

**ANÁLISIS DU PONT (ARBOL DE RENTABILIDAD)
DEL SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**
Período: Marzo 2019 – Marzo 2020

Elaborado por: María Cecilia Paredes Loza
Aprobado por: René Fabricio Díaz Flores

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 Marzo de 2019 y Marzo de 2020, en base al Método Du Pont, se determina que la Rentabilidad del Patrimonio del sistema de Bancos Privados, se redujo en -3,97 puntos porcentuales al pasar de 11,85% a 7,87%. Esta reducción tuvo su origen en la disminución del Margen Neto de Utilidad en -4,01 pp más que en crecimiento de la Rotación de Activos en -0,003 pp, más no en el Apalancamiento que decreció en -0,03 pp, en las fechas analizadas.

Al sensibilizar los índices que registraron un decrecimiento anual a Marzo de 2020, se determina que si los Bancos Privados hubieran alcanzado el nivel de “Apalancamiento” de Marzo 2019, manteniendo las cifras del “Margen Neto de Utilidad” y de “Rotación de Activos” de Marzo 2020, la Rentabilidad del Patrimonio habría llegado a 7,90%, es decir que dicha rentabilidad habría sido superior en 0,03 puntos porcentuales a la realmente alcanzada que fue de 7,87%, asimismo, si se hubiera mantenido el margen neto de utilidad de marzo de 2019 el ROE sería de 12,10% (4,2% más que el ROE alcanzado en marzo de 2020).

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” proviene de la relación entre los resultados obtenidos (utilidad neta del ejercicio), frente a los Ingresos; 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.

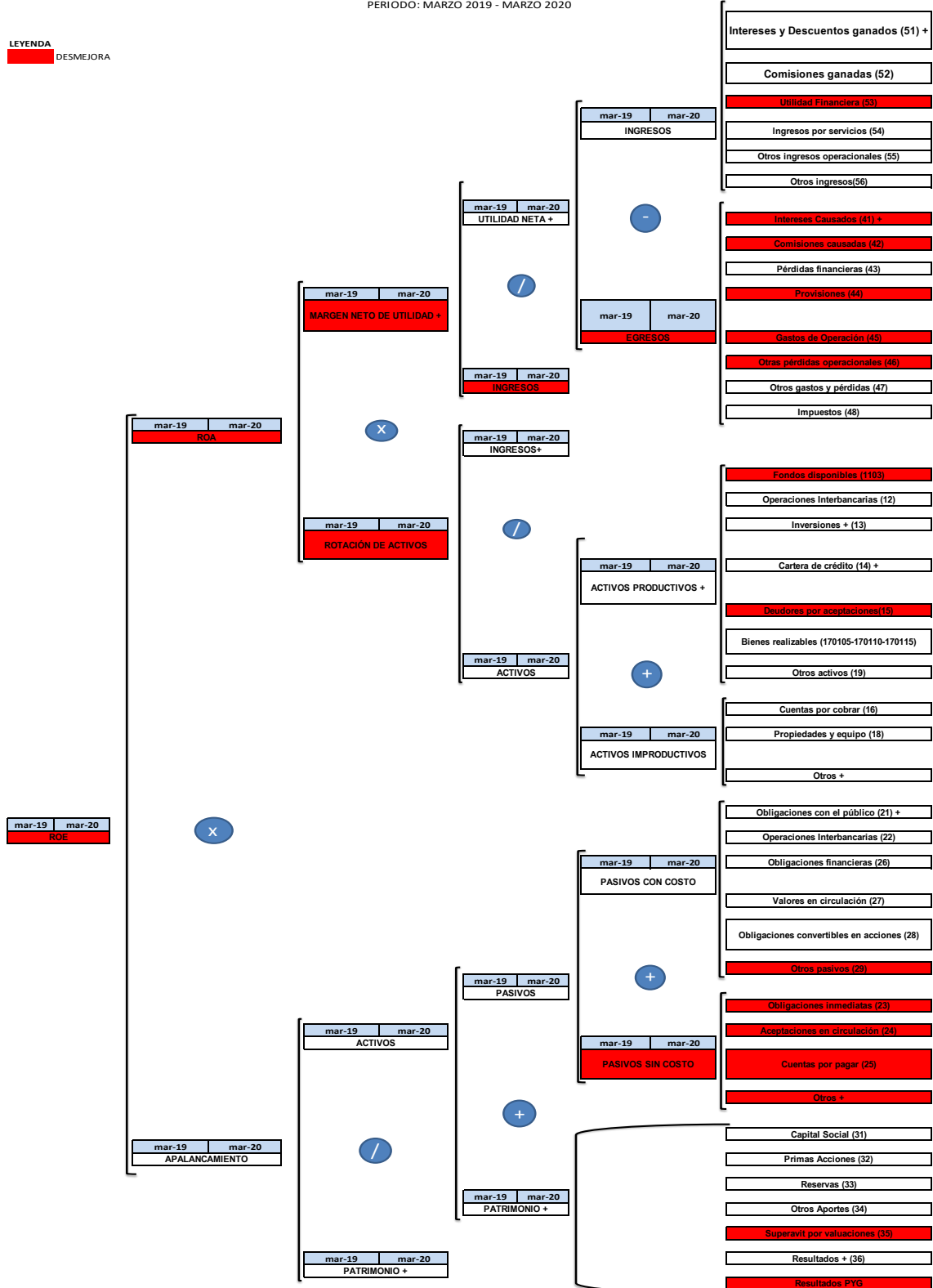
El “Apalancamiento”, es producto de la relación entre los Activos Totales y el Patrimonio cuyo indicador mientras más alto, mejor. Este indicador mide la cantidad de Activos (en número de veces) que puede generar el Patrimonio invertido.

