

**ANÁLISIS DU PONT (ARBOL DE RENTABILIDAD)
DEL SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS
Período: Abril 2018 – Abril 2019**

Elaborado por: Edmundo Ocaña
Revisado por: Laura Jiménez
Aprobado por: Miriam Rosales

1. RESUMEN EJECUTIVO

El Método Du Pont, es una técnica que permite determinar el origen de la rentabilidad del Patrimonio en base a la relación de partidas del Balance General y del Estado de Resultados, para lo cual combina 3 elementos fundamentales que son: el Margen Neto de Utilidad, la Rotación de Activos y el Apalancamiento o Efecto Multiplicador del Capital. Su mejor comprensión se da a través de la construcción del denominado Árbol de Rentabilidad.

Entre Abril de 2018 y Abril de 2019, en base al Método Du Pont, se determina que la Rentabilidad del Patrimonio del sistema de Bancos Privados, aumentó en 1,10 puntos porcentuales al pasar de 10,89% a 11,99%. Este incremento tuvo su origen en el aumento del Margen Neto de Utilidad en 0,89 pp y de la Rotación de Activos en 0,0072 veces, más no en el Apalancamiento que decreció en 0,43 veces, en las fechas analizadas.

Al sensibilizar los índices que registraron decrecimiento en Abril 2019 respecto de Abril 2018, se determina que si los Bancos Privados hubieran alcanzado el nivel de Apalancamiento de Abril 2018, manteniendo las cifras del Margen Neto de Utilidad y de Rotación de Activos de Abril 2019, la Rentabilidad del Patrimonio habría llegado a 12,57%, es decir que dicha rentabilidad habría sido superior en 0,58 puntos porcentuales a la realmente alcanzada que fue de 11,99%.

2. ANTECEDENTES

El Método Du Pont, es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis de desempeño económico y operativo, esta técnica permite determinar el origen de la rentabilidad del patrimonio en base a la relación de partidas del Balance General y del Estado de Resultados, para lo cual combina 3 elementos fundamentales: el Margen Neto de Utilidad, la Rotación de Activos y el Apalancamiento. El Margen Neto de Utilidad, que proviene de la relación entre los resultados obtenidos (utilidad neta del ejercicio), frente a los Ingresos, en donde esta relación entre más alta, mejor. Es decir este es un indicador de Rentabilidad de los Ingresos por Ventas. La Rotación de Activos, surge de la relación entre los Ingresos y los Activos Totales, en donde su crecimiento será mejor; por lo tanto, este indicador mide en veces la capacidad de los Activos para generar Ingresos. El Apalancamiento, es producto de la relación entre los Activos Totales y el Patrimonio cuyo indicador mientras más alto, mejor. Este indicador mide la cantidad de Activos (en número de veces) que puede generar el Patrimonio invertido.

