

CALIFICACIÓN:

Primera Emisión de Obligaciones Convertibles en Acciones	AA
Tendencia	(+)
Acción de calificación	Revisión
Metodología de calificación	Valores de deuda
Fecha última calificación	abril 2025

GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. otorgó la calificación de AA (+) para la Primera Emisión de Obligaciones Convertibles en Acciones de BANCO AMAZONAS S.A., en comité No. 328-2025, llevado a cabo en la ciudad de Quito D.M., el día 15 de octubre de 2025; con base en los estados financieros auditados de los periodos 2022, 2023 y 2024, estados financieros internos, proyecciones financieras, estructuración de la emisión y otra información relevante con fecha agosto 2024 y 2025. (Aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 20 de julio de 2022 mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2022-00005373 por un monto de hasta USD 6.000.000).

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

- Según la segmentación de la Superintendencia de Bancos del Ecuador, BANCO AMAZONAS S.A. se ubica en el segmento de Bancos Privados Pequeños, el cual está conformado por 10 bancos, con un monto total de activos por USD 2.261,64 millones a agosto 2025. BANCO AMAZONAS S.A. ocupa el segundo puesto en función de activos, con una participación de 19,02% sobre los activos totales del segmento y 0,58% de los activos totales del sistema.
- BANCO AMAZONAS S.A. tiene más de 40 años de experiencia en la prestación de servicios financieros, brindando soluciones financieras innovadoras que responden a las tendencias y necesidades del mercado. Cuenta con un sistema de políticas corporativas que establecen normas de dirección y control en sus procesos operativos mediante la utilización de buenas prácticas enfocadas al logro de los objetivos, basadas en dos pilares fundamentales: el Código de Gobierno Corporativo y el Código de Ética. El gobierno, la dirección y la administración del Banco, están a cargo de la Junta General de Accionistas, del Directorio, del presidente ejecutivo y vicepresidentes de Negocios. Adicionalmente, cuenta con órganos de control que apoyan la gestión, como los Comités de Auditoría, de Administración Integral de Riesgos, de Retribuciones, de Ética y de Cumplimiento
- BANCO AMAZONAS S.A. ha mantenido crecimiento sostenido en sus niveles de activos, llegando a totalizar USD 399,10 millones a diciembre 2024 y USD 422,88 millones a agosto 2025. Mantiene cartera por USD 232,05 millones con niveles de morosidad de 3,82% y una cobertura de 124,50%. El indicador de solvencia de la entidad se ubicó en 13,62% y en una proyección conservadora estos índices se mantienen dentro de excelentes rangos. En lo que respecta a su financiamiento, la mayor parte corresponde a depósitos del público manteniendo una ligera concentración en depósitos a plazo (68,28% del total de depósitos del público). El patrimonio neto solo ha variado debido a la generación de resultados durante el período analizado.
- Los ingresos financieros del Banco han evidenciado un crecimiento constante durante los últimos tres años, como consecuencia del incremento en la colocación de la cartera de créditos. En este sentido, la Institución mantiene un enfoque mayoritario en los segmentos productivo y de consumo. Los egresos financieros han mantenido un comportamiento creciente debido al aumento en las captaciones del público. La entidad ha mantenido una política conservadora de constitución de provisiones que, en conjunto con una buena recuperación de activos castigados en años anteriores reflejan una buena calidad del activo. En esa línea, ha tenido resultados siempre positivos con niveles de ROE superiores al 1% para el período de análisis.
- La emisión de obligaciones convertibles en acciones de BANCO AMAZONAS S.A. se encuentra respaldada por una garantía general, y cumple con los resguardos de ley, al igual que el límite de endeudamiento. Los pagos de interés de esta emisión de obligaciones están planificados en un período de 5 años con cupones trimestrales y el pago del capital al vencimiento. Las proyecciones indican que el Banco estaría en condiciones de cumplir con sus obligaciones en los próximos ejercicios.

DEFINICIÓN DE CATEGORÍA:

Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad del pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general.

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.

Las categorías de calificación para los valores representativos de deuda están definidas de acuerdo con lo establecido en la normativa ecuatoriana. Conforme el Artículo 3, Sección I, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, la calificación de un instrumento o de un emisor no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo, ni la estabilidad de su precio sino una evaluación sobre el riesgo involucrado en éste. Es por lo tanto evidente que la calificación de riesgos es una opinión sobre la solvencia del emisor para cumplir oportunamente con el pago de capital, de intereses y demás compromisos adquiridos por la empresa de acuerdo con los términos y condiciones del Prospecto de Oferta Pública, del respectivo Escritura Pública de Emisión y de más documentos habilitantes.

HISTORIAL DE CALIFICACIÓN	FECHA	CALIFICADORA
AA (+)	Abr-2025	Globalratings
AA (+)	oct-2024	Class
AA (+)	abr-2024	Class
AA (+)	oct-2023	Class
AA (+)	abr-2023	Class
AA (+)	nov-2022	Class

CONTACTO

Hernán López
Presidente Ejecutivo
hlopez@globalratings.com.ec

Mariana Ávila
Vicepresidente Ejecutivo
mavila@globalratings.com.ec

DESEMPEÑO HISTÓRICO

Banco Amazonas mostró un crecimiento de ingresos financieros, que pasaron de USD 26,84 millones en 2022 a USD 36,69 millones en 2024, impulsados por un aumento del 23,5% en el rubro de intereses de cartera de créditos. A agosto 2025, estos ingresos crecieron 22,35% interanualmente.

Los egresos financieros también mostraron un incremento, de USD 13,37 millones en 2022 a USD 25,25 millones en 2024, debido al alza de los intereses por obligaciones con el público (+18,9%). A agosto 2025, este rubro subió 8,71% interanual, totalizando USD 17,31 millones.

El margen financiero bruto ha disminuido progresivamente de USD 13,47 millones en 2022 a USD 11,45 millones en 2024, por el efecto de tasas pasivas que crecieron más que las activas. No obstante, mostró una recuperación en agosto 2025 (+61,74% interanual).

El gasto por provisiones, que en 2023 fue de USD 14,6 millones, disminuyó a USD 4,48 millones en 2024 y USD 2,38 millones en agosto 2025. La cobertura de cartera deteriorada cayó de más del 200% (2022-2023) a 124,50% en agosto 2025.

El margen financiero neto pasó de USD 10,3 millones en 2022 a -USD 2,55 millones en 2023, y luego se recuperó a USD 6,98 millones en 2024 y USD 2,38 millones en agosto 2025.

Los gastos operacionales fueron de USD 13,2 millones en 2024. Esto ocasionó que el indicador de eficiencia operativa fuera de 188,9%, por las pérdidas operativas durante todo el período. A agosto 2025, la pérdida operativa fue de USD -1,97 millones, evidenciando una mejora frente corte interanual. Gracias a ingresos extraordinarios, como una recuperación judicial contra el BCE, el banco logró utilidades netas positivas: USD 321 mil (2022), USD 401 mil (2023), USD 676 mil (2024) y USD 63 mil a agosto 2025.

Los activos totales del Banco Amazonas crecieron de USD 326 millones en 2022 a USD 422,88 millones en agosto 2025, impulsados principalmente por el aumento de la cartera de créditos. Esta representó el 54,87% del total de activos, seguida por inversiones financieras (20,19%) y fondos disponibles (12,22%).

La cartera bruta creció 20,1% en 2024 y alcanzó USD 243,63 millones en agosto 2025. Aunque la morosidad fue de 3,82% (ligeramente superior al promedio del sistema), el banco mantiene políticas de control y seguimiento. La cartera problemática aumentó 35,84% desde diciembre 2024, situándose en USD 9,29 millones. La cobertura para cartera deteriorada bajó de más del 200% a 124,50% en agosto 2025, aunque aún cumple con la normativa.

El portafolio de inversiones creció de USD 57 millones (2022) a USD 86 millones (2024) y fue de USD 85,37 millones en agosto 2025, enfocado en certificados de depósito y bonos del gobierno.

Los fondos disponibles, utilizados como reservas de liquidez, representaron 13,79% del total de activos en agosto 2025 y mostraron una tendencia creciente.

Otros activos incluyeron derechos fiduciarios (USD 22,71 millones) y cuentas por cobrar (USD 11,40 millones), al cierre de agosto de 2025.

El financiamiento del banco mostró una tendencia creciente, alcanzando USD 382,69 millones a agosto 2025. Está compuesto principalmente por obligaciones con el público (93,34%), obligaciones financieras (1,46%) y cuentas por pagar (3,09%), y la emisión de Obligaciones Convertibles en Acciones por USD 6 millones.

Las captaciones del público, principal fuente de fondeo, crecieron de USD 275,64 millones en 2022 a USD 327,65 millones en 2024, y a USD 357,19 millones a agosto 2025 (19% interanual). Están compuestas por depósitos a plazo y a la vista, con una tasa de interés ponderada del 5,24% anual.

- Los depósitos a plazo crecieron sostenidamente, alcanzando USD 243,89 millones (63,7% del pasivo total a agosto 2025).
- Los depósitos a la vista disminuyeron hasta 2024 pero repuntaron a USD 105,05 millones a agosto 2025.

Las obligaciones financieras representaron cerca del 3% del pasivo, incluyendo la emisión de obligaciones mencionada.

El banco cumplió holgadamente con los indicadores de liquidez estructural, con 37,23% de liquidez de primera línea y 32,69% de segunda línea, ambos por encima del mínimo normativo de 25,83%.

El patrimonio contable creció 37,6% entre 2022 y 2024, alcanzando USD 40,18 millones a agosto 2025, compuesto por capital social (88,25%), reservas (4%), superávit (7,5%) y resultados (0,16%). El patrimonio técnico fue de USD 44,53 millones, en línea con el crecimiento de activos ponderados por riesgo, que subieron 15,01% interanual hasta USD 324.42 millones.

Finalmente, el índice de solvencia se ubicó en 13,73%, superior al mínimo requerido (9%) y cercano al promedio del sistema (13,95%), reflejando solidez patrimonial.

INDICADORES	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2023	DICIEMBRE 2024	AGOSTO 2024	AGOSTO 2025
Morosidad de la cartera total	0,75%	3,12%	3,04%	4.86%	3.82%
Cobertura de la cartera problemática	205,95%	239,97%	164,34%	104.01%	124.50%
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	30,33%	33,42%	26,62%	25.86%	21.52%
Depósito a plazo/ depósito total	60,06%	57,94%	65,95%	67.10%	68.28%
Financiamiento <i>Retail</i>	36,59%	36,23%	29,98%	27.89%	29.41%
ROE	1,22%	1,40%	1,99%	0.73%	0.26%
ROA	0,11%	0,12%	0,19%	0.07%	0.02%
Índice de Capitalización	10,62%	14,96%	12,91%	13.62%	13.73%
Apalancamiento	11,99	8,87	10,55	9.81	9.52

Fuente: BANCO AMAZONAS S.A.

EXPECTATIVAS PARA PERIODOS FUTUROS

Es importante destacar que las proyecciones de GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. tienen como base las estimaciones y las estrategias delineadas por la administración y fueron elaboradas a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de forma que las conclusiones expuestas, así como el análisis que las acompañan no son definitivas. En este sentido, cambios en el marco legal, económico, político y financiero tanto a nivel local como internacional, podrían ocasionar fluctuaciones significativas en el comportamiento de las variables proyectadas.

Las proyecciones de GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. se basan en premisas que consideran los resultados reales del Banco en el lapso inmediatamente anterior, en el comportamiento histórico de los principales índices y en las proyecciones de la institución financiera para los próximos años, las que se sometieron a un escenario conservador.

Considerando los resultados a agosto 2025, se proyecta crecimiento en los ingresos financieros en el año 2025 impulsados por el comportamiento de la cartera de crédito. Con lo mencionado se proyecta que los ingresos financieros pasarían de USD 36,69 millones en 2024 a USD 39,32 millones en 2025 para alcanzar USD 42,92 millones en 2027.

En relación con el costo de fondeo, considerando también lo registrado a agosto 2025, se espera un crecimiento controlado acorde a las necesidades de liquidez institucional y la planificación estratégica. Producto de lo anterior, se estiman egresos financieros por USD 25,12 millones a diciembre 2025 con incrementos progresivos en función de las variaciones proyectadas para las tasas pasivas, hasta llegar a USD 27,41 millones a diciembre 2027.

Se prevé un margen bruto financiero creciente para todo el periodo proyectado que en términos monetarios pasaría de USD 11,45 millones en 2024 incrementando hasta llegar a USD 15,50 millones en 2027. Dado el comportamiento de la cartera proyectada se espera que el gasto por provisiones se mantenga en montos similares en línea con el requerimiento normativo y la maduración propia de la cartera, pasando de USD 4,47 millones en 2024 a USD 4,94 millones en 2027, lo que puede considerarse conservador dado el control de cartera que realiza la entidad. Estos valores suponen una morosidad en torno a 4% y una cobertura que se mantendría superior a 110%.

Se proyectan gastos operacionales con una ligera variación respecto de diciembre 2024 (USD 13,2 millones) hasta llegar a USD 13,7 millones en 2027. Con estos supuestos, se espera un resultado operacional del orden de -USD 3,5 millones a fines de 2025, lo que se mantendría en ese orden en 2026 y 2027. Evidentemente, este resultado está fuertemente determinado por las ya analizadas provisiones que debería hacer la entidad. El resultado neto de cada ejercicio depende de los ingresos extraordinarios (básicamente recuperación de activos castigados) que haga el Banco. A agosto 2025 este monto alcanzaba USD 2,31 millones (USD 8,35 millones al cierre de 2024) y se proyecta un total de USD 4,35 millones para el cierre anual. Los ejercicios 2026 y 2027 se proyectan con montos levemente crecientes en este rubro.

En el Estado de Situación Financiera se proyectó que los activos para el cierre de 2025 alcanzarían USD 424,4 millones lo que significaría un aumento de 6,35 % anual. Este comportamiento es sustentado con la variación de la cartera neta de créditos e inversiones, acorde con los movimientos realizados por el Banco hasta agosto 2025. Se suponen aumentos moderados en estos rubros para 2026 y 2027.

Las proyecciones de los distintos segmentos de la cartera se ajustaron en función de las perspectivas de crecimiento de la institución para los próximos años y responden a la planificación estratégica de colocación para el periodo 2024 – 2027, con un mayor enfoque en los segmentos productivo y consumo.

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA BRUTA	2024	2025	2026	2027
	REAL	PROYECTADO		
Cartera Productivo	53,00%	51,82%	51,82%	51,82%
Cartera de Consumo	44,04%	45,93%	45,93%	45,93%
Cartera Inmobiliario	1,66%	1,79%	1,79%	1,79%
Cartera de Microempresa	1,30%	0,45%	0,45%	0,45%

Elaborado: GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.

La proyección de la cartera en riesgo en conjunto con el comportamiento esperado de la cartera ocasionaría que los niveles de morosidad se mantengan dentro de los límites manejados por BANCO AMAZONAS S.A. llegando a un nivel de morosidad de 4,08% en el año 2025 (3,04% al cierre de 2024) que se mantendría en los años siguientes. Los niveles de cobertura se estiman suficientes para cubrir los requerimientos normativos con un promedio de 116% en los períodos proyectados. Para los años próximos, con el fortalecimiento de los procesos respectivos para el control del riesgo de crédito se espera que los niveles de morosidad se mantengan a la baja.

Se prevé un portafolio de inversiones del orden de USD 94 millones al cierre del año 2025, en línea con el comportamiento observado en agosto 2025 (USD 85 millones). Para los próximos años, se espera un crecimiento marginal, con un enfoque en rentabilizar el activo productivo. Se estima que las inversiones lleguen a USD 99 millones en 2027.

Por el lado de los pasivos, se consideró un crecimiento sostenido en las obligaciones con el público durante el periodo de proyección con una composición similar al histórico entre depósitos a plazo y a la vista.

OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (MILES USD)	2024	2025	2026	2027
	REAL	PROYECTADO		
Depósitos a la vista	98.240	100.915	102.933	104.992
Depósitos a Plazo	216.090	248.686	253.657	258.730
De 1 a 30 días	45.490	52.350	53.397	54.465
De 31 a 90 días	56.321	64.815	66.111	67.434
De 91 a 180 días	41.663	47.947	48.906	49.884
De 181 a 360 días	56.832	65.404	66.712	68.046
De más de 361 días	15.785	18.165	18.528	18.899

Elaborado: GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.

Se proyecta disminuciones importantes en obligaciones financieras en torno para los períodos proyectados 2025 a 2027, por lo que este rubro se reduciría conservando la tendencia que se evidencia hasta agosto 2025. GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. continuará dando seguimiento a las estrategias de fondeo que aplique la entidad en el transcurso del año.

Se proyectó el Patrimonio Técnico del Banco, así como los índices de solvencia para el período señalado, reflejando en todos los casos un excedente en cuanto a los requerimientos normativos y una capacidad para hacer frente a las obligaciones y compromisos financieros. El índice de solvencia se proyectó superior a 16% en promedio para los años 2026 y 2027.

Con todo lo mencionado, es opinión de GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. que el Banco tiene la capacidad de generar flujos positivos dentro de las proyecciones del Emisor y las condiciones del mercado, por lo que se estima cumplimiento oportuno de todas las obligaciones que mantiene.

