

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

Elaborado por: Sofía González Arcos
Aprobado por: Laura Jiménez Astudillo

1. RESUMEN EJECUTIVO

El Método Du Pont, es una técnica que permite evaluar 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 diciembre 2019 y diciembre 2020, en base al Método Du Pont, se determina que la Rentabilidad del Patrimonio del sistema de Bancos Privados decreció en 7,62 puntos porcentuales, al pasar de 12,20% a 4,58%. Este comportamiento fue producto de la reducción de la Rentabilidad de los Activos (0,90 p.p.), la cual obedece principalmente a la baja del Margen Neto de Utilidad (7,46 p.p.), sin dejar de lado la ampliación que aportó el Apalancamiento en 0,68 veces.

A diciembre 2020, se observó que el “Margen Neto de Utilidad” cayó en 7,46 p.p. Este comportamiento es resultado del decrecimiento de los ingresos con USD 108 millones, que se generó por la disminución de las colocaciones como consecuencia de la pandemia del Covid 19. Se debe mencionar que, en este periodo los egresos incrementaron, principalmente por el aumento de las provisiones como medida preventiva al posible deterioro de la cartera de crédito.

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.

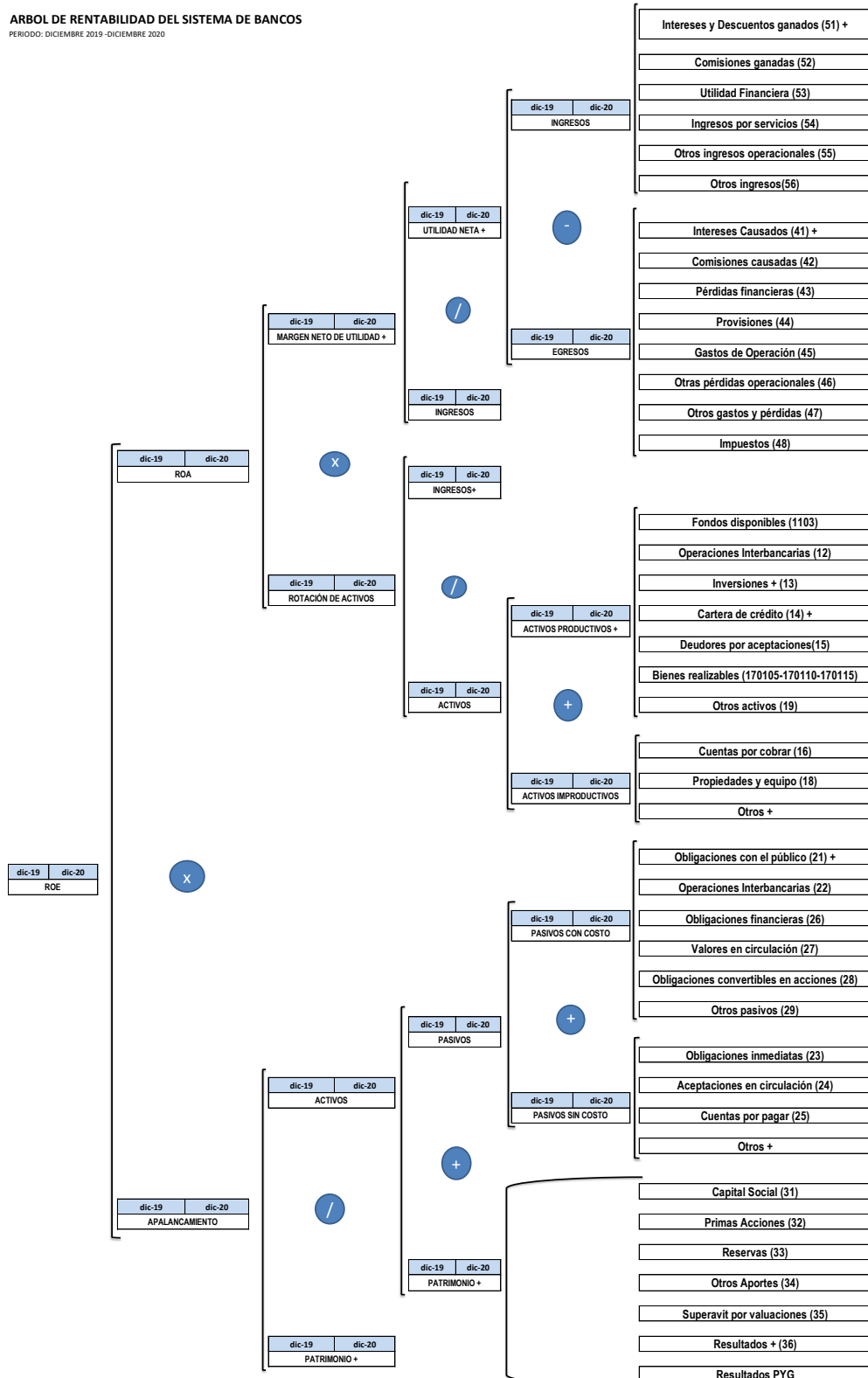
La “Rotación de Activos”, surge de la relación entre los Ingresos y los Activos Totales, es un indicador que mide en veces la capacidad de los Activos para generar Ingresos; por lo tanto, entre más alto, mejor.

