

ANÁLISIS DU PONT (ÁRBOL DE RENTABILIDAD) DEL SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

Período: Abril 2019 – Abril 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 Abril de 2019 y Abril de 2020, en base al Método Du Pont, se determina que la Rentabilidad del Patrimonio del sistema de Bancos Privados, se redujo en -5,37 puntos porcentuales al pasar de 11,99% a 6,62%. Esta reducción tuvo su origen en la disminución del Margen Neto de Utilidad en -5,13 pp más que en el decrecimiento de la Rotación de Activos en -0,0011 pp, más no en el Apalancamiento que decreció en -0,0056 pp, en las fechas analizadas.

Al sensibilizar los índices que registraron un decrecimiento anual a Abril de 2020, se determina que si los Bancos Privados hubieran alcanzado el nivel de “Apalancamiento” de Abril 2019, manteniendo las cifras del “Margen Neto de Utilidad” y de “Rotación de Activos” de Abril 2020, la Rentabilidad del Patrimonio habría llegado a 11,81%, es decir que dicha rentabilidad habría sido superior en 5,19 puntos porcentuales a la realmente alcanzada que fue de 6,62%, asimismo, si se hubiera mantenido el Apalancamiento de Abril de 2019 el ROE sería de 6,62% (0,04% más que el ROE alcanzado en Abril 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.

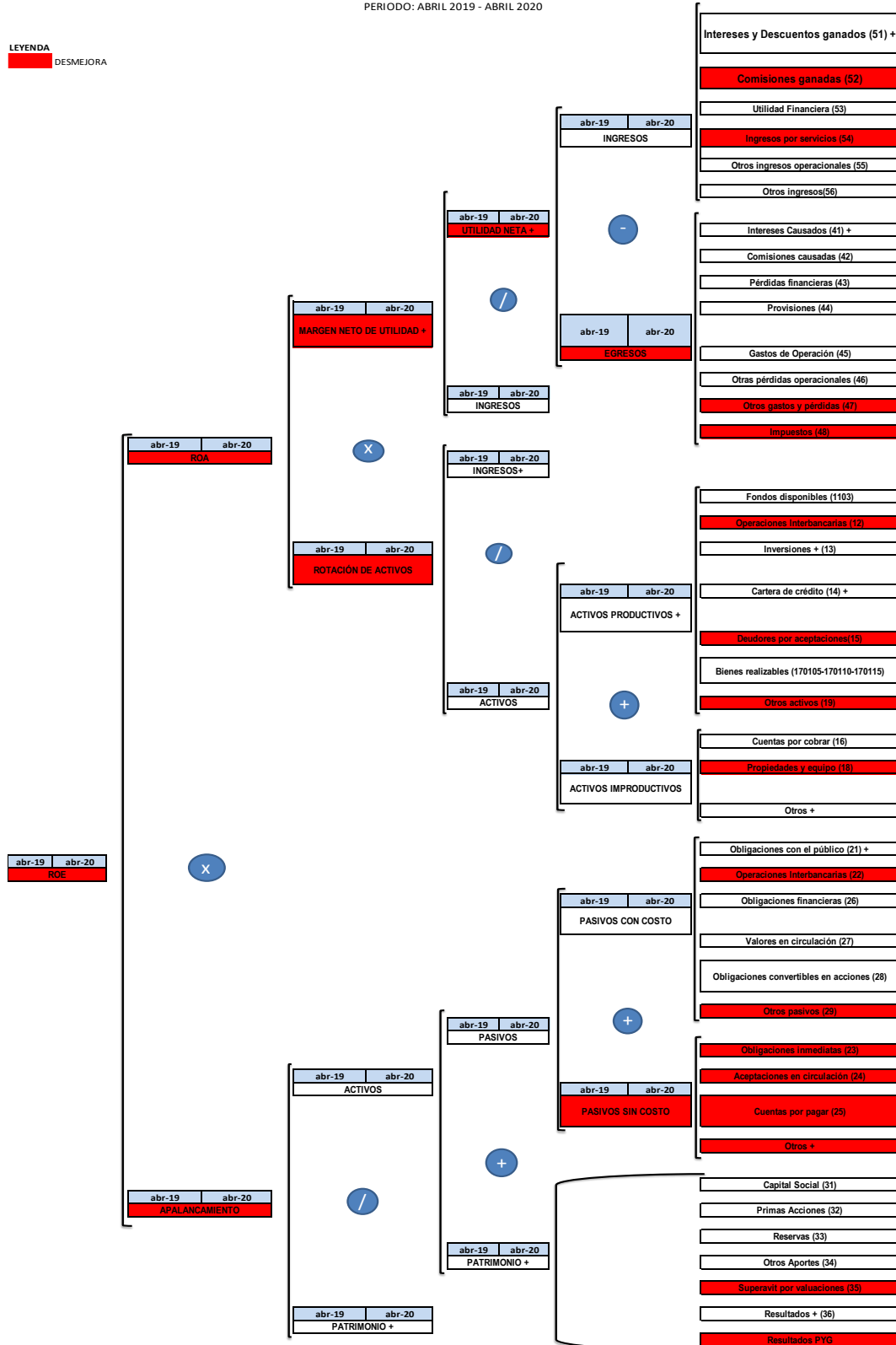
El “Apalancamiento”, es producto de la relación entre los Activos Totales y el Patrimonio cuyo indicador mientras más alto, mejor. Este indicador mide la cantidad de Activos (en número de veces) que puede generar el Patrimonio invertido.