FACTORES DE RIESGO

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

- Pueden evidenciarse tanto de inestabilidad política como la inseguridad jurídica. Estos factores afectan a la economía en general, fundamentalmente a la inversión, al sostenimiento de las empresas existentes y al establecimiento de nuevas empresas lo que incide en los niveles de empleo y por tanto en los ingresos de los deudores de la Cooperativa lo que aumenta las posibilidades de mora. Por otra parte, esta situación puede derivar en falta de confianza por parte de los depositantes lo que podría disminuir la disponibilidad de recursos para fondear la operación. La mitigación de este riesgo pasa por políticas de Estado que fomenten la estabilidad política y que generen un marco legal claro a mediano y largo plazo, creando un entorno propicio para nuevas inversiones extranjeras o locales promoviendo un crecimiento económico sostenible y beneficioso para todos los sectores involucrados.
- Puede considerarse como un riesgo “legal” la seguridad interna, elemento crucial para el desarrollo integral del país, promoviendo un entorno propicio para el crecimiento económico y el bienestar social. Para mitigar el riesgo de inseguridad se debe garantizar la estabilidad y la protección efectiva, lo que fomentaría la confianza empresarial, fortalecería el empleo e impulsaría el turismo, contribuyendo así a la prosperidad general. Además, la inversión en seguridad no solo protege a las empresas y los individuos, sino que también reduce los costos asociados con medidas defensivas adicionales, como servicios de seguridad privada y sistemas avanzados de protección, lo que a su vez mejoraría la rentabilidad empresarial y el poder adquisitivo de los consumidores.
- El nivel de morosidad de la cartera de créditos de BANCO AMAZONAS S.A. se ha mantenido en niveles en torno a 3% durante los últimos dos ejercicios. A agosto de 2025 registró un alza hasta llegar a 3,82% sin embargo esto podría corresponder a una cierta temporalidad, considerando que a agosto 2024 el parámetro llegó a 4,86% descendiendo hacia fines de año. Por otra parte, la cobertura de la cartera problemática se ha mantenido en niveles muy superiores a 100%. Evidentemente, un deterioro de la cartera de créditos constituye un riesgo para toda entidad financiera. Sin embargo, es opinión de GLOBAL RATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. que la entidad mantiene adecuadamente controlado este riesgo y no se prevé un deterioro que pudiera tener incidencia en la calificación. La economía ecuatoriana es vulnerable a ciclos económicos pronunciados que producen fluctuaciones de precios no controlables de *commodities* duros y blandos. Entre ellos, el precio del petróleo volátil, por su propia naturaleza, constituye el principal elemento que influye en el devenir económico. Para mitigar este riesgo, el Estado y el sector privado deben diversificar sus fuentes de ingresos, reduciendo así la dependencia de *commodities* y desarrollando sectores más resilientes y sostenibles.
- BANCO AMAZONAS S.A. tiene un Gobierno estructurado y forma parte de un destacado grupo financiero y empresarial del país. En este sentido, su administración se ha mantenido en el tiempo y tiene una trayectoria importante que avala la conducción de la entidad dentro de estrategias claramente definidas. El Banco mantiene una sólida reputación y no se percibe que exista un riesgo estratégico en el futuro próximo y mediano. Los desequilibrios fiscales en Ecuador producidos por egresos sin el financiamiento requerido obligan a un incremento de la deuda pública, tanto externa como interna. El riesgo país hace muy oneroso el financiamiento externo y el financiamiento interno tiene un límite dado por la disponibilidad de recursos líquidos en el mercado. El riesgo se debería mitigar a través de presupuestos debidamente financiados y la implementación de políticas fiscales tendientes a asegurar un cuidadoso control de los egresos públicos.
- Los indicadores de rentabilidad se han mantenido positivos en el periodo bajo análisis. Sin embargo, están por debajo de lo registrado en el sistema y los resultados operacionales, condicionados por la necesidad de provisiones, se han mantenido negativos. Por otra parte, la eficiencia operativa, medida por la cobertura de los gastos operacionales con un margen financiero, se ha sido deficitaria. El riesgo de mantener resultados operacionales negativos y de alcanzar utilidad neta por efecto de recuperación de activos previamente castigados y/o reverso de provisiones, factores que por su naturaleza son difíciles de prevenir, podría perjudicar los resultados de la entidad. El riesgo se mitiga con el control de gastos que lleva a cabo el Banco y con el control adecuado de la cartera previamente mencionado. o.
- La liquidez en la economía ecuatoriana podría contraerse, lo que afectaría la capacidad de las entidades financieras para captar depósitos. La menor liquidez puede ser causada por menores

exportaciones de petróleo o bajas en el precio, a lo que se sumaría el aumento en el riesgo país causado por inseguridad interna, crisis eléctrica, entre otros factores, lo que podría impactar en la capacidad del país en general y de las instituciones financieras en particular para fondearse en el exterior. El riesgo se mitiga por cuanto las cuentas nacionales han demostrado una mejora en el último semestre y se ha cumplido con los pagos de deuda con el exterior (aunque esto redunde en una estrechez temporal de la liquidez). En todo caso, para atenuar posibles limitaciones de fondeo y aumentar su base de financiamiento, el Banco ha trabajado en fortalecer las relaciones con los clientes, incrementando el volumen de brindando tasas competitivas coherentes con el sistema, aunque sin caer en una “guerra de tasas”. A la fecha de corte las tasas pasivas han comenzado a bajar paulatinamente. La crisis de seguridad tiene impactos significativos en el país, especialmente en la economía por la ralentización de las actividades productivas, afectando la inversión, el turismo, la confianza empresarial, el empleo y la infraestructura. Las empresas y los individuos pueden incurrir en costos adicionales para protegerse contra la inseguridad, como la contratación de servicios de seguridad privada, la instalación de sistemas de seguridad avanzados y la implementación de medidas de protección, los que pueden afectar la rentabilidad de las empresas y reducir el poder adquisitivo de los consumidores. Las medidas gubernamentales tendientes a asegurar la seguridad interna son factores que tienden a mitigar el riesgo producido por esta situación.

- Las inversiones se componen de depósitos en otras entidades las que son escogidas analizando la situación de cada una y su calificación de riesgo, mitigando así el riesgo inherente. Un porcentaje está invertido en riesgo soberano que para fines de este análisis se considera AAA. Con estos antecedentes, el portafolio está constituido en su mayoría por inversiones con calificación de AA o superior a lo que debe agregarse a la inversión en riesgo soberano.

GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. identifica que existen riesgos previsibles de los activos que respalda la emisión y su capacidad para ser liquidados. Se debe indicar que los activos que respalda la Emisión, de acuerdo con la declaración juramentada son: fondos disponibles, inversiones, cartera de créditos, cuentas por cobrar, propiedad, planta y equipo, y otros activos. Los activos que respaldan la presente Emisión pueden ser liquidados por su naturaleza y de acuerdo con las condiciones de mercado. Al respecto:

- Afectaciones causadas por factores como catástrofes naturales, robos e incendios en los cuales los activos fijos e inventarios se pueden ver afectados, total o parcialmente, lo que generaría pérdidas económicas a la compañía. El riesgo se mitiga a través de pólizas de seguros que el Baco mantiene sobre los activos, con la compañía aseguradora Zurich Seguros Ecuador S.A. y CHUBB Seguros Ecuador S.A., que le permiten transferir el riesgo de pérdidas económicas causadas por este tipo de eventos.

Se debe indicar que dentro de las cuentas por cobrar que mantiene BANCO AMAZONAS S.A. no se registran cuentas por cobrar relacionadas por lo que no se evidencia un riesgo inherente a este punto.

INSTRUMENTO

INSTRUMENTO	PRIMERA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES					
	CLASES	MONTO (USD)	PLAZO (DÍAS)	TASA VARIABLE ANUAL	PAGO DE CAPITAL	PAGO DE INTERÉS
Características	1	6.000.000	1.800	Tasa Pasiva Referencial + 2,30%	Al Vencimiento	Trimestral
Saldo vigente (agosto 2025)	USD 5.992.522					
Garantía general	Conforme lo dispone el Artículo 162 de la Ley de Mercado de Valores					
Garantía específica	N/A					
Destino de los recursos	El objeto de la emisión es contribuir al fortalecimiento del patrimonio técnico de la institución, destinando los recursos a capital de trabajo.					
Monto mínimo de colocación	Monto mínimo de colocación USD 1.000,00					
Valor nominal	El valor nominal de cada clase será un múltiplo de un dólar de Estados Unidos de América (USD 1)					
Base de cálculos de intereses	30/360					
Sistema de colocación	Bursátil					

INSTRUMENTO	PRIMERA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES
Rescatos anticipados	La emisión no contempla sorteos ni rescates anticipados
Underwriting	No tiene contrato de underwriting.
Estructurador financiero	KAPITAL ONE CASA DE VALORES S.A. KAOVALSA
Agente colocador	KAPITAL ONE CASA DE VALORES S.A. KAOVALSA
Agente pagador	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.
Representantes de obligacionistas	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
Reajuste de tasas de interés	Los intereses serán reajustados cada 180 días y se calcularán con la Tasa Pasiva Referencial publicada por el Banco Central del Ecuador en la fecha que se inicia el nuevo período de devengo.
Factor de conversión	El factor de conversión del capital correspondiente a las Obligaciones Convertibles en Acciones se determinará considerando el valor nominal, en dólares de los Estados Unidos de América, de las acciones del BANCO AMAZONAS S.A. Los obligacionistas que deseen ejercer la opción de conversión deberán notificar por escrito a la entidad emisora su intención de convertir el capital de sus obligaciones en acciones del BANCO AMAZONAS S.A., con al menos treinta días calendario de anticipación al vencimiento de sus valores.
Resguardos de Ley	<ul style="list-style-type: none"> ■ Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo. ■ No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. ■ Mantener durante la vigencia del programa la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1,25.

Fuente: Prospecto de Oferta Pública.

El Informe de Calificación de Riesgos de la Primera Emisión de Obligaciones de Convertibles en Acciones de BANCO AMAZONAS S.A. ha sido realizado con base en la información entregada por la empresa y a partir de la información pública disponible.

Atentamente,



Ing. Hernán Enrique López Aguirre MSc
Presidente Ejecutivo

PERFIL EXTERNO

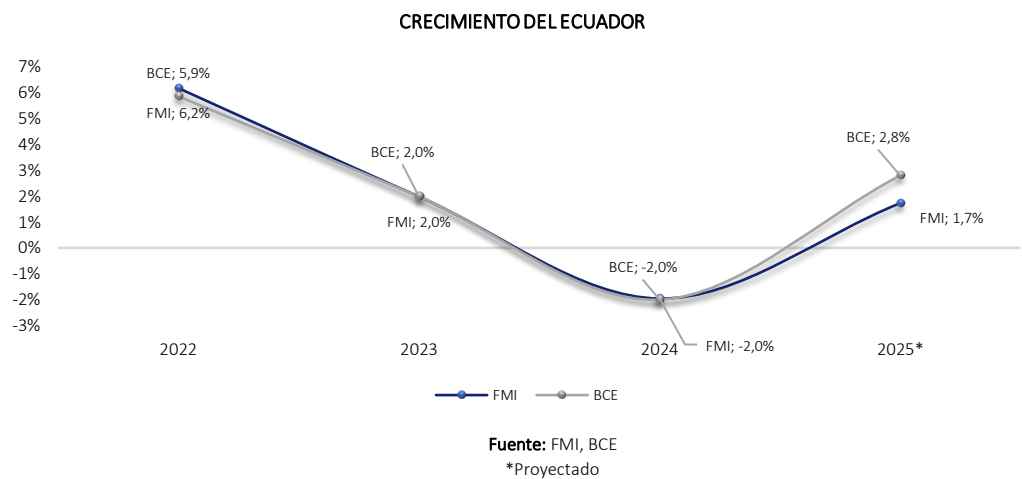
ECUADOR: ENTORNO MACROECONÓMICO 2024-2025

Contexto Mundial: El crecimiento sigue sendas dispares en un contexto de gran incertidumbre política.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) prevé que el crecimiento mundial se mantenga estable, aunque en niveles bajos, con un pronóstico de 2,8% en 2025 y 3,0% 2026¹, menor al promedio histórico (2000-2019) de 3,7%. La economía mundial, que parecía estabilizarse tras una serie de crisis, enfrenta nuevamente un entorno incierto debido al aumento de tensiones comerciales, políticas divergentes y aranceles históricamente altos, lo que ha llevado a una revisión a la baja de las proyecciones de crecimiento. La inflación global también se desacelera más lentamente de lo esperado, y los riesgos para la economía se intensifican ante posibles restricciones financieras y una mayor fragmentación internacional. En este contexto, se insta a los países a fortalecer la cooperación, estabilizar el comercio y aplicar políticas que corrijan desequilibrios internos, fomenten la inclusión laboral de mujeres y adultos mayores, y mejoren la integración de migrantes y refugiados para impulsar la productividad.

De similar forma, el Banco Mundial² proyecta que el crecimiento global se mantendrá en un 2,7 % en 2025-2026, pero esta estabilidad oculta una tendencia preocupante: la economía mundial se está asentando en un ritmo de expansión demasiado bajo para sostener un desarrollo duradero. Las economías emergentes y en desarrollo enfrentan una lenta convergencia en ingresos respecto a las naciones avanzadas, y muchos países de bajos ingresos no lograrán alcanzar niveles de ingreso medio para 2050. Ante este escenario, se requiere una acción coordinada a nivel global y nacional que impulse un entorno más favorable, refuerce la estabilidad macroeconómica, elimine barreras estructurales y enfrente los desafíos del cambio climático para acelerar el crecimiento a largo plazo.

Ecuador: Según el FMI, la proyección de crecimiento para el país es de 1,7% en 2025.



Según cifras del Banco Central del Ecuador (BCE), en 2024 el PIB presentó una contracción anual de -2,00% luego de registrar tres años consecutivos de crecimiento. La economía de Ecuador atravesó un año especialmente difícil debido a una combinación de factores internos y externos. Uno de los principales problemas fue una intensa sequía, la peor en 60 años, que provocó cortes de electricidad entre abril y diciembre al disminuir la capacidad de generación hidroeléctrica, fuente clave de energía en el país³.

Además, en marzo de 2024 se aprobó una ley para enfrentar la crisis económica, social y de seguridad, que incluyó medidas fiscales como el aumento del IVA al 15%, el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) a un 5%, y la imposición de contribuciones temporales a empresas grandes y entidades financieras. El PIB real se situó en USD 113.123 millones y el nominal en USD 124.676 millones.

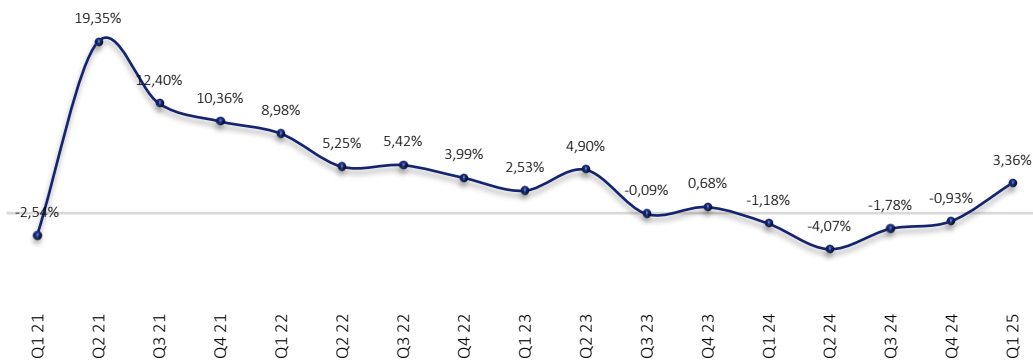
En el resultado anual cinco industrias presentaron crecimiento: Agricultura, ganadería y silvicultura, Manufactura de productos alimenticios, Actividades financieras y de seguros, Actividades inmobiliarias y Servicios de salud y asistencia social. En contraste, quince de los veinte sectores presentaron un desempeño negativo.

¹ IMF *World Economic Outlook* (abril 2025)

² Banco Mundial, *Global Economic Prospects* (enero 2025)

³ BCE: Informe de Resultados Cuentas Nacionales IV 2024

VARIACIÓN ANUAL DEL VALOR AGREGADO BRUTO DEL ECUADOR

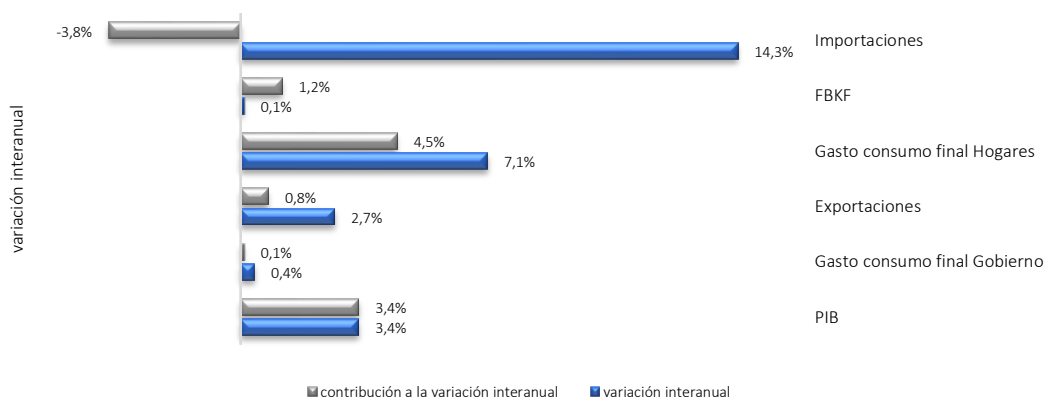


Fuente: BCE

Al primer trimestre de 2025, la economía ecuatoriana creció 3,36% comparado con el mismo periodo del año 2024, mostrando además una recuperación trimestral de 3,46% en comparación con el cuarto trimestre de 2024. Desde la perspectiva de la producción, el crecimiento interanual en el primer trimestre de 2025 fue impulsado por 13 de las 20 industrias que presentaron incrementos, lo cual refleja una recuperación progresiva en la estructura productiva del país tras las dificultades registradas en periodos anteriores⁴. Entre las actividades que más contribuyeron al crecimiento se encuentran la Agricultura, ganadería y silvicultura, con un destacado aumento del 17,5%, impulsado principalmente por el buen desempeño de productos de exportación como banano, cacao y flores. Asimismo, la industria manufacturera de alimentos mostró un crecimiento de 8,6%, impulsada por el alza en la demanda tanto interna como externa de alimentos procesados, especialmente en los segmentos de consumo masivo y exportaciones agroindustriales.

En el sector de servicios, las actividades más dinámicas fueron el Comercio, que creció un 6,9%, favorecido por el aumento del consumo de los hogares y una mayor actividad económica; los Servicios financieros, con un crecimiento del 8,4%, debido al aumento en la cartera de créditos y depósitos en el sistema financiero; y el Transporte y almacenamiento, que creció un 3,1%, reflejando la reactivación del comercio y la logística tanto a nivel nacional como internacional.

VARIACIÓN Y CONTRIBUCIÓN INTERNAUVAL DE LOS COMPONENTES DEL PIB - Q1 2025



Fuente: BCE

El FMI espera que Ecuador cierre el año 2025 con un crecimiento de 1,7% (crecimiento de 2,8% según el BCE), lo cual en ambos casos se podría definir como un estancamiento.

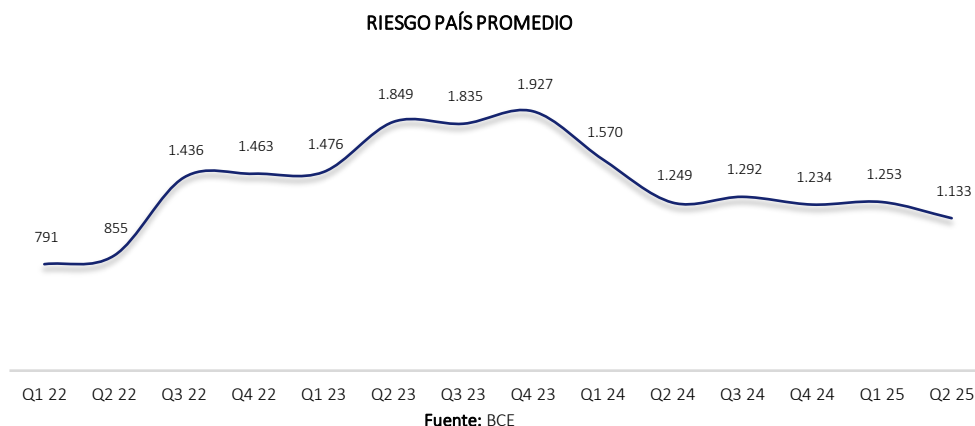
EVOLUCIÓN DEL RIESGO PAÍS

El riesgo país presentó una tendencia al alza en 2023 y cerró el año en torno a 2.000 puntos, reflejando una alta percepción de riesgo de default por parte de inversionistas⁵. El nivel alto que mantiene Ecuador significa que el país tiene posibilidades de financiamiento externo más caro, debido a que las tasas de interés son más elevadas, lo que

⁴ BCE: Informe de Cuentas Nacionales Trimestrales I 2025

⁵ El indicador de riesgo país, elaborado por el banco de inversión JP Morgan, muestra las probabilidades de que un país caiga e n mora en sus obligaciones de deuda externa. Mientras más alto el indicador, los acreedores e inversionistas perciben que hay mayor probabilidad de impago y 'default.'