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

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



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 diciembre 2020 estuvo influenciada principalmente por la participación patrimonial de los bancos: Pichincha, Pacífico, Guayaquil, Diners, Produbanco, Internacional y Bolivariano en su orden, que en conjunto totalizaron una contribución equivalente al 83,03% (dic19 83,02%). Esta importante contribución de los bancos referidos fue producto de su alta participación en el patrimonio del sistema bancario.

BANCOS PRIVADOS

En miles de dólares y porcentajes

Rubros	dic-19	dic-20	Variación
Utilidad	615.774	233.238	-62,12%
Ingresos	5.060.184	4.952.249	-2,13%
Margen Neto de Utilidad	12,17%	4,71%	-7,46
Ingresos	5.060.184	4.952.249	-2,13%
Activos	44.582.648	48.458.700	8,69%
Rotación de Activos	0,1135	0,1022	-0,01
Activos	44.582.648	48.458.700	8,69%
Patrimonio	5.046.941	5.094.610	0,94%
Apalancamiento	8,83	9,51	0,68
Rentabilidad del Patrimonio	12,20%	4,58%	-7,62

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

Para diciembre 2020, 22 de los 24 Bancos Privados evidenciaron reducción anual en su rendimiento patrimonial, como consecuencia del confinamiento provocado por el Covid 19 que inició en marzo 2020; los Bancos que crecieron fueron: Comercial de Manabí y ProCredit en 0,11 p.p. y 0,06 p.p. respectivamente.

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

Contribución al ROE

En Porcentaje

BANCOS	dic-19			dic-20			VARIACIÓN ROE	VARIACIÓN CONTRIBUCIÓN ROE
	PARTICIPACIÓN PATRIMONIO	ROE	CONTRIBUCIÓN AL ROE	PARTICIPACIÓN PATRIMONIO	ROE	CONTRIBUCIÓN AL ROE		
BP PICHINCHA	24,99%	10,35%	2,59%	24,84%	3,96%	0,98%	↓ -6,40	↓ -1,61
BP GUAYAQUIL	10,68%	14,98%	1,60%	10,51%	6,22%	0,65%	↓ -8,76	↓ -0,95
BP PACIFICO	15,20%	13,07%	1,99%	15,58%	3,78%	0,59%	↓ -9,29	↓ -1,40
BP BOLIVARIANO	6,77%	13,07%	0,88%	7,04%	8,29%	0,58%	↓ -4,78	↓ -0,30
BP INTERNACIONAL	7,49%	13,27%	0,99%	7,58%	7,30%	0,55%	↓ -5,97	↓ -0,44
BP DINERS	8,73%	15,20%	1,33%	8,76%	4,67%	0,41%	↓ -10,53	↓ -0,92
BP PRODUBANCO	9,15%	13,24%	1,21%	8,72%	4,54%	0,40%	↓ -8,70	↓ -0,82
BP AUSTRO	3,78%	6,86%	0,26%	3,90%	3,85%	0,15%	↓ -3,00	↓ -0,11
BP GENERAL RUMIÑAHUI	1,57%	15,75%	0,25%	1,62%	8,30%	0,13%	↓ -7,45	↓ -0,11
BP LOJA	1,18%	13,08%	0,15%	1,18%	4,31%	0,05%	↓ -8,76	↓ -0,10
BP MACHALA	1,22%	6,19%	0,08%	1,26%	3,35%	0,04%	↓ -2,84	↓ -0,03
BP CITIBANK	1,68%	21,30%	0,36%	1,54%	2,63%	0,04%	↓ -18,67	↓ -0,32
BP VISIONFUND ECUADOR	0,34%	13,07%	0,04%	0,35%	9,27%	0,03%	↓ -3,80	↓ -0,01
BP SOLIDARIO	2,97%	11,95%	0,35%	2,97%	0,95%	0,03%	↓ -11,00	↓ -0,33
BP COOPNACIONAL	0,59%	3,17%	0,02%	0,60%	2,75%	0,02%	↓ -0,42	↓ -0,02
BP BANCODESARROLLO	0,45%	7,97%	0,04%	0,45%	1,19%	0,01%	↓ -6,78	↓ -0,03
BP AMAZONAS	0,45%	1,97%	0,01%	0,47%	0,85%	0,004%	↓ -1,12	↓ -0,005
BP PROCREDIT	1,14%	0,30%	0,00%	1,13%	0,35%	0,004%	↑ 0,06	↑ 0,001
BP COMERCIAL DE MANABI	0,25%	0,90%	0,00%	0,25%	1,01%	0,003%	↑ 0,11	↑ 0,0003
BP DELBANK	0,23%	1,68%	0,00%	0,22%	0,07%	0,0002%	↓ -1,61	↓ -0,004
BP FINCA	0,29%	3,16%	0,01%	0,29%	0,00%	0,00001%	↓ -3,16	↓ -0,01
BP LITORAL	0,23%	0,25%	0,00%	0,22%	-3,35%	-0,01%	↓ -3,60	↓ -0,01
BP CAPITAL	0,18%	-13,246%	-0,02408%	0,14%	-27,54%	-0,04%	↓ -14,29	↓ -0,01
BP D-MIRO S.A.	0,44%	12,76%	0,06%	0,39%	-13,61%	-0,05%	↓ -26,37	↓ -0,11
TOTAL BANCOS PRIVADOS	100,00%	12,20%	12,20%	100,00%	4,58%	4,58%	↓ -7,62	↓ -7,62

