

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

Elaborado por: María Cecilia Paredes Loza
Aprobado por: Andrea Amaya

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 Julio de 2019 y Julio de 2020, en base al Método Du Pont, se determina que la Rentabilidad del Patrimonio del sistema de Bancos Privados, se redujo en 7,35 puntos porcentuales al pasar de 12,67% a 5,32%. Esta reducción tuvo su origen en la disminución del Margen Neto de Utilidad en 6,83 p.p. más que en el decrecimiento de la Rotación de Activos en 0,0076 p.p., mientras que el Apalancamiento creció en 0,0399 p.p., en las fechas analizadas.

Al sensibilizar los índices que registraron un decrecimiento anual a Julio de 2020, se determina que si los Bancos Privados hubieran alcanzado el nivel de “Margen Neto de Utilidad” de Julio 2019, manteniendo las cifras del “Apalancamiento” y de “Rotación de Activos” de Julio 2020, la Rentabilidad del Patrimonio habría llegado a 11,91%, es decir que dicha rentabilidad habría sido superior en 6,59 puntos porcentuales a la realmente alcanzada que fue de 5,32%. Asimismo, si se hubiera mantenido el Apalancamiento de Julio de 2020 el ROE sería de 5,29%, 0.02% menos que el ROE alcanzado en Julio 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. Es decir, se trata de un indicador de Rentabilidad de los Ingresos por Ventas; por lo tanto, entre más alto, mejor.

La “Rotación de Activos”, surge de la relación entre los Ingresos y los Activos Totales. Este indicador mide la capacidad de los Activos para generar Ingresos (en número de veces); por lo tanto, entre más alto, mejor.

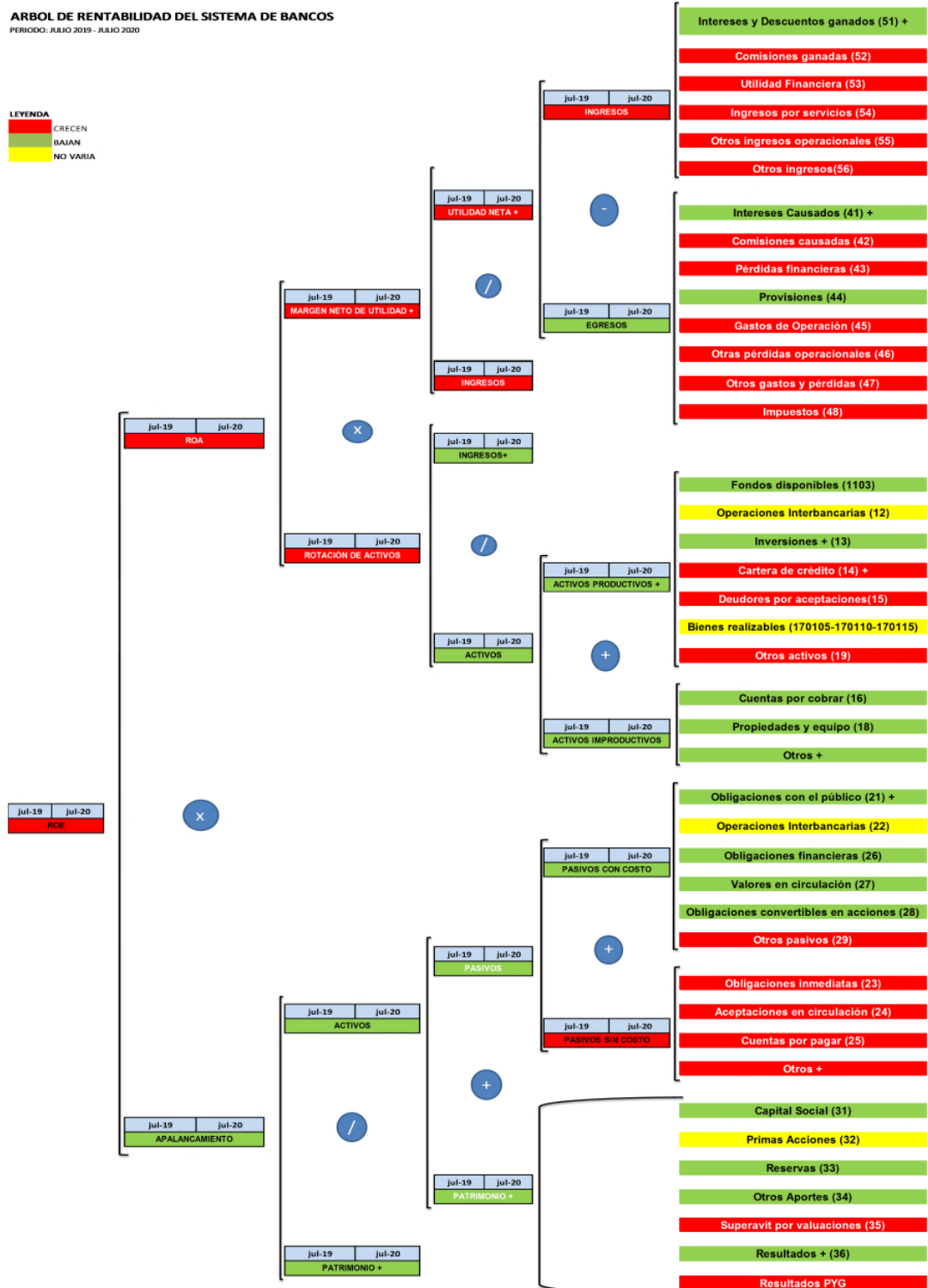
El “Apalancamiento”, es producto de la relación entre los Activos Totales y el Patrimonio. Este indicador mide la cantidad de Activos que puede generar el Patrimonio invertido (en número de veces). De la misma manera que los indicadores anteriores, mientras más alto sea este indicador, será mejor para la entidad.

