

**ANÁLISIS DU PONT (ARBOL DE RENTABILIDAD)
DEL SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**
Período: Mayo 2019 – Mayo 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 Mayo de 2019 y Mayo de 2020, en base al Método Du Pont, se determina que la Rentabilidad del Patrimonio del sistema de Bancos Privados, se redujo en -6,38 puntos porcentuales al pasar de 12,39% a 6%. Esta reducción tuvo su origen en la disminución del Margen Neto de Utilidad en -5,85 p.p. más que en el decrecimiento de la Rotación de Activos en -0,0052 p.p., mientras que el Apalancamiento decreció en -0,0495 p.p., en las fechas analizadas.

Al sensibilizar los índices que registraron un decrecimiento anual a Mayo de 2020, se determina que si los Bancos Privados hubieran alcanzado el nivel de “Apalancamiento” de Mayo 2019, manteniendo las cifras del “Margen Neto de Utilidad” y de “Rotación de Activos” de Mayo 2020, la Rentabilidad del Patrimonio habría llegado a 6,04%, es decir que dicha rentabilidad habría sido superior en 0,034 puntos porcentuales a la realmente alcanzada que fue de 6%, asimismo, si se hubiera mantenido el Apalancamiento de Mayo de 2020 el ROE sería de 11,77% (5,77% más que el ROE alcanzado en Mayo 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.

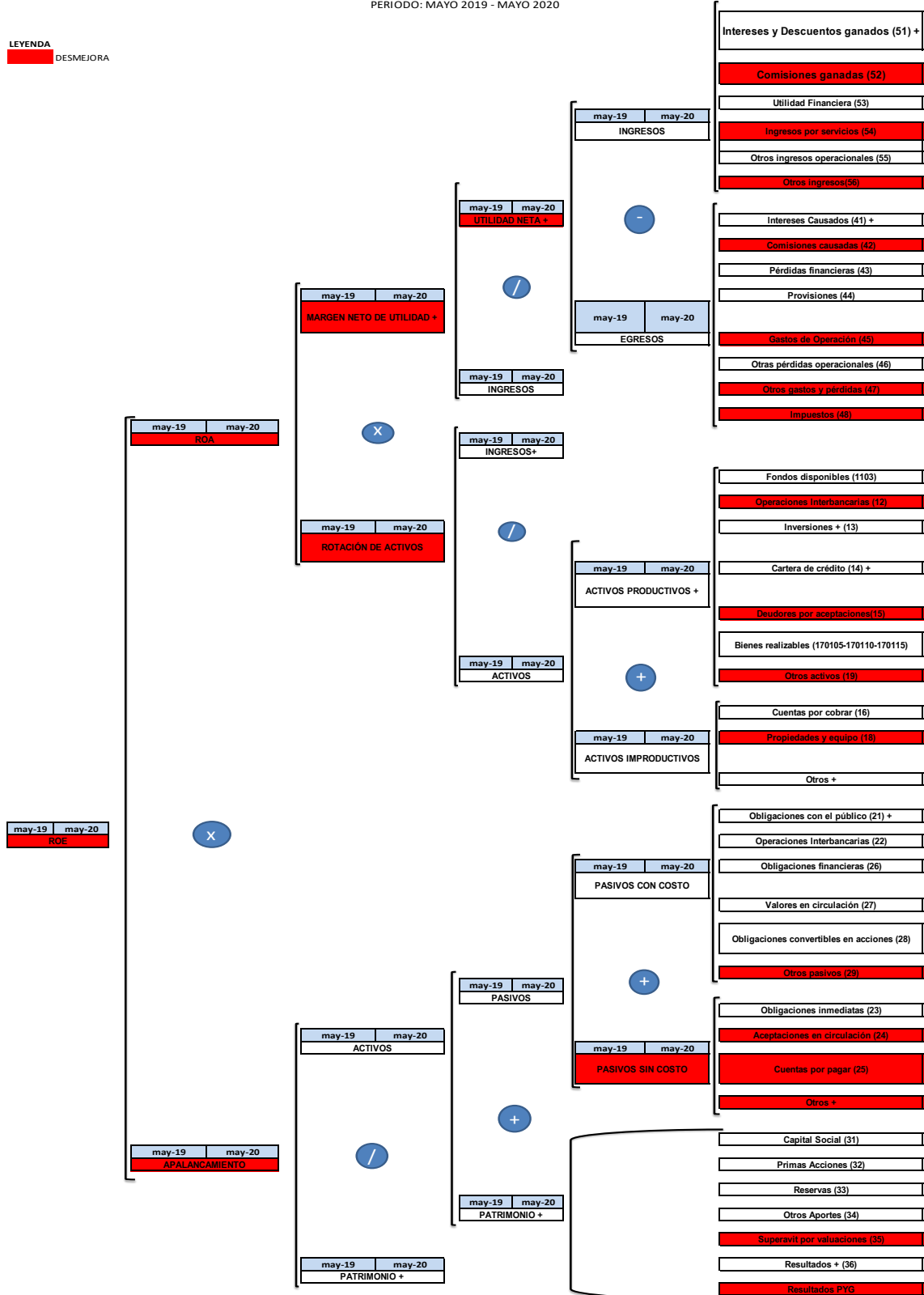
El “Apalancamiento”, es producto de la relación entre los Activos Totales y el Patrimonio cuyo indicador mientras más alto, mejor. Este indicador mide la cantidad de Activos (en número de veces) que puede generar el Patrimonio invertido.

