

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

Período: agosto 2019 – agosto 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 agosto de 2019 y agosto de 2020, en base al Método Du Pont, se determina que la Rentabilidad del Patrimonio del sistema de Bancos Privados, se redujo en 7,8 puntos porcentuales al pasar de 12,66% a 4,86%. Esta reducción se debió a que el efecto de la caída del Margen Neto de Utilidad (7,39 p.p.) y de la Rotación de Activos (0,0078 p.p.), fue mayor que el efecto del crecimiento del Apalancamiento (0,1015 p.p.).

Al sensibilizar los índices que registraron un decrecimiento anual al mes de agosto de 2020, se determina que si los Bancos Privados hubieran alcanzado el nivel de “Margen Neto de Utilidad” de agosto 2019, manteniendo las cifras del “Apalancamiento” y de “Rotación de Activos” de agosto 2020, la Rentabilidad del Patrimonio habría llegado a 11,95%, es decir que dicha rentabilidad habría sido superior en 7,09 puntos porcentuales a la realmente alcanzada que fue de 4,86%, asimismo, si se hubiera mantenido el Apalancamiento de agosto de 2019 el ROE sería de 5,21% (0,35% más que el ROE alcanzado en agosto 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 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, es un indicador que mide en veces la capacidad de los Activos para generar Ingresos; por lo tanto, entre más alto, mejor.

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

3. RESULTADOS

A través del árbol de rentabilidad se puede observar gráficamente los aspectos que afectaron a la rentabilidad patrimonial, visualmente se puede observar 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) al mes de agosto del 2020 estuvo influenciada principalmente por la participación patrimonial de los bancos: Produbanco, Pichincha, Pacífico, Guayaquil, Diners, Internacional y Bolivariano en su orden, que en conjunto totalizaron una contribución equivalente al 82,82% y 82,92% del patrimonio total de agosto de 2019 y de agosto de 2020, respectivamente. Esta importante contribución de los bancos referidos fue producto de su alta participación en el patrimonio liquidado del sistema bancario.

BANCOS PRIVADOS

En miles de dólares y porcentajes

RUBROS	ago-19	ago-20	VARIACIÓN
Utilidad	412.261	165.833	-59,77%
Ingresos	3.310.461	3.273.404	-1,12%
MARGEN NETO DE UTILIDAD	12,45%	5,07%	-7,387

Ingresos	3.310.461	3.273.404	-1,12%
Activos	42.484.970	45.018.128	5,96%
ROTACIÓN DE ACTIVOS	0,12	0,11	-0,008

Activos	42.484.970	45.018.128	5,96%
Patrimonio	4.885.317	5.116.864	4,74%
APALANCAMIENTO	8,70	8,80	0,102

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	12,66%	4,86%	-7,797
------------------------------------	---------------	--------------	---------------

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

Cabe destacar que al mes de agosto 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 agosto de 2020 estuvo incidido principalmente por la contribución de los bancos en el ROE: Pichincha (1,11 puntos porcentuales), Internacional (0,66 puntos porcentuales), Pacífico (0,59 puntos porcentuales), Bolivariano (0,56 puntos porcentuales), Diners (0,49 puntos porcentuales), Guayaquil (0,48 puntos porcentuales) y Produbanco (0,37 puntos porcentuales), que agregados suman 4,25 puntos porcentuales de contribución (87,5% del ROE).

