

CALIFICACIÓN:

Primera Emisión de Obligaciones Convertibles en Acciones	AAA
Tendencia	
Acción de calificación	Revisión Inicial
Metodología de calificación	Valores de deuda
Fecha última evaluación	N/A

DEFINICIÓN DE CATEGORÍA:

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

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

Las categorías de calificación para entidades de los sectores Financieros Públicos y Privados están definidas de acuerdo con lo establecido en la normativa ecuatoriana.

HISTORIAL DE CALIFICACIÓN	FECHA	CALIFICADORA
AAA	ago-22	PCR
AAA	nov-22	PCR
AAA	may-23	PCR
AAA	nov-23	PCR
AAA	may-24	PCR
AAA	nov-24	PCR
AAA	may-25	PCR

CONTACTO**Hernán López**

Presidente Ejecutivo

hlopez@globalratings.com.ec**Mariana Ávila**

Vicepresidente Ejecutivo

mavila@globalratings.com.ec

GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. otorgó la calificación de riesgos de AAA para el BANCO DEL AUSTRO S.A. en comité No. 396-2025 llevado a cabo en la ciudad de Quito D.M., el día 28 de noviembre de 2025; con base en los Estados Financieros Auditados de los periodos 2022, 2023, 2024 y otra información relevante con fecha 30 de septiembre 2025. (Aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 23 de diciembre de 2022 mediante resolución SCVS-INMV-DNAR-2022-00009027 por un monto de hasta 20.000.000,00).

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

- En 2025, el sector de la banca privada en Ecuador muestra signos de estabilidad y recuperación, pese a los retos del entorno económico. A septiembre de 2025, tanto los niveles de depósitos como la cartera bruta presentaron crecimientos importantes. La evolución del crédito en los últimos meses del 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 fondearse en el exterior. 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, incertidumbre política 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.
- BANCO DEL AUSTRO S.A., fundado en la ciudad de Cuenca en 1977, ha expandido su cobertura a nivel nacional consolidando una red de agencias en todo el país sin perder la tradición regional lo que le ha permitido combinar la presencia en Ecuador conservando el conocimiento del contexto local, con un crecimiento sólido, importante participación de mercado, solidez patrimonial y reputación de confianza. Se ubica en la categoría de bancos medianos según la Superintendencia de Bancos del Ecuador, y figura dentro de las diez entidades más grandes del país por el tamaño de activos. Se distingue por su innovación tecnológica y modernización continua y por su compromiso con la sostenibilidad y responsabilidad social a través de prácticas ambientales y su apoyo a causas sociales. El Banco mantiene un mayor enfoque hacia los segmentos consumo y productivo.
- El Banco cuenta con una estructura administrativa y gerencial robusta, conformada por ejecutivos de amplia y probada trayectoria en el mercado financiero. Tanto el Directorio, principal órgano de administración y supervisión de la entidad, como la Alta Gerencia, están compuestos por una gama de profesionales en economía, finanzas, derecho y administración que aportan diversidad técnica y de experiencia a la dirección del Banco. La entidad ha adoptado un Código de Buen Gobierno Corporativo y un Código de Ética que permiten regular la transparencia, posibles conflictos de interés y la selección de los principales ejecutivos. BANCO DEL AUSTRO S.A. define como su “razón de ser” a sus clientes y como sus valores la Integridad, Cercanía, Agilidad, Trabajo Colaborativo e Innovación.
- Los ingresos financieros del Banco aumentaron en todo el periodo analizado, pasando de USD 225,86 millones en diciembre 2022 a USD 280,68 millones en diciembre 2024 y aumentando 18,92% interanual a septiembre 2025 contabilizando USD 240,93 millones. Una proyección bajo un escenario razonablemente conservador llevaría el total de ingresos a niveles del orden de USD 320 millones a fin de año. Alrededor de 80% de los ingresos está constituido por intereses y descuentos y el 20% restante lo constituyen comisiones e ingresos por servicios. Los egresos financieros han seguido la misma tendencia de los ingresos lo que ha tenido como consecuencia que el margen bruto financiero haya oscilado en torno al 50% durante el periodo de estudio. Cargos a provisiones que han permitido mantener la cobertura de la cartera problemática en valores que llegarían a 130% a fines de 2025 y gastos operacionales controlados de alrededor de 37,5% de los ingresos, con un importante descenso a 32% en 2025, permitirían utilidades netas para el ejercicio del orden de USD 20 millones (USD 16 millones a septiembre 2025) con un ROE proyectado de 6,83%, superior al 3,86% de 2024.
- BANCO DEL AUSTRO S.A. ha tenido un crecimiento constante en sus operaciones, situación que se refleja en el total de activos de la entidad, que pasó de USD 2.444,33 millones en diciembre 2022 a 3.285,87 millones a septiembre 2025 con una proyección de USD 3.308,30 millones a fin de año, lo que significa un aumento superior a 35% en tres años. Este aumento se sustenta principalmente en el crecimiento de la cartera de créditos neta que pasaría de USD 1.476,33 millones en 2022 a una proyección de USD 1.801,80 millones en 2025 (USD 1.753,19 millones a septiembre), un 22,3% de incremento, lo que se produjo con un descenso en la morosidad total que pasaría de 3,55% a 2,64% (3,06% en septiembre). Las inversiones del Banco aumentaron desde 2022 (USD 326,70 millones) llegando a contabilizar USD 634,73 millones a la fecha de.

corte (94% superiores) y una proyección en niveles similares a fin de año. Las inversiones tienen una concentración moderada de acuerdo con el índice de *Herfindahl*.

- El nivel de pasivos ha tenido una tendencia similar al de los activos que tuvo un valor de USD 2.209,34 millones en 2022 y se estima que llegaría a un nivel de USD 3.014,44 millones a fines de 2025 (USD 3.006,68 millones a septiembre) un aumento del orden de 36,44%. El mayor incremento se registra en Depósitos a Plazo con un 61%, mientras los depósitos a la vista crecerían en 28,71% llegando a USD 1471,51 millones y USD 1.327,19 millones respectivamente lo que refleja un alto nivel de confianza del público en la entidad. Las obligaciones financieras se mantienen en niveles similares durante el lapso estudiado y alcanzan USD 145,59 millones a septiembre.
- El patrimonio de BANCO DEL AUSTRO S.A. presenta una evolución creciente y consistente con una estrategia institucional claramente orientada a fortalecer su base de capital. Entre 2022 y 2024, el patrimonio contable pasó de USD 234,99 millones a USD 264,04 millones, equivalente a un crecimiento acumulado de 12,36%, impulsado principalmente por el aumento del capital social mediante la capitalización de reservas para futuras capitalizaciones aprobada en 2024. Esta operación incrementó el capital social de USD 176,10 millones en 2023 a USD 190,75 millones en 2024. A septiembre de 2025, el patrimonio mantuvo su tendencia creciente y avanzó un 5,74% adicional respecto a diciembre 2024, totalizando USD 279,19 millones; comportamiento que responde nuevamente a un fortalecimiento del capital social, que aumentó a USD 199,57 millones tras la aprobación de una nueva capitalización por parte de la Junta General de Accionistas. La proyección de cierre de 2025 anticipa que el patrimonio alcanzará USD 294,49 millones, manteniendo una trayectoria sólida y coherente con la política institucional de fortalecimiento patrimonial.
- En línea con este fortalecimiento, el patrimonio técnico constituido mostró un crecimiento progresivo, pasando de USD 217,79 millones en 2022 a USD 256,04 millones en 2024, y a USD 263,86 millones a septiembre de 2025. Su estructura evidencia un predominio del patrimonio técnico primario del 84,04%, que representa la parte de mayor calidad del capital regulatorio, complementado por un patrimonio técnico secundario del 15,96%. Esta composición indica que el Banco mantiene un nivel de capital regulatorio adecuado, estable y alineado con los estándares prudenciales exigidos por la normativa local.
- Si bien el crecimiento patrimonial ha sido significativo, el índice de solvencia mostró una reducción moderada, pasando de 12,23% a 11,79% en diciembre de 2024, y ubicándose en 10,71% a septiembre de 2025. Esta disminución responde al aumento de los activos ponderados por riesgo, asociado a la expansión del portafolio crediticio. No obstante, el indicador permanece por encima del requerimiento mínimo del 9%, manteniendo un margen razonable que evidencia solidez patrimonial y capacidad para acompañar la estrategia de crecimiento del Banco.
- La emisión bajo análisis se encuentra respaldada por garantía general y amparada por resguardos de ley, que se han cumplido cabalmente. Las proyecciones realizadas evidencian que el Banco mantiene la capacidad operativa para generar los flujos necesarios y poder hacer frente a sus obligaciones, así como la capacidad de hacer frente a los pagos de intereses trimestrales y semestrales; al igual que el capital al vencimiento; derivados de la presente Emisión.

DESEMPEÑO HISTÓRICO

BANCO DEL AUSTRO S.A. es una entidad financiera con 47 años de trayectoria en la intermediación financiera, consolidada como referente en la zona austral del país y posicionada entre los diez bancos más importantes de Ecuador por volumen de activos. Su misión y visión reflejan un claro enfoque en la experiencia del cliente, innovación y crecimiento sostenible, pilares que se han visto reforzados en los últimos años con inversiones en transformación digital y sostenibilidad.

El gobierno corporativo del Banco se fundamenta en principios de transparencia, responsabilidad y control. Cuenta con un Directorio conformado por cinco miembros principales y sus respectivos suplentes, todos con formación profesional y experiencia en áreas clave del sistema financiero. La administración ejecutiva está dirigida por el Vicepresidente Ejecutivo – Gerente General, acompañado de una estructura de vicepresidencias y comités normativos, que garantizan la dirección estratégica y el cumplimiento regulatorio.

Durante el período 2022 a septiembre 2025, BANCO DEL AUSTRO S.A. evidenció un crecimiento sostenido en sus ingresos financieros, los cuales ascendieron a USD 280,68 millones en 2024 (+12,71%) y alcanzaron USD 240,93 millones a septiembre 2025 (+18,92% interanual). Este desempeño fue impulsado principalmente por la expansión en la cartera de créditos de consumo, que aportó más del 79% de los ingresos financieros, consolidando su rol como principal motor de rentabilidad.

Sin embargo, el incremento en los egresos financieros (llegando a contabilizar USD 152,27 millones en 2024) debido a mayores tasas pasivas y volumen de captaciones, afectó el margen financiero bruto. Este se redujo de 50,51% en diciembre 2023 a 45,75% en diciembre 2024. A la fecha de corte, esta situación se revirtió cuando el margen financiero bruto aumentó hasta 51,59% (45,51% en septiembre 2024). Por otro lado, el margen financiero neto también mostró una recuperación a la fecha de corte (40,21%), gracias al aumento en ingresos financieros en este periodo.

En cuanto a rentabilidad, el beneficio neto cayó a USD 9,79 millones en 2024 (-39,86%) frente al récord de USD 16,28 millones del año anterior. No obstante, el resultado al tercer trimestre de 2025 mostró una importante recuperación (+141,92% interanual), elevando el ROE a 8,10%. Este repunte refleja una mejora en eficiencia operativa, cuyo indicador (gastos operacionales sobre margen financiero neto) se redujo a 79,11%, desde el 106,28% registrado en diciembre 2024.

La evolución de los activos del Banco fue positiva desde 2022, con un aumento del 15,99% anual en 2024 y un total de USD 3.285,87 millones a septiembre 2025. La cartera de crédito bruta creció 11,09% durante el año 2024 y 9,11% desde diciembre 2024 al tercer trimestre de 2025, alcanzando USD 1.818,58 millones, con foco estratégico en el segmento de consumo (62,96% del portafolio). Esta orientación responde a una estrategia de mayor rentabilidad, en contraste con la reducción progresiva de la participación del crédito productivo (33,06% a la fecha de corte).

La morosidad reportada por el Banco fue de 3,06% a septiembre 2025, inferior al promedio del sistema bancario (3,21%). Adicional se observó un aumento en la cartera en riesgo durante el último trimestre, y la cobertura de provisiones (117,57%) se mantuvo en niveles adecuados.

El portafolio de inversiones, segundo rubro más relevante del activo (19,32%), ascendió a USD 634,73 millones a septiembre 2025 (+58,51% con respecto a diciembre 2024). La distribución se mantuvo diversificada, con 52,89% en papeles del sector público y 47,11% en el sector privado, con un Índice de *Herfindahl* de 1.796, que denota una moderada concentración del portafolio.

En materia de fondeo, el pasivo total creció 36,09% en el periodo de diciembre 2022 a septiembre 2025 y ascendió a USD 3.006,68 millones. Las captaciones del público, su principal fuente de financiamiento, alcanzaron USD 2.771,29 millones (+13,40% desde diciembre 2024), con un 49,23% representado por depósitos a plazo. Este comportamiento ha sido soportado por una tasa pasiva competitiva y una renovación del 83,59% a la fecha de corte. Por otro lado, las obligaciones financieras representaron el 4,84% del pasivo a la fecha de corte.

El patrimonio contable creció a USD 279,19 millones a septiembre 2025, mientras que el patrimonio técnico constituido ascendió a USD 263,86 millones, compuesto principalmente por patrimonio técnico primario (84,04%). El índice de solvencia del Banco se ubicó en 10,71%, por encima del mínimo regulatorio (9%), a pesar del incremento en activos ponderados por riesgo, alineado al crecimiento de la cartera.

EXPECTATIVAS PARA PERIODOS FUTUROS

Se consideró un aumento progresivo en los ingresos financieros impulsados por una mayor demanda de productos de crédito en los principales segmentos de negocio del Banco: corporativo y consumo, alineado a la estrategia del Banco en impulsar su presencia a nivel nacional. Con lo mencionado se proyecta que los ingresos financieros contabilizarían USD 319,50 millones al cierre de 2025 y que para el próximo año estos alcancen los USD 354,66 millones.

En relación con el costo de fondeo, 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 160 millones a diciembre 2025 y USD 181,89 millones en 2026.

En consecuencia, se prevé mejoras en el margen bruto financiero a partir de diciembre 2025, y se espera contabilice alrededor de USD 159,59 millones, aumentando para 2026. Dado el comportamiento de la cartera proyectada se espera que el gasto de provisión se registre en línea con el requerimiento normativo y el apetito de riesgo del Banco, en este sentido para diciembre 2025 se estima un gasto de provisión de USD 29,57 millones y que incremente hasta USD 33,47 millones al cierre de 2027.

La implementación y explotación de canales digitales y nuevos recursos tecnológicos permitirán que BANCO DEL AUSTRO S.A. incremente sus niveles de eficiencia operativa durante los próximos años por lo que se estima que esta relación mejore en los siguientes años. Se proyecta un escenario conservador para los ingresos y egresos extraordinarios y similares a su desempeño histórico, reflejando un beneficio neto de USD 20,70 millones al cierre de 2025. A diciembre 2025 se espera que los indicadores de rentabilidad en el escenario expuesto reporten un ROE de 7,03% y un ROA de 0,63%, ambos indicadores con tendencia alcista para el año siguiente.

Para el Estado de Situación Financiera se proyectó que los activos para el cierre de 2025 alcanzarían USD 3.308,93 millones lo que significaría un aumento de 14,57% anual. Para 2026 se estimó crecimiento de 13,20%. Este comportamiento es sustentado con la variación positiva de la cartera neta de créditos y acorde a la estrategia de crecimiento del Banco, precautelando la calidad de los activos.

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 2025–2027, con un enfoque en los segmentos productivo y de consumo. Sin embargo, debido al incremento de tasas pasivas esta estructura se cambió para el cierre de 2024, dándole un mayor enfoque en el segmento de consumo por lo que la Calificadora continuará evaluando la composición de la cartera y el incremento que se podría dar específicamente en tarjeta de crédito.

Por el lado de los pasivos, se consideró un crecimiento sostenido en las obligaciones con el público durante el periodo de proyección, de acuerdo con los planteamientos estratégicos de la entidad que le han permitido alcanzar cifras de crecimiento similares durante el periodo analizado, además se mantiene una composición similar al histórico entre depósitos a plazo y a la vista.

FACTORES DE RIESGO

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

- Riesgo general del entorno económico, que puede materializarse cuando, sea cual fuere el origen del fallo que afecte a la economía, el incumplimiento de las obligaciones por parte de una entidad participante provoque que otras, a su vez, no puedan cumplir con las suyas, generando una cadena de fallos. De esta manera, el incumplimiento de pagos por parte de cualquier empresa podría eventualmente afectar los flujos. Medidas gubernamentales tendientes a dinamizar la economía son elementos que mitigan el riesgo de iliquidez y permiten suponer una recuperación de la actividad productiva, lo que es beneficioso para todas las empresas.
- 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.
- La inestabilidad política afecta a la economía en general, fundamentalmente a la inversión extranjera directa, el establecimiento de nuevas empresas y al costo del financiamiento externo debido a incrementos en el riesgo país. La inseguridad jurídica es otro elemento que conspira en contra de la seguridad que todo inversionista busca. La mitigación de este riesgo pasa por políticas del 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.
- 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.
- 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.

GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. identifica como riesgos específicos previsible en el futuro en el sector en el que se desempeña el emisor o en sectores relacionados, los siguientes:

- El entorno macroeconómico y social adverso, caracterizado por una desaceleración progresiva del crecimiento de las actividades financieras —de 15,11% en 2022 a 1,31% en 2024— y por la persistencia de incertidumbre política, inseguridad y deterioro en la confianza de hogares y empresas. Este conjunto de condiciones limita la demanda de crédito, incrementa la cautela al endeudamiento y genera presiones sobre la recuperación de cartera, afectando directamente la rentabilidad sistémica y la capacidad del sector para expandir sus operaciones de manera sostenida.
- El riesgo de liquidez y fondeo, dado que el sistema ha mostrado una reducción progresiva de sus niveles de liquidez, que pasó de 28,90% en 2022 a 18,89% en septiembre de 2025. Aunque se mantiene en niveles prudenciales, esta trayectoria descendente aumenta la vulnerabilidad ante choques externos, retiros imprevistos o encarecimiento del fondeo internacional. La dependencia de depósitos de corto plazo, combinada con tasas externas más elevadas, presiona los costos de captación y limita la capacidad de la banca para ampliar el crédito sin comprometer su estabilidad financiera.
- Riesgo regulatorio y crediticio estructural que afecta a todo el sistema. La banca enfrenta mayores cargas fiscales y regulatorias, como la contribución extraordinaria sectorial y el aumento de las autorretenciones, lo que reduce su margen operativo y su capacidad de capitalización interna. Paralelamente, aunque la morosidad total se ha reducido, subsisten segmentos de alto riesgo —particularmente microcrédito y consumo de bajos ingresos— expuestos a precariedad laboral e ingresos inestables. Esta combinación de factores incrementa la probabilidad de deterioro de cartera en escenarios adversos y limita la expansión segura del crédito, elementos que en conjunto condicionan el desempeño y la estabilidad del sector financiero privado ecuatoriano.

GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. identifica que existen riesgos previsible de los activos que respalda la emisión y su capacidad para ser liquidados. Se debe indicar que los activos que respaldan la Emisión, de acuerdo con la declaración juramentada son la cartera de créditos productivos neto y la cartera de créditos de consumo neto por el monto inicial de la emisión. Los activos que respaldan la presente Emisión pueden ser liquidados por su naturaleza y de acuerdo con las condiciones de mercado. Al respecto:

- La cartera de créditos del Banco presenta el riesgo de deterioro por eventuales cambios en la capacidad de pago de los deudores, variaciones en las condiciones macroeconómicas o un incremento en la morosidad. Un deterioro significativo en la calidad de esta cartera podría afectar su valor de realización en un proceso de liquidación, reduciendo la capacidad del emisor para honrar oportunamente sus obligaciones. Sin embargo, el Banco mitiga este riesgo mediante el fortalecimiento y la revisión continua de sus políticas de originación y seguimiento crediticio, además de diversificar su cartera por factores como actividad económica, plazo y perfil del deudor, reduciendo su concentración y mejorando la resiliencia ante shocks macroeconómicos.

Se debe indicar que dentro de las cuentas por cobrar que mantiene BANCO DEL AUSTRO S.A. a diciembre 2024, se registran cuentas por cobrar relacionadas por USD 24,07 millones.

- Las cuentas por cobrar a relacionadas corresponden a 0,83% del activo total del Banco. Si alguna de las relacionadas llegara a incumplir sus obligaciones con el Emisor, no representaría un riesgo inherente a este punto.

INSTRUMENTO

INSTRUMENTO	PRIMERA EMISIÓN DE OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES					
	CLASES	MONTO (USD)	PLAZO (DÍAS)	TASA FIJA ANUAL	PAGO DE CAPITAL	PAGO DE INTERÉS
Características	1	10.000.000	1.800	5,00%	Al vencimiento	Trimestral
	2	10.000.000				Semestral

INSTRUMENTO	PRIMERA EMISIÓN DE OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES
Saldo vigente (septiembre 2025)	USD 11.781.191
Garantía general	Conforme lo dispone el Artículo 162 de la Ley de Mercado de Valores
Garantía específica	N/A
Destino de los recursos	Los recursos obtenidos de la emisión de obligaciones serán destinados en un 100% a Operaciones de Crédito, enmarcadas en las líneas y segmentos estratégicos para la institución.
Estructurador financiero	Plusbursátil Casa de Valores S.A.
Agente colocador	Plusbursátil Casa de Valores S.A.
Agente pagador	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.
Representantes de obligacionistas	Cevallos Mora & Peña Abogados & Consultores Cia. Ltda.
Conversión	Los obligacionistas que optaren por convertir el capital de sus obligaciones en acciones del BANCO DEL AUSTRO S.A., podrán ejercer su derecho únicamente al vencimiento de la obligación, comunicando su intención con un periodo de antelación de al menos 30 días, de acuerdo con la siguiente fórmula: $NA = \frac{VNO}{1.70 + VL}$
Resguardos de Ley	- 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 Convertibles en Acciones de BANCO DEL AUSTRO S.A. ha sido realizado con base en la información entregada por el Banco y a partir de la información pública disponible.

Atentamente,



Ing. Hernán Enrique López Aguirre MSc
 Presidente Ejecutivo

PERFIL EXTERNO

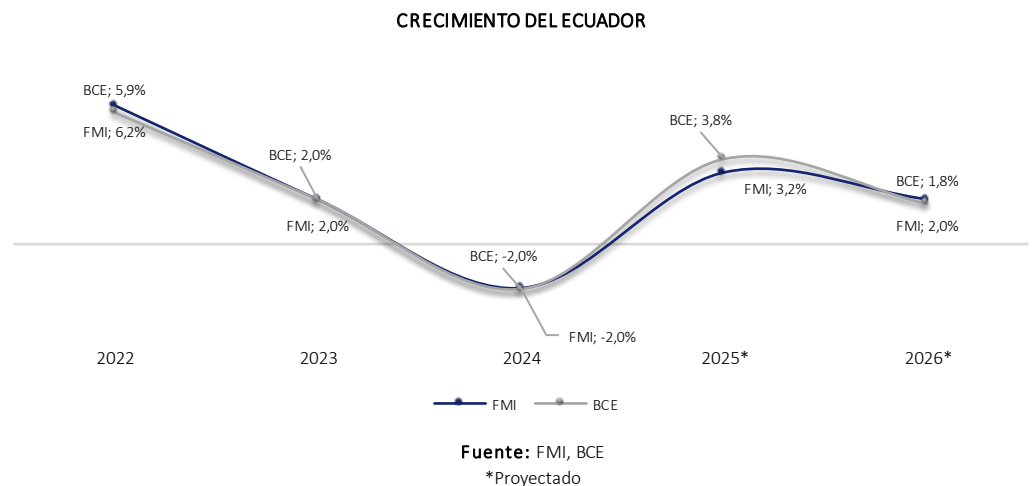
ECUADOR: ENTORNO MACROECONÓMICO 2025

Contexto Mundial: La economía global crece moderadamente y de forma desigual.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) prevé que el crecimiento mundial se mantenga moderado, con un pronóstico de 3,2% en 2025 y 3,1% en 2026. Las economías avanzadas crecerían alrededor del 1,5 %, mientras que las emergentes y en desarrollo superarían un 4%, en un contexto de inflación aún desigual: más alta en EE. UU. y moderada en otras regiones. La actividad global se ha beneficiado de factores transitorios, como el adelanto del comercio, pero estos se están desvaneciendo en un entorno aún volátil y marcado por tensiones comerciales, vulnerabilidades fiscales y riesgos financieros. El FMI insta a los gobiernos a restaurar la confianza mediante políticas creíbles, transparentes y sostenibles, fortaleciendo los márgenes fiscales, preservando la independencia de los bancos centrales y profundizando las reformas estructurales para sostener la estabilidad y el crecimiento a largo plazo¹.

Por otro lado, el Banco Mundial² proyecta que el crecimiento global se mantendrá en un 2,3% 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.

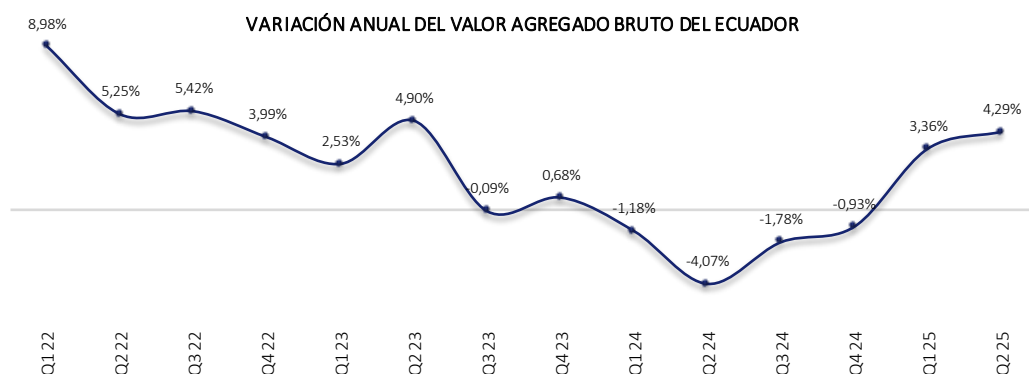
Además, en marzo de 2024 se aprobó una ley para enfrentar la crisis económica, social y de seguridad, que incluyó medidas fiscales como el aumento del IVA al 15%, el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) a un 5%, y la imposición de contribuciones temporales a empresas grandes y entidades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

En el resultado anual, tan solo 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 FMI – Informes de perspectivas de la economía mundial (octubre 2025)

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

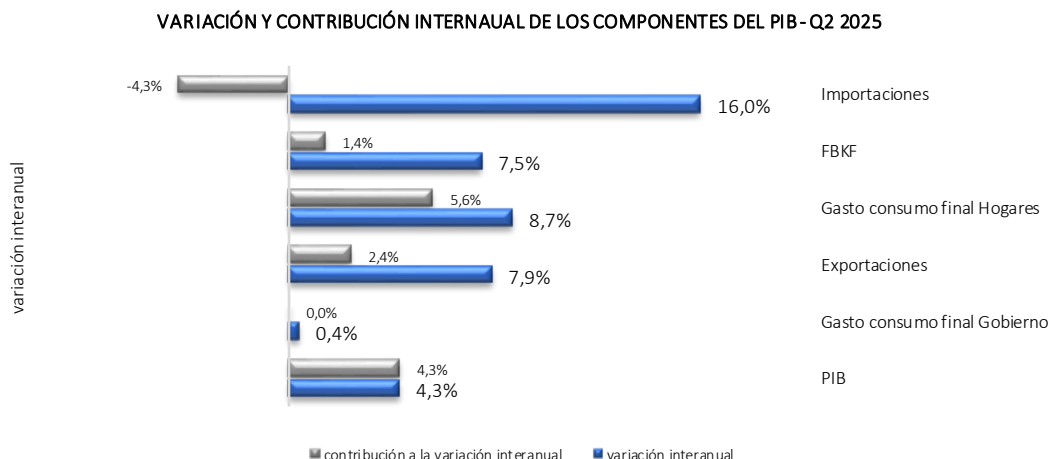
³ BCE: Informe de Resultados Cuentas Nacionales IV 2024



Fuente: BCE

Al segundo trimestre de 2025, la economía ecuatoriana creció 4,29% anual, mostrando una clara recuperación tras las contracciones de 2024. Desde el enfoque de la producción, el crecimiento interanual fue impulsado por el desempeño positivo de 15 de las 20 industrias clasificadas por el BCE. Entre las actividades con mayor incidencia en el resultado global destacaron: Comercio, con un crecimiento de 6,0% y una contribución de 0,9 puntos porcentuales (p.p); Agricultura, ganadería y silvicultura con un crecimiento de 10,1% y una contribución de 0,8 p.p; Manufactura de productos alimenticios (8,3% y 0,6 p.p.); y Actividades financieras y de seguros (13,6% y 0,6 p.p.). En conjunto, estos sectores explicaron más de la mitad del crecimiento interanual de la economía ecuatoriana.⁴

Además, este desempeño positivo es coherente con la recuperación del consumo de los hogares, de las exportaciones no petroleras y de la inversión. Este resultado contrasta con lo observado en el segundo trimestre del año anterior, periodo en el que se inició el estiaje que incidió en el desempeño negativo de la actividad económica.



Fuente: BCE

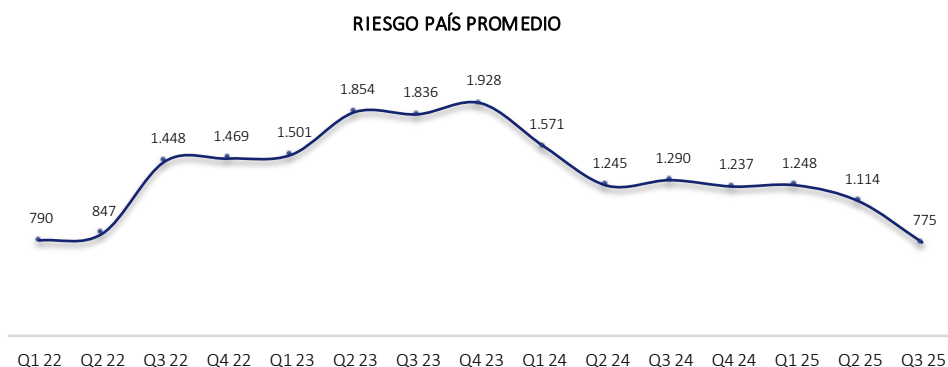
El consumo de los hogares aumentó en 8,7% debido a una mayor compra de productos alimenticios y mayor dinamismo en el crédito de consumo y remesas. Asimismo, la formación bruta de capital fijo (FBKF) mostró un crecimiento de 7,5%, debido a un aumento de la demanda de los equipos de transporte y bienes de capital para la agricultura e industria. Las exportaciones aumentaron en 7,9% ante el buen desempeño de las exportaciones no petroleras de banano, camarón, cacao y enlatados de pescado. Además, el gasto de gobierno creció ligeramente en 0,4% debido a mayores compras de bienes y servicios. Por otro lado, las importaciones crecieron en 16,0% impulsadas por el incremento en las compras externas de bienes de consumo, materiales de construcción y materias primas, consistente con la recuperación económica⁴.

El FMI espera que Ecuador cierre el año 2025 con un crecimiento de 3,2% (crecimiento de 3,8% según el BCE), crecimientos superiores a los proyectados a inicio del año.

⁴ BCE: Informe de Cuentas Nacionales Trimestrales II 2025

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 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.



Fuente: BCE

Entre los meses de enero y septiembre de 2025, el riesgo país promedio marcó una clara tendencia a la baja. El indicador de riesgo país de Ecuador se situó en 684 puntos al 11 de septiembre de 2025, según datos del Banco Central del Ecuador, un valor que cae por debajo de los 700 puntos por primera vez desde octubre de 2019. Este nivel refleja un aumento de la confianza de los mercados internacionales en la capacidad del país de cumplir sus obligaciones de deuda. Uno de los motivos de esta tendencia son la aprobación reciente de varias leyes clave por el gobierno de Daniel Noboa (como las de Integridad Pública, Inteligencia y Transparencia), lo que potencia la imagen de estabilidad institucional⁶.

Al cierre de septiembre de 2025, el índice de riesgo país de Ecuador alcanzó 777 puntos (con un promedio de 775 en el tercer trimestre del año). Esta alza se dio en medio del noveno día del paro nacional motivado por la eliminación del subsidio al diésel, lo que refleja una elevada incertidumbre en los mercados ante la escalada de tensión social que incluyó bloqueos de vías, confrontaciones y una reunión de diálogo fallida entre el gobierno y el movimiento indígena.

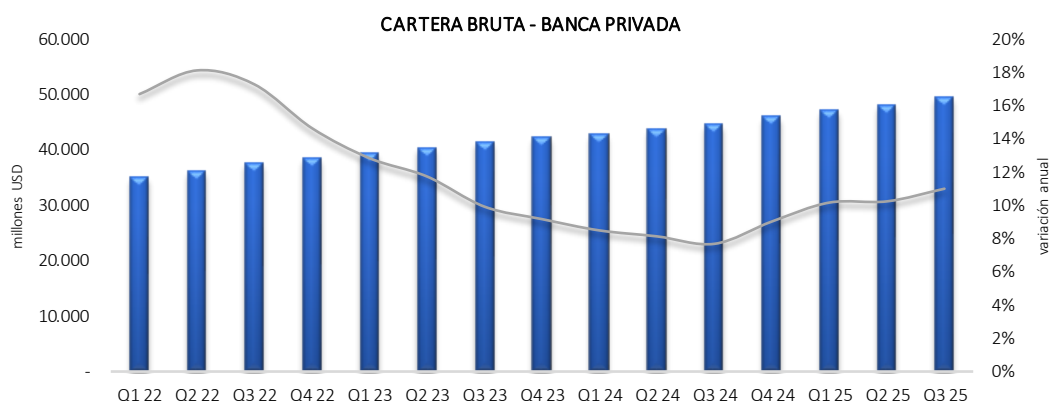
NIVELES DE CRÉDITO

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).⁷ 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 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.

⁵ El indicador de riesgo país, elaborado por el banco de inversión JP Morgan, muestra las probabilidades de que un país caiga en 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'.

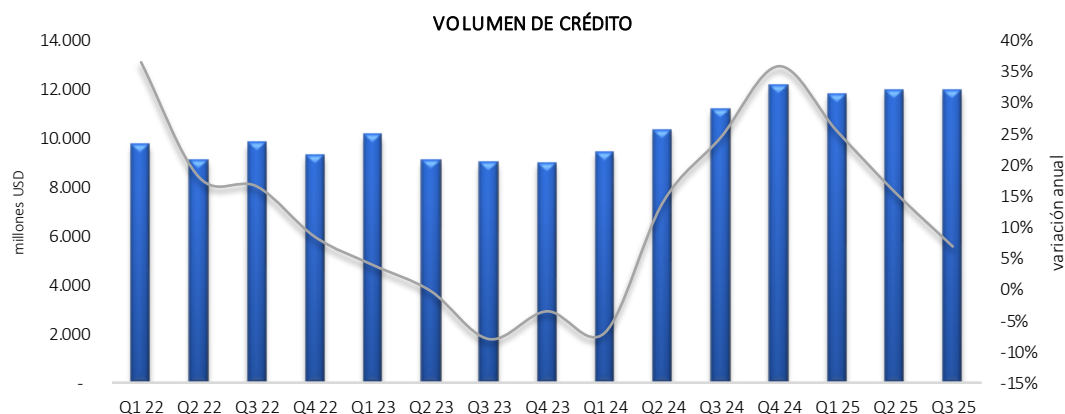
⁶ <https://www.primicias.ec/economia/riesgo-pais-ecuador-caida-daniel-noboa-record-104706/>

⁷ Superintendencia de Bancos, Boletines de Series Mensuales



Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador

A septiembre de 2025, se observa un crecimiento de la cartera bruta de 11% 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 15,44% anual entre enero y septiembre de 2025, impulsado por los sectores Comercio al por mayor y al por menor; Industrias manufactureras; Consumo - no productivo; Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca; y Actividades de servicios administrativos y de apoyo, los mismo que representaron 74,43% del crédito total otorgado.



Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador

La evolución del crédito para cerrar 2025 y de cara a 2026 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 fondearse 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 a lo largo de ese año. 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

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

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

Sin embargo, la economía del Ecuador marca una clara tendencia de recuperación y crecimiento hasta el primer semestre de 2025. En el segundo trimestre de 2025, la economía ecuatoriana consolidó su proceso de recuperación, registrando un crecimiento interanual del PIB de 4,3%, en contraste con la caída de 4,1% observada en el mismo período de 2024. Este resultado se sustentó principalmente en el dinamismo del sector no petrolero, donde 15 de las 20 industrias mostraron variaciones positivas. Destacaron el Comercio, la Agricultura, los Servicios financieros, los Servicios profesionales y la Manufactura de alimentos, que impulsaron el Valor Agregado Bruto y generaron efectos multiplicadores en otras actividades productivas. Desde el enfoque del gasto, el Consumo de los Hogares (8,7%) y las Exportaciones (7,9%) fueron los principales motores del crecimiento, reflejando mayor confianza económica, recuperación de la demanda externa y un fortalecimiento del gasto interno⁴.

Por su parte, el Gasto de Consumo Final del Gobierno aumentó 0,4% interanual, sustentado en una mejor ejecución presupuestaria en áreas sociales, educación, salud y seguridad. Las importaciones crecieron, impulsadas por la demanda de bienes de consumo, intermedios y combustibles, coherente con el dinamismo del transporte y el comercio.

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. Según el informe de perspectivas para la economía del hemisferio occidental del Fondo Monetario Internacional (FMI), la economía de Ecuador crecerá un 3,2 % en 2025, ubicándose como la tercera con mayor crecimiento proyectado en Sudamérica, solo por detrás de Argentina y Paraguay. El organismo destaca que este buen desempeño se da pese a desafíos como la caída de la producción petrolera, y lo atribuye a factores como el buen comportamiento de las exportaciones no petroleras, la entrada considerable de remesas y la ejecución satisfactoria de políticas fiscales respaldadas por el programa de crédito del FMI.

De cara al cierre 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.

INDICADORES

PIB ECUADOR	2022	2023	2024	2025*	2026*	VARIACIÓN ANUAL
Crecimiento de la economía	6,2%	2,4%	-2,0%	3,8%	1,8%	-4,4 p.p.