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 diciembre 2020, los Bancos Privados registraron un decrecimiento anual del ROE 7,62 puntos porcentuales.

dic-19	dic-20	Variac.
12,20%	4,58%	↓ -7,62
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 decrecimiento de la Rentabilidad de los Activos (ROA) con 0,90 p.p. y el crecimiento del Apalancamiento en 0,68 veces.

dic-19	dic-20	Variac.
1,38%	0,48%	↓ -0,90
ROA		

dic-19	dic-20	Variac.
8,83	9,51	↑ 0,68
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)

Por su parte el descenso del ROA estuvo influenciado por la reducción experimentada en el Margen Neto de Utilidad (7,46 p.p.) y la Rotación de Activos (0,01 veces).

dic-19	dic-20	Variac.
12,17%	4,71%	↓ -7,46
MARGEN NETO DE UTILIDAD +		

dic-19	dic-20	Variac.
0,114	0,102	↓ -0,01
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 decrecimiento del Margen Neto de Utilidad estuvo incidido por el decrecimiento de la Utilidad Neta (62,12%), que viene acompañada por la disminución de los Ingresos en 2,13%.

dic-19	dic-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
615.774	233.238	↓ -62,12%	↓ -382.535
UTILIDAD NETA			

dic-19	dic-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
5.060.184	4.952.249	↓ -2,13%	↓ -107.935
INGRESOS			

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

Los “Intereses y Descuentos Ganados” y “Otros Ingresos” evidenciaron un crecimiento anual a diciembre 2020 de USD 123 millones y USD 15 millones respectivamente. A pesar de este incremento, el total de ingresos mostro reducción, dado por el decrecimiento de sus demás componentes con un monto total de USD 245 millones.

COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

En miles de dólares y porcentajes

INGRESOS	dic-19	dic-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Intereses y Descuentos ganados (51) +	3.397.899	3.520.647	↑ 3,6%	↑ 122.748,55
Comisiones ganadas (52)	315.073	245.393	↓ -22,1%	↓ -69.680,38
Utilidad Financiera (53)	138.885	121.121	↓ -12,8%	↓ -17.764,79
Ingresos por servicios (54)	747.751	610.808	↓ -18,3%	↓ -136.943,36
Otros ingresos operacionales (55)	169.557	148.546	↓ -12,4%	↓ -21.011,10
Otros ingresos(56)	291.018	305.734	↑ 5,1%	↑ 14.716,08

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

La disminución en los Ingresos se sustentó en el decrecimiento de los activos productivos, donde la “Cartera de Crédito” evidenció una baja anual a diciembre 2020 de USD 2.266 millones, seguido de “Otros Activos” con USD 151 millones y “Deudores por aceptaciones” con USD 30 millones.