3. RESULTADOS

3.1. ARBOL DE RENTABILIDAD

ARBOL DE RENTABILIDAD DEL SISTEMA DE BANCOS
PERIODO: MAYO 2019 - MAYO 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 Mayo 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 82,51% y 82,87% del patrimonio total de Mayo de 2019 y de Mayo 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	may-19	may-20	VARIACIÓN
Utilidad	242.512	125.543	-48,23%
Ingresos	2.030.710	2.061.323	1,51%
MARGEN NETO DE UTILIDAD	11,94%	6,09%	-5,852

Ingresos	2.030.710	2.061.323	1,51%
Activos	41.311.500	43.882.370	6,22%
ROTACIÓN DE ACTIVOS	0,12	0,11	-0,005

Activos	41.311.500	43.882.370	6,22%
Patrimonio	4.698.969	5.019.634	6,82%
APALANCAMIENTO	8,79	8,74	-0,049

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	12,39%	6,00%	-6,384
------------------------------------	---------------	--------------	---------------

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 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 Mayo de 2020 en -6,38 pp estuvo incidido principalmente por la contribución de los bancos en el ROE: Pacífico (-1,4), Guayaquil (-1,3), Pichincha (-1,15), Produbanco (-0,56), Diners (-0,47), Bolivariano (-0,37) e Internacional (-0,3), que agregados suman -5,66 de contribución.