3. RESULTADOS

3.1. ARBOL DE RENTABILIDAD

ARBOL DE RENTABILIDAD DEL SISTEMA DE BANCOS
PERIODO: ABRIL 2019 - ABRIL 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 flecha color rojo, los que se mantuvieron sin variación resaltados con flecha color amarillo y aquellos que mejoraron su comportamiento se presentan más adelante resaltados con flecha color verde.

3.2. ANÁLISIS DETALLADO DEL ÁRBOL DE RENTABILIDAD

La rentabilidad patrimonial (ROE) a Abril del 2020 estuvo influenciada principalmente por la participación de los bancos: Pichincha, Pacífico, Guayaquil, Diners, Produbanco, Internacional y Bolivariano en su orden, que en conjunto totalizaron una contribución equivalente al 82,60% y 82,90% del patrimonio total de Abril de 2019 y de Abril 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	abr-19	abr-20	VARIACIÓN
Utilidad	187.774	110.224	-41,30%
Ingresos	1.607.497	1.683.396	4,72%
MARGEN NETO DE UTILIDAD	11,68%	6,55%	-5,133

Ingresos	1.607.497	1.683.396	4,72%
Activos	41.368.070	43.718.647	5,68%
ROTACIÓN DE ACTIVOS	0,12	0,12	-0,001

Activos	41.368.070	43.718.647	5,68%
Patrimonio	4.697.420	4.995.890	6,35%
APALANCAMIENTO	8,81	8,75	-0,056

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	11,99%	6,62%	-5,373
------------------------------------	---------------	--------------	---------------

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 2020 se registraron decrementos anuales de casi todos los bancos, a excepción de Procredit, Amazonas, Comercial de Manabí y Capital

Por otro lado, el decremento del ROE del Sistema a Abril de 2020 en -5,37 pp estuvo incidido principalmente por la contribución de los bancos en el ROE: Pacífico, Guayaquil, Pacífico, Produbanco y Pichincha.