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

Contribución al ROE

En Porcentaje

BANCOS	ago-19			ago-20			VARIACIÓN ROE	VARIACIÓN CONTRIBUCIÓN ROE
	PARTICIPACIÓN PATRIMONIO	ROE	CONTRIBUCIÓN AL ROE	PARTICIPACIÓN PATRIMONIO	ROE	CONTRIBUCIÓN AL ROE		
BP PICHINCHA	25,15%	10,68%	2,69%	25,22%	4,38%	1,11%	-6,294	-1,579
BP PACIFICO	15,13%	14,55%	2,20%	15,43%	3,80%	0,59%	-10,757	-1,616
BP GUAYAQUIL	10,47%	15,56%	1,63%	10,13%	4,70%	0,48%	-10,859	-1,153
BP PRODUBANCO	9,10%	12,95%	1,18%	8,97%	4,09%	0,37%	-8,866	-0,811
BP DINERS	8,48%	14,95%	1,27%	8,53%	5,50%	0,45%	-9,486	-0,779
BP INTERNACIONAL	7,40%	13,84%	1,02%	7,44%	8,90%	0,66%	-4,942	-0,362
BP BOLIVARIANO	7,10%	13,22%	0,94%	6,79%	8,30%	0,56%	-4,922	-0,375
BP AUSTRO	3,84%	6,50%	0,25%	3,89%	5,47%	0,21%	-1,029	-0,037
BP SOLIDARIO	2,94%	12,28%	0,36%	3,02%	4,75%	0,14%	-7,527	-0,217
BP GENERAL RUMIÑAHUI	1,55%	17,13%	0,26%	1,59%	9,73%	0,15%	-7,398	-0,110
BP CITIBANK	1,81%	22,19%	0,40%	1,59%	6,83%	0,11%	-15,352	-0,292
BP MACHALA	1,24%	6,54%	0,08%	1,24%	3,45%	0,04%	-3,085	-0,038
BP LOJA	1,17%	13,40%	0,16%	1,21%	4,74%	0,06%	-8,653	-0,099
BP PROCREDIT	1,17%	0,23%	0,00%	1,10%	-3,24%	-0,04%	-3,471	-0,038
BP COOPNACIONAL	0,60%	4,07%	0,02%	0,60%	4,25%	0,03%	0,174	0,001
BP AMAZONAS	0,46%	0,47%	0,00%	0,51%	0,42%	0,00%	-0,049	0,000
BP BANCODESARROLLO	0,43%	8,92%	0,04%	0,46%	5,96%	0,03%	-2,955	-0,011
BP D-MIRO S.A.	0,44%	13,69%	0,06%	0,44%	2,42%	0,01%	-11,271	-0,049
BP VISIONFUND ECUADOR	0,34%	14,54%	0,05%	0,34%	9,56%	0,03%	-4,972	-0,017
BP FINCA	0,30%	5,80%	0,02%	0,27%	-7,07%	-0,02%	-12,870	-0,037
BP COMERCIAL DE MANABI	0,26%	0,65%	0,00%	0,25%	0,81%	0,00%	0,159	0,000
BP LITORAL	0,24%	0,47%	0,00%	0,22%	-4,41%	-0,01%	-4,875	-0,011
BP DELBANK	0,23%	3,89%	0,01%	0,22%	-4,41%	-0,01%	-8,305	-0,019
BP CAPITAL	0,18%	-25,63%	-0,05%	0,15%	-28,73%	-0,04%	-3,092	0,003
TOTAL BANCOS PRIVADOS	100,00%	12,66%	12,66%	100,00%	4,86%	4,86%	-7,797	-7,797

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 al mes de agosto 2020, equivalente a -7,80 puntos, respecto de agosto de 2019.

ago-19	ago-20	Variac.
12,66%	4,86%	-7,80
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 (0,1 puntos porcentuales) frente al descenso de la Rentabilidad de los Activos (ROA).

ago-19	ago-20	Variac.	ago-19	ago-20	Variac.
1,46%	0,55%	-0,90	8,70	8,80	0,10
ROA			APALANCAMIENTO		


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 (7,39 puntos porcentuales) y levemente por la Rotación de Activos, puesto que ésta decreció en 0,008 puntos porcentuales.

ago-19	ago-20	Variac.
12,45%	5,07%	 -7,39
MARGEN NETO DE UTILIDAD +		



ago-19	ago-20	Variac.
0,117	0,109	 -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 (60%), así como por el decremento de los ingresos (1,12%).

ago-19	ago-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
412.261	165.833	 -60%	 -246.428,39
UTILIDAD NETA			

ago-19	ago-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
3.310.461	3.273.404	 -1,12%	 -37.057,21
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” en USD 130.949,66 miles y de la “Utilidad Financiera” en USD 10.337,48 miles, frente a decrementos en todas las demás cuentas que la componen: descendieron en un 26,1% las “Comisiones Ganadas”, en 19,9% los “Ingresos por Servicios”, en 12,3% los “Otros ingresos operacionales” y en 5,9% “Otros Ingresos”.

COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

En miles de dólares y porcentajes

INGRESOS	ago-19	ago-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Intereses y Descuentos ganados (51) +	2.215.263	2.346.213	▲ 5,9%	▲ 130.949,66
Comisiones ganadas (52)	213.063	157.527	▼ -26,1%	▼ -55.535,37
Utilidad Financiera (53)	87.489	97.826	▲ 11,8%	▲ 10.337,48
Ingresos por servicios (54)	488.062	390.900	▼ -19,9%	▼ -97.162,30
Otros ingresos operacionales (55)	117.251	102.801	▼ -12,3%	▼ -14.450,26
Otros ingresos(56)	189.332	178.136	▼ -5,9%	▼ -11.196,42

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

El decremento de los Activos Productivos en USD 201.886,45 miles (0,5%), se sustentó en el importante decrecimiento de la “Cartera de Crédito” en USD 1.701.153,58 miles (6,1%) y de los “Otros activos” en USD 177.156,59 miles (12,9%); esto mientras crecían las “Inversiones” en USD 1.219.101 miles (21,8%) y los “Fondos Disponibles” en USD 462.960 miles (22,2%).