3. RESULTADOS

3.1. ARBOL DE RENTABILIDAD

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

LEYENDA
■ CRECEN
■ BAJAN
■ NO VARIA



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. Se observa en color rojo las cuentas que decrecieron, en verde las que se incrementaron, y en amarillos las que se mantuvieron.

3.2. ANÁLISIS DETALLADO DEL ÁRBOL DE RENTABILIDAD

La rentabilidad patrimonial (ROE) a Julio 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 82,85% y 82,70% del patrimonio total de Julio de 2019 y de Julio 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 en su gestión.

BANCOS PRIVADOS

En miles de dólares y porcentajes

RUBROS	jul-19	jul-20	VARIACIÓN
Utilidad	355.356	157.420	-55,70%
Ingresos	2.879.868	2.856.298	-0,82%
MARGEN NETO DE UTILIDAD	12,34%	5,51%	-6,828
Ingresos	2.879.868	2.856.298	-0,82%
Activos	41.964.051	44.475.764	5,99%
ROTACIÓN DE ACTIVOS	0,12	0,11	-0,008
Activos	41.964.051	44.475.764	5,99%
Patrimonio	4.808.012	5.072.590	5,50%
APALANCAMIENTO	8,73	8,77	0,040
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	12,67%	5,32%	-7,350

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

Cabe destacar que a Julio de 2020 se registraron decrementos anuales en el ROE de casi todos los bancos, a excepción de Coopnacional, Comercial de Manabí y Capital.

Por otro lado, el ROE del Sistema a Julio de 2020 estuvo incidido principalmente por la contribución de los bancos en el ROE: Pichincha (1,19 p.p.), Pacífico (0,62 p.p.), Internacional (0,66 p.p.), Produbanco (0,51 p.p.), Diners (0,53 p.p.), Bolivariano (0,56 p.p.) y Guayaquil (0,42 p.p.), que agregados suman 4,51 p.p. de contribución (84,7% del ROE).