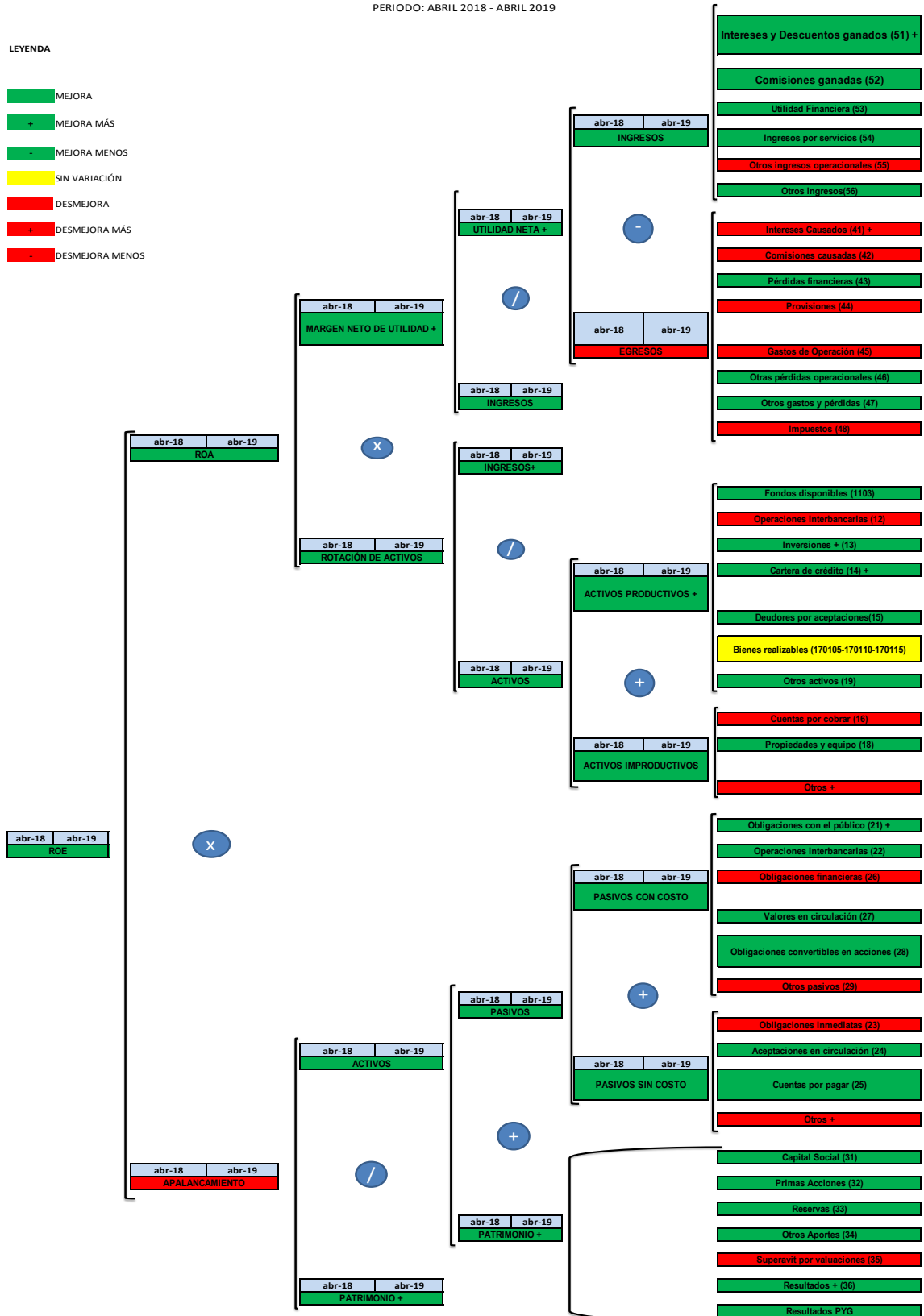
3. RESULTADOS

3.1. ARBOL DE RENTABILIDAD

ARBOL DE RENTABILIDAD DEL SISTEMA DE BANCOS
PERIODO: ABRIL 2018 - ABRIL 2019

LEYENDA

- MEJORA
- + MEJORA MÁS
- MEJORA MENOS
- SIN VARIACIÓN
- DESMEJORA
- + DESMEJORA MÁS
- DESMEJORA MENOS



Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

Elaboración: Dirección de Estudios y Gestión de la Información - Subdirección de Estadísticas y Estudios

A través del árbol de rentabilidad se puede observar gráficamente los aspectos que afectaron a la rentabilidad patrimonial, en forma negativa los señalados con color rojo, los que se mantuvieron sin variación resaltados con color amarillo y aquellos que mejoraron su comportamiento que están resaltados con color verde.

3.2. ANÁLISIS DETALLADO DEL ÁRBOL DE RENTABILIDAD

La rentabilidad patrimonial (ROE) de Abril 2018 y 2019, estuvo influenciada principalmente por la participación de los bancos: Pichincha, Pacífico, Guayaquil, Produbanco, Diners, Internacional y Bolivariano en su orden, que en conjunto totalizaron una contribución equivalente al 88,30% y 86,25 del patrimonio total de Abril de 2018 y de Abril de 2019, respectivamente. Esta importante contribución de los bancos referidos, fue producto de su alta participación en el patrimonio liquidado del sistema bancario y de los resultados positivos obtenidos.