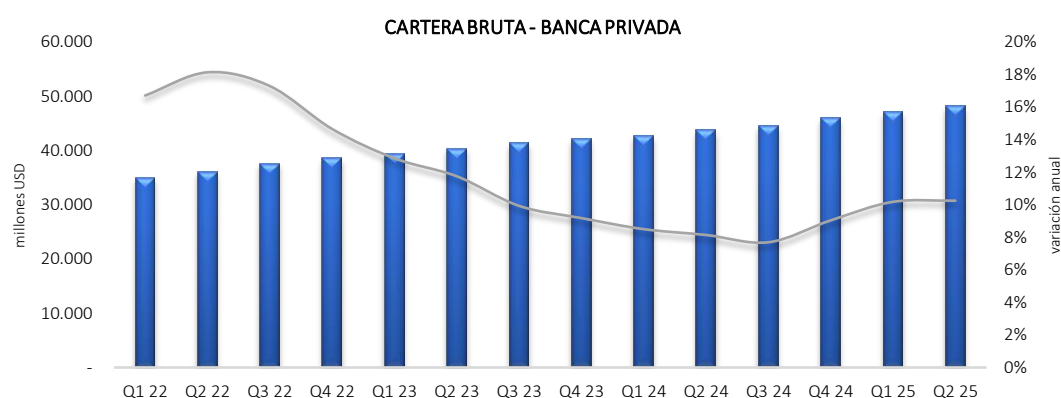
representaría un problema considerando el déficit fiscal con atrasos de pagos a proveedores estatales, municipios y seguridad social. No obstante, en 2024 se observó una tendencia ligeramente a la baja, cerrando el año con el riesgo país más bajo desde enero 2023, alcanzando un promedio de 1.337 puntos. Esta caída coincide con el anuncio del gobierno de Daniel Noboa del alza del Impuesto al Valor Agregado (IVA) del 12% al 15% en enero de 2024 e implementada a partir de abril, lo cual incrementó los niveles de caja fiscal, proporcionando liquidez a corto plazo.



Entre los meses de enero y marzo de 2025, el riesgo país promedio aumentó, comportamiento que respondió a la incertidumbre por las elecciones presidenciales que se llevaron a cabo en abril de 2025. Sin embargo, a partir de abril se observa una caída en el riesgo país promedio, marcando una tendencia a la baja y cerrando el segundo trimestre de 2025 con un promedio de 1.133 puntos.

NIVELES DE CRÉDITO

En 2023, el valor total de los préstamos en cartera bruta concedidos por entidades bancarias privadas alcanzó USD 42.129 millones. El crédito otorgado para sectores productivos fue de 44%, seguido por consumo con 41%, microcrédito con 8% e inmobiliario con 6% (el porcentaje restante se divide entre vivienda de interés social y público, educativo e inversión pública).⁶ En 2024, el valor de préstamos en cartera bruta por entidades bancarias alcanzó USD 45.934 millones, un 9,03% mayor al valor de 2023. Considerando que la cartera bruta de crédito presentó alzas a lo largo de todo 2024, el volumen otorgado de crédito a nivel nacional aumentó en 16,07% a pesar de que factores como la inestabilidad política y el mayor costo en el acceso a financiamiento externo. Las industrias que más crédito recibieron en el año fueron el Comercio; Industrias Manufactureras; Consumo; Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca, y; Actividades Financieras y de Seguros.

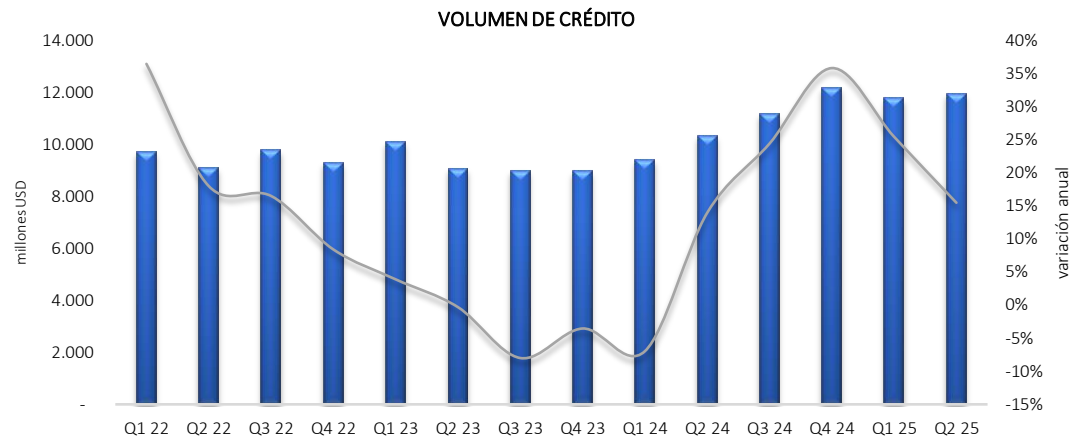


Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador

A junio de 2025, se observa un crecimiento de la cartera bruta de 10,24% anual, cifra que podría sugerir un mayor dinamismo del crédito otorgado por parte de la banca privada. De hecho, el volumen de crédito aumentó en 14,47% anual en el mismo periodo, impulsado por los sectores Comercio al por mayor y al por menor; Industrias

⁶ Superintendencia de Bancos, Boletines de Series Mensuales

manufactureras; Consumo - no productivo; Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca; y Actividades de servicios administrativos y de apoyo, los mismos que representaron 79,95% del crédito total otorgado.



Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador

Según el FMI⁷, se espera que el crédito de la banca privada crezca en los próximos años, aunque en menor porcentaje que años anteriores, impulsado por menor crecimiento de los depósitos y por ende menor dinero disponible para los bancos. Es por eso por lo que la evolución del crédito en 2025 dependerá de factores como el alza en las tasas de interés para atraer depósitos y las tasas de interés que deben pagar los bancos del Ecuador para fondarse en el exterior.

PERSPECTIVAS Y CONCLUSIONES

La economía ecuatoriana entró a un proceso de contracción económica en el primer trimestre de 2024, el cual se mantuvo hasta el último trimestre de 2024. La baja inversión privada e inversión extranjera directa, junto a la caída de la inversión pública, crisis en el sector petrolero y empleo estancado, son algunos de los factores por los que la economía entró en recesión en el primer semestre de 2024, según el informe publicado en julio de 2024 por el BCE.

En abril de 2024 el gobierno anunció una nueva crisis energética tras la de finales de 2023, crisis que trajo consigo nuevos apagones por racionamiento de energía. Desde octubre de 2024, un nuevo periodo de estiaje causó que los racionamientos energéticos empeoren, llegando a sumar 14 horas diarias en la mayoría de las regiones del país e incluso de 24 horas en ciertas zonas industriales. El déficit de generación eléctrica se estimó en alrededor de 1.747 megavatios, similar a la potencia total del mayor complejo hidroeléctrico del país, Paute Integral (1.757 megavatios), que representa casi un 38% de la demanda de Ecuador.⁸ Ante esta situación, el presidente Daniel Noboa, la ministra de Energía y Minas y varios actores del gobierno buscan soluciones como la compra de electricidad a privados o al gobierno colombiano. Los resultados consolidados por el BCE muestran que, del total de empresas encuestadas, un 57,7% declararon algún tipo de afectación. Por sector, el porcentaje fue superior en manufactura (69,8%) y comercio (58,1%), mientras que en construcción y servicios este valor estuvo cercano a 50,0%. Del total de empresas afectadas, un 21,1% se concentró en el sector de manufactura, seguidas por comercio (18,3%) y servicios (15,8%). De forma agregada, las pérdidas ascendieron a USD 1.916 millones. A nivel de sector económico, las mayores pérdidas se registraron en comercio con USD 763 millones, manufactura con USD 380 millones y servicios con USD 374 millones.⁹

En definitiva, el Ecuador se enfrenta a una diversidad de factores internos y externos que podrían tener influencia sobre el crecimiento y desarrollo de la economía; las elecciones en 2025 causaron incertidumbre en el primer trimestre del año, tensiones geopolíticas, fragmentaciones en los mercados de materias primas, fenómenos climáticos y las crisis de inseguridad y energéticas son algunos de los factores decisivos. A pesar de esto, en el primer trimestre de 2025, la economía ecuatoriana registró un crecimiento interanual de 3,4%. El buen desempeño de la economía estuvo sustentado principalmente en la recuperación del consumo de los hogares, de la inversión y de las exportaciones no petroleras. De cara a la segunda mitad de 2025, las estrategias adoptadas por el sector privado y el gobierno serán claves para incidir en la atracción de inversión privada, en el desarrollo de obras públicas, en un mayor dinamismo del empleo y en el control de la crisis de inseguridad.

⁷ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/banca-privada-credito-perspectivas/>

⁸ <https://www.primicias.ec/economia/cortes-luz-deficit-generacion-riesgos-aumento-apagones-83078/>

⁹ BCE: Informe de Resultados Cuentas Nacionales – marzo 2025

INDICADORES

PIB ECUADOR	2022	2023	2024	2025*	VARIACIÓN ANUAL
Crecimiento de la economía	6,2%	2,4%	-2,0%	2,8%	-4,4 p.p.

Fuente: BCE

SECTOR REAL	2022	2023	2024	JUNIO 2024	JUNIO 2025	VARIACIÓN ANUAL
Índice de precios del consumidor (IPC)	3,74	1,35	0,53	1,18%	1,48%	0,30 p.p.
Índice de precios del productor (IPP)	6,14	0,91	7,53	4,56%	-0,10%	-0,05 p.p.
Empleo adecuado	36,0%	35,9%	33,0%	35,4%	35,9%	0,50 p.p.
Desempleo	4,1%	3,4%	2,7%	3,1%	3,5%	0,40 p.p.
Precio promedio del petróleo (WTI) - USD	94,59	77,64	75,92	80,78	64,04	-20,72%
Riesgo país promedio	1.139	1.773	1.337	1.249	1.133	-9,28%

Fuente: BCE, INEC

SECTOR MONETARIO-FINANCIERO	2022	2023	2024	JUNIO 2024	JUNIO 2025	VARIACIÓN ANUAL
Oferta Monetaria (M1) - millones USD	30.191	30.489	31.462	29.738	32.554	9,47%
Cuasidinerio - millones USD	45.120	49.855	57.023	52.657	61.861	17,48%
Liquidez total (M2) - millones USD	75.310	80.344	88.485	82.395	94.415	14,59%
Base Monetaria (BM) - millones USD	28.698	27.672	29.776	28.173	29.735	5,55%
Multiplicador monetario (M2/BM)	2,6	2,9	3,0	2,9	3,2	0,25
Reservas internacionales -millones USD	8.459	4.454	6.900	7.090	8.409	18,60%
Reservas bancarias -millones USD	7.230	5.484	6.255	6.024	6.534	8,46%
Tasa activa referencial	8,48	9,94	10,43	11,4	8,46	-2,94 p.p.
Tasa pasiva referencial	6,35	7,7	7,46	8,44	6,56	-1,88 p.p.

Fuente: BCE

SECTOR EXTERNO	2022	2023	2024	JUNIO 2024	JUNIO 2025	VARIACIÓN ANUAL
Exportaciones - millones USD FOB	32.658	31.126	34.421	16.953	18.814	11,0%
Exportaciones petroleras - millones USD FOB	11.587	8.952	9.572	4.990	4.323	-13,4%
Exportaciones no petroleras - millones USD FOB	21.071	22.175	24.849	11.963	14.491	21,1%
Importaciones - millones USD FOB	30.334	29.128	27.743	13.213	14.684	10,9%
Balanza Comercial - millones USD FOB	2.325	1.998	6.678	3.739	4.166	11,4%
Precio promedio del petróleo (WTI) - USD	80,26	71,65	75,92	76,13	73,88	-2,96%
Riesgo país promedio	1.250	2.055	1.337	1.570	1.253	-20,21%

Fuente: BCE

BANCA PRIVADA

La dolarización del Ecuador en el año 2000 es un pilar importante para el constante crecimiento del sistema financiero privado. Una muestra del crecimiento del sistema financiero ecuatoriano es el nivel de intermediación financiera, indicador que hace referencia al monto de créditos que son generados por cada dólar que reciben en depósitos las entidades financieras, indicador que cerró 2024 en 80,77% para la banca privada, elevándolo considerablemente al indicador de hace 10 años atrás que era cercano a 70%. Según el Banco Mundial, los servicios financieros constituyen ejes fundamentales para el desarrollo económico y social de los países ya que contribuyen con la calidad de vida de las personas y a su vez, con el crecimiento de las economías. En Ecuador, los servicios financieros se han desarrollado con el tiempo, y han mantenido tasas positivas de crecimiento a lo largo de los años y mayores niveles de depósitos captados y créditos colocados.

Siguiendo la misma línea de expansión, la tasa de bancarización también se ha incrementado en el país al ubicarse en torno a 75%, según el Banco Central del Ecuador (BCE)¹⁰. Es decir, un poco más de 7 de cada 10 ecuatorianos acceden a productos y servicios financieros de distinta naturaleza. No obstante, aún existe cerca de 30% de la población que se encuentra por fuera del sistema financiero regulado, lo que evidencia la oportunidad para seguir expandiendo los productos y servicios financieros. La inclusión financiera, el desarrollo tecnológico y digitalización, y la atracción de mayores depósitos son desafíos claves en la banca privada para los próximos años.

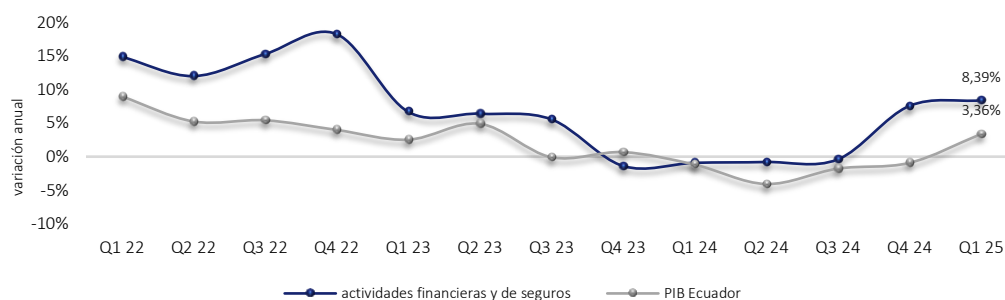
CRECIMIENTO

Desde el año 2023, las cifras de crecimiento económico de las actividades financieras y de seguros reflejan una ralentización. Consecuentemente, el crecimiento anual pasó de 15,11% en 2022 a un 4,25% en 2023 y finalmente

¹⁰ <https://www.bce.fin.ec/boletines-de-prensa-archivo/en-cuatro-anos-aumento-el-acceso-al-sistema-financiero-en-3-7-millones-de-personas>

1,31% en 2024. Sin embargo, es importante mencionar que, en este último año, fue uno de los apenas cinco sectores que presentaron una tasa positiva de crecimiento, únicamente por debajo de la agricultura y ganadería.

CRECIMIENTO - ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS

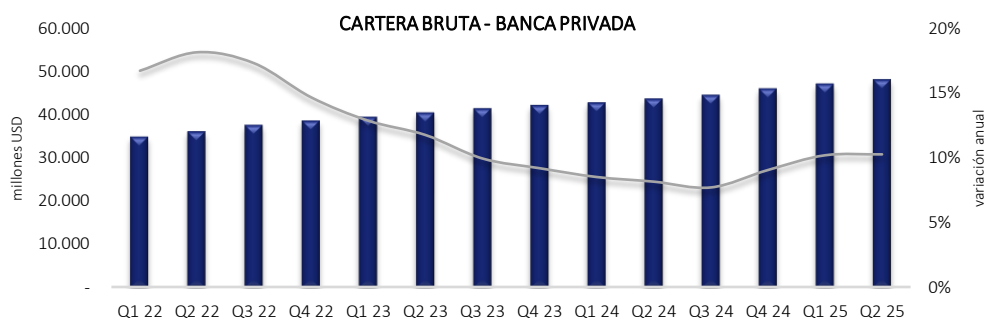


Fuente: BCE

En términos trimestrales, entre el último trimestre de 2023 y el tercer trimestre de 2024, el sector de actividades financieras y seguros presentó tasas de decrecimiento consecutivas. Sin embargo, el crecimiento se recuperó en el último trimestre de 2024, reflejando una expansión de 7,55%. Esta tendencia se mantuvo al primer trimestre de 2025, periodo en el cual el VAB del sector creció en 8,39%, una cifra superior al de la economía ecuatoriana en general, convirtiéndolo en el cuarto sector con mayor crecimiento. En 2025, el BCE proyecta un crecimiento de 2,90% en el PIB de las actividades financieras y de seguros.

CARTERA BRUTA

La cartera de créditos evidencia una marcada tendencia creciente en los últimos tres años. Sin embargo, el crecimiento de 9,17% de la cartera bruta en 2023 reflejó una desaceleración en la entrega de crédito, tomando en cuenta que en 2022 se había registrado un crecimiento anual de 14,6%. Según el FMI¹¹, se espera que el crédito de la banca privada crezca en los próximos años, aunque en menor porcentaje por un menor crecimiento de los depósitos y por ende menor dinero disponible para los bancos. Consecuentemente, en 2024 el crédito creció 9,03% anual. Este aumento en los depósitos proporcionó una mayor liquidez a los bancos, permitiéndoles otorgar más préstamos, lo que favoreció la expansión de la cartera crediticia¹².



Fuente: Superintendencia de Bancos

Según la Asobanca, el dinamismo en la entrega de financiamiento es afectado por la existencia de techos a las tasas de interés, que restringe la entrega de crédito y provoca que menos personas tengan acceso a un crédito en el sistema financiero formal¹³. A junio de 2025, la tendencia creciente en la cartera de crédito se mantiene, con un crecimiento anual de 10,24%.

COMPOSICIÓN DE CARTERA	2022	2023	2024	JUNIO 2024	JUNIO 2025	VARIACIÓN INTERANUAL
Cartera bruta (millones USD)	38.589	42.129	45.934	43.645	48.116	10,2%
Cartera productiva	45,7%	44,0%	44,3%	44,0%	45,8%	1,8 p.p.
Cartera consumo	39,1%	41,2%	41,7%	41,5%	41,0%	-0,5 p.p.
Cartera vivienda	6,3%	6,2%	5,9%	6,1%	5,6%	-0,5 p.p.

¹¹ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/banca-privada-credito-perspectivas/>

¹² <https://www.primicias.ec/economia/creditos-banca-privada-recuperaron-finales-2024-prevision-87531/>

¹³ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/creditos-banca-productivo-consumo/>

COMPOSICIÓN DE CARTERA	2022	2023	2024	JUNIO 2024	JUNIO 2025	VARIACIÓN INTERANUAL
Cartera microcrédito	8,1%	8,0%	7,6%	7,9%	7,3%	-0,6 p.p.
Morosidad total	2,2%	3,2%	3,2%	3,6%	3,2%	-0,3 p.p.
Morosidad productivo	0,9%	1,1%	1,0%	1,3%	1,1%	-0,2 p.p.
Morosidad consumo	3,0%	4,8%	4,8%	5,2%	4,9%	-0,3 p.p.
Morosidad vivienda	3,0%	2,9%	3,2%	3,2%	3,1%	-0,1 p.p.
Morosidad microcrédito	4,7%	6,6%	6,6%	7,4%	7,2%	-0,2 p.p.

Fuente: Superintendencia de Bancos

A junio de 2025 el valor total de cartera bruta de los bancos privados alcanzó USD 48.116 millones. De esa suma, 45,8% pertenece a cartera productiva, seguida por un 41,0% de cartera de consumo. El crédito otorgado para vivienda y microcréditos representó 12,9% del total. La morosidad total, a la misma fecha de corte, fue de 3,2%, cifra impulsada por la morosidad de microcrédito que alcanzó un 7,2%. Este tipo de crédito va dirigido a emprendimientos, que en su mayoría se componen de trabajadores independientes que no cuentan con ingresos constantes. Es importante destacar que la morosidad en todas las categorías presentó una disminución interanual.

La evolución del crédito en lo que queda de 2025 dependerá de factores como el alza en las tasas de interés para atraer depósitos y las tasas de interés que deben pagar los bancos del Ecuador para fondarse en el exterior.

OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

En 2022 y 2023 los depósitos captados por la banca privada crecieron 5,92% y 5,93%, respectivamente. Como una medida para captar más depósitos, los bancos y las cooperativas de ahorro y crédito mantuvieron un alza constante de las tasas de interés que pagan a los ahorristas por los depósitos a plazos¹⁴. En 2024, el monto de depósitos alcanzó USD 53.062 millones, cifra que evidenció un crecimiento de 14,77% anual. La recuperación de los depósitos en el último trimestre del año fue impulsada por las exportaciones y las remesas de los migrantes, lo que ayudó a mantener la actividad económica¹⁵.



Fuente: Superintendencia de Bancos

A junio de 2025, el monto de depósitos alcanzó USD 56.894 millones, cifra que evidenció un crecimiento importante de 18,07% anual. La recuperación de los depósitos es impulsada por las exportaciones y las remesas de los migrantes en el primer trimestre del año, lo que ayudó a mantener la actividad económica¹⁶. Este aumento en los depósitos proporciona una mayor liquidez a los bancos, permitiéndoles otorgar más préstamos, lo que favorece la expansión de la cartera crediticia. A pesar del crecimiento del crédito, los depósitos crecieron aún más, lo que indica que la banca sigue siendo cautelosa al otorgar préstamos, priorizando a sectores con menor riesgo. Esta prudencia se debe, en parte, a la incertidumbre sobre las tasas de interés en Estados Unidos, que podría afectar el costo del crédito en Ecuador⁵.

COMPOSICIÓN DE LOS DEPÓSITOS	2022	2023	2024	JUNIO 2024	JUNIO 2025	VARIACIÓN INTERANUAL
Obligaciones con el público (millones USD)	43.643	46.232	53.062	48.186	56.894	18,1%
Depósitos a la vista (millones USD)	24.479	24.575	27.777	23.937	30.568	27,7%
Depósitos a plazo (millones USD)	17.600	19.884	23.354	22.286	24.286	9,0%

Fuente: Superintendencia de Bancos

¹⁴ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/depósitos-caída-bancos-menos-credito/>

¹⁵ <https://www.forbes.com.ec/macroeconomia/los-depositos-banca-crecieron-143-analisis-vocero-sector-n63577>

¹⁶ <https://www.forbes.com.ec/macroeconomia/los-depositos-banca-crecieron-143-analisis-vocero-sector-n63577>

El nivel de obligaciones en el resto de 2025 dependerá en gran medida de las políticas tomadas por el gobierno nacional para resolver la crisis de inseguridad, la crisis energética y la generación de empleo.

RANKING Y PRESENCIA

Al analizar los participantes del sector financiero privado se evidencia que los 10 bancos más grandes del país mantienen más de 93% de los activos totales de la banca privada. A junio de 2025, se reportaron 23 instituciones compuestas por banca múltiple¹⁷ y banca especializada¹⁸. La institución bancaria más grande en Ecuador por nivel activos es Banco Pichincha C.A. con una participación de 28,95% mientras que Banco Delbank S.A. es la institución con menor participación, inferior a 1%.

TOP 10 – BANCOS PRIVADOS (JUNIO 2025)	ACTIVOS (MILLONES USD)	PARTICIPACIÓN
Banco Pichincha C.A.	21.025	28,95%
Banco Pacífico S.A.	9.456	13,02%
Banco Guayaquil S.A.	9.111	12,55%
Banco Produbanco S.A.	8.359	11,51%
Banco Bolivariano C.A.	5.691	7,84%
Banco Internacional S.A.	5.572	7,67%
Banco Austro S.A.	3.136	4,32%
Banco Diners Club S.A.	3.090	4,26%
Banco General Rumiñahui S.A.	1.322	1,82%
Banco de Machala S.A.	1.173	1,62%

Fuente: Superintendencia de Bancos

El Boletín de Inclusión Financiera (junio 2025) de la Superintendencia de Bancos del Ecuador evidencia un crecimiento en la presencia financiera a través de números de puntos de atención, cajeros automáticos y corresponsales. En cuanto a los números de puntos de atención por cada 10 mil habitantes, la región insular lidera el ranking con 371 puntos, seguido por la sierra con 161, la costa con 118 y finalmente el oriente con 75. Además, un total de 221 cantones mantienen cobertura de servicios financieros, representando un 98,7% del total de cantones y se estima que 100% del total de adultos del Ecuador pueden acceder a al menos un punto de atención.

Por otro lado, cerca de 88% de la población tiene una cuenta de ahorros. Apenas un 7,5% de los ecuatorianos mantiene una cuenta corriente, mientras que un 30,5% tiene al menos una tarjeta de crédito. Sin embargo, los créditos reflejan cifras mucho más bajas: un 6,2% de la población tiene al menos un crédito de consumo y un 2,4% un microcrédito. En todos los productos financieros mencionados, los hombres mantienen una mayor participación como usuarios de estos servicios.

PERSPECTIVAS Y CONCLUSIONES

Entre 2022 y 2024, la utilidad neta promedio de la banca aumentó 23,99% ante el crecimiento del crédito otorgado, el cual ayudó a contrarrestar las fluctuaciones en el *spread* bancario¹⁹. Sin embargo, a diciembre de 2024, los beneficios netos sumaron USD 660 millones, un 10,48% menor a lo alcanzado en 2023. La recuperación de los depósitos es impulsada por las exportaciones y las remesas de los migrantes, lo que ha ayudado a mantener la actividad económica. No obstante, es importante tener en cuenta que a principios de 2024 se implementaron nuevos impuestos y contribuciones que no estaban relacionadas con los tributos previos del sector financiero. Esto incluye una contribución especial para la banca, que alcanzó los USD 184 millones, y el aumento de la autorretención para el sector bancario, que pasó de un 1,7% en 2020 a un rango de entre 4% y 5%, lo que representaría aproximadamente USD 380 millones, según las proyecciones²⁰. Considerando que cerca de un 80% de las utilidades anuales de la banca se reinvierten para fortalecer la colocación de crédito²¹, el panorama al cerrar 2025 podría presentar una continua disminución en la utilidad.

El panorama general del crédito en Ecuador refleja una banca con alta liquidez, pero cautelosa al prestar, especialmente en un contexto de incertidumbre económica. Aunque existe una amplia disponibilidad de recursos, estos no se están canalizando plenamente hacia el crédito, lo que limita el dinamismo económico. La mayor parte de los préstamos se destinan al consumo y a empresas, pero con una preferencia hacia sectores de menor riesgo.

¹⁷ Banco múltiple según el Código Financiero se define a aquellas instituciones que tienen operaciones autorizadas en 2 o más segmentos de crédito.

¹⁸ Banca especializada según el Código Financiero se define a aquellas instituciones que tienen operaciones autorizadas en un solo segmento de crédito y, que en los demás segmentos no superen los umbrales determinados por la Junta de Política y de Regulación Monetaria y Financiera.

¹⁹ El *spread* bancario es la diferencia entre la tasa activa referencial y la tasa pasiva referencial. Según el BCE, la tasa pasiva (activa) corresponde al promedio ponderado por monto, de las tasas de interés pasivas (activas) efectivas remitidas por las entidades del sistema financiero nacional al Banco Central del Ecuador

²⁰ <https://www.forbes.com.ec/macroeconomia/los-depositos-banca-crecieron-143-analisis-vocero-sector-n63577>

²¹ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/depositos-caida-bancos-menos-credito/>

Esto evidencia la necesidad de políticas que fomenten un mayor flujo de crédito hacia sectores productivos y estratégicos, para impulsar el crecimiento, el empleo y la sostenibilidad del modelo dolarizado²².

Es por esto por lo que la expansión de los depósitos y el aumento de la actividad comercial son factores clave para impulsar un crecimiento. El sector financiero del Ecuador se enfrenta al reto de mantener el crecimiento en la cartera de créditos y aumentar los montos otorgados, que podrían verse afectados por el control de tasas de interés, las crisis de inseguridad y energética y las reformas tributarias, considerando que son factores claves que afectan el consumo y el nivel de inversión en el país y consecuentemente la demanda de crédito.

En marzo de 2025, el Banco Amibank, una entidad financiera pequeña, fue liquidada tras enfrentar graves problemas financieros. Al cierre de 2024, el banco reportó pérdidas de USD 8,1 millones y una tasa de morosidad de 29,9%, muy superior al promedio del sector. Su solvencia también era insuficiente, con un indicador de 6,3%, cuando el mínimo legal es 9%. A partir del 11 de marzo de 2025, un administrador temporal asumió el control del banco, y las operaciones fueron suspendidas. La Superintendencia de Bancos asegura que el 99% de los depósitos están cubiertos por el seguro de la Corporación del Seguro de Depósitos (Cosede), lo que garantizará la recuperación de fondos para la mayoría de los clientes. Los depositantes con montos superiores deberán esperar al proceso de liquidación²³.

A pesar de la situación, cabe destacar que existen indicadores positivos que muestran la robustez de los bancos en el país. Por ejemplo, el índice de solvencia²⁴ se ubicó en 13,92% a junio de 2025, lo cual representa 4,92 puntos porcentuales por encima del mínimo requerido por normativa²⁵. La cobertura respecto a la cartera crediticia improductiva subió a 209%, lo que significa que los bancos tienen reservas suficientes para protegerse ante préstamos incobrables. También mejoró la morosidad, que bajó de 3,7% en septiembre de 2024 a 3,2% en junio de 2025. En conjunto, estos indicadores reflejan un sistema bancario privado ecuatoriano estable, sólido y en recuperación económica sostenida²⁶.

INDICADORES

CRECIMIENTO	2022	2023	2024	2025*	VARIACIÓN INTERANUAL
Crecimiento PIB actividades financieras y de seguros	15,11%	4,25%	1,31%	2,90%	-2,9 p.p.
Crecimiento PIB del Ecuador	5,87%	1,99%	-2,00%	2,80%	-4,0 p.p.

Fuente: BCE

INDICADORES BANCA PRIVADA	2022	2023	2024	JUNIO 2024	JUNIO 2025	VARIACIÓN INTERANUAL
Empleo adecuado - financieras y seguros	90,2%	89,1%	67,7%	91,4%	85,5%	-5,9 p.p.
Desempleo - financieras y seguros	3,8%	4,8%	1,1%	1,6%	9,0%	7,4 p.p.
Ventas netas - financieras y seguros (millones USD)	6.168	6.460	6.779	2.676	2.872	7,32%

Fuente: Ministerio de Producción

INDICADORES BANCA PRIVADA	2022	2023	2024	JUNIO 2024	JUNIO 2025	VARIACIÓN INTERANUAL
Activos totales (millones USD)	56.886	60.759	68.925	63.217	72.620	14,9%
Pasivos Totales (millones USD)	50.837	54.052	61.801	56.465	65.291	15,6%
Patrimonio (millones USD)	6.049	6.706	7.124	6.460	6.911	7,0%
Utilidad neta (millones USD)	664	738	660	292	417	42,8%
Cartera bruta (millones USD)	38.589	42.129	45.934	43.645	48.116	10,2%
Obligaciones con el público (millones USD)	43.643	46.232	53.062	48.186	56.894	18,1%
Depósitos a la vista	24.479	24.575	27.777	23.937	30.568	27,7%
Depósitos a plazo	17.600	19.884	23.354	22.286	24.286	9,0%
Solvencia	13,88%	13,79%	13,79%	12,92%	13,92%	1,0 p.p.
Liquidez	28,90%	24,13%	22,25%	24,31%	21,40%	-2,9 p.p.
ROA (%)	1,24%	1,27%	1,00%	0,95%	1,18%	0,2 p.p.
ROE (%)	12,21%	12,36%	9,74%	8,94%	11,99%	3,1 p.p.
Intermediación financiera	82,35%	84,96%	80,77%	84,42%	78,84%	-5,6 p.p.

Fuente: Superintendencia de Bancos, BCE, Asobanca

²² <https://www.primicias.ec/revistagestion/analisis/creditos-ecuador-tasas-interes-dolarizacion-empresas-consumo-94198/>

²³ <https://www.primicias.ec/economia/liquidacion-banco-amibank-depositos-seguro-cosede-banca-solvencia-91503/>

²⁴ Solvencia: Patrimonio técnico constituido/Activos y contingentes ponderados por riesgo. El patrimonio técnico es el valor patrimonial que dispone la entidad para respaldar las operaciones actuales y futuras y cubrir pérdidas inesperadas.

²⁵ De acuerdo con el artículo 190 del Código Orgánico Monetario y Financiero (COMF) las instituciones del Sistema Financiero deben mantener un patrimonio técnico constituido y la suma ponderada por riesgo de sus activos y contingentes no inferior al 9%.

²⁶ <https://www.primicias.ec/economia/bancos-privados-solvencia-liquidez-credito-prestamos-102283/>

POSICIÓN COMPETITIVA

Según la segmentación de la Superintendencia de Bancos del Ecuador BANCO AMAZONAS S.A. se ubica en el segmento de Bancos Pequeños, el cual está conformado por 10 bancos, con un monto total de activos por USD 2.261,64 millones a agosto 2025. BANCO AMAZONAS S.A. ocupa el segundo puesto en función de activos, con una participación de 19,02% sobre los activos totales del segmento y 0,58% de los activos totales del sistema.

RANKING ENTIDADES FINANCIERAS SEGMENTO BANCOS PEQUEÑOS	ACTIVOS				PASIVOS			
	2022	2023	2024	ago-25	2022	2023	2024	ago-25
Banco Procredit S.A.	35,00%	34,61%	33,76%	33,39%	36,40%	36,21%	35,41%	33,39%
BANCO AMAZONAS S.A.	17,01%	17,55%	18,46%	19,02%	17,89%	17,98%	18,97%	19,02%
Banco Desarrollo de los Pueblos S.A. Codesarrollo	12,57%	12,93%	12,96%	14,96%	12,56%	12,69%	12,70%	14,96%
Banco Coopnacional S.A.	10,60%	10,78%	10,26%	9,63%	10,14%	10,32%	9,76%	9,63%
Banco Visionfund Ecuador S.A.	6,04%	6,80%	6,46%	6,64%	5,63%	6,44%	6,05%	6,64%
Banco Comercial de Manabí S.A.	3,46%	3,40%	4,16%	5,37%	3,10%	3,03%	3,95%	5,37%
Banco Atlántida S.A.	4,47%	3,89%	4,25%	5,11%	4,49%	3,89%	4,13%	5,11%
Banco Capital S.A.	2,12%	1,99%	2,40%	2,87%	1,73%	1,92%	2,14%	2,87%
Banco Delbank S.A.	1,64%	1,73%	1,87%	1,49%	1,20%	1,27%	1,50%	1,49%
Banco Litoral S.A.	2,19%	2,18%	1,96%	1,52%	2,14%	1,79%	1,60%	1,52%
Banco Amibank S.A.	4,91%	4,14%	3,46%	0,00%	4,72%	4,45%	3,79%	0,00%
Total	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador

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

INDICADORES ENTIDADES FINANCIERAS SEGMENTO BANCOS PEQUEÑOS (AGOSTO 2025)	MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	ÍNDICE DE SOLVENCIA
Bancos Privados Pequeños	5,17%	110,25%	-2,17%	29,21%	15,66%
Bp Amazonas	3,82%	124,50%	0,26%	21,52%	13,73%
Bp Banco Desarrollo de los Pueblos S.A. Codesarrollo	8,05%	108,75%	0,61%	41,85%	15,69%
Bp Banco Comercial de Manabí	4,95%	41,17%	0,10%	23,95%	18,16%
Bp Capital	1,87%	341,92%	3,43%	27,66%	18,69%
Bp Coopnacional	0,04%	16460,38%	3,45%	34,40%	21,04%
Bp Delbank	1,15%	235,91%	0,11%	38,54%	39,41%
Bp Litoral	10,72%	75,74%	2,56%	17,74%	33,29%
Bp Procredit	4,34%	94,24%	-19,15%	27,26%	11,51%
Bp Visionfund Ecuador S.A.	5,96%	126,48%	18,22%	49,52%	17,87%
Banco Atlántida S.A.	10,30%	102,71%	-10,79%	21,52%	13,53%

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador

Con lo antes expuesto, en términos de activos se observa que el Banco ha incrementado su participación respecto al segmento, sus indicadores son en general mejores que los reflejados por el segmento con parámetros destacados en lo que se refiere a morosidad y cobertura. Este desempeño ha permitido al Banco mantener su posición competitiva en el mercado, adaptándose a las condiciones económicas fluctuantes y aprovechando las oportunidades de crecimiento.

PERFIL INTERNO

GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN

BANCO AMAZONAS S.A. es una entidad bancaria privada ecuatoriana, con más de 40 años de trayectoria en el sistema financiero nacional. Fundado en 1979, el banco ha consolidado su presencia especialmente en Guayaquil y Quito, ofreciendo servicios financieros a personas, empresas y organizaciones. Su enfoque en la atención personalizada le ha permitido crecer de forma sostenida, destacándose por su solidez, eficiencia operativa y compromiso con el desarrollo económico del país.

2025 ACTUALIDAD	Actualmente BANCO AMAZONAS S.A. se ubica en el segmento de Bancos Privados Pequeños, donde ocupa el segundo puesto en función de activos, con una participación de 19,02% sobre los activos totales del segmento y 0,58% de los activos totales del sistema
	Durante el año 2025, el banco realizó aumentos de capital, llegando a un monto de USD 35,46 millones al corte de agosto.
2023 AUMENTO DE CAPITAL	Con fecha 15 de septiembre la Junta General Extraordinaria de Accionistas resuelve realizar un aumento de capital por USD 7,97 millones.
2021 EMISIÓN DE OCAS	A los 19 días del mes de julio de 2021, se celebró la Junta General Extraordinaria de Accionistas de BANCO AMAZONAS S.A., en donde se resolvió aprobar la Emisión de Obligaciones Convertibles en Acciones (OCAs) por un valor de USD 6'000.000,00.
2019 REFORMA DE CAPITAL	Con fecha 19 de febrero se reunió la Junta General Extraordinaria de Accionistas y resolvió por unanimidad aprobar la modificación del capital autorizado.
1975 CONSTITUCIÓN	BANCO AMAZONAS S.A. S.A. fue constituido en la ciudad de Quito-Ecuador mediante escritura pública el 31 de enero de 1975 e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de julio del mismo año.

Fuente: BANCO AMAZONAS S.A.

La misión es: "Hacemos realidad las aspiraciones de nuestros clientes y facilitamos su vida con soluciones financieras ágiles" Y su visión es "Ser un banco reconocido por su liderazgo digital y una cultura enfocada en superar las expectativas de clientes que buscan soluciones financieras convenientes y ágiles".

La administración de la compañía está a cargo de la Junta General de Accionistas, el Directorio, y el presidente, quien a su vez actúa como representante legal.

ACCIONISTAS BANCO AMAZONAS S.A.	NACIONALIDAD	MONTO (USD)	PARTICIPACIÓN
Windale International Ll.	Estadounidense	30.993.955	87,39%
Lakeking Holding Inc.	Panameña	1.407.999	3,97%
Multigroup International Inc.	Panameña	1.407.999	3,97%
Servigroup de Panama	Panameña	1.407.999	3,97%
Otros con participación menor al 3%	Otros	247.058	0,70%
TOTAL		35.465.010	100,00%

Fuente: BANCO AMAZONAS S.A.

En sesión extraordinaria de Directorio, de fecha 09 de junio de 2025 y según lo dispuesto en la resolución de la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco Amazonas S.A. del 28 de marzo de 2024, se resolvió el Aumento de Capital Suscrito y Pagado por la suma de USD 970.190.00. Por lo que el Capital suscrito del Banco Amazonas S.A. se fijó en la suma de USD 30.029.764, posteriormente en sesión ordinaria de Directorio, de fecha 25 de junio de 2025 y según lo dispuesto en la resolución de la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco Amazonas S.A. del 23 de junio de 2025, se resolvió el Aumento de Capital Suscrito y Pagado por la suma de USD 5.435.246. Por lo que el Capital suscrito del Banco Amazonas S.A. se fijó en la suma de USD 35.465.010.