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

Contribución al ROE

En Porcentaje

BANCOS	may-19			may-20			VARIACIÓN ROE	VARIACIÓN CONTRIBUCIÓN ROE
	PARTICIPACIÓN PATRIMONIO	ROE	CONTRIBUCIÓN AL ROE	PARTICIPACIÓN PATRIMONIO	ROE	CONTRIBUCIÓN AL ROE		
BP PICHINCHA	25,30%	10,11%	2,56%	25,22%	5,54%	1,40%	↓ -4,564	↓ -1,159
BP PACIFICO	15,12%	14,48%	2,19%	15,66%	4,97%	0,78%	↓ -9,501	↓ -1,409
BP GUAYAQUIL	10,44%	15,86%	1,66%	10,13%	2,79%	0,28%	↓ -13,070	↓ -1,374
BP DINERS	8,41%	13,62%	1,14%	9,06%	7,38%	0,67%	↓ -6,238	↓ -0,476
BP PRODUBANCO	9,15%	13,77%	1,26%	8,62%	8,06%	0,69%	↓ -5,710	↓ -0,565
BP INTERNACIONAL	7,39%	13,33%	0,99%	7,41%	9,15%	0,68%	↓ -4,172	↓ -0,306
BP BOLIVARIANO	6,70%	14,14%	0,95%	6,78%	8,44%	0,57%	↓ -5,696	↓ -0,375
BP AUSTRO	3,93%	6,71%	0,26%	3,89%	5,06%	0,20%	↓ -1,650	↓ -0,067
BP SOLIDARIO	2,94%	11,07%	0,33%	3,06%	6,03%	0,18%	↓ -5,043	↓ -0,141
BP GENERAL RUMIÑAHUI	1,59%	17,53%	0,28%	1,58%	10,38%	0,16%	↓ -7,158	↓ -0,114
BP CITIBANK	1,81%	20,92%	0,38%	1,52%	13,81%	0,21%	↓ -7,111	↓ -0,168
BP MACHALA	1,27%	6,35%	0,08%	1,25%	4,07%	0,05%	↓ -2,275	↓ -0,030
BP LOJA	1,18%	14,42%	0,17%	1,23%	7,18%	0,09%	↓ -7,233	↓ -0,081
BP PROCREDIT	1,22%	0,21%	0,00%	1,15%	0,45%	0,01%	↑ 0,233	↑ 0,003
BP COOPNACIONAL	0,62%	4,54%	0,03%	0,60%	4,55%	0,03%	↑ 0,006	↓ -0,001
BP AMAZONAS	0,48%	0,41%	0,00%	0,46%	0,52%	0,00%	↑ 0,107	↑ 0,000
BP BANCODESARROLLO	0,43%	7,46%	0,03%	0,45%	5,34%	0,02%	↓ -2,122	↓ -0,007
BP D-MIRO S.A.	0,44%	12,18%	0,05%	0,45%	3,60%	0,02%	↓ -8,575	↓ -0,037
BP VISIONFUND ECUADOR	0,34%	14,10%	0,05%	0,33%	7,46%	0,02%	↓ -6,645	↓ -0,023
BP FINCA	0,31%	7,93%	0,02%	0,29%	0,75%	0,00%	↓ -7,180	↓ -0,022
BP COMERCIAL DE MANABI	0,27%	0,64%	0,00%	0,25%	0,78%	0,00%	↑ 0,148	↑ 0,000
BP LITORAL	0,25%	-1,64%	0,00%	0,23%	-3,71%	-0,01%	↓ -2,074	↓ -0,004
BP DELBANK	0,24%	4,67%	0,01%	0,22%	-9,33%	-0,02%	↓ -13,993	↓ -0,032
BP CAPITAL	0,20%	-23,54%	-0,05%	0,17%	-25,06%	-0,04%	↓ -1,528	↑ 0,006
TOTAL BANCOS PRIVADOS	100,00%	12,39%	12,39%	100,00%	6,00%	6,00%	↓ -6,384	↓ -6,384

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 Mayo 2020, equivalente a -6,38 puntos, respecto de Mayo de 2019.

may-19	may-20	Variac.
12,39%	6,00%	↓ -6,38
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).

may-19	may-20	Variac.
1,41%	0,69%	↓ -0,72
ROA		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

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”

3.2.2 RENTABILIDAD DEL ACTIVO (ROA)

Por su parte el aumento del ROA, estuvo influenciado por el decremento experimentado en el Margen Neto de Utilidad (-5,85 puntos porcentuales) y levemente por la Rotación de Activos, puesto que ésta decreció en -0,005 pp.

may-19	may-20	Variac.
11,94%	6,09%	↓ -5,85
MARGEN NETO DE UTILIDAD +		

may-19	may-20	Variac.
0,118	0,113	↓ -0,005
ROTACIÓN DE ACTIVOS		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

3.2.3 MARGEN NETO DE UTILIDAD

A su vez el decrecimiento del Margen Neto de Utilidad estuvo incidido por el descenso de la Utilidad Neta (-48%), frente al incremento de los ingresos (2%).

may-19	may-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
2.030.710	2.061.323	↑ 2%	↑ 30.613,03
INGRESOS			

may-19	may-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
242.512	125.543	↓ -48%	↓ -116.968,70
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 115.463 miles y “Otros ingresos operacionales” en USD 4.697,61 miles, mientras que se redujeron en un -26,6% los “ingresos por comisiones ganadas” y en -16,8% los “ingresos por servicios”.

COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

En miles de dólares y porcentajes

INGRESOS	may-19	may-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Intereses y Descuentos ganados (51) +	1.352.546	1.468.010	↑ 8,5%	↑ 115.463,69
Comisiones ganadas (52)	137.487	100.873	↓ -26,6%	↓ -36.613,47
Utilidad Financiera (53)	51.720	51.744	↑ 0,0%	↑ 24,14
Ingresos por servicios (54)	297.145	247.356	↓ -16,8%	↓ -49.789,73
Otros ingresos operacionales (55)	70.362	75.059	↑ 6,7%	↑ 4.697,61
Otros ingresos(56)	121.451	118.282	↓ -2,6%	↓ -3.169,22

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 689.761,16 miles, se sustentó en el crecimiento de la cartera de créditos en USD 18.204,45 miles (mayor activo productivo), en Fondos disponibles por USD 373.204,61 miles y en USD 488.886,68 miles más de inversiones.; esto mientras crecía la tasa activa implícita de la cartera que pasó de 11,27% en Mayo 2019 a 12,28% en Mayo 2020.

may-19	may-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
36.225.585	36.915.346	↑ 1,9%	↑ 689.761,16
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 -175.641,83 miles (cuya tasa activa implícita pasó del 0,29% en Mayo 2019 a 1,12% en Mayo 2020) y la cuenta “Deudores por aceptaciones” que se redujo anualmente en -USD 14.892,76 miles.

COMPOSICIÓN DE LOS ACTIVOS PRODUCTIVOS²

En miles de dólares y porcentajes

ACTIVOS PRODUCTIVOS	may-19	may-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Fondos disponibles (1103)	1.872.861	2.246.066	↑ 19,9%	↑ 373.204,61
Operaciones Interbancarias (12)	-	-		→ 0,00
Inversiones + (13)	5.655.390	6.144.277	↑ 8,6%	↑ 488.886,68
Cartera de crédito (14) +	27.311.588	27.329.793	↑ 0,1%	↑ 18.204,45
Deudores por aceptaciones(15)	29.104	14.212	↓ -51,2%	↓ -14.892,76
Bienes realizables (170105-170110-170115)	-	-		→ 0,00
Otros activos (19)	1.356.641	1.180.999	↓ -12,9%	↓ -175.641,83

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 37% y los mismos estuvieron incididos principalmente por el incremento del rubro denominado "Otros", que creció en el 40,5% y "Cuentas por Cobrar" que crecieron en el 60,6%. 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.

DESCOMPOSICIÓN DE LOS ACTIVOS IMPRODUCTIVOS³

En miles de dólares y porcentajes

may-19	may-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
5.085.915	6.967.024	↑ 37,0%	↑ 1.881.109,08
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, los egresos de la banca, crecieron debido al aumento de "Intereses causados" en USD 109.395,12 miles, "Provisiones" en USD 112.031,04 miles,

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

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

“Otras pérdidas operacionales” en USD 5.880,07 miles, mientras que los rubros que registraron decremento en su saldo fueron “Impuestos” (-USD 76.587,74 miles) y “Otros gastos y pérdidas” (-USD 1.030,45 miles) y “Gastos de Operación” en -USD 199,72 miles, entre los más relevantes;

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.

COMPOSICIÓN DE LOS EGRESOS

En miles de dólares y porcentajes

EGRESOS	may-19	may-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Intereses Causados (41) +	390.487	499.882	↑ 28,0%	↑ 109.395,12
Comisiones causadas (42)	41.903	39.924	↓ -4,7%	↓ -1.979,08
Pérdidas financieras (43)	11.267	11.340	↑ 0,6%	↑ 72,49
Provisiones (44)	273.601	385.632	↑ 40,9%	↑ 112.031,04
Gastos de Operación (45)	856.850	856.650	↓ 0,0%	↓ -199,72
Otras pérdidas operacionales (46)	40.803	46.683	↑ 14,4%	↑ 5.880,07
Otros gastos y pérdidas (47)	25.976	24.946	↓ -4,0%	↓ -1.030,45
Impuestos (48)	147.311	70.723	↓ -52,0%	↓ -76.587,74

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 10,8%, los que estuvieron incididos principalmente por las “Obligaciones con el Público” que crecieron en USD 2.158.309,12 miles, decrecieron los Pasivos sin Costo (-6,4%), dentro de los cuales el rubro “Otros” fue el de mayor impacto, con un descenso de -493.166,38 miles y reducción del rubro “Cuentas por Pagar” en -USD -142.691,69 miles.

may-19	may-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
26.730.488	29.612.665	↑ 10,8%	↑ 2.882.176,80
PASIVOS CON COSTO			
may-19	may-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
9.882.042	9.250.071	↓ -6,4%	↓ -631.970,82
PASIVOS SIN COSTO			

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

COMPOSICIÓN DE LOS PASIVOS CON COSTO⁴

En miles de dólares y porcentajes

PASIVOS CON COSTO	may-19	may-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Obligaciones con el público (21) +	24.145.267	26.303.576	↑ 8,9%	↑ 2.158.309,12
Operaciones Interbancarias (22)	-	-		→ 0,00
Obligaciones financieras (26)	2.556.214	3.088.935	↑ 20,8%	↑ 532.720,55
Valores en circulación (27)	1.004	150.004	↑ 14840,3%	↑ 149.000,00
Obligaciones convertibles en acciones (28)	27.957	70.124	↑ 150,8%	↑ 42.167,00
Otros pasivos (29)	46	26	↓ -43,3%	↓ -19,87

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

COMPOSICIÓN DE LOS PASIVOS SIN COSTO⁵

En miles de dólares y porcentajes

PASIVOS SIN COSTO	may-19	may-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Obligaciones inmediatas (23)	163.813	182.593	↑ 11,5%	↑ 18.780,01
Aceptaciones en circulación (24)	29.104	14.212	↓ -51,2%	↓ -14.892,76
Cuentas por pagar (25)	1.717.455	1.574.763	↓ -8,3%	↓ -142.691,69
Otros +	7.971.670	7.478.503	↓ -6,2%	↓ -493.166,38

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 8,96% en Mayo de 2019 al 9,54% en Mayo de 2020; y, un incremento de la tasa pasiva implícita desde el 4,09% al 4,86%, lo que dio lugar para que el margen financiero (spread) baje en -0,18 puntos porcentuales, producto del mayor crecimiento de la tasa pasiva en 0,77 pp, respecto de la tasa activa que creció en 0,58 pp.

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

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

3.2.4 ROTACIÓN DE ACTIVOS

Comparando las cifras de ingresos bancarios frente a sus activos, de Mayo 2020 frente a Mayo de 2019, se tiene que el índice de Rotación de Activos descendió ligeramente en -0,005 pp, dicho comportamiento obedeció a que los ingresos crecieron a una tasa inferior (1,5%) que la registrada por los activos (6,22%).

may-19	may-20	Variac.
0,118	0,113	↓ -0,005
ROTACIÓN DE ACTIVOS		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

may-19	may-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
2.030.710	2.061.323	↑ 1,5%	↑ 30.613,03
INGRESOS +			

may-19	may-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
41.311.500	43.882.370	↑ 6,22%	↑ 2.570.870,23
ACTIVOS			

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

3.2.5 APALANCAMIENTO

A Mayo de 2020, el "Apalancamiento" decreció en -0,05 puntos porcentuales, producto del menor crecimiento de los activos (6,2%) respecto del crecimiento del "Patrimonio" (6,8%).

may-19	may-20	Variac.
8,79	8,74	↓ -0,05
APALANCAMIENTO		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

may-19	may-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
41.311.500	43.882.370	↑ 6,2%	↑ 2.570.870,23
ACTIVOS			

may-19	may-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
4.698.969	5.019.634	↑ 6,8%	↑ 320.664,25
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 6,1% (USD 2.250.205,99 miles) incididos por el incremento de los pasivos con costo en 10,8% (USD 2.882.176,8 miles), dentro de los cuales los de mayor crecimiento fueron las Obligaciones con el Público que aumentaron en 8,9% (USD 2.158.309,12 miles).

may-19	may-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
36.612.530	38.862.736	↑ 6,1%	↑ 2.250.205,99
PASIVOS			

may-19	may-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
4.698.969	5.019.634	↑ 6,8%	↑ 320.664,25
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 6,8% (USD 320.664,25 miles) fue producto principalmente del incremento del "Capital Social" (USD 276.022,67 miles) y "Reservas" (USD 92.596,22 miles).

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

En miles de dólares y porcentajes

PATRIMONIO	may-19	may-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Capital Social (31)	3.182.073	3.458.096	↑ 8,7%	↑ 276.022,67
Primas Acciones (32)	2.213	2.213	→ 0,0%	→ 0,00
Reservas (33)	954.578	1.047.175	↑ 9,7%	↑ 92.596,22
Otros Aportes (34)	1.619	1.619	→ 0,0%	→ 0,00
Superavit por valuaciones (35)	273.556	190.088	↓ -30,5%	↓ -83.468,29
Resultados + (36)	42.418	194.900	↑ 359,5%	↑ 152.482,36
Resultados PYG	242.512	125.543	↓ -48,2%	↓ -116.968,70

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 11,77%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO AL MARGEN NETO DE UTILIDAD

En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE	may-20
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato MAYO 2019	11,94%
Rotación de Activos (RA) Dato MAYO 2020	0,11
Apalancamiento (MC) Dato MAYO 2020	8,74
ROE Sensibilidad del Margen Neto de Utilidad (MNU)	11,77%

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 2019, la Rentabilidad Patrimonial ascendería a 6,28%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO A LA ROTACIÓN DE ACTIVOS

En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE	may-20
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato MAYO 2020	6,09%
Rotación de Activos (RA) Dato MAYO 2019	0,12
Apalancamiento (MC) Dato MAYO 2020	8,74
ROE Sensibilidad de la Rotación de Activos (RA)	6,28%

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 2019, se tendría un ROE del 6,04%; es decir, que si en Mayo 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 0,034 puntos a la realmente lograda en Mayo 2020 que fue de 6%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO AL APALANCAMIENTO

En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE	may-20
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato MAYO 2020	6,09%
Rotación de Activos (RA) Dato MAYO 2020	0,11
Apalancamiento (MC) Dato MAYO 2019	8,79
ROE Sensibilidad del Apalancamiento (MC)	6,04%

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

4. CONCLUSIONES

Entre Mayo de 2019 y Mayo de 2020, en base al Método Du Pont, se determina que la Rentabilidad del Patrimonio del sistema de Bancos Privados, se redujo en -6,38 puntos porcentuales al pasar de 12,39% a 6%.

Este incremento tuvo su origen en el descenso del Margen Neto de Utilidad en -5,85 p.p. y un decrecimiento de la Rotación de Activos en 0,0052 veces, más no en el Apalancamiento que decreció en apenas -0,0495 puntos porcentuales en las fechas analizadas.