BANCOS PRIVADOS En miles de dólares y porcentajes

RUBROS	abr-18	abr-19	VARIACIÓN
Utilidad	153.802	187.774	22,09%
Ingresos	1.425.733	1.607.497	12,75%
MARGEN NETO DE UTILIDAD	10,79%	11,68%	0,89

Ingresos	1.425.733	1.607.497	12,75%
Activos	39.118.972	41.368.070	5,75%
ROTACIÓN DE ACTIVOS	0,11	0,12	0,01

Activos	39.118.972	41.368.070	5,75%
Patrimonio	4.237.326	4.697.420	10,86%
APALANCAMIENTO	9,23	8,81	(0,43)

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	10,89%	11,99%	1,10
------------------------------------	---------------	---------------	-------------

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

Elaboración: Dirección de Estudios y Gestión de la Información - Subdirección de Estadísticas y Estudios

Cabe destacar que a Abril de 2019 en comparación con Abril 2018, registraron decrementos anuales en el ROE los bancos: Bancodesarrollo (7,02 pp), Litoral (4,76 pp), Coopnacional (4,59 pp), Machala (1,85 pp), Comercial de Manabí (1,68 pp), Internacional (1,18 pp), Procrédit (0,72 pp), Amazonas (0,51 pp) y Pacífico (0,16 pp).

El resto de entidades registraron incrementos del ROE, destacándose el aumento presentado por el Banco Citibank que fue de 12,87 pp, al crecer desde 8,61% en Abril de 2018 a 21,48% en Abril de 2019; y, del Banco Visionfund que aumentó en 7,90 pp al pasar del 7,12% al 15,03%.

Por otro lado, el incremento del ROE del Sistema a Abril de 2019 en 1,10 puntos porcentuales estuvo incidido principalmente por la contribución de los bancos: Guayaquil (0,35 pp), Citibank (0,23 pp), Produbanco y Bolivariano (0,15 pp cada uno), entre los principales; esto debido a su alta participación patrimonial y por el incremento del indicador (ROE).

Existen entidades que registraron crecimientos en su ROE, sin embargo, dado su bajo peso en el patrimonio del sistema bancario, su contribución al aumento del ROE del sistema tiene menos impacto que la expuesta para los bancos antes citados.