La presidencia y el Directorio de BANCO AMAZONAS S.A. están conformados por profesionales de amplia trayectoria en el sector bancario, además que cuentan con la formación requerida para el desempeño en sus funciones.

La administración de la empresa está a cargo de funcionarios con amplia experiencia y competencias adecuadas en relación con sus cargos, contando con 15 empleados encargados de la alta gerencia a la fecha de análisis.

GOBIERNO CORPORATIVO

El Gobierno Corporativo del BANCO AMAZONAS S.A. es un sistema de políticas corporativas que establecen normas de dirección y control en sus procesos operativos mediante la aplicación de buenas prácticas de gobierno que conducen a la consecución de los objetivos institucionales. Por lo tanto, el Gobierno Corporativo es un ente dinámico, sujeto a cambios y mejoras que agregan valor.

Se sustenta en dos pilares fundamentales íntimamente relacionados entre sí. Uno, el Código de Gobierno Corporativo que contiene las directrices que agregan valor de orden práctico a los procesos operativos. Dos, el Código de Ética que contiene normas que afianzan los valores morales en las relaciones de los entes involucrados

en los procesos operativos. Toda norma de Gobierno Corporativo del Banco Amazonas deberá necesariamente estar sustentada en estos dos pilares fundamentales: el ético y el técnico.

Los entes involucrados en los procesos operativos del Banco Amazonas, y, por lo tanto, destinatarios naturales de los códigos de Ética y de Gobierno Corporativo son: los accionistas, los directores, la alta gerencia, los funcionarios y empleados, los auditores internos y externos, los clientes, los proveedores de bienes y servicios, las autoridades financieras y de control y la sociedad en general.

El Gobierno Corporativo del Banco Amazonas es ejercido por la Junta General de Accionistas y el Directorio de conformidad con las atribuciones y deberes que les son señalados en la Ley, los Estatutos Sociales y en el Código de Gobierno Corporativo vigente, siempre en concordancia y dentro del marco legal establecido por la Constitución de la República, el Código Orgánico Monetario y Financiero, las normativas de la Superintendencia de Bancos, las de la Junta de Política y Regulación Monetaria y financiera y las demás disposiciones legales que fueren aplicables.

El Directorio, sin perjuicio de las competencias de la Junta General, actúa como el principal órgano de administración del Banco, debe supervisar y controlar el cumplimiento y aplicación de las normas del buen Gobierno Corporativo, para lo cual se valdrá de los órganos de apoyo señalados en el Título III del presente Código de Gobierno Corporativo vigente.

El Directorio de la compañía estará integrado por presidente y vicepresidente, que a la vez son directores principales y por tres directores principales más con sus suplentes, elegidos por la Junta General para un periodo de un año pudiendo ser reelegidos indefinidamente. Se evidenció que los miembros del Directorio cuentan con amplia experiencia en el sector financiero y su formación profesional se alinea con las funciones que desempeñan.

MIEMBROS DEL DIRECTORIO	ANTIGÜEDAD EN EL CARGO	RESOLUCIÓN DE CALIFICACIÓN
Pérez Pimentel A. F.	12 años	SB-IRG-2021-359
Sambrano Cedeño M. E.	12 años	SB-IRG-DRTL-2024-376
Ordeñana Rodríguez X.	2 años	SB-IRG-DRTL-2023-604
Muñoz Álava A. C.	8 años	SB-IRG-DRTL-2024-376
Vázquez Muñoz J. P.	3 años	SB-IRG-DRTL-2023-604
Fernández Quinto J.	4 años	SB-IRG-DRTL-2024-376
Jalón Navarrete M. E.	4 años	SB-IRG-DRTL-2024-376
Torres Baquero G. Y.	4 años	SB-IRG-DRTL-2024-376

Fuente: BANCO AMAZONAS S.A.

La representación legal del Banco, tanto en el ámbito administrativo, judicial como extrajudicial, con todas las facultades inherentes a dicha calidad y sin limitación alguna, corresponde al presidente ejecutivo, economista Armando Andrés Baquerizo Barriga, y a los vicepresidentes Ejecutivos, conforme lo dispuesto en la ley y en el Estatuto Social de la institución. En caso de ausencia, falta o impedimento del presidente ejecutivo o de los vicepresidentes Ejecutivos, actuará por subrogación uno de los vocales de la Comisión Ejecutiva o uno de los Gerentes designado por el Directorio mediante comunicación formal.

El presidente ejecutivo es elegido por el Directorio, y no podrá tener la calidad de accionista del Banco. Su periodo de gestión es de cuatro años, pudiendo ser reelegido indefinidamente. La continuidad de sus funciones está sujeta a lo establecido en el Estatuto y la normativa vigente, garantizando la estabilidad y profesionalismo en la conducción estratégica de la institución.

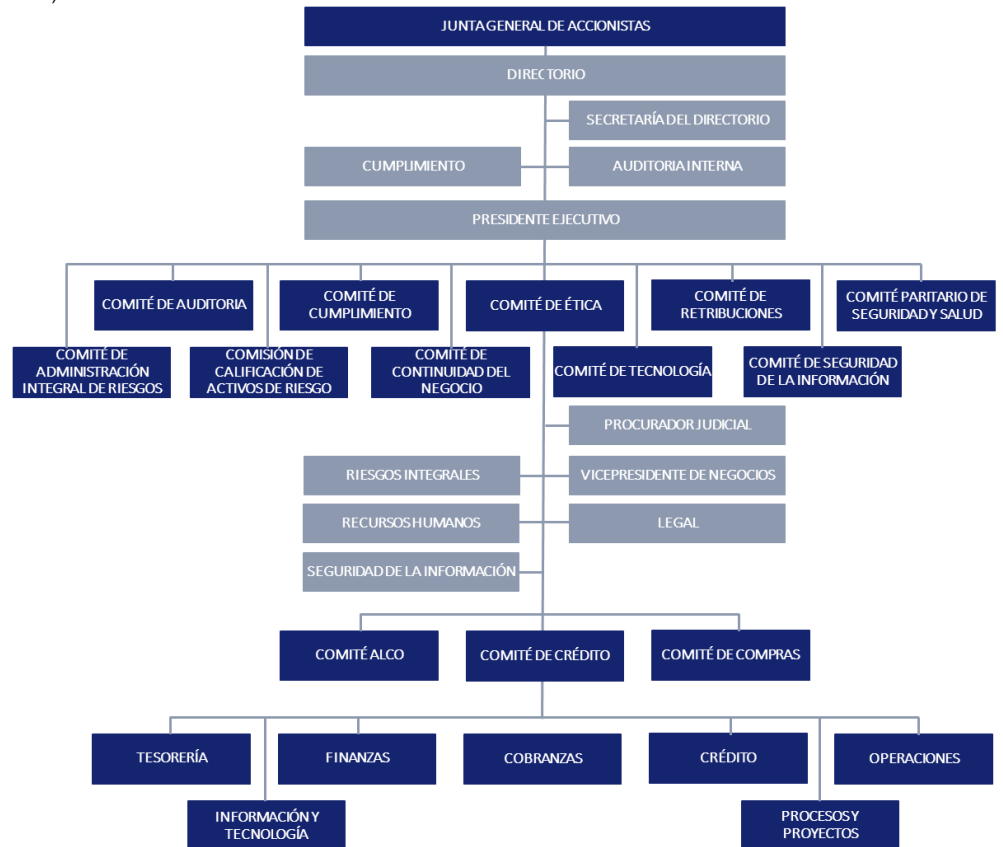
El Directorio es el encargado de aprobar el reglamento de funcionamiento de cada comité, en el cual constarán los procedimientos formales para su conformación, así como sus funciones, atribuciones y lineamientos de gestión, en concordancia con los principios de transparencia, eficacia y responsabilidad institucional.

El Directorio aprueba el reglamento de funcionamiento de cada uno de los Comités en el que constarán asuntos relacionados con el proceso formal para la conformación, gestión, funciones y atribuciones.

BANCO AMAZONAS S.A. cuenta con 190 empleados, divididos en las distintas áreas y dispone de un equipo de personas que poseen amplia experiencia y/o competencias adecuadas en relación con los cargos, generando una alta sinergia de trabajo.

La plana ejecutiva del Banco se encuentra compuesta por profesionales con amplia experiencia y trayectoria en el mercado financiero local. Este aspecto contribuye a fortalecer los procesos internos y mejoras de metodologías, todo ello alineado a la planificación estratégica y el crecimiento proyectado por la institución.

El Banco tiene un Código de Ética actualizado en octubre de 2024, que tiene como objetivo ofrecer a los accionistas, directores, funcionarios, ejecutivos y empleados una guía específica acerca de la debida conducta corporativa. Así como, orientar la actuación para una adecuada administración del riesgo de lavado de activos y del financiamiento de delitos, como el terrorismo.



Fuente: BANCO AMAZONAS S.A.

BANCO AMAZONAS S.A. ha demostrado un compromiso creciente con la sostenibilidad y la responsabilidad social, alineando sus operaciones con estándares internacionales y adaptando sus prácticas a las necesidades del entorno ecuatoriano. A continuación, se detallan algunas de las acciones y estrategias implementadas por el banco:

- **Reconocimiento GPTW:** BANCO AMAZONAS S.A. cuenta con un plan de acción a desarrollarse con los líderes de las áreas para gestionar el clima laboral.
- **Premio Best Tech Projects:** otorgado por la Revista Ekos por la banca digital desarrollada en conjunto con Easysoft.
- **Educación Financiera:** A través de su página web, el banco pone a disposición del público, herramientas destinadas a mejorar la educación financiera de sus clientes y la comunidad en general, promoviendo una gestión responsable de los recursos económicos.
- **Inclusión Financiera:** Desarrollo de productos y servicios financieros adaptados a las necesidades de diversos segmentos de la población.
- **Gestión Ambiental:** Compromiso con prácticas ambientales responsables, incluyendo la implementación de políticas internas para reducir el impacto ambiental de sus operaciones.

NEGOCIO

BANCO AMAZONAS S.A. es una institución financiera ecuatoriana que opera como banco múltiple, ofreciendo una amplia gama de productos y servicios tanto para personas naturales como jurídicas. Fundado en 1975, el banco ha consolidado su presencia en el mercado nacional, destacándose por su enfoque en la atención personalizada y la adaptación a las necesidades de sus clientes.

BANCO AMAZONAS S.A. cuenta con una red de canales electrónicos que permiten a sus clientes acceder a servicios financieros de manera eficiente. Además de sus oficinas físicas, el banco ofrece atención a través de:

- **Banca Electrónica y Móvil:** Plataformas digitales que permiten realizar consultas, transferencias y pagos de manera segura y conveniente.
- **Banca Telefónica:** Servicio de atención al cliente para consultas y operaciones bancarias.
- **Convenio con Servipagos:** Facilita transacciones en efectivo con amplia cobertura nacional, incluyendo depósitos, retiros y pagos de créditos y tarjetas

BANCO AMAZONAS S.A. mantiene una presencia estratégica en el territorio ecuatoriano, con dos agencias ubicadas en ciudades clave como Quito y Guayaquil. Además, ofrece servicios a través de canales electrónicos como banca web, banca móvil y cajeros automáticos, así como mediante su alianza con Servipagos, que facilita transacciones en efectivo a nivel nacional.

LÍNEAS DE NEGOCIO	DESCRIPCIÓN
BANCA EMPRESAS	<p>Dirigida a personas naturales y jurídicas, esta línea ofrece soluciones financieras adaptadas a las necesidades empresariales.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Financiamiento: Créditos para empresas, incluyendo soluciones B2B y créditos para colaboradores. ▪ Inversiones: Cuentas de ahorro, cuentas corrientes y certificados de depósito a plazo. ▪ Servicios Transaccionales: Cash Management, servicio de custodia y cobranzas del exterior. ▪ Tarjeta de Crédito Empresarial: Herramienta financiera para la gestión de gastos corporativos. ▪ Letras empresariales: Herramienta de liquidez a través de la compra de letras empresariales generadas producto de sus obligaciones a proveedores o terceros.
BANCA PERSONAS	<p>Enfocada en satisfacer las necesidades financieras individuales.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Créditos: Opciones de financiamiento personal con condiciones flexibles. ▪ Cuentas de Ahorro y Corriente: Productos diseñados para facilitar la gestión diaria de las finanzas personales. ▪ Tarjetas de Débito y Crédito: Herramientas para compras y pagos, tanto a nivel nacional como internacional. ▪ Servicios Digitales: Acceso a plataformas en línea para realizar operaciones bancarias de forma segura y conveniente.

Fuente: BANCO AMAZONAS S.A.

Adicionalmente, BANCO AMAZONAS S.A. ofrece una variedad de servicios complementarios para asegurar una experiencia financiera completa y satisfactoria. Entre estos, se incluyen atención personalizada a través de asesores especializados, quienes brindan soporte en productos y servicios; programas de educación financiera diseñados para fomentar el conocimiento y la gestión responsable de las finanzas personales; y soporte técnico para el uso de sus plataformas digitales, incluyendo banca electrónica y móvil, garantizando que los clientes puedan realizar sus operaciones de manera segura y eficiente.

ESTRATEGIA

Con el objetivo de redefinir su visión institucional y trazar el camino hacia el año 2028, el BANCO AMAZONAS S.A. desarrolló su Plan Estratégico 2024–2028. Este plan se sustenta en una visión de transformación profunda, centrada en cinco pilares estratégicos orientados a consolidar el crecimiento sostenible, fortalecer la propuesta de valor al cliente y elevar el posicionamiento del banco dentro del sistema financiero nacional.

La implementación del plan descansa sobre tres ejes habilitantes: la evolución del modelo operativo, el fortalecimiento de la arquitectura tecnológica y la consolidación de una cultura organizacional basada en el alto desempeño. Esta estrategia busca no solo mejorar la rentabilidad y eficiencia, sino también fomentar una banca más humana, digital e inclusiva.

PERSPECTIVA	OBJETIVO ESTRATÉGICO
FINANCIERA	Incrementar la rentabilidad sostenida del banco, optimizando el uso de capital e impulsando nuevos negocios.
CLIENTES Y MERCADO	Ofrecer experiencias de valor diferenciadas, centradas en el cliente y apalancadas en canales digitales y físicos integrados.
PROCESOS INTERNOS	Transformar el modelo operativo, priorizando eficiencia, innovación y automatización de procesos clave.
APRENDIZAJE Y TALENTO	Desarrollar talento con mentalidad ágil y alto desempeño, promoviendo una cultura organizacional colaborativa.
SOSTENIBILIDAD	Consolidar la sostenibilidad financiera, social y ambiental, posicionando al banco como referente en banca responsable.

Fuente: BANCO AMAZONAS S.A.

ADMINISTRACIÓN DE LOS RIESGOS

BANCO AMAZONAS S.A. cuenta con un marco integral de administración de riesgos, respaldado por manuales normativos que regulan el riesgo de crédito, operacional, de mercado y de cumplimiento. Estos manuales establecen políticas claras y procedimientos detallados que permiten una adecuada identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos, asegurando la sostenibilidad del negocio.

Para el riesgo de crédito, el BANCO AMAZONAS S.A. aplica metodologías robustas para la originación, análisis y seguimiento de cartera, alineadas a las mejores prácticas del sistema financiero. Se utilizan modelos de evaluación que consideran variables claves diferenciadas según el segmento:

- En banca de personas, se consideran factores como nivel y estabilidad de ingresos, historial crediticio (información del Buró), tipo de ocupación, localización geográfica, antigüedad de la relación con el banco, y comportamiento de pago histórico.
- En banca empresarial, se evalúan principalmente la situación financiera de la empresa, su historial de pagos, referencias cualitativas, sector económico y riesgo país o sectorial asociado.

En cuanto al riesgo operativo y de terceros, el BANCO AMAZONAS S.A. realiza procesos de debida diligencia exhaustivos para la contratación de proveedores, con énfasis especial en aquellos que se consideran estratégicos o críticos para la operación. Esto incluye proveedores relacionados con tecnología, seguridad de la información y cumplimiento normativo, particularmente en lo relativo a la ARLAFDT (Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo). Todo el proceso de contratación, documentación y custodia se ejecuta conforme a la normativa vigente, garantizando transparencia y trazabilidad.

GESTIÓN DE RIESGO OPERATIVO

La gestión del Riesgo Operativo en el BANCO AMAZONAS S.A. se encuentra alineada con la normativa vigente y los estándares definidos por la Superintendencia de Bancos. El Banco cuenta con una estructura formal de gestión que incluye políticas, manuales y procedimientos actualizados para la identificación, evaluación, monitoreo, control y mitigación de los eventos de riesgo operativo.

A agosto de 2025, se han identificado cuatro factores principales de riesgo: procesos, personas, tecnología y eventos externos. El mayor número de eventos reportados se relaciona con el factor procesos, aunque los eventos de mayor impacto económico han estado relacionados con eventos externos, como fraudes y afectaciones por siniestros naturales o sociales.

Con el fin de mitigar los riesgos operativos, el BANCO AMAZONAS S.A. ha implementado las siguientes acciones:

- **Registro y análisis de eventos materializados:** Se mantiene un registro continuo de eventos de riesgo operativo, los cuales son analizados para entender su causa raíz. Este análisis permite implementar planes de acción dirigidos a mitigar su recurrencia.

- **Seguimiento a planes de acción:** Se gestionan planes de acción específicos para eventos materializados e identificados en los procesos críticos, presentando un monitoreo trimestral ante el Comité de Riesgos.
- **Revisión periódica de indicadores clave:** Se realiza seguimiento a los Indicadores Clave de Riesgo (KRIs), evaluando su comportamiento y gestionando acciones correctivas para aquellos que sobrepasen los límites aceptables.
- **Evaluación de pérdidas económicas:** Durante el período, las pérdidas generadas por eventos operativos no superaron los límites establecidos por el banco como tolerancia al riesgo. Además, se realiza un seguimiento a las recuperaciones asociadas a estos eventos.
- **Talleres de identificación de riesgos:** Se han ejecutado talleres de riesgos para procesos críticos y no críticos, permitiendo actualizar las matrices de riesgo operativo y validar los controles existentes.
- **Homologación metodológica:** Se trabaja en la homologación de la gestión de riesgos tecnológicos, continuidad del negocio, servicios de terceros y aspectos legales, integrándolos al marco metodológico del riesgo operativo.
- **Seguimiento a hallazgos de auditoría:** Se gestiona el cumplimiento de los hallazgos emitidos por auditorías internas y externas, fortaleciendo así el sistema integral de gestión de riesgos del banco.

El BANCO AMAZONAS S.A. mantiene un compromiso constante con la mejora continua de su gestión de riesgos, lo cual se refleja en la implementación de mejores prácticas, uso de herramientas de monitoreo y control, y participación de todas las áreas en la identificación y mitigación de riesgos.

PROCESOS JUDICIALES

El BANCO AMAZONAS S.A. enfrenta, como parte de su exposición a riesgos legales, diversos procesos judiciales que podrían generar impactos en su operación, reputación y situación financiera si no se gestionan adecuadamente.

Con corte a agosto de 2025, el Banco mantiene **9 causas judiciales activas** en las que participa como parte demandada. Estas causas comprenden una variedad de tipos procesales, tales como prescripción, nulidad, daño moral, acciones constitucionales (hábeas data), y un juicio por honorarios profesionales.

En cuanto al estado procesal, los casos se encuentran en diferentes etapas: desde la etapa inicial de citaciones y contestación de demandas, hasta procesos en segunda instancia, recursos de casación o en fase de seguimiento por parte de la Defensoría del Pueblo. Algunos casos han sido resueltos favorablemente para el Banco, incluyendo desistimientos de la parte actora y sentencias que inadmiten las acciones presentadas.

