

Banco General Rumiñahui S.A.

Comité No. 175-2018

Informe con EEEF de 30 de septiembre de 2018

Fecha de comité: 10 de diciembre de 2018

Periodicidad de actualización: Trimestral

Financiero/Ecuador

Equipo de Análisis

Raí Rivera

rrivera@ratingspcr.com

(593) 23230541

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	dic-15	dic-16	mar-17	jun-17	sept-	dic-17	mar-18	jun-18	sep-18
Fecha de comité	29/03/16	30/03/17	09/06/17	20/09/17	20/09/1	26/03/1	14/06/18	07/09/18	10/12/18
Fortaleza Financiera	AA+	*	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-
Perspectivas	Estable		Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

* Efectuado por otra Calificadora de Riesgos

Significado de la calificación

Categoría AAA: La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.

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

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. La calificación otorgada o emitida por PCR 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 y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora.

El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com/informes-pais.html>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de calificación respectiva y las calificaciones vigentes.

Racionalidad

El Comité de Calificación de PCR mantiene la calificación de "AAA-" con perspectiva **Estable** a la Fortaleza Financiera de **Banco General Rumiñahui S.A.** La calificación considera la experiencia y aceptación que posee la entidad financiera, sobre todo en el segmento más importante de su colocación, esto le ha permitido presentar destacables indicadores de gestión crediticia, además, de adecuados niveles de liquidez, solvencia y rentabilidad. Es importante destacar el ROA de la entidad financiera, puesto que dista de manera importante frente al del sistema.

Perspectiva u observación

La observación de la calificación es "Estable". PCR considera que la calificación es consistente en el largo plazo, sin embargo, la misma estaría condicionada al desempeño general de la institución frente al sistema y el entorno actual.

Resumen Ejecutivo

- Banco General Rumiñahui S.A. con más de 30 años de trayectoria, es un banco enfocado fundamentalmente en crédito de consumo, en especial en el segmento militar. Mantiene dos líneas principales de negocio: Banca Minorista (Consumo y Vivienda) y Banca Empresarial, con un portafolio diverso de productos y servicios. Para el 30 de septiembre de 2018, Banco General Rumiñahui S.A. ocupó la novena posición en el ranking de bancos, es decir, de un total de 24 Bancos. Este ranking viene dado por la participación que poseen sus activos en el sistema de bancos, por lo tanto, la participación de esta entidad financiera fue de 2,04%.
- De manera análoga al comportamiento presentado por parte de los activos, la cartera de créditos ha presentado expansiones en los últimos años analizados, a excepción del periodo 2015. Para el mes de septiembre de 2018, la cartera de créditos creció en términos interanuales en 15,90%, lo que le permitió

ubicarse en US\$ 554,90 millones. Referente al comportamiento de su cartera improductiva, ésta no ha presentado fluctuaciones importantes en los últimos periodos, es decir, su comportamiento ha sido estable y a septiembre de 2018, la morosidad total se ubicó en 2,12%. Finalmente, para mitigar el riesgo crediticio, la entidad financiera a la fecha de corte ha presentado una cobertura de la cartera problemática de 325,53%, mientras que la cobertura del sistema fue de 221,30%. En conclusión, pese a la diversificación limitada geográficamente que presenta la colocación de la institución financiera, y a la notable representatividad que tiene su segmento más importante frente al total de la colocación, la entidad financiera ha presentado destacables indicadores en la gestión crediticia, lo que permite destacar una acertada administración en su colocación

- Respecto con el monto de las obligaciones con el público, este ha presentado un comportamiento similar al monto de los pasivos, y a septiembre de 2018, se ubicó en un valor de US\$ 659,80 millones, lo que equivalió a un incremento interanual de 7,11%. Dicho monto se encontró compuesto por los depósitos a plazo, con una participación de 50,09%; seguido de los depósitos a la vista, con el 49,91%. Si se analiza la capacidad que poseen los activos líquidos en cubrir el total de los depósitos, a septiembre de 2018, este indicador se ubicó en 23,28%, lo cual refleja una variación de 1,42 puntos porcentuales frente a septiembre de 2017, y, además, se ha ubicado en una posición similar al indicador del sistema de bancos de septiembre 2018. A modo de conclusión, debido a la estructura en su fuente de fondeo, en donde los depósitos con el público aproximadamente representaron el 90% del total de los pasivos, y pese a la importante participación que mantienen sus 100 mayeros depositantes, la entidad financiera es capaz de cubrir con sus activos líquidos cualquier salida inesperada de depósitos que se le presente, por lo tanto, ha presentado adecuados niveles de liquidez.
- Si se analiza la capacidad que ha presentado su patrimonio técnico constituido en cubrir a sus activos y contingentes ponderados por riesgo, a la fecha de corte, este indicador se ubicó en 11,23%, lo cual fue una reducción de 1,82 puntos porcentuales frente a septiembre de 2017. Esta disminución en su indicador de solvencia se debe a que su patrimonio técnico constituido disminuyó debido a la cancelación de las OCA'S, por otra parte, sus activos y contingentes ponderados por riesgo aumentaron por el crecimiento en colocación e inversiones. Es relevante destacar que la entidad financiera se encuentra gestionando una nueva emisión de Obligaciones Convertibles en Acciones, lo que tendría como resultado que su indicador de solvencia se ubique como en periodos anteriores. En definitiva, PCR considera que la entidad financiera ha presentado indicadores de solvencia similares al del promedio de sistema de Bancos, es decir, indicadores adecuados, por lo que, Banco General Rumiñahui posee los recursos patrimoniales necesarios para hacer frente a cualquier imprevisto que se presente.
- A septiembre de 2018, el crecimiento interanual fue de 18,88%, lo que le permitió presentar ingresos financieros de US\$ 69,34 millones, este monto de ingresos financieros viene dado principalmente por la cartera de consumo, la cual ha presentado una tasa promedio ponderada de 15,91%. En cuanto a sus egresos financieros, a la fecha de corte, la entidad financiera presentó un monto de US\$ 17,07 millones, esto fue 16,57% más que el monto presentado en septiembre de 2017, este monto de los egresos financieros de septiembre 2018 fue debido por sus pasivos con costo, los cuales presentaron una tasa promedio ponderada de 3,41%. De tal manera, el spread de tasa de interés fue de 7,19%, es decir, su margen financiero bruto a la fecha de corte se ubicó en US\$ 52,27 millones, lo cual fue 19,66% más que el mismo periodo en 2017.
- Referente a su indicador de eficiencia, el cual contempla la representación que presentan los gastos operacionales frente al margen financiero neto, este a la fecha de corte se ubicó en 71,93%, porcentaje similar al de septiembre 2017 (73,67%). Por lo tanto, teniendo en cuenta el desempeño que ha presentado la entidad financiera, el ROA se ubicó en 19,01%, esto fue 5,73 puntos porcentuales más que el ROA del sistema, y, referente al ROE, la entidad financiera presentó un indicador de 1,42%, similar al del sistema (1,40%). En definitiva, la institución financiera ha presentado un adecuado desempeño de intermediación financiera.

Metodología utilizada

- Metodología de Calificación de riesgo de bancos e instituciones financieras-PCR.

Información utilizada para la calificación

- **Información financiera de la Institución:** Estados financieros auditados anuales de 2013, 2014, 2015, 2016, y 2017 auditados por la firma KPMG del Ecuador Cía. Ltda. y se presentan sin salvedades. Además, información interna a marzo 2017, junio 2017, septiembre 2017, marzo 2018 y junio de 2018.
- **Perfil de la Institución.**
- **Informe Trimestral de Riesgo.**
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, informe y formularios de calificación de activos de riesgo
- **Riesgo de Mercado:** Detalle de portafolio de inversiones, reportes de mercado entregados al Organismo de

Control y otros informes.

- **Riesgo de Liquidez:** Estructura de financiamiento, detalle de principales depositantes por rangos, reportes de riesgo de liquidez, indicadores oficiales publicados por la Superintendencia de Bancos y Seguros en su página web y otros informes.
- **Riesgo de Solvencia:** Reporte de Patrimonio Técnico, acta de comisión de activos ponderados por riesgo y otros informes.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo e Informes de Auditoría Externa.