3. RESULTADOS

3.1. ARBOL DE RENTABILIDAD

ARBOL DE RENTABILIDAD DEL SISTEMA DE BANCOS
PERIODO: MARZO 2019 - MARZO 2020

LEYENDA
DESMEJORA



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 se presentan resaltados con color verde.

3.2. ANÁLISIS DETALLADO DEL ÁRBOL DE RENTABILIDAD

La rentabilidad patrimonial (ROE) a Marzo del 2020 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 82,58% y 82,84% del patrimonio total de Marzo de 2019 y de Marzo de 2020, 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	mar-19	mar-20	VARIACIÓN
Utilidad	137.619	98.257	-28,60%
Ingresos	1.197.204	1.312.961	9,67%
MARGEN NETO DE UTILIDAD	11,50%	7,48%	(4,01)

Ingresos	1.197.204	1.312.961	9,67%
Activos	41.119.517	44.015.651	7,04%
ROTACIÓN DE ACTIVOS	0,12	0,12	0,00

Activos	41.119.517	44.015.651	7,04%
Patrimonio	4.645.764	4.991.050	7,43%
APALANCAMIENTO	8,85	8,82	(0,03)

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	11,85%	7,87%	(3,97)
------------------------------------	---------------	--------------	---------------

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

Cabe destacar que a Marzo de 2020 se registraron decrementos anuales de casi todos los bancos, a excepción de Comercial de Manabí, Litoral y Capital

Por otro lado, el decremento del ROE del Sistema a Marzo de 2020 en -3,97 p.p. estuvo incidido principalmente por la contribución de los bancos en el ROE: Guayaquil, Pacífico, Produbanco y Pichincha.