TECNOLOGÍA Y SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN

Las amenazas tecnológicas como el manejo inadecuado de datos, fraudes informáticos o limitaciones en infraestructura tecnológica pueden comprometer gravemente la operación del BANCO AMAZONAS S.A. Para gestionar estos riesgos, el Banco cuenta con la plataforma Risk Discovery Solution – RDS para la administración del área de Riesgo Integral, cuanta con los módulos de Riesgo de Crédito, Riesgo Operativo, Riesgo de Mercado y Liquidez, y Central de Seguridades. La herramienta está enfocada a la gestión de riesgos y no a la gestión de ciberseguridad.

El acceso al sistema se realiza mediante credenciales únicas, garantizando la autenticación de los usuarios autorizados. Cada módulo y funcionalidad dentro del RDS está restringido según el perfil del usuario, lo que fortalece los controles de acceso y confidencialidad.

El sistema permite la parametrización detallada de riesgos, incluyendo niveles de probabilidad, impacto y calificación, así como el seguimiento mediante modelos de score. Además, ofrece reportes analíticos y mapas de calor para monitoreo continuo, lo que facilita una respuesta ágil ante variaciones de riesgo.

BANCO AMAZONAS S.A. también incorpora controles como la reprocesamiento de datos y el uso de catálogos parametrizables, lo que contribuye a la integridad y trazabilidad de la información. Si bien los documentos no mencionan explícitamente protecciones contra *malware*, el enfoque estructurado del RDS sugiere una arquitectura tecnológica alineada con las mejores prácticas de seguridad y gobernanza de la información.

PLANES DE CONTINGENCIA Y CONTINUIDAD DEL NEGOCIO

El BANCO AMAZONAS S.A. mantiene una estrategia integral de Gestión de Continuidad del Negocio orientada a garantizar la operación ininterrumpida de sus servicios críticos ante eventos adversos, minimizando el impacto operativo, financiero y reputacional.

Durante el periodo evaluado, el Banco ha ejecutado las siguientes acciones clave:

- Supervisión y acompañamiento continuo en la elaboración, revisión y actualización de los planes de continuidad y contingencia para procesos considerados críticos.
- Evaluación periódica del cumplimiento de los planes de acción posteriores a la ejecución de pruebas de continuidad, con el fin de validar la eficacia de los mecanismos implementados.
- Reporte al Comité de Continuidad del Negocio y al Comité de Administración Integral de Riesgos sobre el estado de operatividad del Data Center Alterno, asegurando la redundancia tecnológica en caso de interrupciones en el sitio principal.
- Coordinación con las áreas operativas para la atención de eventos de emergencia, tales como cortes eléctricos programados, asegurando la continuidad de los servicios financieros mediante protocolos de contingencia previamente establecidos.
- Avance en la implementación de una herramienta tecnológica especializada para la automatización del sistema de continuidad del negocio, conforme al cronograma institucional.
- Aplicación de metodologías para la identificación y evaluación del riesgo de los proveedores de servicios críticos, incluyendo ejercicios de debida diligencia y solicitud de planes de acción para mitigar riesgos operativos externos.
- Ejecución de pruebas periódicas de sincronización y consistencia de bases de datos entre el centro principal y el alternativo, con el fin de asegurar la integridad de la información y la capacidad de respuesta ante incidentes.
- Realización de simulacros en el Centro de Contingencia Operativo con resultados favorables en términos de respuesta técnica y funcional, confirmando la capacidad del Banco de mantener la operatividad en situaciones de crisis.
- Seguimiento a los requerimientos y recomendaciones emitidas por los entes de control, como parte del proceso de mejora continua del sistema de continuidad del negocio.
- Reevaluación del nivel de criticidad de los procesos institucionales, manteniéndose como críticos aquellos directamente vinculados a la operatividad de los canales físicos y digitales del Banco.

Además, el Banco cuenta con un Plan de Contingencia para Riesgo de Liquidez, el cual establece protocolos de actuación ante escenarios de crisis sistémica o institucional. Este plan incorpora indicadores de alerta, procedimientos y estrategias predefinidas, permitiendo a la administración reaccionar de manera oportuna y efectiva en caso de escasez de liquidez, garantizando así la estabilidad financiera de la entidad.

Es importante considerar que el Banco mantiene una póliza de seguros de bancos e instituciones financieras con coberturas para crimen por incendio multirriesgo, accidentes personales y otras adicionales.

DETALLE DE PÓLIZAS DE SEGURO	EMPRESA ASEGURADORA	FECHA DE VIGENCIA
Incendio Multirriesgo	Zurich Seguros Ecuador S.A.	30/01/2026
Accidentes Personales	Zurich Seguros Ecuador S.A.	30/01/2026
Responsabilidad Civil Riesgos Cibernéticos	Chubb Seguros Ecuador S.A.	16/03/2026
Global Bancaria	Zurich Seguros Ecuador S.A.	24/02/2026

Fuente: BANCO AMAZONAS S.A.

PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS

Para el Banco es necesario identificar y distinguir aquellas transacciones que tienen un origen legítimo de las que se pretenden realizar con la finalidad de encubrir negocios ilícitos. En este sentido, la Entidad se caracteriza por el fiel cumplimiento de las normas legales y reglamentarias que rigen su actividad y por la cabal observancia de sanas prácticas bancarias y normas de ética.

BANCO AMAZONAS S.A. mantiene un Manual de Control Interno para la Administración del Riesgo de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos como el Terrorismo (ARLAFDT), que establece las políticas, normas,

procedimientos y medidas de control apropiadas con enfoque de riesgo, que evitan que el Banco sea utilizado como instrumento en la realización de operaciones y transacciones relacionadas con actividades de lavado de activos y de financiamiento de delitos como el terrorismo.

La responsabilidad de la administración del riesgo de lavado de activos y financiamiento de delitos como el terrorismo, recae en la Unidad de cumplimiento y deberá garantizar la independencia de las actuaciones de la gestión de este riesgo.

POLÍTICAS PRINCIPALES

El BANCO AMAZONAS S.A. mantiene un estricto cumplimiento de la normativa vigente y de sus políticas internas, las cuales regulan de forma integral los procesos operativos, comerciales y crediticios. Estas políticas están orientadas a asegurar la transparencia, solidez financiera y una adecuada gestión del riesgo, en línea con los estándares del sistema financiero ecuatoriano.

Dentro del ámbito crediticio, el Banco ha establecido lineamientos claros respecto al perfil del cliente, tipo de producto, segmentación, tasas aplicables, y límites de aprobación, con apoyo de modelos internos de análisis crediticio. Se aplican controles automatizados a través del sistema para verificar el cumplimiento de estas políticas en cada etapa del proceso crediticio, así como para garantizar que la documentación se encuentre completa y actualizada según lo requiere el ente de control y los lineamientos internos.

En cuanto a la metodología de evaluación, el Banco ha establecido procesos sistemáticos para el levantamiento y validación de información financiera de clientes personas naturales. Esto incluye la determinación de ingresos, egresos, y carga financiera, con el fin de establecer la capacidad de pago antes de la aprobación de cualquier crédito.

El cumplimiento de las políticas es monitoreado de forma periódica por el área de riesgos, mediante revisiones internas, auditorías y ajustes a los parámetros del sistema cuando es necesario. Estas políticas también contemplan criterios sobre listas de control internas y externas, manejo de cuentas cerradas, verificación de cupos y seguimiento al uso de líneas de crédito.

PRESENCIA BURSÁTIL

Hasta la fecha del presente informe BANCO AMAZONAS S.A. mantiene vigente la Primera Emisión de Obligaciones Convertibles en Acciones.

PRESENCIA BURSÁTIL	AÑO	APROBACIÓN	MONTO (USD)	ESTADO
Primer Programa de Papel Comercial	2013	SC.IMV.DJM.V. DAYR.G.13.0001644	15.000.000	Cancelada
Primera Emisión de Obligaciones Convertibles en Acciones	2022	SCVS-INMV-DNAR-2022-00005373	6.000.000	Vigente

Fuente: SCVS

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

LIQUIDEZ DE INSTRUMENTOS	CLASES	MONTO COLOCADO (USD)	DÍAS BURSÁTILES	NÚMERO DE TRANSACCIONES
Primer Programa de Papel Comercial	N/A	N/A	N/A	N/A
Primera Emisión de Obligaciones Convertibles en Acciones	UNO	5.999.522	499	15

Fuente: SCVS

INSTRUMENTO

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del BANCO AMAZONAS S.A., en sesión celebrada el 18 de julio de 2021, autorizó la Emisión de Obligaciones Convertibles en Acciones por un monto de hasta USD 6.000.000. Posteriormente, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2022-00005373 de fecha 20 de julio de 2022, aprobó dicha emisión.

El 19 de mayo de 2023, la misma Superintendencia autorizó una prórroga para la colocación de la emisión mediante la aprobación del adendum al Prospecto de Oferta Pública, a través de la Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2023-00039378. La colocación de los valores fue iniciada por Kapital One Casa de Valores S.A. el 6 de septiembre de 2022, alcanzando hasta la fecha de corte una colocación del 99,99% del monto aprobado.

INSTRUMENTO		PRIMERA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES				
Características	CLASES	MONTO (USD)	PLAZO (DÍAS)	TASA VARIABLE ANUAL	PAGO DE CAPITAL	PAGO DE INTERÉS
	1	6.000.000	1.800	Tasa Pasiva Referencial + 2,30%	Al Vencimiento	Trimestral
Saldo vigente (agosto 2025)	USD 5.992.522					
Garantía general	Conforme lo dispone el Artículo 162 de la Ley de Mercado de Valores					
Garantía específica	N/A					
Destino de los recursos	El objeto de la emisión es contribuir al fortalecimiento del patrimonio técnico de la institución, destinando los recursos a capital de trabajo.					
Monto mínimo de colocación	Monto mínimo de colocación USD 1.000,00					
Valor nominal	El valor nominal de cada clase será un múltiplo de un dólar de Estados Unidos de América (USD 1)					
Base de cálculos de intereses	30/360					
Sistema de colocación	Bursátil					
Rescates anticipados	La emisión no contempla sorteos ni rescates anticipados					
Underwriting	No tiene contrato de underwriting.					
Estructurador financiero	KAPITAL ONE CASA DE VALORES S.A. KAOVALSA					
Agente colocador	KAPITAL ONE CASA DE VALORES S.A. KAOVALSA					
Agente pagador	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.					
Representantes de obligacionistas	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.					
Reajuste de tasas de interés	Los intereses serán reajustados cada 180 días y se calcularán con la Tasa Pasiva Referencial publicada por el Banco Central del Ecuador en la fecha que se inicia el nuevo período de devengo.					
Factor de conversión	El factor de conversión del capital correspondiente a las Obligaciones Convertibles en Acciones se determinará considerando el valor nominal, en dólares de los Estados Unidos de América, de las acciones del BANCO AMAZONAS S.A. Los obligacionistas que deseen ejercer la opción de conversión deberán notificar por escrito a la entidad emisora su intención de convertir el capital de sus obligaciones en acciones del BANCO AMAZONAS S.A., con al menos treinta días calendario de anticipación al vencimiento de sus valores.					
Resguardos de Ley	<ul style="list-style-type: none"> ■ Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo. ■ No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. ■ Mantener durante la vigencia del programa la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1,25. 					

Fuente: Prospecto de Oferta Pública.

A continuación, se presentan el detalle del pago realizado de intereses, considerando que el capital será cancelado al vencimiento.

DETALLE DE PAGOS DE INTERÉS (agosto 2025)	CLASE	TASA	NÚMERO DE CUPÓN	MONTO (USD)
Primera Emisión de Obligaciones Convertibles en Acciones	UNO	9,76%	11	137.689,03

Fuente: SCVS/BCE

Mientras se encuentra en circulación la obligación, las personas jurídicas deberán mantener resguardos a la emisión, por lo que GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. ha verificado que se cumplen las garantías y resguardos. Cabe señalar que el incumplimiento de los resguardos antes mencionados dará lugar a declarar de plazo vencido todas las emisiones.

RESGUARDOS

RESGUARDOS DE LEY	INDICADOR	CUMPLIMIENTO
<ul style="list-style-type: none"> ■ Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos 	Con corte agosto de 2025, los activos reales sobre los pasivos fueron 1,11 veces.	CUMPLE

RESGUARDOS DE LEY	INDICADOR	CUMPLIMIENTO
activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.		
<ul style="list-style-type: none"> No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. 	No existen obligaciones en mora.	CUMPLE
<ul style="list-style-type: none"> Mantener durante la vigencia del programa la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1,25. 	Con corte agosto 2025, los activos depurados registraron USD 381,98 millones sobre el saldo vigente ofrece una cobertura de 63,34 veces.	CUMPLE

Fuente: BANCO AMAZONAS S.A.

ACTIVOS DEPURADOS

La presente Emisión de Obligaciones está respaldada por Garantía General, lo que conlleva a analizar la estructura de los activos de la compañía. Al 31 de agosto de 2025, la compañía mantuvo un total de activos por USD 422,88 millones, de los cuales USD 379,55 millones fueron activos depurados, lo que ofrece una cobertura de 63,11 veces sobre el saldo de obligaciones en circulación (USD 5,99 millones).

GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. verificó la información del certificado de activos libres de gravamen de la empresa, con información financiera cortada al 31 de agosto de 2025, evidenciando que la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación en instrumentos amparados con Garantía General deben mantener una razón mayor o igual a 1,25. Se entiende como activos depurados; "Al total de activos del emisor menos: los activos diferidos o impuestos diferidos; los activos gravados; los activos en litigio y el monto de las impugnaciones tributarias, independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren; los derechos fiduciarios del emisor provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros; cuentas y documentos por cobrar provenientes de derechos fiduciarios a cualquier título, en los cuales el patrimonio autónomo este compuesto por bienes gravados; cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social; y, las inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculadas con el emisor en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias".

ACTIVOS DEPURADOS (agosto 2025)	MONTO (USD)
Activo Total (USD)	422.885.942
(-) Activos diferidos o impuestos diferidos	- 674.895
(-) Activos gravados.	8.572.390
(-) Activos en litigio	-
(-) Monto de las impugnaciones tributarias.	9
(-) Derechos fiduciarios que garanticen obligaciones propias o de terceros.	23.330.526
(-) Cuentas y documentos por cobrar provenientes de la negociación y derechos fiduciarios compuestos de bienes gravados.	12.057.840
(-) Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social.	-
(-) Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o mercados regulados y estén vinculados con el emisor.	87.250
Total activos depurados	378.190.041
Obligaciones en circulación	5.992.522
Activos depurados / Obligaciones en circulación	63,11

Fuente: BANCO AMAZONAS S.A.

Por otro lado, "El conjunto de los valores en circulación de los procesos de titularización y de emisión de obligaciones de largo y corto plazo, para el caso de las entidades financieras y de las cooperativas de ahorro y crédito del sector financiero popular y solidario, el conjunto de los valores en circulación de los procesos de titularización de flujos de fondos de bienes que se espera que existan y de emisión de obligaciones de largo y corto plazo en los que participen tales instituciones, no podrá ser superior al cincuenta por ciento (50%) de su patrimonio técnico constituido".

Una vez determinado lo expuesto en el párrafo anterior, se pudo evidenciar que el valor de la Emisión de Obligaciones de BANCO AMAZONAS S.A. representa 26,95% del 50% del patrimonio técnico constituido al cierre de agosto de 2025 y un 13,47% del patrimonio, técnico total cumpliendo de esta manera con lo expuesto anteriormente.

50% PATRIMONIO TÉCNICO CONSTITUIDO	MONTO (USD)
Patrimonio técnico constituido	44.529.503,00
50% patrimonio técnico constituido	22.264.751,50
Saldo Obligaciones Convertibles en Acciones	5.999.522,00
Saldo Décima Emisión de Obligaciones de Largo Plazo	
Total emisiones	5.999.522,00
Total emisiones/50% patrimonio técnico constituido	26,95%

Fuente: BANCO AMAZONAS S.A.

PERFIL FINANCIERO

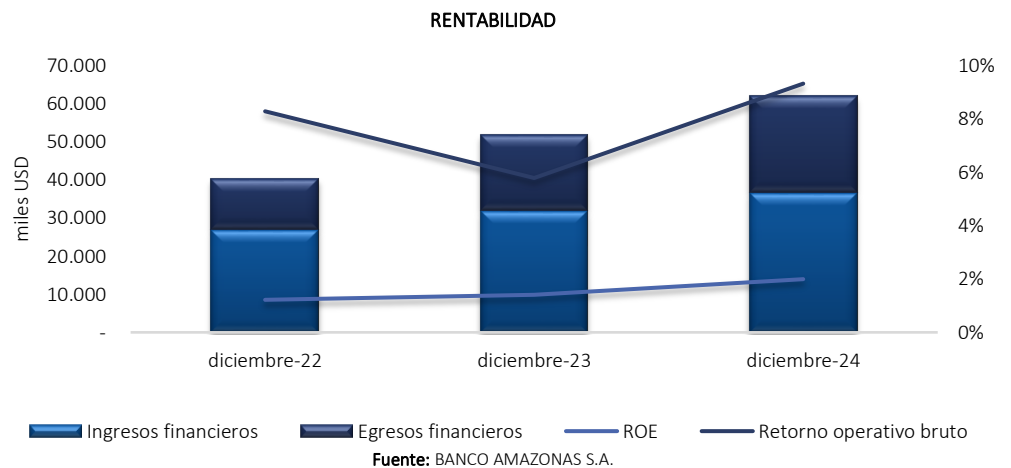
ANÁLISIS FINANCIERO

El presente análisis financiero fue realizado con base a los estados financieros de los años 2022, 2023 auditados por BDO Ecuador S.A. y para el año 2024 auditado por Russell Bedford Ecuador S.A., estos estados financieros no presentaron salvedades en su opinión. Además, se analizaron Estados Financieros Internos con corte agosto 2024 y 2025, según consta en anexos.

EVOLUCIÓN DE INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos financieros²⁷ de BANCO AMAZONAS S.A. pasaron de USD 26,84 millones en 2022 a USD 36,69 millones en 2024, incremento causado fundamentalmente por intereses de la cartera de créditos que crecieron 23.5% entre 2023 y 2024 debido a un aumento de más de 20% en la cartera de créditos por vencer. A agosto 2025 los ingresos financieros fueron un 22,35% superiores en el comparativo interanual.

Los egresos financieros mantuvieron una tendencia creciente en los últimos tres años, pasando de USD 13,37 millones en diciembre 2022 a USD 25,25 millones en diciembre 2024, comportamiento alineado al incremento de los intereses causados principalmente de las obligaciones con el público que crecieron en un 18,9% entre 2023 y 2024. A agosto 2025, este rubro creció un 8,71% en el interanual y contabilizó USD 17,31 millones conformado por intereses causados de las obligaciones con el público e instituciones financieras (86,6%), siendo la diferencia en comisiones y pérdidas financieras.



