

**ANÁLISIS DU PONT (ARBOL DE RENTABILIDAD)
DEL SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS
Período: marzo 2020 –marzo 2021**

Elaborado por: Sandra Pazmiño Arias
Aprobado por: Laura Jimenez Astudillo

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 Árbol de Rentabilidad.

Entre marzo de 2020 y marzo de 2021, en base al Método Du Pont, se determina que la Rentabilidad del Patrimonio del sistema de Bancos Privados, se redujo en 1,54 puntos porcentuales al pasar de 7,87% a 6,33%. Esta reducción se debió a que el efecto de la caída del Margen Neto de Utilidad 1,27 p.p. y de la Rotación de Activos 0,0117 p.p., fue mayor que el efecto del crecimiento del Apalancamiento (0,67 p.p.).

A marzo 2021, se observó que el “Margen Neto de Utilidad” se contrajo en 1,27%, producto de mayores egresos (1 p.p.) frente a los Ingresos (0,56 p.p.). Esta situación obedece a la disminución en depósitos, inversiones en títulos valores y cartera por la crisis sanitaria del COVID 19 que contrajo la actividad económica.

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.

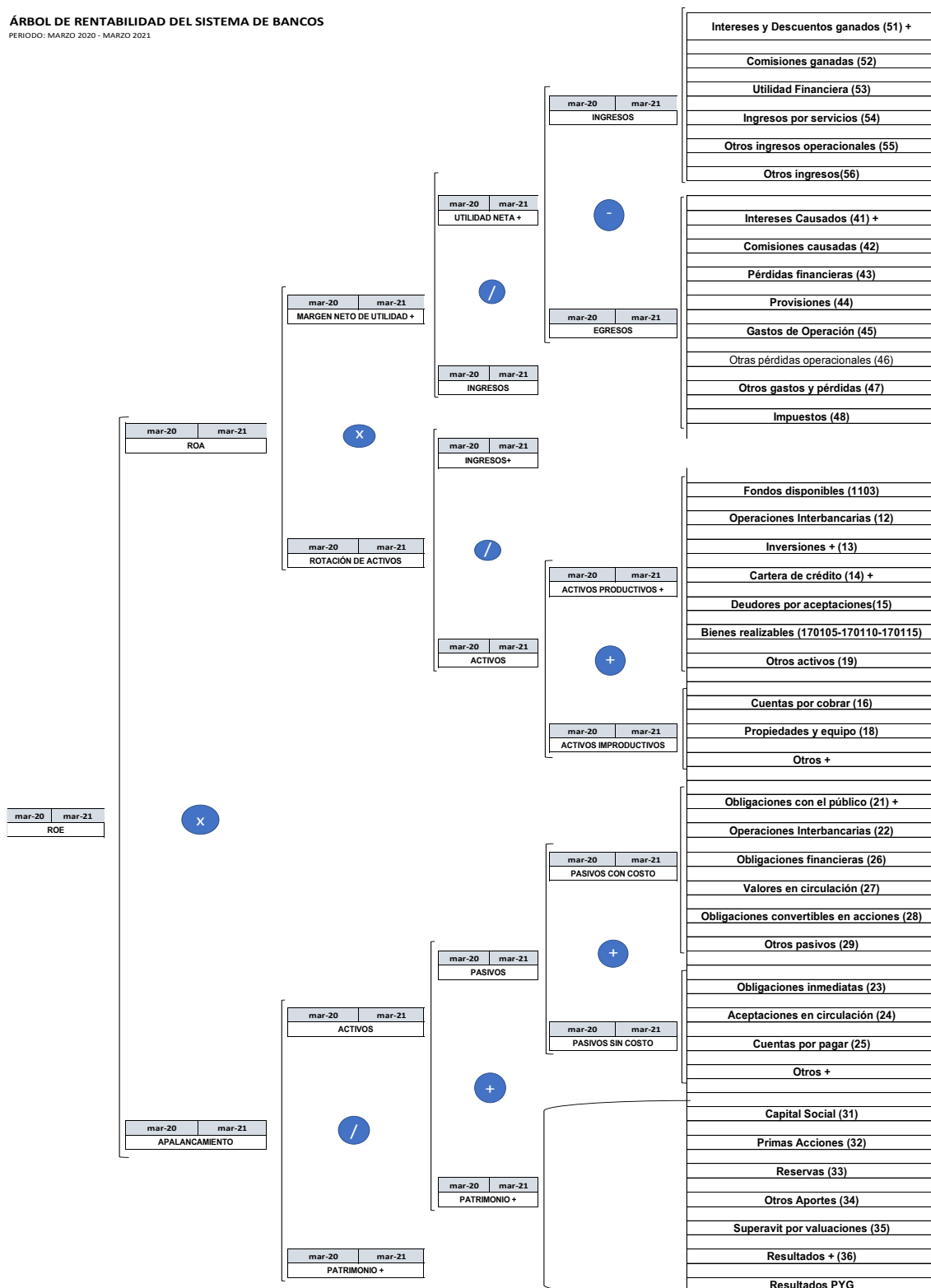
La “Rotación de Activos”, surge de la relación entre los Ingresos y los Activos Totales, es un indicador que mide en veces la capacidad de los Activos para generar Ingresos; por lo tanto, entre más alto, mejor.