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

Contribución al ROE

En Porcentaje


BANCOS	jul-19			jul-20			VARIACIÓN ROE	VARIACIÓN CONTRIBUCIÓN ROE
	PARTICIPACIÓN PATRIMONIO	ROE	CONTRIBUCIÓN AL ROE	PARTICIPACIÓN PATRIMONIO	ROE	CONTRIBUCIÓN AL ROE		
BP PICHINCHA	25,27%	10,56%	2,67%	25,26%	4,72%	1,19%	-5,843	-1,477
BP PACIFICO	15,18%	14,73%	2,24%	15,54%	4,02%	0,62%	-10,717	-1,612
BP GUAYAQUIL	10,49%	15,59%	1,64%	10,14%	4,10%	0,42%	-11,488	-1,219
BP DINERS	8,48%	14,66%	1,24%	8,99%	5,94%	0,53%	-8,721	-0,709
BP PRODUBANCO	9,16%	13,67%	1,25%	8,68%	5,92%	0,51%	-7,755	-0,739
BP INTERNACIONAL	7,41%	19,57%	1,01%	7,44%	8,88%	0,66%	-4,691	-0,345
BP BOLIVARIANO	6,72%	14,17%	0,95%	6,80%	8,29%	0,56%	-5,877	-0,388
BP AUSTRO	3,88%	5,60%	0,26%	3,89%	5,42%	0,21%	-1,187	-0,045
BP SOLIDARIO	2,95%	12,06%	0,36%	3,05%	5,37%	0,16%	-6,692	-0,192
BP GENERAL RUMINAHUI	1,55%	17,40%	0,27%	1,60%	9,91%	0,16%	-7,484	-0,111
BP CITIBANK	1,80%	22,44%	0,40%	1,57%	11,58%	0,18%	-10,863	-0,222
BP MACHALA	1,25%	5,42%	0,08%	1,24%	3,77%	0,05%	-2,651	-0,033
BP LOJA	1,17%	13,32%	0,16%	1,22%	5,36%	0,07%	-7,953	-0,091
BP PROCREDIT	1,19%	0,26%	0,00%	1,12%	-2,58%	-0,03%	-2,830	-0,032
BP COOPNACIONAL	0,61%	4,22%	0,03%	0,60%	4,48%	0,03%	0,261	0,001
BP AMAZONAS	0,46%	0,50%	0,00%	0,51%	0,39%	0,00%	-0,103	0,000
BP BANCODESARROLLO	0,43%	8,48%	0,04%	0,46%	5,58%	0,03%	-2,900	-0,011
BP D-MIRO S.A.	0,44%	13,43%	0,06%	0,45%	2,73%	0,01%	-10,704	-0,047
BP VISIONFUND ECUADOR	0,34%	6,84%	0,05%	0,33%	6,01%	0,02%	-8,827	-0,031
BP FINCA	0,30%	6,97%	0,02%	0,27%	4,77%	0,00%	-7,295	-0,022
BP COMERCIAL DE MANABI	0,25%	0,67%	0,00%	0,25%	0,92%	0,00%	0,253	0,001
BP LITORAL	0,24%	3,92%	0,00%	0,22%	5,81%	-0,01%	-3,885	-0,008
BP DELBANK	0,24%	4,15%	0,01%	0,22%	-5,24%	-0,01%	-9,396	-0,021
BP CAPITAL	0,19%	-26,12%	-0,05%	0,15%	-29,48%	-0,05%	-3,357	0,003
TOTAL BANCOS PRIVADOS	100,00%	12,67%	12,67%	100,00%	5,32%	5,32%	-7,350	-7,350

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 Julio 2020, equivalente a 7,35 puntos, respecto de Julio de 2019.

jul-19	jul-20	Variac.
12,67%	5,32%	 -7,35
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 crecimiento bajo del apalancamiento (0,04 p.p.) frente al descenso de la Rentabilidad de los Activos (ROA).

