

**ANÁLISIS DU PONT (ARBOL DE RENTABILIDAD)
DEL SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS
Período: Mayo 2018 – Mayo 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 Mayo de 2018 y Mayo de 2019, en base al Método Du Pont, se determina que la Rentabilidad del Patrimonio del sistema de Bancos Privados, aumentó en 0,86 puntos porcentuales al pasar de 11,53% a 12,39%. Este incremento tuvo su origen en el aumento del Margen Neto de Utilidad en 0,55 pp y de la Rotación de Activos en 0,006 veces, más no en el Apalancamiento que decreció en 0,27 veces, en las fechas analizadas.

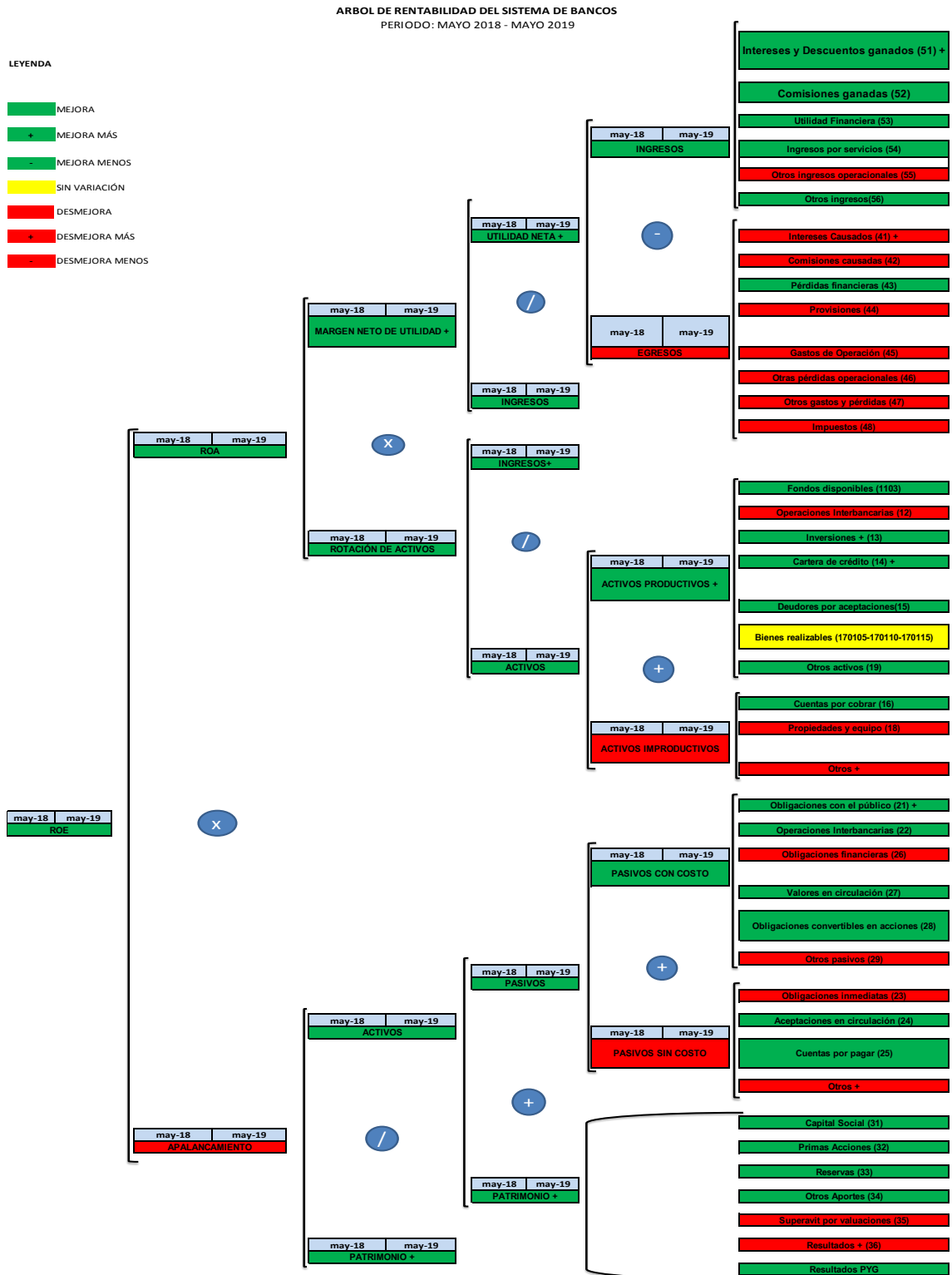
Al sensibilizar los índices que registraron decrecimiento en Mayo 2019 respecto de Mayo 2018, se determina que si los Bancos Privados hubieran alcanzado el nivel de Apalancamiento de Mayo 2018, manteniendo las cifras del Margen Neto de Utilidad y de Rotación de Activos de Mayo 2019, la Rentabilidad del Patrimonio habría llegado a 12,77%, es decir que dicha rentabilidad habría sido superior en 0,39 puntos porcentuales a la realmente alcanzada que fue de 12,39%.

