

**ANÁLISIS DU PONT (ARBOL DE RENTABILIDAD)
DEL SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**
Período: Junio 2019 – Junio 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 Junio de 2019 y Junio de 2020, en base al Método Du Pont, se determina que la Rentabilidad del Patrimonio del sistema de Bancos Privados, se redujo en -6,85 puntos porcentuales al pasar de 12,45% a 5,59%. Esta reducción tuvo su origen en la disminución del Margen Neto de Utilidad en -6,32 pp más que en el decrecimiento de la Rotación de Activos en -0,0065 pp, mientras que el Apalancamiento decreció en -0,0058 pp, en las fechas analizadas.

Al sensibilizar los índices que registraron un decrecimiento anual a Junio de 2020, se determina que si los Bancos Privados hubieran alcanzado el nivel de “Margen Neto de Utilidad” de Junio 2019, manteniendo las cifras del “Apalancamiento” y de “Rotación de Activos” de Junio 2020, la Rentabilidad del Patrimonio habría llegado a 11,75%, es decir que dicha rentabilidad habría sido superior en 6,15 puntos porcentuales a la realmente alcanzada que fue de 5,6%, asimismo, si se hubiera mantenido el Apalancamiento de Junio de 2020 el ROE sería de 5,603% (0,004% más que el ROE alcanzado en Junio 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.

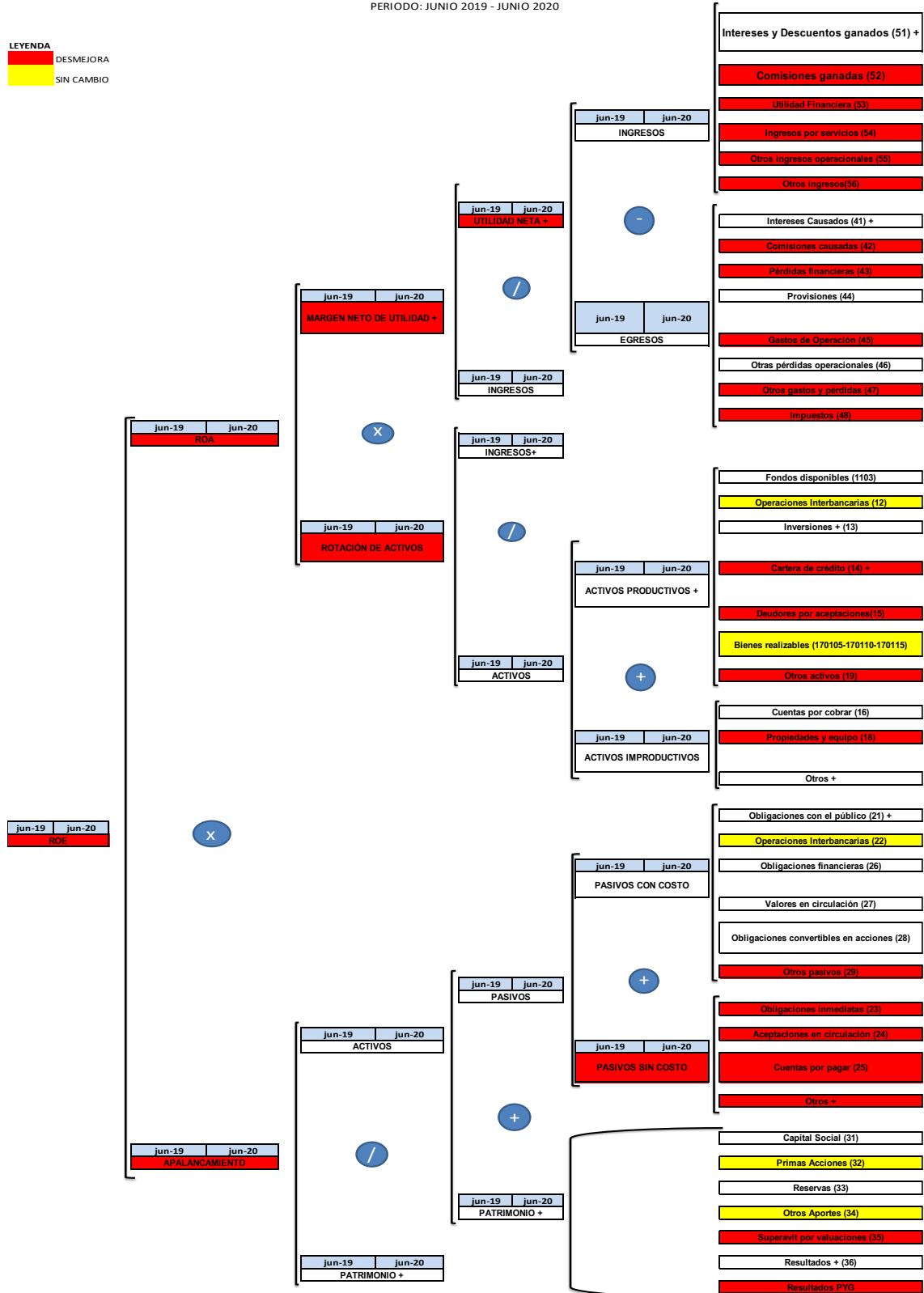
El “Apalancamiento”, es producto de la relación entre los Activos Totales y el Patrimonio cuyo indicador mientras más alto, mejor. Este indicador mide la cantidad de Activos (en número de veces) que puede generar el Patrimonio invertido.