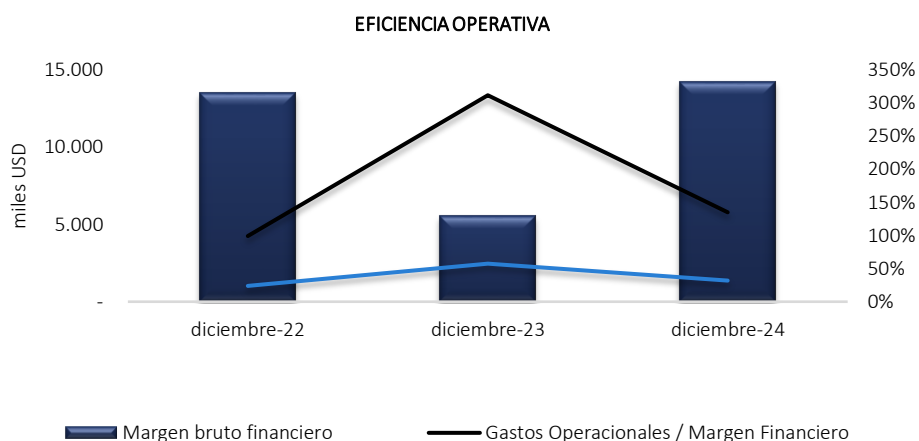
El margen financiero bruto ha tenido una tendencia descendente durante el periodo de estudio, debido a las variaciones que se han presentado en las tasas de intereses pasivas y activas. En valores absolutos, fue de USD 13,47 millones en 2022, USD 12,06 millones en 2023 y USD 11,45 millones en 2024 debido a incrementos en los intereses causados y en menor medida a pérdidas financieras. Sin embargo, a agosto 2025 se insinúa una recuperación ya que el margen financiero bruto creció 61,74% en el interanual. A esa fecha, este margen representó 34% de los ingresos financieros, mejorando a lo registrado a diciembre 2024 (31%). Factores externos derivados de la situación económica del país, como la desaceleración económica, la crisis política y la crisis energética, han aumentado la presión sobre las tasas de interés que tuvieron un mayor crecimiento porcentual en las tasas pasivas que en las activas lo que derivó en un menor margen financiero.

²⁷ Ingresos financieros = 51 (intereses y descuentos ganados) + 52 (comisiones ganadas) + 53 (utilidades financieras) + 54 (ingresos por servicios)

GESTIÓN OPERATIVA: GASTOS Y RESULTADOS

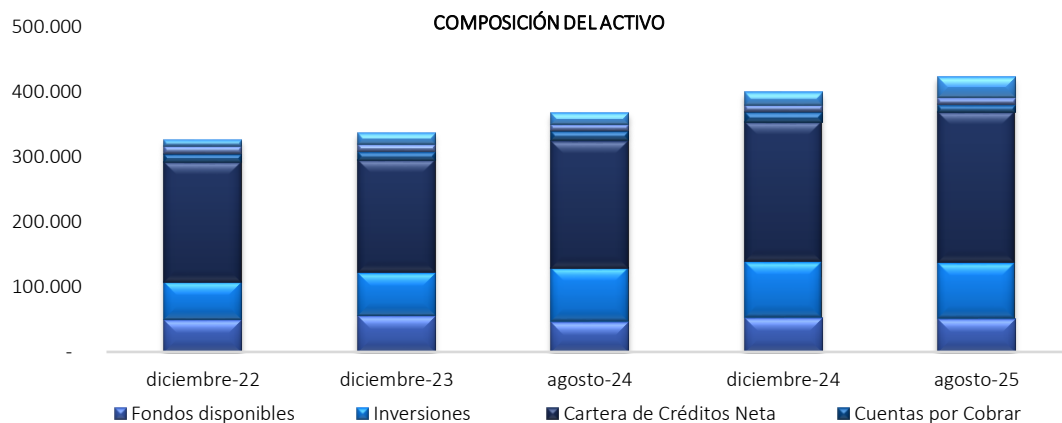
Parte importante de la estrategia del Banco lo constituye la generación de provisiones para cubrir la cartera problemática. De hecho, la como se describe en párrafos posteriores, la cobertura se mantuvo en valores superiores a 200% en 2022 y 2023 aunque descendió a 164% en 2024 y 124,5% a agosto 2025 por efecto de castigos de cartera. En este aspecto, el gasto por provisiones corresponde por una parte a lo requerido normativamente por el crecimiento y deterioro orgánico de la cartera de crédito, que ha mantenido un comportamiento variado en los últimos tres años. Es importante destacar que el gasto por este concepto tuvo un fuerte aumento en 2023 pasando de USD 3,2 millones a USD 14,6 millones. En 2024 se registró USD 4,48 millones y a agosto 2025 fue de USD 2,38 millones, inferior a los USD 3,16 millones de su interanual. Como consecuencia, el margen financiero neto ha tenido fluctuaciones y pasó de un valor de USD 10,3 millones en 2022 a un valor negativo de - USD 2,55 millones en 2023 y retomando un valor positivo de USD 6,98 millones en 2024. A agosto se refleja un margen financiero neto de USD 6,53 millones.

Los gastos operacionales presentaron una tendencia creciente en términos monetarios pasando de USD 10,15 millones en 2022 a USD 11,48 millones en 2023 y a USD 13,2 millones en 2024 debido al aumento principalmente de gastos de personal y servicios varios entre los que destacan gastos de publicidad, seguros y guardianía. En este sentido, la eficiencia operativa medida a través del índice de gastos operacionales sobre margen financiero se mantuvo bajo 100% en 2022. Sin embargo, el incremento ya señalado en los gastos y la generación de provisiones llevó este parámetro a un valor de 188,9% en 2024 y a 127% a agosto 2025. Como consecuencia de lo mencionado se registra pérdida operativa en 2022 (- USD 132 mil), en 2023 (-14,3 millones causados por el incremento de provisiones ya mencionado) y de -USD 6,8 millones en 2024. En el corte a agosto 2025 se registra un valor de - USD 1,98 millones, inferior al interanual de -USD 5,35 millones. Ingresos extraordinarios provenientes de recuperaciones de activos financieros y el resultado por fallo de juicio a favor del Banco Amazonas contra el Banco Central del Ecuador en 2023 por un monto de US\$14,449 millones permitieron utilidades netas de USD 321 mil, USD 401 mil y USD 676 mil en 2022, 2023 y 2024 respectivamente. A agosto 2025 se registra una utilidad neta de USD 63 mil.



CALIDAD DE ACTIVOS

Los activos de BANCO AMAZONAS S.A. pasaron de USD 326,0 millones en diciembre 2022 a USD 336,7 millones en diciembre 2023 y a USD 399,1 millones en 2024 principalmente por el incremento de la cartera neta. A agosto 2025, el activo total alcanzó USD 422,88 millones y estuvo compuesto por la cartera de créditos neta (54,87 %), portafolio inversiones financieras (20,19 %) y fondos disponibles (12,22%).



Fuente: BANCO AMAZONAS S.A.

La cartera bruta de la BANCO AMAZONAS S.A. tuvo un fuerte crecimiento en 2024 (20,1 %). La tendencia sigue siendo positiva, aunque en menor grado de crecimiento a agosto 2025 cuando la cartera bruta alcanzó USD 243,63 millones, siendo superior respecto a diciembre 2024 (USD 224,95 millones). El incremento de la cartera bruta se debe principalmente a las estrategias de crecimiento del Banco.

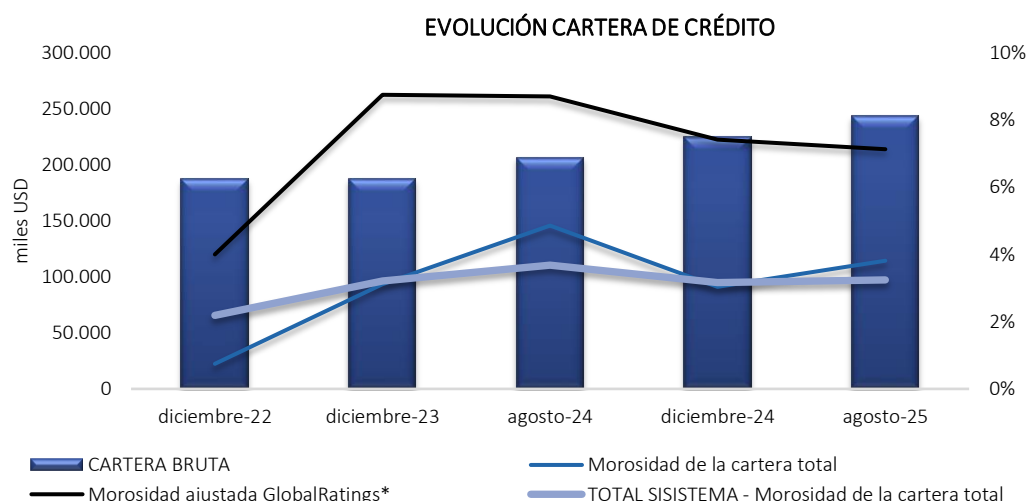
El Banco ha mantenido un control efectivo sobre su cartera, implementando políticas claras para la originación y el seguimiento de créditos, lo que ha permitido mantener niveles de morosidad (3,82% a agosto 2025) levemente superior al del sistema financiero (3,24%).

La composición del portafolio de créditos no ha presentado variaciones significativas en su estructura durante el periodo de estudio, los segmentos de mayor énfasis para BANCO AMAZONAS S.A. se mantuvieron en productivo y consumo. La cartera de crédito se ha mantenido estable en el periodo de estudio según los planes estratégicos del Banco.

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA BRUTA	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2023	DICIEMBRE 2024	AGOSTO 2024	AGOSTO 2025
	REAL				
Cartera Productivo	49,43%	49,95%	53,00%	53,48%	49,65%
Cartera de Consumo	49,06%	47,95%	44,04%	43,78%	46,25%
Cartera Inmobiliario	1,49%	1,89%	1,66%	1,76%	1,50%
Cartera de Microempresa	0,02%	0,21%	1,30%	0,98%	2,61%

Fuente: BANCO AMAZONAS S.A.

Durante el periodo analizado 2022 – 2024 la cartera en riesgo registró una tendencia al alza, atada al incremento de la cartera total. A agosto 2025 La cartera problemática aumentó 35,84% desde diciembre 2024, situándose en USD 9,29 millones en términos monetarios. Con lo mencionado, la Institución mantiene varios controles internos a fin de establecer alertas tempranas para evitar un deterioro continuo que afecte a la calidad de la cartera, evaluando la morosidad, por tipo de cartera y por actividad económica para determinar que sectores son los que mayor riesgo presentan y el nivel de exposición del Banco.



Fuente: BANCO AMAZONAS S.A.

La cobertura para la cartera problemática del Banco mantuvo un indicador promedio superior a 200% durante el periodo de estudio con una tendencia a la baja en el periodo siguiente, llegando a 164,34% en 2024 y a 124,5% a agosto 2025, pero cumpliendo con el requerimiento de provisiones normativo.

Durante el periodo 2022 – 2024 el portafolio de inversiones pasó de USD 57,0 millones a USD 86,0 millones. A agosto 2025 este rubro contabilizó USD 85,37 millones lo que se traduce en una rentabilización de los activos productivos del Banco. Los principales títulos del portafolio de inversiones del Banco son certificados de depósito y Bonos de Gobierno.

PRINCIPALES TÍTULOS DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES (AGOSTO 2025)	PARTICIPACIÓN
Certificado de Depósito a Plazo	31,33%
Bono de Gobierno	20,53%
Fondo de inversión	31,78%
Certificados de Tesorería	6,61%
Facturas	6,64%
Emisión de Obligaciones	2,76%
Depósitos al exterior	0,36%
Total	100,00%

Fuente: BANCO AMAZONAS S.A.

Por otra parte, los fondos disponibles constituyen la principal reserva de liquidez inmediata del Banco y registran un comportamiento creciente durante el periodo de análisis. Se componen principalmente de bancos y otras instituciones financieras, depósitos para encaje en el Banco Central del Ecuador y caja y efectos de cobro inmediato. A agosto 2025, estos fondos representaron 12,22% del activo total.

Los otros activos de BANCO AMAZONAS S.A. se encuentran compuestos principalmente por derechos fiduciarios (USD 22,71 millones) y cuentas por cobrar (USD 11,40 millones), al cierre de agosto de 2025.

ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO

El financiamiento de BANCO AMAZONAS S.A. mantuvo un comportamiento creciente durante el periodo 2022 – 2024. Al corte de información se compone principalmente por obligaciones con el público (93,34 %), obligaciones financieras (1,46%), cuentas por pagar (3,09%) alcanzando un monto de USD 382,69 millones. Debe destacarse que en este monto de incluya la emisión de Obligaciones Convertibles en Acciones por USD 6 millones, materia de la presente calificación.

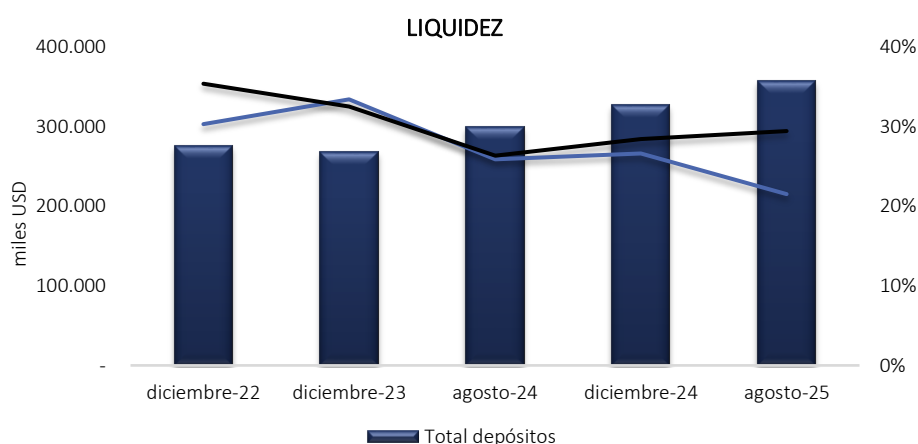
Las captaciones del público son la principal fuente de fondeo registrando una tendencia creciente al pasar de USD 275,64 millones en diciembre 2022 a USD 327,65 millones en diciembre 2024, comportamiento que evidencia aceptación del público hacia la Institución. A agosto 2025, este desempeño se mantiene al reportar un crecimiento de 19 % interanual contabilizando USD 357,19 millones.

Las captaciones del público se componen por depósitos a plazo y depósitos a la vista, con tasa de interés anual ponderada entre cuentas de ahorro y a plazo del orden de 5,24%.

Los depósitos a plazo registraron un crecimiento paulatino durante los últimos tres años, el mayor dinamismo de este rubro se deriva por el crecimiento de clientes y una tasa pasiva competitiva. A agosto 2025 contabilizaron USD 243,89 millones que representaron un 67,7 % del pasivo total.

En contraste, los depósitos a la vista registraron una tendencia a la baja durante los últimos tres años, pasando de USD 100,85 millones en 2022 a USD 98,24 millones en diciembre 2024. Sin embargo, a la fecha de corte se registró un total de USD 105,05 millones lo que podría indicar una recuperación a futuro. El Banco se encuentra trabajando para fortalecer los canales de atención virtuales con la finalidad de llegar a un mayor público, así como manteniendo tasas pasivas coherentes con el sistema que permitan incrementar las capacitaciones.

Las obligaciones financieras de BANCO AMAZONAS S.A. representaron 4,44% del pasivo a diciembre 2024 y 3% a agosto 2025. Como se mencionó, al corte de esta revisión, se registra USD 5.99 millones en valores en circulación correspondiente a la Emisión de Obligaciones Convertibles en Acciones.



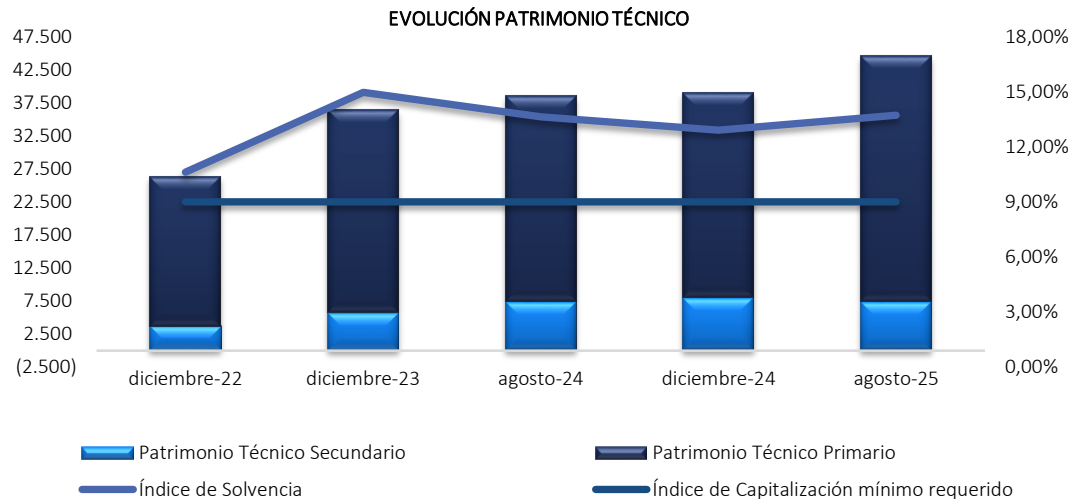
Fuente: BANCO AMAZONAS S.A.

El reporte de liquidez estructural señaló que, a agosto 2025 el promedio del indicador de liquidez de primera línea (hasta 90 días) se ubicó en 37,81%, mientras que el indicador de liquidez de segunda línea (depósitos mayores a 90 días y obligaciones financieras hasta 360 días) se situó en un 33,05% holgadamente sobre el indicador mínimo de liquidez (dado por la concentración de los 100 mayores depositantes) de 25,83%. Con lo mencionado, la liquidez estructural tanto de primera como de segunda línea cumple con los límites normativos establecidos.

El patrimonio contable de BANCO AMAZONAS S.A. tuvo un crecimiento de un 37,6% durante el periodo 2022 – 2024. A agosto 2025 este rubro alcanzó USD 40,18 millones con una variación interanual de un 18,03 % sustentado por capital social y reservas. A la fecha de corte el patrimonio estuvo compuesto por: capital social (88,25%), reservas (4%), superávit (7,5%) y resultados (0,16%)

El patrimonio técnico constituido mantuvo un comportamiento similar al patrimonio contable y a la fecha de corte se situó en USD 44,53 millones lo que representó un aumento de un 15,9 % interanual. Los activos y contingentes ponderados por riesgo durante los últimos tres años han mostrado un comportamiento creciente, que se alinea al comportamiento de la cartera de créditos. A agosto 2025 este rubro contabilizó USD 324,42 millones y reflejó un crecimiento de 15,01% respecto a su comparativo interanual lo cual se alineó al dinamismo de la cartera de créditos, explicada con anterioridad.

El índice de solvencia se situó en 13,73% a agosto 2025. Este indicador se encuentra por encima del requerimiento mínimo del índice de solvencia (9%) y cerca del total del sistema (13,95 %), demostrando fortaleza patrimonial.



PERFIL PROYECTADO

PROYECCIONES DE GLOBALRATINGS

Es importante destacar que las proyecciones de GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. tienen como base las estimaciones y las estrategias delineadas por la administración y fueron elaboradas a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de forma que las conclusiones expuestas, así como el análisis que las acompañan no son definitivas. En este sentido, cambios en el marco legal, económico, político y financiero tanto a nivel local como internacional, podrían ocasionar fluctuaciones significativas en el comportamiento de las variables proyectadas.

Las proyecciones de GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. se basan en premisas que consideran los resultados reales del Banco en el lapso inmediatamente anterior, en el comportamiento histórico de los principales índices y en las proyecciones de la institución financiera para los próximos años, las que se sometieron a un escenario conservador.

Considerando los resultados a agosto 2025, se proyecta crecimiento en los ingresos financieros en el año 2025 impulsados por el comportamiento de la cartera de crédito. Con lo mencionado se proyecta que los ingresos financieros pasarían de USD 36,69 millones en 2024 a USD 39,32 millones en 2025 para alcanzar USD 42,92 millones en 2027.

En relación con el costo de fondeo, considerando también lo registrado a agosto 2025, se espera un crecimiento controlado acorde a las necesidades de liquidez institucional y la planificación estratégica. Producto de lo anterior, se estiman egresos financieros por USD 25,12 millones a diciembre 2025 con incrementos progresivos en función de las variaciones proyectadas para las tasas pasivas, hasta llegar a USD 27,41 millones a diciembre 2027.