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



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 Mayo 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 88,32% y 86,70 del patrimonio total de Mayo de 2018 y de Mayo 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

BANCOS PRIVADOS

(En miles de dólares y porcentajes)

RUBROS	may-18	may-19	VARIACIÓN
Utilidad	205.512	242.512	18,00%
Ingresos	1.804.554	2.030.710	12,53%
MARGEN NETO DE UTILIDAD	11,39%	11,94%	0,55
Ingresos	1.804.554	2.030.710	12,53%
Activos	38.781.878	41.311.500	6,52%
ROTACIÓN DE ACTIVOS	0,11	0,12	0,01
Activos	38.781.878	41.311.500	6,52%
Patrimonio	4.278.002	4.698.969	9,84%
APALANCAMIENTO	9,07	8,79	(0,27)
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	11,53%	12,39%	0,86

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

Cabe destacar que a Mayo de 2019 en comparación con Mayo 2018, registraron decrementos anuales en el ROE los bancos: Bancodesarrollo (6,68 pp), Coopnacional (5,07 pp), Litoral (3,60 pp), Comercial de Manabí (2,08 pp), Machala (1,68 pp), Internacional (1,17 pp), Pacífico (0,98 pp), Rumiñahui (0,94 pp), Amazonas (0,61 pp), Procrédit (0,57 pp), y Dmiro (0,23 pp).

El resto de entidades registraron incrementos del ROE, destacándose el aumento presentado por el Banco Citibank que fue de 7,79 pp, al crecer desde 13,13% en Mayo de 2018 a 20,92% en Mayo de 2019; y, del Banco Visionfund que aumentó en 7,46 pp al pasar del 6,65% al 14,10%.

Por otro lado, el incremento del ROE del Sistema a Mayo de 2019 en 0,86 puntos porcentuales estuvo incidido principalmente por la contribución de los bancos: Guayaquil (0,37 pp), Bolivariano (0,15 pp), y Citibank (0,14 pp), entre los principales; esto debido más que a su participación patrimonial por el incremento del indicador (ROE).

