

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

Elaborado por: Cecilia Paredes

Revisado por: René Díaz

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 Agosto de 2018 y Agosto de 2019, en base al Método Du Pont, se determina que la Rentabilidad del Patrimonio del sistema de Bancos Privados, aumentó en 0,41 puntos porcentuales al pasar de 12,25% a 12,66%. Este incremento tuvo su origen en el aumento del Margen Neto de Utilidad en 0,11 pp y de la Rotación de Activos en 0,005 veces, más no en el Apalancamiento que decreció en 0,18 pp, en las fechas analizadas.

Al sensibilizar los índices que registraron decrecimiento en Agosto 2019 respecto de Agosto 2018, se determina que si los Bancos Privados hubieran alcanzado el nivel de Apalancamiento de Agosto 2018, manteniendo las cifras del Margen Neto de Utilidad y de Rotación de Activos de Agosto 2019, la Rentabilidad del Patrimonio habría llegado a 12,92%, es decir que dicha rentabilidad habría sido superior en 0,26 puntos porcentuales a la realmente alcanzada que fue de 12,66%.

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.

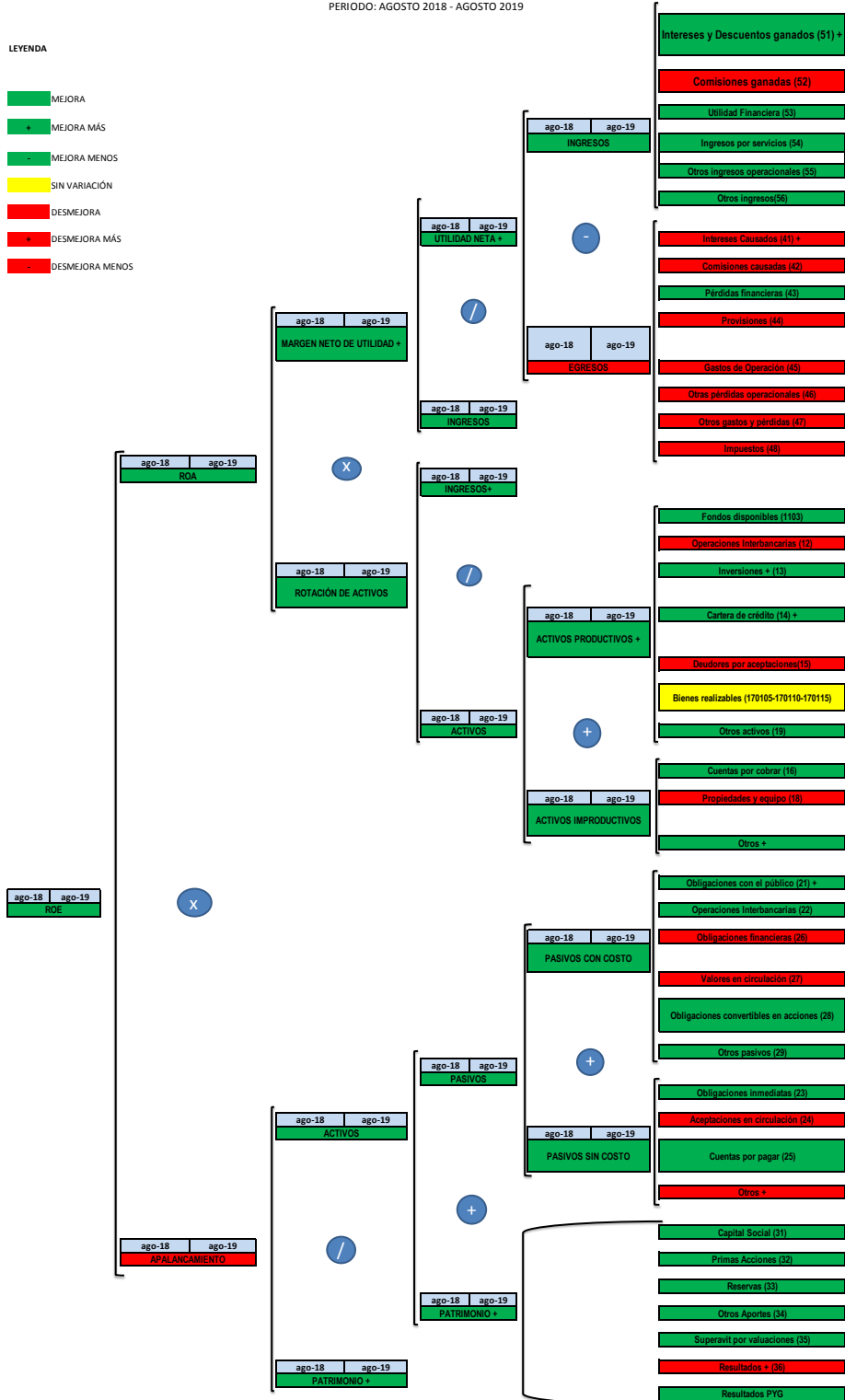
3. RESULTADOS

3.1. ARBOL DE RENTABILIDAD

ARBOL DE RENTABILIDAD DEL SISTEMA DE BANCOS
PERIODO: AGOSTO 2018 - AGOSTO 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 Agosto 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 88,18% y 86,79% del patrimonio total de Agosto de 2018 y de Agosto 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	ago-18	ago-19	VARIACIÓN
Utilidad	361.758	412.261	13,96%
Ingresos	2.931.973	3.310.461	12,91%
MARGEN NETO DE UTILIDAD	12,34%	12,45%	0,11

Ingresos	2.931.973	3.310.461	12,91%
Activos	39.312.832	42.484.970	8,07%
ROTACIÓN DE ACTIVOS	0,11	0,12	0,01

Activos	39.312.832	42.484.970	8,07%
Patrimonio	4.429.753	4.885.317	10,28%
APALANCAMIENTO	8,87	8,70	(0,18)

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	12,25%	12,66%	0,41
------------------------------------	---------------	---------------	-------------

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

Cabe destacar que a Agosto de 2019 en comparación con Agosto 2018, registraron decrementos anuales en el ROE los bancos: Coopnacional (5,33 pp), Banco Desarrollo (4,31 pp), Litoral (2,16 pp), Pacífico (1,69 pp), Comercial de Manabí (1,34 pp), Internacional (0,89 pp), Amazonas (0,64 pp), Machala (0,49 pp), Procrédit (0,43) y Solidario (0,25 pp).