Se prevé un margen bruto financiero creciente para todo el periodo proyectado que en términos monetarios pasaría de USD 11,45 millones en 2024 incrementando hasta llegar a USD 15,50 millones en 2027. Dado el comportamiento de la cartera proyectada se espera que el gasto por provisiones se mantenga en montos similares en línea con el requerimiento normativo y la maduración propia de la cartera, pasando de USD 4,47 millones en 2024 a USD 4,94 millones en 2027, lo que puede considerarse conservador dado el control de cartera que realiza la entidad. Estos valores suponen una morosidad en torno a 4% y una cobertura que se mantendría superior a 110%.

Se proyectan gastos operacionales con una ligera variación respecto de diciembre 2024 (USD 13,2 millones) hasta llegar a USD 13,7 millones en 2027. Con estos supuestos, se espera un resultado operacional del orden de -USD 3,5 millones a fines de 2025, lo que se mantendría en ese orden en 2026 y 2027. Evidentemente, este resultado está fuertemente determinado por las ya analizadas provisiones que debería hacer la entidad. El resultado neto de cada ejercicio depende de los ingresos extraordinarios (básicamente recuperación de activos castigados) que haga el Banco. A agosto 2025 este monto alcanzaba USD 2,31 millones (USD 8,35 millones al cierre de 2024) y se proyecta

un total de USD 4,35 millones para el cierre anual. Los ejercicios 2026 y 2027 se proyectan con montos levemente crecientes en este rubro.

En el Estado de Situación Financiera se proyectó que los activos para el cierre de 2025 alcanzarían USD 424,4 millones lo que significaría un aumento de 6,35 % anual. Este comportamiento es sustentado con la variación de la cartera neta de créditos e inversiones, acorde con los movimientos realizados por el Banco hasta agosto 2025. Se suponen aumentos moderados en estos rubros para 2026 y 2027.

Las proyecciones de los distintos segmentos de la cartera se ajustaron en función de las perspectivas de crecimiento de la institución para los próximos años y responden a la planificación estratégica de colocación para el periodo 2024 – 2027, con un mayor enfoque en los segmentos productivo y consumo.

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA BRUTA	2024	2025	2026	2027
	REAL	PROYECTADO		
Cartera Productivo	53,00%	51,82%	51,95%	52,02%
Cartera de Consumo	44,04%	45,93%	46,03%	46,08%
Cartera Inmobiliario	1,66%	1,79%	1,81%	1,83%
Cartera de Microempresa	1,30%	0,45%	0,55%	0,62%

Elaborado: GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.

La proyección de la cartera en riesgo en conjunto con el comportamiento esperado de la cartera ocasionaría que los niveles de morosidad se mantengan dentro de los límites manejados por BANCO AMAZONAS S.A. llegando a un nivel de morosidad de 4,08% en el año 2025 (3,04% al cierre de 2024) que se mantendría en los años siguientes. Los niveles de cobertura se estiman suficientes para cubrir los requerimientos normativos con un promedio de 116% en los períodos proyectados. Para los años próximos, con el fortalecimiento de los procesos respectivos para el control del riesgo de crédito se espera que los niveles de morosidad se mantengan a la baja.

Se prevé un portafolio de inversiones del orden de USD 94 millones al cierre del año 2025, en línea con el comportamiento observado en agosto 2025 (USD 85 millones). Para los próximos años, se espera un crecimiento marginal, con un enfoque en rentabilizar el activo productivo. Se estima que las inversiones lleguen a USD 99 millones en 2027.

Por el lado de los pasivos, se consideró un crecimiento sostenido en las obligaciones con el público durante el periodo de proyección con una composición similar al histórico entre depósitos a plazo y a la vista.

OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (MILES USD)	2024	2025	2026	2027
	REAL	PROYECTADO		
Depósitos a la vista	98.240	100.915	102.933	104.992
Depósitos a Plazo	216.090	248.686	253.657	258.730
De 1 a 30 días	45.490	52.350	53.397	54.465
De 31 a 90 días	56.321	64.815	66.111	67.434
De 91 a 180 días	41.663	47.947	48.906	49.884
De 181 a 360 días	56.832	65.404	66.712	68.046
De más de 361 días	15.785	18.165	18.528	18.899

Elaborado: GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.

Se proyecta disminuciones importantes en obligaciones financieras en torno para los períodos proyectados 2025 a 2027, por lo que este rubro se reduciría conservando la tendencia que se evidencia hasta agosto 2025. GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. continuará dando seguimiento a las estrategias de fondeo que aplique la entidad en el transcurso del año.

Se proyectó el Patrimonio Técnico del Banco, así como los índices de solvencia para el período señalado, reflejando en todos los casos un excedente en cuanto a los requerimientos normativos y una capacidad para hacer frente a las obligaciones y compromisos financieros. El índice de solvencia se proyectó superior a 16% en promedio para los años 2026 y 2027.

Con todo lo mencionado, es opinión de GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. que el Banco tiene la capacidad de generar flujos positivos dentro de las proyecciones del Emisor y las condiciones del mercado, por lo que se estima cumplimiento oportuno de todas las obligaciones que mantiene.

CALIFICACIÓN

AA (+)

Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad del pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general.

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.

Conforme el Artículo 3, Sección I, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, la calificación de un instrumento o de un emisor no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo, ni la estabilidad de su precio sino una evaluación sobre el riesgo involucrado en éste. Es por lo tanto evidente que la calificación de riesgos es una opinión sobre la solvencia del emisor para cumplir oportunamente con el pago de capital, de intereses y demás compromisos adquiridos por la empresa de acuerdo con los términos y condiciones del Prospecto de Oferta Pública, de la respectiva Escritura Pública de Emisión y de más documentos habilitantes.

El Informe de Calificación de la Emisión de Obligaciones Convertibles en Acciones de BANCO AMAZONAS S.A. ha sido realizado con base en la información entregada por la empresa y a partir de la información pública disponible.



Ing. Hernán Enrique López Aguirre Msc.
Presidente Ejecutivo

ANEXOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (MILES USD)	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2023	DICIEMBRE 2024	AGOSTO 2024	AGOSTO 2025	DICIEMBRE 2025	DICIEMBRE 2026	DICIEMBRE 2027
	REAL					PROYECTADO		
ACTIVOS	325.959	336.724	399.109	368.011	422.886	424.448	431.803	439.317
Fondos disponibles	50.091	55.662	53.252	46.227	51.690	52.368	52.475	51.624
Inversiones	56.967	65.836	86.041	82.529	85.372	94.645	96.538	99.434
Cartera de Créditos Neta	184.593	173.307	213.701	196.151	232.058	230.797	235.413	240.121
Cartera de créditos por vencer	186.075	181.488	218.104	196.553	234.337	232.449	237.098	241.840
Cartera de créditos que no devenga intereses	719	4.076	3.137	6.101	3.866	4.092	4.174	4.257
Cartera de créditos Vencida	680	1.769	3.708	3.935	5.431	5.806	5.923	6.041
Provisiones	-2.881	-14.026	-11.248	-10.439	-11.576	-11.540	-11.771	-12.006
Cuentas por Cobrar	12.743	13.708	16.078	14.130	11.402	16.560	17.057	17.569
Provisiones cuentas por cobrar			-1.701	-2.618	-2.421	-2.663	-2.849	-3.134
Bienes Realizables	668	567	598	734	999	1.029	1.060	1.092
Propiedades y Equipo	10.943	10.593	9.678	9.754	9.412	9.581	9.677	9.773
Otros Activos	9.953	17.051	19.762	18.487	31.952	32.272	32.594	32.920
Activos Productivos	285.002	299.589	345.666	317.652	356.758	368.182	374.886	382.114
Activos Improductivos	40.957	37.135	53.443	50.359	66.128	56.277	56.928	57.215
PASIVOS	300.856	302.609	364.561	333.961	382.698	384.223	391.033	398.585
Obligaciones con el público	275.637	268.750	327.646	300.112	357.197	360.411	367.619	374.972
Depósitos a la vista	100.851	97.377	98.240	83.702	105.049	100.915	102.933	104.992
Depósitos a Plazo	165.552	155.714	216.090	201.365	243.893	248.684	253.657	258.730
Depósitos de garantía	26	26	26	26	26	35	36	36
Depósitos Restringidos	9.208	15.633	13.290	15.019	8.228	10.776	10.992	11.212
Obligaciones inmediatas	341	3.363	483	245	455	508	543	1.124
Cuentas por pagar	8.489	9.262	12.900	10.818	11.819	12.642	12.389	12.141
Obligaciones Financieras	12.858	15.756	16.171	15.452	5.585	3.234	2.911	2.620
Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización	2.907	3.910	6.000	6.031	6.000	6.000	6.000	6.000
Otros Pasivos	625	1.568	1.361	1.304	1.642	1.429	1.572	1.729
PATRIMONIO	25.103	34.114	34.548	34.050	40.188	40.225	40.769	40.732
Capital social	21.084	29.060	29.060	29.060	35.465	35.465	35.465	35.465
Reservas	1.492	1.525	1.926	1.926	1.632	1.632	1.632	1.632
Superávit por valuaciones	3.169	3.129	2.887	2.982	3.028	3.028	3.028	3.028
Resultados	321	401	676	82	63	101	645	607

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (MILES USD)	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2023	DICIEMBRE 2024	AGOSTO 2024	AGOSTO 2025	DICIEMBRE 2025	DICIEMBRE 2026	DICIEMBRE 2027
	REAL					PROYECTADO		
Ingresos financieros	26.839	31.935	36.692	21.445	26.238	39.317	41.854	42.925
Intereses y Descuentos Ganados	22.677	23.791	28.430	17.936	21.983	31.400	33.592	34.300
Depósitos	360	783	669	428	583	702	709	717
Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	2.449	2.340	2.608	1.659	2.040	4.732	4.344	4.475
Intereses y descuentos de cartera de créditos	19.402	19.220	23.744	14.995	18.301	24.528	27.072	27.614
Otros intereses y descuentos	467	1.448	1.409	854	1.059	1.437	1.466	1.495
Comisiones ganadas	390	361	381	225	243	469	516	567
Utilidades financieras	2.135	6.009	5.511	1.963	2.360	4.960	5.208	5.468
Ingresos por servicios	1.637	1.774	2.370	1.321	1.652	2.489	2.538	2.589
Egresos financieros	13.366	19.879	25.246	15.929	17.316	25.129	26.709	27.415
Intereses causados	11.907	16.167	20.789	12.959	14.996	21.626	22.978	23.437
Comisiones causadas	515	1.482	1.406	809	1.010	1.547	1.702	1.872
Pérdidas financieras	943	2.230	3.051	2.160	1.310	1.956	2.029	2.106
Margen bruto financiero	13.473	12.056	11.446	5.516	8.922	14.188	15.145	15.509
Provisiones	3.210	14.603	4.473	3.161	2.387	4.468	4.716	4.941
Margen financiero neto	10.263	-2.547	6.973	2.355	6.535	9.720	10.429	10.569
Otros ingresos operacionales	20	24	16	7	17	8	9	10
Gastos de operación	10.150	11.480	13.169	7.326	8.323	13.103	13.365	13.632
Otras pérdidas operacionales	10.415	341	629	388	208	203	224	246
Resultado operacional	-132	-14.343	-6.810	-5.351	-1.979	-3.578	-3.150	-3.300
Ingresos extraordinarios	1.196	15.643	8.345	6.032	2.316	4.352	4.570	4.798
Egresos extraordinarios	245	247	613	546	233	674	775	891
Ganancia (pérdida) antes de participación e impuestos	819	1.052	922	136	104	101	645	607
Impuestos y participación a empleados	498	651	246	54	40	-	-	-
Resultado neto del ejercicio	321.04	401	676	82	63	101	645	607

CALIDAD DE ACTIVOS	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2023	AGOSTO 2024	DICIEMBRE 2024	AGOSTO 2025	DICIEMBRE 2025	DICIEMBRE 2026	DICIEMBRE 2027
	REAL					PROYECTADO		
Morosidad cartera de crédito productivo	0,70%	1,61%	1,40%	0,91%	1,23%	2,04%	2,04%	2,04%
Morosidad cartera de crédito consumo	0,81%	4,80%	9,37%	5,80%	6,93%	6,49%	6,49%	6,49%
Morosidad cartera de crédito inmobiliario	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Morosidad cartera de microcrédito	31,62%	5,15%	0,40%	0,28%	0,11%	2,62%	2,62%	2,62%
Morosidad de la cartera total	0,75%	3,12%	4,86%	3,04%	3,82%	4,08%	4,08%	4,08%
TOTAL SISITEMA - Morosidad de la cartera total	2,19%	3,20%	3,68%	3,16%	3,24%			
Morosidad ajustada GlobalRatings*	4,00%	8,75%	8,70%	7,42%	7,13%	9,22%	9,22%	9,22%
Cobertura de la cartera problemática	205,95%	239,97%	104,01%	164,34%	124,50%	116,58%	116,58%	116,58%
Activo Improductivo Neto / Activo Total	12,56%	11,03%	13,68%	13,39%	15,64%	13,26%	13,18%	13,02%

*Morosidad ajustada GlobalRatings = (cartera en riesgo + cartera vencida refinanciada+ cartera vencida restructurada) / Cartera total

LIQUIDEZ Y MERCADO	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2023	AGOSTO 2024	DICIEMBRE 2024	AGOSTO 2025	DICIEMBRE 2025	DICIEMBRE 2026	DICIEMBRE 2027
	REAL					PROYECTADO		
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	30,33%	33,42%	25,86%	26,62%	21,52%	24,01%	23,59%	22,75%
Depósitos a la vista / Activos productivos	35,39%	32,50%	26,35%	28,42%	29,45%	27,41%	27,46%	27,48%
Financiamiento Retail	36,59%	36,23%	27,89%	29,98%	29,41%	28,00%	28,00%	28,00%
Depósito a plazo/ depósito total	60,06%	57,94%	67,10%	65,95%	68,28%	69,00%	69,00%	69,00%
Depósito a más de 360 días / depósito total	4,84%	4,35%	5,93%	4,82%	2,48%	5,04%	5,04%	5,04%
Activos líquidos (miles USD)	62.053.59	74.836.13	83.514.54	93.756.58	96.184.49	89.700.24	90.554.09	90.845.19

RENTABILIDAD	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2023	AGOSTO 2024	DICIEMBRE 2024	AGOSTO 2025	DICIEMBRE 2025	DICIEMBRE 2026	DICIEMBRE 2027
	REAL					PROYECTADO		
ROE	1,22%	1,40%	0,73%	1,99%	0,26%	0,25%	1,58%	1,49%
ROA	0,11%	0,12%	0,07%	0,19%	0,02%	0,02%	0,15%	0,14%
Rendimiento de cartera por vencer	11,99%	11,69%	23,79%	12,19%	12,34%	11,69%	11,69%	11,69%
Retorno operativo bruto	8,29%	5,79%	5,76%	9,32%	6,69%	9,47%	9,91%	9,94%
Retorno operativo neto	0,11%	0,13%	0,03%	0,20%	0,02%	0,03%	0,17%	0,16%

EFICIENCIA OPERATIVA	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2023	AGOSTO 2024	DICIEMBRE 2024	AGOSTO 2025	DICIEMBRE 2025	DICIEMBRE 2026	DICIEMBRE 2027
	REAL					PROYECTADO		
Gastos Operacionales / Margen Financiero	98,90%	-450,71%	311,01%	188,88%	127,36%	134,80%	128,15%	128,99%
Provisiones / Margen Financiero Bruto	23,83%	121,13%	57,30%	39,08%	26,75%	31,49%	31,14%	31,86%
Gasto de operación estimado / Total activo promedio	3,37%	3,48%	6,44%	3,72%	2,97%	3,09%	3,10%	3,10%
Cartera bruta / (Depósitos a la vista + Depósitos a plazo)	70,37%	74,02%	144,94%	71,56%	69,82%	69,32%	69,32%	69,32%
Índice de productividad	0,20%	0,21%	0,09%	0,12%	0,20%	0,06%	0,07%	0,07%
Costo de financiamiento	4,32%	6,02%	4,32%	6,34%	4,20%	6,00%	6,25%	6,25%
Gastos de Personal / Total Activo	1,15%	1,21%	2,73%	1,33%	1,22%	1,12%	1,13%	1,13%

SOLVENCIA	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2023	AGOSTO 2024	DICIEMBRE 2024	AGOSTO 2025	DICIEMBRE 2025	DICIEMBRE 2026	DICIEMBRE 2027
	REAL					PROYECTADO		
Índice de Solvencia	10,62%	14,96%	13,62%	12,91%	13,73%	16,18%	16,05%	15,95%
Apalancamiento	11,99	8,87	9,81	10,55	9,52	9,55	9,59	9,79
Patrimonio total / Activo total	7,70%	10,13%	9,25%	8,66%	9,50%	9,48%	9,44%	9,27%

La calificación otorgada por GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. está realizada en base a la siguiente metodología, aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros:

EMISIÓN DE DEUDA, aprobada en mayo 2020

Para más información con respecto de esta metodología, favor consultar: <https://www.globalratings.com.ec/sito/metodologias/>

GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A, a partir de la información proporcionada, procedió a aplicar su metodología de calificación que contempla dimensiones cualitativas y cuantitativas que hacen referencia a diferentes aspectos dentro de la calificación, La opinión de GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A, al respecto ha sido fruto de un estudio realizado mediante un set de parámetros que cubren: perfil externo, perfil interno y perfil financiero, generando un análisis de la capacidad de pago, por lo que no necesariamente reflejan la probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de un emisor para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago con lo cual los acreedores y/o tenedores se verían forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor, No obstante, lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés, GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A, guarda estricta reserva de aquellos antecedentes proporcionados por la empresa 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 empresa, se basa en el hecho de que la información es obtenida de fuentes consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, ni garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por 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 y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora www.globalratings.com.ec, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes,

INFORMACIÓN QUE SUSTENTA EL PRESENTE INFORME	
INFORMACIÓN MACRO	Entorno macroeconómico del Ecuador, Situación del sector y del mercado en el que se desenvuelve el Emisor,
INFORMACIÓN EMISOR	Información cualitativa, Información levantada "in situ" durante el proceso de diligencia debida, Información financiera auditada de los últimos tres años, e interanual con corte máximo dos meses anteriores al mes de elaboración del informe y los correspondientes al año anterior al mismo mes que se analiza, Proyecciones Financieras, Detalle de activos menos deducciones firmado por el representante legal,
INFORMACIÓN EMISIÓN	Documentos legales de la Emisión,
OTROS	Otros documentos que la compañía consideró relevantes,
REGULACIONES A LAS QUE SE DA CUMPLIMIENTO CON EL PRESENTE INFORME	
FACTORES DE RIESGO	Literal g, h, i, Numeral 1, Artículo 10, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera,
IMPACTO DEL ENTORNO	Literal i, Numeral 1, Artículo 10, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera,
IMPACTO DEL SECTOR	Numeral 1, Artículo 11, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera,
EMPRESAS VINCULADAS	Numeral 3, Artículo 2, Sección I, Capítulo I, Título XVIII del Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Financiera,
OPERACIÓN DE LA EMPRESA	Literales c, e y f, Numeral 1, Artículo 10 y en los Números 3, 4 y 5, Artículo 11, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera,
INSTRUMENTO	Numeral 5, Artículo 11, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera, Artículo 11, Sección I, Capítulo III, Título II, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera,
ACTIVOS DEPURADOS	Artículo 11, Sección I, Capítulo III, Título II, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, Literal c, Numeral 1, Artículo 10, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera,
50% PATRIMONIO TÉCNICO CONSTITUIDO	Artículo 9, Capítulo I, Título II, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera,