

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

Elaborado por: Sofía González Arcos
Aprobado por: Laura Jiménez 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 denominado Árbol de Rentabilidad.

Entre septiembre 2020 y septiembre 2021, en base al Método Du Pont, se determinó que la Rentabilidad del Patrimonio del sistema de Bancos Privados incrementó en 2,07 puntos porcentuales, al pasar de 4,54% a 6,60%. Este crecimiento fue producto del aumento interanual del Apalancamiento en 0,51 veces y de la Rentabilidad de los Activos en 0,19 p.p.

Al analizar el comportamiento del Apalancamiento, se observó que el componente que más incrementó fue el Activo, como resultado del aumento interanual principalmente de las colocaciones (USD 4.366 millones), mismas que han contribuido a la reactivación económica del país.

Por otro lado, la utilidad neta también mostró un acrecentamiento interanual a septiembre 2021, que se generó por el aumento en mayor proporción de los Ingresos (6,30%) en comparación con los Egresos (4,07%), lo que reflejó un spread de 3,82% en la intermediación financiera del Sistema de Bancos Privados.

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 con 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.

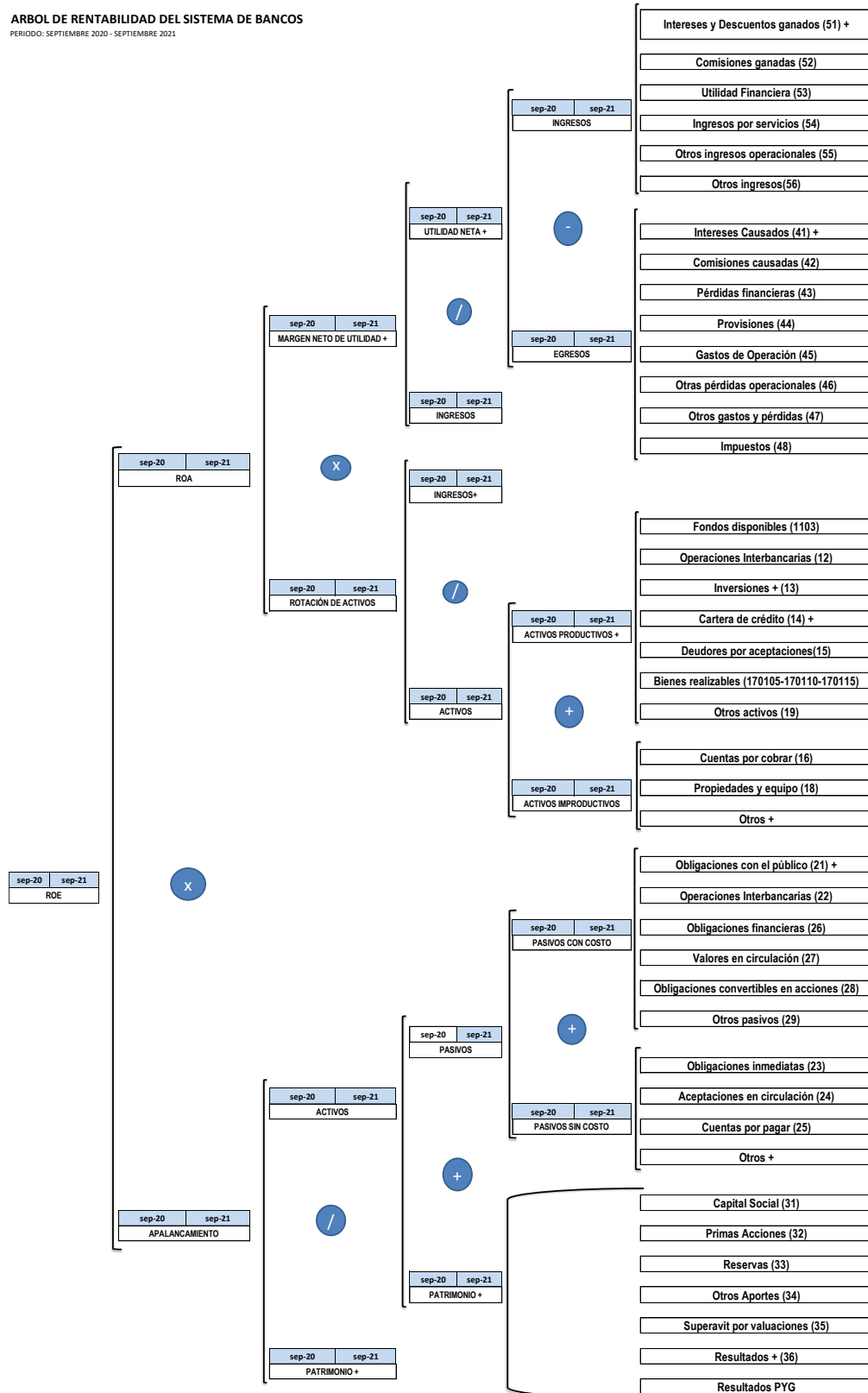
La “Rotación de Activos”, surge de la relación entre los Ingresos y los Activos Totales, es un indicador que mide en veces la capacidad de los Activos para generar Ingresos; por lo tanto, entre más alto, mejor.