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS Contribución al ROE

BANCOS	CONTRIBUCIÓN AL ROE						VARIACIÓN ROE	CONTRIBUCIÓN VARIACIÓN ROE
	ABRIL DE 2018			ABRIL DE 2019				
	PARTICIPACIÓN PATRIMONIO	ROE	CONTRIBUCIÓN AL ROE	PARTICIPACIÓN PATRIMONIO	ROE	CONTRIBUCIÓN AL ROE		
BP PICHINCHA	25,38%	9,49%	2,41%	25,05%	9,72%	2,44%	0,24	0,03
BP PACIFICO	14,59%	13,74%	2,00%	15,38%	13,58%	2,09%	(0,16)	0,08
BP GUAYAQUIL	10,61%	12,10%	1,28%	10,30%	15,84%	1,63%	3,73	0,35
BP PRODUBANCO	8,88%	12,44%	1,10%	9,05%	13,85%	1,25%	1,41	0,15
BP DINERS	8,56%	11,93%	1,02%	8,91%	12,17%	1,08%	0,25	0,06
BP INTERNACIONAL	7,36%	14,07%	1,04%	7,30%	12,89%	0,94%	(1,18)	(0,10)
BP BOLIVARIANO	6,58%	11,52%	0,76%	6,61%	13,76%	0,91%	2,24	0,15
BP CITIBANK	1,77%	8,61%	0,15%	1,78%	21,48%	0,38%	12,87	0,23
BP SOLIDARIO	2,98%	10,01%	0,30%	2,91%	10,62%	0,31%	0,60	0,01
BP GENERAL RUMIÑAHUI	1,57%	17,77%	0,28%	1,57%	18,19%	0,28%	0,41	0,01
BP AUSTRO	4,13%	6,05%	0,25%	3,91%	7,01%	0,27%	0,95	0,02
BP LOJA	1,23%	9,24%	0,11%	1,20%	13,73%	0,17%	4,49	0,05
BP MACHALA	1,37%	8,46%	0,12%	1,26%	6,60%	0,08%	(1,85)	(0,03)
BP VISIONFUND ECUADOR	0,32%	7,12%	0,02%	0,33%	15,03%	0,05%	7,90	0,03
BP D-MIRO S.A.	0,42%	10,37%	0,04%	0,43%	10,78%	0,05%	0,40	0,00
BP COOPNACIONAL	0,67%	10,02%	0,07%	0,62%	5,43%	0,03%	(4,59)	(0,03)
BP BANCODESARROLLO	0,43%	14,32%	0,06%	0,42%	7,30%	0,03%	(7,02)	(0,03)
BP FINCA	0,30%	3,22%	0,01%	0,31%	8,39%	0,03%	5,17	0,02
BP DELBANK	0,26%	1,62%	0,00%	0,24%	3,59%	0,01%	1,98	0,00
BP PROCREDIT	1,41%	0,93%	0,01%	1,22%	0,21%	0,00%	(0,72)	(0,01)
BP COMERCIAL DE MANABI	0,23%	2,42%	0,01%	0,27%	0,74%	0,00%	(1,68)	(0,00)
BP AMAZONAS	0,47%	0,88%	0,00%	0,48%	0,37%	0,00%	(0,51)	(0,00)
BP LITORAL	0,27%	1,71%	0,00%	0,25%	-3,05%	-0,01%	(4,76)	(0,01)
BP CAPITAL	0,22%	-79,49%	-0,17%	0,21%	-21,42%	-0,04%	58,07	0,13
TOTAL BANCOS PRIVADOS	100,00%	10,89%	10,89%	100,00%	11,99%	11,99%	1,10	1,10

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

Elaboración: Dirección de Estudios y Gestión de la Información - Subdirección de Estadísticas y Estudios

3.2.1 RENTABILIDAD PATRIMONIAL (ROE)

Los bancos privados registraron un incremento del ROE a Abril 2019, equivalente a 1,10 puntos, respecto de Abril de 2018.

abr-18	abr-19	Variac.
10,89%	11,99%	1,10
ROE		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

Elaboración: Dirección de Estudios y Gestión de la Información - Subdirección de Estadísticas y Estudios

Este comportamiento del ROE se fundamenta en el ascenso de la Rentabilidad de los Activos (ROA), más no en el Multiplicador del Capital pues el mismo decreció en el último año.

3.2.1.1 RENTABILIDAD DEL ACTIVO (ROA)

Por su parte el aumento del ROA, estuvo influenciado por el incremento experimentado en el Margen Neto de Utilidad (0,89 puntos porcentuales) y muy levemente por la Rotación de Activos, puesto que ésta creció en 0,007 puntos.

abr-18	abr-19	Variac.	abr-18	abr-19	Variac.
10,79%	11,68%	0,89	0,109	0,117	0,007
MARGEN NETO DE UTILIDAD +			ROTACIÓN DE ACTIVOS		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

Elaboración: Dirección de Estudios y Gestión de la Información - Subdirección de Estadísticas y Estudios

MARGEN NETO DE UTILIDAD

A su vez el crecimiento del Margen Neto de Utilidad estuvo incidido por el mayor aumento de la Utilidad Neta (22,09%), respecto de los ingresos (12,75%).

abr-18	abr-19	Variación		abr-18	abr-19	Variación	
		Relativa	Absoluta			Relativa	Absoluta
153.802	187.774	22,09%	33.972	1.425.733	1.607.497	12,75%	181.765
UTILIDAD NETA +				INGRESOS			

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

Elaboración: Dirección de Estudios y Gestión de la Información - Subdirección de Estadísticas y Estudios

Por su parte el aumento de la Utilidad Neta tuvo su origen en un mayor incremento de los Ingresos (12,75%) que el crecimiento de los Egresos (11,62%).

abr-18	abr-19	Variación		abr-18	abr-19	Variación	
		Relativa	Absoluta			Relativa	Absoluta
1.425.733	1.607.497	12,75%	181.765	1.271.930	1.419.723	11,62%	147.793
INGRESOS				EGRESOS			

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

Elaboración: Dirección de Estudios y Gestión de la Información - Subdirección de Estadísticas y Estudios

Por otro lado, el incremento de los Ingresos obedeció al crecimiento de los "Intereses y descuentos ganados" en USD 137,06 millones, "Ingresos por servicios" en USD 26,33 millones, "Utilidad Financiera" en USD 9,51 millones, "Otros ingresos" en USD 8,05 millones y "Comisiones Ganadas" en USD 7,16 millones.

DESCOMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

INGRESOS	abr-18	abr-19	Variación	
			Relativa	Absoluta
Intereses y Descuentos ganados (51) +	933.364,71	1.070.370,50	14,68%	137.006
Comisiones ganadas (52)	104.291,75	111.449,94	6,86%	7.158
Utilidad Financiera (53)	31.292,57	40.801,63	30,39%	9.509
Ingresos por servicios (54)	206.796,62	233.125,01	12,73%	26.328
Otros ingresos operacionales (55)	58.801,12	52.515,73	-10,69%	(6.285)
Otros ingresos(56)	91.186,05	99.234,62	8,83%	8.049

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

Elaboración: Dirección de Estudios y Gestión de la Información - Subdirección de Estadísticas y Estudios

El incremento de los Activos Productivos en USD 2.596,76 millones, se basó en el crecimiento de la cartera de créditos en USD 2.219,74 millones, mayor activo productivo; esto mientras crecía la tasa activa implícita de la cartera que pasó de 10,67% en Abril 2018 a 11,26% en Abril 2019.

abr-18	abr-19	Variación	
		Relativa	Absoluta
33.592.145	36.188.909	7,73%	2.596.764
ACTIVOS PRODUCTIVOS +			

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

Elaboración: Dirección de Estudios y Gestión de la Información - Subdirección de Estadísticas y Estudios

Similar comportamiento al de la cartera de créditos, presentaron los “Fondos Disponibles”, producto del incremento de su saldo en USD 218,17 millones (cuya tasa activa implícita pasó del 0,76% en Abril 2018 a 1,12% en Abril 2019), las “Inversiones” en USD 100,55 millones (en la cual su tasa activa implícita pasó de 2,39% a 2,43%), el rubro “Otros Activos” en USD 69,60 millones (con tasas implícitas de 0,19% y 1,04%) y “Deudores por Aceptaciones” que subió en USD 23,08 millones.

Por otro lado, el Sistema de Bancos registró un decremento de las “Operaciones Interbancarias” en USD 34,38 millones, lo que originó menores ingresos a pesar del incremento de su tasa implícita que pasó de 0,41% a 0,59%.

DESCOMPOSICIÓN DE LOS ACTIVOS PRODUCTIVOS

ACTIVOS	abr-18	abr-19	Variación	
			Relativa	Absoluta
Fondos disponibles (1103)	1.731.064,02	1.949.229,94	12,60%	218.166
Operaciones Interbancarias (12)	59.165,40	24.789,35		(34.376)
Inversiones + (13)	5.677.795,81	5.778.346,71	1,77%	100.551
Cartera de crédito (14) +	24.818.415,31	27.038.158,88	8,94%	2.219.744
Deudores por aceptaciones(15)	14.227,92	37.303,07	162,18%	23.075
Bienes realizables (170105-170110-170115)	-	-		-
Otros activos (19)	1.291.476,98	1.361.081,14	5,39%	69.604

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

Elaboración: Dirección de Estudios y Gestión de la Información - Subdirección de Estadísticas y Estudios

En cuanto a los Activos Improductivos, estos disminuyeron en -6,29% y los mismos estuvieron incididos principalmente por el decremento del rubro denominado “Otros”.

Este grupo incluye cuentas no consideradas en los activos productivos como son las Cuentas por Cobrar, Bienes Realizables (aparte de las cuentas consideradas en los activos productivos), Propiedades y Equipo y otras cuentas del grupo 19 no contempladas en los activos productivos.

abr-18	abr-19	Variación	
		Relativa	Absoluta
5.526.826	5.179.160	-6,29%	(347.666)
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS			

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

Elaboración: Dirección de Estudios y Gestión de la Información - Subdirección de Estadísticas y Estudios

DESCOMPOSICIÓN DE LOS ACTIVOS IMPRODUCTIVOS

ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	abr-18	abr-19	Variación	
			Relativa	Absoluta
Cuentas por cobrar (16)	576.699	545.935	-5,33%	(30.764)
Propiedades y equipo (18)	698.658	699.727	0,15%	1.069
Otros +	4.251.469	3.933.498	-7,48%	(317.972)

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

Elaboración: Dirección de Estudios y Gestión de la Información - Subdirección de Estadísticas y Estudios

Cabe mencionar que en términos netos (incremento y decremento) los egresos de la banca, crecieron debido al aumento de "Intereses causados" en USD 65,91 millones, "Gastos de Operación" en USD 49,18 millones e "Impuestos" en USD 21,25 millones, entre los más relevantes; mientras que los rubros que registraron decrementos fueron "Otras Pérdidas Operacionales" y "Otros Gastos y Pérdidas".

A pesar del incremento de los Intereses Causados la tasa pasiva implícita de las obligaciones con el público (principal fuente de fondeo) se incrementó del 2,84% al 3,26% entre las fechas en estudio.

DESCOMPOSICIÓN DE LOS EGRESOS

EGRESOS	abr-18	abr-19	Variación	
			Relativa	Absoluta
Intereses Causados (41) +	241.531,06	307.439,89	27,29%	65.909
Comisiones causadas (42)	29.536,94	32.315,31	9,41%	2.778
Pérdidas financieras (43)	11.477,74	8.787,56	-23,44%	(2.690)
Provisiones (44)	203.537,45	217.017,00	6,62%	13.480
Gastos de Operación (45)	635.432,89	684.613,10	7,74%	49.180
Otras pérdidas operacionales (46)	28.457,94	26.576,56	-6,61%	(1.881)
Otros gastos y pérdidas (47)	23.909,01	23.673,58	-0,98%	(235)
Impuestos (48)	98.047,36	119.300,38	21,68%	21.253

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

Elaboración: Dirección de Estudios y Gestión de la Información - Subdirección de Estadísticas y Estudios

Al mismo tiempo que aumentaron los Pasivos con Costo (7,09%) los que estuvieron incididos principalmente por las “Obligaciones con el Público” que crecieron en USD 1.358,39 millones, también se incrementaron los Pasivos sin Costo (0,28%), dentro de los que el rubro “Cuentas por Pagar” fueron las de mayor impacto, con un incremento de USD 141,71 millones.

abr-18	abr-19	Variación	
		Relativa	Absoluta
24.836.077	26.597.078	7,09%	1.761.001
PASIVOS CON COSTO			

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

Elaboración: Dirección de Estudios y Gestión de la Información - Subdirección de Estadísticas y Estudios

DESCOMPOSICIÓN DE LOS PASIVOS CON COSTO

PASIVOS CON COSTO	abr-18	abr-19	Variación	
			Relativa	Absoluta
Obligaciones con el público (21) +	22.851.181	24.209.569	5,94%	1.358.389
Operaciones Interbancarias (22)	59.750	25.000		(34.750)
Obligaciones financieras (26)	1.888.752	2.333.501	23,55%	444.749
Valores en circulación (27)	2.387	1.004	-57,94%	(1.383)
Obligaciones convertibles en acciones (28)	33.957	27.957	-17,67%	(6.000)
Otros pasivos (29)	50	47	-7,55%	(4)