jul-19	jul-20	Variac.
1,45%	0,61%	 -0,84
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 (6,83 puntos porcentuales) y levemente por la Rotación de Activos, puesto que ésta decreció en 0,008 pp.

jul-19	jul-20	Variac.
12,34%	5,51%	↓ -6,83
MARGEN NETO DE UTILIDAD +		

jul-19	jul-20	Variac.
0,118	0,110	↓ -0,008
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 (56%), así como por el decremento de los ingresos (0,82%).

jul-19	jul-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
355.356	157.420	↓ -56%	↓ -197.935,68
UTILIDAD NETA			

jul-19	jul-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
2.879.868	2.856.298	↓ -0,82%	↓ -23.569,34
INGRESOS			

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

El decremento de los Ingresos obedeció a un crecimiento menor de los “Intereses y descuentos ganados” que el decrecimiento de las demás cuentas. En efecto en “Intereses y descuentos ganados” creció en USD 133.006 miles; mientras que, “Ingresos por servicios” decreció en USD 83.346,9 miles, “Ingresos por comisiones ganadas” en USD 47.992,9 miles, y “Otros Ingresos” en USD 14.875 miles.

COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

En miles de dólares y porcentajes

INGRESOS	jul-19	jul-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Intereses y Descuentos ganados (51) +	1.922.623	2.055.630	↑ 6,9%	↑ 133.006,78
Comisiones ganadas (52)	186.859	138.866	↓ -25,7%	↓ -47.992,98
Utilidad Financiera (53)	76.680	71.013	↓ -7,4%	↓ -5.667,32
Ingresos por servicios (54)	424.485	341.138	↓ -19,6%	↓ -83.346,89
Otros ingresos operacionales (55)	96.434	91.741	↓ -4,9%	↓ -4.693,03
Otros ingresos(56)	172.787	157.911	↓ -8,6%	↓ -14.875,90

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 78.955 miles, se sustentó en el crecimiento de las inversiones en USD 833.534,78 miles y de los fondos disponibles en USD 265.508,15 miles (mayor activo productivo); esto mientras decrecía la tasa activa implícita de los fondos disponibles de 0,96% a 0,71% y la de las inversiones bajaba de 2,55% a 2,22%.

jul-19	jul-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
37.005.398	37.084.354	↑ 0,2%	↑ 78.955,62
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 otros activos productivos, la Cartera de Crédito se redujo en USD 824.995 miles (cuya tasa activa implícita pasó de 11,27% en Julio 2019 a 12,50% en Julio 2020), y la cuenta "Otros Activos" sufrió un decremento de su saldo en USD 185.071,21 miles (cuya tasa activa implícita pasó del 0,41% en Julio 2019 a 1,31% en Julio 2020) y la cuenta "Deudores por aceptaciones" se redujo anualmente en USD 10.021,09 miles.

COMPOSICIÓN DE LOS ACTIVOS PRODUCTIVOS²

En miles de dólares y porcentajes

ACTIVOS PRODUCTIVOS	jul-19	jul-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Fondos disponibles (1103)	2.259.305	2.524.814	↑ 11,8%	↑ 265.508,15
Operaciones Interbancarias (12)	-	-	→	0,00
Inversiones + (13)	5.636.351	6.469.886	↑ 14,8%	↑ 833.534,78
Cartera de crédito (14) +	27.714.626	26.889.631	↓ -3,0%	↓ -824.995,00
Deudores por aceptaciones(15)	18.956	8.935	↓ -52,9%	↓ -10.021,09
Bienes realizables (170105-170110-170115)	-	-	→	0,00
Otros activos (19)	1.376.159	1.191.088	↓ -13,4%	↓ -185.071,21

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 49,1% y los mismos estuvieron incididos principalmente por el incremento del rubro denominado "Otros", que creció en el 57,1% y "Cuentas por Cobrar" que crecieron en el 56%. 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

jul-19	jul-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
4.958.652	7.391.410	↑ 49,1%	↑ 2.432.757,67
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 importante de dos cuentas: "Provisiones" por 208.128 miles e "intereses causados" en USD

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_busr=41

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

141.202,31 miles, lo cual en forma agregada resultó mayor que los descensos de las demás cuentas que conforman los egresos bancarios.