Fuente: BCE

SECTOR REAL	2022	2023	2024	AGOSTO 2024	AGOSTO 2025	VARIACIÓN ANUAL
Índice de precios del consumidor (IPC)	3,74	1,35	0,53	1,28%	0,81%	-0,47 p.p.
Índice de precios del productor (IPP)	6,14	0,91	7,53	4,64%	1,63%	-0,03 p.p.
Empleo adecuado	36,0%	35,9%	33,0%	34,3%	35,1%	0,80 p.p.
Desempleo	4,1%	3,4%	2,7%	4,0%	3,6%	-0,40 p.p.
Precio promedio del petróleo (WTI) - USD	94,59	77,64	75,92	75,53	64,19	-15,01%
Riesgo país promedio	1.139	1.773	1.337	1.337	787	-41,14%
Ventas netas acumuladas (millones USD)*	229.065	238.210	244.455	153.805	165.017	7,29%

Fuente: BCE, INEC

*acumulado enero-agosto de 2025

SECTOR EXTERNO*	2022	2023	2024	ENERO-AGOSTO 2024	ENERO-AGOSTO 2025	VARIACIÓN ANUAL
Exportaciones - millones USD FOB	32.658	31.126	34.421	22.651	24.406	7,75%
Exportaciones petroleras - millones USD FOB	11.587	8.952	9.572	6.696	5.258	-21,48%

⁹ BCE: Informe de Resultados Cuentas Nacionales – marzo 2025

SECTOR EXTERNO*	2022	2023	2024	ENERO- AGOSTO 2024	ENERO- AGOSTO 2025	VARIACIÓN ANUAL
Exportaciones no petroleras - millones USD FOB	21.071	22.175	24.849	15.955	19.149	20,02%
Importaciones - millones USD FOB	30.334	29.128	27.743	18.021	19.901	10,43%
Balanza Comercial - millones USD FOB	2.325	1.998	6.678	4.630	4.505	-2,70%

Fuente: BCE

SECTOR MONETARIO-FINANCIERO	2022	2023	2024	SEPT 2024	SEPT 2025	VARIACIÓN ANUAL
Oferta Monetaria (M1) - millones USD	30.191	30.489	31.462	30.080	32.982	9,65%
Cuasidinerio - millones USD	45.120	49.855	57.023	54.538	63.577	16,57%
Liquidez total (M2) - millones USD	75.310	80.344	88.485	84.617	96.558	14,11%
Base Monetaria (BM) - millones USD	28.698	27.672	29.776	28.995	29.209	0,74%
Multiplicador monetario (M2/BM)	2,62	2,90	2,97	2,92	3,31	0,39 p.p.
Reservas internacionales -millones USD	8.459	4.454	6.900	8.578	8.322	-2,97%
Reservas bancarias -millones USD	7.230	5.484	6.255	6.798	5.820	-14,38%
Tasa activa referencial	8,48	9,94	10,43	11,68	8,00	-3,68 p.p.
Tasa pasiva referencial	6,35	7,70	7,46	8,25	5,73	-2,52 p.p.

Fuente: BCE

SECTOR FISCAL	2022	2023	2024	ENERO- AGOSTO 2024	ENERO- AGOSTO 2025	VARIACIÓN ANUAL
Ingresos fiscales acumulados	45.199	43.610	46.177	15.759	15.638	-0,77%
Gastos fiscales acumulados	45.223	47.883	47.810	16.175	17.860	10,42%
Resultado fiscal	-24	-4.274	-1.633	-406	-2.221	447,04%

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas

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.

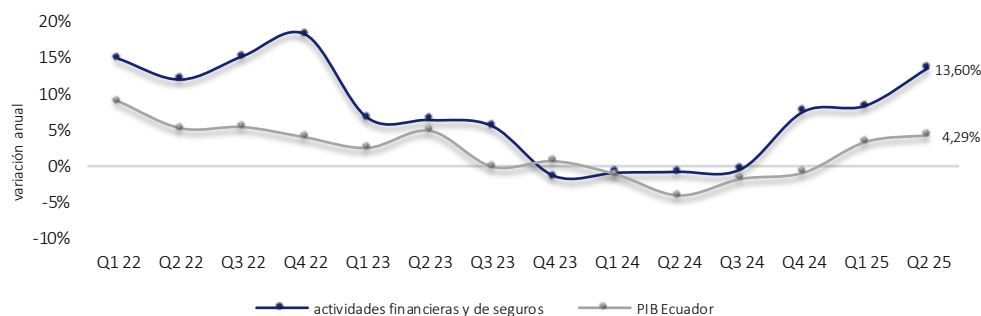
Siguiendo la misma línea de expansión, la tasa de bancarización también se ha incrementado en el país al ubicarse en torno a 75%, según el Banco Central del Ecuador (BCE)¹⁰. Es decir, un poco más de 7 de cada 10 ecuatorianos acceden a productos y servicios financieros de distinta naturaleza. No obstante, 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 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.

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>

CRECIMIENTO - ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS



Fuente: BCE

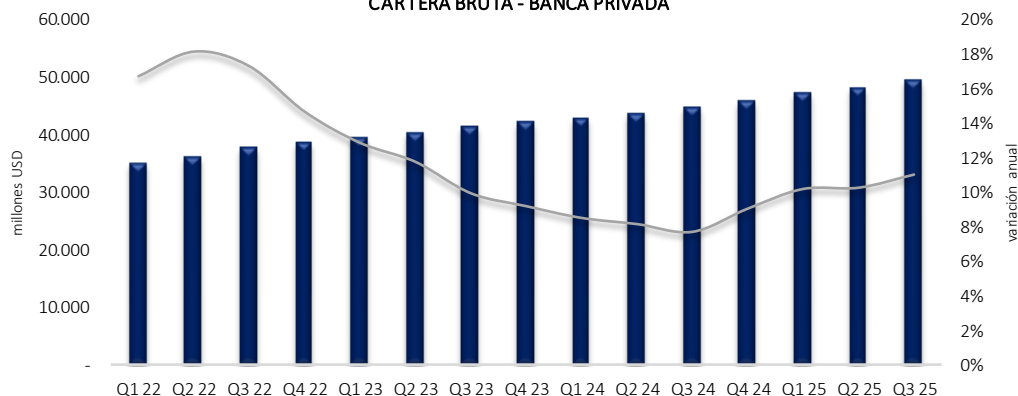
En términos trimestrales, entre el último trimestre de 2023 y el tercer trimestre de 2024, el sector de actividades financieras y seguros presentó tasas de decrecimiento consecutivas. Sin embargo, el crecimiento se recuperó en el último trimestre de 2024, reflejando una expansión de 7,55%. Esta tendencia se mantuvo al segundo trimestre de 2025, periodo en el cual el VAB del sector creció significativamente en 13,60% anual, una cifra superior al de la economía ecuatoriana en general, convirtiéndolo en el primer sector con mayor crecimiento. Este resultado estuvo impulsado por la expansión general de los servicios financieros¹¹. De acuerdo con la Superintendencia de Bancos, el número de transacciones de servicios financieros presentó un crecimiento interanual de 13,4%. En línea con este dinamismo, la cartera de crédito del sistema financiero nacional se incrementó en 7,2% y los depósitos crecieron un 16,8%. Este comportamiento se vio reflejado en un aumento de la producción de los Servicios de Intermediación Financiera Medidos Indirectamente (SIFMI) de 13,8%. Adicionalmente, los registros administrativos del SRI corroboran esta tendencia, mostrando un crecimiento en las ventas del sector de 12,8%.

En 2025, el BCE proyecta un crecimiento de 3,90% 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 FMI¹², 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 crediticia¹³.

CARTERA BRUTA - BANCA PRIVADA



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

¹¹ BCE – Informe de resultados cuentas nacionales trimestrales II 2025

¹² <https://www.primicias.ec/noticias/economia/banca-privada-credito-perspectivas/>

¹³ <https://www.primicias.ec/economia/creditos-banca-privada-recuperraron-finales-2024-prevision-87531/>

sistema financiero formal¹⁴. A septiembre de 2025, la tendencia creciente en la cartera de crédito se mantiene, con un crecimiento anual de 11,00%.

COMPOSICIÓN DE CARTERA	2022	2023	2024	SEPT 2024	SEPT 2025	VARIACIÓN INTERANUAL
Cartera bruta (millones USD)	38.589	42.129	45.934	44.555	49.457	11,00%
Cartera productiva	45,74%	43,98%	44,30%	43,67%	45,85%	2,18 p.p.
Cartera consumo	39,12%	41,19%	41,72%	42,05%	41,05%	-1,00 p.p.
Cartera vivienda	6,28%	6,20%	5,92%	5,97%	5,48%	-0,49 p.p.
Cartera microcrédito	8,08%	8,03%	7,61%	7,75%	7,20%	-0,55 p.p.
Morosidad total	2,19%	3,20%	3,16%	3,72%	3,21%	-0,51 p.p.
Morosidad productivo	0,90%	1,09%	1,03%	1,31%	1,13%	-0,18 p.p.
Morosidad consumo	3,01%	4,81%	4,78%	5,43%	4,91%	-0,52 p.p.
Morosidad vivienda	3,03%	2,91%	3,18%	3,49%	3,07%	-0,42 p.p.
Morosidad microcrédito	4,70%	6,64%	6,60%	8,13%	6,85%	-1,28 p.p.

Fuente: Superintendencia de Bancos

A septiembre de 2025 el valor total de cartera bruta de los bancos privados alcanzó USD 49.457 millones. De esa suma, 45,85% pertenece a cartera productiva, seguida por un 41,05% de cartera de consumo. El crédito otorgado para vivienda y microcréditos representó 12,68% del total. La morosidad total, a la misma fecha de corte, fue de 3,21%, cifra impulsada por la morosidad de microcrédito que alcanzó un 6,85%. 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 el último trimestre 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 fondearse 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 plazos¹⁵. 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 económica¹⁶.



Fuente: Superintendencia de Bancos

A septiembre de 2025, el monto de depósitos alcanzó USD 57.781 millones, cifra que evidenció un crecimiento importante de 15,61% anual. La recuperación de los depósitos es impulsada por las exportaciones y las remesas de los migrantes¹⁷. 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.

¹⁴ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/creditos-banca-productivo-consumo/>

¹⁵ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/depositos-caida-bancos-menos-credito/>

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

¹⁷ <https://www.forbes.com.ec/macroeconomia/los-depositos-banca-crece-ron-143-analisis-vocero-sector-n63577>

COMPOSICIÓN DE LOS DEPÓSITOS	2022	2023	2024	SEPT 2024	SEPT 2025	VARIACIÓN INTERANUAL
Obligaciones con el público (millones USD)	43.643	46.232	53.062	49.980	57.781	15,61%
Depósitos a la vista (millones USD)	24.479	24.575	27.777	24.686	30.933	25,31%
Depósitos a plazo (millones USD)	17.600	19.884	23.354	23.330	24.752	6,09%

Fuente: Superintendencia de Bancos

El nivel de obligaciones en el último trimestre de 2025 dependerá en gran medida de las políticas tomadas por el gobierno nacional para resolver la crisis de inseguridad y la generación de empleo, así como el dinamismo del consumo de los hogares.

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 septiembre de 2025, se reportaron 23 instituciones compuestas por banca múltiple¹⁸ y banca especializada¹⁹. La institución bancaria más grande en Ecuador por nivel activos es Banco Pichincha C.A. con una participación de 28,57% mientras que Banco del Litoral S.A. es la institución con menor participación, inferior a 1%.

TOP 10 – BANCOS PRIVADOS (SEPTIEMBRE 2025)	ACTIVOS (MILLONES USD)	PARTICIPACIÓN
Banco Pichincha C.A.	21.076	28,57%
Banco Pacífico S.A.	9.332	12,65%
Banco Guayaquil S.A.	9.253	12,55%
Banco Produbanco S.A.	8.605	11,67%
Banco Bolivariano C.A.	5.888	7,98%
Banco Internacional S.A.	5.714	7,75%
Banco Austro S.A.	3.286	4,45%
Banco Diners Club S.A.	3.238	4,39%
Banco General Rumiñahui S.A.	1.387	1,88%
Banco de Machala S.A.	1.192	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* bancario²⁰. 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 proyecciones²¹.

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,

¹⁸ Banco múltiple según el Código Financiero se define a aquellas instituciones que tienen operaciones autorizadas en 2 o más segmentos de crédito.

¹⁹ Banca especializada según el Código Financiero se define a aquellas instituciones que tiene 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.

²⁰ 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

²¹ <https://www.forbes.com.ec/macroeconomia/los-depositos-banca-crecieron-143-analisis-vocero-sector-n63577>

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. 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 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 se han visto afectados por un clima de incertidumbre política y un aumento de la inseguridad, factores que reducen la confianza de consumidores y empresas para endeudarse²³. También influyen el desempleo y la precariedad laboral, que dificultan la capacidad real de pago de muchos hogares, y la mayor prudencia de bancos y cooperativas ante el riesgo de morosidad.

De cara a los últimos meses de 2025, algunas instituciones financieras prevén un aumento estacional de la demanda de crédito debido al mayor consumo propio de noviembre y diciembre, impulsado por eventos como el Black Friday y las compras navideñas. Aunque el adelanto del decimotercer sueldo para empleados públicos podría dinamizar el consumo, las condiciones de inseguridad e incertidumbre económica siguen siendo limitantes importantes²⁴. Por ello, se espera que el crédito de consumo continúe creciendo, pero a un ritmo más moderado que en años previos.

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 liquidación²⁴.

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 solvencia²⁵ se ubicó en 13,77% a septiembre de 2025, lo cual representa 4,77 puntos porcentuales por encima del mínimo requerido por normativa²⁶. La cobertura respecto a la cartera crediticia improductiva subió a 210%, lo que significa que los bancos tienen reservas suficientes para protegerse ante préstamos incobrables. También mejoró la morosidad, que bajó de 3,72% en septiembre de 2024 a 3,21% en septiembre de 2025. En conjunto, estos indicadores reflejan un sistema bancario privado ecuatoriano estable, sólido y en recuperación económica sostenida²⁷.

INDICADORES

CRECIMIENTO	2022	2023	2024	2025*	2026*	VARIACIÓN INTERANUAL
Crecimiento PIB actividades financieras y de seguros	15,11%	4,25%	1,31%	3,90%	1,90%	-2,9 p.p.
Crecimiento PIB del Ecuador	5,87%	1,99%	-2,00%	3,80%	1,80%	-4,0 p.p.

Fuente: BCE

INDICADORES BANCA PRIVADA	2022	2023	2024	SEPT 2024	SEPT 2025	VARIACIÓN INTERANUAL
Empleo adecuado - financieras y seguros	90,2%	89,1%	67,7%	85,6%	87,9%	2,3 p.p.
Desempleo - financieras y seguros	3,8%	4,8%	1,1%	3,9%	6,5%	2,6 p.p.
Ventas netas - financieras y seguros (millones USD)*	6.168	6.460	6.779	4.330	4.600	6,24%

Fuente: Ministerio de Producción

*acumulado con corte agosto

INDICADORES BANCA PRIVADA	2022	2023	2024	SEPT 2024	SEPT 2025	VARIACIÓN INTERANUAL
Activos totales (millones USD)	56.886	60.759	68.925	65.659	73.758	12,3%
Pasivos Totales (millones USD)	50.837	54.052	61.801	58.726	66.191	12,7%
Patrimonio (millones USD)	6.049	6.706	7.124	6.464	6.912	6,9%
Utilidad neta (millones USD)	664	738	660	469	655	39,5%

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

²³ <https://www.primicias.ec/economia/credito-consumo-demanda-bancos-cooperativas-incertidumbre-inseguridad-108234/>

²⁴ <https://www.primicias.ec/economia/liquidacion-banco-amibank-depositos-seguro-cosede-banca-solvencia-91503/>

²⁵ 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.

²⁶ 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%.

²⁷ <https://www.primicias.ec/economia/bancos-privados-solvencia-liquidez-credito-prestamos-102283/>

INDICADORES BANCA PRIVADA	2022	2023	2024	SEPT 2024	SEPT 2025	VARIACIÓN INTERANUAL
Cartera bruta (millones USD)	38.589	42.129	45.934	44.555	49.457	11,0%
Obligaciones con el público (millones USD)	43.643	46.232	53.062	49.980	57.781	15,6%
Depósitos a la vista	24.479	24.575	27.777	24.686	30.933	25,3%
Depósitos a plazo	17.600	19.884	23.354	23.330	24.752	6,1%
Solvencia	13,88%	13,79%	13,79%	12,86%	13,77%	0,9 p.p.
Liquidez	28,90%	24,13%	22,25%	24,50%	18,89%	-5,6 p.p.
ROA (%)	1,24%	1,27%	1,00%	1,00%	1,22%	0,2 p.p.
ROE (%)	12,21%	12,36%	9,74%	9,60%	12,57%	3,0 p.p.
Intermediación financiera	82,35%	84,96%	80,77%	83,21%	79,82%	-3,4 p.p.

Fuente: Superintendencia de Bancos, BCE, Asobanca

POSICIÓN COMPETITIVA

Según la segmentación de la Superintendencia de Bancos del Ecuador BANCO DEL AUSTRO S.A. se ubica en el segmento de Bancos Medianos, el cual está conformado por 9 bancos, con un monto total de activos por USD 23,224 millones a septiembre de 2025. BANCO DEL AUSTRO S.A. ocupa el tercer puesto en función de activos, con una participación de 14,15% sobre los activos totales del segmento y 4,45% de los activos totales del sistema.

ENTIDADES FINANCIERAS SEGMENTO BANCOS MEDIANOS	ACTIVOS				PASIVOS			
	2022	2023	2024	SEPTIEMBRE 2025	2022	2023	2024	SEPTIEMBRE 2025
Banco Bolivariano C.A.	24,66%	24,76%	24,85%	25,35%	25,20%	25,19%	25,15%	25,66%
Banco Internacional S.A.	24,72%	24,32%	25,15%	24,61%	25,20%	24,70%	25,60%	24,99%
BANCO DEL AUSTRO S.A.	13,12%	12,50%	13,33%	14,15%	13,43%	12,73%	13,65%	14,56%
Banco Diners S.A.	13,06%	13,99%	14,01%	13,94%	11,64%	12,70%	12,87%	12,84%
Banco General Rumiñahui S.A.	6,04%	5,92%	5,93%	5,97%	6,22%	6,06%	6,05%	6,08%
Banco Machala S.A.	5,53%	5,57%	5,19%	5,13%	5,79%	5,84%	5,40%	5,34%
Banco Loja S.A.	4,04%	4,11%	4,15%	4,23%	4,15%	4,22%	4,25%	4,33%
Bancos Solidario S.A.	5,06%	4,98%	3,96%	3,34%	4,62%	4,74%	3,70%	3,05%
Banco Citibank S.A.	3,76%	3,86%	3,43%	3,27%	3,75%	3,81%	3,33%	3,14%
Total	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador

El segmento de Bancos Medianos mantiene un monto total de pasivos por USD 20,652 millones septiembre de 2025. El BANCO DEL AUSTRO S.A. mantiene el 14,56% de la participación por pasivos a la fecha de corte.