3. RESULTADOS

3.1. ARBOL DE RENTABILIDAD

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

LEYENDA
 DESMEJORA
 SIN CAMBIO



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 Junio 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 82,64% y 82,82% del patrimonio total de Junio de 2019 y de Junio 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 obtenidos.

BANCOS PRIVADOS

En miles de dólares y porcentajes

RUBROS	jun-19	jun-20	VARIACIÓN
Utilidad	295.530	141.213	-52,22%
Ingresos	2.446.349	2.453.307	0,28%
MARGEN NETO DE UTILIDAD	12,08%	5,76%	-6,324

Ingresos	2.446.349	2.453.307	0,28%
Activos	41.671.645	44.251.976	6,19%
ROTACIÓN DE ACTIVOS	0,12	0,11	-0,007

Activos	41.671.645	44.251.976	6,19%
Patrimonio	4.747.094	5.044.382	6,26%
APALANCAMIENTO	8,78	8,77	-0,006

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	12,45%	5,60%	-6,852
------------------------------------	---------------	--------------	---------------

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

Cabe destacar que a Junio de 2020 se registraron decrementos anuales de casi todos los bancos, a excepción de Coopnacional y Comercial de Manabí.

Por otro lado, el ROE del Sistema a Junio de 2020 estuvo incidido principalmente por la contribución de los bancos en el ROE: Pichincha (1,28 pp), Pacífico (0,68 pp), Internacional (0,67 pp), Produbanco (0,60 pp), Diners (0,59 pp), Bolivariano (0,56 pp) y Guayaquil (0,34), que agregados suman 4,71 pp de contribución (83,9% del ROE).