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 3,67% al 4,24% entre las fechas en estudio.

COMPOSICIÓN DE LOS EGRESOS

En miles de dólares y porcentajes

EGRESOS	jul-19	jul-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Intereses Causados (41) +	559.393	700.596	↑ 25,2%	↑ 141.202,31
Comisiones causadas (42)	60.156	53.028	↓ -11,8%	↓ -7.127,52
Pérdidas financieras (43)	17.479	14.364	↓ -17,8%	↓ -3.114,81
Provisiones (44)	370.280	578.409	↑ 56,2%	↑ 208.128,53
Gastos de Operación (45)	1.222.945	1.175.564	↓ -3,9%	↓ -47.380,98
Otras pérdidas operacionales (46)	54.956	52.153	↓ -5,1%	↓ -2.802,79
Otros gastos y pérdidas (47)	31.899	30.343	↓ -4,9%	↓ -1.555,54
Impuestos (48)	207.404	94.422	↓ -54,5%	↓ -112.982,85

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 2.416.767 miles, decrecieron los Pasivos sin Costo (7,1%), dentro de los cuales el rubro "Otros" fue el de mayor impacto, con un descenso de USD 518.347 miles, el rubro "Cuentas por Pagar" se redujo en USD 158.625 miles, y "Obligaciones inmediatas" en USD 17.050,62 miles.

jul-19	jul-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
27.203.046	30.154.225	↑ 10,8%	↑ 2.951.179,13
PASIVOS CON COSTO			

jul-19	jul-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
9.952.993	9.248.949	↓ -7,1%	↓ -704.044,32
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	jul-19	jul-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Obligaciones con el público (21) +	24.556.613	26.973.380	↑ 9,8%	↑ 2.416.767,25
Operaciones Interbancarias (22)	-	-	→	0,00
Obligaciones financieras (26)	2.614.258	2.962.916	↑ 13,3%	↑ 348.657,32
Valores en circulación (27)	671	150.004	↑ 22265,7%	↑ 149.333,33
Obligaciones convertibles en acciones (28)	31.457	67.899	↑ 115,8%	↑ 36.442,00
Otros pasivos (29)	47	26	↓ -44,3%	↓ -20,77

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	jul-19	jul-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Obligaciones inmediatas (23)	182.549	165.499	↓ -9,3%	↓ -17.050,62
Aceptaciones en circulación (24)	18.956	8.935	↓ -52,9%	↓ -10.021,09
Cuentas por pagar (25)	1.765.105	1.606.480	↓ -9,0%	↓ -158.625,14
Otros +	7.986.383	7.468.036	↓ -6,5%	↓ -518.347,47

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 8,91% en Julio de 2019 al 9,50% en Julio de 2020; y, un incremento de la tasa pasiva implícita desde el 4,18% al 4,86%, lo que dio lugar para que el margen financiero (spread) baje en 0,08 puntos porcentuales.

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 los activos, se tiene que el índice de Rotación de Activos descendió en 0,008 p.p. entre julio de 2019 y julio de 2020, dicho comportamiento obedeció a que los ingresos decrecieron en 0,8%, mientras que los activos crecieron en el 5,88%

jul-19	jul-20	Variac.
0,118	0,110	↓ -0,008
ROTACIÓN DE ACTIVOS		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

jul-19	jul-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
2.879.868	2.856.298	↓ -0,8%	↓ -23.569,34
INGRESOS +			

jul-19	jul-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
41.964.051	44.475.764	↑ 5,99%	↑ 2.511.713,29
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 Julio de 2020, el "Apalancamiento" creció en 0,04 puntos porcentuales, producto del crecimiento de los activos (6%) y del "Patrimonio" (5,5%).