dic-19	dic-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
39.161.575	38.109.716	↓ -2,69%	↓ -1.051.859
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	dic-19	dic-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Fondos disponibles (1103)	2.253.574	2.610.758	↑ 15,8%	↑ 357.184,29
Operaciones Interbancarias (12)	-	-	⇒	0,00
Inversiones + (13)	6.252.621	7.290.337	↑ 16,6%	↑ 1.037.716,10
Cartera de crédito (14) +	29.208.701	26.942.513	↓ -7,8%	↓ -2.266.188,06
Deudores por aceptaciones(15)	31.120	1.523	↓ -95,1%	↓ -29.597,57
Bienes realizables (170105-170110-170115)	-	-	⇒	0,00
Otros activos (19)	1.415.559	1.264.585	↓ -10,7%	↓ -150.973,80

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 90,90% (USD 4.928 millones), mismos estuvieron incididos por el incremento del rubro denominado “Otros” en 111,0% y de las “Cuentas por Cobrar” en 55,7%. Los activos improductivos incluyen cuentas como: 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

dic-19	dic-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
5.421.073	10.348.984	↑ 90,90%	↑ 4.927.911
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 en cuatro de sus ocho componentes. Las “Provisiones” y los “Intereses Causados” fueron las cuentas que más incrementaron con USD 439 millones y USD 204 millones respectivamente.

El crecimiento de los “Intereses Causados” es resultado del alza de la tasa pasiva implícita, que paso de 4,45% a 4,96% en el periodo comprendido entre diciembre 2019 y diciembre 2020.

COMPOSICIÓN DE LOS EGRESOS

En miles de dólares y porcentajes

EGRESOS	dic-19	dic-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Intereses Causados (41) +	1.020.452	1.224.682	↑ 20,0%	↑ 204.230,71
Comisiones causadas (42)	112.932	94.732	↓ -16,1%	↓ -18.199,53
Pérdidas financieras (43)	29.557	34.296	↑ 16,0%	↑ 4.738,99
Provisiones (44)	632.749	1.071.353	↑ 69,3%	↑ 438.604,09
Gastos de Operación (45)	2.200.411	2.037.315	↓ -7,4%	↓ -163.095,36
Otras pérdidas operacionales (46)	82.881	76.350	↓ -7,9%	↓ -6.531,14
Otros gastos y pérdidas (47)	38.535	45.147	↑ 17,2%	↑ 6.611,32
Impuestos (48)	326.894	135.135	↓ -58,7%	↓ -191.758,82

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 11,33% y 4,81% respectivamente. Dentro de los Pasivos con Costo el rubro que más incrementó fue “Obligaciones con el Público” con USD 3.259 millones, seguido de “Obligaciones Financieras” con USD 45 millones.

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

Por otro lado, los Pasivos sin Costo que más crecieron fueron “Otros” y “Obligaciones Inmediatas” con USD 596 millones y USD 181 millones respectivamente.

dic-19	dic-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
29.567.342	32.916.136	↑ 11,33%	↑ 3.348.794
PASIVOS CON COSTO			

dic-19	dic-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
9.968.365	10.447.954	↑ 4,81%	↑ 479.588
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	dic-19	dic-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Obligaciones con el público (21) +	26.459.509	29.718.741	↑ 12,3%	↑ 3.259.231,93
Operaciones Interbancarias (22)	-	-	→	0,00
Obligaciones financieras (26)	2.907.823	2.953.261	↑ 1,6%	↑ 45.437,94
Valores en circulación (27)	150.004	170.004	↑ 13,3%	↑ 20.000,00
Obligaciones convertibles en acciones (28)	49.975	74.102	↑ 48,3%	↑ 24.127,16
Otros pasivos (29)	31	28	↓ -10,0%	↓ -3,13

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	dic-19	dic-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Obligaciones inmediatas (23)	115.376	295.979	↑ 156,5%	↑ 180.603,03
Aceptaciones en circulación (24)	31.120	1.523	↓ -95,1%	↓ -29.597,57
Cuentas por pagar (25)	1.985.313	1.717.859	↓ -13,5%	↓ -267.454,65
Otros +	7.836.555	8.432.593	↑ 7,6%	↑ 596.037,55

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

En el periodo diciembre 2019 y diciembre 2020, se produjo un crecimiento tanto en la tasa activa implícita como en la tasa pasiva implícita de 0,56 p.p. y 0,51 p.p. respectivamente, lo que ocasionó que el margen financiero (spread) alcance un ratio de 4,28% que equivale a un alza anual de 0,06 puntos porcentuales.

