

## Banco General Rumiñahui S.A.

Comité No. 101 - 2019

Informe con EEFF de 31 de marzo de 2019

Fecha de comité: 10 de junio de 2019

Periodicidad de actualización: Trimestral

Financiero/Ecuador

### Equipo de Análisis

Karla Torres

[ktorres@ratingspcr.com](mailto:ktorres@ratingspcr.com)

(593) 23230541

### HISTORIAL DE CALIFICACIONES

| Fecha de información | dic-17    | mar-18    | jun-18   | sep-18     | dic-18    | mar-19    |
|----------------------|-----------|-----------|----------|------------|-----------|-----------|
| Fecha de comité      | 26/3/2018 | 14/6/2018 | 7/9/2018 | 10/12/2018 | 22/3/2019 | 10/6/2019 |
| Fortaleza Financiera | AAA-      | AAA-      | AAA-     | AAA-       | AAA-      | AAA-      |
| Perspectivas         | 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 se fundamenta en la fortaleza y sobresaliente trayectoria de la institución financiera, además de su aceptación en el mercado, especialmente en el segmento de consumo. Se destaca la administración de riesgos financieros del banco, lo que le ha permitido mantener bajos niveles de morosidad, además, de adecuados índices de solvencia y liquidez. El desempeño en intermediación financiera le ha permitido generar excelentes resultados y altos indicadores de rentabilidad, posicionándose en este aspecto por encima del sistema de bancos privados.

### 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. cuenta 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 74,08% y Vivienda 13,79%) y Banca Empresarial (9,96%) con un portafolio diverso de productos y servicios, mientras que con una participación residual el 1,55% y 0,61% representaron a la cartera productiva y de vivienda de interés público. Para el 31 de marzo de 2019, Banco General Rumiñahui S.A. ocupó la novena posición en el ranking de bancos, es decir, de un total de 24 Bancos.

- Banco General Rumiñahui S.A., históricamente presentó activos totales con tendencia creciente, salvo el año 2015 donde se observó una contracción anual de 11,89% producto de la situación económica-coyuntural del Ecuador. A marzo 2019, se ubicaron en US\$ 875,00 millones, siendo su mayor registro histórico, con crecimiento de 9,85% anual. La cartera de créditos a fecha de análisis se ubicó en US\$ 560,77 millones, incrementándose en 10,65% interanual. El crecimiento mencionado viene dado por mayor colocación sobre todo en la cartera comercial con 35,92% de incremento anual, que va de acuerdo con la estrategia de la institución de fortalecer su colocación en el producto Banca Empresarial, con operaciones destinadas para financiar proyectos de inversión y capital de trabajo a empresas con crecimiento sostenido. Asimismo, mantenerse como líderes en participación de mercado en el segmento militar que obtuvo con información a diciembre 2018 el 48,44% del total, por ello, se observó incrementos de 8,97% y 7,72% en los segmentos inmobiliario y consumo respectivamente.
- La baja morosidad que presenta la entidad financiera (2,53%) se debe a su adecuado manejo del nicho de mercado militar. 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 que para todos los segmentos, salvo crédito comercial, se ubican por debajo del observado en sus pares del sistema de bancos privados, no obstante, la limitada diversificación geográfica y la concentración en el segmento de consumo ocasiona que exista riesgos de concentración inherentes.
- El comportamiento de los pasivos de Banco General Rumiñahui S.A., es análogo al descrito en los activos, desde 2016 se observa crecimiento sostenido en sus niveles de captación, factor que repercute en su expansión en términos generales. A marzo 2019 se ubicaron en US\$ 802,60 millones, lo que representa un crecimiento anual de 9,86%. La principal fuente de fondeo de la institución es por obligaciones con el público, cuenta que a fecha de análisis se ubicó en US\$ 702,10 millones presentando su mejor registro histórico, con un incremento con relación a marzo 2018 de 6,59%. El fondeo de la institución se diversifica con Obligaciones Financieras, cuenta que a fecha de corte se ubicó en US\$ 61,15 millones, registrando un importante crecimiento anual de 75,20% producto de líneas de crédito con instituciones financieras del país y del exterior, con vencimiento hasta el año 2024, el banco cuenta con 48,84% de recursos por utilizar.
- El patrimonio autónomo que posee Banco General Rumiñahui es adecuado y presenta suficientes niveles de cobertura ante cualquier salvedad que se pueda presentar tanto en activos como en pasivos, ya que registra indicadores como capital ajustado correspondiente a 265,48% e índice de patrimonio técnico de 13,20%. El índice de apalancamiento que presenta la institución históricamente ha fluctuado en promedio de 11,69 veces, a fecha de análisis se ubicó en 11,09 veces, cabe mencionar que se posiciona por encima de lo presentado por el sistema a marzo 2019 (7,85 veces), sin embargo, acorde a su comportamiento histórico. Cabe destacar que la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros aprobó la emisión de Obligaciones Convertibles en Acciones de hasta por US\$ 10 millones, de los cuales se ha colocado alrededor de US\$ 6 millones lo que tendría como resultado que su indicador de solvencia se ubique superior a periodos anteriores.
- La evolución histórica de los ingresos financieros de Banco General Rumiñahui S.A., ha sido creciente, salvo el período 2016 producto de la coyuntura del Ecuador, etapa en la cual se presencié recesión económica. No obstante, la variación promedio anual (2014 - 2018) es de 10,51%, cabe destacar que 2018 fue el año que mayores ingresos financieros ha presentado la institución con US\$ 94,86 millones de forma anualizada. A marzo 2019 la entidad financiera generó un 15,49% de incremento en ingresos con relación a marzo 2018, producto del crecimiento observado en la cartera de créditos principalmente en el segmento de consumo, así como en el portafolio de inversiones, cuentas que en conjunto al resto de activos productivos generaron un Spread de 7,17 p.p. con relación a los pasivos con costo del banco.
- Se destaca la gestión en intermediación financiera de Banco General Rumiñahui S.A., consiguiendo un mejor desempeño sin comprometer sus niveles de eficiencia operativa 69,71%. Se comprueba el grado de satisfacción y de fidelización por parte de sus clientes, principalmente provenientes de las fuerzas armadas del Ecuador, factor fundamental en el incremento en resultados (US\$ 10,79 millones en dic 2018) y elevados índices de rentabilidad (ROE 19,29% y ROA 1,55% a fecha de corte) que lo ubican en este aspecto por encima de sus pares del sistema de bancos privados nacionales.

#### **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 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 auditados por la firma PWC del Ecuador Cía. Ltda. y se presentan sin salvedades. Además, información interna a marzo 2018 y marzo 2019.
- **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.
- Otros Papeles de trabajo.

### **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**

- Durante el 2017 y 2018 se evidenció una clara recuperación del sistema, los indicadores financieros marcaron nuevos máximos, la rentabilidad estuvo acompañada de una mayor colocación y adecuados niveles de captación. Con todo, los niveles de liquidez se encuentran ajustados y el reto para el 2019 es la obtención de fuentes de liquidez; por lo que la mayoría de las entidades recurren al fondeo externo, incremento de tasas pasivas y restricciones para el otorgamiento de créditos. Adicional el incremento de del fondeo a largo plazo implica mayores costos para las Instituciones Financieras.

#### **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 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.
- Mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2018-00011694 de 17 de diciembre de 2018, el Director Regional de Mercado de Valores se aprobó la emisión de obligaciones convertibles en acciones del Banco hasta por US\$ 10 millones.
- Mediante Oficio No. SB-SG-2019-00034 de 2 de enero de 2019, la Superintendencia de Bancos ha notificado que una vez que el Banco ha cumplido con todas las disposiciones establecidas en la Resolución aprobada de la Emisión de Obligaciones Convertibles en Acciones, se da por concluido el trámite.

### **Contexto Económico**

---

Ecuador ha presentado una evolución fluctuante en su economía derivada principalmente por su dependencia con el petróleo y su falta de producción industrial. En los últimos cinco años, a partir del 2014 se observó que el PIB en valores constantes tuvo una tendencia decreciente en el que su punto mínimo fue el año 2016 con una contracción anual del 1,23% como consecuencia del desplome del precio internacional del barril de

petróleo y por el terremoto que afectó a la población de la zona costera del país. De acuerdo con los datos del Banco Central del Ecuador, para el año 2017 la economía se recuperó, es así como el PIB tuvo un crecimiento anual de 2,37%, impulsado por el gasto de consumo final de los hogares que mostró un incremento anual de 3,73% y el gasto de consumo final del gobierno que fue 3,22%.

Ecuador cerró el año 2018 con un PIB de US\$ 72 mil millones en términos constantes que representó un incremento del 1,38% frente a diciembre 2017; sin embargo, la economía ecuatoriana crece cada año en menor proporción y uno de los sectores más afectados fue el monetario como consecuencia de una estrecha liquidez que creció en menor porcentaje frente a otros indicadores macroeconómicos. El comportamiento de las actividades económicas que más aportan al PIB fue comercio con un crecimiento de 3,14%, enseñanza y servicios sociales y de salud (+4,32%), petróleo y minas (-2,87%), construcción (+0,62%) y agricultura (+3,03%).