jul-19	jul-20	Variac.
8,73	8,77	↑ 0,04
APALANCAMIENTO		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

jul-19	jul-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
41.964.051	44.475.764	↑ 6,0%	↑ 2.511.713,29
ACTIVOS			

jul-19	jul-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
4.808.012	5.072.590	↑ 5,5%	↑ 264.578,48
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% (USD 2.247.134 miles). Dentro de los pasivos, la mayor incidencia provino del incremento de los pasivos con costo en 10,8% (USD 2.951.179 miles), dentro de los cuales los de mayor crecimiento absoluto fueron las Obligaciones con el Público que aumentaron en 9,8% (USD 2.416.767 miles).

jul-19	jul-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
37.156.039	39.403.174	↑ 6,0%	↑ 2.247.134,81
PASIVOS			

jul-19	jul-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
27.203.046	30.154.225	↑ 10,8%	↑ 2.951.179,13
PASIVOS CON COSTO			
jul-19	jul-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
9.952.993	9.248.949	↓ -7,1%	↓ -704.044,32
PASIVOS SIN COSTO			

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 5,5% (USD 264.578,48 miles) fue producto principalmente del incremento del "Capital Social" (USD 229.489 miles), "Resultados" (USD 163.735) y "Reservas" (USD 132.529 miles).

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

En miles de dólares y porcentajes

PATRIMONIO	jul-19	jul-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Capital Social (31)	3.299.426	3.528.915	↑ 7,0%	↑ 229.489,07
Primas Acciones (32)	2.213	2.213	→ 0,0%	→ 0,00
Reservas (33)	844.730	977.260	↑ 15,7%	↑ 132.529,98
Otros Aportes (34)	1.619	1.623	↑ 0,2%	↑ 3,75
Superavit por valuaciones (35)	273.116	209.872	↓ -23,2%	↓ -63.243,82
Resultados + (36)	31.552	195.288	↑ 518,9%	↑ 163.735,19
Resultados PYG	355.356	157.420	↓ -55,7%	↓ -197.935,68

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 11,91%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO AL MARGEN NETO DE UTILIDAD

En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE	jul-20
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato JULIO 2019	12,34%
Rotación de Activos (RA) Dato JULIO 2020	0,11
Apalancamiento (MC) Dato JULIO 2020	8,77
ROE Sensibilidad del Margen Neto de Utilidad (MNU)	11,91%

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 Julio de 2019, la Rentabilidad Patrimonial ascendería a 5,68%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO A LA ROTACIÓN DE ACTIVOS

En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE	jul-20
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato JULIO 2020	5,51%
Rotación de Activos (RA) Dato JULIO 2019	0,12
Apalancamiento (MC) Dato JULIO 2020	8,77
ROE Sensibilidad de la Rotación de Activos (RA)	5,68%

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 Julio de 2019, se tendría un ROE del 5,3; es decir, que se hubiera alcanzado un ROE inferior en 0,024 puntos al realmente logrado en Julio 2020 que fue de 5,32%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO AL APALANCAMIENTO

En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE	jul-20
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato JULIO 2020	5,51%
Rotación de Activos (RA) Dato JULIO 2020	0,11
Apalancamiento (MC) Dato JULIO 2019	8,73
ROE Sensibilidad del Apalancamiento (MC)	5,3%

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

4. CONCLUSIONES

Entre Julio de 2019 y Julio de 2020, en base al Método Du Pont, se determina que la Rentabilidad del Patrimonio del sistema de Bancos Privados, se redujo en 7,35 puntos porcentuales al pasar de 12,67% a 5,32%.

Este incremento tuvo su origen en el descenso del Margen Neto de Utilidad en 6,83 p.p. y un decrecimiento de la Rotación de Activos en 0,0076 veces, más no en el Apalancamiento que decreció en apenas 0,0399 puntos porcentuales en las fechas analizadas.