

Banco General Rumiñahui S.A.

Comité No.: 284-2026

Fecha de Comité: 15 de julio de 2026

Informe con Estados Financieros al 31 de mayo de 2026

Quito – Ecuador

Equipo de Análisis

Mg. René Torres

rtorres@ratingspcr.com

(593) 4501-643

Calificación

AAA-

Significado de la calificación

El emisor presenta una excelente capacidad para el pago de capital, intereses o rendimiento. Su posición financiera es sólida y no se vería afectada por condiciones económicas adversas en el corto plazo.

A las categorías descritas se pueden asignar los signos más (+) o menos (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

Instrumento Calificado	Calificación	No. Inscripción	Resolución SCVS
Segundo Programa Papel Comercial Corto Plazo	AAA-	Calificación Inicial	Calificación Inicial

Racionalidad

En comité de Calificación de Riesgo, PCR decidió asignar la calificación de “AAA-” Al Segundo Programa de Papel Comercial a Corto Plazo de **Banco General Rumiñahui S.A.** con información al **31 de mayo de 2026**. La calificación considera la trayectoria, el posicionamiento y la importancia de la Institución dentro del sistema bancario privado ecuatoriano, así como su modelo de negocio enfocado principalmente en los segmentos militar y civil. El Banco continúa mostrando un crecimiento sostenido de sus operaciones, respaldado por una adecuada gestión del riesgo de crédito, reflejada en la expansión de la cartera, una mejora en la morosidad interanual, elevados niveles de cobertura y una baja concentración de deudores. Asimismo, mantiene una sólida posición de liquidez, sustentada en el crecimiento de las obligaciones con el público como principal fuente de fondeo, indicadores de liquidez superiores al promedio del sistema y una adecuada capacidad para afrontar escenarios de estrés. En materia patrimonial, la Institución conserva una estructura de capital sólida, con indicadores de solvencia superiores al promedio del sistema y ampliamente por encima de los requerimientos regulatorios, lo que le permite respaldar el crecimiento de sus operaciones y los riesgos asumidos. Finalmente, el Banco mantiene una adecuada capacidad de generación de resultados, sustentada en el crecimiento de los ingresos financieros, la mejora de los márgenes de intermediación, una eficiente gestión operativa y adecuados niveles de rentabilidad, permitiéndole sostener una posición competitiva dentro del sistema bancario privado.

Resumen Ejecutivo

- Relevancia del Banco dentro del sistema financiero:** El Banco cuenta con 38 años de trayectoria, es un Banco enfocado fundamentalmente en crédito de consumo, en especial en el segmento militar y actualmente ha incluido al sector civil paulatinamente. Mantiene dos líneas principales de negocio: Banca de Consumo y Banca Empresarial. De acuerdo con el ranking publicado por la Superintendencia de Bancos, a mayo 2026 Banco General Rumiñahui S.A. pertenece al grupo de bancos medianos y se encuentra en la novena posición según el tamaño de sus activos con un total de US\$ 1.499,03 millones. Si bien esto evidencia un crecimiento nominal frente al trimestre previo, su participación sobre los activos de todo el sistema de bancos privados se ajustó al 1,86%, producto del mayor dinamismo general del sector. En cuanto a sus pasivos, ocupa la novena posición con una participación del 1,88% y con relación al patrimonio contable se ubica en décimo lugar con el 1,71% de representatividad, consolidando su estabilidad competitiva dentro de su grupo.
- Sólida gestión del riesgo de crédito:** La cartera bruta de Banco General Rumiñahui mantuvo una tendencia de crecimiento, alcanzando US\$ 1.040,21 millones a mayo de 2026, lo que representó un incremento interanual de 16,68%, impulsado principalmente por la expansión de los segmentos consumo (+15,93%), productivo (+38,40%), inmobiliario (+4,84%) y vivienda de interés social y público (+62,06%). La estructura de la cartera continúa concentrándose en el segmento consumo (76,79%), complementada por una importante participación de clientes del sector militar, cercano al 70%, característica que históricamente ha contribuido a mitigar el riesgo de incumplimiento debido a la estabilidad de sus ingresos. En cuanto a la calidad de los activos, la morosidad total se ubicó en 3,48%, superior al promedio del sistema bancario privado (3,14%), aunque registró una mejora interanual de 0,17 puntos porcentuales, reflejando una evolución favorable del riesgo crediticio. Asimismo, el Banco mantiene una adecuada administración de la cartera, sustentada en políticas de originación, seguimiento y recuperación, así como en una baja concentración de deudores. Finalmente, el fortalecimiento de las provisiones permitió que la cobertura de cartera problemática alcanzara 275,51%, ubicándose significativamente por encima del promedio del sistema (208,94%), lo que evidencia una sólida capacidad para absorber potenciales pérdidas derivadas del riesgo de crédito.
- Solidez en la gestión de liquidez:** Las obligaciones con el público continúan constituyendo la principal fuente de fondeo de Banco General Rumiñahui, alcanzando US\$ 1.240,20 millones a mayo de 2026, con un crecimiento interanual de 15,14%, impulsado principalmente por el incremento de los depósitos a la vista (+28,41%) y, en menor medida, de los depósitos a plazo (+7,53%). Este comportamiento refleja una adecuada capacidad de la Institución para fortalecer sus captaciones y mantener una estructura de fondeo estable. Asimismo, la importante participación del segmento militar dentro de su base de clientes contribuye a mitigar el riesgo de concentración de depósitos y favorece la estabilidad de las captaciones. En materia de liquidez, los activos líquidos totalizaron US\$ 310,97 millones, registrando una disminución interanual de 5,30%, principalmente por la reducción del portafolio de inversiones de corto plazo. No obstante, el Banco conservó adecuados niveles de liquidez, reflejados en un indicador de liquidez general de 25,07%, superior al promedio del sistema bancario privado (19,04%), y en una liquidez inmediata de 27,53%, también por encima del sistema (17,62%). Adicionalmente, el portafolio de inversiones ascendió a US\$ 236,89 millones, con un crecimiento interanual