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

ARBOL DE RENTABILIDAD DEL SISTEMA DE BANCOS
PERIODO: SEPTIEMBRE 2020 - SEPTIEMBRE 2021



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 afectan a la rentabilidad patrimonial.

3.2. ANÁLISIS DETALLADO DEL ÁRBOL DE RENTABILIDAD

La rentabilidad patrimonial (ROE) al mes de septiembre 2021 estuvo influenciada principalmente por la participación patrimonial de los bancos: Pichincha, Pacífico, Guayaquil, Produbanco, Diners, Internacional y Bolivariano en su orden, que en conjunto totalizaron 83,22% (sep20 82,88%). Esta importante participación de los bancos referidos fue producto de su alta aportación en el patrimonio del sistema bancario.

BANCOS PRIVADOS

En miles de dólares y porcentajes

Rubros	sep-20	sep-21	Variación
Utilidad	173.748	263.154	51,46%
Ingresos	3.687.809	3.920.209	6,30%
Margen Neto de Utilidad	4,71%	6,71%	2,00
Ingresos	3.687.809	3.920.209	6,30%
Activos	45.370.279	49.947.183	10,09%
Rotación de Activos	0,1084	0,1046	-0,004
Activos	45.370.279	49.947.183	10,09%
Patrimonio	5.107.295	5.315.332	4,07%
Apalancamiento	8,88	9,40	0,51
Rentabilidad del Patrimonio	4,54%	6,60%	2,07

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

Para septiembre 2021, se registró un incremento interanual del ROE, producto de crecimiento del indicador en casi todos los Bancos Privados, a excepción de Pacífico, Citibank, VisionFund, Coopnacional, Comercial de Manabí, Amazonas, Capital y Finca que evidenciaron reducción en su rentabilidad patrimonial.