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

Contribución al ROE

En Porcentaje

BANCOS	mar-19			mar-20			VARIACIÓN ROE	CONTRIBUCIÓN VARIACIÓN ROE
	PARTICIPACIÓN PATRIMONIO	ROE	CONTRIBUCIÓN AL ROE	PARTICIPACIÓN PATRIMONIO	ROE	CONTRIBUCIÓN AL ROE		
BP PICHINCHA	25,08%	9,35%	2,34%	25,29%	8,00%	2,02%	↓ (1,351)	↓ (0,322)
BP PACIFICO	15,36%	13,58%	2,09%	15,72%	7,75%	1,22%	↓ (5,822)	↓ (0,867)
BP GUAYAQUIL	10,27%	15,66%	1,61%	10,10%	1,35%	0,14%	↓ (14,307)	↓ (1,472)
BP DINERS	8,93%	12,69%	1,13%	9,08%	10,99%	1,00%	↓ (1,702)	↓ (0,135)
BP PRODUBANCO	9,05%	14,32%	1,30%	8,53%	10,31%	0,88%	↓ (4,012)	↓ (0,417)
BP INTERNACIONAL	7,28%	11,88%	0,86%	7,34%	9,28%	0,68%	↓ (2,596)	↓ (0,183)
BP BOLIVARIANO	6,60%	13,35%	0,88%	6,77%	11,02%	0,75%	↓ (2,336)	↓ (0,136)
BP AUSTRO	3,94%	7,37%	0,29%	3,88%	5,62%	0,22%	↓ (1,752)	↓ (0,072)
BP SOLIDARIO	2,91%	10,17%	0,30%	3,06%	7,51%	0,23%	↓ (2,654)	↓ (0,066)
BP GENERAL RUMIÑAHUI	1,56%	18,39%	0,29%	1,65%	13,75%	0,23%	↓ (4,646)	↓ (0,060)
BP CITIBANK	1,77%	19,95%	0,35%	1,47%	18,81%	0,28%	↓ (1,134)	↓ (0,076)
BP MACHALA	1,27%	6,88%	0,09%	1,25%	6,36%	0,08%	↓ (0,524)	↓ (0,008)
BP LOJA	1,21%	15,11%	0,18%	1,23%	9,36%	0,11%	↓ (5,748)	↓ (0,068)
BP PROCREDIT	1,23%	0,21%	0,00%	1,15%	0,19%	0,00%	↓ (0,023)	↓ (0,000)
BP COOPNACIONAL	0,63%	6,22%	0,04%	0,60%	5,47%	0,03%	↓ (0,743)	↓ (0,006)
BP BANCODESARROLLO	0,44%	6,88%	0,03%	0,46%	6,30%	0,03%	↓ (0,577)	↓ (0,001)
BP AMAZONAS	0,48%	0,46%	0,00%	0,46%	0,30%	0,00%	↓ (0,159)	↓ (0,001)
BP D-MIRO S.A.	0,43%	9,79%	0,04%	0,45%	4,49%	0,02%	↓ (5,291)	↓ (0,022)
BP VISIONFUND ECUADOR	0,33%	14,99%	0,05%	0,33%	7,31%	0,02%	↓ (7,682)	↓ (0,026)
BP FINCA	0,31%	6,88%	0,02%	0,29%	-6,39%	-0,02%	↓ (13,273)	↓ (0,040)
BP COMERCIAL DE MANABI	0,21%	1,15%	0,00%	0,25%	1,23%	0,00%	↑ 0,085	↑ 0,001
BP LITORAL	0,25%	-7,17%	-0,02%	0,23%	-2,10%	0,00%	↑ 5,068	↑ 0,013
BP DELBANK	0,24%	3,11%	0,01%	0,22%	-5,88%	-0,01%	↑ (8,998)	↑ (0,021)
BP CAPITAL	0,21%	-19,41%	-0,04%	0,18%	-17,29%	-0,03%	↑ 2,122	↑ 0,011
TOTAL BANCOS PRIVADOS	100,00%	11,85%	11,85%	100,00%	7,87%	7,87%	↓ (3,974)	↓ (3,974)

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)¹

Los bancos privados registraron un decremento del ROE a Marzo 2020, equivalente a -3,97 puntos, respecto de Marzo de 2019.

mar-19	mar-20	Variac.
11,85%	7,87%	↓ -3,97
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 un mayor decrecimiento del apalancamiento frente al descenso de la Rentabilidad de los Activos (ROA).

mar-19	mar-20	Variac.
1,34%	0,89%	↓ -0,45
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 decremento experimentado en el Margen Neto de Utilidad (-4,01 puntos porcentuales) y levemente por la Rotación de Activos, puesto que ésta creció en 0,003 puntos.