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

Contribución al ROE

En Porcentaje

BANCOS	abr-19			abr-20			VARIACIÓN ROE	VARIACIÓN CONTRIBUCIÓN ROE
	PARTICIPACIÓN PATRIMONIO	ROE	CONTRIBUCIÓN AL ROE	PARTICIPACIÓN PATRIMONIO	ROE	CONTRIBUCIÓN AL ROE		
BP PICHINCHA	25,05%	9,72%	2,44%	25,23%	6,25%	1,58%	↓ (3,477)	↓ (0,860)
BP PACIFICO	15,38%	13,58%	2,09%	15,71%	5,83%	0,92%	↓ (7,746)	↓ (1,172)
BP GUAYAQUIL	10,30%	15,84%	1,63%	10,13%	2,26%	0,23%	↓ (13,577)	↓ (1,403)
BP DINERS	8,91%	12,17%	1,08%	9,09%	8,72%	0,79%	↓ (3,457)	↓ (0,292)
BP PRODUBANCO	9,05%	13,85%	1,25%	8,57%	9,46%	0,81%	↓ (4,386)	↓ (0,442)
BP INTERNACIONAL	7,30%	12,89%	0,94%	7,39%	8,98%	0,66%	↓ (3,918)	↓ (0,278)
BP BOLIVARIANO	6,61%	13,76%	0,91%	6,78%	9,27%	0,63%	↓ (4,494)	↓ (0,281)
BP AUSTRO	3,91%	7,01%	0,27%	3,89%	5,17%	0,20%	↓ (1,830)	↓ (0,073)
BP SOLIDARIO	2,91%	10,62%	0,31%	3,07%	6,67%	0,20%	↓ (3,945)	↓ (0,104)
BP GENERAL RUMIÑAHUI	1,57%	18,19%	0,28%	1,58%	11,45%	0,18%	↓ (6,739)	↓ (0,104)
BP CITIBANK	1,78%	21,48%	0,38%	1,46%	16,27%	0,24%	↓ (5,205)	↓ (0,143)
BP MACHALA	1,26%	6,60%	0,08%	1,25%	4,86%	0,06%	↓ (1,740)	↓ (0,022)
BP LOJA	1,20%	13,73%	0,17%	1,23%	7,33%	0,09%	↓ (6,403)	↓ (0,076)
BP PROCREDIT	1,22%	0,21%	0,00%	1,15%	0,23%	0,00%	↑ 0,014	↑ 0,000
BP COOPNACIONAL	0,62%	5,43%	0,03%	0,60%	4,61%	0,03%	↓ (0,822)	↓ (0,005)
BP BANCODesarrollo	0,42%	7,30%	0,03%	0,46%	5,59%	0,03%	↓ (1,708)	↓ (0,005)
BP AMAZONAS	0,48%	0,37%	0,00%	0,46%	0,41%	0,00%	↑ 0,036	↑ 0,000
BP D-MIRO S.A.	0,43%	10,78%	0,05%	0,45%	3,97%	0,02%	↓ (6,808)	↓ (0,028)
BP VISIONFUND ECUADOR	0,33%	15,03%	0,05%	0,33%	7,01%	0,02%	↓ (8,016)	↓ (0,027)
BP FINCA	0,31%	8,39%	0,03%	0,29%	0,32%	0,00%	↓ (8,071)	↓ (0,025)
BP COMERCIAL DE MANABI	0,27%	0,74%	0,00%	0,25%	0,93%	0,00%	↑ 0,189	↑ 0,000
BP LITORAL	0,25%	-3,05%	-0,01%	0,23%	-4,98%	-0,01%	↓ (1,922)	↓ (0,004)
BP DELBANK	0,24%	3,59%	0,01%	0,22%	-12,77%	-0,03%	↓ (16,365)	↓ (0,037)
BP CAPITAL	0,21%	-21,42%	-0,04%	0,17%	-20,81%	-0,04%	↑ 0,613	↑ 0,008
TOTAL BANCOS PRIVADOS	100,00%	11,99%	11,99%	100,00%	6,62%	6,62%	↓ (5,373)	↓ (5,373)

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 Abril 2020, equivalente a -5,37 puntos, respecto de Abril de 2019.

abr-19	abr-20	Variac.
11,99%	6,62%	↓ -5,37
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).

abr-19	abr-20	Variac.
1,36%	0,76%	↓ -0,61
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 (-5,13 puntos porcentuales) y levemente por la Rotación de Activos, puesto que ésta decreció en -0,001 pp.

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"

abr-19	abr-20	Variac.
11,68%	6,55%	↓ -5,13
MARGEN NETO DE UTILIDAD +		
abr-19	abr-20	Variac.
0,117	0,116	↓ -0,001
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 (-41%), frente al incremento de los ingresos (5%).

abr-19	abr-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
1.607.497	1.683.396	↑ 5%	↑ 75.898,87
INGRESOS			
abr-19	abr-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
187.774	110.224	↓ -41%	↓ -77.550,22
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 106.640 miles y “Otros ingresos operacionales” en USD 14.623,55 miles, mientras que se redujeron en un 23,6% los “ingresos por comisiones ganadas” y en 9,2% los “ingresos por servicios”.

DESCOMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

En miles de dólares y porcentajes

INGRESOS	abr-19	abr-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Intereses y Descuentos ganados (51) +	1.070.370	1.177.011	↑ 10,0%	↑ 106.640,09
Comisiones ganadas (52)	111.450	85.167	↓ -23,6%	↓ -26.283,17
Utilidad Financiera (53)	40.802	42.538	↑ 4,3%	↑ 1.736,25
Ingresos por servicios (54)	233.125	211.567	↓ -9,2%	↓ -21.558,37
Otros ingresos operacionales (55)	52.516	67.139	↑ 27,8%	↑ 14.623,55
Otros ingresos(56)	99.235	99.975	↑ 0,7%	↑ 740,54

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 1.272.688 miles, se sustentó en el crecimiento de la cartera de créditos en USD 839.406 miles (mayor activo productivo), en Fondos disponibles por USD 515.491 miles y en USD 81.879 miles más de inversiones.; esto mientras crecía la tasa activa implícita de la cartera que pasó de 11,26% en Abril 2019 a 12,05% en Abril 2020.

abr-19	abr-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
36.188.909	37.461.598	↑ 3,5%	↑ 1.272.688,66
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 “Otros Activos”, producto del decremento de su saldo en USD -128.827 miles (cuya tasa activa implícita pasó del 0,26% en Abril 2019 a 0,95% en Abril 2020), el rubro “Operaciones interbancarias” que decreció en USD 24.789 miles y la cuenta “Deudores por aceptaciones” que se redujo anualmente en USD 10.471 miles.