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

Contribución al ROE

En Porcentaje

BANCOS	sep-20			sep-21			VARIACIÓN ROE	VARIACIÓN CONTRIBUCIÓN ROE
	PARTICIPACIÓN PATRIMONIO	ROE	CONTRIBUCIÓN AL ROE	PARTICIPACIÓN PATRIMONIO	ROE	CONTRIBUCIÓN AL ROE		
BP PICHINCHA	25,29%	4,09%	1,04%	24,86%	7,40%	1,84%	↑ 3,30	↑ 0,80
BP GUAYAQUIL	10,22%	5,01%	0,51%	10,81%	10,85%	-1,17%	↑ 5,84	↑ 0,66
BP INTERNACIONAL	7,47%	8,21%	0,61%	7,72%	9,87%	0,76%	↑ 1,66	↑ 0,15
BP PRODUBANCO	8,60%	2,91%	0,25%	8,92%	8,17%	0,73%	↑ 5,25	↑ 0,48
BP DINERS	8,97%	5,19%	0,47%	8,82%	7,98%	0,70%	↑ 2,79	↑ 0,24
BP BOLIVARIANO	6,84%	7,97%	0,54%	7,14%	9,70%	0,69%	↑ 1,73	↑ 0,15
BP AUSTRO	3,92%	5,05%	0,20%	3,89%	5,07%	0,20%	↑ 0,02	↓ -0,0003
BP GENERAL RUMIÑAHUI	1,60%	9,01%	0,14%	1,67%	11,29%	0,19%	↑ 2,29	↑ 0,04
BP PACIFICO	15,50%	3,65%	0,57%	14,96%	0,79%	0,12%	↓ -2,85	↓ -0,45
BP LOJA	1,21%	4,31%	0,05%	1,18%	6,88%	0,08%	↑ 2,57	↑ 0,03
BP CITIBANK	1,66%	6,62%	0,11%	1,58%	5,06%	0,08%	↓ -1,56	↓ -0,03
BP SOLIDARIO	2,95%	0,90%	0,03%	2,90%	2,61%	0,08%	↑ 1,71	↑ 0,05
BP MACHALA	1,24%	3,22%	0,04%	1,25%	5,08%	0,06%	↑ 1,85	↑ 0,02
BP BANCODESARROLLO	0,46%	6,32%	0,03%	0,51%	8,25%	0,04%	↑ 1,92	↑ 0,01
BP VISIONFUND ECUADOR	0,34%	10,36%	0,04%	0,35%	6,02%	0,02%	↓ -4,34	↓ -0,01
BP COOPNACIONAL	0,60%	4,04%	0,02%	0,59%	3,28%	0,02%	↓ -0,77	↓ -0,005
BP D-MIRO S.A.	0,43%	-3,84%	-0,02%	0,38%	3,31%	0,01%	↑ 7,15	↑ 0,03
BP LITORAL	0,22%	-4,71%	-0,01%	0,22%	2,82%	0,01%	↑ 7,53	↑ 0,02
BP DELBANK	0,22%	-3,89%	-0,01%	0,22%	2,34%	0,01%	↑ 6,23	↑ 0,01
BP COMERCIAL DE MANABI	0,25%	0,74%	0,00%	0,24%	0,47%	0,00%	↓ -0,27	↓ -0,001
BP AMAZONAS	0,51%	0,387%	0,00196%	0,45%	0,17%	0,00%	↓ -0,22	↓ -0,001
BP PROCREDIT	1,11%	-1,55%	-0,02%	1,08%	-1,02%	-0,01%	↑ 0,52	↑ 0,01
BP CAPITAL	0,15%	-30,51%	-0,04%	0,11%	-37,27%	-0,04%	↓ -6,77	↑ 0,01
BP FINCA	0,27%	-5,85%	-0,02%	0,18%	-89,34%	-0,16%	↓ -83,49	↓ -0,14
TOTAL BANCOS PRIVADOS	100,00%	4,54%	4,54%	100,00%	6,60%	6,60%	↑ 2,07	↑ 2,07

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

A septiembre 2021, los bancos privados registraron un crecimiento interanual en el ROE de 2,07 puntos porcentuales.

sep-20	sep-21	Variac.
4,54%	6,60%	↑ 2,07
ROE		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

El comportamiento del ROE se fundamenta en el crecimiento del Apalancamiento con 0,51 veces y de la Rentabilidad de los Activos (ROA) con 0,19 p.p.

sep-20	sep-21	Variac.	sep-20	sep-21	Variac.
0,51%	0,70%	↑ 0,19	8,88	9,40	↑ 0,51
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"

RENTABILIDAD DEL ACTIVO (ROA)

El crecimiento del ROA fue producto del incremento en el Margen Neto de Utilidad (2,00 puntos porcentuales), sin dejar de lado la disminución no material que presentó la Rotación de Activos en el periodo septiembre 2020 y septiembre 2021, que paso de 0,108 veces a 0,105 veces.

sep-20	sep-21	Variac.
4,71%	6,71%	↑ 2,00
MARGEN NETO DE UTILIDAD +		

sep-20	sep-21	Variac.
0,108	0,105	↓ -0,0037
ROTACIÓN DE ACTIVOS		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