La economía ecuatoriana presenta varios matices, entre los más visibles se puede mencionar una estructura primario-exportadora con una baja diversificación de industrias, una balanza comercial muy sensible a la volatilidad de commodity y además de la dolarización que implica rigidez en cuanto a política monetaria. A nivel de balanza comercial, se mantuvo el déficit con una cifra de US\$ 1.575 millones al cierre de 2018. Las exportaciones no petroleras tuvieron un aumento del 0,69%, mientras que las exportaciones petroleras se vieron afectadas por la volatilidad del precio del barril de esta materia prima que cerró el 2018 con un precio inferior (2018: US\$ 49,52; 2017: US\$ 57,88), además de la reducción de la producción interna de crudo por paradas programadas en las refinerías del país; Petroamazonas y empresas privadas explotaron en promedio 517 mil barriles de crudo por día que representó una reducción del 3% con relación al 2017. Por su parte, las importaciones crecieron en 5,84%. El incentivo a las importaciones se da por la eliminación de las salvaguardias, lo que vuelve más barato las importaciones de todos los ítems que se encontraban sujetos a esta medida.

El 2018 fue el año con mayor inversión extranjera directa para Ecuador durante los últimos cinco años de estudio con US\$ 1.401 millones, explicado por la actividad minera a gran escala que se encuentra en proceso de desarrollo en el país; de los que se puede citar los cinco proyectos estratégicos que actualmente están concesionándose: Mirador, Fruta del Norte, Río Blanco, Loma Larga y San Carlos, aunque esta cifra resulta marginal frente al PIB.

En cuanto a la situación del mercado laboral, en el país la mayor parte de la población económicamente activa se desenvuelve en formas informales de empleo. De acuerdo con el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), la tasa de desempleo mejoró al descender de 4,62% a 3,7%, impulsado por las siguientes variaciones en los componentes del empleo: empleo adecuado cae 1,7 p.p. (hasta 40,6% de la PEA); subempleo cae 3,3 p.p. (hasta 16,5%); empleo no remunerado sube 0,9 p.p. (hasta 9,9%); otro empleo no pleno sube 4,7 p.p. (hasta 28,8%), lo que refleja que frente a la desaceleración económica, las personas realizan emprendimientos o buscan alternativas para percibir ingresos, aunque eso implique no estar afiliado a la Seguridad Social, no percibir un salario mínimo ni cumplir la jornada completa.

El déficit fiscal cerró en US\$ 3.332 millones para el año 2018 que representó el 2,44% del PIB y significó una reducción frente al año anterior que fue del 5,31% del PIB, sin embargo, el endurecimiento de las condiciones financieras internacionales, implican dificultades en acceso al financiamiento para el país. En este sentido, la agencia calificadora de riesgos Fitch, bajó la perspectiva de la calificación crediticia de Ecuador de estable a negativa (calificación de B-) por las crecientes necesidades de financiamiento del gobierno en 2019-2020.

PCR considera positiva la noticia de US\$ 10.200 millones en financiamiento por parte de organismos multilaterales para el soporte de políticas económicas del gobierno para los próximos tres años, y que representarían alrededor de un tercio del total de depósitos del sistema de bancos privados. Respecto de la carta de intención acordada entre el FMI y Ecuador se establecieron seis ejes de acción para el desembolso del crédito: restaurar la prudencia en la política fiscal, fortalecer el marco institucional del Banco Central (BCE), reforzar la resiliencia del sistema financiero, apoyar la creación de empleo y competitividad, protección a los segmentos pobres y vulnerables, y promover la transparencia y el buen gobierno.

De acuerdo con el Informe de Perspectivas Económicas Mundiales realizado por el Fondo Monetario Internacional para el año 2019, la entidad financiera internacional prevé para el 2019 que el PIB real del Ecuador se contraiga en 0,5%, mientras que para el 2020 estima una recuperación del 2,2% como consecuencia de los aspectos políticos y el desempeño fiscal del último año.<sup>1</sup>

---

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

## **Contexto Sistema**

---

El impacto económico que sufrió la economía desde el 2015 ocasionó una contracción en la demanda de productos de crédito, sin embargo, la banca pudo afrontar esta situación en el 2017 y 2018. En este sentido, el panorama económico fue diferente, se presentó un crecimiento económico del 3% para el 2017, se redujo el déficit fiscal, entre la mejora de otros indicadores macroeconómicos. Según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe la proyección de crecimiento para Ecuador es 1% para el 2018.

Los actores de la economía también han dado muestras de recuperación. La banca ha sabido adaptarse a las condiciones de la economía y políticas estatales que han buscado dinamizar la economía, por medio de adopción de varias estrategias encaminadas a mantener, controlar y mitigar la exposición al riesgo, como una gestión de crédito conservadora para mantener la calidad de sus activos. Por otra parte, las entidades financieras lograron rentabilizar sus activos improductivos, colocando créditos en sus segmentos de especialidad.

Con todo, la eficiencia de la banca mejora a partir de 2017 alcanzando un 67,62% (73,71% - dic16) y ha mantenido este comportamiento hasta la fecha (63,78% - dic18). Con ello, se observa una mejora de la banca con relación al manejo de los gastos de operación, estos representan a la fecha de corte un 49,64% de los ingresos, y se han incrementado a diciembre 2018 un 5,51% respecto con diciembre 2017, mientras que los ingresos financieros crecen un 11,44%.

Adicional, el sistema bancario se ha fondeado principalmente por depósitos a la vista, el cual representa un costo más bajo. En este sentido, las obligaciones con el público representan el 85,94% del total; de los cuales los depósitos a la vista mantienen una participación del 62,25%, seguido de los depósitos a plazo (33,23%) y depósitos restringidos (4,51%).

Es importante mencionar que los depósitos a la vista presentaron una contracción en los trimestres de junio y septiembre respecto a marzo 2018 del 2,93% y 4,47% respectivamente. Este comportamiento obedece a que la principal entidad del sistema que mantiene una participación en este rubro del 31,73% presentó una contracción de depósitos en comparación con marzo 2018 (6,43%) y junio 2018 (2,31%); derivado de una salida generalizada en depósitos de ahorro y monetarios.

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 económica del país.

Por otra parte, con fecha 30 de julio de 2018 se comunicó mediante Resolución No. SB-2018-771 cambios en la Norma de Control para la Gestión del Riesgo Operativo, misma que fue publicada en el Registro Oficial el 12 de septiembre del 2018.

El principal reto para el 2019, es la obtención de fuentes de liquidez debido a que los créditos crecen a un mayor ritmo que los depósitos. Situación que no es sostenible si se busca precautelar la solidez en las instituciones financieras. La mayoría de las entidades recurren al fondeo externo, incremento de tasas pasivas y restricciones para el otorgamiento de créditos<sup>2</sup>.

## **Análisis de la institución**

---

### **Reseña**

Banco General Rumíñahui 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

---

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

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.

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 Óptimo - Categoría RSE2 (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 23 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.

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

Principales productos de crédito y servicios de BGR:

- Créditos de consumo;
- Créditos de vivienda;
- Créditos Multidestino;
- Crediflash;
- Créditos para compra de terrenos y oficinas;
- BGR tu casa Militar;
- Tarjetas de crédito BGR Visa;
- Banca Empresarial;

- Ahorro décimo militar;
- Ahorro Programado;

Nómina Militar: Producto que ofrece beneficios especiales destinado a atender las necesidades de financiamiento de consumo de los militares de servicio activo y pasivo, así como los servidores públicos que trabajan bajo relación de dependencia en empresas de las FFAA.

### **Estrategias corporativas**

La estrategia de Banco General Rumiñahui 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 Rumiñahui 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**

De acuerdo al boletín emitido por parte de la Superintendencia de Bancos con corte marzo 2019, Banco General Rumiñahui S.A., ocupó la novena posición en el ranking en cuanto a activos totales del total de 24 Bancos Privados que conforma el sistema, lo que en participación de mercado representó el 2,10% del total. En cuanto a cartera bruta, la institución se situó en la décima posición con 2,08% del total y en patrimonio ocupa la posición once con 1,51% de representación.

Cabe mencionar que según memoria anual de la institución, a diciembre 2018 el banco contó con 48,44% de participación de mercado en el segmento militar.

### **Riesgos Financieros**

#### **Riesgo de Crédito**

Banco General Rumiñahui S.A., históricamente presentó activos totales con tendencia creciente, salvo el año 2015 donde se observó una contracción anual de 11,89% producto de la situación económica-coyuntural del Ecuador. Sin embargo, a partir del año 2016 se evidenció una importante recuperación de la institución, lo que ha repercutido en la expansión de sus activos. A marzo 2019, se ubicaron en US\$ 875 millones, siendo su mayor registro histórico, con un crecimiento de 9,85% anual. Respecto a la composición de los activos, el 59,70% representa a la cartera de créditos, seguido por fondos disponibles e inversiones con participación de 20,79% y 14,58% respectivamente.

#### Calidad de la cartera

La cartera de créditos bruta históricamente presentó un comportamiento análogo al descrito en los activos totales, por lo que, en el período de estudio se observó un crecimiento promedio de 10,59% (2014 - 2018). A marzo 2019 se ubicó en US\$ 560,77 millones, con un incremento del 10,65% a nivel interanual, acorde a su histórico. Con respecto a la composición de la cartera, a fecha de corte el segmento de consumo es el que mayor representación tiene del total con 74,08%, seguido por la cartera inmobiliaria (13,79%) y cartera comercial (9,96%) como sus más significativas del banco.

En la misma línea, el crecimiento mencionado de la cartera viene dado por mayor colocación en sus segmentos principales, sobre todo en la cartera comercial con 35,92% de incremento anual, que va de acuerdo con la estrategia de la institución de fortalecer su colocación en el producto Banca Empresarial, con operaciones destinadas para financiar proyectos de inversión y capital de trabajo a empresas con crecimiento sostenido. Asimismo, mantenerse como líderes en participación de mercado en el segmento militar que obtuvo con información a diciembre 2018 el 48,44% del total, por ello, se observó incrementos de 8,97% y 7,72% en los segmentos inmobiliario y consumo respectivamente.