Limitaciones y Potenciales para la calificación

Durante el proceso de análisis de la Fortaleza Financiera de Banco General Rumiñahui no se presentó ningún tipo de limitación que pueda influir en la calificación otorgada a la entidad.

Riesgos Previsibles:

Del Sistema Financiero

- Para el año 2017, se evidenció una clara recuperación del sistema, varios de los indicadores financieros marcaron nuevos máximos; como la rentabilidad, la cual estuvo acompañada de un mayor ritmo de colocación de cartera soportada por adecuados niveles de captación. En lo que va del 2018, se mantiene la tendencia mostrada en el año precedente. El sistema refleja el dinamismo en la colocación de crédito, se mantienen adecuados niveles de liquidez y solvencia; así como la capacidad de generar un mayor rendimiento, mantener estos niveles es uno de los retos más importantes para el segundo semestre del 2018.

De la Institución

- El 11 de septiembre del 2015 se creó el Fideicomiso Mercantil "Fideicomiso Acciones BGR" hacia donde se transfirieron las acciones del principal accionista. El objetivo del Fideicomiso es la enajenación de la participación accionaria del mayor inversionista de la institución (47,22%). La Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating se mantendrá a la expectativa de los posibles cambios que esto pueda generar en el enfoque de la institución. Así mismo, se establece que la calificación otorgada en el presente informe se fundamenta en las condiciones actuales de la institución.

Hechos de Importancia

- La Superintendencia de Bancos mediante Resolución N. SB-2017-757 de 8 de septiembre 2017 confirió la autorización para el ejercicio de actividades financieras, así como la autorización para el Ejercicio de Actividades Financieras N. 2017-BC-002, que faculta al Banco a operar como Banco Especializado en el Segmento de Consumo.
- En sesión extraordinaria de Directorio celebrada el 5 de febrero de 2018 se nombró al Ing. José Francisco Paredes Durán Ballén como nuevo Gerente General de Banco General Rumiñahui S.A. por el período estatutario de dos años.

Contexto Económico

Ecuador presenta una economía primaria exportadora de crudo, lo cual le genera una importante dependencia del petróleo, es decir, presenta comportamientos post cíclicos a la evolución del precio de este recurso natural. Los años con mayor crecimiento económico fueron en el 2011 y 2012, con tasas de 7,87% y 5,64% respectivamente. Posteriormente a estos años, hasta el 2015, su tasa de crecimiento disminuyó para finalmente presentar una tasa de decrecimiento de 1,58% para el año 2016.

En el año 2017 Ecuador presentó una importante recuperación en sus indicadores macroeconómicos a diferencia del 2016, reflejado en un crecimiento económico de 2,37% y reducción del déficit fiscal, así como una disminución en el desempleo y en los indicadores de pobreza, esto se debió básicamente al aumento en el precio del petróleo, la depreciación del dólar que ha ayudado a la competitividad del país, y el incremento de la deuda pública. Adicionalmente, Ecuador registró una inflación acumulada de -0,20% al finalizar el 2017, debido a la disminución en los precios de los bienes importados durante el año. Lo ocurrido en el año 2017 no son cimios sólidos para un crecimiento de largo plazo, debido que actualmente el gobierno continúa financiándose con fuentes externas y la inversión en el Ecuador no ha mostrado una sólida recuperación.

Durante el año 2017, el dólar se depreció respecto a años anteriores. Esta depreciación de la moneda oficial del país ha contribuido en cierta medida a la reactivación de las exportaciones, puesto que éstas crecieron en 13,84%, respecto con diciembre 2016. Por otro lado, las importaciones presentaron mayor porcentaje de crecimiento (22,40%), esto se debe a la recuperación económica, y, además, a que en el transcurso del 2017

se eliminaron las salvaguardias. Lo mencionado provocó que durante el 2017 la balanza comercial presente un comportamiento inestable, finalizando el año con un superávit de US\$ 89,22 millones.

Por otra parte, un impulso fuerte que ha recibido el sector real constituye la mayor colocación de créditos por parte del sistema financiero. En la actualidad, el sector financiero ha dinamizado las colocaciones, contrario a lo que sucedió particularmente en los años 2015 y 2016.

En la última década, el Estado ha desempeñado un rol protagónico en el desarrollo de la economía ecuatoriana, esto debido a que el gasto del gobierno se ha incrementado de manera significativa, representando en promedio el 14% del total del PIB. En primer lugar, este aumento del gasto público se debió al alza en el precio del petróleo que se produjo en años anteriores, sin embargo, cuando este precio decayó, el gobierno tuvo que recurrir al endeudamiento para de este modo poder mantener el mismo nivel de gasto público, y de esta forma, la economía no se vea impactada en gran medida. Ecuador posee una política de deuda la cual manifiesta que el límite máximo de endeudamiento debe ser del 40% respecto con el PIB, y en base a la metodología aplicada referente al cálculo de la deuda, para diciembre de 2017, el país presentó un endeudamiento del 30,44% comparado con el PIB nominal. Es importante recalcar que esta metodología de cálculo solo toma en cuenta la deuda externa pública, la cual fue de US\$ 31,75 mil millones a diciembre 2017.

En base a los pronósticos realizados por el FMI, se prevé un crecimiento del PIB real para el 2018 de 1,1%, y una inflación de 1%. El actual gobierno dentro de su programa económico ha propuesto llevar a cabo una serie de medidas y acciones para dinamizar la economía, entre las cuales se encuentran: recaudación de más ingresos por medio de un sistema tributario óptimo, reducción del gasto público, incentivar las inversiones y fomentar las exportaciones, generar alianzas entre el sector público y privado, fomentar la participación de la economía popular y solidaria, nuevas modalidades de contratos en el mercado laboral y ampliación a créditos productivos y de inversión.¹

Contexto Sistema

Considerando el periodo analizado (2013-2017) el sistema bancario evidenció un crecimiento sostenido y estable con los ingresos financieros hasta el 2015; sin embargo, la tendencia se revierte puntualmente en el 2016 con una contracción de 2,47% tras las condiciones desfavorables de la economía ecuatoriana, lo cual incidió en el comportamiento de los agentes económicos afectando la dinámica de colocación de crédito, calidad de cartera y resultados, factores estrechamente ligados a los cambios macroeconómicos. Se debe destacar que la eficiencia ha mejorado notablemente a junio 2018 al ubicarse en 78,19% frente a 83,25% de junio 2017. Esta mejora se debe básicamente al crecimiento del ritmo de colocación y a mejora en los gastos operacionales, específicamente en la reducción de gastos de personal.

Debido a la coyuntura económica que atravesó el país las instituciones financieras reaccionaron con políticas más rígidas al momento de conceder créditos priorizando la calidad de sus activos, niveles de liquidez y solvencia, por lo cual se presentó la contracción de demanda crediticia por parte de los agentes económicos, lo que conllevó para la banca una posición de liquidez excedentaria. Históricamente el sistema bancario se ha fondeado principalmente con los depósitos a la vista, seguido de los depósitos a plazo, a junio 2018 representan el 62,35% y 33,28% respectivamente. Cabe destacar que los depósitos a la vista presentaron una leve contracción (0,82%) a nivel interanual, sin embargo, los depósitos a plazo presentaron un mayor dinamismo ya que se incrementaron un 13,58%. Esta situación genera más estabilidad en la gestión de la liquidez estructural y el calce de plazos.

En base a los requerimientos regulatorios, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera por medio de la Resolución Nro. 426-2017-F (28-dic-2017) dispone los nuevos porcentajes para la Calificación de activos de riesgo y constitución de provisiones por parte de los sectores financieros públicos y privados, la provisión que corresponda deberá ser constituida hasta el 31 de diciembre del 2018; esta resolución, tendrá un impacto en el resultado de cada entidad en función de su perfil de riesgo acorde a sus particularidades, necesidades y niveles de provisiones ya adoptados.

