,97%	14,82%
Déficit de Provisiones Requeridas	-0,80%	-0,56%	-0,53%	-0,49%
Tendencia de deterioro	-	-	-2,08	2,76
Riesgo de liquidez				
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	26,76%	23,40%	23,12%	24,74%
Descalce estructural contractual	-47,77%	-48,67%	-51,19%	-51,15%
Estabilidad de fondeo	-0,50	0,07	-0,03	-0,40
Riesgo de mercado				
Exposición a inversiones	13,87%	19,32%	20,03%	19,12%
Compresión de spread	3,77%	3,25%	4,29%	1,31%
Rigidez estructural del balance ante cambios de tasas	31,83%	30,91%	32,20%	31,85%
Riesgo de eficiencia				
Grado de Absorción del Margen Financiero Neto	106,28%	79,11%	78,45%	89,30%
Costo de operación	4,14%	2,57%	3,38%	0,75%
Riesgo de Rentabilidad				
Margen bruto financiero / Activos promedio	3,90%	3,25%	4,31%	0,84%
ROA	0,38%	0,69%	0,75%	0,84%
ROE	3,86%	8,10%	8,86%	10,07%
Riesgo de Solvencia				
Índice de solvencia	11,79%	10,71%	11,25%	11,10%
Respaldo estructural puro del balance	7,68%	7,05%	6,89%	7,27%
Sostenibilidad del crecimiento	2,32%	8,27%	3,15%	3,10%

GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. guarda estricta reserva de aquellos antecedentes proporcionados por la entidad y que ésta expresamente haya indicado como confidenciales. Por otra parte, GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. no se hace responsable por la veracidad de la información proporcionada por la entidad, se basa en el hecho de que la información es obtenida de fuentes consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión, o de los resultados obtenidos por el uso de esa información. La información que se suministra está sujeta, como toda obra humana, a errores u omisiones que impiden una garantía absoluta respecto de la integridad de la información GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado.

Las calificaciones emitidas por GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. constituyen exclusivamente una opinión técnica e independiente sobre la calidad crediticia de la entidad evaluada y el riesgo asociado a sus obligaciones financieras, de conformidad con su metodología vigente aprobada por el ente regulador. En ningún caso, las calificaciones deberán interpretarse como una recomendación para comprar, vender o mantener valores, ni como una garantía de cumplimiento de las obligaciones calificadas, ni de la estabilidad de su precio en el mercado.

Asimismo, GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. no actúa como asesor financiero, legal o de inversión, ni sustituye el juicio propio de los inversionistas, quienes deberán realizar su propio análisis y evaluación antes de tomar decisiones.