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

Contribución al ROE

En Porcentaje

BANCOS	jun-19			jun-20			VARIACIÓN ROE	VARIACIÓN CONTRIBUCIÓN ROE
	PARTICIPACIÓN PATRIMONIO	ROE	CONTRIBUCIÓN AL ROE	PARTICIPACIÓN PATRIMONIO	ROE	CONTRIBUCIÓN AL ROE		
BP PICHINCHA	25,30%	10,35%	2,62%	25,21%	5,07%	1,28%	↓ -5,285	↓ -1,341
BP PACIFICO	15,13%	14,31%	2,16%	15,60%	4,33%	0,68%	↓ -9,976	↓ -1,488
BP GUAYAQUIL	10,46%	15,47%	1,62%	10,13%	3,36%	0,34%	↓ -12,101	↓ -1,278
BP DINERS	8,45%	14,28%	1,21%	9,02%	6,54%	0,59%	↓ -7,739	↓ -0,617
BP PRODUBANCO	9,18%	13,78%	1,26%	8,65%	6,93%	0,60%	↓ -6,845	↓ -0,665
BP INTERNACIONAL	7,40%	13,35%	0,99%	7,43%	8,99%	0,67%	↓ -4,358	↓ -0,321
BP BOLIVARIANO	6,71%	14,15%	0,95%	6,79%	8,18%	0,56%	↓ -5,971	↓ -0,395
BP AUSTRO	3,91%	6,56%	0,26%	3,89%	5,31%	0,21%	↓ -1,251	↓ -0,050
BP SOLIDARIO	2,95%	11,61%	0,34%	3,06%	5,68%	0,17%	↓ -5,935	↓ -0,169
BP GENERAL RUMIÑAHUI	1,54%	17,75%	0,27%	1,59%	10,16%	0,16%	↓ -7,585	↓ -0,112
BP CITIBANK	1,79%	21,99%	0,39%	1,55%	13,34%	0,21%	↓ -8,653	↓ -0,187
BP MACHALA	1,26%	6,35%	0,08%	1,25%	4,16%	0,05%	↓ -2,188	↓ -0,028
BP LOJA	1,17%	12,57%	0,15%	1,22%	6,25%	0,08%	↓ -6,321	↓ -0,070
BP PROCREDIT	1,21%	0,23%	0,00%	1,14%	0,10%	0,00%	↓ -0,130	↓ -0,002
BP COOPNACIONAL	0,62%	4,19%	0,03%	0,60%	4,71%	0,03%	↑ 0,522	↑ 0,002
BP AMAZONAS	0,47%	0,49%	0,00%	0,51%	0,41%	0,00%	↓ -0,089	↓ 0,000
BP BANCODESARROLLO	0,43%	7,87%	0,03%	0,45%	5,01%	0,02%	↓ -2,865	↓ -0,011
BP D-MIRO S.A.	0,44%	13,01%	0,06%	0,45%	3,10%	0,01%	↓ -9,917	↓ -0,043
BP VISIONFUND ECUADOR	0,34%	14,47%	0,05%	0,33%	6,34%	0,02%	↓ -8,123	↓ -0,028
BP FINCA	0,31%	7,09%	0,02%	0,29%	0,70%	0,00%	↓ -6,394	↓ -0,020
BP COMERCIAL DE MANABI	0,26%	0,55%	0,00%	0,25%	0,72%	0,00%	↑ 0,168	↑ 0,000
BP LITORAL	0,24%	-3,39%	-0,01%	0,22%	-7,17%	-0,02%	↓ -3,775	↓ -0,008
BP DELBANK	0,24%	4,59%	0,01%	0,22%	-7,54%	-0,02%	↓ -12,132	↓ -0,027
BP CAPITAL	0,19%	-25,97%	-0,05%	0,16%	-28,04%	-0,04%	↓ -2,071	↑ 0,006
TOTAL BANCOS PRIVADOS	100,00%	12,45%	12,45%	100,00%	5,60%	5,60%	↓ -6,852	↓ -6,852

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 Junio 2020, equivalente a -6,85 puntos, respecto de Junio de 2019.

jun-19	jun-20	Variac.
12,45%	5,60%	↓ -6,85
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 menor decrecimiento del apalancamiento frente al descenso de la Rentabilidad de los Activos (ROA).

jun-19	jun-20	Variac.
1,42%	0,64%	↓ -0,78
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 descenso del ROA, estuvo influenciado por el decremento experimentado en el Margen Neto de Utilidad (-6,32 puntos porcentuales) y levemente por la Rotación de Activos, puesto que ésta decreció en -0,007 pp.