El resto de entidades registraron incrementos del ROE, destacándose el aumento presentado por el Banco Citibank que aumentó en 7,60 pp al pasar del 14,59% y del Banco Vision Fund que fue de 7,27 pp, al crecer desde 7,27% en Agosto de 2018 a 14,54% en Agosto de 2019.

Por otro lado, el incremento del ROE del Sistema a Agosto de 2019 en 0,46 puntos porcentuales estuvo incidido principalmente por la contribución de los bancos: Guayaquil (0,35 pp), Citibank (0,15 pp), Diners (0,04 pp) y Bolivariano (0,08 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
En Porcentaje

BANCOS	ago-18			ago-19			VARIACIÓN ROE	CONTRIBUCIÓN VARIACIÓN ROE
	PARTICIPACIÓN PATRIMONIO	ROE	CONTRIBUCIÓN AL ROE	PARTICIPACIÓN PATRIMONIO	ROE	CONTRIBUCIÓN AL ROE		
BP PICHINCHA	25,35%	10,57%	2,68%	25,15%	10,68%	2,69%	0,11	0,005
BP PACIFICO	14,94%	16,24%	2,43%	15,13%	14,55%	2,20%	(1,69)	(0,225)
BP GUAYAQUIL	10,59%	12,09%	1,28%	10,47%	15,56%	1,63%	3,47	0,348
BP PRODUBANCO	8,94%	13,28%	1,19%	9,10%	13,58%	1,24%	0,30	0,049
BP DINERS	8,66%	14,21%	1,23%	8,48%	14,99%	1,27%	0,78	0,039
BP INTERNACIONAL	7,45%	14,73%	1,10%	7,40%	13,84%	1,02%	(0,89)	(0,074)
BP BOLIVARIANO	6,63%	12,95%	0,86%	7,10%	13,22%	0,94%	0,28	0,081
BP AUSTRO	4,01%	5,93%	0,24%	3,84%	6,50%	0,25%	0,57	0,012
BP SOLIDARIO	2,90%	12,52%	0,36%	2,94%	12,28%	0,36%	(0,25)	(0,002)
BP CITIBANK	1,71%	14,59%	0,25%	1,81%	22,19%	0,40%	7,60	0,151
BP GENERAL RUMIÑAHUI	1,49%	17,16%	0,26%	1,55%	17,13%	0,26%	(0,03)	0,009
BP MACHALA	1,33%	7,02%	0,09%	1,24%	6,54%	0,08%	(0,49)	(0,013)
BP PROCREDIT	1,35%	0,66%	0,01%	1,17%	0,23%	0,00%	(0,43)	(0,006)
BP LOJA	1,16%	11,40%	0,13%	1,17%	13,40%	0,16%	2,00	0,024
BP COOPNACIONAL	0,66%	9,61%	0,06%	0,60%	4,07%	0,02%	(5,53)	(0,039)
BP AMAZONAS	0,46%	1,10%	0,01%	0,46%	0,47%	0,00%	(0,64)	(0,003)
BP D-MIRO S.A.	0,43%	13,74%	0,06%	0,44%	13,69%	0,06%	(0,04)	0,001
BP BANCOCDESARROLLO	0,43%	13,22%	0,06%	0,43%	8,92%	0,04%	(4,31)	(0,018)
BP VISIONFUND ECUADOR	0,32%	7,27%	0,02%	0,34%	14,54%	0,05%	7,27	0,026
BP FINCA	0,29%	4,22%	0,01%	0,30%	5,80%	0,02%	1,58	0,005
BP COMERCIAL DE MANABI	0,22%	1,99%	0,00%	0,26%	0,65%	0,00%	(1,34)	(0,003)
BP LITORAL	0,26%	2,63%	0,01%	0,24%	0,47%	0,00%	(2,16)	(0,006)
BP DELBANK	0,25%	0,43%	0,00%	0,23%	3,89%	0,01%	3,46	0,008
BP CAPITAL	0,17%	-74,75%	-0,13%	0,18%	-25,63%	-0,05%	49,11	0,084
TOTAL BANCOS PRIVADOS	100,00%	12,20%	12,20%	100,00%	12,66%	12,66%	0,46	0,455