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

3.1. ARBOL DE RENTABILIDAD

ÁRBOL DE RENTABILIDAD DEL SISTEMA DE BANCOS
PERIODO: MARZO 2020 - MARZO 2021



A través del árbol de rentabilidad se puede observar gráficamente los aspectos que afectaron a la rentabilidad patrimonial.

3.2 ANÁLISIS DETALLADO DEL ÁRBOL DE RENTABILIDAD

La rentabilidad patrimonial (ROE) al mes de marzo del 2021 estuvo influenciada principalmente por la participación patrimonial de los bancos: Pichincha, Pacífico, Guayaquil, Diners y Produbanco, Internacional y Bolivariano en su orden, que en conjunto totalizaron en 82,94% y 82,84% del patrimonio total de marzo de 2020 y de marzo de 2021, 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	mar-20	mar-21	Variación
Utilidad	98.257	81.148	-17,41%
Ingresos	1.312.961	1.305.589	-0,56%
Margen Neto de Utilidad	7,48%	6,22%	-1,27
Ingresos	1.312.961	1.305.589	-0,56%
Activos	44.015.651	48.506.486	10,20%
Rotación de Activos	0,1193	0,1077	-0,0117
Activos	44.015.651	48.506.486	10,20%
Patrimonio	4.991.050	5.125.616	2,70%
Apalancamiento	8,82	9,46	0,64
Rentabilidad del Patrimonio	7,87%	6,33%	-1,54

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 marzo 2021 se registraron una caída anual en el ROE de casi todos los bancos, a excepción del Banco de Guayaquil, BP DELBANK, BP del Litoral.

Por otro lado, el ROE del Sistema a marzo de 2021 estuvo incidido principalmente por la contribución de los bancos en el ROE: Pichincha (1,58 puntos porcentuales), Guayaquil (1,10 puntos porcentuales), Pacífico (0,71 puntos porcentuales), Bolivariano (0,62 puntos porcentuales), Internacional (0,59 puntos porcentuales) y Diners y Produbanco (0,56 puntos porcentuales), que agregados suman 5,71 puntos porcentuales de contribución.