jun-19	jun-20	Variac.
12,08%	5,76%	↓ -6,32
MARGEN NETO DE UTILIDAD +		

jun-19	jun-20	Variac.
0,117	0,111	↓ -0,007
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 (-52%), frente al incremento de los ingresos (0,28%).

jun-19	jun-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
2.446.349	2.453.307	↑ 0,28%	↑ 6.958,34
INGRESOS			

jun-19	jun-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
295.530	141.213	↓ -52%	↓ -154.316,97
UTILIDAD NETA			

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

El leve incremento de los Ingresos obedeció al crecimiento de los “Intereses y descuentos ganados” en USD 128.502 miles mientras descendieron en un -18,2% los “Ingresos por servicios” en USD 65.212,51 miles, se redujeron en un -25,1% los “ingresos por comisiones ganadas” y en -8,5% “otros ingresos”.

COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

En miles de dólares y porcentajes

INGRESOS	jun-19	jun-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Intereses y Descuentos ganados (51) +	1.630.934	1.759.437	↑ 7,9%	↑ 128.502,54
Comisiones ganadas (52)	160.766	120.372	↓ -25,1%	↓ -40.393,60
Utilidad Financiera (53)	64.095	62.133	↓ -3,1%	↓ -1.961,95
Ingresos por servicios (54)	357.399	292.187	↓ -18,2%	↓ -65.212,51
Otros ingresos operacionales (55)	84.433	83.030	↓ -1,7%	↓ -1.403,89
Otros ingresos(56)	148.721	136.149	↓ -8,5%	↓ -12.572,25

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 616.145,03 miles, se sustentó en el crecimiento de las inversiones en USD 653.926 miles y de los fondos disponibles en USD 495.095 miles (mayor activo productivo); esto mientras decrecía la tasa activa implícita de los fondos disponibles de 1,08% a 0,73% y la de las inversiones bajaba de 2,53% a 2,29%.

jun-19	jun-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
36.665.557	37.281.702	↑ 1,7%	↑ 616.145,03
ACTIVOS PRODUCTIVOS +			

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

Contrario al comportamiento descrito, la Cartera de Crédito se redujo en USD 321.722,27 miles (cuya tasa activa implícita pasó de 11,19% en Junio 2019 a 12,28% en Junio 2020), y la cuenta "Otros Activos" sufrió un decremento de su saldo en USD -196.168,31 miles (cuya tasa activa implícita pasó del 0,29% en Junio 2019 a 1,25% en Junio 2020) y la cuenta "Deudores por aceptaciones" se redujo anualmente en -USD 14.985,87 miles.

COMPOSICIÓN DE LOS ACTIVOS PRODUCTIVOS²

En miles de dólares y porcentajes

ACTIVOS PRODUCTIVOS	jun-19	jun-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Fondos disponibles (1103)	2.003.959	2.499.054	↑ 24,7%	↑ 495.095,45
Operaciones Interbancarias (12)	-	-		→ 0,00
Inversiones + (13)	5.625.195	6.279.121	↑ 11,6%	↑ 653.926,02
Cartera de crédito (14) +	27.635.634	27.313.912	↓ -1,2%	↓ -321.722,27
Deudores por aceptaciones(15)	25.168	10.183	↓ -59,5%	↓ -14.985,87
Bienes realizables (170105-170110-170115)	-	-		→ 0,00
Otros activos (19)	1.375.600	1.179.432	↓ -14,3%	↓ -196.168,31

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 39,2% y los mismos estuvieron incididos principalmente por el incremento del rubro denominado "Otros", que creció en el 43,4% y "Cuentas por Cobrar" que crecieron en el 60,4%. 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

jun-19	jun-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
5.006.088	6.970.274	↑ 39,2%	↑ 1.964.185,94
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 124.913,14 miles, "Provisiones" en USD 154.939,87 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 6.304,6 miles, mientras que los rubros que registraron decrementos en su saldo fueron “Impuestos” (-USD 93.716,56 miles) y “Gastos de operación” (-USD 24.325,95 miles) y “Comisiones causadas” en -USD 4070,54 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 3,62% al 4,21% entre las fechas en estudio.

