

BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

BANCO GENERAL RUMIÑAHUI S.A.

Ratings (Septiembre 2005)

Calificación Global		
Rating Actual	Rating Anterior	Fecha
BBB perspectiva positiva	BBB	Dic-05

Resumen Financiero

Banco General Rumiñahui S.A.

(Miles)	Sep-05	Dic/04*	Dic/03*
Activos	204.856	192.395	153.750
Patrimonio	17.500	13.887	9.120 +
Resultados	3.608	337.9	777
ROA (%)	2.42	0.20	0.54
ROE (%)	30.66	2.94	8.90 +

• Est. Fin. Audit.: Deloitte & Touche 2002 y 2003 y PWH&C 2004.

** Índices anualiz. y utilidad antes imp. y particip.

+ No considera los aportes para futuras capitalizaciones.

Contactar con:

Patricia Pinto, Ecuador
593 -2 2222-323
pintop@uio.satnet.net

Sonia Rodas, Ecuador
593 -2 2222-323
sonia.rodas@bankwatchratings.com

Fecha del Informe:

Quito, Diciembre 2005

RESUMEN EJECUTIVO

Fundamento de la Calificación

Luego de analizar la información presentada a Sep-05 el Comité de Calificación de BankWatch Ratings decidió otorgar una **perspectiva positiva** a la calificación del Banco General Rumiñahui de "BBB". De acuerdo con la Resolución No. JB-2002-465 de la Junta Bancaria esta calificación contiene la siguiente definición:

"Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o perfectamente manejables a corto plazo".

Para BankWatch Ratings una "perspectiva", no es un alza o baja de calificación, sino un reconocimiento a la tendencia de la institución calificada, indica una probabilidad razonable de cambio de calificación en cualquier dirección. Se determina como "positiva" para indicar una posible mejora de calificación o "negativa" para indicar una posible baja de calificación. Una "perspectiva" no implica necesariamente cambio de calificación.

Un cambio de calificación en la dirección que indica la perspectiva asignada estaría sujeta, a que la Institución muestre un mejoramiento consistente en la cobertura con provisiones para sus activos calificados de mayor riesgo, un mejoramiento de las características del fondeo y liquidez; y se mantenga la tendencia de mejoramiento de la calidad de la cartera.

Nuestra calificación refleja el desempeño del Grupo y su posición en el Sistema, e incorpora la vulnerabilidad del sistema financiero frente al entorno macroeconómico, en un contexto de inestabilidad política y social. La calificación se fundamenta en los factores:

- BGR mantiene su estrategia de negocios de mediano plazo basada en el crecimiento y diversificación de negocios y productos, tanto en sus activos, especialmente la cartera, como de sus fuentes de fondeo, esto le ha permitido mejorar la calidad de sus ingresos y la rentabilidad financiera, que marca una tendencia sostenida de mejoramiento en comparación con sus índices históricos. Los resultados obtenidos superan los planificados a inicios del año.
- La calidad de la cartera continúa una tendencia de mejoramiento del riesgo manifestada en la disminución de la cartera subestándar, que se respalda principalmente en

Las calificaciones de riesgo que realiza BankWatch-Ratings se fundamentan en la información que obtiene de los emisores y sus estados financieros auditados. En el caso de Grupos Financieros, el análisis se realiza sobre los estados financieros consolidados de la institución y sus subsidiarias. Contribuyen al proceso, la información pública disponible, información obtenida en las reuniones y conversaciones sostenidas con los ejecutivos de la institución, así como de otras fuentes que BankWatch-Ratings considera que son confiables. BankWatch-Ratings no audita ni verifica la información proporcionada. Las calificaciones de riesgo pueden modificarse, o dejarse sin efecto, como resultado de ausencia de información, cambios en la situación de la entidad u otros motivos. La calificación de riesgo no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener algún tipo de valores. Las Calificaciones de riesgo no constituyen un comentario respecto de la suficiencia del precio de mercado, la conveniencia para un inversionista en particular o la naturaleza de una posible exención tributaria, o de imposiciones tributarias que afecten al instrumento calificado.

los castigos realizados y en el crecimiento logrado por las nuevas colocaciones. A pesar de lo cual sus niveles de riesgo continúan aún elevados (Cartera CDE 10.32% de la cartera bruta) y son mayores que los del sistema. Consideramos que la cobertura con provisiones para la cartera calificada C, D y E que a Sep-05 es de 67% a pesar de cumplir con los requerimientos legales no ha llegado aún a niveles conservadores y mantiene una gran diferencia con el promedio del Sistema de Bancos (137%).

- A Sep-05 mejoran las características de composición del fondeo del Banco con su principal componente depósitos a la vista, cuyo bajo costo es una de sus ventajas competitivas, sin embargo, se mantiene la concentración de depósitos tanto en sus 25 mayores captaciones como en el plazo de las captaciones, subsisten elementos de riesgo como la concentración y la volatilidad, por lo cual estimamos adecuada la estrategia de mediano plazo planteada por el Banco y las acciones realizadas para mejorar estas características, ampliar el fondeo y buscar nuevas fuentes, como la colocación de papel comercial en el mercado de valores. Respecto a lo cual se observan resultados positivos y se advierten perspectivas positivas en el mediano plazo.
- Los actuales niveles de liquidez son adecuados para administrar el curso normal del negocio, pero subsisten elementos de riesgo relacionados con el alto grado de concentración y la volatilidad, los cuales podrían mitigarse en condiciones normales, sin embargo, se presionan dada la estrategia de crecimiento de las colocaciones.
- Se mantiene la tendencia positiva de fortalecimiento patrimonial sustentada en los resultados del período, tendencia que podría mantenerse dada la decisión del Banco de capitalizar los resultados del período.