Respecto a la colocación de la cartera de créditos de Banco General Rumiñahui S.A. por ubicación geográfica, se observó que Quito mantiene la mayor participación con el 65,63%, seguido por Guayaquil con 31,33% del total. Cabe mencionar que la colocación está diversificada en varias actividades económicas, de las que se destacan: Administración Pública y Defensa con 57,43% que es el personal que labora en las Fuerzas Armadas, Actividades no económicas con 18,01% y servicios prestados a empresas con 6,90%

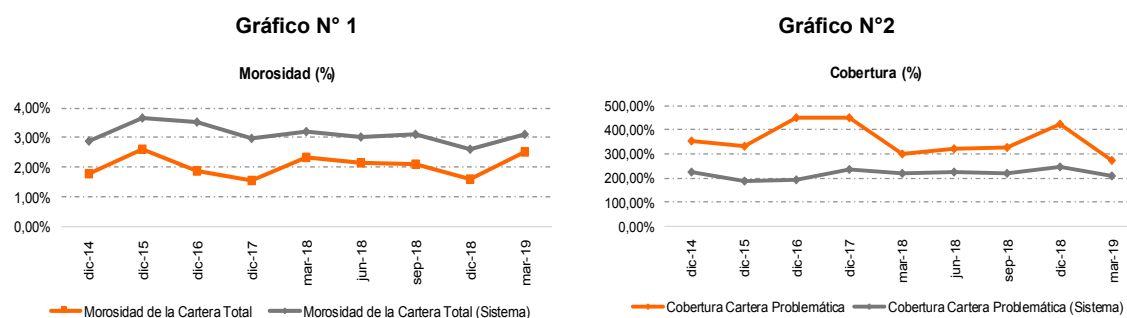
Con relación a los 40 mayores deudores de Banco General Rumiñahui S.A., a fecha de corte, la institución presentó un saldo de US\$ 37,32 millones, que representa el 6,65% del total de la cartera bruta, los mismos

cuentan con calificaciones de riesgo que van desde la A2 a la C2. El banco además de las provisiones respectivas según el riesgo, cuenta con garantías hipotecarias, prendarias, títulos - valores en garantía y documentos a plazo pignorados valorados con un monto total de US\$ 70,69 millones, presentando una cobertura de 189,45% del total de esta colocación.

Analizando la cartera improductiva de Banco General Rumiñahui S.A., históricamente (2014 – 2018) presenta un incremento promedio de 15,59%, valor que se asemeja al comportamiento observado en la cartera bruta. A marzo 2019 se ubicó en US\$ 14,17 millones, registrando un crecimiento anual de 20,20%. Este deterioro viene dado principalmente por el incremento en 33,16% interanual de la cartera que no devenga intereses en el segmento de consumo prioritario, concentrado en el rango de más de 360 días (52,57%). El producto que mayor porcentaje de cartera en riesgo representa respecto a la cartera bruta es el de tarjeta de crédito con 7,19%.

Históricamente la morosidad de la cartera total de Banco General Rumiñahui S.A., se ha mantenido en niveles bajos con relación a sus pares. Se observó un deterioro en la mora del período 2015 producto de la situación coyuntural antes mencionada, presentando un indicador de 2,62%, sin embargo, la institución evidencia una correcta gestión de recuperación de cartera, lo que ha repercutido en la disminución de estos indicadores por lo que se han mantenido saludables a lo largo del tiempo, producto de ello, a diciembre 2018 la morosidad total del banco se ubicó en 1,59%, año con uno de sus mejores registros históricos, inferior al promedio de los últimos cinco años (1,89%). A marzo 2019 este indicador se deterioró en 0,20 p.p. con respecto a marzo 2018, ubicándose en 2,53%, movimiento dado por el incremento mencionado en la cartera en riesgo de consumo, no obstante, este índice se encuentra por debajo de lo presentado por el sistema de 3,10%.

El indicador de morosidad ajustada<sup>3</sup>, a marzo 2019 se ubicó en 9,97%, registrando un ligero incremento en 0,07 p.p. anual, producto del crecimiento de la cartera en riesgo en 20,20% y de los castigos en 14,53%, por 459 operaciones del segmento de consumo castigadas, sin embargo, este indicador se encuentra por debajo del sistema que presentó un promedio de 12,29% a fecha de corte.



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

Banco General Rumiñahui S.A. presentó provisiones para mitigar el riesgo de crédito por US\$ 38,38 millones, incrementándose en 8,54% anual, lo que repercute en una cobertura de la cartera problemática de 270,88%. De forma análoga a lo observado en la morosidad, la institución presenta niveles de cobertura superiores a lo observado en el sistema de bancos en cada uno de sus segmentos, salvo en consumo (prioritario y ordinario), el cual se ha deteriorado en 14,64 p.p. con relación a marzo 2018, ubicándose en 103,76%, mientras que el sistema de bancos se ubicó en 113,76%.

PCR considera que la baja morosidad que presenta esta entidad financiera se debe a su adecuado manejo del nicho de mercado militar. 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 que para todos los segmentos, salvo crédito comercial, se ubican por debajo del observado en sus pares del sistema de bancos privados, no obstante, la limitada diversificación geográfica y la concentración en el segmento de consumo ocasiona que exista riesgos de concentración inherentes.

### Riesgo de Liquidez

El comportamiento de los pasivos de Banco General Rumiñahui S.A., es análogo al descrito en los activos, desde 2016 se observa crecimiento sostenido en sus niveles de captación, factor que repercute en su

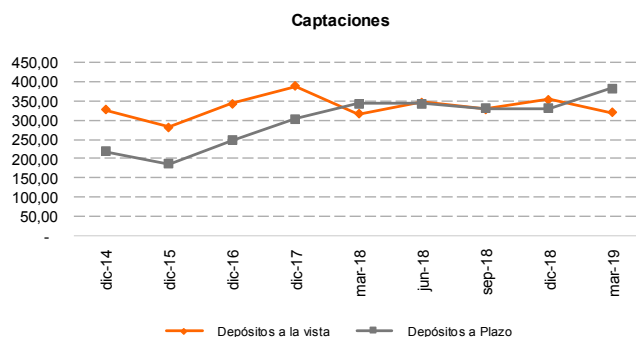
<sup>3</sup> Cartera en riesgo, más la refinanciada, restructurada y castigos entre cartera total.



expansión en términos generales. A marzo 2019 se ubicaron en US\$ 802,60 millones, lo que representa un crecimiento anual de 9,86%. La composición de los pasivos viene dada por el 87,48% de obligaciones con el público, seguido por el 7,62% de obligaciones financieras y 3,60% de cuentas por pagar.

La principal fuente de fondeo de la institución es por obligaciones con el público, cuenta que presentó un crecimiento anual promedio de 7,14% (2014 - 2018). A marzo 2019 se ubicó en US\$ 702,10 millones presentando su mejor registro histórico, con un incremento con relación a marzo 2018 de 6,59%. Las obligaciones con el público se encuentran diversificadas por depósitos a plazo con el 54,46% de representación, mientras que los depósitos a la vista corresponden el 45,54% restante. Esta estructura ha presentado un comportamiento variable durante el último año de estudio como lo muestra el Gráfico N° 3, donde se evidencia la tendencia a la alza de los depósitos a plazo como estrategia de fondeo del Banco.

**Gráfico N° 3**



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

En la misma línea, los depósitos a plazo a marzo 2019 se ubicaron en US\$ 382,36 millones con un importante crecimiento de 11,70% anual producto de la subida con relación a marzo 2018 de la tasa pasiva de interés para todos sus plazos en promedio de 1,16 p.p. Los depósitos a la vista, a fecha de corte se ubicaron en US\$ 319,75 millones con un ligero aumento interanual de 1,07%.

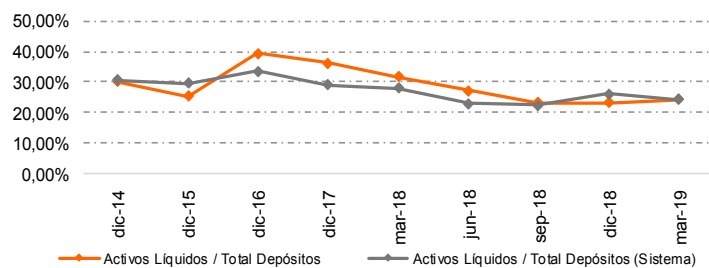
Respecto a la concentración de Banco General Rumiñahui en sus 100 mayores depositantes, se observó que presentaron un monto de US\$ 272, 82 millones, lo que representa el 38,86% del total obligaciones con el público. Dentro de los mismos, el 35,73% corresponde a los 10 primeros registro, dentro de los cuales tenemos a cinco instituciones financieras, y el resto son empresas industriales y de servicios.

El fondeo de la institución se diversifica con Obligaciones Financieras, cuenta que a fecha de corte se ubicó en US\$ 61,15 millones, registrando un importante crecimiento anual de 75,20% producto de líneas de crédito con instituciones financieras del país y del exterior, con vencimiento hasta el año 2024, los cuales presentan una tasa de interés promedio ponderada inferior al 8% y que de la totalidad del monto adeudado, el banco cuenta con 48,84% de recursos por utilizar.