¹ El ROE del presente estudio se obtiene de la cuenta "Utilidad del ejercicio" (al mes de análisis) sobre el "Patrimonio", este valor no ha de coincidir con el ROE que se obtiene de los boletines mensuales en la hoja "Indicadores", ya que en dicho reporte se utiliza el "Patrimonio Promedio"

mar-19	mar-20	Variac.	mar-19	mar-20	Variac.
11,50%	7,48%	↓ -4,01	0,116	0,119	↑ 0,003
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 decrecimiento del Margen Neto de Utilidad estuvo incidido por el descenso de la Utilidad Neta (-29%), frente al incremento de los ingresos (10%).

mar-19	mar-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
1.197.204	1.312.961	↑ 10%	↑ 115.757,34
INGRESOS			

mar-19	mar-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
137.619	98.257	↓ -29%	↓ -39.362,26
UTILIDAD NETA			

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 88.375 miles, “Ingresos por servicios” en USD 8.517 miles, “Otros ingresos” en USD 8.107 miles y “Otros ingresos operacionales” en USD 21.943 miles.

DESCOMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

En miles de dólares y porcentajes

INGRESOS	mar-19	mar-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Intereses y Descuentos ganados (51) +	798.088	886.463	↑ 11,1%	↑ 88.375,42
Comisiones ganadas (52)	84.881	71.429	↓ -15,8%	↓ -13.452,19
Utilidad Financiera (53)	30.102	32.368	↑ 7,5%	↑ 2.266,18
Ingresos por servicios (54)	171.006	179.524	↑ 5,0%	↑ 8.517,23
Otros ingresos operacionales (55)	36.475	58.419	↑ 60,2%	↑ 21.943,57
Otros ingresos(56)	76.652	84.759	↑ 10,6%	↑ 8.107,13

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 2.619.061 miles, se basó en el crecimiento de la cartera de créditos en USD 2.530.421 miles, mayor activo productivo; esto mientras crecía la tasa activa implícita de la cartera que pasó de 8,77% en Marzo 2019 a 9,08% en Marzo 2020.

mar-19	mar-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
36.415.220	39.034.281	↑ 7%	↑ 2.619.061,04
ACTIVOS PRODUCTIVOS +			

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

Contrario al comportamiento de la cartera de créditos, presentaron los “Fondos Disponibles”, producto del decremento de su saldo en USD -10.711 (cuya tasa activa implícita pasó del 1,08% en Marzo 2019 a 1,03% en Marzo 2020), el rubro “Otros Activos” que creció en USD 90.662 miles (con tasas implícitas de 0,26% y 0,65%) y las “Inversiones” que crecieron en USD 12.602 miles (en la cual su tasa activa implícita pasó de 2,19% a 2,40%).

DESCOMPOSICIÓN DE LOS ACTIVOS PRODUCTIVOS²

En miles de dólares y porcentajes

ACTIVOS PRODUCTIVOS	mar-19	mar-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Fondos disponibles (1103)	1.981.060	1.970.349	↓ -0,5%	↓ -10.711,47
Operaciones Interbancarias (12)	-	4.946	↑	4.945,94
Inversiones + (13)	6.315.509	6.328.112	↑ 0,2%	↑ 12.602,71
Cartera de crédito (14) +	26.724.941	29.255.363	↑ 9,5%	↑ 2.530.421,58
Deudores por aceptaciones(15)	41.886	33.026	↓ -21,2%	↓ -8.860,49
Bienes realizables (170105-170110-170115)	-	-	→	0,00
Otros activos (19)	1.351.823	1.442.486	↑ 6,7%	↑ 90.662,76

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 crecieron en 5,9% 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, Propiedades y Equipo y otras cuentas del grupo 19 no contempladas en los activos productivos.

² En el cuadro consta el nombre genérico de la cuenta, sin embargo ha de considerarse únicamente las cuentas y/o subcuentas que se establece en la Nota Técnica Número 1, relacionada a “Activos productivos” http://oidprd.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=35&vp_tip=2&vp_buscr=41

DESCOMPOSICIÓN DE LOS ACTIVOS IMPRODUCTIVOS³

En miles de dólares y porcentajes

mar-19	mar-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
4.704.297	4.981.370	↑ 5,9%	↑ 277.073,08
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS			

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 73.858 miles, “Otras pérdidas operacionales” en USD 23.256 miles, “Gastos de Operación” en USD 21.307 miles, provisiones en USD 66.448 miles y “Comisiones causadas” en USD 3.172 miles, entre los más relevantes; mientras que los rubros que registraron decremento en su saldo fueron “Impuestos” (USD -33.097 miles) y “Pérdidas financieras” (USD -267 miles). 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 3,98% al 4,89% entre las fechas en estudio.