Existen entidades que registraron crecimientos en su ROE mismos que no fueron relevantes, motivo por el cual a pesar de su alto peso en el patrimonio del sistema bancario, su contribución al aumento del ROE del sistema tuvo 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
	MAYO DE 2018			MAYO DE 2019				
	PARTICIPACIÓN PATRIMONIO	ROE	CONTRIBUCIÓN AL ROE	PARTICIPACIÓN PATRIMONIO	ROE	CONTRIBUCIÓN AL ROE		
BP PICHINCHA	25,42%	9,84%	2,50%	25,30%	10,11%	2,56%	0,27	0,06
BP PACIFICO	14,75%	15,46%	2,28%	15,12%	14,48%	2,19%	(0,98)	(0,09)
BP GUAYAQUIL	10,62%	12,16%	1,29%	10,44%	15,86%	1,66%	3,70	0,37
BP PRODUBANCO	8,91%	13,27%	1,18%	9,15%	13,77%	1,26%	0,50	0,08
BP DINERS	8,58%	12,30%	1,06%	8,41%	13,62%	1,14%	1,31	0,09
BP INTERNACIONAL	7,40%	14,50%	1,07%	7,39%	13,33%	0,99%	(1,17)	(0,09)
BP BOLIVARIANO	6,59%	12,13%	0,80%	6,70%	14,14%	0,95%	2,01	0,15
BP CITIBANK	1,80%	13,13%	0,24%	1,81%	20,92%	0,38%	7,79	0,14
BP SOLIDARIO	2,88%	10,58%	0,30%	2,94%	11,07%	0,33%	0,49	0,02
BP GENERAL RUMIÑAHUI	1,48%	18,48%	0,27%	1,59%	17,53%	0,28%	(0,94)	0,01
BP AUSTRO	4,10%	5,93%	0,24%	3,93%	6,71%	0,26%	0,78	0,02
BP LOJA	1,15%	9,52%	0,11%	1,18%	14,42%	0,17%	4,89	0,06
BP MACHALA	1,36%	8,02%	0,11%	1,27%	6,35%	0,08%	(1,68)	(0,03)
BP D-MIRO S.A.	0,43%	12,41%	0,05%	0,44%	12,18%	0,05%	(0,23)	0,00
BP VISIONFUND ECUADOR	0,32%	6,65%	0,02%	0,34%	14,10%	0,05%	7,46	0,03
BP BANCODESARROLLO	0,43%	14,14%	0,06%	0,43%	7,46%	0,03%	(6,68)	(0,03)
BP COOPNACIONAL	0,67%	9,62%	0,06%	0,62%	4,54%	0,03%	(5,07)	(0,04)
BP FINCA	0,29%	3,35%	0,01%	0,31%	7,93%	0,02%	4,58	0,01
BP DELBANK	0,26%	0,02%	0,00%	0,24%	4,67%	0,01%	4,65	0,01
BP PROCREDIT	1,39%	0,78%	0,01%	1,22%	0,21%	0,00%	(0,57)	(0,01)
BP AMAZONAS	0,47%	1,02%	0,00%	0,48%	0,41%	0,00%	(0,61)	(0,00)
BP COMERCIAL DE MANABI	0,23%	2,71%	0,01%	0,27%	0,64%	0,00%	(2,08)	(0,00)
BP LITORAL	0,27%	1,96%	0,01%	0,25%	-1,64%	0,00%	(3,60)	(0,01)
BP CAPITAL	0,20%	-82,25%	-0,17%	0,20%	-23,54%	-0,05%	58,72	0,12
TOTAL BANCOS PRIVADOS	100,00%	11,53%	11,53%	100,00%	12,39%	12,39%	0,86	0,86

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 Mayo 2019, equivalente a 0,86 puntos, respecto de Mayo de 2018.

may-18	may-19	Variac.
11,53%	12,39%	0,86
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 Apalancamiento 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 (0,55 puntos porcentuales) y muy levemente por la Rotación de Activos, puesto que ésta creció en 0,006 puntos.

may-18	may-19	Variac.	may-18	may-19	Variac.
11,39%	11,94%	0,55	0,112	0,118	0,006
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 (18%), respecto de los ingresos (12,53%).

may-18	may-19	Variación		may-18	may-19	Variación	
		Relativa	Absoluta			Relativa	Absoluta
205.512	242.512	18,00%	37.001	1.804.554	2.030.710	12,53%	226.157
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 (12,53%) que el crecimiento de los Egresos (11,83%).

may-18	may-19	Variación		may-18	may-19	Variación	
		Relativa	Absoluta			Relativa	Absoluta
1.804.554	2.030.710	12,53%	226.157	1.599.042	1.788.198	11,83%	189.156
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 170,04 millones, "Ingresos por servicios" en USD 31,56 millones, "Utilidad Financiera" en USD 12,58 millones, "Otros ingresos" en USD 10,56 millones y "Comisiones Ganadas" en USD 3,53 millones.

DESCOMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

INGRESOS	may-18	may-19	Variación	
			Relativa	Absoluta
Intereses y Descuentos ganados (51) +	1.182.504	1.352.546	14,38%	170.042
Comisiones ganadas (52)	133.959	137.487	2,63%	3.527
Utilidad Financiera (53)	39.137	51.720	32,15%	12.583
Ingresos por servicios (54)	265.582	297.145	11,88%	31.563
Otros ingresos operacionales (55)	72.477	70.362	-2,92%	(2.115)
Otros ingresos(56)	110.895	121.451	9,52%	10.556

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 2.471,40 millones, se basó en el crecimiento de la cartera de créditos en USD 2.105,26 millones, mayor activo productivo; esto mientras crecía la tasa activa implícita de la cartera que pasó de 10,66% en Mayo 2018 a 11,27% en Mayo 2019.

may-18	may-19	Variación	
		Relativa	Absoluta
33.754.182	36.225.585	7,32%	2.471.403
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 289,24 millones (cuya tasa activa implícita pasó del 0,84% en Mayo 2018 a 1,15% en Mayo 2019), las “Inversiones” en USD 30,48 millones (en la cual su tasa activa implícita pasó de 2,40% a 2,51%), y el rubro “Otros Activos” en USD 67,83 millones (con tasas implícitas de 0,18% y 1,44%) y “Deudores por Aceptaciones” que subió en USD 13,13 millones.