3.2.3 ROTACIÓN DE ACTIVOS

En el periodo comprendido entre diciembre 2019 y diciembre 2020, se observó que el índice de Rotación de Activos descendió ligeramente en 0,01 veces, dicho comportamiento obedeció a que, los ingresos decrecieron en 2,13%; mientras que, los activos crecieron en 8,69%.

dic-19	dic-20	Variac.
0,11	0,10	↓ -0,01
ROTACIÓN DE ACTIVOS		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

dic-19	dic-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
5.060.184	4.952.249	↓ -2,13%	↓ -107.935
INGRESOS +			

dic-19	dic-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
44.582.648	48.458.700	↑ 8,69%	↑ 3.876.052
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 diciembre 2020, el apalancamiento creció en 0,68 veces, producto del crecimiento de los activos (8,69%) y del patrimonio (0,94%).

dic-19	dic-20	Variac.
8,83	9,51	↑ 0,68
APALANCAMIENTO		

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

dic-19	dic-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
44.582.648	48.458.700	↑ 8,69%	↑ 3.876.052
ACTIVOS			

dic-19	dic-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
5.046.941	5.094.610	↑ 0,94%	↑ 47.670
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 el patrimonio (aportes propios), se determina que, en el caso de los pasivos, éstos aumentaron en 9,68% (USD 3.828 millones) incididos por el incremento de los pasivos con costo en 11,33% (USD 3.349 millones), dentro de los cuales los de mayor crecimiento absoluto fueron las Obligaciones con el Público que aumentaron en USD 3.259 millones (12,3%)

dic-19	dic-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
39.535.707	43.364.090	↑ 9,68%	↑ 3.828.382
PASIVOS			

dic-19	dic-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
29.567.342	32.916.136	↑ 11,33%	↑ 3.348.794
PASIVOS CON COSTO			

dic-19	dic-20	Variación	
		Relativa	Absoluta
9.968.365	10.447.954	↑ 4,81%	↑ 479.588
PASIVOS SIN COSTO			

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

El Patrimonio creció 0,94% (USD 48 millones), producto del incremento del capital social (USD 254 millones) y de los resultados (USD 353 millones)

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

En miles de dólares y porcentajes

PATRIMONIO	dic-19	dic-20	Variación	
			Relativa	Absoluta
Capital Social (31)	3.386.941	3.641.048	↑ 7,5%	↑ 254.107,40
Primas Acciones (32)	2.213	2.213	⇒ 0,0%	⇒ 0,00
Reservas (33)	750.193	932.854	↑ 24,3%	↑ 182.661,00
Otros Aportes (34)	1.619	1.623	↑ 0,2%	↑ 3,75
Superavit por valuaciones (35)	254.856	218.805	↓ -14,1%	↓ -36.051,05
Resultados + (36)	651.118	298.067	↓ -54,2%	↓ -353.051,54
Resultados PYG	615.774	233.238	↓ -62,1%	↓ -382.535,27

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.

Considerando el Margen Neto de Utilidad de diciembre 2019, el ROE ascendería a 11,83%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO AL MARGEN NETO DE UTILIDAD

En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE	dic-20
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato Diciembre 2019	12,17%
Rotación de Activos (RA) Dato Diciembre 2020	0,10
Apalancamiento (MC) Dato Diciembre 2020	9,51
ROE Sensibilidad del Margen Neto de Utilidad (MNU)	11,83%

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

Si se mantiene fija la Rotación de Activos de diciembre 2019, la Rentabilidad Patrimonial sería de 5,08%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO A LA ROTACIÓN DE ACTIVOS

En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE	dic-20
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato Diciembre 2020	4,71%
Rotación de Activos (RA) Dato Diciembre 2019	0,11
Apalancamiento (MC) Dato Diciembre 2020	9,51
ROE Sensibilidad de la Rotación de Activos (RA)	5,08%

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 diciembre 2019, se tendría un ROE del 4,25%; es decir, que se hubiera alcanzado un ROE inferior en 0,33 puntos al realmente logrado en diciembre 2020 que fue de 4,58%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO AL APALANCAMIENTO

En porcentajes

SENSIBILIDAD DEL ROE	dic-20
Margen Neto de utilidad (MNU) Dato Diciembre 2020	4,71%
Rotación de Activos (RA) Dato Diciembre 2020	0,10
Apalancamiento (MC) Dato Diciembre 2019	8,83
ROE Sensibilidad del Apalancamiento (MC)	4,25%

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

4. CONCLUSIÓN

Entre diciembre 2019 y diciembre 2020, con base al Método Du Pont, se determinó que la Rentabilidad del Patrimonio del Sistema de Bancos Privados disminuyó en 7,62 puntos porcentuales alcanzado a diciembre 2020 un ratio de 4,58%,

Este decrecimiento es resultado del disminución de los ingresos con USD 108 millones, que se generó por la disminución de las colocaciones como consecuencia de la pandemia del Covid 19. Adicional, en este periodo se observó incremento en los egresos, dado por el aumento de las provisiones como medida preventiva al posible deterioro de la cartera de crédito.