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

Contribución al ROE

En Porcentaje

BANCOS	mar-20			mar-21			VARIACIÓN ROE	VARIACIÓN CONTRIBUCIÓN ROE
	PARTICIPACIÓN PATRIMONIO	ROE	CONTRIBUCIÓN AL ROE	PARTICIPACIÓN PATRIMONIO	ROE	CONTRIBUCIÓN AL ROE		
BP PICHINCHA	25,29%	8,00%	2,02%	24,64%	6,41%	1,58%	↓ -1,591	↓ -0,444
BP GUAYAQUIL	10,10%	1,35%	0,14%	10,57%	10,42%	1,10%	↑ 9,075	↑ 0,966
BP PACIFICO	15,72%	7,75%	1,22%	15,67%	4,53%	0,71%	↓ -3,224	↓ -0,509
BP BOLIVARIANO	6,77%	11,02%	0,75%	7,00%	8,79%	0,62%	↓ -2,223	↓ -0,130
BP INTERNACIONAL	7,34%	9,28%	0,68%	7,56%	7,75%	0,59%	↓ -1,528	↓ -0,096
BP DINERS	9,08%	10,99%	1,00%	8,85%	6,31%	0,56%	↓ -4,680	↓ -0,440
BP PRODUBANCO	8,53%	10,31%	0,88%	8,65%	6,45%	0,56%	↓ -3,865	↓ -0,322
BP CITIBANK	1,47%	18,81%	0,28%	1,62%	17,88%	0,29%	↓ -0,938	↑ 0,013
BP GENERAL RUMIÑAHUI	1,65%	13,75%	0,23%	1,66%	11,80%	0,20%	↓ -1,950	↓ -0,031
BP AUSTR0	3,88%	5,62%	0,22%	3,93%	3,76%	0,15%	↓ -1,864	↓ -0,071
BP LOJA	1,23%	9,36%	0,11%	1,19%	5,48%	0,07%	↓ -3,875	↓ -0,050
BP MACHALA	1,25%	6,36%	0,08%	1,26%	4,67%	0,06%	↓ -1,690	↓ -0,021
BP SOLIDARIO	3,06%	7,51%	0,23%	2,96%	1,59%	0,05%	↓ -5,918	↓ -0,182
BP COOPNACIONAL	0,60%	5,47%	0,03%	0,60%	3,85%	0,02%	↓ -1,625	↓ -0,010
BP VISIONFUND ECUADOR	0,33%	7,31%	0,02%	0,35%	5,63%	0,02%	↓ -1,677	↓ -0,004
BP BANCODESARROLLO	0,46%	6,30%	0,03%	0,46%	3,59%	0,02%	↓ -2,709	↓ -0,013
BP D-MIRO S.A.	0,45%	4,49%	0,02%	0,39%	2,25%	0,01%	↓ -2,245	↓ -0,012
BP LITORAL	0,23%	-2,10%	0,00%	0,22%	3,41%	0,01%	↑ 5,515	↑ 0,012
BP DELBANK	0,22%	-5,88%	-0,01%	0,22%	1,21%	0,00%	↑ 7,097	↑ 0,016
BP COMERCIAL DE MANABI	0,25%	1,23%	0,00%	0,25%	0,60%	0,00%	↓ -0,630	↓ -0,002
BP AMAZONAS	0,46%	0,30%	0,00%	0,47%	0,28%	0,00%	↓ -0,017	↓ 0,000
BP PROCREDIT	1,15%	0,19%	0,00%	1,12%	0,03%	0,00%	↓ -0,160	↓ -0,002
BP CAPITAL	0,18%	-17,29%	-0,03%	0,13%	-35,95%	-0,05%	↓ -18,658	↓ -0,016
BP FINCA	0,29%	-6,39%	-0,02%	0,23%	-93,38%	-0,21%	↓ -86,993	↓ -0,197
TOTAL BANCOS PRIVADOS	100,00%	7,87%	7,87%	100,00%	6,33%	6,33%	↓ -1,542	↓ -1,542

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 marzo 2021, equivalente a 1,54 puntos, respecto de marzo de 2020.

mar-20	mar-21	Variac.
7,87%	6,33%	↓ -1,54
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 del apalancamiento (0,64 puntos porcentuales) frente al descenso de la Rentabilidad de los Activos (ROA).

mar-20	mar-21	Variac.	mar-20	mar-21	Variac.
0,89%	0,67%	↓ -0,22	8,82	9,46	↑ 0,64
ROA			APALANCAMIENTO		

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 (1,27 puntos porcentuales) y levemente por la Rotación de Activos, puesto que ésta decreció en 0,0117 puntos porcentuales.

mar-20	mar-21	Variac.	mar-20	mar-21	Variac.
7,48%	6,22%	↓ -1,27	0,119	0,108	↓ -0,0117
MARGEN NETO DE UTILIDAD +			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 la caída (el descenso) de la Utilidad Neta (17%), así como por el decremento de los ingresos (0,56%).

mar-20	mar-21	Variación	
		Relativa	Absoluta
98.257	81.148	↓ -17%	↓ -17.109,24
UTILIDAD NETA			

mar-20	mar-21	Variación	
		Relativa	Absoluta
1.312.961	1.305.589	↓ -0,56%	↓ -7.371,69
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 decrecimiento de casi todas las cuentas a excepción de "Otros Ingresos" que tuvieron un importante crecimiento de 46,8%. Las cuentas que presentan importantes disminuciones se refieren a: "Utilidad Financiera" (28,6%); "Otros ingresos operacionales" (18,6%).

COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS En miles de dólares y porcentajes

INGRESOS	mar-20	mar-21	Variación	
			Relativa	Absoluta
Intereses y Descuentos ganados (51) +	886.463	871.702	↓ -1,7%	↓ -14.760,65
Comisiones ganadas (52)	71.429	66.002	↓ -7,6%	↓ -5.426,50
Utilidad Financiera (53)	32.368	23.111	↓ -28,6%	↓ -9.257,09
Ingresos por servicios (54)	179.524	172.819	↓ -3,7%	↓ -6.704,51
Otros ingresos operacionales (55)	58.419	47.565	↓ -18,6%	↓ -10.853,70
Otros ingresos(56)	84.759	124.390	↑ 46,8%	↑ 39.630,76

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

El aumento de los Activos Productivos en USD 370.323,92 miles (0,9%), se sustentó en el importante crecimiento en “Inversiones” (27,8%) y fondos disponibles (25,4%). Las cuentas que presentaron un importante decrecimiento fue Deudores por aceptaciones (93,1%); Otros activos (-12,6%) y la “Cartera de Crédito” (5,7%).

mar-20	mar-21	Variación	
		Relativa	Absoluta
39.034.281	39.404.605	↑ 0,9%	↑ 370.323,92
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	mar-20	mar-21	Variación	
			Relativa	Absoluta
Fondos disponibles (1103)	1.970.349	2.471.476	↑ 25,4%	↑ 501.127,17
Operaciones Interbancarias (12)	4.946	-		↓ -4.945,94
Inversiones + (13)	6.328.112	8.086.250	↑ 27,8%	↑ 1.758.137,99
Cartera de crédito (14) +	29.255.363	27.584.131	↓ -5,7%	↓ -1.671.231,12
Deudores por aceptaciones(15)	33.026	2.263	↓ -93,1%	↓ -30.762,26
Bienes realizables (170105-170110-170115)	-	-		→ 0,00
Otros activos (19)	1.442.486	1.260.484	↓ -12,6%	↓ -182.001,91

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 82,7% y los mismos estuvieron incididos principalmente por el incremento del rubro denominado “Otros”, que creció en 107,6% y “Cuentas por Cobrar” que crecieron en el 26,7%. Los activos improductivos incluyen cuentas no consideradas en los activos productivos como son: Cuentas por Cobrar, Bienes Realizables, Propiedades y Equipo y otras cuentas del grupo 19 no contempladas en los activos productivos.

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

DESCOMPOSICIÓN DE LOS ACTIVOS IMPRODUCTIVOS³

En miles de dólares y porcentajes

mar-20	mar-21	Variación	
		Relativa	Absoluta
4.981.370	9.101.881	↑ 82,7%	↑ 4.120.510,84
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 en 1%, debido al aumento importante de cuentas: “Otros gastos y pérdidas” (26,4%) y “Provisiones” (14,6%).

El decrecimiento de los “Intereses Causados” es resultado de la reducción de la tasa pasiva implícita de las obligaciones con el público (principal fuente de fondeo), que paso de 5,27% a 4,74% entre las fechas en estudio.

COMPOSICIÓN DE LOS EGRESOS

En miles de dólares y porcentajes

EGRESOS	mar-20	mar-21	Variación	
			Relativa	Absoluta
Intereses Causados (41) +	302.134	292.731	↓ -3,1%	↓ -9.403,47
Comisiones causadas (42)	26.596	27.649	↑ 4,0%	↑ 1.053,26
Pérdidas financieras (43)	7.122	20.448	↑ 187,1%	↑ 13.326,15
Provisiones (44)	229.570	263.147	↑ 14,6%	↑ 33.576,55
Gastos de Operación (45)	533.613	512.857	↓ -3,9%	↓ -20.755,72
Otras pérdidas operacionales (46)	41.263	42.579	↑ 3,2%	↑ 1.315,99
Otros gastos y pérdidas (47)	20.508	25.914	↑ 26,4%	↑ 5.405,84
Impuestos (48)	53.898	39.117	↓ -27,4%	↓ -14.781,05

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

Los Pasivos con Costo aumentaron en mayor proporción que los Pasivos sin Costo con 11,3% y 10,8%. respectivamente.