DESCOMPOSICIÓN DE LOS EGRESOS

En miles de dólares y porcentajes

EGRESOS	mar-19	mar-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Intereses Causados (41) +	228.276	302.134	↑ 32,4%	↑ 73.858,11
Comisiones causadas (42)	23.423	26.596	↑ 13,5%	↑ 3.172,77
Pérdidas financieras (43)	7.389	7.122	↓ -3,6%	↓ -267,09
Provisiones (44)	163.122	229.570	↑ 40,7%	↑ 66.448,45
Gastos de Operación (45)	512.305	533.613	↑ 4,2%	↑ 21.307,74
Otras pérdidas operacionales (46)	18.006	41.263	↑ 129,2%	↑ 23.256,75
Otros gastos y pérdidas (47)	20.068	20.508	↑ 2,2%	↑ 440,21
Impuestos (48)	86.995	53.898	↓ -38,0%	↓ -33.097,33

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

Mientras aumentaron los Pasivos con Costo (11,9%) los que estuvieron incididos principalmente por las “Obligaciones con el Público” que crecieron en USD 2.082.688 miles, decrecieron los Pasivos sin Costo (-5,7%), dentro de los cuales el rubro “Otros” fue el de mayor impacto, con un descenso de -489.723 miles y reducción del rubro “Obligaciones inmediatas” en USD -70-492 miles.

³ Por diferencia constan las cuentas excluidas del “Activo Total” que conforman los “Activos Productivos”

mar-19	mar-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
26.408.422	29.538.013	↑ 11,9%	↑ 3.129.591,25
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 COSTO⁴

En miles de dólares y porcentajes

PASIVOS CON COSTO	mar-19	mar-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Obligaciones con el público (21) +	24.049.960	26.132.649	↑ 8,7%	↑ 2.082.688,51
Operaciones Interbancarias (22)	-	5.000		↑ 5.000,00
Obligaciones financieras (26)	2.329.453	3.180.358	↑ 36,5%	↑ 850.905,20
Valores en circulación (27)	1.004	150.004	↑ 14840,3%	↑ 149.000,00
Obligaciones convertibles en acciones (28)	27.957	69.975	↑ 150,3%	↑ 42.018,00
Otros pasivos (29)	47	27	↓ -43,4%	↓ -20,46

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

⁴ En el cuadro consta el nombre genérico de la cuenta, sin embargo ha de considerarse únicamente las cuentas y/o subcuentas que se establece en la Nota Técnica Número 1, relacionada a "Pasivos con costo"
http://oidprd.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=35&vp_tip=2&vp_buscr=41

DESCOMPOSICIÓN DE LOS PASIVOS SIN COSTO⁵

En miles de dólares y porcentajes

PASIVOS SIN COSTO	mar-19	mar-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Obligaciones inmediatas (23)	221.148	150.656	↓ -31,9%	↓ -70.492,23
Aceptaciones en circulación (24)	41.886	33.026	↓ -21,2%	↓ -8.860,49
Cuentas por pagar (25)	1.821.157	1.811.489	↓ -0,5%	↓ -9.667,47
Otros +	7.981.141	7.491.418	↓ -6,1%	↓ -489.723,14

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 desde el 8,5% en Marzo de 2019 al 9,08% en Marzo de 2020; y, un incremento de la tasa pasiva implícita desde el 3,98% al 4,89%, lo que dio lugar para que el margen financiero (spread) baje en -0,53 puntos porcentuales, producto del mayor crecimiento de la tasa pasiva en 0,32 puntos, respecto de la tasa activa que creció en 0,91 puntos.