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 Agosto 2019, equivalente a 0,41 puntos, respecto de Agosto de 2018.

ago-18	ago-19	Variac.
12,25%	12,66%	0,41
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.

ago-18	ago-19	Variac.
1,38%	1,46%	0,08
ROA		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

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 (0,11 puntos porcentuales) y muy levemente por la Rotación de Activos, puesto que ésta creció en 0,005 puntos.

ago-18	ago-19	Variac.	ago-18	ago-19	Variac.
12,34%	12,45%	0,11	0,112	0,117	0,005
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 (13,96%), respecto de los ingresos (12,91%).

ago-18	ago-19	Variación		ago-18	ago-19	Variación	
		Relativa	Absoluta			Relativa	Absoluta
361.758	412.261	13,96%	50.503	2.931.973	3.310.461	12,91%	378.488
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 (12,91%) que el crecimiento de los Egresos (12,76%).

ago-18	ago-19	Variación		ago-18	ago-19	Variación	
		Relativa	Absoluta			Relativa	Absoluta
2.931.973	3.310.461	12,91%	378.488	2.570.215	2.898.200	12,76%	327.985
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 275.074 miles, "Ingresos por servicios" en USD 51.713 miles, "Otros ingresos" en USD 26.021 miles, "Utilidad Financiera" en USD 25.094 miles y "Otros ingresos operacionales" en USD 3.646 miles.

DESCOMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

En miles de dólares y porcentajes

INGRESOS	ago-18	ago-19	Variación	
			Relativa	Absoluta
Intereses y Descuentos ganados (51) +	1.940.190	2.215.263	14,18%	275.074
Comisiones ganadas (52)	216.122	213.063	-1,42%	(3.060)
Utilidad Financiera (53)	62.395	87.489	40,22%	25.094
Ingresos por servicios (54)	436.350	488.062	11,85%	51.713
Otros ingresos operacionales (55)	113.605	117.251	3,21%	3.646
Otros ingresos(56)	163.311	189.332	15,93%	26.021

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 3.096.951 miles, se basó en el crecimiento de la cartera de créditos en USD 2.271.231 miles, mayor activo productivo; esto mientras crecía la tasa activa implícita de la cartera que pasó de 10,68% en Agosto 2018 a 11,21% en Agosto 2019.

ago-18	ago-19	Variación	
		Relativa	Absoluta
34.062.080	37.159.031	9,09%	3.096.951
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 587.138 miles (cuya tasa activa implícita pasó del 0,90% en Agosto 2018 a 1,04% en Agosto 2019), el rubro “Otros Activos” en USD 105,15 millones (con tasas implícitas de 0,44% y 4,29%) y las “Inversiones” en USD 186,23 millones (en la cual su tasa activa implícita pasó de 2,47% a 2,59%).