Adicional, por medio de la Resolución Nro. 437-2018-F del 26 de enero del 2018, se reguló la fijación de las Tasas de Interés Activas Efectivas Máximas, del segmento Microcrédito, aplicable para el sector financiero público, el sector financiero privado, las mutualistas y entidades del segmento 1 del sector financiero popular y solidario, estableciéndose: i) Microcrédito Minorista 28,50% ii) De Acumulación Simple 25,50% y iii) De Acumulación Ampliada 23,50%; disposición que entrará en vigencia a partir del 1 de Febrero del 2018; PCR asume, que con esta regulación se busca mayor accesibilidad a este segmento acorde a la estructura

¹ Para mayor información acerca del Informe Soberano consulte en nuestra página: <http://informes.ratingspcr.com/file/view/6347>

económica del país².

Para el segundo semestre del 2018, PCR espera que la tendencia mostrada en el año precedente permanezca, principalmente en lo referente a colocación de crédito y calidad de activos, manteniendo apropiados niveles de liquidez y solvencia, así como la capacidad de generar ingresos.

Análisis de la institución

Reseña

Banco General Rumiñahui S.A. se constituyó en la ciudad de Quito en junio de 1988. La Institución cuenta con una trayectoria de 30 años dentro del sistema financiero ecuatoriano, durante este transcurso se ha enfocado en atender necesidades financieras del segmento militar y público en general, fundamentalmente en negocios de consumo.

Desde 1995, Banco Pichincha C.A. es el principal accionista de BGR y mantiene una asociación estratégica, que le permite a BGR desarrollar sus productos y servicios especializados con la cobertura más amplia en el país.

Gobierno Corporativo

Producto del análisis efectuado, PCR considera que Banco General Rumiñahui S.A. tiene un nivel de desempeño sobresaliente - Categoría GC1 (donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima), respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo.

Banco General Rumiñahui ha presentado un desempeño sobresaliente en sus prácticas de Gobierno Corporativo, esto se debe al compromiso que posee la entidad financiera por tener una administración adecuada y estratégica, dando fiel cumplimiento a la normativa existente. La entidad financiera dispone de un área encargada para la comunicación con los accionistas, adicionalmente cuenta con un reglamento para la Junta General de Accionistas, a quienes se les permite incorporar puntos a debatir en las juntas, sin embargo, esta acción no cuenta con un procedimiento formal.

Además, la institución financiera cuenta con un Reglamento del Directorio, y realiza un seguimiento y control para los potenciales conflictos de interés que se puedan dar dentro del directorio. También dispone de políticas para la gestión de riesgos, mismas que forman parte de una política integral de gestión de riesgos y cuenta con un área de auditoría interna que reporta al Comité de auditoría del Directorio.

Responsabilidad Social

Producto del análisis efectuado, PCR considera que Banco General Rumiñahui S.A. tiene un nivel de desempeño Regular - Categoría RSE5 (donde RSE1 es la máxima y RSE6 es la mínima), respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial.

Banco General Rumiñahui S.A. ha presentado un nivel de desempeño regular en sus prácticas ambientales y sociales, esto debido a que, la entidad financiera no ha identificado a sus grupos de interés de manera formal, además no cuenta con programas o políticas que promuevan la eficiencia energética, el reciclaje, el consumo racional de agua, la erradicación del trabajo infantil, participación con la comunidad y no evalúa a sus proveedores con criterio ambiental. No obstante, realiza algunas acciones que promueva la igualdad de oportunidades y cuenta con un código de ética y/o conducta.

Operaciones y Estrategias

Operaciones

Banco General Rumiñahui S.A. cuenta con una red propia de 22 agencias y 2 ventanillas de extensión, dispone de 40 cajeros automáticos ATM, alianzas estratégicas con Banco Pichincha C.A. y Servipagos generando una de las más amplias coberturas a nivel nacional. Adicional, en las ciudades donde no cuentan con oficinas se atiende a través del canal Agencia Móvil, permitiendo atender a los militares activos dentro de los repartos y a los militares en servicio pasivo.

Productos

Banco General Rumiñahui S.A., se enfoca en dos líneas principales de negocio, Banca Minorista (Consumo - Vivienda) y Banca Empresarial con un portafolio diverso de productos y servicios en cada una de ellas.

Banca Minorista: Es la línea que comprende productos y servicios para el personal de las Fuerzas Armadas en servicio activo y pasivo, así como del público en general. De igual manera, dentro de esta línea se maneja los pequeños negocios a título personal.

² Para mayor información acerca del Sector Bancario, consulte en nuestra página: <http://informes.ratingspcr.com/file/view/6692>

Banca Empresarial: Esta línea ofrece una amplia gama de productos y servicios al sector productivo, comercial y de la construcción, enfocada principalmente en PYME.

Estrategias corporativas

La estrategia de Banco General Rumifahui S.A., se enfoca en mantener su posición de liderazgo en la atención de necesidades financieras del personal de las Fuerzas Armadas del Ecuador, mediante la entrega de productos y servicios de calidad, ajustados a las necesidades específicas de este nicho de mercado, brindando un servicio de alta calidad en todos sus canales, de una manera ágil, manteniendo siempre adecuados estándares de seguridad para la institución. Paralelamente atiende al segmento civil de clase media y media baja y a empresas pequeñas y medianas que presentan sólidas perspectivas financieras. Banco General Rumifahui S.A. impulsa la estrategia de incrementar los servicios en canales electrónicos y canales físicos existentes, invirtiendo en el desarrollo de proyectos tecnológicos que proyecten con fuerza al Banco hacia el futuro y trabajan por mejorar la eficiencia operativa.

Posición competitiva

Acorde al boletín emitido por parte de la Superintendencia de Bancos para el mes de septiembre 2018, Banco General Rumifahui S.A. ocupó la novena posición en el ranking de bancos, es decir, de un total de 24 Bancos. Este ranking viene dado por la participación que poseen sus activos en el sistema de bancos, por lo tanto, la participación de esta entidad financiera fue de 2,04%.

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

En los últimos periodos, los activos de la entidad financiera han presentado un comportamiento creciente, a excepción del año 2015, periodo en el cual sus activos presentaron una contracción anual de 11,89%, mientras que, a diciembre 2017, la expansión fue de 17,26% y a septiembre 2018, la institución financiera presentó un crecimiento interanual de 7,89%, lo que provocó que presente un monto total de activos de US\$ 803,20 millones a la fecha de corte.

Del total del monto de los activos, el 69,09% le pertenece a la cartera de créditos, seguido del 14,81% que les pertenece a fondos disponibles, y, 14,58% les corresponde a las inversiones, siendo estos los activos más importantes. Este comportamiento ha ido variando en cierta medida en los últimos años, puesto que, a diciembre de 2013, la cartera de créditos representó el 57,73%, los fondos disponibles el 25,80% y las inversiones el 11,56%.

Calidad de la cartera

De manera análoga al comportamiento presentado por parte de los activos, la cartera de créditos ha presentado expansiones en los últimos años analizados, a excepción del periodo 2015. Para el mes de septiembre de 2018, la cartera de créditos creció en términos interanuales en 15,90%, lo que le permitió ubicarse en US\$ 554,90 millones. De dicho monto, el 97,88% le pertenece a cartera por vencer, manteniendo un comportamiento muy similar en periodos anteriores.

A la fecha de corte, el monto de la cartera bruta de créditos se encontró colocado principalmente en el segmento de consumo, puesto que éste representó aproximadamente el 76%; seguido de vivienda, con el 13%; y, segmento comercial y productivo, con el 10%. Esta composición ha venido variando en los últimos años, debido a que anteriormente el segmento consumo presentaban una ligera mayor representatividad del total de la cartera.

Por otra parte, a fin de acotar con la composición de la cartera de créditos, a la fecha de corte, la colocación de la institución financiera se concentró en la ciudad de Quito, puesto que esta ciudad posee una representatividad del 65,07%; seguido de la ciudad de Guayaquil, con una participación del 31,61%; y, finalmente la ciudad de Machala con el 3,32%. Además, el sector económico con mayor participación fue el de administración pública y defensa con el 60,16%.