3.2.2 MARGEN NETO DE UTILIDAD

A su vez el crecimiento del Margen Neto de Utilidad estuvo incidido por el aumento de la Utilidad Neta (51,46%), que viene acompañada por el incremento en mayor proporción de los Ingresos (6,30%) frente a los Egresos (4,07%).

sep-20	sep-21	Variación	
		Relativa	Absoluta
173.748	263.154	↑ 51,46%	↑ 89.406
UTILIDAD NETA			

sep-20	sep-21	Variación	
		Relativa	Absoluta
3.687.809	3.920.209	↑ 6,30%	↑ 232.401
INGRESOS			

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

Gran parte de los componentes del ingreso mostraron un crecimiento anual, a excepción del “Ingreso por Utilidades Financieras” que reveló una reducción de USD 39 millones. Los “Intereses y Descuentos Ganados” que es el componente que más ponderación presenta sobre el ingreso, evidenció un crecimiento interanual a septiembre 2021 de 67 millones.

COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

En miles de dólares y porcentajes

INGRESOS	sep-20	sep-21	Variación	
			Relativa	Absoluta
Intereses y Descuentos ganados (51) +	2.621.530	2.689.067	↑ 2,6%	↑ 67.536,85
Comisiones ganadas (52)	177.179	211.481	↑ 19,4%	↑ 34.301,18
Utilidad Financiera (53)	105.159	66.074	↓ -37,2%	↓ -39.085,31
Ingresos por servicios (54)	443.525	537.177	↑ 21,1%	↑ 93.651,84
Otros ingresos operacionales (55)	116.566	121.351	↑ 4,1%	↑ 4.784,94
Otros ingresos(56)	223.848	295.059	↑ 31,8%	↑ 71.211,37

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

El crecimiento de los activos productivos se sustentó en el importante incremento de la “Cartera de Crédito” con USD 4.366 millones (16,8%), seguido de las Inversiones con USD 1.379 millones (19,8%).

sep-20	sep-21	Variación	
		Relativa	Absoluta
36.689.328	42.301.238	↑ 15,30%	↑ 5.611.909
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	sep-20	sep-21	Variación	
			Relativa	Absoluta
Fondos disponibles (1103)	2.532.908	2.348.194	↓ -7,3%	↓ -184.713,81
Operaciones Interbancarias (12)	-	-	→	0,00
Inversiones + (13)	6.969.466	8.348.399	↑ 19,8%	↑ 1.378.933,01
Cartera de crédito (14) +	25.959.804	30.326.027	↑ 16,8%	↑ 4.366.222,62
Deudores por aceptaciones(15)	2.775	4.278	↑ 54,2%	↑ 1.503,05
Bienes realizables (170105-170110-170115)	-	-	→	0,00
Otros activos (19)	1.224.375	1.274.340	↑ 4,1%	↑ 49.964,53

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 decrecieron en 11,92% (USD 1.035 millones), mismos estuvieron incididos principalmente por la reducción del rubro denominado “Otros” (13,2%) y de las “Cuentas por Cobrar” (12,4%). Los activos improductivos incluyen cuentas como:

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

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

sep-20	sep-21	Variación	
		Relativa	Absoluta
8.680.951	7.645.946	↓ -11,92%	↓ -1.035.005
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS			

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

En términos netos, los egresos de la Banca Privada crecieron debido al aumento interanual en cinco de sus ocho componentes. Por otro lado, Los “Intereses Causados”, las “Pérdidas Financieras” y las “Provisiones” fueron las cuentas que decrecieron en 5,2%, 2,5% y 2,2% respectivamente.

El decrecimiento de los “Intereses Causados” es resultado de la reducción de la tasa implícita pasiva, que paso de 5,29% a 4,66%, esta variación se observó en el periodo comprendido entre septiembre 2020 y septiembre 2021.