COMPOSICIÓN DE LOS EGRESOS

En miles de dólares y porcentajes

EGRESOS	jun-19	jun-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Intereses Causados (41) +	472.781	597.694	↑ 26,4%	↑ 124.913,14
Comisiones causadas (42)	50.610	46.539	↓ -8,0%	↓ -4.070,54
Pérdidas financieras (43)	14.996	12.713	↓ -15,2%	↓ -2.282,93
Provisiones (44)	321.932	476.871	↑ 48,1%	↑ 154.939,87
Gastos de Operación (45)	1.039.977	1.015.651	↓ -2,3%	↓ -24.325,95
Otras pérdidas operacionales (46)	47.124	53.428	↑ 13,4%	↑ 6.304,60
Otros gastos y pérdidas (47)	28.273	27.787	↓ -1,7%	↓ -486,32
Impuestos (48)	175.126	81.409	↓ -53,5%	↓ -93.716,56

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 2.335.226,85 miles, decrecieron los Pasivos sin Costo (-6,3%), dentro de los cuales el rubro “Otros” fue el de mayor impacto, con un descenso de -392.856,46 miles, reducción del rubro “Cuentas por Pagar” en USD -188.541,53 miles y descenso de “Obligaciones inmediatas” en USD 32.744,62 miles.

jun-19	jun-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
26.914.449	29.826.620	↑ 10,8%	↑ 2.912.171,05
PASIVOS CON COSTO			
jun-19	jun-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
10.010.102	9.380.973	↓ -6,3%	↓ -629.128,48
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	jun-19	jun-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Obligaciones con el público (21) +	24.224.673	26.559.900	↑ 9,6%	↑ 2.335.226,85
Operaciones Interbancarias (22)	-	-		→ 0,00
Obligaciones financieras (26)	2.661.100	3.046.528	↑ 14,5%	↑ 385.428,65
Valores en circulación (27)	671	150.004	↑ 22265,7%	↑ 149.333,33
Obligaciones convertibles en acciones (28)	27.957	70.162	↑ 151,0%	↑ 42.205,00
Otros pasivos (29)	49	26	↓ -46,5%	↓ -22,79

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	jun-19	jun-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Obligaciones inmediatas (23)	195.487	162.743	↓ -16,8%	↓ -32.744,62
Aceptaciones en circulación (24)	25.168	10.183	↓ -59,5%	↓ -14.985,87
Cuentas por pagar (25)	1.780.955	1.592.413	↓ -10,6%	↓ -188.541,53
Otros +	8.008.491	7.615.635	↓ -4,9%	↓ -392.856,46

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 8,9% en Junio de 2019 al 9,44% en Junio de 2020; y, un incremento de la tasa pasiva implícita desde el 4,12% al 4,84%, lo que dio lugar para que el margen financiero (spread) baje en -0,17 puntos porcentuales, producto del mayor crecimiento de la tasa pasiva en 0,71 pp, respecto de la tasa activa que creció en 0,54 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_busr=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 Junio 2020 frente a Junio de 2019, se tiene que el índice de Rotación de Activos descendió ligeramente en -0,007 pp, dicho comportamiento obedeció a que los ingresos crecieron a una tasa inferior (0,3%) que la registrada por los activos (6,19%).

jun-19	jun-20	Variac.
0,117	0,111	↓ -0,007
ROTACIÓN DE ACTIVOS		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

jun-19	jun-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
2.446.349	2.453.307	↑ 0,3%	↑ 6.958,34
INGRESOS +			
jun-19	jun-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
41.671.645	44.251.976	↑ 6,19%	↑ 2.580.330,96
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 Junio de 2020, el "Apalancamiento" decreció en -0,01 puntos porcentuales, producto del menor crecimiento de los activos (6,2%) respecto del crecimiento del "Patrimonio" (6,3%).