Continuando con el análisis de la composición de la colocación de la entidad financiera, al final de septiembre de 2018, los 40 mayores clientes, tomando en cuenta el saldo de cartera y contingentes, presentaron un monto de US\$ 39,52 millones, lo que equivalió al 7,12% del total de su colocación. Estos clientes presentaron un monto de provisión de US\$ 5,10 millones y un monto de garantía de 61,88 millones, lo que significó una cobertura de 1,57 veces frente al monto adeudado.

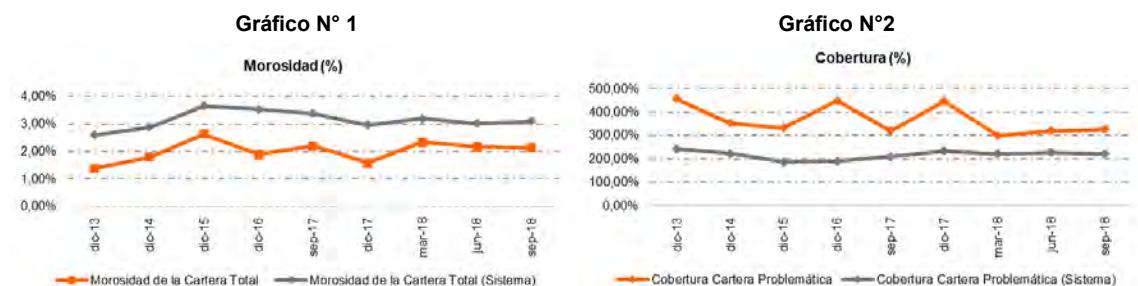
Referente al comportamiento de su cartera improductiva, misma que viene conformado por la cartera de créditos que no devenga intereses y la cartera de créditos vencida, ésta no ha presentado fluctuaciones

importantes en los últimos periodos, es decir, su comportamiento ha sido estable y a septiembre de 2018, la morosidad total se ubicó en 2,12%, posición muy similar a la presentada en septiembre de 2017 (2,19%), además, se ha ubicado por debajo del sistema en aproximadamente un punto porcentual. Adicionalmente, si se analiza la morosidad ajustada; la cual contempla la cartera en riesgo, cartera restructurada por vencer, refinanciada por vencer, y castigos; ésta se ubicó en 9,14%, de igual modo se ha ubicado por debajo del sistema en 2,87 puntos porcentuales. Por otra parte, si se analiza la morosidad de su segmento más representativo, el cual es consumo, ésta mora a la fecha de corte se ha ubicado en 2,25%, mientras que la del sistema fue de 5,12%.

La baja morosidad que presenta esta entidad financiera se debe a su nicho de mercado. La administración considera que el depósito voluntario de los roles del personal de las Fuerzas Armadas en servicio activo y las pensiones del personal militar en servicio pasivo en el BGR, así como el enfoque innovador en los procesos y sistemas de análisis de crédito, influyen en el nivel de mora.

Finalmente, para mitigar el riesgo crediticio, la entidad financiera a la fecha de corte ha presentado una cobertura de la cartera problemática de 325,53%, mientras que la cobertura del sistema fue de 221,30%, además, la cobertura de la cartera problemática de su segmento más importante fue de 134,54%, y la del sistema fue de 126,66%, es decir, la institución financiera posee coberturas más holgadas que el sistema.

En conclusión, pese a la diversificación limitada geográficamente que presenta la colocación de la institución financiera, y a la notable representatividad que tiene su segmento más importante frente al total de la colocación, la entidad financiera ha presentado destacables indicadores en la gestión crediticia, lo que permite destacar una acertada administración en su colocación, no obstante, la limitada diversificación geográfica y la concentración en el segmento de consumo provoca que exista riesgos de concentración inherentes.



Fuente: Superintendencia de Bancos. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

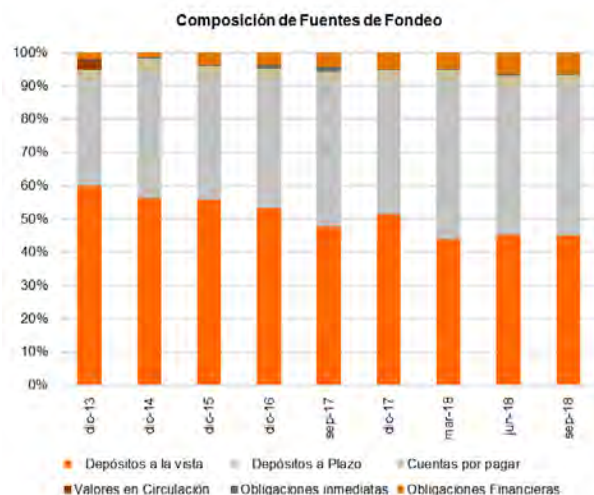
Riesgo de Liquidez

De manera análoga al comportamiento de los activos de la entidad financiera, los pasivos de Banco General Rumiñahui S.A. han presentado expansión en los últimos años, a excepción de diciembre 2015, periodo en el cual registró un decrecimiento anual de 13,54%. Al final de septiembre de 2018, la institución financiera presentó un monto de pasivos de US\$ 736,03 millones, lo que significó una expansión interanual de 7,67%. Este monto de los pasivos se encontró conformado principalmente por las obligaciones con el público, las cuales presentaron una participación del 89,64%; seguido de las obligaciones financieras, con el 6,39%; y, el 3,18% han representado las cuentas por pagar. Este comportamiento de composición ha sido similar en los últimos periodos, puesto que, a diciembre 2013, las obligaciones con el público representaron el 89,21%.

Respecto con el monto de las obligaciones con el público, este ha presentado un comportamiento similar al monto de los pasivos, y a septiembre de 2018, se ubicó en un valor de US\$ 659,80 millones, lo que equivalió a un incremento interanual de 7,11%. Dicho monto se encontró compuesto por los depósitos a plazo, con una participación de 50,09%; seguido de los depósitos a la vista, con el 49,91%. Esta estructura ha ido variando en los últimos periodos, debido a que, a diciembre de 2013, las obligaciones con el público se encontraron conformadas en un 65,36% por los depósitos a la vista.

Adicionalmente, respecto con la composición de las obligaciones con el público, se tiene que, a la fecha de corte, los 100 mayores depositantes presentaron un monto de US\$ 252,53 millones, lo que equivalió a 38,27% del total de las obligaciones.

Gráfico N° 3



Fuente: Superintendencia de Bancos. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A

Para hacer frente a las obligaciones con el público que mantiene la institución financiera, Banco General Rumiñahui posee a sus activos líquidos, mismos que se han encontrado conformado por los fondos disponibles e inversiones, los cuales a la fecha de corte han presentado una participación de 14,81% y 14,58% respectivamente, frente al total de los activos.

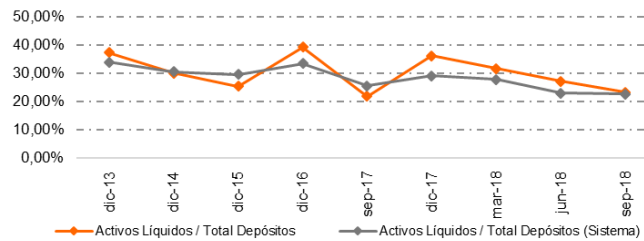
El monto de los fondos disponibles, al mes de septiembre de 2018, se ubicó en US\$ 118,92 millones, esto significó una variación interanual de -21,03%. Este monto se encontró conformado en un 50,29% por los fondos disponibles colocados en bancos y otras instituciones financieras, en un 20,65% por las remesas en tránsito, en un 15,13% por los depósitos para encaje, en un 11,86% por caja, y, finalmente, en un 2,07% por efectos de cobros inmediato. Del monto que se encuentra en bancos y otras instituciones financieras, el cual es de US\$ 59,81 millones, el 62,09% se encuentra en entidades financieras del país, mientras que, el 37,91% en entidades financieras del exterior. La calificación de riesgo de estas entidades financieras que se encuentran en el país oscila entre AA+ y AAA, en donde, las entidades financieras con calificación de AAA- presentaron una participación del 99,22% del total de las entidades financieras del país.