Analizando el indicador de liquidez inmediata, el cual toma a fondos disponibles más inversiones a corto plazo entre total depósitos, durante el período de estudio ha fluctuado en promedio de 30,88%. Se observó que Banco General Rumiñahui S.A., en el año 2016 incrementó sus niveles de liquidez acumulando recursos en fondos disponibles, como medida de prevención ante la situación sistémica económica del país y por el deterioro experimentado por la institución el año anterior al mencionado. A marzo 2019 el indicador de liquidez se ubicó en 24,43% por lo que se observó un decremento en 7,31 p.p. anuales, recursos direccionados al incremento en colocación de cartera de créditos. Cabe mencionar que si bien este índice se ubica por debajo de su comportamiento histórico, se encuentra en niveles acorde a lo presentado por el sistema de bancos privados a fecha de corte (24,40%).

**Gráfico N° 4**

**Liquidez (%)**



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

Por el lado de los activos, los fondos disponibles a marzo 2019 se ubicaron en US\$ 181,88 millones, cuenta que ha experimentado un crecimiento anual de 7,58% producto del incremento en el fondeo de la institución. Dentro de la composición de estos fondos, el 43,45% se encuentran colocados en bancos y otras instituciones financieras nacionales y extranjeras, el 35% corresponde a remesas en tránsito y el 20,14% en caja y depósitos por encaje.

Respecto al portafolio de inversiones que maneja Banco General Rumiñahui S.A., a marzo 2019 se ubicó en US\$ 127,56 millones, lo que evidencia un incremento de 11,44% anual. El mismo se encuentra diversificado en instrumentos con calificaciones de riesgo que van desde AA- a AAA, dentro de los mismos el 41,91% corresponde a obligaciones corporativas con emisores de diferentes sectores económicos, el 34,25% a instituciones financieras nacionales, el 32,73% concierne a CETS y Bonos del Estado emitidos por el ministerio de finanzas y el 1,52% a certificados de depósito de la Corporación Andina de Fomento.

En cuanto al reporte de liquidez estructural que presentó Banco General Rumiñahui S.A., a fecha de corte se observó que el mayor requerimiento de liquidez de la institución viene dado por concentración de depositantes, registrando un indicador mínimo de 13,67%. La liquidez de primera línea se ubicó en 29,66%, mientras que el indicador de segunda línea que corresponde a más de 90 días registró un índice de 30,31%, por lo tanto, se observa una cobertura del indicador mínimo de liquidez de 2,17 y 2,22 veces respectivamente, registros ligeramente inferiores a lo presentado durante el periodo 2018.

| INDICADOR DE LIQUIDEZ ESTRUCTURAL         | mar-18 | jun-18 | sep-18 | dic-18 | mar-19 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| LIQUIDEZ DE PRIMERA LINEA                 | 40,51% | 33,22% | 28,86% | 45,10% | 29,66% |
| LIQUIDEZ DE SEGUNDA LINEA                 | 38,28% | 34,93% | 30,00% | 43,61% | 30,31% |
| INDICADOR DE LIQUIDEZ MINIMO              | 13,41% | 13,47% | 12,96% | 12,47% | 13,67% |
| COBERTURA DE INDICADOR MINIMO DE LIQUIDEZ | 2,85   | 2,55   | 2,31   | 3,42   | 2,22   |

**Fuente:** Banco General Rumiñahui. / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A

Respecto al reporte de brechas de liquidez presentados por Banco General Rumiñahui S.A., para los escenarios contractual, dinámico y esperado se observó que pese a los descalces observados desde la segunda banda en adelante, la institución cuenta con US\$ 271,08 millones de activos líquidos, suficientes para cubrir dichos descalces y no presentar posición de liquidez en riesgo.

PCR considera que los niveles de liquidez presentados por Banco General Rumiñahui S.A. son adecuados. Cabe mencionar el índice de lealtad que sienten los clientes hacia el banco, una muestra de ello es el indicador de 89,60% de fidelización según reporte de memoria anual, factor que trasciende en el crecimiento sostenido en captaciones lo que permite soportar la estrategia de incremento en colocación de cartera crédito. También se destaca la administración de riesgo de liquidez de la institución, puesto que posee alternativas de fondeo que le permiten mantener saludables sus índices de liquidez inmediata.

### 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 Banco Central, 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.

El reporte de brechas de sensibilidad presenta que ante una variación de +/-1% en tasa de interés, para el mes de marzo 2019 Banco General Rumiñahui S.A. registró un monto de US\$ 885.851,03 que está en riesgo, el cual afectaría al patrimonio técnico constituido en 1,12%.

El informe de posición en riesgo al Margen financiero, ante una variación de +/- 1% en la tasa pasiva de interés tendría una afectación de 1,62% respecto al patrimonio técnico constituido de la institución. El GAP Duración Margen Financiero a marzo 2019 se ubicó en US\$ 1.259.748,03.

El informe de sensibilidad al valor patrimonial, a marzo 2019 presenta que ante una variación de +/- 1% en tasa de interés, el valor patrimonial se vería afectado en US\$ 905.026,60, porcentualmente representando el 1,17% de impacto.

Considerando lo antes descrito en cuanto a la regulación del sistema en tasas de interés, PCR considera que Banco General Rumiñahui S.A., presenta bajos niveles de exposición a riesgo de mercado, además la institución mantiene una correcta calidad de inversiones que se encuentra diversificada con documentos al vencimiento con entidades de riesgo igual o superior a calificación AA-.

### **Riesgo Operativo**

La estructura de Banco General Rumiñahui S.A., está definida por una Jefatura y dos Oficiales Senior quienes son independientes de las demás áreas del Banco y reportan a la Gerencia Nacional de Riesgo Global. Para la gestión de riesgo operacional, la institución coordina con los líderes de mejoramiento de los procesos, dueños de macroprocesos y procesos, Gerencias responsables, coordinadores de planes de mitigación y líderes de proyecto, con responsabilidades definidas según su metodología, la cual fue formalmente implementada desde el año 2007 y que ha sufrido modificaciones de mejora continua a lo largo del tiempo.

El banco cuenta con una Guía Metodológica para la gestión del riesgo operacional, la cual es del método básico según Basilea y que actualmente está culminando el desarrollo del método estándar. En el documento, se define al SAROp (Sistema de Administración de Riesgo Operacional, basado en Coso ERM, Basilea II e ISO 31000 para la identificación, medición, control y monitoreo del riesgo. Con última versión de actualización en enero 2019. Asimismo, cuenta con una metodología de cálculo de exposición al riesgo, que de acuerdo con la estructura de la base de datos de riesgos considera a las líneas de negocio, además presenta planes para mitigar los riesgos operativos identificados.

La matriz de riesgo operacional cuenta con el cálculo de riesgo inherente, controles implementados, efectividad de controles implementados, riesgo actual, planes de mitigación, efectividad de planes de mitigación y riesgo residual. Además, considera criterios de valoración más detallados para determinar el impacto y probabilidad, relacionados a la aceptabilidad del riesgo en función del apetito definido por el Banco.

Dentro de las herramientas que le permiten a la institución monitorear el desempeño de la gestión de riesgos, se encuentran:

- Indicadores de desempeño KPIs, permite el monitoreo del desempeño de los principales roles y responsabilidades definidas para la gestión del riesgo operacional en la organización, cuenta con un boletín trimestral. Los dashboards asociados a los indicadores permite obtener una vista situacional a través de velocímetros con medidas normalizadas y una vista evolutiva.
- Indicadores de Riesgo KRIs permite el monitoreo del desempeño de los principales riesgos, con la finalidad de identificar posibles deterioros y establecer acciones de mitigación oportunas para mantenerlos controlados.
- Herramienta informática OpRisk, permite obtener algunos tipos de reportes de concentración, evolución y a detalle de la base centralizada de riesgos, así como el seguimiento de los planes de mitigación y la medición de la exposición al riesgo considerando el avance de la implementación de los planes y el objetivo de control asociados a cada uno.
- Impacto al ROE, permite conocer la relación de las pérdidas potenciales y reales del Banco con la rentabilidad y el apetito de riesgo definido.
- Mapa de riesgo institucional, permite conocer la situación de la gestión de riesgo operacional en relación con los demás riesgos de la organización.
- Base central de pérdidas operativas, permite conocer el detalle de los eventos de pérdida, se cuenta con un boletín trimestral.
- Brecha de mitigación, permite conocer la brecha existente entre el la mitigación alcanzada con el avance de los planes de mitigación y el objetivo propuesto al momento de su establecimiento en función de su efectividad.

Por otro lado, desde el año 2017 la entidad financiera cuenta con una política de pérdidas operativas con la finalidad de reforzar la identificación y gestión de los eventos de pérdida, así como también contribuir al registro de la base central de pérdidas operativas con que el banco cuenta desde 2014, la cual le permite conocer el detalle de los eventos de pérdida y la gestión de los eventos considerados como representativos por medio de un boletín trimestral. La última versión de la política se ha actualizado en enero 2019.

En la misma línea, todas las áreas del banco cuentan con un coordinador de pérdidas operativas para el reporte y contabilización si aplica de los eventos de pérdidas, las responsabilidades se encuentran formalmente descritas en la política de pérdidas operativas que forma parte de la guía metodológica de gestión de riesgos operacionales. En cuanto a los reportes de posibles riesgos, todo colaborador puede reportar y los responsables de los procesos son los principales delegados.

Respecto al informe de riesgo operacional presentado por Banco General Rumíñahui S.A., se observó tendencia decreciente en cuanto al impacto del Riesgo Operacional en el ROE desde marzo 2012 a diciembre 2017, a partir de esta fecha el indicador ha venido incrementándose y a marzo 2019 se ubicó en 4,45%, sin embargo, la institución presenta mecanismos adecuados para mitigación de estos eventos de riesgo.