ago-19	ago-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
37.159.031	36.957.145	▼ -0,5%	▼ -201.886,45
ACTIVOS PRODUCTIVOS +			

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

COMPOSICIÓN DE LOS ACTIVOS PRODUCTIVOS²

En miles de dólares y porcentajes

ACTIVOS PRODUCTIVOS	ago-19	ago-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Fondos disponibles (1103)	2.086.338	2.549.298	▲ 22,2%	▲ 462.960,21
Operaciones Interbancarias (12)	-	-	→	0,00
Inversiones + (13)	5.591.380	6.810.782	▲ 21,8%	▲ 1.219.401,72
Cartera de crédito (14) +	28.093.617	26.392.464	▼ -6,1%	▼ -1.701.153,58
Deudores por aceptaciones(15)	13.435	7.496	▼ -44,2%	▼ -5.938,21
Bienes realizables (170105-170110-170115)	-	-	→	0,00
Otros activos (19)	1.374.261	1.197.104	▼ -12,9%	▼ -177.156,59

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

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

En cuanto a los Activos Improductivos, estos crecieron en 51,4% y los mismos estuvieron incididos principalmente por el incremento del rubro denominado “Otros”, que creció en el 60% y “Cuentas por Cobrar” que crecieron en el 57%. 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

ago-19	ago-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
5.325.939	8.060.983	↑ 51,4%	↑ 2.735.044,03
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 252.280,82 miles e “intereses causados” en USD 155.382,32 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 3,72% al 4,27% entre las fechas en estudio.

COMPOSICIÓN DE LOS EGRESOS

En miles de dólares y porcentajes

EGRESOS	ago-19	ago-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Intereses Causados (41) +	649.644	805.026	↑ 23,9%	↑ 155.382,32
Comisiones causadas (42)	70.095	60.611	↓ -13,5%	↓ -9.484,24
Pérdidas financieras (43)	20.422	43.641	↑ 113,7%	↑ 23.218,55
Provisiones (44)	415.634	667.915	↑ 60,7%	↑ 252.280,82
Gastos de Operación (45)	1.406.694	1.339.875	↓ -4,8%	↓ -66.819,13
Otras pérdidas operacionales (46)	66.166	54.342	↓ -17,9%	↓ -11.824,43
Otros gastos y pérdidas (47)	34.422	33.918	↓ -1,5%	↓ -503,78
Impuestos (48)	235.123	102.244	↓ -56,5%	↓ -132.878,93

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

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

Mientras aumentaron los Pasivos con Costo en 9,7%, decrecieron los Pasivos sin Costo en 3,8%. dentro de los cuales el rubro “Otros” fue el de mayor impacto, con un descenso de USD 135.708 miles, reducción del rubro “Cuentas por Pagar” en USD 199.474 miles y descenso de “Obligaciones inmediatas” en USD 38.558 miles.

ago-19	ago-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
27.721.309	30.402.598	9,7%	2.681.289,41
PASIVOS CON COSTO			

ago-19	ago-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
9.878.345	9.498.665	-3,8%	-379.679,40
PASIVOS SIN COSTO			

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

El crecimiento de los pasivos con costo estuvo incidido principalmente por las “Obligaciones con el Público” que crecieron en USD 2.352.596 miles

COMPOSICIÓN DE LOS PASIVOS CON COSTO⁴

En miles de dólares y porcentajes

PASIVOS CON COSTO	ago-19	ago-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Obligaciones con el público (21) +	24.914.780	27.267.377	9,4%	2.352.596,97
Operaciones Interbancarias (22)	-	-		0,00
Obligaciones financieras (26)	2.786.436	2.917.293	4,7%	130.856,81
Valores en circulación (27)	671	150.004	22265,7%	149.333,33
Obligaciones convertibles en acciones (28)	19.375	67.899	250,4%	48.524,00
Otros pasivos (29)	47	26	-45,8%	-21,71

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/practc/sbs_index?vp_art_id=35&vp_tip=2&vp_buscr=41

COMPOSICIÓN DE LOS PASIVOS SIN COSTO⁵

En miles de dólares y porcentajes

PASIVOS SIN COSTO	ago-19	ago-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Obligaciones inmediatas (23)	211.991	173.432	-18,2%	-38.558,72
Aceptaciones en circulación (24)	13.435	7.496	-44,2%	-5.938,21
Cuentas por pagar (25)	1.881.176	1.681.702	-10,6%	-199.474,10
Otros +	7.771.743	7.636.035	-1,7%	-135.708,37

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 8,94% en agosto de 2019 al 9,52% en agosto de 2020 (0,58 p.p.); y, un incremento de la tasa pasiva implícita desde el 4,25% al 4,89% (0,64 p.p.), lo que dio lugar para que el margen financiero (spread) baje en 0,06 puntos porcentuales.