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

mar-20	mar-21	Variación	
		Relativa	Absoluta
29.538.013	32.867.179	↑ 11,3%	↑ 3.329.166,27
PASIVOS CON COSTO			
mar-20	mar-21	Variación	
		Relativa	Absoluta
9.486.589	10.513.691	↑ 10,8%	↑ 1.027.102,20
PASIVOS SIN COSTO			

Dentro de los Pasivos con Costo el rubro que más incrementó fue “Obligaciones convertibles en acciones” con USD 13.554 miles (19,4%) seguido de “Obligaciones con el Público” con USD 3.596 millones (13,8%).

COMPOSICIÓN DE LOS PASIVOS CON COSTO⁴ En miles de dólares y porcentajes

PASIVOS CON COSTO	mar-20	mar-21	Variación	
			Relativa	Absoluta
Obligaciones con el público (21) +	26.132.649	29.729.208	↑ 13,8%	↑ 3.596.559,45
Operaciones Interbancarias (22)	5.000	-		↓ -5.000,00
Obligaciones financieras (26)	3.180.358	2.884.413	↓ -9,3%	↓ -295.945,40
Valores en circulación (27)	150.004	170.004	↑ 13,3%	↑ 20.000,00
Obligaciones convertibles en acciones (28)	69.975	83.530	↑ 19,4%	↑ 13.554,77
Otros pasivos (29)	27	24	↓ -9,6%	↓ -2,55

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

Por otro lado, los Pasivos sin Costo que más crecieron fueron “Obligaciones Inmediatas” (50,8%) “Otros” y “Cuentas por Pagar” (14,7%) con USD 76.539 miles y USD 1.099,8 millones respectivamente.

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

COMPOSICIÓN DE LOS PASIVOS SIN COSTO⁵ En miles de dólares y porcentajes

PASIVOS SIN COSTO	mar-20	mar-21	Variación	
			Relativa	Absoluta
Obligaciones inmediatas (23)	150.656	227.196	↑ 50,8%	↑ 76.539,68
Aceptaciones en circulación (24)	33.026	2.263	↓ -93,1%	↓ -30.762,26
Cuentas por pagar (25)	1.811.489	1.692.984	↓ -6,5%	↓ -118.505,69
Otros +	7.491.418	8.591.248	↑ 14,7%	↑ 1.099.830,48

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

En el periodo marzo 2020-marzo 2021, se produjo un decrecimiento tanto en la tasa activa implícita (pasó de 9,08% a 8,85%) como en la tasa pasiva implícita (pasó de 5,27% a 4,74%), presentando una reducción de 0,24 p.p. en el primer caso, y más del doble, 0,53 p.p., en el segundo caso, lo que determinó que el spread alcance el 4,11%.

3.2.4 ROTACIÓN DE ACTIVOS

Comparando las cifras de ingresos bancarios frente a sus activos, de marzo 2021 frente a marzo de 2020, se tiene que el índice de Rotación de Activos disminuyó en 0,0117 puntos porcentuales, dicho comportamiento obedeció a que los ingresos decrecieron en 0,6%, mientras que los activos crecieron en 10,20%.

mar-20	mar-21	Variac.
0,119	0,108	↓ -0,0117
ROTACIÓN DE ACTIVOS		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

mar-20	mar-21	Variación	
		Relativa	Absoluta
1.312.961	1.305.589	↓ -0,6%	↓ -7.371,69
INGRESOS +			

mar-20	mar-21	Variación	
		Relativa	Absoluta
44.015.651	48.506.486	↑ 10,20%	↑ 4.490.834,75
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 marzo 2021, el apalancamiento creció en 0,64 puntos porcentuales, producto del crecimiento de los activos (10,2%) y del patrimonio (2,7%).