jun-19	jun-20	Variac.
8,78	8,77	↓ -0,01
APALANCAMIENTO		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

jun-19	jun-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
41.671.645	44.251.976	↑ 6,2%	↑ 2.580.330,96
ACTIVOS			
jun-19	jun-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
4.747.094	5.044.382	↑ 6,3%	↑ 297.288,39
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 6,2% (USD 2.283.042,57 miles) incididos por el incremento de los pasivos con costo en 10,8% (USD 2.912.171,05 miles), dentro de los cuales los de mayor crecimiento absoluto fueron las Obligaciones con el Público que aumentaron en 9,6% (USD 2.335.226,85 miles).

jun-19	jun-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
36.924.551	39.207.594	↑ 6,2%	↑ 2.283.042,57
PASIVOS			
jun-19	jun-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
4.747.094	5.044.382	↑ 6,3%	↑ 297.288,39
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 6,3% (USD 297.288,39 miles) fue producto principalmente del incremento del "Capital Social" (USD 273.986,94 miles) y "Reservas" (USD 88.092,13 miles).

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

En miles de dólares y porcentajes

PATRIMONIO	jun-19	jun-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Capital Social (31)	3.254.522	3.528.509	↑ 8,4%	↑ 273.986,94
Primas Acciones (32)	2.213	2.213	→ 0,0%	→ 0,00
Reservas (33)	889.477	977.569	↑ 9,9%	↑ 88.092,13
Otros Aportes (34)	1.619	1.619	→ 0,0%	→ 0,00
Superavit por valuaciones (35)	272.281	198.361	↓ -27,1%	↓ -73.919,76
Resultados + (36)	31.452	194.898	↑ 519,7%	↑ 163.446,06
Resultados PYG	295.530	141.213	↓ -52,2%	↓ -154.316,97

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 11,75%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO AL MARGEN NETO DE UTILIDAD

En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE	jun-20
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato JUNIO 2019	12,08%
Rotación de Activos (RA) Dato JUNIO 2020	0,11
Apalancamiento (MC) Dato JUNIO 2020	8,77
ROE Sensibilidad del Margen Neto de Utilidad (MNU)	11,75%

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 Junio de 2019, la Rentabilidad Patrimonial ascendería a 5,93%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO A LA ROTACIÓN DE ACTIVOS

En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE	jun-20
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato JUNIO 2020	5,76%
Rotación de Activos (RA) Dato JUNIO 2019	0,12
Apalancamiento (MC) Dato JUNIO 2020	8,77
ROE Sensibilidad de la Rotación de Activos (RA)	5,93%

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 Junio de 2019, se tendría un ROE del 5,60%; es decir, que se hubiera alcanzado un ROE superior en 0,004 puntos al realmente logrado en Junio 2020 que fue de 5,59%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO AL APALANCAMIENTO

En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE	jun-20
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato JUNIO 2020	5,76%
Rotación de Activos (RA) Dato JUNIO 2020	0,11
Apalancamiento (MC) Dato JUNIO 2019	8,78
ROE Sensibilidad del Apalancamiento (MC)	5,60%

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

4. CONCLUSIONES

Entre Junio de 2019 y Junio de 2020, en base al Método Du Pont, se determina que la Rentabilidad del Patrimonio del sistema de Bancos Privados, se redujo en -6,85 puntos porcentuales al pasar de 12,45% a 5,99%.

Este incremento tuvo su origen en el descenso del Margen Neto de Utilidad en -6,32 pp y un decrecimiento de la Rotación de Activos en 0,007 veces, más no en el Apalancamiento que decreció en apenas -0,0058 puntos porcentuales en las fechas analizadas.