“La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de la Calificadora de Riesgos PACIFIC CREDIT RATING S. A. constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y, la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio.”

de 11,71%, fortaleciendo la estructura de activos líquidos de la Institución. Finalmente, los indicadores de liquidez estructural y el análisis de brechas evidencian una adecuada capacidad para afrontar escenarios de estrés y atender oportunamente sus requerimientos operativos y financieros de corto plazo

- **Adecuado respaldo patrimonial y solvencia:** El patrimonio contable de Banco General Rumiñahui mantuvo una evolución favorable, alcanzando US\$ 138,52 millones a mayo de 2026, con un crecimiento interanual de 10,04%, impulsado principalmente por el fortalecimiento del capital social, las reservas y los resultados acumulados. Este comportamiento refleja el compromiso de los accionistas con el fortalecimiento de la base patrimonial y el respaldo al crecimiento sostenible de las operaciones del Banco. Por su parte, el patrimonio técnico constituido ascendió a US\$ 165,81 millones, registrando un incremento interanual de 13,87%; no obstante, los activos y contingentes ponderados por riesgo crecieron a un mayor ritmo (15,61%), como resultado de la expansión de las operaciones crediticias. En consecuencia, el índice de patrimonio técnico se ubicó en 15,73%, inferior al 16,67% registrado en mayo de 2025; sin embargo, permaneció por encima del promedio del sistema bancario privado (13,45%) y del requerimiento mínimo regulatorio (9,00%), evidenciando una adecuada capacidad para respaldar los riesgos asumidos por la Institución. Finalmente, el apalancamiento financiero se situó en 9,82 veces, ligeramente superior al observado un año atrás (9,67 veces), debido a que el crecimiento de los pasivos superó al fortalecimiento patrimonial; pese a ello, el indicador se mantuvo en niveles consistentes con la actividad de intermediación financiera y con una estructura de capital adecuada para sostener el crecimiento del Banco.
- **Fortalecimiento del desempeño financiero:** A mayo de 2026, Banco General Rumiñahui S.A. mantuvo un desempeño financiero favorable, sustentado en la expansión de su cartera de créditos, el crecimiento de los ingresos financieros y una adecuada gestión del costo de fondeo. Los ingresos financieros ascendieron a US\$ 71,58 millones, registrando un incremento interanual de 9,15%, impulsado principalmente por el crecimiento de los intereses y descuentos ganados (+7,32%), así como por el aumento de las utilidades financieras (+34,61%) y las comisiones ganadas (+9,14%). Por su parte, los egresos financieros disminuyeron 9,91%, debido principalmente a la reducción de los intereses causados, lo que permitió que el margen financiero bruto creciera 21,85%, hasta alcanzar US\$ 47,96 millones. Si bien el gasto en provisiones para créditos incobrables aumentó 22,97%, en línea con el crecimiento de la cartera y una política prudencial de cobertura, el margen financiero neto ascendió a US\$ 34,83 millones, reflejando un crecimiento interanual de 21,43%. En cuanto a la gestión operativa, los egresos operacionales registraron un incremento de 9,60%, asociado a la expansión de las operaciones y al fortalecimiento de la estructura administrativa de la Institución; no obstante, el resultado operacional aumentó 63,89%, totalizando US\$ 10,26 millones, impulsado por el mayor dinamismo del margen financiero. En este contexto, el indicador de eficiencia mejoró hasta 70,02%, ubicándose por debajo del promedio del sistema bancario privado (73,65%), lo que evidencia una adecuada administración de los recursos y un eficiente control de los gastos operativos. Finalmente, la utilidad neta alcanzó US\$ 8,08 millones, con un crecimiento interanual de 24,78%, fortaleciendo los indicadores de rentabilidad. En este sentido, el ROE se ubicó en 14,49%, superior tanto al registrado un año atrás como al promedio del sistema (14,02%), mientras que el ROA alcanzó 1,35%, mejorando respecto a mayo de 2025 y manteniéndose en niveles similares a los observados en el sistema financiero (1,38%).
- **Experiencia en el mercado de Valores:** Banco General Rumiñahui S.A. ha mantenido instrumentos en el Mercado de Valores, lo que subraya su experiencia y solvencia, la empresa ha cumplido puntualmente con todas sus obligaciones de pago.