Por otro lado, el Sistema de Bancos registró un decremento de las “Operaciones Interbancarias” en USD 33 millones, lo que originó menores ingresos porque a Agosto 2019 ya no registró saldo alguno en esta cuenta.

DESCOMPOSICIÓN DE LOS ACTIVOS PRODUCTIVOS

En miles de dólares y porcentajes

ACTIVOS PRODUCTIVOS	ago-18	ago-19	Variación	
			Relativa	Absoluta
Fondos disponibles (1103)	1.499.200	2.086.338	39,16%	587.138
Operaciones Interbancarias (12)	32.659	-		(32.659)
Inversiones + (13)	5.405.149	5.591.380	3,45%	186.232
Cartera de crédito (14) +	25.822.387	28.093.617	8,80%	2.271.230
Deudores por aceptaciones(15)	33.570	13.435	-59,98%	(20.135)
Bienes realizables (170105-170110-170115)	-	-		-
Otros activos (19)	1.269.114	1.374.261	8,29%	105.146

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 decrecieron en 1,43% 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.

ago-18	ago-19	Variación	
		Relativa	Absoluta
5.250.752	5.325.939	1,43%	75.187
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

En miles de dólares y porcentajes

ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	ago-18	ago-19	Variación	
			Relativa	Absoluta
Cuentas por cobrar (16)	611.092	597.425	-2,24%	(13.667)
Propiedades y equipo (18)	692.739	717.799	3,62%	25.060
Otros +	3.946.921	4.010.715	1,62%	63.794

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 149.829 miles, "Gastos de Operación" en USD 106.967 miles, provisiones en USD 28.082 miles e "Impuestos" en USD 23.050 miles, entre los más relevantes; mientras que los rubros que registraron decremento en su saldo fueron las "Pérdidas Financieras" y el rubro "Otros Gastos y Pérdidas".

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 2,92% al 3,44% entre las fechas en estudio.

DESCOMPOSICIÓN DE LOS EGRESOS

En miles de dólares y porcentajes

EGRESOS	ago-18	ago-19	Variación	
			Relativa	Absoluta
Intereses Causados (41) +	499.815	649.644	29,98%	149.829
Comisiones causadas (42)	61.739	70.095	13,53%	8.356
Pérdidas financieras (43)	21.854	20.422	-6,55%	(1.432)
Provisiones (44)	387.552	415.634	7,25%	28.082
Gastos de Operación (45)	1.299.727	1.406.694	8,23%	106.967
Otras pérdidas operacionales (46)	56.462	66.166	17,19%	9.704
Otros gastos y pérdidas (47)	30.992	34.422	11,07%	3.429
Impuestos (48)	212.074	235.123	10,87%	23.050

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 (11,34%) los que estuvieron incididos principalmente por las "Obligaciones con el Público" que crecieron en USD

1.989,48 millones, decrecieron los Pasivos sin Costo (-1,06%), dentro de los cuales el rubro “Cuentas por Pagar” fue el de mayor impacto, con aumento de USD 210,28 millones y reducción del rubro otros en 335,23 millones.

ago-18	ago-19	Variación	
		Relativa	Absoluta
24.898.820	27.721.309	11,34%	2.822.489
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

En miles de dólares y porcentajes

PASIVOS CON COSTO	ago-18	ago-19	Variación	
			Relativa	Absoluta
Obligaciones con el público (21) +	22.925.295	24.914.780	8,68%	1.989.484
Operaciones Interbancarias (22)	33.000	-		(33.000)
Obligaciones financieras (26)	1.910.513	2.786.436	45,85%	875.923
Valores en circulación (27)	2.004	671	-66,53%	(1.333)
Obligaciones convertibles en acciones (28)	27.957	19.375	-30,70%	(8.582)
Otros pasivos (29)	50	47	-5,56%	(3)

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

ago-18	ago-19	Variación	
		Relativa	Absoluta
9.984.259	9.878.345	-1,06%	(105.915)
PASIVOS SIN COSTO			

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

DESCOMPOSICIÓN DE LOS PASIVOS SIN COSTO

En miles de dólares y porcentajes

PASIVOS SIN COSTO	ago-18	ago-19	Variación	
			Relativa	Absoluta
Obligaciones inmediatas (23)	172.822	211.991	22,66%	39.169
Aceptaciones en circulación (24)	33.570	13.435	-59,98%	(20.135)
Cuentas por pagar (25)	1.670.898	1.881.176	12,58%	210.278
Otros +	8.106.969	7.771.743	-4,14%	(335.226)

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 8,54% en Agosto de 2018 al 8,94% en Agosto de 2019; y, un incremento de la tasa pasiva implícita desde el 3,27% al 3,94%, lo que dio lugar para que el margen financiero (spread) baje en 0,28 puntos porcentuales, producto del mayor crecimiento de la tasa pasiva en 0,67 puntos, respecto de la tasa activa que creció en 0,40 puntos.