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

INDICADORES ENTIDADES FINANCIERAS SEGMENTO BANCOS MEDIANOS (SEPTIEMBRE 2025)	MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO	FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	ÍNDICE DE SOLVENCIA
Segmento Bancos Medianos	2,87%	175,20%	10,60%	24,07%	12,59%
BANCO DEL AUSTRO S.A.	3,06%	117,57%	8,10%	23,40%	10,71%
Banco Bolivariano C.A.	1,68%	174,26%	12,38%	21,11%	11,51%
Banco Citibank S.A.	0,00%	15868067	24,74%	24,69%	20,48%
Banco Diners S.A.	6,03%	127,78%	7,79%	28,98%	13,06%
Banco General Rumiñahui S.A.	3,28%	279,10%	12,31%	29,95%	16,11%
Banco Internacional S.A.	1,55%	243,99%	12,40%	20,77%	11,34%
Banco Loja S.A.	3,43%	284,69%	15,97%	37,12%	13,80%
Banco Machala S.A.	2,51%	161,11%	7,44%	30,13%	13,10%
Bancos Solidario S.A.	6,00%	161,04%	0,76%	36,10%	19,55%

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador

Con lo antes expuesto, en términos de activos se observa que el Banco se ha mantenido estable en su participación respecto al segmento, los 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 DEL AUSTRO S.A. tomando como base el total de activos, ha mantenido crecimiento en los últimos 5 años y la Superintendencia de Bancos del Ecuador lo ubica en el segmento de bancos medianos. El Banco cuenta con 47 años de trayectoria en la intermediación financiera y es considerado como referente en la zona austral del país.

2025 ACTUALIDAD	BANCO DEL AUSTRO S.A. en la actualidad se encuentra entre los primeros 10 bancos más importantes del Ecuador por tamaño de activos. Además, cuenta con más de 85 oficinas a nivel nacional, enfocado en una visión más amigable hacia los clientes y en enfrentar los ciclos económicos gestionando la innovación tecnológica.
2023 CALIFICACIÓN	El Banco alcanzó la calificación CCC+ en escala internacional otorgada por FitchRatings similar a la otorgada al Ecuador.
2022 PRINCIPALES PROYECTOS	El Banco se enfocó en principales proyectos estratégicos como: banca digital, tarjeta digital, implementación del nuevo <i>core</i> bancario, entre otras. Por medio de la banca sostenible se desarrollaron políticas de inclusión financiera, ambientales y lineamientos ecoeficientes.
2021 CERTIFICACIÓN	El Banco obtuvo la certificación ISO 9001:2015 el 22 de octubre por <i>Bureau Veritas Certification Holding SAS-UK Branch</i> .
2020 RECONOCIMIENTOS Y CAMBIOS DE IMAGEN	El Banco inició el proceso de evaluación y mejoramiento de la cultura organizacional con <i>Great Place to Work</i> y se ubicó en la sexta posición en el ranking de reputación y responsabilidad social del sector bancario. Además, implementó un cambio de imagen a nivel nacional.
2017 BANCO MÚLTIPLE	El 11 de septiembre la Superintendencia de Bancos del Ecuador le otorgó la autorización como Banco Múltiple para realizar actividades principales orientadas a los segmentos de consumo, empresarial, comercio exterior, pequeñas y mediana empresa.
2010 SERVICIO INNOVADOR	El Banco realizó una transformación integral, con actividades orientadas a liderar en forma ágil y oportuna soluciones financieras, contando con productos y servicios basados en tecnología que iban de la mano de la innovación.
1988 AMPLIACIÓN DE AGENCIAS	Con autorización de la Superintendencia de Bancos del Ecuador inició operaciones en Guayaquil en la Av. 9 de Octubre y Boyacá, mientras que en Quito se autorizó la agencia en la Av. Amazonas y Santa María.
1986 SUBSIDIARIA ALMACENERA ALMACOPIO S.A.	Se crea la subsidiaria Almacenera Almacopio S.A. Empresa dedicada al establecimiento y administración de almacenes generales de depósito, conservación, custodia y manejo de mercancía y productos en general mediante la emisión de certificados de depósitos. La participación del Banco sobre esta subsidiaria ha sido de 99,99%.
1977 CONSTITUCIÓN	Constituido en Cuenca mediante escritura pública otorgada el 2 de agosto de 1977 con actividades regidas y amparadas por el Código Orgánico Monetario y Financiero.

Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

La misión del Banco es “Nuestra razón de ser son nuestros clientes. La pasión por servirles más allá de sus expectativas nos convierte en el banco local más nacional del país y nos impulsa a crear valor de forma integral a nuestros clientes, funcionarios, accionistas y comunidades”. La visión es “Seremos un banco centrado en nuestros clientes, ofreciéndoles una experiencia de banca física y digital altamente eficiente que logre superar sus expectativas siempre. De esta forma nos convertiremos en uno de los bancos más importantes del Ecuador en términos de tamaño, alcance nacional y creación de valor para todos nuestros grupos de interés”.

Las acciones ordinarias y nominativas son de USD 1,00 cada una. Al 30 de septiembre de 2025, el Banco contó con un total de 352 accionistas entre personas naturales y jurídicas.

ESTRUCTURA ACCIONARIAL BANCO DEL AUSTRO S.A.	PAÍS	CAPITAL (USD)	PARTICIPACIÓN
Elkram S.A.	Uruguay	33.168.147	16,62%
Glaford Trade S.A.	Uruguay	11.540.656	5,78%
Echenique Rojas I. A.	Uruguay	11.475.272	5,75%
Rimosaitis Bovone J. A.	Uruguay	11.375.488	5,70%
Arbiza Mangiarotti C.F.	Uruguay	11.191.816	5,61%
Abate Crosta M I.	Uruguay	10.976.348	5,50%
Inmobiliaria del Austro S.A. Austroinmo	Uruguay	10.792.413	5,41%
Gisben S.A.	Uruguay	10.737.572	5,38%

ESTRUCTURA ACCIONARIAL BANCO DEL AUSTRO S.A.	PAÍS	CAPITAL (USD)	PARTICIPACIÓN
Geramer Corporation S.A.	Uruguay	9.709.552	4,87%
Samgir S.A.	Uruguay	9.528.885	4,77%
Otros accionistas menores	-	69.073.851	34,61%
Total	-	199.570.000	100,00%

Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

El Banco pertenece al Grupo Financiero Austro S.A. que está compuesto por el BANCO DEL AUSTRO S.A., Almacopio S.A. y Austrored S.A.

BANCO DEL AUSTRO S.A. con el propósito de aplicar los principios de transparencia, que son parte de las exigencias básicas de responsabilidad social y operatividad de los principios de Buen Gobierno Corporativo, incorporó en los estatutos, reglamentos, manuales, políticas internas y en la estructura organizacional, los derechos y deberes mínimos de los miembros del Directorio, tales como: diligencia, lealtad, comunicación y tratamiento de conflictos de intereses, la no competencia, secreto, uso de activos y derecho a la información, entre otros; que además serán de cumplimiento obligatorio para todas las instancias de la organización.

Para dar cumplimiento a lo mencionado el Banco mantiene un Código de Buen Gobierno Corporativo que se deriva del Estatuto Social, Código de Ética, Reglamentos, recomendaciones de organismos internacionales y de las disposiciones legales vigentes en el que se detalla los objetivos de la institución, los medios para lograrlos y monitorearlos, con la finalidad de lograr transparencia, responsabilidad, razonabilidad y permanencia con los distintos grupos de interés.

La estructura organizacional de BANCO DEL AUSTRO S.A. está conformada por: la Junta General de Accionistas, el Directorio, la Administración representada por la Presidencia Ejecutiva, Vicepresidencia Ejecutiva - Gerencia General, Vicepresidencias, Gerencias y otros cargos de nivel táctico y operativos, además de comités normativos e internos, y otros funcionarios que establezca la Junta General de Accionistas o el Directorio.

El Directorio de la Entidad está integrado por cinco directores principales elegidos por la Junta General de Accionistas, que además elegirá igual número de suplentes. Los directores principales y suplentes durarán dos años en el ejercicio de sus funciones, pudiendo ser reelegidos indefinidamente; continuarán en sus cargos, aún vencido el periodo de su elección, hasta que sean legalmente reelegidos o designados sus sucesores. 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.

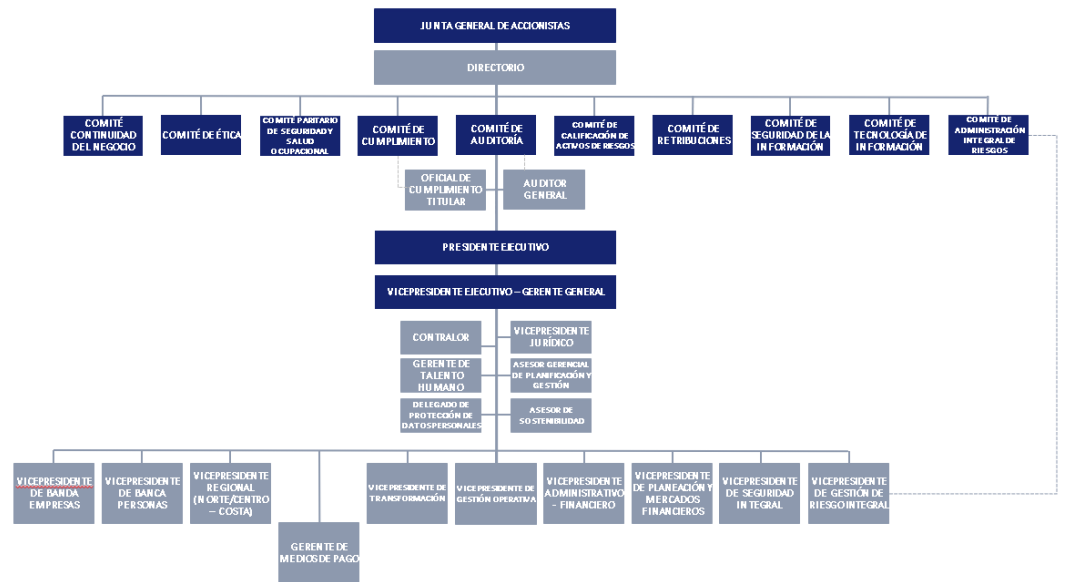
MIEMBROS DEL DIRECTORIO	CARGO	FORMACIÓN PROFESIONAL	RESOLUCIÓN DE CALIFICACIÓN
Talbot Dueñas J. G.	Director Principal	Ingeniero Comercial	SB-IRC-2024-066
Cordero Díaz C. I.	Director Principal	Economista	SB-IRC-2024-095
Martínez Montesinos A. A.	Director Principal	Doctor Jurisprudencia	SB-IRC-2024-096
Cueva Ordóñez P.	Director Principal	Economista	SB-IRC-2024-097
Arévalo Merchán J. V.	Director Principal	Ingeniero Comercial	SB-IRC-2024-098
Cueva Cueva F.	Director Suplente	Doctor Jurisprudencia	SB-IRC-2024-099
Andrade Borrero F. J.	Director Suplente	Lic. Ciencias Políticas y Sociales	SB-IRC-2024-100
Samaniego Robalino E. M.	Director Suplente	Licenciada	SB-IRC-2024-101
Carrasco Espinoza C. L.	Director Suplente	Abogada	SN-INJ-2025-1180
González Alvarado M. V.	Director Suplente	Abogada	SB-IRC-2024-103

Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

BANCO DEL AUSTRO S.A. cuenta con 1.465 empleados, de los cuales un 34,61% corresponde a la gestión operativa 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 al 4 de septiembre 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 DEL AUSTRO S.A.

ESTRATEGIA

Con el objetivo de diagnosticar la estrategia actual y redefinir el perfil institucional para el período 2025–2029, el Banco cuenta con un plan estratégico que tiene como propósito fundamental establecer una clara dirección organizacional, alineada con la misión y visión. Asimismo, busca plantear una meta desafiante que movilice y optimice los recursos disponibles, y que justifique un esfuerzo articulado por parte de toda la organización.

En este marco, se establece como objetivo alcanzar un Retorno sobre Patrimonio (ROE) de dos dígitos, apalancando iniciativas orientadas a la eficiencia en la gestión de recursos, la optimización integral de procesos, la aceleración de la transformación digital y el fortalecimiento del compromiso del capital humano. Todo ello, garantizando simultáneamente la prestación de un servicio excepcional orientado al cliente.

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

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

El Banco formuló cuatro objetivos enmarcados en las cuatro perspectivas definidas por la metodología del cuadro de mando integral.

ESTRATEGIA	DESCRIPCIÓN
FINANZAS	Lograr un crecimiento sostenido que permita alcanzar una escala óptima en el mercado, a fin de obtener un retorno sobre el capital (ROE) de dos dígitos.
CLIENTES	Mejorar el Índice de Percepción del Cliente (PXI) transformando la calidad del servicio y fortaleciendo la confianza y lealtad a largo plazo.

ESTRATEGIA	DESCRIPCIÓN
EFICIENCIA	Optimizar los procesos operativos para reducir costos y proporcionar a los clientes una experiencia ágil y segura a través de la transformación digital.
GOBIERNO	Fomentar una cultura organizacional que impulse el compromiso, la satisfacción y el crecimiento profesional de los empleados.

Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

Cumbre-Plan Estratégico en la última evaluación realizada en septiembre de 2025 se refleja el avance del plan estratégico del banco. Esta muestra un progreso significativo hacia sus objetivos clave, centrados en las estrategias y expansión del alcance de los servicios financieros y la optimización operativa.

INDICADOR	CUMPLIMIENTO INDICADOR	INDICADOR REAL (SEPTIEMBRE 2025)	INDICADOR PROYECTADO (SEPTIEMBRE 2025)
Activos Totales (Millones de USD)	111%	3.286	2.964
Cartera Bruta (Millones de USD)	99%	1.819	1.843
ROE	89%	8,10%	9,11%
Mora	120%	3,06%	4,25%
Eficiencia	96%	79,11%	76,05%
Índice Cumplimiento de Beneficios Anuales (Miles De USD)	96%	4023,44	4212,71
Porcentaje de Iniciativas Ejecutadas a Tiempo	84%	130	154

Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

Estos logros demuestran un alineamiento sólido con la visión corporativa de consolidarse en innovación y servicio al cliente en el sector bancario.

RESPONSABILIDAD SOCIAL

BANCO DEL AUSTRO S.A. con el objetivo de fortalecer el desempeño económico, ambiental y social estableció la “Estrategia de Banca Sostenible” que pretende involucrar a todos los colaboradores bajo el liderazgo de las áreas directamente relacionadas con la implementación y seguimiento de la estrategia en la cadena de valor.

El Banco, coherente con su propósito, y consciente de la necesidad inmediata hacia la mitigación del cambio climático certificó sus operaciones como Carbono Neutro. Dicho proceso se logró a través de: (i) la medición de emisiones de gases de efecto invernadero con estándares ISO-14064 y GHG Protocol, (ii) la creación e implementación de un plan de reducción de emisiones con tres ejes: transición energética, con la instalación de 820 paneles solares; gestión de desechos y la optimización de nuestros sistemas de aclimatación que, en conjunto, redujeron 120 tn/eq de CO₂, finalmente, (iii) se adquirieron Bonos de Compensación por 1944 tn/eq CO₂ a través de la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático. El proceso contó con el acompañamiento de la consultora ambiental SICMA Ecuador y fue verificado y certificado por VERSA. Reiterando así el compromiso y acción contundente de la institución hacia la sostenibilidad. Además, el Banco considera estándares internacionales como Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) firmados por Ecuador, principios de Banca Sostenible de Naciones Unidas, Principios de Inversión Responsable (UN PRI) y *Dow Jones Sustainability Index* (DJSI).

BANCO DEL AUSTRO S.A. consideró para la planificación estratégica de responsabilidad social las tendencias del sector y las iniciativas que se han desarrollado y varios pilares: crecimiento sostenible, ética y gobierno corporativo, valor compartido y mantenimiento de la confianza de los clientes. Con el planeamiento estratégico, el benchmarking de buenas prácticas realizado y las entrevistas con áreas clave, se definieron diez temas relevantes para la estrategia de banca sostenible que están asociados con los pilares y son relevantes tanto para los grupos de interés como para la Institución.

Con todo lo mencionado la Entidad se ha enfocado en aportar desarrollo a la comunidad y ha ejecutado varias actividades en base a los lineamientos estratégicos.

Es opinión de GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. que la Entidad mantiene una estructura administrativa y gerencial, que se desarrolla a través de sistemas de administración y planificación apropiados que se han afirmado en el tiempo. La entidad cumple con lineamientos de gobierno corporativo que son implementados por los órganos administrativos y por los accionistas, quienes demuestran su compromiso con la entidad, con el personal y con los demás grupos de interés.

NEGOCIO

BANCO DEL AUSTRO S.A. es una entidad dedicada a la prestación de servicios financieros, entre los que se destacan.

LÍNEAS DE NEGOCIO	DESCRIPCIÓN
CUENTAS	■ Austroahorros: cuenta de ahorros dirigida a personas naturales nacionales y extranjeras, y a personas jurídicas nacionales. ■ Austrogiros: exclusivo para quienes envían y reciben giros desde y hacia el exterior. ■ Fondo ahorro (y fondo ahorro digital): permite ahorrar para cumplir objetivos a mediano y a largo plazo, con tasa preferencial, permite retirar anticipadamente los fondos en caso de emergencia. ■ Cuenta infantil: producto especial creado para menores de edad, maneja una tasa preferencial. ■ Cuenta corriente plus: cuenta corriente que genera intereses sobre los saldos promedios. ■ Cuenta ahorro ejecutiva: cuenta dirigida a personas naturales, jurídicas, dependientes o independientes que quieran ahorrar sus ingresos o utilidades provenientes de su actividad económica. ■ AustroFuturo: Cuenta ejecutiva digital, dirigido a personas naturales profesionales, dependientes o independientes que quieran ahorrar sus ingresos o utilidades provenientes de su actividad económica ■ Cuenta Ahorro Gana +: Cuenta de ahorros digital dirigida a personas naturales nacionales, que quieran ganar premios por ahorrar. Entrega tickets para sorteos semanales de premios en efectivo. ■ FondoAhorroEmpresarial: Permite ahorrar para cumplir objetivos a mediano y largo plazo, con intereses especiales sobre los ahorros con una tasa preferencial.
TARJETAS DE CRÉDITO	■ El Banco ofrece a los clientes diferentes tarjetas de crédito para realizar compras nacionales e internacionales afiliadas a la red Visa o Mastercard, transacciones que deben ser canceladas en una fecha determinada de pago. Algunas tarjetas mantienen beneficios preferenciales.
CRÉDITOS	■ Crédito de fidelidad: clientes potenciales del Banco, personas naturales dependientes o independientes con RUC o personas jurídicas. ■ Crédito de Consumo: enfocado para cubrir las necesidades de consumo personal, sea adquisición de bienes, servicios o cobertura de gastos no relacionados con una actividad productiva, comercial y otras compras y gastos. ■ Créditos productivos corporativos: personas naturales o jurídicas con ingresos o ventas anuales proyectadas superiores a USD 5.000.000 éstos deben ser adecuadamente verificados por el Banco. ■ Créditos Productivos: otorgado a personas naturales o jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 100 mil destinado a la adquisición de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales. ■ Créditos inmobiliarios: para personas naturales dependientes o independientes, legalmente habilitadas para contratar. ■ Créditos Inmobiliario para Migrantes: otorgado a personas ecuatorianos residentes en EEUU o España para la adquisición de su vivienda propia en Ecuador. ■ Microcrédito acumulación simple: microcrédito para personas naturales o jurídicas, emprendedores cuyo destino sea financiar actividades de producción o comercialización a pequeña escala. El monto de ventas anuales debe ser inferior o igual a USD 20.000.
INVERSIONES	■ Depósito a plazo: producto dirigido a personas naturales nacionales, extranjeros y personas jurídicas, que permite a los clientes destinar su dinero a un ahorro considerando la renta fija y obteniendo la mejor combinación de flexibilidad y rendimiento, además, puede acceder a crédito inmediato con tasas preferenciales.
CONTINGENTES	■ Garantías bancarias: garantiza el cumplimiento de obligaciones ■ Carta de crédito exportación/importación: Crédito documentario y un instrumento de pago, que obliga a pagar al beneficiario por los bienes o servicios que el comprador está dispuesto a adquirir. ■ Avales locales: Garantiza el cumplimiento de una deuda, a través de una letra de cambio avalada por el Banco.

Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

Adicionalmente, BANCO DEL AUSTRO S.A. brinda servicios financieros para los clientes tales como: giros nacionales, consulta de saldos, referencias bancarias, copia de *voucher*, transferencias interbancarias SPI, transferencias

enviadas al exterior, servicios de reposición, renovación de plástico, planes de recompensa en tarjetas de crédito, entre otros.

RED SUCURSALES Y AGENCIAS

BANCO DEL AUSTRO S.A. cuenta con cobertura a nivel nacional con un mayor enfoque en la zona austral del país. A septiembre de 2025, la red de distribución del Banco tiene 88 puntos de atención en agencias y la matriz ubicada en Cuenca.

+Ágil 24 es la red de cajeros automáticos del Banco, que presta servicios de entrega de dinero, avances de efectivo de sus tarjetas con 342 ATMs distribuidos en todo el país.

El Banco busca la integración de canales digitales y medios virtuales para asegurar que la información otorgada a los consumidores financieros y/o beneficiarios esté guiada por principios de comunicación transparente, clara, veraz y oportuna.

ADMINISTRACIÓN DE LOS RIESGOS

Con el fin de contar con mecanismos de autorregulación en la gestión de riesgos para establecer políticas, procedimientos y metodologías necesarias, BANCO DEL AUSTRO S.A. incorporó lineamientos que rigen el funcionamiento de la entidad en el **Manual de Administración Integral de Riesgos**, cuya última actualización se realizó el 28 de enero de 2025. En este Manual se delimita claramente las funciones y responsabilidades para mantener una adecuada administración de los riesgos y cumplir con la normativa vigente.

Cabe mencionar que el tratamiento de límites y sus excesos están descritos en cada uno de los manuales de los tipos de riesgo que se gestiona en la División de Riesgo Integral como: Manual de Administración de Riesgo de Mercado, Manual de Administración de Riesgo Liquidez, Manual de Administración de Riesgo de Crédito y Manual de Administración de Riesgo Operativo. Sin embargo, lo relacionado a la gestión y control de riesgos de inversiones, liquidez, calificación de instrumentos, emisores en los que se pueda invertir y la constitución de provisiones sobre estos activos que así lo requieran, forma parte también del Macroproceso - Manual de Tesorería - Administración de Liquidez.

BANCO DEL AUSTRO S.A. ha implementado herramientas de gestión de riesgo, desarrollando una serie de reportes y *dashboards* gerenciales a fin de efectuar un seguimiento continuo y oportuno a la evolución de los indicadores de riesgos. Adicionalmente, el Banco cuenta con varios *softwares* que forman parte del Sistema de Administración de Riesgo Integral que consta de características de seguridad, confiabilidad y oportunidad para el monitoreo y difusión de los riesgos.

El software adquirido fue *FINANWARE* Riesgo de Mercado y Liquidez BI, Reportes Legales Ecuador y VaR, los que cumplen con los parámetros de integridad, oportunidad, confiabilidad y seguridad de la información del Banco. Estos *softwares* se empanan con el módulo *FINANWARE Data Mart* de Riesgo Integral, que contiene la información de gestión integral de los riesgos financieros, lo que permite condensar en un sistema de información gerencial dirigido a la alta gerencia para la toma de decisiones oportunas. Adicional se ha implementado reportes para la gestión del Riesgo Estructural del Balance.

BANCO DEL AUSTRO S.A. considera que el sistema *FINANWARE* ha mantenido estabilidad en lo que respecta al riesgo de mercado, liquidez y demás reportes legales. Sin embargo, existen necesidades en otros módulos lo que ha implicado que el Banco busque alternativas para la contratación de sistemas más dinámicos, actualizados y que permitan una mejor administración de la información.

Para la administración de riesgo de crédito, el Banco ha invertido en consultorías independientes que han generado metodologías importantes para el seguimiento de diversos temas, lo cual sumado al desarrollo que se mantiene con el proceso Ágil han permitido generar desarrollos internos importantes que se suman a un monitoreo adecuado y generación de alertas tempranas eficaces.

El BANCO DEL AUSTRO S.A. cuenta con un **Manual de Administración de Riesgo de Mercado** que establece las directrices institucionales orientadas a una gestión eficiente de los riesgos inherentes al mercado. Este documento brinda lineamientos a las áreas responsables de identificar, medir, controlar, mitigar, monitorear y difundir dichos riesgos, con el fin de preservar la solidez financiera y la confianza del público. El manual fue actualizado el 17 de julio de 2025, incorporando cambios relevantes, entre los que destacan:

- La reducción del porcentaje máximo del Patrimonio Técnico Constituido (PTC) destinado a operaciones en instituciones financieras del exterior, que pasó del 23% al 10%.
- La inclusión de instrumentos internacionales que, por su naturaleza, deben ser valorados obligatoriamente con precios de mercado extraídos de la plataforma Bloomberg.

Asimismo, el manual refuerza políticas específicas para la identificación de riesgos en operaciones de Tesorería, estrategias de diversificación del portafolio, límites de exposición a tasas de interés y tipo de cambio, metodologías de valoración y provisiones, así como planes de contingencia y pruebas de estrés alineadas con Basilea III. De esta forma, se garantiza que la Tesorería disponga de políticas claras y límites prudenciales que contribuyan a mantener un portafolio diversificado, con adecuada rentabilidad en equilibrio con el nivel de riesgo asumido, fortaleciendo a la vez la gobernanza institucional y la gestión integral de riesgos.

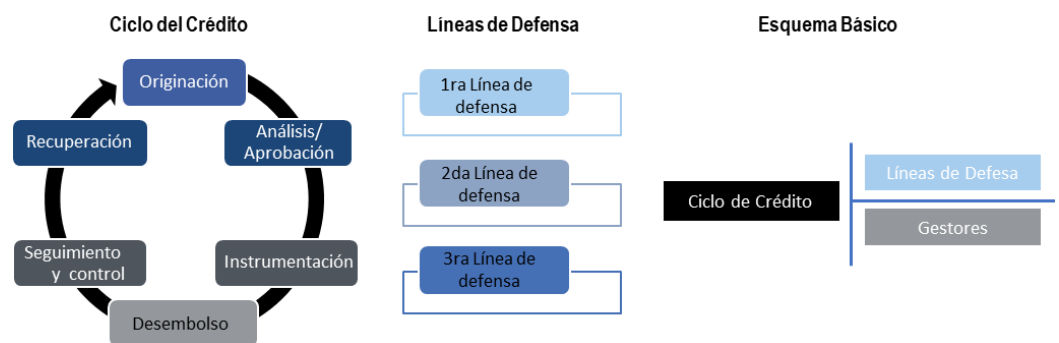
Por otra parte, BANCO DEL AUSTRO S.A. cuenta con un **Manual de Administración de Riesgo de Liquidez** para establecer directrices que permitan administrar de una manera eficiente el riesgo de liquidez y brindar lineamientos a las áreas involucradas en la identificación, medición, control, mitigación, monitoreo y divulgación de este riesgo, este Manual fue actualizado en agosto de 2025.

Este Manual contempla las políticas, límites y alertas que contribuyen a delimitar la gestión de riesgo de liquidez, que pueden ajustarse si las condiciones del mercado en el que opera el Banco o la tolerancia al riesgo definida por la administración lo demandan.

En la última actualización del Manual, se incluyeron ajustes en el Plan de Contingencia de Riesgo de Liquidez, una Inclusión de detalle de cálculo para Alerta Temprana 8, una Actualización de cargos, entre otras actualizaciones a los anexos.

Para identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de crédito, el Banco cuenta con un **Manual de Administración de Riesgos de Crédito**, que no solo facilita la toma de decisiones, sino que también garantiza niveles adecuados de provisión y solvencia, alineados con el perfil, la estrategia de negocios y la exposición al riesgo. Este manual es de aplicación para los funcionarios involucrados en la gestión del riesgo de crédito, así como para las áreas de Negocios, Análisis de Crédito, Legal, Cartera, Custodio y Recuperaciones, que participan directa o indirectamente en el proceso, desde la originación hasta la recuperación del crédito. Actualizado en septiembre de 2025, su principal modificación fue la revisión de la política de periodicidad de visitas, estableciendo que las sucursales principales serán inspeccionadas bimensualmente por la gerencia de crédito y semestralmente por el jefe de análisis de crédito.

La **Administración del Riesgo de Crédito** para el Banco es el proceso de identificar, medir, controlar / mitigar y monitorear diversos procesos, desde la identificación del mercado, selección de sujetos, otorgamiento de la operación, seguimiento posterior y en el caso de incumplimiento su recuperación. Esta gestión debe realizarse a nivel del total de la cartera en los diferentes productos y a nivel de operaciones individuales. El Banco cuenta con un esquema detallado que muestra los lineamientos básicos a seguir para la gestión y administración de riesgo de crédito.

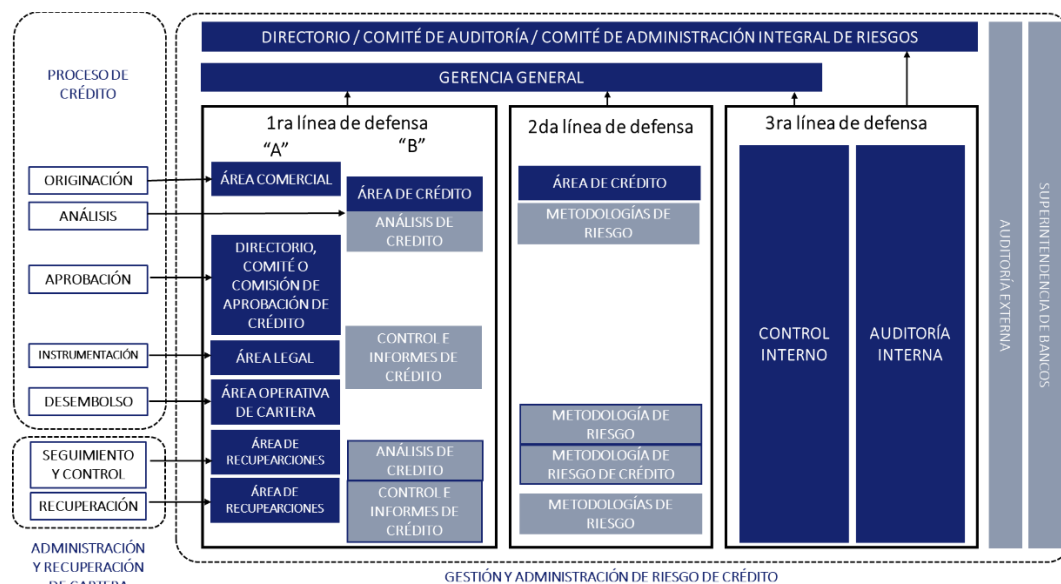


Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

Por otra parte, en coordinación con el área de Organización y Procesos, las áreas de Negocios y Riesgo de Crédito, el Banco diseñó un **Proceso de Crédito**, considerando las recomendaciones de los organismos de control y las sanas

prácticas de administración. Para esto identificó independencia entre las áreas de negocios, de evaluación, decisión, asunción de riesgos y de las áreas de seguimiento y control.

El proceso de crédito consiste en establecer estrategias que garanticen la creación y el manejo de activos de riesgo. En este sentido, la gestión crediticia empieza al momento de la preparación del plan estratégico y de negocios y termina cuando el crédito es cancelado. Dependiendo del segmento de crédito se presentarán particularidades, no obstante, la calidad del proceso será fundamental en todos los casos, a fin de mantener un equilibrio en los resultados. El Banco estableció dentro del Manual las fases a seguir en el proceso de crédito.



Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. con el fin de verificar el cumplimiento del proceso de crédito, el mayor generador de valor para el Banco analizó una muestra aleatoria de las operaciones de crédito de la cartera y evidenció que consta de los sustentos requeridos en la aplicación del proceso de crédito, lo que permite un adecuado control de la calidad de la cartera minimizando el deterioro.

PROCESOS JUDICIALES

Las principales funciones y obligaciones del área legal consisten en:

- Aplicar y desarrollar la política "Conozca a su accionista" de acuerdo con los lineamientos descritos en el Manual Control Interno ARLAFDT, Manual de Monitoreo, Control de Accionistas y en la normativa legal vigente.
- La máxima autoridad actuará como secretario del Comité de Cumplimiento, siendo de su responsabilidad la elaboración de las actas de las sesiones del Comité y su custodia.
- Asesorar a la Unidad de Cumplimiento, cuando ésta lo requiera, respecto a criterios jurídicos sobre validación de información o documentos de índole legal, que hagan relación a sustentos de negociaciones comerciales que vayan a ser canalizadas a través del Banco.
- Proporcionar de manera oportuna toda la información solicitada por el Gerente Oficial de Cumplimiento.
- Reportar comportamientos no usuales detectados en el personal del área, a la Unidad de Cumplimiento.

En el marco de la Gestión de Riesgo Legal, el Comité fue informado que, durante el tercer trimestre de 2025, se realizó un seguimiento sistemático al estado de los procesos judiciales en los cuales el Banco actúa como parte demandada. Según consta en la matriz de seguimiento, actualmente se registran 71 causas activas en distintas etapas de ejecución. Asimismo, se identificaron cuatro riesgos legales con niveles de exposición alto (3) y moderado (1), para los cuales se han definido e iniciado dos planes de acción específicos, con el fin de mitigar su impacto potencial.

TECNOLOGÍA Y SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN

Las pérdidas potenciales que puedan producirse por un manejo erróneo de la información, la posibilidad cierta de fraudes tecnológicos e incluso la falta de recursos tecnológicos para el manejo informático, pueden poner en riesgo a la entidad al punto de hacer peligrar su existencia.

Para un adecuado manejo y mitigación del riesgo tecnológico, BANCO DEL AUSTRO S.A. mantiene políticas generales para la gestión de seguridad en las redes, intercambio o transferencia de información, mensajería electrónica, acuerdos de confidencialidad o no divulgación, aceptación del sistema y uso de tecnologías críticas.

La **evaluación de seguridad** se realiza con el *ethical hacking* y pruebas internas de aplicativos previo a su puesta en producción. Para ello, el Banco contrata proveedores, define los productos y realiza evaluaciones de seguridad a proveedores. Adicionalmente, BANCO DEL AUSTRO S.A. mantiene los equipos protegidos contra *malware* y trabaja con dos empresas reconocidas a nivel internacional para la seguridad de los datos y vulnerabilidades conocidas, desconocidas y ocultas en entornos IoT y TI.

PLANES DE CONTINGENCIA Y CONTINUIDAD DEL NEGOCIO

BANCO DEL AUSTRO S.A. posee un **Plan de Continuidad del Negocio** que fue actualizado por última vez, en julio de 2025, el que establece las actividades a realizar durante y después de que se presente un evento disruptivo, de tal forma que se pueda actuar ordenadamente ante su materialización. De igual manera, establece las acciones a realizar antes de que se presente un evento que pueda afectar la continuidad de las operaciones. En la última actualización se realizó la inclusión de nuevos procesos críticos, se actualizó el tiempo de recuperación objetivo de procesos críticos, la inclusión de procesos de mediana criticidad, entre otros cambios.

Dependiendo de la magnitud del desastre, el Comité de Gestión de Crisis decidirá activar el Plan de Continuidad del Negocio completo o activar por separado cada uno de los planes que lo integran, según el escenario que se presente y la afectación a nivel de los factores de riesgo: tecnología, personas, procesos y eventos externos (proveedores críticos).

El Banco definió diferentes escenarios y estableció el **Plan de Comunicación en Crisis** con la finalidad que la comunicación pueda fluir oportunamente entre los niveles estratégico, táctico y operativo y se puedan entregar los mensajes adecuados al público objetivo. Este plan contiene los lineamientos y actividades para manejar la comunicación durante el tiempo que dure la emergencia, a nivel interno y externo. Por ejemplo, en caso de un escenario de pandemia y emergencia sanitaria el Banco activa el Plan de Manejo de Emergencias.

La liquidez para el Banco implica que la entidad cuente con recursos líquidos suficientes para hacer frente a reducciones en el nivel de pasivos financieros. Para esto se debe considerar que los fondos requeridos se obtengan a costos razonables y a plazos adecuados de acuerdo con la madurez de los activos. El **Plan de Contingencia de Liquidez** puede ser implementado en el contexto de dos ambientes económicos:

- **Crisis sistémica:** fenómeno generalizado de iliquidez en el mercado, derivado de desequilibrios en los mercados nacionales o internacionales. Afecta a todas las instituciones financieras del sistema.
- **Crisis institucional:** fenómeno de desajuste de liquidez en la Institución derivado de retiros de depósitos no esperados o descalce entre activos y pasivos.

El objetivo del plan es cubrir las posiciones de liquidez en riesgo, desarrollando acciones con la debida anticipación a los eventuales descalces de posiciones de activos, pasivos, egresos e ingresos. En apego a los principios de Basilea, la Institución ha desarrollado un plan que contiene:

- Señales de alerta temprana.
- Equipo responsable de gestión de acuerdo con el tipo de alerta y nivel.
- Acciones recomendadas entorno a la gestión de activos y pasivos.
- Escenarios de estrés.
- Políticas de activación de contingencia de liquidez.
- Pruebas de efectividad.

Es importante considerar que el Banco mantiene una póliza de seguros de bancos e instituciones financieras (fidelidad BBB) con coberturas para crimen por computador y para responsabilidad de riesgo cibernético y otras adicionales.

DETALLE DE PÓLIZAS DE SEGURO	EMPRESA ASEGURADORA	FECHA DE VIGENCIA
Multirriesgo	Seguros Unidos S.A.	30/06/2026
Equipo y Maquinaria	Seguros Unidos S.A.	30/06/2026
Accidentes Personales	Seguros Unidos S.A.	30/06/2026
Responsabilidad Civil	Seguros Unidos S.A.	30/06/2026
Vehículos Banco	Seguros Unidos S.A.	30/06/2026
Transporte Interno Cajeros	Seguros Unidos S.A.	30/06/2026
Póliza BBB	Seguros Unidos S.A.	30/06/2026

Fuente: BANCO DEL AUSTRO 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 DEL AUSTRO S.A. cuenta con un **Manual de Control Interno para la Administración del Riesgo de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Financiamiento a la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (ARLA/FT/FPADM)**, cuya última actualización fue aprobada por el Directorio en abril de 2025. Este manual establece el marco normativo interno, incluyendo políticas, normas, procedimientos y medidas de control, bajo un enfoque basado en riesgos, con el objetivo de prevenir que la institución sea utilizada como canal para la ejecución de operaciones vinculadas al lavado de activos o al financiamiento de delitos como el terrorismo.