### ***Seguridad de la información***

El plan de mitigación *Ethical hacking*, engloba el servicio contratado por GSM, cuyo objetivo fue mitigar la vulnerabilidad del personal ante eventos de ataques de ingeniería social, y fue cubierto en un 100%. 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***

Banco General Rumíñahui en apego a normas de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos, cuenta con la Unidad de Cumplimiento, integrada por tres Oficiales de Cumplimiento nombrados por el Directorio y calificados por la Superintendencia de Bancos y Seguros; así como con un Asistente de Cumplimiento. La Unidad tiene el respaldo de los miembros del Directorio, Comité de Cumplimiento y la Gerencia General.

Como medida inicial para evitar que el Banco sea utilizado para el Lavado de Activos y en virtud de la normativa emanada por los Organismos de Control (UAFE – SB) mantiene un sistema informático automático que verifica a los potenciales clientes contra las listas reservadas que contienen una base de datos de personas que han sido sindicadas por Narcotráfico, Lavado de Activos, estafa, transacciones inusuales y de los delitos Tipificados la Ley Orgánica de Prevención, Detección y Erradicación del delito de Lavado de Activos y que se ejecuta previa apertura de nuevos productos.

Esta base de datos se actualiza diaria y mensualmente con información proveniente de los diferentes juzgados penales a través de la Superintendencia de Bancos y Seguros, también de información externa como listas OFAC, Banco Mundial, Naciones Unidas, FBI, INTERPOL y mensualmente a través del CONSEP que remite vía internet la información actualizada.

Las medidas implementadas para prevenir el Lavado de Activos han sido desarrolladas en base a los Manuales e Instructivos dictados tanto por el la UAFE así como por la Superintendencia de Bancos; que entre sus medidas principales está la de consultar la base de personas sindicadas en el primer momento de establecer la relación comercial con los clientes.

El Banco cuenta con un Manual de Prevención y Control del Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos en el cual se han dictado normas con enfoque de riesgos y señales de alerta orientadas a cumplir con las exigencias de los Organismos de Control y con las políticas internas de la Institución.

El seguimiento a transacciones inusuales las realiza la Unidad de Cumplimiento diaria, semanal y mensualmente para lo cual cuenta con un sistema de monitoreo automático basado en reglas y escenarios para realizar las verificaciones del origen lícito de los recursos de las transacciones que sean tipificadas como inusuales.

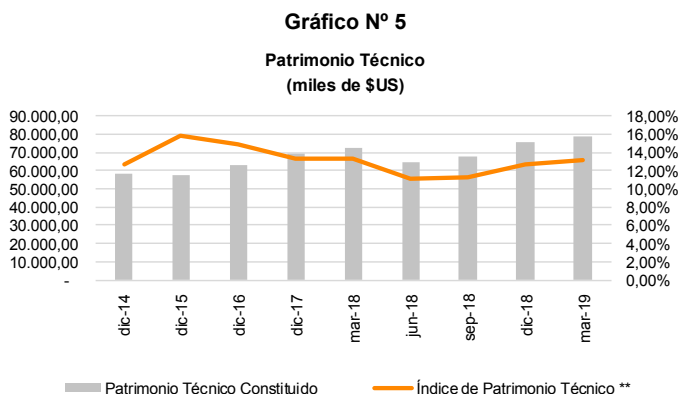
Finalmente, cabe mencionar que la Institución repotenció un software denominado MONITOR con el objetivo de obtener un control más eficiente en el área. El proceso integral de prevención de lavado de activos se apega a las normativas vigentes y a las políticas internas, lo que permite definir que los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

PCR considera que la exposición a eventos de riesgo operativo de Banco General Rumiñahui S.A. es baja, la institución cuenta con políticas y herramientas que le permiten la mitigación de los mismos, así como dar un correcto seguimiento en función al desempeño de los mecanismos de seguridad de la información del banco.

### Riesgo de Solvencia

El patrimonio contable de Banco General Rumiñahui S.A., ha presentado comportamiento de expansión durante el período de análisis (2014 - 2018) con crecimiento promedio de 12,09% anual, a marzo 2019 se ubicó en US\$ 72,40 millones, con lo que se evidencia un incremento de 9,83% con relación a marzo 2018. La composición del mismo viene dada por el 69,82% correspondiente a Capital Social, seguido de 18,31% de resultados y el 11,45% de reservas. El crecimiento mencionado en el patrimonio, viene dado principalmente por capital social y reservas con 9,04% y 32,03% de aumento anual respectivamente.

El patrimonio técnico constituido de la institución presenta tendencia creciente con una variación promedio de 8,83% anual (2014 - 2018), a marzo 2019 se ubicó en US\$ 78,82 millones, incrementándose en 8,57%, cifra similar al comportamiento histórico de la institución. Por otro lado, los activos y contingentes ponderados por riesgo a fecha de corte se ubicaron en US\$ 597,07 millones con crecimiento de 9,12% interanual, factor que repercute en el decremento del índice de patrimonio técnico en 0,07 p.p. presentando un indicador de 13,20%. Este crecimiento en mayor proporción en los activos y contingentes ponderados por riesgo viene dado por mayores niveles de colocación de cartera de créditos y de inversiones. Es relevante destacar que la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros aprobó la emisión de Obligaciones Convertibles en Acciones de hasta por US\$ 10 millones, de los cuales se ha colocado alrededor de US\$ 6 millones lo que tendría como resultado que su indicador de solvencia se ubique superior a periodos anteriores.



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

El índice de apalancamiento que presenta Banco General Rumiñahui S.A. históricamente ha fluctuado en promedio de 11,69 veces, a fecha de análisis se ubicó en 11,09 veces, cabe mencionar que se posiciona por encima de lo presentado por el sistema a marzo 2019 (7,85 veces), sin embargo, acorde a su comportamiento histórico.

El indicador de capital ajustado, el cual toma al patrimonio más las reservas entre los activos improductivos en riesgo, a marzo 2019 se ubicó en 265,48% presentando un incremento anual de 1,02 p.p., sin embargo, por debajo del promedio de los últimos años (299,84%). No obstante, la institución cuenta con recursos suficientes para cubrir contingencias y no presenta exposición a riesgo de solvencia.

PCR considera que el patrimonio autónomo que posee Banco General Rumiñahui es adecuado y presenta suficientes niveles de cobertura ante cualquier salvedad que se pueda presentar tanto en activos como en pasivos. Los índices de solvencia que proyecta la institución están acorde al comportamiento de sus pares en el sistema de bancos privados nacionales.

## Resultados Financieros

La evolución histórica de los ingresos financieros de Banco General Rumiñahui S.A., ha sido creciente, salvo el período 2016 producto de la coyuntura del Ecuador, etapa en la cual se presencié recesión económica. No obstante, la variación promedio anual (2014 - 2018) es de 10,51%, cabe destacar que 2018 fue el año que mayores ingresos financieros ha presentado la institución con US\$ 94,86 millones de forma anualizada. A marzo 2019 la entidad financiera generó un 15,49% de incremento en estos ingresos con relación a marzo 2018, producto del crecimiento observado en la cartera de créditos principalmente en el segmento de consumo, así como en el portafolio de inversiones, cuentas que en conjunto al resto de activos productivos generaron un Spread de 7,17 p.p. con relación a los pasivos con costo del banco.

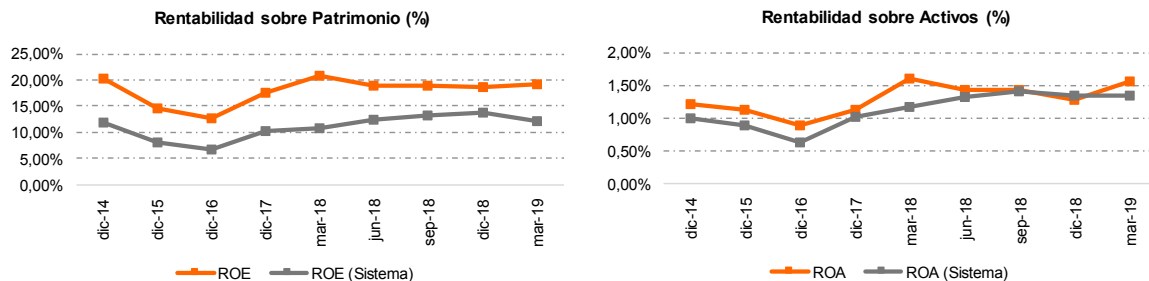
Por el lado de los egresos financieros, a fecha de análisis denotan un crecimiento de 19,15% anual, producto del aumento en tasas pasivas de interés en 1,16 p.p. promedio. En el primer trimestre de 2019 se ubicaron en US\$ 6,60 millones, de este rubro el 97,48% representó a intereses y descuentos causados. Los gastos operacionales también evidenciaron un incremento de 3,76% producto de mayores desembolsos en amortización e impuestos fiscales.

Con lo antes mencionado, a fecha de análisis, el margen neto intereses se ubicó en US\$ 14,49 millones, acrecentándose en 11,17% anual y presentando un índice de 56,94% con relación a los ingresos financieros, cifra ligeramente superior al promedio histórico (2014 - 2018) de 56,77%. El margen financiero bruto se ubicó en 74,05% y el margen financiero neto en 57,56%, ambos evidenciando un ligero deterioro interanual (0,80 p.p. y 5,08 p.p. respectivamente), el último por un considerable incremento de 56,01% anual en gastos de provisión.

El índice de eficiencia de Banco General Rumiñahui S.A., históricamente ha fluctuado en promedio de 81,93%. A marzo 2019 se ubicó en 69,71% con un decremento anual de 1,59%, cifra inferior a sus propios registros (2014 - 2018) y que lo presentado por el sistema de bancos (77,40%). Lo que demuestra una mejora en el desempeño influenciado por el incremento del margen financiero neto en mayor proporción que los egresos operacionales de la institución.