Por otra parte, a la fecha de corte, las inversiones presentaron un monto aproximado de US\$ 117,13 millones, restando las provisiones, este monto significó una variación interanual de 7,54%. Dicho valor se encontró conformado por las inversiones disponibles para la venta de entidades del sector privado (32,46%), por las inversiones disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público (32,94%), y por las inversiones mantenidas hasta su vencimiento del Estado o de entidades del sector Público (34,52%). De las entidades en las que ha invertido Banco General Rumiñahui y poseen calificación de riesgos, el 38,07% presentó calificación de riesgos de AAA-, el 34,43% de AA+ y el AAA de 14,03%, siendo los porcentajes más importantes.

En base a lo mencionado anteriormente, si se analiza la capacidad que poseen los activos líquidos en cubrir el total de los depósitos, a septiembre de 2018, este indicador se ubicó en 23,28%, lo cual refleja una variación de 1,42 puntos porcentuales frente a septiembre de 2017, y, además, se ha ubicado en una posición similar al indicador del sistema de bancos de septiembre 2018. Adicionalmente, la cobertura de sus activos líquidos frente al total de los pasivos es de 20,87%, muy similar a la cobertura del sistema presentado en septiembre 2018 (19,64%).

Gráfico N° 3

Liquidez (%)



Fuente: Superintendencia de Bancos. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A

A fin de acotar con el análisis de liquidez de la entidad financiera, en base a los reportes de brechas de liquidez de Banco General Rumiñahui S.A., se tiene que, a la fecha de corte, pese a los descálces que ha presentado en las diferentes bandas en los tres escenarios (estático, dinámico y esperado), la institución financiera es capaz de cubrir estos descálces con sus activos líquidos.

Finalmente, acorde al reporte del Índice estructural de liquidez, el indicador de liquidez de segunda línea al 28 de septiembre se ubicó en 30%, mientras que, el Indicador de liquidez mínimo, el cual viene dado por la concentración de sus depositantes, se situó en 12,96%, por lo tanto, éste último indicador presentó una cobertura por parte del primer indicador en 2,31 veces.

A modo de conclusión, debido a la estructura en su fuente de fondeo, en donde los depósitos con el público aproximadamente representaron el 90% del total de los pasivos, y pese a la importante participación que mantienen sus 100 mayores depositantes, la entidad financiera es capaz de cubrir con sus activos líquidos cualquier salida inesperada que se le presente en sus depósitos, por lo tanto, ha presentado adecuados niveles de liquidez.

Riesgo de Mercado

La exposición al riesgo de mercado que presentan las entidades financieras en general es denominada bajo, esto se debe porque las tasas de interés en el país son reguladas por parte del ente de control, y esto provoca que las fluctuaciones en las tasas de interés sean mínimas, y, por lo tanto, de bajo impacto. No obstante, por normativa, las entidades financieras están obligadas a realizar reportes mensuales, en los cuales se analice el posible impacto que tendría en la entidad financiera una ligera fluctuación en la tasa de interés.

A la fecha de corte, el análisis de brechas de sensibilidad presentó un monto de variación de US\$ 0,64 millones antes una variación de +/-1% en la tasa de interés, este monto equivalió al 0,94% de su patrimonio técnico total. Referente al análisis de sensibilidad al valor patrimonial, ante una variación en la tasa del interés de +/-1%, los recursos patrimoniales se verían impactados en un monto de +/- US\$ 1,15 millones, esto equivalió al 1,70% del patrimonio técnico total.

Finalmente, el reporte de sensibilidad al margen financiero manifestó una diferencia entre activos y pasivos de US\$ 1,61 millones, lo que significó un impacto de pérdida en el patrimonio técnico constituido de 2,38%.

En conclusión, en base a los reportes enviados por parte de la entidad financiera, la exposición al riesgo de mercado es considerada bajo.

Riesgo Operativo

En base a la información enviada por parte de Banco General Rumiñahui S.A., al final del tercer trimestre de 2018, la entidad financiera presentó un total de 480 eventos de riesgo, de los cuales, el 33,75% les correspondió a los eventos de riesgo de procesos, el 33,33% a los eventos de riesgo de personas, el 25,42% a los eventos de riesgo de TI, y, el 7,50% a factores externos.

Del total de los eventos de riesgo, 324 eventos presentaron un nivel de riesgo insignificante, es decir, el 67,50%; 149 eventos fueron catalogados de riesgo menor, lo que equivalió al 31,04%; y, por último, el porcentaje restante se ubicó en riesgo moderado.

Finalmente, la entidad financiera presentó un monto de pérdida por riesgos operacionales de US\$ 493,97 mil, por lo tanto, aplicó 3 planes de mitigación, y esta acción generó que la pérdida se reduzca en 27,29%, es

decir, en términos monetarios son US\$ 134,82 mil, lo que provocó que la pérdida esperada sea de US\$ 359,15 mil. Este último monto, comparado con el patrimonio técnico constituido, representó el 0,53%, de tal manera que, PCR considera que la entidad financiera presentó una baja exposición al riesgo operacional.

Eventos de riesgo por niveles y factores a septiembre 2018						
	Riesgo insignificante	Riesgo menor	Riesgo moderado	Riesgo significativo	Riesgo catastrófico	Total
Procesos	127	28	5	0	0	160
Personas	122	39	1	0	0	162
TI	53	69	0	0	0	122
Factores externos	22	13	1	0	0	36
Total	324	149	7	0	0	480

Fuente: Superintendencia de Bancos. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A

Seguridad de la información

El plan de mitigación *Ethical hacking*, engloba el servicio contratado GSM, cuyo objetivo es mitigar la vulnerabilidad del personal ante eventos de ataques de ingeniería social lleva un avance del 20%; por otra parte, la obsolescencia en las herramientas de monitoreo y de software están avanzados en un 25% y 48%.

Respecto con la implementación del centro de cómputo alterno, el proyecto finiquitó a finales del 2017. La primera fase comprendió: Implementación de la réplica de todas las aplicaciones propias que corren en el Data Center Primario en la ciudad de Quito, la realización de una prueba controlada sin retorno de transacciones en los aplicativos propios del Banco para verificar que las aplicaciones se presenten operativas y funcionales. La segunda fase correspondió a la implementación de todas las aplicaciones con proveedores y aplicaciones que interactúan con terceros. Así como la implementación tecnológica requerida que permita trasladar la operación al Centro de Cómputo Alterno y su retorno al Centro de Cómputo Principal.

Prevención de Lavado de Activos

Referente a prevención de lavado de activos, la Institución repotenció un software denominado MONITOR con el objetivo de obtener un control más eficiente en el área. El proceso integral de prevención de lavado de activos se apega a las normativas vigentes y a las políticas internas, lo que permite definir que los controles son adecuados, manteniendo una exposición baja por lavado de activos

Riesgo de Solvencia

Al final del tercer trimestre de 2018, Banco General Rumiñahui S.A. presentó un monto de patrimonio técnico constituido de US\$ 67,81 millones, esto fue 0,44% más que el mismo periodo de 2017. Dicho monto se encontró conformado principalmente por su patrimonio técnico primario, el cual presentó una participación de 85,19%; y su patrimonio técnico secundario, mismo que representó el 14,81%.

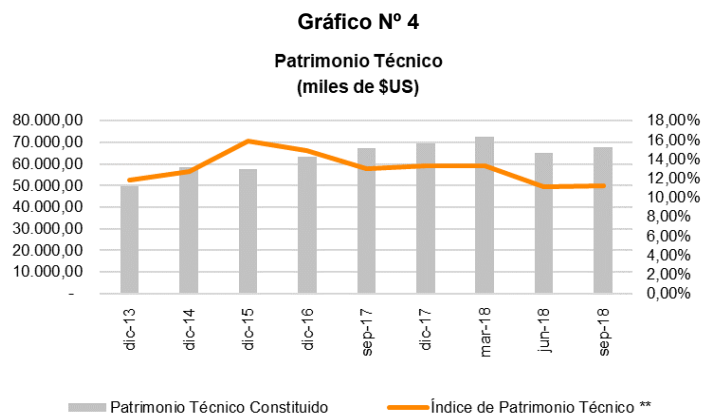
Por otra parte, al 30 de septiembre de 2018, sus activos y contingentes ponderados por riesgo registraron un monto de US\$ 603,82 millones, lo que equivalió a un crecimiento interanual de 16,72%. Este crecimiento viene dado por la expansión que presentaron las inversiones y la cartera de crédito en el mismo periodo analizado.