ROTACIÓN DE ACTIVOS

Comparando las cifras de Marzo 2020 frente a Marzo de 2019, se tiene que el índice de Rotación de Activos subió ligeramente en 0,003 puntos, dicho comportamiento obedeció a que los ingresos crecieron a una tasa inferior (9,7%) que la registrada por los activos (7,04%).

mar-19	mar-20	Variac.
0,116	0,119	↑ 0,003
ROTACIÓN DE ACTIVOS		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

mar-19	mar-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
41.119.517	44.015.651	↑ 7%	↑ 2.896.134,12
ACTIVOS			

mar-19	mar-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
1.197.204	1.312.961	↑ 10%	↑ 115.757,34
INGRESOS +			

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

⁵ Por diferencia constan las cuentas excluidas del "Pasivo Total" que conforman los "Pasivos con costo"

3.2.1.2 APALANCAMIENTO

A Marzo de 2020, el “Apalancamiento” decreció en -0,03 puntos producto del menor crecimiento de los activos (7%) respecto del crecimiento del “Patrimonio” (7,4%).

mar-19	mar-20	Variac.
8,85	8,82	↓ -0,03
APALANCAMIENTO		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

mar-19	mar-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
41.119.517	44.015.651	↑ 7,0%	↑ 2.896.134,12
ACTIVOS			

mar-19	mar-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
4.645.764	4.991.050	↑ 7,4%	↑ 345.286,19
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% (USD 2.550.847 miles) incididos por el incremento de los pasivos con costo en 11,9% (USD 3.129.591 miles), dentro de los cuales los de mayor crecimiento fueron las Obligaciones con el Público que aumentaron en 8,7% (USD 2.082.699 miles).

mar-19	mar-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
36.473.754	39.024.601	↑ 7%	↑ 2.550.847,92
PASIVOS			

mar-19	mar-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
4.645.764	4.991.050	↑ 7,4%	↑ 345.286,19
PATRIMONIO +			

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 7,4% (USD 345.286 miles) fue producto principalmente del incremento del “Capital Social”, “Reservas” y el Resultado del Ejercicio.

DESCOMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

En miles de dólares y porcentajes

PATRIMONIO	mar-19	mar-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Capital Social (31)	3.145.002	3.389.025	↑ 7,8%	↑ 244.022,79
Primas Acciones (32)	2.213	2.213	→ 0,0%	→ 0,00
Reservas (33)	884.329	1.080.629	↑ 22,2%	↑ 196.300,04
Otros Aportes (34)	1.619	1.619	→ 0,0%	→ 0,00
Superavit por valuaciones (35)	276.404	185.912	↓ -32,7%	↓ -90.492,09
Resultados + (36)	198.578	233.396	↑ 17,5%	↑ 34.817,72
Resultados PYG	137.619	98.257	↓ -28,6%	↓ -39.362,26

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 12,10%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO AL MARGEN NETO DE UTILIDAD

En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE	mar-20
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato MARZO 2019	11,50%
Rotación de Activos (RA) Dato MARZO 2020	0,12
Apalancamiento (MC) Dato MARZO 2020	8,82
ROE Sensibilidad del Margen Neto de Utilidad (MNU)	12,10%

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 Marzo de 2019, la Rentabilidad Patrimonial ascendería a 7,69%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO A LA ROTACIÓN DE ACTIVOS

En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE	mar-20
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato MARZO 2020	7,48%
Rotación de Activos (RA) Dato MARZO 2019	0,12
Apalancamiento (MC) Dato MARZO 2020	8,82
ROE Sensibilidad de la Rotación de Activos (RA)	7,69%

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 Marzo de 2019, se tendría un ROE del 7,9%; es decir, que si en Marzo 2020 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 0,03 puntos a la realmente lograda en Marzo 2020 que fue de 7,87%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO AL APALANCAMIENTO

En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE	mar-20
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato MARZO 2020	7,48%
Rotación de Activos (RA) Dato MARZO 2020	0,12
Apalancamiento (MC) Dato MARZO 2019	8,85
ROE Sensibilidad del Apalancamiento (MC)	7,90%

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

4. CONCLUSIONES

Entre Marzo de 2019 y Marzo de 2020, en base al Método Du Pont, se determina que la Rentabilidad del Patrimonio del sistema de Bancos Privados, se redujo en -3,97 puntos porcentuales al pasar de 11,85% a 7,87%.

Este incremento tuvo su origen en el descenso del Margen Neto de Utilidad en -4,01 pp y un crecimiento de la Rotación de Activos en 0,0029 veces, más no en el Apalancamiento que decreció en -0,0321pp en las fechas analizadas.