Por otro lado, el Sistema de Bancos registró un decremento de las “Operaciones Interbancarias” en USD 34,74 millones, lo que originó menores ingresos porque a mayo 2019 ya no registró saldo alguno en esta cuenta.

DESCOMPOSICIÓN DE LOS ACTIVOS PRODUCTIVOS

ACTIVOS	may-18	may-19	Variación	
			Relativa	Absoluta
Fondos disponibles (1103)	1.583.618	1.872.861	18,26%	289.243
Operaciones Interbancarias (12)	34.743	-		(34.743)
Inversiones + (13)	5.624.908	5.655.390	0,54%	30.482
Cartera de crédito (14) +	25.206.330	27.311.588	8,35%	2.105.258
Deudores por aceptaciones(15)	15.772	29.104	84,54%	13.333
Bienes realizables (170105-170110-170115)	-	-		-
Otros activos (19)	1.288.811	1.356.641	5,26%	67.830

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 aumentaron en 1,16% y los mismos estuvieron incididos principalmente por el incremento 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.

may-18	may-19	Variación	
		Relativa	Absoluta
5.027.696	5.085.915	1,16%	58.219
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	may-18	may-19	Variación	
			Relativa	Absoluta
Cuentas por cobrar (16)	549.743	537.505	-2,23%	(12.238)
Propiedades y equipo (18)	696.005	701.691	0,82%	5.685
Otros +	3.781.948	3.846.719	1,71%	64.771

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 85,20 millones, “Gastos de Operación” en USD 61,84 millones e “Impuestos” en USD 18,59 millones, entre los más relevantes; mientras que el rubro que registró decremento en su saldo fue el de “Pérdidas Financieras”.

A la par del incremento de los Intereses Causados la tasa pasiva implícita de las obligaciones con el público (principal fuente de fondeo) se incrementó del 2,86% al 3,31% entre las fechas en estudio.

DESCOMPOSICIÓN DE LOS EGRESOS

EGRESOS	may-18	may-19	Variación	
			Relativa	Absoluta
Intereses Causados (41) +	305.291	390.487	27,91%	85.196
Comisiones causadas (42)	38.691	41.903	8,30%	3.213
Pérdidas financieras (43)	14.252	11.267	-20,94%	(2.984)
Provisiones (44)	254.981	273.601	7,30%	18.620
Gastos de Operación (45)	795.008	856.850	7,78%	61.842
Otras pérdidas operacionales (46)	36.664	40.803	11,29%	4.139
Otros gastos y pérdidas (47)	25.433	25.976	2,13%	543
Impuestos (48)	128.723	147.311	14,44%	18.588

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 (8,61%) los que estuvieron incididos principalmente por las “Obligaciones con el Público” que crecieron en USD 1.490,18 millones, decrecieron los Pasivos sin Costo (0,11%), dentro de los cuales los rubros “Otros Activos” y “Obligaciones Inmediatas” fueron las de mayor impacto, con un decrementos de USD 186,28 millones y USD 41,38 millones.

may-18	may-19	Variación	
		Relativa	Absoluta
24.611.070	26.730.488	8,61%	2.119.418
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	may-18	may-19	Variación	
			Relativa	Absoluta
Obligaciones con el público (21) +	22.655.092	24.145.267	6,58%	1.490.175
Operaciones Interbancarias (22)	35.000	-		(35.000)
Obligaciones financieras (26)	1.884.585	2.556.214	35,64%	671.629
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)	48	46	-4,88%	(2)

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

may-18	may-19	Variación	
		Relativa	Absoluta
9.892.806	9.882.042	-0,11%	(10.763)
PASIVOS SIN COSTO			

DESCOMPOSICIÓN DE LOS PASIVOS SIN COSTO

PASIVOS SIN COSTO	may-18	may-19	Variación	
			Relativa	Absoluta
Obligaciones inmediatas (23)	205.191	163.813	-20,17%	(41.378)
Aceptaciones en circulación (24)	15.772	29.104	84,54%	13.333
Cuentas por pagar (25)	1.513.895	1.717.455	13,45%	203.560
Otros +	8.157.948	7.971.670	-2,28%	(186.278)

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 8,41% en Mayo de 2018 al 8,96% en Mayo de 2019; y, un incremento de la tasa pasiva implícita desde el 3,20% al 3,79%. El margen financiero (spread) bajó en 0,04 puntos porcentuales, producto del mayor crecimiento de la tasa pasiva en 0,60 puntos, respecto de la tasa pasiva que creció en 0,55 puntos.