Finalmente, cabe recordar que Banco General Rumiñahui S.A., al cierre de 2018 presentó sus máximos registros históricos en cuanto a Utilidad Neta acumulada con US\$ 10,79 millones y a marzo 2019 la entidad financiera presentó resultados por US\$ 3,33 millones, con crecimiento anual de 1,97%, factor que desencadena en índices de Rentabilidad sobre Patrimonio y Rentabilidad sobre Activo correspondientes a 19,29% y 1,55% respectivamente, superiores a sus registros en promedio histórico (ROE 16,70%; ROA 1,12%) y a lo presentado por el sistema de bancos (ROE, 12,03% y ROA 1,35%).

Gráfico N° 6



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

PCR destaca la gestión en intermediación financiera de Banco General Rumiñahui S.A., consiguiendo un mejor desempeño sin comprometer sus niveles de eficiencia operativa. Se comprueba el grado de satisfacción y de fidelización por parte de sus clientes, principalmente provenientes de las fuerzas armadas del Ecuador, factor fundamental en el incremento en resultados y elevados índices de rentabilidad que lo ubican en este aspecto por encima de sus pares del sistema de bancos privados nacionales.

## Presencia Bursátil

A la fecha de corte, BGR cuenta con la autorización mediante resolución No. SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2018-0011694 de 17 de diciembre de 2018, en donde se aprobó la emisión de obligaciones convertibles en acciones hasta por US\$ 10 millones. A continuación, el detalle:

| Presencia Bursátil     |                               |  |                       |                      |                    |                          |
|------------------------|-------------------------------|--|-----------------------|----------------------|--------------------|--------------------------|
| Instrumento            | Monto Autorizado (Miles US\$) | Resolución Aprobatoria                           | Calificación Obtenida | Calificadora Riesgos | Fecha Calificación | Saldo US\$<br>31/03/2019 |
| Obligación Convertible | 10.000                        | No. SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2018-00011694<br>17-dic-18 | AAA                   | PCR                  | Corte sep-18       | 6.000.000                |
| <b>Total</b>           | <b>10.000</b>                 |  |                       |                      |                    | <b>6.000.000</b>         |

Fuente: Superintendencia de Compañías, valores y seguros / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

La presencia bursátil, es un indicador que permite medir la liquidez de los valores sean éstos de renta fija o variable<sup>4</sup>. Cuyo principal objetivo es dar a conocer al inversionista que tan fácil puede ser negociado un valor en el mercado secundario. Para su cálculo se considera la siguiente fórmula:


$$\text{Indicador presencia bursátil} = \frac{N^{\circ} \text{ de días negociados mes}}{N^{\circ} \text{ de ruedas mes}}$$

Banco General Rumiñahui S.A. al 31 de marzo 2019, para la emisión de obligaciones convertibles en acciones, el indicador de liquidez se ubicó en 0 durante los meses negociados en la Bolsa de Quito. Esto obedece al comportamiento del mercado de valores en el país, en donde en mayor medida se ofertan títulos de renta fija y en mercado primario.

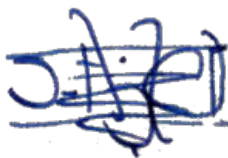
| Presencia Bursátil   |                       |       |                   |                 |                 |       |                     |            |                    |
|--|-----------------------|-------|-------------------|-----------------|-----------------|-------|---------------------|------------|--------------------|
| Instrumento  | Monto Autorizado US\$ | Bolsa | No. transacciones | Monto Negociado | Días bursátiles | Meses | Días negociados Mes | Ruedas Mes | Presencia Bursátil |
| Emisión de Obligaciones Convertibles en Acciones de Banco General Rumiñahui S.A. | 10.000.000            | Quito | -                 | -               | -               | -     | -                   | -          | -                  |

Fuente: Bolsa de Valores de Quito / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

#### Miembros de Comité



Econ. Paul Caro



Econ. Santiago Coello



Econ. Ximena Redín Escobar

<sup>4</sup> Sección II, Capítulo XVI del Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros: "Conformación Accionaria y Presencia Bursátil" Art. 10, numerales 2 y 5