mar-20	mar-21	Variac.
8,82	9,46	↑ 0,64
APALANCAMIENTO		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

mar-20	mar-21	Variación	
		Relativa	Absoluta
44.015.651	48.506.486	↑ 10,2%	↑ 4.490.834,75
ACTIVOS			

mar-20	mar-21	Variación	
		Relativa	Absoluta
4.991.050	5.125.616	↑ 2,7%	↑ 134.566,28
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 11,2% (USD 4.356.268 millones) incididos por el incremento de los pasivos con costo en 11,3% (USD 3.329.166 millones), dentro de los cuales los de mayor crecimiento absoluto fueron las Obligaciones con el Público que aumentaron en 13,8% (USD 3.596.559 millones).

mar-20	mar-21	Variación	
		Relativa	Absoluta
39.024.601	43.380.870	↑ 11,2%	↑ 4.356.268,47
PASIVOS			

mar-20	mar-21	Variación	
		Relativa	Absoluta
29.538.013	32.867.179	↑ 11,3%	↑ 3.329.166,27
PASIVOS CON COSTO			

mar-20	mar-21	Variación	
		Relativa	Absoluta
9.486.589	10.513.691	↑ 10,8%	↑ 1.027.102,20
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 su crecimiento de 2,7% (USD 134.566 miles) fue producto principalmente del incremento del capital social en 8.9% (USD 301.712 miles). Otras cuentas de relevancia presentaron decrecimientos como en resultados PYG (17,4%), y Reservas (2,7%).

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO En miles de dólares y porcentajes

PATRIMONIO	mar-20	mar-21	Variación	
			Relativa	Absoluta
Capital Social (31)	3.389.025	3.690.737	↑ 8,9%	↑ 301.712,15
Primas Acciones (32)	2.213	2.213	→ 0,0%	→ 0,00
Reservas (33)	1.080.629	1.051.018	↓ -2,7%	↓ -29.611,38
Otros Aportes (34)	1.619	1.623	↑ 0,2%	↑ 3,75
Superavit por valuaciones (35)	185.912	203.993	↑ 9,7%	↑ 18.080,91
Resultados + (36)	233.396	94.886	↓ -59,3%	↓ -138.509,92
Resultados PYG	98.257	81.148	↓ -17,4%	↓ -17.109,24

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 7,62%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO AL MARGEN NETO DE UTILIDAD En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE	mar-21
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato Marzo 2020	7,48%
Rotación de Activos (RA) Dato Marzo 2021	0,11
Apalancamiento (MC) Dato Marzo 2021	9,46
ROE Sensibilidad del Margen Neto de Utilidad (MNU)	7,62%

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 marzo de 2020, la Rentabilidad Patrimonial ascendería a 7,02%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO A LA ROTACIÓN DE ACTIVOS En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE	mar-21
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato Marzo 2021	6,22%
Rotación de Activos (RA) Dato Marzo 2020	0,12
Apalancamiento (MC) Dato Marzo 2021	9,46
ROE Sensibilidad de la Rotación de Activos (RA)	7,02%

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 marzo de 2020, se tendría un ROE del 5,9%; es decir, que se hubiera alcanzado un ROE inferior en 0,431 puntos al realmente logrado en marzo 2021 que fue de 6,33%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO AL APALANCAMIENTO En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE	mar-21
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato Marzo 2021	6,22%
Rotación de Activos (RA) Dato Marzo 2021	0,11
Apalancamiento (MC) Dato Marzo 2020	8,82
ROE Sensibilidad del Apalancamiento (MC)	5,9%

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

4. CONCLUSIONES

Entre marzo de 2020 y marzo de 2021, en base al Método Du Pont, se determina que la Rentabilidad del Patrimonio del sistema de Bancos Privados, se redujo en 1,54 puntos porcentuales al pasar de 7,87% a 6,33%.

Esta reducción se debió a que el efecto de la caída del Margen Neto de Utilidad (1,27 p.p.) y de la Rotación de Activos (0,0117 p.p.), a pesar del efecto del crecimiento del Apalancamiento (0,64 p.p.).