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

Elaboración: Dirección de Estudios y Gestión de la Información - Subdirección de Estadísticas y Estudios

abr-18	abr-19	Variación	
		Relativa	Absoluta
10.045.568	10.073.571	0,28%	28.003
PASIVOS SIN COSTO			

DESCOMPOSICIÓN DE LOS PASIVOS SIN COSTO

PASIVOS SIN COSTO	abr-18	abr-19	Variación	
			Relativa	Absoluta
Obligaciones inmediatas (23)	367.269	239.423	-34,81%	(127.846)
Aceptaciones en circulación (24)	14.228	37.303	162,18%	23.075
Cuentas por pagar (25)	1.485.425	1.627.135	9,54%	141.709
Otros +	8.178.646	8.169.710	-0,11%	(8.935)

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

Elaboración: Dirección de Estudios y Gestión de la Información - Subdirección de Estadísticas y Estudios

En general, se produjo un crecimiento de la tasa activa implícita de los activos productivos desde el 8,34% en Abril de 2018 al 8,87% en Abril de 2019; y, un incremento de la tasa pasiva implícita desde el 3,16% al 3,73%. El margen financiero (spread) bajó en 0,03 puntos porcentuales, producto del mayor crecimiento de la tasa pasiva en 0,57 puntos, respecto de la tasa pasiva que creció en 0,54 puntos.

ROTACIÓN DE ACTIVOS

Comparando las cifras de Abril 2019 frente a Abril de 2018, se tiene que el índice de Rotación de Activos subió ligeramente en 0,007 puntos, dicho comportamiento obedeció a que los ingresos crecieron a una tasa superior (12,75%) que la registrada por los activos (5,75%).

abr-18	abr-19	Variac.
0,109	0,117	0,007
ROTACIÓN DE ACTIVOS		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

Elaboración: Dirección de Estudios y Gestión de la Información - Subdirección de Estadísticas y Estudios

abr-18	abr-19	Variación		abr-18	abr-19	Variación	
		Relativa	Absoluta			Relativa	Absoluta
1.425.733	1.607.497	12,75%	181.765	39.118.972	41.368.070	5,75%	2.249.098
INGRESOS +				ACTIVOS			

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

Elaboración: Dirección de Estudios y Gestión de la Información - Subdirección de Estadísticas y Estudios

3.2.1.2 APALANCAMIENTO

A Abril de 2019, el "Apalancamiento" disminuyó en -0,43 puntos producto del menor crecimiento de los activos (5,75%) respecto del crecimiento del "Patrimonio" (10,86%).

abr-18	abr-19	Variac.
9,23	8,81	(0,43)
APALANCAMIENTO		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

Elaboración: Dirección de Estudios y Gestión de la Información - Subdirección de Estadísticas y Estudios

abr-18	abr-19	Variación		abr-18	abr-19	Variación	
		Relativa	Absoluta			Relativa	Absoluta
39.118.972	41.368.070	5,75%	2.249.098	4.237.326	4.697.420	10,86%	460.094
ACTIVOS				PATRIMONIO +			

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

Elaboración: Dirección de Estudios y Gestión de la Información - Subdirección de Estadísticas y Estudios

Al considerar la formación de activos con las distintas fuentes de financiamiento como son los pasivos (deuda) y patrimonio (aportes propios), se determina que en el caso de los pasivos, éstos aumentaron en 5,13% (USD 1.789 millones) incididos por el incremento de los pasivos con costo en 7,09% (USD 1.761 millones), dentro de los cuales los de mayor crecimiento fueron las Obligaciones con el Público que aumentaron en 5,94% (USD 1.358,39 millones).

abr-18	abr-19	Variación	
		Relativa	Absoluta
34.881.645	36.670.649	5,13%	1.789.004
PASIVOS			

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

Elaboración: Dirección de Estudios y Gestión de la Información - Subdirección de Estadísticas y Estudios

En lo relacionado con el Patrimonio, se determina que el crecimiento del mismo en el 10,86% (USD 460,09 millones) fue producto principalmente del incremento del “Capital Social”, “Resultados Acumulados”, “Reservas”, los Resultados del Ejercicio; y, en menor grado por “Primas en Acciones”.

DESCOMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO	abr-18	abr-19	Variación	
			Relativa	Absoluta
Capital Social (31)	2.880.409	3.148.828	9,32%	268.419
Primas Acciones (32)	1.105	2.213	100,29%	1.108
Reservas (33)	850.364	887.868	4,41%	37.504
Otros Aportes (34)	1.611	1.619	0,47%	8
Superavit por valuaciones (35)	277.247	273.787	-1,25%	(3.460)
Resultados + (36)	72.788	195.331	168,36%	122.544
Resultados PYG	153.802	187.774	22,09%	33.972

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

Elaboración: Dirección de Estudios y Gestión de la Información - Subdirección de Estadísticas y Estudios

3.3 SENSIBILIDAD

Para realizar la sensibilización del ROE, se toman en consideración los tres índices que de manera resumida lo conforman como son: el Margen Neto de Utilidad, la Rotación de Activos y el Apalancamiento.

El ROE en función al “Margen Neto de Utilidad” del año previo, ascendería a 11,07%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO AL MARGEN NETO DE UTILIDAD

SENSIBILIDAD DEL ROE	abr-19
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato Abril 2018	10,79%
Rotación de Activos (RA) Dato Abril 2019	0,12
Apalancamiento (MC) Dato Abril 2019	8,81
ROE Sensibilidad del Margen Neto de Utilidad (MNU)	11,07%

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

Elaboración: Dirección de Estudios y Gestión de la Información - Subdirección de Estadísticas y Estudios

Considerando la Rotación de Activos como fija de Abril de 2018, la Rentabilidad Patrimonial ascendería a 11,25%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO A LA ROTACIÓN DE ACTIVOS

SENSIBILIDAD DEL ROE	abr-19
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato Abril 2019	11,68%
Rotación de Activos (RA) Dato Abril 2018	0,11
Apalancamiento (MC) Dato Abril 2019	8,81
ROE Sensibilidad de la Rotación de Activos (RA)	11,25%

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

Elaboración: Dirección de Estudios y Gestión de la Información - Subdirección de Estadísticas y Estudios

En tanto que si se mantiene fijo el “Apalancamiento” de Abril de 2018, se tendría un ROE del 12,57%; es decir, que si en Abril 2019 también hubiese mejorado este índice como lo hicieron el Margen Neto de Utilidad y la Rotación de Activos, la rentabilidad que se hubiera alcanzado (12,57%), hubiera sido superior en 0,58 puntos a la realmente lograda en Abril 2019 que fue de 11,99%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO AL APALANCAMIENTO

SENSIBILIDAD DEL ROE	abr-19
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato Abril 2019	11,68%
Rotación de Activos (RA) Dato Abril 2019	0,12
Apalancamiento (MC) Dato Abril 2018	9,23
ROE Sensibilidad del Apalancamiento (MC)	12,57%

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

Elaboración: Dirección de Estudios y Gestión de la Información - Subdirección de Estadísticas y Estudios

4. CONCLUSIONES

Entre Abril de 2018 y Abril de 2019, en base al Método Du Pont, se determina que la Rentabilidad del Patrimonio del sistema de Bancos Privados, aumentó en 1,10 puntos porcentuales al pasar de 10,89% a 11,99%. Este incremento tuvo su origen en el aumento del Margen Neto de Utilidad en 0,89 pp y de la Rotación de Activos en 0,0072 veces, más no en el Apalancamiento que decreció en 0,43 veces, en las fechas analizadas.