De tal manera, si se analiza la capacidad que ha presentado su patrimonio técnico constituido en cubrir a sus activos y contingentes ponderados por riesgo, a la fecha de corte, este indicador se ubicó en 11,23%, lo cual fue una reducción de 1,82 puntos porcentuales frente a septiembre de 2017. Esta disminución en su indicador de solvencia se debe a que su patrimonio técnico constituido disminuyó debido a la cancelación de las OCA'S, por otra parte, sus activos y contingentes ponderados por riesgo aumentaron por el crecimiento en colocación e inversiones. Es relevante destacar que la entidad financiera se encuentra gestionado una nueva emisión de Obligaciones Convertibles en Acciones, lo que tendría como resultado que su indicador de solvencia se ubique como en periodos anteriores.

A modo de acotar con el análisis de solvencia de la entidad financiera, a la fecha de corte, la cobertura del pasivo total frente al patrimonio fue de 10,96 veces, este indicador se ha ubicado por encima del indicador del sistema (7,81 veces) y por debajo del indicador de la institución financiera en septiembre de 2017 (11,24 veces).

Por último, el capital ajustado de Banco General Rumiñahui S.A. al final de septiembre de 2018 fue de 277,69%, este indicador viene dado por la cobertura de su patrimonio y provisiones hacia sus activos improductivos y riesgos no previstos.

En definitiva, PCR considera que la entidad financiera ha presentado indicadores de solvencia similares al del promedio de sistema de Bancos, es decir, indicadores adecuados, por lo que, Banco General Rumíñahui posee los recursos patrimoniales necesarios para hacer frente a cualquier imprevisto que se presente.



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Resultados Financieros

En el periodo de 2016, la entidad financiera registró un decrecimiento anual de 9,17% en sus ingresos financieros, esto vino dado por la coyuntura económica, es decir, en ese periodo el país atravesó una etapa de recesión económica. No obstante, si no se toma en cuenta este periodo, la institución financiera ha venido presentado expansiones en los últimos años, por lo que, a septiembre de 2018, el crecimiento interanual fue de 18,88%, lo que le permitió presentar ingresos financieros de US\$ 69,34 millones. Este monto de ingresos financieros viene dado principalmente por la cartera de consumo, la cual ha presentado una tasa promedio ponderada de 15,91%; la cartera de vivienda, misma que presentó una tasa promedio ponderada de 9,99%; y la cartera comercial, con una tasa promedio ponderada de 9,48%, además, la tasa promedio ponderada de sus inversiones fue de 3,56%.

En cuanto a sus egresos financieros, a la fecha de corte, la entidad financiera presentó un monto de US\$ 17,07 millones, esto fue 16,57% más que el monto presentado en septiembre de 2017. Estos egresos financieros de igual modo han presentado expansiones en los últimos años, a excepción de un año en concreto (2015). El monto de los egresos financieros de septiembre 2018 fue dado por sus pasivos con costo, los cuales presentaron una tasa promedio ponderada de 3,41%, si se analiza de manera más detallada, la tasa promedio ponderada de los depósitos a plazo fue de 4,79%, de los depósitos monetarios fue de 1,69%, de las obligaciones financieras locales fue de 7%, de las obligaciones financieras del exterior fue de 7,33%, siendo estas las cuentas más importantes de sus pasivos.

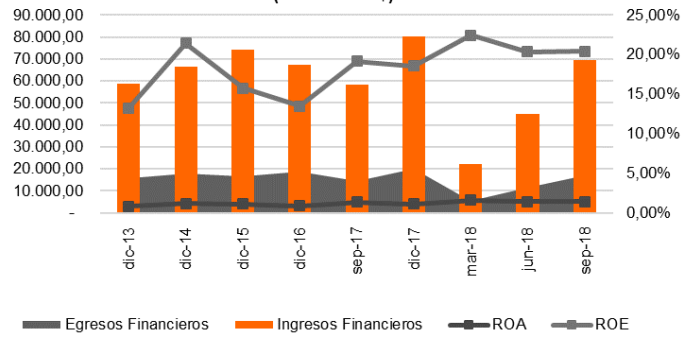
De tal manera, basándonos en el análisis de los párrafos anteriores, el spread de tasa de interés fue de 7,19%, es decir, su margen financiero bruto a la fecha de corte se ubicó en US\$ 52,27 millones, lo cual fue 19,66% más que el mismo periodo en 2017. Si a este margen financiero bruto se le descuenta el monto de provisiones, se obtiene el margen financiero neto, mismo que se situó en US\$ 42,77 millones, es decir, 11,99% más que el monto de septiembre 2017.

Referente a su indicador de eficiencia, el cual contempla la representación que presentan los gastos operacionales frente al margen financiero neto, este a la fecha de corte se ubicó en 71,93%, porcentaje similar al de septiembre 2017 (73,67%). Es importante destacar que el monto de los gastos operacionales a septiembre 2018 fue de US\$ 30,76 millones, es decir, 9,34% más que su par de 2017.

Finalmente, a septiembre 2018, tomando en cuenta ingresos extraordinarios y operacionales; y, egresos extraordinarios y operacionales, se llegó a un resultado de Utilidad Neta de US\$ 8,64 millones, esto es un incremento interanual de 17,65%. Por lo tanto, teniendo en cuenta el desempeño que ha presentado la entidad financiera, el ROA se ubicó en 19,01%, esto fue 5,73 puntos porcentuales más que el ROA del sistema, y, referente al ROE, la entidad financiera presentó un indicador de 1,42%, similar al del sistema (1,40%). En definitiva, la institución financiera ha presentado un adecuado desempeño de intermediación financiera.

Gráfico N° 4

**Resultados Financieros
(Miles de US\$)**



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Presencia Bursátil

Banco General Rumiñahui S.A. al 30 de septiembre de 2018 no mantiene emisiones vigentes en el mercado de valores. La última emisión de obligaciones convertibles en acciones por US\$ 6,00 millones (aprobada en el año 2012), se encontró cancelada en su totalidad a la fecha de corte.