ROTACIÓN DE ACTIVOS

Comparando las cifras de Agosto 2019 frente a Agosto 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 (13,36%) que la registrada por los activos (8,07%).

ago-18	ago-19	Variac.
0,112	0,117	0,005
ROTACIÓN DE ACTIVOS		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

ago-18	ago-19	Variación		ago-18	ago-19	Variación	
		Relativa	Absoluta			Relativa	Absoluta
39.312.832	42.484.970	8,07%	3.172.138	2.931.973	3.310.461	12,91%	378.488
ACTIVOS				INGRESOS +			

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 Agosto de 2019, el "Apalancamiento" disminuyó en 0,18 puntos producto del menor crecimiento de los activos (8,07%) respecto del crecimiento del "Patrimonio" (10,28%).

ago-18	ago-19	Variac.
8,87	8,70	(0,18)
APALANCAMIENTO		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

ago-18	ago-19	Variación		ago-18	ago-19	Variación	
		Relativa	Absoluta			Relativa	Absoluta
39.312.832	42.484.970	8,07%	3.172.138	4.429.753	4.885.317	10,28%	455.564
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 7,79% (USD 2.716,57 millones) incididos por el incremento de los pasivos con costo en 11,34% (USD 2.822,49 millones), dentro de los cuales los de mayor crecimiento fueron las Obligaciones con el Público que aumentaron en 8,68% (USD 1.984,49 millones).

ago-18	ago-19	Variación	
		Relativa	Absoluta
34.883.079	37.599.653	7,79%	2.716.574
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 10,28% (USD 455,56 millones) fue producto principalmente del incremento del "Capital Social", "Reservas" y el Resultado del Ejercicio.

DESCOMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

En miles de dólares y porcentajes

PATRIMONIO	ago-18	ago-19	Variación	
			Relativa	Absoluta
Capital Social (31)	3.027.201	3.299.426	8,99%	272.226
Primas Acciones (32)	2.213	2.213	0,00%	-
Reservas (33)	705.220	844.758	19,79%	139.538
Otros Aportes (34)	1.615	1.619	0,23%	4
Superavit por valuaciones (35)	276.131	293.056	6,13%	16.925
Resultados + (36)	55.616	31.984	-42,49%	(23.632)
Resultados PYG	361.758	412.261	13,96%	50.503

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 12,54%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO AL MARGEN NETO DE UTILIDAD

En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE	ago-19
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato Agosto 2018	12,34%
Rotación de Activos (RA) Dato Agosto 2019	0,12
Apalancamiento (MC) Dato Agosto 2019	8,70
ROE Sensibilidad del Margen Neto de Utilidad (MNU)	12,54%

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 Agosto de 2018, la Rentabilidad Patrimonial ascendería a 12,12%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO A LA ROTACIÓN DE ACTIVOS

En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE	ago-19
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato Agosto 2019	12,45%
Rotación de Activos (RA) Dato Agosto 2018	0,11
Apalancamiento (MC) Dato Agosto 2019	8,70
ROE Sensibilidad de la Rotación de Activos (RA)	12,12%

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 Agosto de 2018, se tendría un ROE del 12,92%; es decir, que si en Agosto 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 hubiera sido superior en 0,26 puntos a la realmente lograda en Agosto 2019 que fue de 12,66%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO AL APALANCAMIENTO

En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE	ago-19
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato Agosto 2019	12,45%
Rotación de Activos (RA) Dato Agosto 2019	0,12
Apalancamiento (MC) Dato Agosto 2018	8,87
ROE Sensibilidad del Apalancamiento (MC)	12,92%

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

4. CONCLUSIONES

Entre Agosto de 2018 y Agosto de 2019, en base al Método Du Pont, se determina que la Rentabilidad del Patrimonio del sistema de Bancos Privados, aumentó en 0,41 puntos porcentuales al pasar de 12,25% a 12,66%. Este incremento tuvo su origen en el aumento del Margen Neto de Utilidad en 0,28 pp y de la Rotación de Activos en 0,005 veces, más no en el Apalancamiento que decreció en -0,17 pp, en las fechas analizadas.