ROTACIÓN DE ACTIVOS

Comparando las cifras de Mayo 2019 frente a Mayo de 2018, se tiene que el índice de Rotación de Activos subió ligeramente en 0,006 puntos, dicho comportamiento obedeció a que los ingresos crecieron a una tasa superior (12,53%) que la registrada por los activos (6,52%).

may-18	may-19	Variac.
0,112	0,118	0,006
ROTACIÓN DE ACTIVOS		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

may-18	may-19	Variación		may-18	may-19	Variación	
		Relativa	Absoluta			Relativa	Absoluta
1.804.554	2.030.710	12,53%	226.157	38.781.878	41.311.500	6,52%	2.529.622
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 Mayo de 2019, el "Apalancamiento" disminuyó en -0,27 puntos producto del menor crecimiento de los activos (6,52%) respecto del crecimiento del "Patrimonio" (9,84%).

may-18	may-19	Variac.
9,07	8,79	(0,27)
APALANCAMIENTO		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

may-18	may-19	Variación		may-18	may-19	Variación	
		Relativa	Absoluta			Relativa	Absoluta
38.781.878	41.311.500	6,52%	2.529.622	4.278.002	4.698.969	9,84%	420.967
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 6,11% (USD 2.108,66 millones) incididos por el incremento de los pasivos con costo en 8,61% (USD 2.119,42 millones), dentro de los cuales los de mayor crecimiento fueron las Obligaciones con el Público que aumentaron en 6,58% (USD 1.490,18 millones).

may-18	may-19	Variación	
		Relativa	Absoluta
34.503.876	36.612.530	6,11%	2.108.655
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 9,84% (USD 420,97 millones) fue producto principalmente del incremento del “Capital Social”, “Reservas” y el Resultado del Ejercicio.

DESCOMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO	may-18	may-19	Variación	
			Relativa	Absoluta
Capital Social (31)	2.928.907	3.182.073	8,64%	253.166
Primas Acciones (32)	2.213	2.213	0,00%	-
Reservas (33)	803.049	954.578	18,87%	151.529
Otros Aportes (34)	1.615	1.619	0,23%	4
Superavit por valuaciones (35)	277.819	273.556	-1,53%	(4.263)
Resultados + (36)	58.888	42.418	-27,97%	(16.470)
Resultados PYG	205.512	242.512	18,00%	37.001

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 11,81%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO AL MARGEN NETO DE UTILIDAD

SENSIBILIDAD DEL ROE	may-19
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato Mayo 2018	11,39%
Rotación de Activos (RA) Dato Mayo 2019	0,12
Apalancamiento (MC) Dato Mayo 2019	8,79
ROE Sensibilidad del Margen Neto de Utilidad (MNU)	11,81%

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 Mayo de 2018, la Rentabilidad Patrimonial ascendería a 11,72%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO A LA ROTACIÓN DE ACTIVOS

SENSIBILIDAD DEL ROE	may-19
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato Mayo 2019	11,94%
Rotación de Activos (RA) Dato Mayo 2018	0,11
Apalancamiento (MC) Dato Mayo 2019	8,79
ROE Sensibilidad de la Rotación de Activos (RA)	11,72%

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 Mayo de 2018, se tendría un ROE del 12,77%; es decir, que si en Mayo 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 (12,77%), hubiera sido superior en 0,39 puntos a la realmente lograda en Mayo 2019 que fue de 12,39%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO AL APALANCAMIENTO

SENSIBILIDAD DEL ROE	may-19
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato Mayo 2019	11,94%
Rotación de Activos (RA) Dato Mayo 2019	0,12
Apalancamiento (MC) Dato Mayo 2018	9,07
ROE Sensibilidad del Apalancamiento (MC)	12,77%

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

4. CONCLUSIONES

Entre Mayo de 2018 y Mayo de 2019, en base al Método Du Pont, se determina que la Rentabilidad del Patrimonio del sistema de Bancos Privados, aumentó en 0,86 puntos porcentuales al pasar de 11,53% a 12,39%. Este incremento tuvo su origen en el aumento del Margen Neto de Utilidad en 0,55 pp y de la Rotación de Activos en 0,006 veces, más no en el Apalancamiento que decreció en 0,27 veces, en las fechas analizadas.