COMPOSICIÓN DE LOS EGRESOS

En miles de dólares y porcentajes

EGRESOS	sep-20	sep-21	Variación	
			Relativa	Absoluta
Intereses Causados (41) +	910.402	862.971	↓ -5,2%	↓ -47.431,13
Comisiones causadas (42)	67.880	81.119	↑ 19,5%	↑ 13.238,75
Pérdidas financieras (43)	50.205	48.926	↓ -2,5%	↓ -1.279,28
Provisiones (44)	775.307	757.940	↓ -2,2%	↓ -17.367,49
Gastos de Operación (45)	1.499.898	1.617.952	↑ 7,9%	↑ 118.054,36
Otras pérdidas operacionales (46)	64.263	84.867	↑ 32,1%	↑ 20.604,21
Otros gastos y pérdidas (47)	37.925	57.762	↑ 52,3%	↑ 19.837,19
Impuestos (48)	108.180	145.518	↑ 34,5%	↑ 37.338,14

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

Los Pasivos sin Costo aumentaron en 12,95%, dentro de este grupo de pasivos el rubro que más incrementó fue “Otros” con USD 1.118 millones, seguido de “Cuentas por pagar” con USD 106 millones.

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

Por otro lado, los Pasivos con Costo que más crecieron fueron: las “Obligaciones con el público” con USD 3.314 millones y las “Obligaciones Convertibles en acciones” con USD 27 millones respectivamente.

sep-20	sep-21	Variación	
		Relativa	Absoluta
30.672.511	33.799.215	↑ 10,19%	↑ 3.126.704
PASIVOS CON COSTO			

sep-20	sep-21	Variación	
		Relativa	Absoluta
9.590.473	10.832.636	↑ 12,95%	↑ 1.242.163
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	sep-20	sep-21	Variación	
			Relativa	Absoluta
Obligaciones con el público (21) +	27.585.221	30.899.131	↑ 12,0%	↑ 3.313.910,81
Operaciones Interbancarias (22)	-	-		→ 0,00
Obligaciones financieras (26)	2.869.364	2.653.805	↓ -7,5%	↓ -215.558,66
Valores en circulación (27)	150.004	151.254	↑ 0,8%	↑ 1.250,00
Obligaciones convertibles en acciones (28)	67.899	95.000	↑ 39,9%	↑ 27.101,00
Otros pasivos (29)	24	25	↑ 3,5%	↑ 0,84

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/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	sep-20	sep-21	Variación	
			Relativa	Absoluta
Obligaciones inmediatas (23)	201.681	217.239	↑ 7,7%	↑ 15.558,02
Aceptaciones en circulación (24)	2.775	4.278	↑ 54,2%	↑ 1.503,05
Cuentas por pagar (25)	1.700.892	1.807.858	↑ 6,3%	↑ 106.966,53
Otros +	7.685.125	8.803.261	↑ 14,5%	↑ 1.118.135,86

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

Entre septiembre 2020 y septiembre 2021, se evidenció decrecimiento tanto en la tasa activa implícita como en la tasa pasiva implícita, presentando una reducción de 1,05 p.p. y 0,64 p.p. respectivamente, lo que ocasionó que el margen financiero (spread) a septiembre 2021 alcance un ratio de 3,82% que equivale a una baja con respecto a su par anterior de 0,41 puntos porcentuales.

3.2.3 ROTACIÓN DE ACTIVOS

Comparando las cifras de los ingresos bancarios frente a sus activos, en el periodo septiembre 2021 frente a su par anterior, se verificó que, el índice de Rotación de Activos descendió ligeramente en 0,0037 veces, dicho comportamiento obedeció a que los Activos (10,09%) incrementaron en mayor proporción que los Ingresos (6,30%).

sep-20	sep-21	Variac.
0,108	0,105	↓ -0,0037
ROTACIÓN DE ACTIVOS		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

sep-20	sep-21	Variación	
		Relativa	Absoluta
3.687.809	3.920.209	↑ 6,30%	↑ 232.401
INGRESOS +			

sep-20	sep-21	Variación	
		Relativa	Absoluta
45.370.279	49.947.183	↑ 10,09%	↑ 4.576.904
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"

3.2.4 APALANCAMIENTO

Para septiembre 2021, el apalancamiento creció en 0,51 veces, producto del crecimiento tanto de los activos (10,09%) como del patrimonio (4,07%).