Entre los principales cambios incorporados en esta última revisión se destacan:

- Actualización de cargos según organigrama vigente.
- Inclusión del establecimiento de mecanismos para mantener actualizadas las listas restringidas como objetivo de las políticas del Banco.
- Reemplazo de Clientes con riesgo “alto” por extremo en obligación de realizar actualización de información en un plazo no mayor a 30 días.

Esta actualización refuerza el compromiso del Banco con la gestión responsable del riesgo reputacional, operativo y legal asociado al incumplimiento del marco regulatorio en materia de prevención de delitos financieros.

PRESENCIA BURSÁTIL

Hasta la fecha del presente informe BANCO DEL AUSTRO S.A. mantiene vigente la Primera Emisión de Obligaciones Convertibles en Acciones y las Acciones Ordinarias.

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

Fuente: SCVS

Adicional, BANCO DEL AUSTRO S.A. mantiene el Fideicomiso de Bonos Azules BDA Programa Corporativo Rotativo de Bonos Azules en Panamá, emitido en el año 2023 con un monto total autorizado de USD 50 millones.

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

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

Fuente: SCVS

INSTRUMENTO

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de BANCO DEL AUSTRO S.A. con fecha 30 de marzo de 2022 se reunió y decidió autorizar la Emisión de Obligaciones hasta por el monto de hasta USD 30.000.000,00. Las

características de la emisión fueron aprobadas por el Directorio en las sesiones del 19 de mayo 2022 y 6 de julio de 2022.

Posteriormente, las Superintendencia de Compañías Valores y Seguros mediante resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2022-00009027 el 23 de diciembre de 2022 aprobó la emisión por un monto de USD 20.000.000.

El 01 de diciembre de 2023 se aprobó una prórroga al Prospecto de Oferta Pública de la Emisión donde se actualizó la forma de cálculo de intereses a pagar.

El agente colocador inició la colocación de valores el 25 de agosto de 2023, logrando colocar hasta el 20 de junio de 2024 USD 11,78 millones, es decir, 58,91% del monto aprobado.

INSTRUMENTO	PRIMERA EMISIÓN DE OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES					
Características	CLASES	MONTO (USD)	PLAZO (DÍAS)	TASA FIJA ANUAL	PAGO DE CAPITAL	PAGO DE INTERÉS
	1	10.000.000	1.800	5,00%	Al vencimiento	Trimestral
	2	10.000.000				
Saldo vigente (septiembre 2025)	USD 11.781.191					
Garantía general	Conforme lo dispone el Artículo 162 de la Ley de Mercado de Valores					
Garantía específica	N/A					
Destino de los recursos	Los recursos obtenidos de la emisión de obligaciones serán destinados en un 100% a Operaciones de Crédito, enmarcadas en las líneas y segmentos estratégicos para la institución.					
Underwriting	No contempla contrato de <i>underwriting</i> .					
Rescates Anticipados	La presente emisión no contempla rescates anticipados					
Estructurador financiero	Plusbursátil Casa de Valores S.A.					
Agente colocador	Plusbursátil Casa de Valores S.A.					
Agente pagador	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.					
Representantes de obligacionistas	Cevallos Mora & Peña Abogados & Consultores Cia. Ltda.					
Conversión	Los obligacionistas que optaren por convertir el capital de sus obligaciones en acciones del BANCO DEL AUSTRO S.A., podrán ejercer su derecho únicamente al vencimiento de la obligación, comunicando su intención con un periodo de antelación de al menos 30 días, de acuerdo con la siguiente fórmula: $NA = \frac{VNO}{1.70 + VL}$					
Resguardos de Ley	- 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 las tablas de amortización de las clases 1 y 2 respectivamente, considerando la colocación realizada en estas clases hasta la fecha de corte del presente informe.

COLOCACIONES CLASE 1	FECHA VENCIMIENTO	CAPITAL INICIAL (USD)	PAGO DE CAPITAL (USD)	PAGO DE INTERESES (USD)	PAGO TOTAL (USD)	SALDO DE CAPITAL (USD)
1	25/11/2023	10.000.000	-	125.000,0	125.000	10.000.000
2	25/2/2024	10.000.000	-	125.000,0	125.000	10.000.000
3	25/5/2024	10.000.000	-	125.000,0	125.000	10.000.000
4	25/8/2024	10.000.000	-	125.000,0	125.000	10.000.000
5	25/11/2024	10.000.000	-	125.000,0	125.000	10.000.000
6	25/2/2025	10.000.000	-	125.000,0	125.000	10.000.000
7	25/5/2025	10.000.000	-	125.000,0	125.000	10.000.000
8	25/8/2025	10.000.000	-	125.000,0	125.000	10.000.000
9	25/11/2025	10.000.000	-	125.000,0	125.000	10.000.000
10	25/2/2026	10.000.000	-	125.000,0	125.000	10.000.000
11	25/5/2026	10.000.000	-	125.000,0	125.000	10.000.000
12	25/8/2026	10.000.000	-	125.000,0	125.000	10.000.000
13	25/11/2026	10.000.000	-	125.000,0	125.000	10.000.000
14	25/2/2027	10.000.000	-	125.000,0	125.000	10.000.000
15	25/5/2027	10.000.000	-	125.000,0	125.000	10.000.000
16	25/8/2027	10.000.000	-	125.000,0	125.000	10.000.000
17	25/11/2027	10.000.000	-	125.000,0	125.000	10.000.000
18	25/2/2028	10.000.000	-	125.000,0	125.000	10.000.000

COLOCACIONES CLASE 1	FECHA VENCIMIENTO	CAPITAL INICIAL (USD)	PAGO DE CAPITAL (USD)	PAGO DE INTERESES (USD)	PAGO TOTAL (USD)	SALDO DE CAPITAL (USD)
19	25/5/2028	10.000.000	-	125.000,0	125.000	10.000.000
20	25/8/2028	10.000.000	10.000.000	125.000,0	10.125.000	-

Fuente: Plusbursátil Casa de Valores S.A.

COLOCACIONES CLASE 2	FECHA VENCIMIENTO	CAPITAL INICIAL (USD)	PAGO DE CAPITAL (USD)	PAGO DE INTERESES (USD)	PAGO TOTAL (USD)	SALDO DE CAPITAL (USD)
1	20/12/2024	1.781.191	-	44.529,8	44.530	1.781.191
2	20/6/2025	1.781.191	-	44.529,8	44.530	1.781.191
3	20/12/2025	1.781.191	-	44.529,8	44.530	1.781.191
4	20/6/2026	1.781.191	-	44.529,8	44.530	1.781.191
5	20/12/2026	1.781.191	-	44.529,8	44.530	1.781.191
6	20/6/2027	1.781.191	-	44.529,8	44.530	1.781.191
7	20/12/2027	1.781.191	-	44.529,8	44.530	1.781.191
8	20/6/2028	1.781.191	-	44.529,8	44.530	1.781.191
9	20/12/2028	1.781.191	-	44.529,8	44.530	1.781.191
10	20/6/2029	1.781.191	1.781.191	44.529,8	1.825.721	-

Fuente: Plusbursátil Casa de Valores S.A.

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 DE LEY	INDICADOR	CUMPLIMIENTO
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.	A septiembre 2025 la relación entre activos reales sobre pasivos fue de 1,10.	CUMPLE
No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.	No existen obligaciones en mora.	CUMPLE
Mantener durante la vigencia del programa la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1,25	A septiembre 2025, la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación fue de 240,13.	CUMPLE

Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

ACTIVOS DEPURADOS

La presente Emisión de Obligaciones está respaldada por Garantía General, lo que conlleva a analizar la estructura de los activos del Emisor. Al 30 de septiembre 2025, el Banco mantuvo un total de activos por USD 3.286 millones, de los cuales USD 2.829 millones fueron activos depurados, lo que ofrece una cobertura de 240,13 veces sobre el saldo de obligaciones en circulación (USD 11,78 millones).

GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. verificó la información del certificado de activos libres de gravamen, con información financiera cortada al 30 de septiembre 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 (SEPTIEMBRE 2025)	MONTO (USD)
Activo Total (USD)	3.285.864.545
(-) Activos diferidos o impuestos diferidos	46.607.941
(-) Activos gravados.	360.316.279
(-) Activos en litigio	1.709.944
(-) Monto de las impugnaciones tributarias.	5.620.015
(-) Derechos fiduciarios que garantizan obligaciones propias o de terceros.	-

ACTIVOS DEPURADOS (SEPTIEMBRE 2025)	MONTO (USD)
(-) Cuentas y documentos por cobrar provenientes de la negociación y derechos fiduciarios compuestos de bienes gravados.	-
(-) 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.	42.563.127
Total activos depurados	2.829.047.238
Obligaciones en circulación	11.781.191
Activos depurados / Obligaciones en circulación	240,13

Fuente: BANCO DEL AUSTRO 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 DEL AUSTRO S.A. representa 6,51% del 50% del patrimonio técnico constituido al 30 de abril de 2025 y un 3,25% del patrimonio, técnico total cumpliendo de esta manera con lo expuesto anteriormente.

50% PATRIMONIO TÉCNICO CONSTITUIDO (SEPTIEMBRE 2025)	MONTO (USD)
Patrimonio técnico constituido	263.862.156,00
50% patrimonio técnico constituido	131.931.078,00
Saldo Primera Emisión de Obligaciones de Largo Plazo	11.781.191,00
Total emisiones	11.781.191,00
Total emisiones/ 50% patrimonio técnico constituido	8,93%

Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

PERFIL FINANCIERO

PERFIL HISTÓRICO

El presente análisis financiero fue realizado con base a los Estados Financieros de los años 2022, auditados por Grant Thornton Ecuador Dbrag. Auditores Cía Ltda., los de 2023 y 2024 que fueron auditados por BDO Ecuador Cía. Ltda., estos estados financieros no presentaron salvedades en su opinión. Además, se utilizó otra información relevante con corte septiembre 2025.

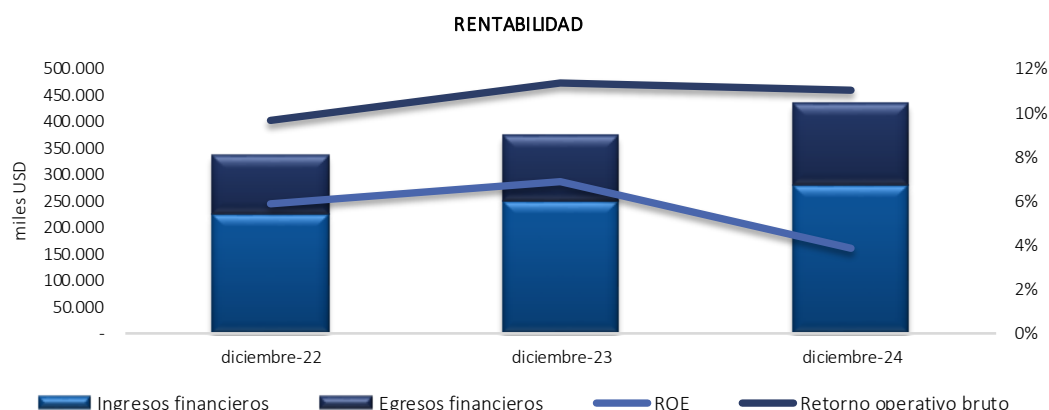
EVOLUCIÓN DE INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos financieros de BANCO DEL AUSTRO S.A. registraron un crecimiento durante el periodo de estudio. En 2022 alcanzaron los USD 225,86 millones y en 2023 el Banco contabilizó USD 249,02 millones en ingresos financieros, representando un crecimiento de 10,25% anual. Finalmente, a diciembre 2024, el Banco contabilizó USD 280,68 millones en ingresos financieros²⁸ lo que representó un incremento de un 12,71% anual respecto de diciembre 2023, producto de mayores intereses derivados de la cartera de créditos y aumentos en ingresos por servicios originados en el crecimiento del número de clientes.

En el análisis interanual a septiembre 2025, se observó nuevamente un aumento en los ingresos financieros, los cuales pasaron de USD 202,60 millones en septiembre 2024 a USD 240,93 millones en septiembre 2025, representando un aumento de 18,92% en el periodo interanual. Estos aumentos también fueron el resultado principalmente de mayores intereses y descuentos ganados en este periodo. Respecto al trimestre anterior, también se registró un crecimiento, de 52,07% en ingresos financieros en comparación a junio 2025.

A la fecha de corte, los ingresos financieros estuvieron compuestos un 79,74% por intereses y descuentos ganados provenientes principalmente de los intereses de la cartera de crédito de consumo que coloca el Banco, rubro que ha presentado un crecimiento constante a través del tiempo en concordancia con las estrategias planteadas por la Institución, seguido de ingresos por servicios que representaron un 10,97%, comisiones ganadas un 4,96%, y utilidades financieras un 4,33%.

²⁸ Los Ingresos financieros se compone de las siguientes cuentas = 51 (intereses y descuentos ganados) + 52 (comisiones ganadas) + 53 (utilidades financieras) + 54 (ingresos por servicios)



Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

Los egresos financieros de BANCO DEL AUSTRO S.A. también presentaron un crecimiento en el periodo analizado cuando pasaron de USD 109,99 millones en diciembre 2022 a USD 123,24 millones en diciembre 2023 y finalmente a USD 152,27 millones en diciembre 2024, principalmente por el incremento presentado en los intereses causados, los cuales se generan por aumentos de las obligaciones con el público tanto en volumen como en tasas, además de comisiones que se generan por convenios de afiliación con tarjetas de crédito. Lo mismo se observó en el periodo a septiembre 2025 cuando los egresos financieros aumentaron 5,65% con relación a septiembre 2024 y contabilizaron USD 116,64 millones. En detalle, a la fecha de análisis los egresos financieros se conformaron por intereses causados por las obligaciones con el público e instituciones financieras (81,54%), comisiones causadas (11,30%) y pérdidas financieras (7,16%).

El margen financiero bruto disminuyó en el periodo analizado, a pesar del aumento en ingresos financieros mencionado anteriormente. En 2023, el margen financiero bruto fue de 50,51% lo cual fue inferior al 51,30% registrado en 2022. A diciembre de 2024 el margen financiero bruto fue de 45,75% ubicándose 4,76 p.p. por debajo del reportado en diciembre de 2023 producto del incremento en las comisiones causadas de tarjetas de crédito y el mayor registro de intereses causados debido a que el costo promedio del fondeo ha reflejado un comportamiento creciente de la tasa pasiva ponderada del banco que en diciembre 2023 era de 6,86% y para diciembre 2024 fue de 7,41%.

En el periodo interanual, la situación se revirtió cuando el margen financiero bruto aumentó a 51,59% con respecto a septiembre 2024 cuando fue de 45,51%, debido a una optimización en egresos durante este periodo.

GESTIÓN OPERATIVA: GASTOS Y RESULTADOS

El gasto por provisiones de BANCO DEL AUSTRO S.A. corresponde al deterioro que presentó la cartera de crédito y a los requerimientos normativos respecto a la constitución de provisiones genéricas. A diciembre 2024 este rubro alcanzó USD 27,69 millones y fue 11,48% superior en su comparativo anual debido a mayor cartera que requirió de provisiones. Con lo mencionado, el margen financiero neto respecto a los ingresos financieros en diciembre de 2024 fue de 35,88% (40,54% a diciembre 2023). Cabe destacar que las provisiones que presenta el Banco actualmente son suficientes para cubrir la cartera problemática. A septiembre 2025, el gasto por provisiones aumentó 16,64% con respecto a septiembre 2024, y a pesar de este aumento, el margen financiero neto mejoró en el periodo interanual pasando de 33,91% a 40,21%.

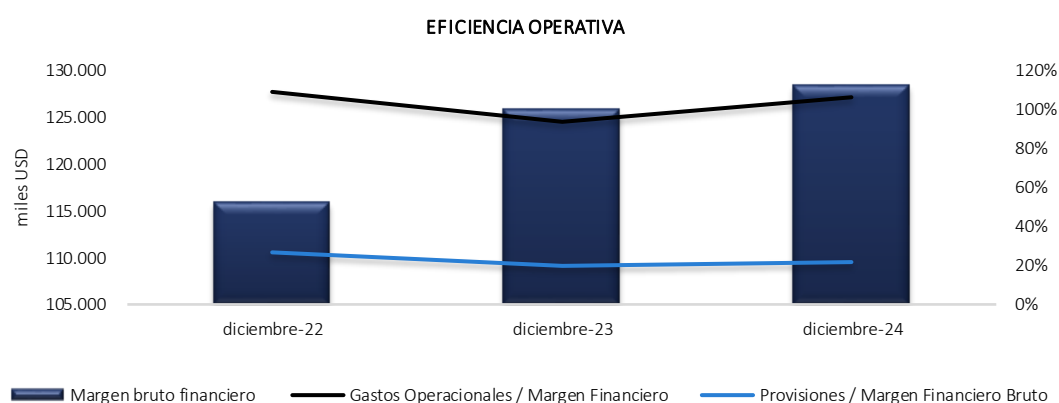
Por otra parte, los gastos operacionales en 2023 aumentaron 2,06% con respecto a 2022 llegando a contabilizar USD94,39 millones y finalmente crecieron 13,41% en 2024 y contabilizaron USD 107,05 millones por mayores gastos de amortización, impuestos, contribuciones y multas, y servicios varios. En el último trimestre a septiembre 2025, se observó un comportamiento similar cuando los gastos de operación pasaron de USD 75,88 millones en septiembre 2024, a USD 76,64 millones en septiembre 2025.

Los niveles de eficiencia (gastos operacionales / margen financiero neto) de BANCO DEL AUSTRO S.A. durante el periodo de análisis pasaron de 93,50% en diciembre 2023 a 106,28% en diciembre 2024 por los mayores egresos financieros y gastos de provisiones, mencionados anteriormente. A septiembre 2025, este indicador disminuyó con

respecto a su interanual llegando a 79,11% (110,44% en septiembre 2024), debido a que el aumento en gasto por provisión y gastos de operación fue inferior a la mejora en ingresos financieros.

En el año 2022, se registró otros ingresos operacionales por USD 10,40 millones. A diciembre 2023, el Banco registró otros ingresos operacionales por USD 4,78 millones de los cuales USD 3,07 millones corresponden a la utilización del canal comercial. A diciembre 2024, los otros ingresos operacionales aumentaron 66,66% con respecto al año anterior y contabilizaron USD 7,97 millones, de los cuales USD 5,81 millones corresponden a la utilización del canal comercial, siguiendo el comportamiento del año anterior. En cuanto al periodo interanual, los otros ingresos operacionales pasaron de contabilizar USD 6,13 millones en septiembre 2024 a USD 7,06 millones en septiembre 2025.