3.2.4 ROTACIÓN DE ACTIVOS

Comparando las cifras de ingresos bancarios frente a sus activos, de agosto 2020 frente a agosto de 2019, se tiene que el índice de Rotación de Activos descendió ligeramente en 0,008 puntos porcentuales, dicho comportamiento obedeció a que los ingresos decrecieron en 1,1%, mientras que los activos crecieron en el 5,96%

ago-19	ago-20	Variac.
0,117	0,109	-0,008
ROTACIÓN DE ACTIVOS		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

ago-19	ago-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
3.310.461	3.273.404	-1,1%	-37.057,21
INGRESOS +			
ago-19	ago-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
42.484.970	45.018.128	5,96%	2.533.157,59
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"

3.2.5 APALANCAMIENTO

Para agosto de 2020, el apalancamiento creció en 0,10 puntos porcentuales, producto del crecimiento de los activos (6%) y del patrimonio (4,7%).

ago-19	ago-20	Variac.
8,70	8,80	0,10
APALANCAMIENTO		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

ago-19	ago-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
42.484.970	45.018.128	6,0%	2.533.157,59
ACTIVOS			
ago-19	ago-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
4.885.317	5.116.864	4,7%	231.547,58
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 2.301.610 miles) incididos por el incremento de los pasivos con costo en 9,7% (USD 2.681.289 miles), dentro de los cuales los de mayor crecimiento absoluto fueron las Obligaciones con el Público que aumentaron en 9,4% (USD 2.352.596 miles).

ago-19	ago-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
37.599.653	39.901.263	6,1%	2.301.610,01
PASIVOS			

ago-19	ago-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
27.721.309	30.402.598	9,7%	2.681.289,41
PASIVOS CON COSTO			

ago-19	ago-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
9.878.345	9.498.665	-3,8%	-379.679,40
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 de este en el 4,7% (USD 231.547 miles) fue producto principalmente del incremento del capital social (USD 230.766,97 miles), resultados (USD 163.693,56) y reservas (USD 131.224,98 miles).

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

En miles de dólares y porcentajes

PATRIMONIO	ago-19	ago-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Capital Social (31)	3.299.426	3.530.193	↑ 7,0%	↑ 230.766,97
Primas Acciones (32)	2.213	2.213	→ 0,0%	→ 0,00
Reservas (33)	844.758	975.983	↑ 15,5%	↑ 131.224,98
Otros Aportes (34)	1.619	1.623	↑ 0,2%	↑ 3,75
Superavit por valuaciones (35)	293.056	245.342	↓ -16,3%	↓ -47.713,28
Resultados + (36)	31.984	195.678	↑ 511,8%	↑ 163.693,56
Resultados PYG	412.261	165.833	↓ -59,8%	↓ -246.428,39

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 11,95%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO AL MARGEN NETO DE UTILIDAD

En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE		ago-20
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato AGOSTO 2019		12,45%
Rotación de Activos (RA) Dato AGOSTO 2020		0,11
Apalancamiento (MC) Dato AGOSTO 2020		8,80
ROE Sensibilidad del Margen Neto de Utilidad (MNU)		11,95%

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 agosto de 2019, la Rentabilidad Patrimonial ascendería a 5,21%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO A LA ROTACIÓN DE ACTIVOS

En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE		ago-20
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato AGOSTO 2020		5,07%
Rotación de Activos (RA) Dato AGOSTO 2019		0,12
Apalancamiento (MC) Dato AGOSTO 2020		8,80
ROE Sensibilidad de la Rotación de Activos (RA)		5,21%

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 agosto de 2019, se tendría un ROE del 4,8%; es decir, que se hubiera alcanzado un ROE inferior en 0,056 puntos al realmente logrado en agosto 2020 que fue de 4,86%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO AL APALANCAMIENTO

En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE		ago-20
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato AGOSTO 2020		5,07%
Rotación de Activos (RA) Dato AGOSTO 2020		0,11
Apalancamiento (MC) Dato AGOSTO 2019		8,70
ROE Sensibilidad del Apalancamiento (MC)		4,8%

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

4. CONCLUSIONES

Entre agosto de 2019 y agosto de 2020, en base al Método Du Pont, se determina que la Rentabilidad del Patrimonio del sistema de Bancos Privados, se redujo en 7,8 puntos porcentuales al pasar de 12,66% a 4,86%.

Esta reducción se debió a que el efecto de la caída del Margen Neto de Utilidad (7,39 p.p.) y de la Rotación de Activos (0,0078 p.p.), fue mayor que el efecto del crecimiento del Apalancamiento (0,1015 p.p.).