sep-20	sep-21	Variac.
8,88	9,40	↑ 0,51
APALANCAMIENTO		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

sep-20	sep-21	Variación	
		Relativa	Absoluta
45.370.279	49.947.183	↑ 10,09%	↑ 4.576.904
ACTIVOS			

sep-20	sep-21	Variación	
		Relativa	Absoluta
5.107.295	5.315.332	↑ 4,07%	↑ 208.037
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 10,85% (USD 4.369 millones) incididos por el incremento de los pasivos con costo en 10,19% (USD 3.127 millones), dentro de los cuales los de mayor crecimiento absoluto fueron las Obligaciones con el Público que aumentaron en USD 3.314 millones (12,0%).

sep-20	sep-21	Variación	
		Relativa	Absoluta
40.262.984	44.631.852	↑ 10,85%	↑ 4.368.867
PASIVOS			

sep-20	sep-21	Variación	
		Relativa	Absoluta
30.672.511	33.799.215	↑ 10,19%	↑ 3.126.704
PASIVOS CON COSTO			

sep-20	sep-21	Variación	
		Relativa	Absoluta
9.590.473	10.832.636	↑ 12,95%	↑ 1.242.163
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 tuvo un crecimiento interanual del 4,07% (USD 208 millones), producto principalmente del incremento del Capital Social (USD 347 millones) y de los Resultados (USD 89 millones).

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

En miles de dólares y porcentajes

PATRIMONIO	sep-20	sep-21	Variación	
			Relativa	Absoluta
Capital Social (31)	3.530.193	3.877.628	↑ 9,8%	↑ 347.435,14
Primas Acciones (32)	2.213	2.213	⇒ 0,0%	⇒ 0,00
Reservas (33)	975.988	901.179	↓ -7,7%	↓ -74.809,53
Otros Aportes (34)	1.623	1.624	↑ 0,1%	↑ 1,80
Superavit por valuaciones (35)	227.491	215.598	↓ -5,2%	↓ -11.892,92
Resultados + (36)	196.040	53.936	↓ -72,5%	↓ -142.103,82
Resultados PYG	173.748	263.154	↑ 51,5%	↑ 89.406,14

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.

Si se mantiene el Margen Neto de Utilidad de septiembre 2020, el ROE ascendería a 4,63%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO AL MARGEN NETO DE UTILIDAD

En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE	sep-21
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato Septiembre2020	4,71%
Rotación de Activos (RA) Dato Septiembre2021	0,10
Apalancamiento (MC) Dato Septiembre2021	9,40
ROE Sensibilidad del Margen Neto de Utilidad (MNU)	4,63%

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

Considerando fija la Rotación de Activos de septiembre 2020, la Rentabilidad Patrimonial ascendería a 6,84%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO A LA ROTACIÓN DE ACTIVOS

En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE	sep-21
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato Septiembre2021	6,71%
Rotación de Activos (RA) Dato Septiembre2020	0,11
Apalancamiento (MC) Dato Septiembre2021	9,40
ROE Sensibilidad de la Rotación de Activos (RA)	6,84%

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 septiembre 2020, se tendría un ROE del 6,24%; es decir, que se hubiera alcanzado un ROE inferior en 0,36 puntos al realmente logrado en septiembre 2021 que fue de 6,60%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO AL APALANCAMIENTO

En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE	sep-21
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato Septiembre2021	6,71%
Rotación de Activos (RA) Dato Septiembre2021	0,10
Apalancamiento (MC) Dato Septiembre2020	8,88
ROE Sensibilidad del Apalancamiento (MC)	6,24%

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

4. CONCLUSIÓN

Entre septiembre 2020 y septiembre 2021, en base al Método Du Pont, se determinó que la Rentabilidad del Patrimonio del sistema de Bancos Privados aumentó en 2,07 puntos porcentuales al pasar de 4,54% a 6,60%.

Este incremento fue resultado del crecimiento interanual de sus dos componentes que son Apalancamiento (0,51 veces) y Rentabilidad de los Activos (0,19 p.p.), que a su vez vienen de la mano con el aumento de las colocaciones (USD 4.366 millones), mismas que han contribuido a la reactivación económica del país.