## Anexos

| Anexo 1: Resumen (En miles de US\$)  |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| ESTADOS FINANCIEROS  |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| BANCO GENERAL RUMINAHUI  | dic-14            | dic-15            | dic-16            | dic-17            | mar-18            | jun-18            | sep-18            | dic-18            | mar-19            |
| <b>ACTIVOS</b>   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Fondos disponibles   | 122.613,66        | 142.643,35        | 231.677,28        | 230.863,23        | 169.063,29        | 168.088,84        | 118.923,35        | 175.928,12        | 181.877,77        |
| Operaciones Interbancarias   | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | 9.900,00          | -                 | -                 |
| Inversiones  | 79.836,87         | 66.327,67         | 98.244,60         | 103.311,79        | 114.463,25        | 127.831,93        | 117.128,53        | 112.275,91        | 127.560,07        |
| Cartera de Créditos Neta   | 370.604,62        | 324.142,61        | 343.745,83        | 456.374,26        | 471.450,87        | 492.587,95        | 516.545,09        | 521.095,73        | 522.390,06        |
| Cartera de créditos por vencer   | 388.366,70        | 345.735,24        | 368.313,56        | 483.183,80        | 495.022,56        | 517.633,01        | 543.119,34        | 549.641,77        | 546.600,62        |
| Cartera de créditos que no devenga intereses                               | 4.811,09          | 5.786,84          | 4.227,98          | 4.211,30          | 8.087,70          | 7.200,37          | 7.846,64          | 5.921,92          | 10.769,22         |
| Cartera de créditos Vencida  | 2.243,26          | 3.503,16          | 2.821,40          | 3.513,17          | 3.698,98          | 4.241,15          | 3.936,20          | 2.954,81          | 3.398,65          |
| Provisiones  | (24.816,42)       | (30.882,63)       | (31.617,11)       | (34.534,02)       | (35.358,38)       | (36.486,57)       | (38.357,09)       | (37.422,78)       | (38.378,43)       |
| Deudores por Aceptación  | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Cuentas por Cobrar   | 3.222,42          | 2.731,86          | 2.621,51          | 3.845,80          | 4.311,93          | 3.843,91          | 4.629,37          | 4.299,86          | 4.825,00          |
| Bienes Realizados  | 327,27            | 188,00            | 301,26            | 25,91             | -                 | -                 | -                 | 312,94            | 329,56            |
| Propiedades y Equipo   | 2.485,80          | 2.747,62          | 3.960,78          | 4.010,53          | 3.807,37          | 4.162,66          | 4.055,60          | 6.101,08          | 5.827,50          |
| Otros Activos  | 63.712,46         | 27.566,88         | 27.179,13         | 31.427,73         | 33.406,17         | 31.193,38         | 32.020,26         | 31.791,35         | 32.187,78         |
| <b>Activo</b>  | <b>642.803,10</b> | <b>566.348,00</b> | <b>707.730,40</b> | <b>829.859,26</b> | <b>796.502,88</b> | <b>837.708,68</b> | <b>803.202,21</b> | <b>851.804,99</b> | <b>874.997,76</b> |
| Activos Productivos  | 601.681,00        | 504.075,55        | 649.130,29        | 781.832,53        | 758.965,54        | 768.760,05        | 747.643,32        | 760.182,23        | 771.752,00        |
| Activos Improductivos  | 41.122,10         | 62.272,45         | 58.600,12         | 48.026,73         | 37.537,34         | 68.948,62         | 55.558,89         | 91.622,76         | 103.245,76        |
| <b>PASIVOS</b>   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Obligaciones con el público  | 545.764,26        | 469.071,85        | 590.903,09        | 691.576,07        | 658.668,66        | 690.630,51        | 659.795,11        | 684.426,96        | -                 |
| Depósitos a la vista   | 326.289,40        | 282.830,30        | 342.863,58        | 388.256,53        | 316.362,35        | 347.325,34        | 329.311,50        | 354.114,80        | 319.746,67        |
| Operaciones de reporto   | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Depósitos a Plazo  | 219.474,86        | 186.241,55        | 248.039,51        | 303.319,54        | 342.306,31        | 343.305,17        | 330.483,61        | 330.312,17        | 382.353,36        |
| Depósitos de garantía  | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Depósitos Restringidos   | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Operaciones Interbancarias   | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Obligaciones inmediatas  | 2.619,02          | 812,44            | 6.665,29          | 2.329,96          | 3.180,12          | 2.559,93          | 1.475,94          | 6.297,25          | 1.477,14          |
| Aceptaciones en Circulación  | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Cuentas por pagar  | 23.238,86         | 18.780,27         | 21.825,68         | 24.479,99         | 24.151,42         | 26.452,58         | 23.441,14         | 28.038,62         | 28.919,65         |
| Obligaciones Financieras   | 7.479,70          | 19.329,38         | 23.284,40         | 36.730,82         | 34.905,93         | 50.540,39         | 47.046,35         | 54.621,78         | 61.154,87         |
| Valores en Circulación   | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización | 11.476,66         | 6.000,00          | 6.000,00          | 6.000,00          | 6.000,00          | -                 | -                 | 5.734,63          | 5.747,93          |
| Otros Pasivos  | 6.387,40          | 2.114,83          | 2.673,92          | 6.078,60          | 3.674,52          | 3.264,49          | 4.272,68          | 3.683,04          | 3.195,60          |
| <b>Pasivos</b>   | <b>596.965,90</b> | <b>516.108,78</b> | <b>651.352,37</b> | <b>767.195,43</b> | <b>730.580,65</b> | <b>773.447,89</b> | <b>736.031,22</b> | <b>782.802,29</b> | <b>802.595,22</b> |
| <b>Patrimonio</b>  | <b>45.837,20</b>  | <b>50.239,22</b>  | <b>56.378,03</b>  | <b>62.663,83</b>  | <b>65.922,23</b>  | <b>64.260,78</b>  | <b>67.170,99</b>  | <b>69.002,70</b>  | <b>72.402,54</b>  |
| <b>Pasivo + Patrimonio</b>   | <b>642.803,10</b> | <b>566.348,00</b> | <b>707.730,40</b> | <b>829.859,26</b> | <b>796.502,88</b> | <b>837.708,68</b> | <b>803.202,21</b> | <b>851.804,99</b> | <b>874.997,76</b> |
| <b>RESULTADOS</b>  |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Ingresos Financieros   | 66.602,87         | 74.134,03         | 67.334,10         | 80.466,25         | 22.031,28         | 45.195,96         | 69.344,10         | 94.855,25         | 25.444,00         |
| Intereses y Descuentos Ganados   | 55.510,41         | 56.857,03         | 53.834,92         | 65.708,69         | 18.428,49         | 37.704,32         | 57.842,88         | 78.814,21         | 20.925,08         |
| Comisiones Ganadas   | 3.080,08          | 3.336,98          | 3.539,24          | 3.816,42          | 880,65            | 1.836,02          | 2.780,18          | 4.118,66          | 1.002,74          |
| Utilidades Financieras   | 1.108,02          | 6.348,26          | 847,89            | 1.138,69          | 368,19            | 738,17            | 1.184,66          | 1.711,31          | 1.088,36          |
| Ingresos por Servicios   | 6.904,36          | 7.591,77          | 9.112,04          | 9.802,44          | 2.353,95          | 4.917,45          | 7.536,39          | 10.211,06         | 2.427,82          |
| <b>Egresos Financieros</b>   | <b>17.780,35</b>  | <b>16.829,69</b>  | <b>18.611,93</b>  | <b>20.053,81</b>  | <b>5.541,98</b>   | <b>11.269,33</b>  | <b>17.072,08</b>  | <b>23.368,15</b>  | <b>6.603,37</b>   |
| Intereses Causados   | 16.597,88         | 15.915,12         | 17.903,32         | 19.282,78         | 5.396,27          | 10.934,38         | 16.577,09         | 22.709,75         | 6.436,84          |
| Comisiones Causadas  | 155,28            | 417,98            | 443,68            | 519,49            | 117,10            | 225,07            | 331,89            | 461,00            | 124,22            |
| Pérdidas Financieras   | 1.027,19          | 496,59            | 264,93            | 251,55            | 28,61             | 109,87            | 163,10            | 197,41            | 42,31             |
| <b>Magen Financiero Bruto</b>  | <b>48.822,52</b>  | <b>57.304,34</b>  | <b>48.722,17</b>  | <b>60.412,43</b>  | <b>16.489,30</b>  | <b>33.926,64</b>  | <b>52.272,02</b>  | <b>71.487,09</b>  | <b>18.840,63</b>  |
| Provisiones  | 6.695,90          | 13.008,76         | 8.436,63          | 7.378,17          | 2.688,43          | 5.863,33          | 5.076,34          | 13.413,67         | 4.194,09          |
| <b>Margen Financiero Neto</b>  | <b>42.126,62</b>  | <b>44.295,58</b>  | <b>40.285,55</b>  | <b>53.034,26</b>  | <b>13.800,87</b>  | <b>28.063,31</b>  | <b>42.765,68</b>  | <b>58.073,42</b>  | <b>14.646,54</b>  |
| Ingresos Operacionales   | 915,32            | 786,82            | 1.596,24          | 206,55            | 69,00             | 77,29             | 107,81            | 134,31            | 7,81              |
| Egresos Operacionales  | 34.722,20         | 38.518,35         | 36.646,39         | 40.021,36         | 9.842,96          | 20.429,65         | 30.798,60         | 43.939,93         | 10.237,22         |
| <b>Resultado Operacional</b>   | <b>8.319,73</b>   | <b>6.564,05</b>   | <b>5.235,40</b>   | <b>13.219,45</b>  | <b>4.026,90</b>   | <b>7.710,95</b>   | <b>12.074,89</b>  | <b>14.267,79</b>  | <b>4.417,13</b>   |
| Ingresos Extraordinarios   | 4.219,42          | 4.253,61          | 4.272,90          | 3.432,68          | 1.255,62          | 1.897,09          | 2.244,81          | 3.404,39          | 1.005,91          |
| Egresos Extraordinarios  | 1.359,53          | 1.431,46          | 273,61            | 2.018,45          | 322,59            | 518,58            | 702,83            | 728,18            | 188,63            |
| <b>Utilidades antes de Participación e Impuestos</b>                       | <b>11.179,63</b>  | <b>9.386,20</b>   | <b>9.234,68</b>   | <b>14.633,68</b>  | <b>4.959,93</b>   | <b>9.089,46</b>   | <b>13.616,87</b>  | <b>16.944,00</b>  | <b>5.234,42</b>   |
| Participación e Impuestos  | 3.462,89          | 2.966,00          | 2.925,85          | 5.316,56          | 1.694,99          | 3.265,42          | 4.979,53          | 6.152,68          | 1.905,00          |
| <b>Utilidad Neta</b>   | <b>7.716,73</b>   | <b>6.420,20</b>   | <b>6.308,83</b>   | <b>9.317,12</b>   | <b>3.264,94</b>   | <b>5.824,04</b>   | <b>8.637,34</b>   | <b>10.791,32</b>  | <b>3.329,42</b>   |
| <b>MÁRGENES FINANCIEROS</b>  |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Margen Neto de Intereses   | 38.912,53         | 40.941,91         | 35.931,60         | 46.425,92         | 13.032,22         | 26.769,94         | 41.265,79         | 56.104,46         | 14.488,24         |
| Margen Neto Intereses / Ingresos Financieros                               | 58,42%            | 55,23%            | 53,36%            | 57,70%            | 59,15%            | 59,23%            | 59,51%            | 59,15%            | 56,94%            |
| Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros                             | 73,30%            | 77,30%            | 72,36%            | 75,08%            | 74,84%            | 75,07%            | 75,38%            | 75,36%            | 74,05%            |
| Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros                              | 63,25%            | 59,75%            | 59,83%            | 65,91%            | 62,64%            | 62,09%            | 61,22%            | 61,22%            | 57,56%            |
| Utilidad Neta / Ingresos Financieros                                       | 11,59%            | 8,66%             | 9,37%             | 11,58%            | 14,82%            | 12,89%            | 12,46%            | 11,38%            | 13,09%            |
| Ingresos Extraordinarios / Ingresos Financieros                            | 6,34%             | 5,74%             | 6,35%             | 4,27%             | 5,70%             | 4,20%             | 3,24%             | 3,59%             | 3,95%             |
| Ingresos Extraordinarios / Utilidad Neta                                   | 54,68%            | 66,25%            | 67,73%            | 36,84%            | 38,46%            | 32,57%            | 25,99%            | 31,55%            | 30,21%            |
| Gastos de Operación  | 34.592,79         | 38.169,17         | 36.526,11         | 39.827,62         | 9.840,16          | 20.407,35         | 30.761,09         | 43.891,94         | 10.209,93         |
| Otras Pérdidas Operacionales   | 129,42            | 349,18            | 120,28            | 193,74            | 2,80              | 22,30             | 37,51             | 48,00             | 27,29             |
| Eficiencia   | 82,12%            | 86,17%            | 90,67%            | 75,10%            | 71,30%            | 72,72%            | 71,93%            | 75,58%            | 69,71%            |
| Eficiencia PCR   | 70,85%            | 66,61%            | 74,97%            | 65,93%            | 59,68%            | 60,15%            | 58,85%            | 61,40%            | 54,19%            |
| <b>CARTERA BRUTA</b>   | <b>395.421,05</b> | <b>355.025,24</b> | <b>375.362,95</b> | <b>490.908,28</b> | <b>506.809,24</b> | <b>529.074,53</b> | <b>554.902,18</b> | <b>558.518,51</b> | <b>560.768,49</b> |
| <b>PROVISIÓN / MARGEN BRUTO</b>  | <b>13,71%</b>     | <b>22,70%</b>     | <b>17,32%</b>     | <b>12,21%</b>     | <b>16,30%</b>     | <b>17,28%</b>     | <b>18,19%</b>     | <b>18,76%</b>     | <b>22,26%</b>     |