Miembros de Comité

Oscar M. Jasai Sabat

Econ. Santiago Coello

Econ. Ximena Redín Escobar

Anexos

Anexo 1: Resumen (En miles de US\$)									
ESTADOS FINANCIEROS									
BANCO GENERAL RUMINAHUI	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	sep-17	dic-17	mar-18	jun-18	sep-18
ACTIVOS									
Fondos disponibles	156.533,13	122.613,66	142.643,35	231.677,28	150.587,89	230.863,23	169.063,29	168.088,84	118.923,35
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	10.000,00	9.900,00
Inversiones	70.155,79	79.836,87	66.327,67	98.244,60	108.920,10	103.311,79	114.463,25	127.831,93	117.128,53
Cartera de Créditos Neta	328.134,75	370.604,62	324.142,61	343.745,83	445.196,89	456.374,26	471.450,87	492.587,95	516.545,09
Cartera de créditos por vencer	345.424,61	-	345.735,24	368.313,56	468.279,30	483.183,80	495.022,56	517.633,01	543.119,34
Cartera de créditos que no devenga intereses	3.465,02	-	5.796,84	4.227,98	6.996,92	4.211,30	8.087,70	7.200,37	7.846,64
Cartera de créditos Vencida	1.370,40	-	3.503,16	2.821,40	3.492,76	3.513,17	3.698,98	4.241,15	3.936,20
Provisiones	(22.125,29)	(24.816,42)	(30.882,63)	(31.617,11)	(33.572,09)	(34.534,02)	(35.358,38)	(36.486,57)	(38.357,09)
Deudores por Aceptación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar	3.047,02	3.222,42	2.731,86	2.621,51	4.285,90	3.845,80	4.311,93	3.843,91	4.629,37
Bienes Realizados	494,63	327,27	188,00	301,26	88,27	25,91	-	-	-
Propiedades y Equipo	2.659,01	2.485,80	2.747,62	3.960,78	4.116,87	4.010,53	3.807,37	4.162,66	4.055,60
Otros Activos	45.688,81	63.712,46	27.568,88	27.179,13	31.236,12	31.427,73	33.406,17	31.193,38	32.020,26
Activo	606.713,13	642.803,10	566.348,00	707.730,40	744.432,04	829.859,26	796.502,88	837.708,68	803.202,21
Activos Productivos	576.291,74	213.314,30	504.075,55	649.130,29	658.059,98	781.832,53	758.965,54	768.760,05	747.643,32
Activos Improductivos	30.421,39	34.067,75	62.272,45	58.600,12	86.372,06	48.026,73	37.537,34	68.948,62	55.558,89
PASIVOS									
Obligaciones con el público	506.424,47	545.764,26	469.071,85	590.903,09	615.989,46	691.576,07	658.668,66	690.630,51	659.795,11
Depósitos a la vista	330.994,53	326.289,40	282.830,30	342.863,58	320.925,66	388.256,53	316.362,35	347.325,34	329.311,50
Operaciones de reporte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	175.429,94	219.474,86	186.241,55	248.039,51	295.063,80	303.319,54	342.306,31	343.305,17	330.483,61
Depósitos de garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones inmediatas	1.541,13	2.619,02	812,44	6.685,29	10.138,50	2.329,96	3.180,12	2.559,93	1.475,94
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	17.169,91	23.238,86	18.790,27	21.825,68	19.485,98	24.479,99	24.151,42	28.452,58	23.441,14
Obligaciones Financieras	10.834,12	7.479,70	19.329,38	23.284,40	27.767,02	36.730,82	34.903,93	50.540,39	47.046,35
Valores en Circulación	16.265,83	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización	11.428,37	11.476,66	6.000,00	6.000,00	6.000,00	6.000,00	6.000,00	-	-
Otros Pasivos	3.987,93	6.387,40	2.114,83	2.673,92	4.231,30	6.078,60	3.674,52	3.264,49	4.272,68
Pasivos	567.651,77	596.965,90	516.108,78	651.352,37	683.612,26	767.195,43	730.580,65	773.447,89	736.031,22
Patrimonio	39.061,36	45.837,20	50.239,22	56.378,03	60.819,78	62.663,83	65.922,23	64.260,78	67.170,99
Pasivo + Patrimonio	606.713,13	642.803,10	566.348,00	707.730,40	744.432,04	829.859,26	796.502,88	837.708,68	803.202,21
RESULTADOS									
Ingresos Financieros	58.930,65	66.892,87	74.134,83	67.334,40	58.330,77	80.466,25	22.031,28	45.195,96	69.344,40
Intereses y Descuentos Ganados	49.496,34	55.510,41	58.857,03	53.034,92	47.529,66	65.709,69	16.428,49	37.704,32	57.842,88
Comisiones Ganadas	2.460,99	3.080,08	3.336,98	3.539,24	2.817,59	3.816,42	880,65	1.836,02	2.780,18
Utilidades Financieras	349,64	1.108,02	6.348,26	847,89	788,63	1.138,69	368,19	738,17	1.184,66
Ingresos por Servicios	6.623,68	6.904,36	7.591,77	9.112,04	7.194,89	9.802,44	2.353,95	4.917,45	7.356,39
Egresos Financieros	15.565,05	17.780,35	16.829,69	18.611,93	14.645,63	20.053,81	5.541,98	11.269,33	17.072,08
Intereses Causados	14.059,55	16.597,88	15.915,12	17.903,32	14.104,36	19.282,78	5.396,27	10.934,38	16.577,09
Comisiones Causadas	160,90	155,28	417,98	443,68	362,40	519,49	117,10	225,07	331,89
Pérdidas Financieras	1.344,60	1.027,19	496,59	264,93	178,87	251,55	26,81	109,87	163,10
Margen Financiero Bruto	43.365,60	48.822,52	57.304,34	48.722,17	43.685,15	60.412,43	16.489,30	33.926,64	52.272,02
Provisiones	8.102,09	6.695,90	13.008,76	8.436,63	5.496,98	7.378,17	2.688,43	5.863,33	9.506,34
Margen Financiero Neto	35.263,51	42.126,62	44.295,58	40.285,55	38.188,16	53.034,26	13.800,87	28.063,31	42.765,68
Ingresos Operacionales	1.948,42	915,32	796,82	1.596,24	198,99	206,55	69,00	77,29	107,81
Egresos Operacionales	31.779,39	34.722,20	38.516,35	36.646,39	28.178,41	40.021,36	9.842,96	20.429,65	30.798,60
Resultado Operacional	5.432,54	8.319,73	6.564,05	5.235,40	10.208,75	13.219,45	4.026,90	7.710,95	12.074,89
Ingresos Extraordinarios	4.230,65	4.219,42	4.253,61	4.272,90	2.319,75	3.432,60	1.255,62	1.897,09	2.244,61
Egresos Extraordinarios	2.501,10	1.359,53	1.431,46	273,61	1.224,22	2.018,45	322,59	518,58	702,63
Utilidades antes de Participación e Impuestos	7.162,09	11.179,63	9.386,20	9.234,68	11.304,27	14.633,68	4.959,93	9.089,46	13.616,87
Participación e Impuestos	2.308,82	3.462,89	2.968,00	2.925,85	3.962,43	5.316,56	1.694,99	3.265,42	4.979,53
Utilidad Neta	4.853,27	7.716,73	6.420,20	6.308,83	7.341,84	9.317,12	3.264,94	5.824,04	8.637,34
MARGENES FINANCIEROS									
Margen Neto de Intereses	35.436,79	38.912,53	40.941,91	35.931,60	33.425,29	46.425,92	13.032,22	26.769,94	41.265,79
Margen Neto Intereses / Ingresos Financieros	60,13%	58,42%	55,23%	53,36%	57,30%	57,70%	59,15%	59,23%	59,51%
Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros	73,59%	73,30%	77,30%	72,36%	74,89%	74,84%	74,84%	75,07%	75,38%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	59,84%	63,25%	59,75%	59,83%	65,47%	65,91%	62,64%	62,09%	61,67%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	8,24%	11,59%	8,66%	9,37%	12,59%	11,58%	14,82%	12,89%	12,46%
Ingresos Extraordinarios / Ingresos Financieros	7,18%	6,34%	5,74%	6,35%	3,98%	4,27%	5,70%	4,20%	3,24%
Ingresos Extraordinarios / Utilidad Neta	87,17%	54,68%	66,25%	67,73%	31,60%	36,64%	38,46%	32,57%	25,99%
Gastos de Operación	31.635,39	34.592,79	38.169,17	36.526,11	28.132,26	39.827,62	9.840,16	20.407,35	30.761,09
Otras Pérdidas Operacionales	144,00	129,42	349,18	120,28	46,15	193,74	2,80	22,30	37,51
Eficiencia	89,71%	82,12%	86,17%	90,67%	73,67%	75,10%	71,30%	72,72%	71,93%
Eficiencia PCR	72,95%	70,85%	66,61%	74,97%	64,40%	65,93%	59,68%	60,15%	58,85%