Es importante considerar que el banco registró un valor de USD 17,63 millones por recuperaciones de activos financieros en diciembre 2024, que, junto con otros ingresos de menor participación, llegaron a contabilizar USD 18,89 millones en ingresos extraordinarios. A septiembre 2025, las recuperaciones de activos financieros contabilizaron USD 6,82 millones, resultando en un total de ingresos extraordinarios de USD 9,86 millones.

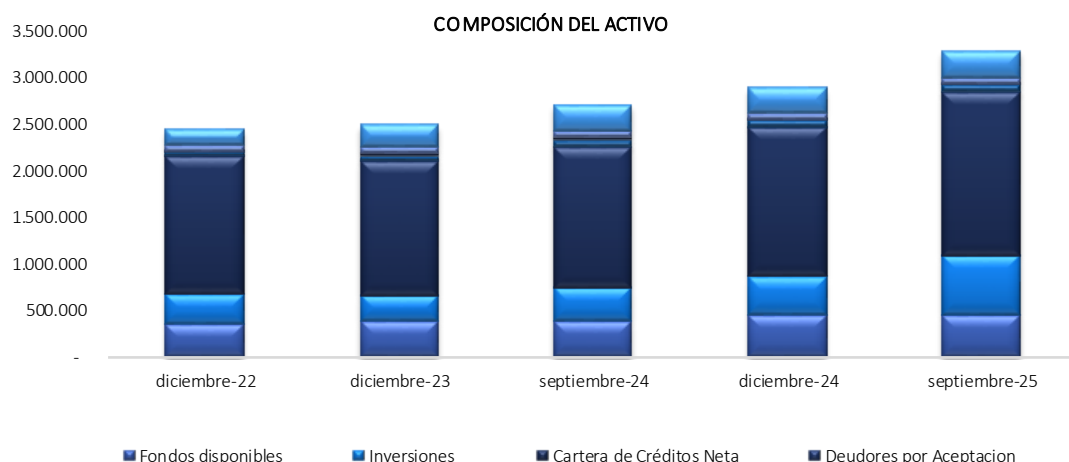


Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

Como consecuencia, los beneficios netos de BANCO DEL AUSTRO S.A. contabilizaron USD 13,21 millones en 2022 y USD 16,28 millones a diciembre 2023, el máximo reportado durante el periodo de estudio, lo que se tradujo en un ROE de un 6,89% anual. A diciembre 2024, los beneficios netos alcanzaron los USD 9,79 millones, lo cual representó una disminución de 39,86% con respecto al año anterior, debido al aumento en egresos financieros y gasto de provisiones. Este resultado se tradujo a una disminución del ROE a 3,86% a diciembre 2024. A septiembre 2025, los beneficios netos contabilizaron USD 16,01 millones, valor 142% superior al reportado en septiembre 2024.

CALIDAD DE ACTIVOS

Los activos de BANCO DEL AUSTRO S.A. pasaron de USD 2.444,33 millones en diciembre 2022 a USD 2.489,76 millones en diciembre de 2023 y finalmente a USD 2.888,04 millones en diciembre 2024, debido principalmente al crecimiento de la cartera neta (+9,19%) e inversiones (+22,57%). En el último trimestre analizado, el activo llegó a contabilizar USD 3.285,87 millones en septiembre 2025, lo que evidenció un crecimiento de 13,77% con respecto a diciembre 2024, resultando en un continuo aumento en todo el periodo de análisis. A la fecha de corte, el activo estuvo compuesto principalmente por la cartera de créditos neta (53,36%), fondos disponibles (13,92%) e inversiones financieras (19,32%).



Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

La cartera bruta de BANCO DEL AUSTRO S.A. registró un crecimiento de 9,82% en el periodo 2022-2024, registrando una contracción en 2023. En 2024 se registró un crecimiento de 11,09% con respecto a diciembre 2023, superior al reportado por el sistema de bancos (9,04%) en el mismo periodo, llegando a contabilizar USD 1.666,80 millones en diciembre 2024. El aumento de la cartera bruta del Banco fue el resultado de la expansión en los segmentos de consumo y microcrédito, que aumentaron 28,20% y 80,22%, respectivamente. Las tasas que el banco brinda a los diferentes segmentos de crédito aumentaron desde diciembre 2023, con un promedio ponderado que pasó de 14,99% a 15,30% en diciembre 2024. En el trimestre a septiembre 2025, se observó un crecimiento en la cartera de consumo, inmobiliario, productivo y de microempresa con respecto a diciembre 2024, resultando en un crecimiento de la cartera bruta de 9,11% con respecto a diciembre 2024, llegando a contabilizar USD 1.818,58 millones.

Adicional, 22,53% de la cartera de crédito se compone de los 100 mayores clientes (680 operaciones) por lo que se identificó un riesgo de concentración bajo. La calificación de riesgo de estos clientes va desde A1 a C1. El saldo de las operaciones de crédito del mayor cliente representó 6,49% del patrimonio técnico constituido a la fecha de corte de información, alineándose a los requerimientos normativos.

La composición del portafolio de créditos del Banco presentó variaciones en su estructura durante el periodo de estudio. En efecto, el crédito productivo pasó de representar 53,50% de la cartera total en 2022 a 42,84% de la cartera total en 2023, a 35,37% en diciembre 2024 y a 33,06% a septiembre 2025. La cartera de consumo pasó de representar 41,10% en 2022, a 52,43% en 2023, a 60,50% en diciembre 2024 y a 62,96% a septiembre 2025, manteniéndose como el segmento de crédito más representativo para el Banco. A septiembre 2025, la cartera de crédito de consumo contabilizó USD 1.144,96 millones, monto 13,54% mayor al de diciembre 2024. El objetivo comercial del Banco es incrementar la colocación en el segmento de consumo, con estrategias de gestión masivas que le permitan alcanzar los niveles esperados, se tiene previsto seguir dinamizando la colocación de créditos de consumo y tarjetas de crédito, lo cual se evidenció a la fecha de corte.

El segundo segmento de crédito más importante a la fecha de corte fue el productivo que reportó una contracción desde diciembre 2022 al pasar de USD 812,03 millones a USD 589,47 millones al cierre de 2024. Sin embargo, a septiembre 2025, la cartera de créditos productivos aumentó (2%) con respecto a diciembre 2024, llegando a contabilizar USD 601,30 millones. En términos de participación sobresale la menor participación de este segmento llegando a 35,37% a diciembre 2024 y continuando su disminución a 33,06% a septiembre 2025. El incremento de las tasas pasivas en el sistema financiero ha provocado una disminución del margen de intermediación en este segmento y al estar delimitadas las tasas activas por el Banco Central del Ecuador, la administración del Banco se enfocó en productos de mayor rentabilidad como el segmento de consumo.

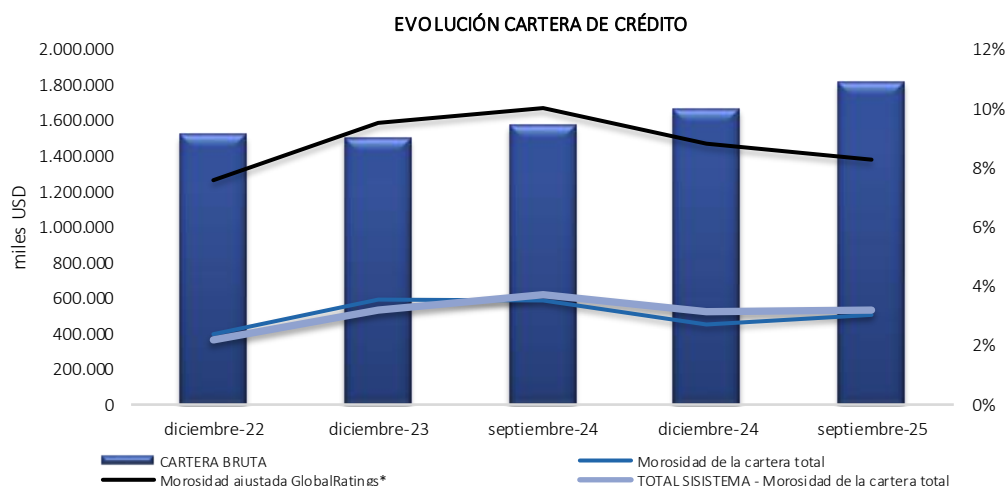
La Institución también mantiene operaciones de crédito en los segmentos inmobiliario y microcrédito, que en conjunto representaron 3,98% del total de la cartera de créditos a la fecha de corte. La planificación institucional no contempla incrementar la exposición en estas líneas ya que su enfoque se encuentra en consumo.

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA BRUTA	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2023	DICIEMBRE 2024	SEPTIEMBRE 2025
Cartera Productivo	53,50%	42,84%	35,37%	33,06%
Cartera de Consumo	41,10%	52,43%	60,50%	62,96%
Cartera Inmobiliario	4,78%	4,29%	3,41%	3,24%
Cartera Microempresa	0,62%	0,44%	0,72%	0,74%

Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

A septiembre de 2025 la cartera problemática aumentó 23,04% con respecto a diciembre 2024, USD 10,41 millones en términos monetarios, llegando a contabilizar USD 55,61 millones.

Al cierre de 2023, el indicador de morosidad se ubicó en 3,55% indicador que contempla el cambio de normativa pasando de par 60 a par 30. A diciembre 2024, el indicador de morosidad se ubicó en 2,71%, que, con relación al indicador en el año anterior, así como en los trimestres a junio y septiembre 2024, presentó una mejora. A la fecha de corte, la morosidad aumentó 0,35 p.p. hasta 3,06%, después de una disminución a 2,66% en junio 2025. Es importante destacar que el Banco continúa fortaleciendo los procesos para el control de cartera. GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. considera que los niveles de cartera en riesgo son manejables para la Institución y a la fecha de corte la morosidad es menor al promedio del sistema (3,21%).



Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

La cartera en riesgo (CDE) representó 3,06% del total de la cartera bruta, lo que evidencia buena calidad de clientes. Las coberturas para la cartera problemática del Banco pasaron de 122,91% en 2022, a 107,15% en 2023, a 128,44% a diciembre 2024, y a 117,57% a septiembre 2025, evidenciando una fluctuación en la cobertura, coherente con los niveles de cartera en riesgo y el gasto de provisiones en el periodo, aunque por debajo del promedio de bancos privados (210,26%).

En el año 2023, el portafolio de inversiones disminuyó con respecto al año anterior cuando pasó de USD 326,70 millones a USD 280,48 millones. Durante el periodo 2023 – 2024 el portafolio de inversiones registró un desempeño creciente, y para el tercer trimestre de 2025 las inversiones contabilizaron USD 634,73 millones registrando un aumento de 58,51% con respecto a diciembre 2024, debido principalmente al aumento en inversiones disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público.

A septiembre de 2025 la entidad registró USD 513,76 millones en su portafolio de inversiones (que incluye inversiones en derechos fiduciarios), USD 120,98 millones en las inversiones mantenidas hasta su vencimiento del Estado (que incluye Fondo de Liquidez las cuales obedecen a requerimiento normativo), y un valor de provisión para inversiones por USD 9 mil, llegando a un neto de inversiones por USD 634,73 millones en el balance. Del total del portafolio de inversiones un 52,89% corresponden a papeles del sector público: bonos y notas del gobierno, certificados de depósitos, entre otros. Los papeles del sector privado corresponden a un 47,11% del total del portafolio, de los cuales los mayores instrumentos son los títulos de renta fija (12,36%), certificados de depósito (18,45%), y las obligaciones no financieras (7,87%).

Por concentración, el Índice de *Herfindahl*²⁹ del portafolio registró un valor de 1.796 evidenciando que existe un moderado riesgo de concentración dada la diversificación de los emisores, adicionalmente, el riesgo de contraparte de estos es bajo debido a la elevada calidad crediticia y cumplimiento.

PRINCIPALES EMISORES DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES (SEPTIEMBRE 2025)	VALOR PRESENTE (USD)	PARTICIPACIÓN	ÍNDICE DE HERFINDAHL
Ministerio de Finanzas	205.896.951,79	40,07%	1605
Banco de Desarrollo del Ecuador B.P.	40.006.110,78	7,79%	61
Banco del Pacífico S.A.	27.271.202,76	5,31%	28
Bank of New York Mellon	25.796.073,56	5,02%	25
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	21.500.745,38	4,18%	18
Fondo Administrado de Inversión Fondo Real	15.000.000,00	2,92%	9
Fondo de Inversión Administrado Centenario Repo	13.500.000,00	2,63%	7
Banecuator B.P.	12.501.384,12	2,43%	6
Empacadora Grupo Granmar S.A.	12.228.174,27	2,38%	6
Fondo de Inversión Administrado Oportunidad	11.500.000,00	2,24%	5
Otros	128.678.439,21	25,04%	28
Total	513.879.081,87	100,00%	1.796

* No incluye los valores correspondientes al Fondo de Liquidez; incluye Inversiones contabilizadas en "otros activos"

Fuente: BANCO DEL AUSTRO 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 valores en bancos y otras instituciones financieras (46,80%) y depósitos para encaje en el Banco Central del Ecuador (32,47%). A septiembre de 2025, los fondos disponibles representaron 13,92% del activo total. Con el perfilamiento y monitoreo que ha realizado BANCO DEL AUSTRO S.A. a las instituciones financieras del exterior donde mantiene exposición, ha reducido el cupo de los bancos considerados como riesgosos e incrementado la posición en otros bancos.

Los otros activos de BANCO DEL AUSTRO S.A. contabilizaron USD 292,22 millones a la fecha de análisis (8,89% del activo total) y se detallan a continuación.

FUENTES DE FONDEO Y LIQUIDEZ

La estructura de financiamiento de BANCO DEL AUSTRO S.A. se mantuvo estable durante el periodo 2022 – 2024 y a septiembre 2025. En términos monetarios, el pasivo del Banco aumentó 36,09% en este periodo y contabilizó USD 3.006,68 millones a la fecha de corte. A septiembre 2025, el pasivo se compone principalmente por obligaciones con el público (92,17%), obligaciones financieras (4,84%), cuentas por pagar (2,30%) y la diferencia en otros pasivos cuya participación individual es inferior a 0,68%.

Las captaciones del público son la principal fuente de fondeo del Banco registrando un desempeño creciente entre 2022 y 2024 (+22,20%). A diciembre de 2024 las captaciones totalizaron USD 2.443,72 millones debido al incremento de los depósitos a plazo. A septiembre 2025, este comportamiento continuó cuando las captaciones totalizaron USD 2.771,29 millones, como resultado de mayores depósitos a la vista (+USD 217,90 millones), depósitos a plazo (+USD 94,31 millones) y depósitos restringidos (+USD 15,34 millones) con respecto a diciembre 2024. La tasa de renovación de los depósitos fue de 83,59% a la fecha de corte, lo cual fue 3,04 p.p. superior a la reportado en diciembre 2024 (80,55%).

Los depósitos a plazo registraron un crecimiento paulatino durante los últimos años, el mayor dinamismo de este rubro se deriva por el crecimiento de clientes y una tasa pasiva competitiva. A diciembre de 2023 estos totalizaron USD 1.022,75 millones y a diciembre 2024 USD 1.269,90 millones (48,40% del pasivo). Finalmente, a septiembre 2025, los depósitos a plazo contabilizaron USD 1.364,21 millones y de estos depósitos 28,28% corresponden a depósitos a plazo de 91 a 180 días. Si bien este rubro supone un mayor costo de financiamiento para el Banco, facilita el calce entre sus activos y pasivos.

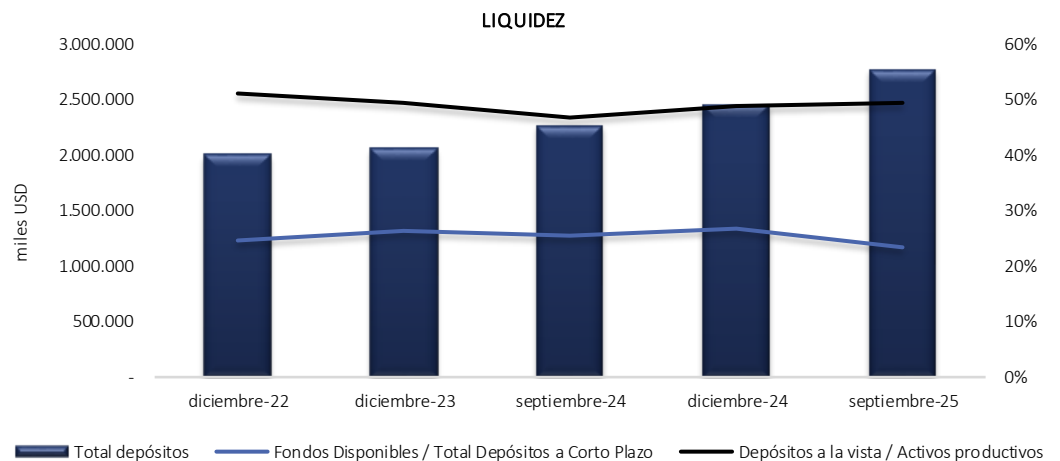
Por su parte, los depósitos a la vista también registraron un desempeño positivo durante el último año. A diciembre de 2023, los depósitos a la vista contabilizaron USD 976,82 millones, los cuales aumentaron a diciembre 2024, 14,55% anual, y contabilizaron USD 1.118,95 millones (42,64% del pasivo). El Banco se encuentra trabajando en los canales de atención electrónicos con la finalidad de llegar a un mayor público, así como un posible incremento en las tasas pasivas de corto plazo para aumentar este rango de captaciones. A septiembre 2025, este

²⁹ Considera todas las inversiones del portafolio de inversiones, incluyendo las del sector público.

comportamiento se mantuvo cuando los depósitos a la vista contabilizaron USD 1.336,85 millones, valor 19,47% mayor al de diciembre 2024.

Las obligaciones financieras del Banco representaron 4,84% del pasivo a septiembre de 2025, en su lectura a diciembre 2022 se refleja una reducción de este rubro al pasar de USD 155,23 millones a USD 145,59 millones. Este comportamiento fue producto de la amortización de los valores tanto de las operaciones del exterior, como de los recursos otorgados por la Corporación Financiera Nacional CFN B.P.

Adicionalmente, otra fuente de financiamiento del Banco a junio 2025 son las Obligaciones Convertibles en Acciones que contabilizaron USD 11 millones a la fecha de corte. El monto de este instrumento fue aprobado por USD 20 millones, pero no se colocó la totalidad de los valores debido al vencimiento del plazo autorizado, sin embargo, se solicitó al ente de control respectivo la prórroga para continuar con la colocación.



Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

El indicador de liquidez³⁰ ha presentado un comportamiento fluctuante a lo largo de 2022-2024, pero siempre manteniéndose sobre el 24%. A septiembre de 2025, este indicador fue de 23,40% (-3,36 p.p. que a diciembre 2024), el más bajo del periodo analizado, sin embargo, continua superior al promedio reportado por el sistema de bancos privados en el mismo corte (18,89%).