DESCOMPOSICIÓN DE LOS ACTIVOS PRODUCTIVOS²

En miles de dólares y porcentajes

ACTIVOS PRODUCTIVOS	abr-19	abr-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Fondos disponibles (1103)	1.949.230	2.464.721	↑ 26,4%	↑ 515.491,00
Operaciones Interbancarias (12)	24.789	-		↓ -24.789,35
Inversiones + (13)	5.778.347	5.860.226	↑ 1,4%	↑ 81.879,19
Cartera de crédito (14) +	27.038.159	27.877.565	↑ 3,1%	↑ 839.406,00
Deudores por aceptaciones(15)	37.303	26.832	↓ -28,1%	↓ -10.471,06
Bienes realizables (170105-170110-170115)	-	-		→ 0,00
Otros activos (19)	1.361.081	1.232.254	↓ -9,5%	↓ -128.827,12

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 20,8% y los mismos estuvieron incididos principalmente por el incremento del rubro denominado “Otros”. Este grupo incluye

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

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.

DESCOMPOSICIÓN DE LOS ACTIVOS IMPRODUCTIVOS³

En miles de dólares y porcentajes

abr-19	abr-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
5.179.160	6.257.049	↑ 20,8%	↑ 1.077.888,97
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, los egresos de la banca, crecieron debido al aumento de “Intereses causados” en USD 92.259 miles, “Provisiones” en USD 89.006 miles, “Otras pérdidas operacionales” en USD 17.058 miles y “Gastos de Operación” en USD 14.232 miles, entre los más relevantes; mientras que los rubros que registraron decremento en su saldo fueron “Impuestos” (USD -58.751 miles) y “Otros gastos y pérdidas” (USD -2.255 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 3,53% al 4,22% entre las fechas en estudio.

DESCOMPOSICIÓN DE LOS EGRESOS

En miles de dólares y porcentajes

EGRESOS	abr-19	abr-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Intereses Causados (41) +	307.440	399.699	↑ 30,0%	↑ 92.259,13
Comisiones causadas (42)	32.315	33.771	↑ 4,5%	↑ 1.455,43
Pérdidas financieras (43)	8.788	9.130	↑ 3,9%	↑ 342,79
Provisiones (44)	217.017	306.024	↑ 41,0%	↑ 89.006,93
Gastos de Operación (45)	684.613	698.845	↑ 2,1%	↑ 14.232,31
Otras pérdidas operacionales (46)	26.577	43.635	↑ 64,2%	↑ 17.058,57
Otros gastos y pérdidas (47)	23.674	21.519	↓ -9,1%	↓ -2.155,03
Impuestos (48)	119.300	60.549	↓ -49,2%	↓ -58.751,05

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 en 11,3%, los que estuvieron incididos principalmente por las “Obligaciones con el Público” que crecieron en USD 1.959.639,35 miles, decrecieron los Pasivos sin Costo (-9,5%), dentro de los cuales el rubro “Otros” fue el de mayor

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

impacto, con un descenso de -809.915 miles y reducción del rubro “Obligaciones inmediatas” en USD -51.588 miles.

abr-19	abr-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
26.597.078	29.602.226	↑ 11,3%	↑ 3.005.148,08
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	abr-19	abr-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Obligaciones con el público (21) +	24.209.569	26.169.209	↑ 8,1%	↑ 1.959.639,35
Operaciones Interbancarias (22)	25.000	-		↓ -25.000,00
Obligaciones financieras (26)	2.333.501	3.213.011	↑ 37,7%	↑ 879.509,77
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	28	↓ -40,9%	↓ -19,05

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	abr-19	abr-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Obligaciones inmediatas (23)	239.423	187.835	↓ -21,5%	↓ -51.588,27
Aceptaciones en circulación (24)	37.303	26.832	↓ -28,1%	↓ -10.471,06
Cuentas por pagar (25)	1.627.135	1.546.070	↓ -5,0%	↓ -81.065,31
Otros +	8.169.710	7.359.795	↓ -9,9%	↓ -809.915,92

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 8,87% en Abril de 2019 al 9,43% en Abril de 2020; y, un incremento de la tasa pasiva implícita desde el 4,02% al 4,85%, 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 0,83 pp, respecto de la tasa activa que creció en 0,55 pp.