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Anexo 2: Resumen Indicadores (Miles de US\$)									
INDICADORES FINANCIEROS									
BANCO GENERAL RUMINAHUI	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	sep-17	dic-17	mar-18	jun-18	sep-18
CALIDAD DE ACTIVOS									
Activo Productivo / Activo Total	94,99%	33,19%	89,00%	91,72%	88,40%	94,21%	95,29%	91,77%	93,08%
Activo Productivo / Activo Total (Sistema)	84,24%	86,20%	86,18%	80,03%	85,43%	84,38%	84,76%	86,67%	86,88%
Activo Productivo / Pasivo con Costo	121,33%	119,36%	113,07%	114,19%	107,89%	113,29%	114,50%	109,53%	111,52%
Activo Productivo / Pasivo con Costo (Sistema)	140,30%	140,13%	134,54%	125,49%	135,75%	133,89%	134,95%	136,44%	137,17%
Cartera Comercial	15,38%	15,60%	14,89%	9,99%	7,98%	8,29%	8,11%	8,62%	8,59%
Cartera de Consumo	66,23%	68,28%	68,74%	71,98%	74,98%	74,85%	76,09%	76,43%	76,22%
Cartera de Vivienda	17,58%	15,75%	15,88%	15,43%	14,91%	14,71%	14,01%	13,42%	13,05%
Cartera Productivo	0,00%	0,00%	0,16%	1,75%	1,35%	1,41%	1,08%	0,86%	1,51%
Cartera de Vivienda Interés Público	0,00%	0,00%	0,17%	0,80%	0,76%	0,73%	0,70%	0,67%	0,63%
MOROSIDAD									
Morosidad Cartera Comercial	1,19%	0,75%	2,35%	1,00%	2,92%	1,65%	1,89%	0,98%	2,11%
Morosidad Cartera Comercial (Sistema)	0,77%	0,75%	1,14%	1,24%	1,35%	1,12%	1,18%	1,32%	1,32%
Morosidad Cartera Consumo	1,49%	2,22%	2,84%	2,16%	2,34%	1,63%	2,55%	2,46%	2,25%
Morosidad Cartera Consumo (Sistema)	4,65%	5,53%	6,93%	6,70%	5,89%	5,21%	5,53%	5,16%	5,12%
Morosidad Cartera Vivienda	1,00%	0,71%	1,87%	1,41%	1,30%	1,36%	1,57%	1,50%	1,72%
Morosidad Cartera Vivienda (Sistema)	1,88%	1,90%	2,17%	2,99%	3,35%	2,89%	3,27%	3,34%	3,33%
Morosidad Cartera Microempresa	4,13%	10,12%	12,05%	13,08%	30,93%	20,06%	1,01%	0,10%	0,19%
Morosidad Cartera Microempresa (Sistema)	5,55%	5,44%	6,10%	6,57%	5,52%	4,99%	5,03%	5,09%	5,03%
Morosidad de la Cartera Total	1,38%	1,78%	2,62%	1,88%	2,19%	1,57%	2,33%	2,16%	2,12%
Morosidad de la Cartera Total (Sistema)	2,60%	2,87%	3,66%	3,54%	3,38%	2,96%	3,02%	3,02%	3,11%
Morosidad Ajustada *	9,82%	9,78%	11,39%	12,07%	10,34%	9,46%	9,90%	9,39%	9,14%
Morosidad Ajustada (Total Sistema)	7,39%	8,16%	11,00%	12,63%	13,14%	12,41%	12,45%	11,85%	12,02%
COBERTURA									
Cobertura Cartera Comercial	1105,53%	1392,29%	752,45%	1424,45%	686,81%	1556,01%	1710,37%	2995,27%	1414,91%
Cobertura Cartera Comercial (Sistema)	661,68%	679,65%	499,78%	441,98%	491,35%	581,95%	540,47%	550,54%	518,71%
Cobertura Cartera Consumo	167,20%	151,55%	136,81%	121,65%	120,31%	122,17%	118,40%	125,93%	134,54%
Cobertura Cartera Consumo (Sistema)	111,57%	105,22%	95,96%	102,63%	116,76%	128,17%	123,83%	128,48%	126,66%
Cobertura Cartera de Vivienda	356,15%	496,75%	227,54%	121,25%	154,41%	112,27%	191,33%	205,46%	172,53%
Cobertura Cartera de Vivienda (Sistema)	132,41%	129,89%	114,97%	86,13%	86,08%	103,95%	101,18%	97,44%	98,85%
Cobertura Cartera de Microempresa	56,78%	50,61%	76,60%	90,13%	56,23%	101,99%	124,95%	1206,45%	613,50%
Cobertura Cartera de Microempresa (Sistema)	106,40%	115,64%	105,85%	103,01%	124,68%	143,53%	138,11%	148,39%	145,02%
Cobertura Cartera Problemática	457,57%	351,79%	332,43%	448,51%	320,05%	447,07%	299,99%	318,90%	325,53%
Cobertura Cartera Problemática (Sistema)	242,03%	221,75%	187,14%	189,53%	208,96%	234,38%	220,50%	226,72%	221,30%
Provisión / Cartera Bruta	6,32%	6,28%	8,70%	8,42%	7,01%	7,03%	6,98%	6,90%	6,91%
Provisión / Cartera Bruta (Sistema)	6,28%	6,37%	6,85%	6,71%	7,05%	6,94%	7,05%	6,84%	6,88%
LIQUIDEZ									
Activos Líquidos / Total Depósitos	37,29%	30,15%	25,44%	39,24%	21,86%	36,24%	31,74%	27,19%	23,28%
Activos Líquidos / Total Depósitos (Sistema)	34,05%	30,54%	29,56%	33,42%	25,52%	29,09%	27,88%	22,96%	22,58%
Activos Líquidos / Total Pasivos	33,27%	27,57%	23,12%	35,60%	19,70%	32,67%	28,62%	24,28%	20,87%
Activos Líquidos / Total Pasivos (Sistema)	30,48%	27,64%	26,18%	29,89%	22,44%	25,68%	24,54%	20,10%	19,64%
SOLVENCIA									
Pasivo Total / Patrimonio (Veces)	14,53	13,02	10,27	11,55	11,24	12,24	11,08	12,04	10,96
Pasivo Total / Patrimonio (Sistema)	9,57	9,72	8,36	9,10	7,96	8,24	8,33	8,04	7,81
Índice de Patrimonio Técnico **	11,83%	12,70%	15,89%	14,90%	13,05%	13,30%	13,27%	11,14%	11,23%
PT Primario / PT Constituido	67,30%	64,32%	76,63%	78,65%	77,97%	75,92%	72,51%	88,93%	85,19%
Capital Ajustado ***	442,04%	316,77%	464,59%	132,85%	263,50%	293,15%	264,46%	281,36%	277,69%
Patrimonio Técnico Constituido	49,779,49	58,484,88	57,803,77	63,235,69	67,508,85	69,329,73	72,592,67	64,947,48	67,805,33
Activos y Contingentes ponderados por riesgo	420.679,56	460.585,27	363.815,26	424.470,77	517.318,55	521.403,63	547.150,74	582.818,22	603.817,62
RENTABILIDAD									
ROE	12,42%	20,24%	14,65%	12,60%	17,80%	17,47%	20,84%	18,96%	19,01%
ROE (Sistema)	10,15%	11,95%	8,22%	6,72%	10,87%	10,36%	10,87%	12,37%	12,28%
ROA	0,80%	1,20%	1,13%	0,89%	1,37%	1,12%	1,61%	1,42%	1,42%
ROA (Sistema)	0,87%	1,00%	0,88%	0,62%	1,10%	1,02%	1,17%	1,31%	1,40%
Margen Neto Intereses	352,05%	334,44%	357,25%	300,70%	336,99%	340,76%	341,50%	344,82%	348,93%
Margen Neto Intereses (Sistema)	407,97%	382,05%	366,32%	309,58%	376,86%	382,50%	407,39%	388,28%	388,19%
EFICIENCIA									
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto	72,95%	71,12%	66,61%	74,97%	64,40%	65,93%	59,68%	60,15%	58,85%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto (Sistema)	72,33%	71,18%	71,92%	73,71%	0,00%	67,62%	59,00%	62,88%	62,88%
Provisiones / Margen Financiero Bruto	18,68%	13,71%	22,70%	17,32%	12,58%	12,21%	16,30%	17,28%	18,19%
Provisiones / Margen Financiero Bruto (Sistema)	16,69%	15,59%	17,76%	20,40%	20,47%	20,46%	20,00%	19,58%	18,58%

* Morosidad Ajustada (Cartera en Riesgo + Cartera Reestructurada por Vencer + Refinanciada por Vencer + Castigos / Cartera Total)

** Índice de Patrimonio Técnico (Patrimonio Técnico Constituido / Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo)

*** Capital Ajustado (Patrimonio + Provisiones / Activos Improductivos en Riesgo)

Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Atentamente,



Econ. Santiago Coello
Gerente General
Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.



Econ. Raí Rivera
Analista