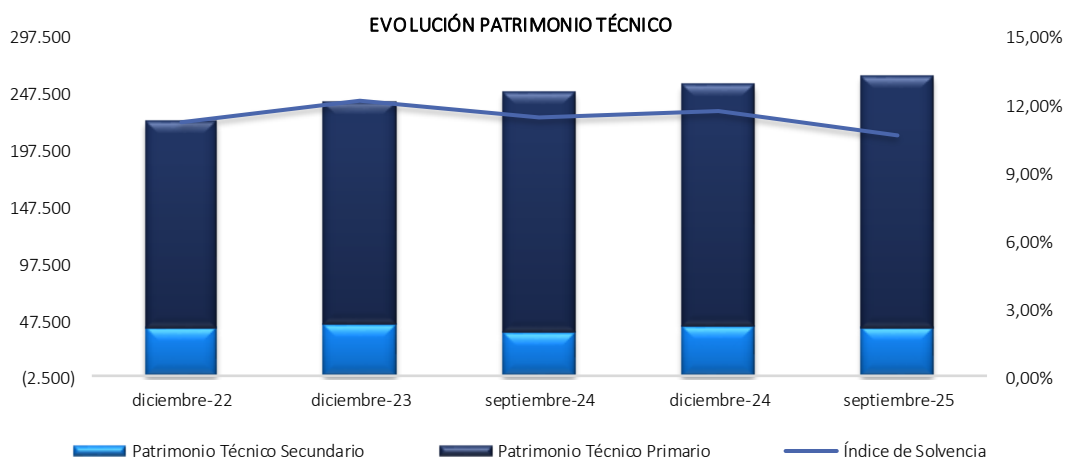
El reporte de liquidez estructural señaló que, a la última semana de septiembre 2025 el promedio del indicador de liquidez de primera línea (hasta 90 días) se ubicó en un 34,25%, mientras que el indicador de liquidez de segunda línea (depósitos mayores a 90 días y obligaciones financieras hasta 360 días) se situó en un 31,53%. El indicador mínimo de liquidez viene dado por la concentración de los 100 mayores depositantes y se ubicó en un 10,98%. Con lo mencionado, la liquidez estructural tanto de primera como de segunda línea ha cumplido con los límites normativos establecidos durante el último periodo y a nivel histórico.

El patrimonio contable de BANCO DEL AUSTRO S.A. tuvo un crecimiento de 12,36% anual durante 2022 y 2024. A diciembre de 2024 el patrimonio totalizó USD 264,04 millones respaldado por el aumento del capital social con respecto a diciembre del año anterior por la suma de USD 14.650.000 tomado de reservas para futuras capitalizaciones, de tal manera que el capital social contabilizó USD 190,75 millones (aprobado por la Sesión Ordinaria del Directorio del Banco el 09 de mayo de 2024). A septiembre 2025, el patrimonio continuó su aumento, esta vez de 5,74% con respecto a diciembre 2024 y contabilizó USD 279,19 millones. La estructura del patrimonio a la fecha se clasificó en: capital social (71,48%), reservas (11,52%), superávit por valuaciones (10,77%) y resultados (6,23%).

Es importante considerar que a septiembre 2025 el capital social aumentó de USD 190,75 millones registrado en diciembre 2024 a USD 199,57 millones debido a un aumento de capital aprobado por la Junta General de Accionistas el 26 de marzo de 2025, el cual se evidencia en la fecha de corte.

³⁰ Fondos disponibles / total depósitos a corto plazo

El patrimonio técnico constituido mantuvo un comportamiento similar al patrimonio contable y creciente trimestralmente, pasando de USD 217,79 millones en 2022 a USD 256,04 millones en 2024 y a USD 263,86 millones a septiembre 2025. Este último valor representó un incremento de 3,05% con respecto a diciembre 2024. El patrimonio técnico se compone de patrimonio técnico primario con un 84,04% (USD 221,74 millones) y patrimonio técnico secundario que representó un 15,96% (USD 42,12 millones).



Fuente: BANCO DEL AUSTRO S.A.

Con todo lo mencionado, el índice de solvencia disminuyó en 0,44 p.p. a nivel anual y se ubicó en 11,79% en diciembre 2024. A septiembre 2025, este comportamiento continuó cuando el índice de solvencia fue de 10,71%. Esta reducción fue el resultado del aumento en activos ponderados por riesgo. Es importante considerar que este indicador se encuentra por encima del requerimiento mínimo del índice de solvencia (9%) y va de la mano con la estrategia institucional.

PERFIL PROYECTADO

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, 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.

Se consideró un aumento progresivo en los ingresos financieros impulsados por una mayor demanda de productos de crédito en los principales segmentos de negocio del Banco: corporativo y consumo, alineado a la estrategia del Banco en impulsar su presencia a nivel nacional. Con lo mencionado se proyecta que los ingresos financieros contabilizarían USD 319,50 millones al cierre de 2025 y que para el próximo año estos alcancen los USD 354,66 millones.

En relación con el costo de fondeo, 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 160 millones a diciembre 2025 y USD 181,89 millones en 2026.

En consecuencia, se prevé mejoras en el margen bruto financiero a partir de diciembre 2025, y se espera contabilice alrededor de USD 159,59 millones, aumentando para 2026. Dado el comportamiento de la cartera proyectada se espera que el gasto de provisión se registre en línea con el requerimiento normativo y el apetito de riesgo del Banco, en este sentido para diciembre 2025 se estima un gasto de provisión de USD 29,57 millones y que incremente hasta USD 33,47 millones al cierre de 2027.

La implementación y explotación de canales digitales y nuevos recursos tecnológicos permitirán que BANCO DEL AUSTRO S.A. incremente sus niveles de eficiencia operativa durante los próximos años por lo que se estima que esta relación mejore en los siguientes años. Se proyecta un escenario conservador para los ingresos y egresos extraordinarios y similares a su desempeño histórico, reflejando un beneficio neto de USD 20,70 millones al cierre

de 2025. A diciembre 2025 se espera que los indicadores de rentabilidad en el escenario expuesto reporten un ROE de 7,03% y un ROA de 0,63%, ambos indicadores con tendencia alcista para el año siguiente.

Para el Estado de Situación Financiera se proyectó que los activos para el cierre de 2025 alcanzarían USD 3.308,93 millones lo que significaría un aumento de 14,57% anual. Para 2026 se estimó crecimiento de 13,20%. Este comportamiento es sustentado con la variación positiva de la cartera neta de créditos y acorde a la estrategia de crecimiento del Banco, precautelando la calidad de los activos.

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 2025 – 2027, con un enfoque en los segmentos productivo y de consumo. Sin embargo, debido al incremento de tasas pasivas esta estructura se cambió para el cierre de 2024, dándole un mayor enfoque en el segmento de consumo por lo que la Calificadora continuará evaluando la composición de la cartera y el incremento que se podría dar específicamente en tarjeta de crédito.

Se prevé que las inversiones mantengan una tendencia creciente durante 2025 – 2027 de acuerdo con lo observado en el último año, se estima un aumento del portafolio de inversiones de 20% en 2026 y 5% en 2027.

Por el lado de los pasivos, se consideró un crecimiento sostenido en las obligaciones con el público durante el periodo de proyección, de acuerdo con los planteamientos estratégicos de la entidad que le han permitido alcanzar cifras de crecimiento similares durante el periodo analizado, además se mantiene una composición similar al histórico entre depósitos a plazo y a la vista.

Como se mencionó anteriormente, se proyecta una tendencia creciente sostenida en los resultados del ejercicio hasta 2027. Esto permitirá fortalecer el patrimonio de la entidad durante el periodo. Estos montos podrían variar de acuerdo con las disposiciones del organismo de control y producto de decisiones internas de la entidad, lo que podría generar cambios en el monto del patrimonio y en los indicadores de solvencia y de rentabilidad.

CATEGORÍA DE CALIFICACIÓN
AAA

Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen excelente capacidad de pago del capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa antes posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenece y a 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 DEL AUSTRO S.A. ha sido realizado con base en la información entregada por el Banco y a partir de la información pública disponible.

Atentamente,



Ing. Hernán Enrique López Aguirre Msc.
 Presidente Ejecutivo

ANEXOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (MILES USD)	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2023	SEPTIEMBRE 2024 REAL	DICIEMBRE 2024	SEPTIEMBRE 2025	DICIEMBRE 2025	DICIEMBRE 2026 PROYECTADO	DICIEMBRE 2027
ACTIVOS	2.444.325	2.489.758	2.709.627	2.888.042	3.285.865	3.308.926	3.745.660	4.220.038
Fondos disponibles	355.352	384.706	388.936	459.469	457.484	493.903	564.270	761.529
Inversiones	326.703	280.476	356.742	400.436	634.732	568.620	682.344	716.461
Provisiones inversiones	-542	-1.137	-513	-241	-9	-343	-411	-432
Cartera de Créditos Neta	1.473.325	1.443.284	1.517.106	1.608.753	1.753.194	1.801.804	2.018.020	2.219.822
Cartera de créditos por vencer	1.481.602	1.447.091		1.621.609	1.762.965	1.817.536	2.039.716	2.336.079
Cartera de créditos que no devenga intereses	24.929	37.736	38.664	27.721	39.282	31.173	29.324	109.699
Cartera de créditos Vencida	11.199	15.533	17.123	17.474	16.328	18.112	21.799	19.539
Provisiones	-44.405	-57.076	-55.868	-58.051	-65.381	-65.017	-72.819	-221.982
Deudores por Aceptación	1.519	242	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar	41.250	43.532	66.023	73.152	79.517	80.468	88.514	97.366
Provisiones cuentas por cobrar		-4.564	-7.888	-7.130	-7.223	-7.945	-8.502	-9.352
Bienes Realizables	4.802	28.207	24.893	11.543	2.073	5.772	6.060	6.242
Propiedades y Equipo	69.438	72.742	69.100	67.568	66.643	64.528	63.237	63.870
Otros Activos	171.937	236.568	286.827	267.120	292.220	293.832	323.215	326.448
PASIVOS	2.209.338	2.237.697	2.449.045	2.624.007	3.006.678	3.014.440	3.446.755	3.918.114
Obligaciones con el público	1.999.724	2.054.671	2.266.702	2.443.716	2.771.292	2.829.823	3.254.297	3.742.441
Depósitos a la vista	1.031.024	976.824	982.817	1.118.945	1.336.847	1.301.719	1.496.977	1.721.523
Depósitos a Plazo	914.250	1.022.745	1.223.566	1.269.895	1.364.206	1.471.508	1.692.234	1.946.069
Depósitos de garantía	247	416	396	396	415	459	528	607
Depósitos Restringidos	54.204	54.686	59.923	54.480	69.824	70.746	71.595	71.106
Obligaciones inmediatas	2.433	2.874	1.745	4.974	4.668	3.553	5.684	6.082
Aceptaciones en Circulación	1.519	242	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	43.797	56.677	55.391	60.163	69.215	63.291	66.456	69.778
Obligaciones Financieras	155.230	110.710	105.945	98.289	145.594	147.050	148.520	150.005
Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización	-	7.035	10.740	10.803	10.997	10.971	10.987	-
Otros Pasivos	6.635	5.489	8.522	6.062	4.912	6.547	7.071	7.778
PATRIMONIO	234.988	252.061	260.582	264.035	279.187	294.486	298.906	301.925
Capital social	164.200	176.100	190.750	190.750	199.570	199.570	199.570	199.570
Reservas	28.242	29.549	31.178	31.178	32.149	32.113	33.077	34.069
Superávit por valuaciones	29.325	30.038	30.667	30.945	30.079	30.945	30.945	30.945
Resultados	13.220	16.374	7.987	11.162	17.389	31.857	35.314	37.340

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (MILES USD)	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2023	SEPTIEMBRE 2024 REAL	DICIEMBRE 2024	SEPTIEMBRE 2025	DICIEMBRE 2025	DICIEMBRE 2026 PROYECTADO	DICIEMBRE 2027
Ingresos financieros	225.862	249.022	202.599	280.681	240.930	319.497	354.662	389.293
Intereses y Descuentos Ganados	181.253	191.928	157.867	219.227	192.129	253.496	285.917	316.890
Depósitos	3.444	4.447	4.184	5.753	4.350	5.848	6.432	7.076
Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	17.299	13.050	10.840	15.278	14.364	19.902	23.882	32.241
Intereses y descuentos de cartera de créditos	160.479	173.902	142.476	197.713	173.314	227.192	254.965	277.478
Otros intereses y descuentos	32	529	366	483	102	555	639	96
Comisiones ganadas	12.078	13.500	9.525	13.250	11.944	14.575	15.330	16.863
Utilidades financieras	7.963	11.181	7.634	11.313	10.428	12.015	13.217	14.538
Ingresos por servicios	24.568	32.413	27.574	36.891	26.428	39.410	40.199	41.003
Egresos financieros	109.993	123.237	110.402	152.269	116.644	159.909	181.886	207.169
Intereses causados	77.925	94.618	87.705	121.861	95.107	127.342	146.443	168.410
Comisiones causadas	14.100	16.440	12.221	17.239	13.183	18.963	20.860	22.946
Pérdidas financieras	17.968	12.180	10.476	13.169	8.355	13.603	14.583	15.814
Margen bruto financiero	115.868	125.785	92.197	128.412	124.286	159.588	172.776	182.124
Provisiones	30.898	24.838	23.497	27.690	27.406	29.566	32.007	33.473
Margen financiero neto	84.971	100.947	68.700	100.721	96.879	130.022	140.769	148.651
Otros ingresos operacionales	10.400	4.782	6.131	7.970	7.059	7.061	7.414	7.791
Gastos de operación	92.481	94.385	75.875	107.045	76.637	100.408	103.150	108.442
Otras pérdidas operacionales	99.471	94.578	194	505	658	556	611	672
Resultado operacional	- 4.100	11.152	-1.237	1.141	26.643	36.120	44.422	47.327
Ingresos extraordinarios	30.374	20.879	14.860	18.893	9.864	10.255	11.280	12.408
Egresos extraordinarios	5.074	6.212	4.155	5.017	8.841	11.882	13.630	15.637
Ganancia(pérdida) antes de participación e impuestos	21.199	25.818	9.468	15.016	27.666	34.492	42.072	44.098
Impuestos y participación a empleados	7.993	9.539	2.852	5.225	11.660	13.797	17.920	17.920
Resultado neto del ejercicio	13.206	16.279	6.616	9.791	16.006	20.695	24.152	26.178
UTILIDAD NETA	13.206	16.279	6.616	9.791	16.006	20.695	24.152	26.178

CALIDAD DE ACTIVOS	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2023	SEPTIEMBRE 2024	DICIEMBRE 2024	SEPTIEMBRE 2025	DICIEMBRE 2025	DICIEMBRE 2026	DICIEMBRE 2027
	REAL					PROYECTADO		
Morosidad cartera de crédito productivo	0,73%	0,31%	0,46%	0,55%	0,85%	0,78%	0,76%	0,76%
Morosidad cartera de crédito consumo	4,44%	6,09%	5,11%	3,75%	4,06%	3,37%	3,05%	7,28%
Morosidad cartera de crédito inmobiliario	1,63%	2,64%	4,46%	4,26%	4,34%	3,57%	3,59%	0,00%
Morosidad cartera de microcrédito	14,13%	24,38%	21,43%	14,05%	11,00%	30,17%	32,77%	32,77%
Morosidad de la cartera total	2,38%	3,55%	3,55%	2,71%	3,06%	2,64%	2,45%	5,29%
Morosidad ajustada GlobalRatings*	7,59%	9,55%	10,03%	8,84%	8,26%	8,77%	8,57%	10,96%
Cobertura de la cartera problemática	122,91%	107,15%	100,15%	128,44%	117,57%	131,92%	142,44%	171,76%
Activo Improductivo Neto / Activo Total	17,50%	20,78%	22,47%	20,60%	17,64%	19,02%	18,46%	18,05%

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

LIQUIDEZ Y MERCADO	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2023	SEPTIEMBRE 2024	DICIEMBRE 2024	SEPTIEMBRE 2025	DICIEMBRE 2025	DICIEMBRE 2026	DICIEMBRE 2027
	REAL					PROYECTADO		
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	24,49%	26,23%	25,64%	26,76%	23,40%	25,32%	25,15%	29,52%
Depósitos a la vista / Activos productivos	51,13%	49,52%	46,78%	48,80%	49,40%	48,58%	49,01%	49,44%
Financiamiento Retail	51,56%	47,54%	43,36%	45,79%	48,24%	46,00%	46,00%	46,00%
Depósito a plazo/ depósito total	45,72%	49,78%	53,98%	51,97%	49,23%	52,00%	52,00%	52,00%
Depósito a más de 360 días / depósito total	1,01%	1,99%	1,34%	1,11%	0,75%	1,26%	1,26%	1,26%
Activos líquidos (miles USD)	498.632,94	466.669,21	474.915,04	611.308,01	659.096,77	662.759,07	766.896,47	974.287,02

RENTABILIDAD	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2023	SEPTIEMBRE 2024	DICIEMBRE 2024	SEPTIEMBRE 2025	DICIEMBRE 2025	DICIEMBRE 2026	DICIEMBRE 2027
	REAL					PROYECTADO		
ROE	5,87%	6,89%	3,50%	3,86%	8,10%	7,03%	8,08%	8,67%
ROA	0,54%	0,68%	0,35%	0,38%	0,69%	0,63%	0,64%	0,62%
Rendimiento de cartera por vencer	11,49%	12,12%	12,97%	13,26%	13,68%	13,21%	13,89%	13,89%
Retorno operativo bruto	9,67%	11,37%	8,53%	11,03%	7,89%	10,82%	10,56%	10,22%
Retorno operativo neto	0,65%	0,83%	0,31%	0,43%	0,59%	0,77%	0,79%	0,75%

EFICIENCIA OPERATIVA	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2023	SEPTIEMBRE 2024	DICIEMBRE 2024	SEPTIEMBRE 2025	DICIEMBRE 2025	DICIEMBRE 2026	DICIEMBRE 2027
	REAL					PROYECTADO		
Gastos Operacionales / Margen Financiero	108,84%	93,50%	110,44%	106,28%	79,11%	77,22%	73,28%	72,95%
Provisiones / Margen Financiero Bruto	26,67%	19,75%	25,49%	21,56%	22,05%	18,53%	18,53%	18,38%
Gasto de operación estimado / Total activo promedio	3,80%	3,92%	3,98%	4,11%	3,32%	3,24%	2,92%	2,57%
Cartera bruta / (Depósitos a la vista + Depósitos a plazo)	78,02%	75,03%	71,29%	69,77%	67,33%	65,97%	64,25%	66,58%
Índice de productividad	10,46%	5,06%	8,06%	7,41%	9,13%	6,99%	7,14%	7,14%
Costo de financiamiento	3,90%	4,60%	3,87%	4,99%	3,43%	4,50%	4,50%	4,50%

SOLVENCIA	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2023	SEPTIEMBRE 2024	DICIEMBRE 2024	SEPTIEMBRE 2025	DICIEMBRE 2025	DICIEMBRE 2026	DICIEMBRE 2027
	REAL					PROYECTADO		
Índice de Solvencia	11,28%	12,23%	11,52%	11,79%	10,71%	11,27%	10,08%	13,16%
Apalancamiento	9,40	8,88	9,40	9,94	10,77	10,24	11,53	12,98
Patrimonio total / Activo total	9,61%	10,12%	9,62%	9,14%	8,50%	8,90%	7,98%	7,15%

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/sitio/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 inter no 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 calificadoradora 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 Numerales 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.