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-14     | dic-15     | dic-16     | dic-17     | mar-18     | jun-18     | sep-18     | dic-18     | mar-19     |
| <b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>                               |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| Activo Productivo / Activo Total                        | 33,19%     | 89,00%     | 91,72%     | 94,21%     | 95,29%     | 91,77%     | 93,08%     | 89,24%     | 88,20%     |
| Activo Productivo / Activo Total (Sistema)              | 86,20%     | 86,18%     | 80,03%     | 84,38%     | 84,76%     | 86,67%     | 86,88%     | 86,01%     | 88,56%     |
| Activo Productivo / Pasivo con Costo                    | 119,36%    | 113,07%    | 114,19%    | 113,29%    | 114,50%    | 109,53%    | 111,52%    | 108,97%    | 105,88%    |
| Activo Productivo / Pasivo con Costo (Sistema)          | 140,13%    | 134,54%    | 125,49%    | 133,89%    | 134,95%    | 136,44%    | 137,17%    | 134,87%    | 137,89%    |
| Cartera Comercial                                       | 15,60%     | 14,89%     | 9,99%      | 8,29%      | 8,11%      | 8,62%      | 8,59%      | 9,31%      | 9,96%      |
| Cartera de Consumo                                      | 68,28%     | 68,74%     | 71,98%     | 74,85%     | 76,09%     | 76,43%     | 76,22%     | 74,96%     | 74,08%     |
| Cartera de Vivienda                                     | 15,75%     | 15,88%     | 15,43%     | 14,71%     | 14,01%     | 13,42%     | 13,05%     | 13,52%     | 13,79%     |
| Cartera Productivo                                      | 0,00%      | 0,16%      | 1,75%      | 1,41%      | 1,08%      | 0,86%      | 1,51%      | 1,59%      | 1,55%      |
| Cartera de Vivienda Interés Público                     | 0,00%      | 0,17%      | 0,80%      | 0,73%      | 0,70%      | 0,67%      | 0,63%      | 0,62%      | 0,61%      |
| <b>MOROSIDAD</b>  |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| Morosidad Cartera Comercial                             | 0,75%      | 2,35%      | 1,00%      | 1,65%      | 1,89%      | 0,98%      | 2,11%      | 1,25%      | 1,47%      |
| Morosidad Cartera Comercial (Sistema)                   | 0,75%      | 1,14%      | 1,24%      | 1,12%      | 1,25%      | 1,18%      | 1,32%      | 0,88%      | 1,25%      |
| Morosidad Cartera Consumo                               | 2,22%      | 2,84%      | 2,16%      | 1,63%      | 2,55%      | 2,46%      | 2,25%      | 1,79%      | 2,91%      |
| Morosidad Cartera Consumo (Sistema)                     | 5,53%      | 6,93%      | 6,70%      | 5,21%      | 5,53%      | 5,16%      | 5,12%      | 4,67%      | 5,44%      |
| Morosidad Cartera Vivienda                              | 0,71%      | 1,87%      | 1,41%      | 1,36%      | 1,57%      | 1,50%      | 1,72%      | 0,97%      | 1,61%      |
| Morosidad Cartera Vivienda (Sistema)                    | 1,90%      | 2,17%      | 2,99%      | 2,89%      | 3,27%      | 3,34%      | 3,33%      | 2,80%      | 3,07%      |
| Morosidad de la Cartera Total                           | 1,78%      | 2,62%      | 1,88%      | 1,57%      | 2,33%      | 2,16%      | 2,12%      | 1,59%      | 2,53%      |
| Morosidad de la Cartera Total (Sistema)                 | 2,87%      | 3,66%      | 3,54%      | 2,96%      | 3,20%      | 3,02%      | 3,11%      | 2,62%      | 3,10%      |
| Morosidad Ajustada *                                    | 9,78%      | 11,39%     | 12,07%     | 9,46%      | 9,90%      | 9,39%      | 9,14%      | 9,06%      | 9,97%      |
| Morosidad Ajustada (Total Sistema)                      | 8,16%      | 11,00%     | 12,63%     | 12,41%     | 12,45%     | 11,85%     | 12,02%     | 11,94%     | 12,29%     |
| <b>COBERTURA</b>  |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| Cobertura Cartera Comercial                             | 1392,29%   | 752,45%    | 1424,45%   | 1556,01%   | 1710,37%   | 2995,27%   | 1414,91%   | 2345,86%   | 2016,50%   |
| Cobertura Cartera Comercial (Sistema)                   | 679,65%    | 499,78%    | 441,98%    | 581,95%    | 540,47%    | 550,54%    | 518,71%    | 737,75%    | 496,08%    |
| Cobertura Cartera Consumo                               | 151,55%    | 136,81%    | 121,65%    | 122,17%    | 118,40%    | 125,93%    | 134,54%    | 149,53%    | 103,76%    |
| Cobertura Cartera Consumo (Sistema)                     | 105,22%    | 95,96%     | 102,63%    | 128,17%    | 123,83%    | 128,48%    | 126,66%    | 128,44%    | 113,52%    |
| Cobertura Cartera de Vivienda                           | 496,75%    | 227,54%    | 121,25%    | 112,27%    | 191,33%    | 205,46%    | 172,53%    | 275,71%    | 164,04%    |
| Cobertura Cartera de Vivienda (Sistema)                 | 129,89%    | 114,97%    | 86,13%     | 103,95%    | 101,18%    | 97,44%     | 98,85%     | 104,27%    | 92,07%     |
| Cobertura Cartera Problemática                          | 351,79%    | 332,43%    | 448,51%    | 447,07%    | 299,99%    | 318,90%    | 325,53%    | 421,58%    | 270,88%    |
| Cobertura Cartera Problemática (Sistema)                | 221,75%    | 187,14%    | 189,53%    | 234,38%    | 220,50%    | 226,72%    | 221,30%    | 247,65%    | 206,20%    |
| Provisión / Cartera Bruta                               | 6,28%      | 8,70%      | 8,42%      | 7,03%      | 6,98%      | 6,90%      | 6,91%      | 6,70%      | 6,84%      |
| Provisión / Cartera Bruta (Sistema)                     | 6,37%      | 6,85%      | 6,71%      | 6,94%      | 7,05%      | 6,84%      | 6,88%      | 6,50%      | 6,39%      |
| <b>LIQUIDEZ</b>   |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| Activos Líquidos / Total Depósitos                      | 30,15%     | 25,44%     | 39,24%     | 36,24%     | 31,74%     | 27,19%     | 23,28%     | 23,33%     | 24,43%     |
| Activos Líquidos / Total Depósitos (Sistema)            | 30,54%     | 29,56%     | 33,42%     | 29,09%     | 27,88%     | 22,96%     | 22,58%     | 26,24%     | 24,40%     |
| Activos Líquidos / Total Pasivos                        | 27,57%     | 23,12%     | 35,60%     | 32,67%     | 28,62%     | 24,28%     | 20,87%     | 20,40%     | 21,37%     |
| Activos Líquidos / Total Pasivos (Sistema)              | 27,64%     | 26,18%     | 29,89%     | 25,68%     | 24,54%     | 20,10%     | 19,64%     | 22,55%     | 21,05%     |
| <b>SOLVENCIA</b>  |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| Pasivo Total / Patrimonio (Veces)                       | 13,02      | 10,27      | 11,55      | 12,24      | 11,08      | 12,04      | 10,96      | 11,34      | 11,09      |
| Pasivo Total / Patrimonio (Sistema)                     | 9,72       | 8,36       | 9,10       | 8,24       | 8,33       | 8,04       | 7,81       | 7,89       | 7,85       |
| Índice de Patrimonio Técnico **                         | 12,70%     | 15,89%     | 14,90%     | 13,30%     | 13,27%     | 11,14%     | 11,23%     | 12,68%     | 13,20%     |
| PT Primario / PT Constituido                            | 64,32%     | 76,63%     | 78,65%     | 75,92%     | 72,51%     | 88,93%     | 85,19%     | 76,56%     | 74,65%     |
| Capital Ajustado ***                                    | 316,77%    | 464,59%    | 132,85%    | 293,15%    | 264,46%    | 281,36%    | 277,69%    | 291,84%    | 265,48%    |
| Patrimonio Técnico Constituido                          | 58.484,88  | 57.803,77  | 63.235,69  | 69.329,73  | 72.592,67  | 64.947,48  | 67.805,33  | 75.441,39  | 78.816,74  |
| Activos y Contingentes ponderados por riesgo            | 460.585,27 | 363.815,26 | 424.470,77 | 521.403,63 | 547.150,74 | 582.818,22 | 603.817,62 | 595.169,10 | 597.073,77 |
| <b>RENTABILIDAD</b>                                     |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| ROE   | 20,24%     | 14,65%     | 12,60%     | 17,47%     | 20,84%     | 18,96%     | 19,01%     | 18,54%     | 19,29%     |
| ROE (Sistema)   | 11,95%     | 8,22%      | 6,72%      | 10,36%     | 10,84%     | 12,33%     | 13,28%     | 13,65%     | 12,03%     |
| ROA   | 1,20%      | 1,13%      | 0,89%      | 1,12%      | 1,60%      | 1,42%      | 1,42%      | 1,27%      | 1,55%      |
| ROA (Sistema)   | 1,00%      | 0,88%      | 0,62%      | 1,02%      | 1,16%      | 1,31%      | 1,40%      | 1,35%      | 1,35%      |
| Margen Neto Intereses                                   | 334,44%    | 357,25%    | 300,70%    | 340,76%    | 341,50%    | 344,82%    | 348,93%    | 347,05%    | 325,08%    |
| Margen Neto Intereses (Sistema)                         | 382,05%    | 366,32%    | 309,58%    | 382,50%    | 388,18%    | 388,28%    | 388,19%    | 384,19%    | 349,62%    |
| <b>EFICIENCIA</b>                                       |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto           | 71,12%     | 66,61%     | 74,97%     | 65,93%     | 59,68%     | 60,15%     | 58,85%     | 61,40%     | 54,19%     |
| Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto (Sistema) | 71,18%     | 71,92%     | 73,71%     | 67,62%     | 64,15%     | 62,88%     | 62,88%     | 63,78%     | 62,10%     |
| Provisiones / Margen Financiero Bruto                   | 13,71%     | 22,70%     | 17,32%     | 12,21%     | 16,30%     | 17,28%     | 18,19%     | 18,76%     | 22,26%     |
| Provisiones / Margen Financiero Bruto (Sistema)         | 15,59%     | 17,76%     | 20,40%     | 20,46%     | 21,62%     | 19,58%     | 18,58%     | 17,06%     | 19,77%     |

\* 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. Karla Torres  
Analista