ROTACIÓN DE ACTIVOS

Comparando las cifras de ingresos bancarios frente a sus activos, de Abril 2020 frente a Abril de 2019, se tiene que el índice de Rotación de Activos descendió ligeramente en 0,001 pp, dicho comportamiento obedeció a que los ingresos crecieron a una tasa inferior (4,7%) que la registrada por los activos (5,68%).

abr-19	abr-20	Variac.
0,117	0,116	↓ -0,001
ROTACIÓN DE ACTIVOS		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

abr-19	abr-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
1.607.497	1.683.396	↑ 4,7%	↑ 75.898,87
INGRESOS +			
abr-19	abr-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
41.368.070	43.718.647	↑ 5,68%	↑ 2.350.577,63
ACTIVOS			

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 Abril de 2020, el “Apalancamiento” decreció en -0,06 puntos porcentuales, producto del menor crecimiento de los activos (5,7%) respecto del crecimiento del “Patrimonio” (6,4%).

abr-19	abr-20	Variac.
8,81	8,75	↓ -0,06
APALANCAMIENTO		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

abr-19	abr-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
41.368.070	43.718.647	↑ 5,7%	↑ 2.350.577,63
ACTIVOS			
abr-19	abr-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
4.697.420	4.995.890	↑ 6,4%	↑ 298.470,11
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 5,6% (USD 2.052.107 miles) incididos por el incremento de los pasivos con costo en 11,3% (USD 3.005.148 miles), dentro de los cuales los de mayor crecimiento fueron las Obligaciones con el Público que aumentaron en 8,1% (USD 1.959.639 miles).

abr-19	abr-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
36.670.649	38.722.757	↑ 5,6%	↑ 2.052.107,52
PASIVOS			
abr-19	abr-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
4.697.420	4.995.890	↑ 6,4%	↑ 298.470,11
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 6,4% (USD 298.470 miles) fue producto principalmente del incremento del “Capital Social” (USD 240.197 miles), “Reservas” (USD 222.341 miles) y el Resultado del Ejercicio (USD 5.539 miles).

DESCOMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

En miles de dólares y porcentajes

PATRIMONIO	abr-19	abr-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Capital Social (31)	3.148.828	3.389.025	↑ 7,6%	↑ 240.197,29
Primas Acciones (32)	2.213	2.213	→ 0,0%	→ 0,00
Reservas (33)	887.868	1.110.210	↑ 25,0%	↑ 222.341,76
Otros Aportes (34)	1.619	1.619	→ 0,0%	→ 0,00
Superavit por valuaciones (35)	273.787	181.729	↓ -33,6%	↓ -92.058,52
Resultados + (36)	195.331	200.871	↑ 2,8%	↑ 5.539,80
Resultados PYG	187.774	110.224	↓ -41,3%	↓ -77.550,22

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

En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE	abr-20
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato ABRIL 2019	11,68%
Rotación de Activos (RA) Dato ABRIL 2020	0,12
Apalancamiento (MC) Dato ABRIL 2020	8,75
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 Abril de 2019, la Rentabilidad Patrimonial ascendería a 6,68%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO A LA ROTACIÓN DE ACTIVOS

En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE	abr-20
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato ABRIL 2020	6,55%
Rotación de Activos (RA) Dato ABRIL 2019	0,12
Apalancamiento (MC) Dato ABRIL 2020	8,75
ROE Sensibilidad de la Rotación de Activos (RA)	6,68%

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 2019, se tendría un ROE del 6,66%; es decir, que si en Abril 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 0,04 puntos a la realmente lograda en Abril 2020 que fue de 6,62%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO AL APALANCAMIENTO

En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE	abr-20
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato ABRIL 2020	6,55%
Rotación de Activos (RA) Dato ABRIL 2020	0,12
Apalancamiento (MC) Dato ABRIL 2019	8,81
ROE Sensibilidad del Apalancamiento (MC)	6,66%

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

4. CONCLUSIONES

Entre Abril de 2019 y Abril de 2020, en base al Método Du Pont, se determina que la Rentabilidad del Patrimonio del sistema de Bancos Privados, se redujo en -5,37 puntos porcentuales al pasar de 11,99% a 6,62%.

Este incremento tuvo su origen en el descenso del Margen Neto de Utilidad en -5,13 pp y un decrecimiento de la Rotación de Activos en 0,0011 veces, más no en el Apalancamiento que decreció en apenas -0,0556 puntos porcentuales en las fechas analizadas.