Instrumento Calificado

Segundo Programa de Papel Comercial a Corto Plazo del Banco General Rumiñahui S.A.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco General Rumiñahui S.A. en su sesión celebrada el día 18 de marzo de 2026, resolvió aprobar la emisión de obligaciones, estructuradas en un proceso de papel comercial del banco por un monto de hasta treinta millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 30.000.000.00).

Características del Instrumento				
Segundo Programa de Papel Comercial a Corto Plazo				
Emisor	Banco General Rumiñahui S.A.			
Monto de la Emisión	US\$ 30.000.000,00			
Unidad Monetaria	Dólares de los Estados Unidos de América			
Características Generales	Plazo del Programa	Plazo de las Obligaciones	Tasa de interés	Pago de Capital
	720 días	Hasta 359 días	Cupón cero	Al vencimiento
Tipo de Emisión	El valor nominal de cada valor será de Un Centavo De Dólar De Los Estados Unidos De América (USD 0,01)			
Contrato de Underwriting	No contempla contrato Underwriting			
Rescates anticipados	El presente Programa de Papel Comercial no contempla procedimientos de rescates anticipados.			
Sistema de Colocación	Se negociará de manera bursátil hasta por el monto indicado.			
Agente Pagador	Depósito Centralizado de Valores del Banco Central del Ecuador (DCV-BCE)			
Estructurador Financiero y Agente Colocador	Picaval S.A. Casa de Valores			
Representante de los Obligacionistas	Bondholder Representative S.A.			
Destino de los recursos	Incremento del fondeo estable del BGR para su crecimiento orgánico natural			
Garantía General	Los valores que se emitan contarán con garantía general del Emisor, conforme lo dispone la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias.			
Resguardos de ley	1) Los activos reales sobre los pasivos exigibles 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. 2) No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. 3) Mantener durante la vigencia del programa de papel comercial, la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1.25.			

Características del Instrumento

Segundo Programa de Papel Comercial a Corto Plazo

Límite de endeudamiento	El Emisor establece como límite de endeudamiento durante la vigencia del programa de papel comercial, el mantenimiento de una relación entre su patrimonio técnico y la suma ponderada por riesgo de sus activos y contingentes no inferior al nueve por ciento (9%). La periodicidad de cálculo de este indicador será anual, con estados financieros cortados al 31 de diciembre de cada ejercicio económico.
Compromiso Adicional	el EMISOR se obliga a provisionar el 100% del flujo de la cuota inmediata siguiente para el pago de inversionistas de la presente Emisión, con al menos cuarenta y ocho horas de anticipación.

Fuente: Circular de Oferta Pública / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Atentamente,

Econ. Yoel Acosta
Gerente General
Calificadora de Riesgo Pacific Credit Rating S. A.