

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

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 2019 y septiembre 2020, en base al Método Du Pont, se determinó que la Rentabilidad del Patrimonio del sistema de Bancos Privados disminuyó en 8,008 puntos porcentuales, al pasar de 12,54% a 4,54%. Este decrecimiento fue producto de la reducción interanual de la Rentabilidad de los Activos en 0,94 p.p. y del crecimiento del Apalancamiento en 0,24 veces.

Al analizar la Rentabilidad de los Activos, se observó que tanto el Margen de Utilidad como la Rotación de los activos decrecieron derivado de la reducción de los ingresos.

A septiembre 2020, la utilidad neta fue de USD 174 millones que equivale a una baja de 62,55% con respecto a su par anterior. Este comportamiento es resultado del incremento de los egresos en USD 234 millones acompañado del decrecimiento de los ingresos con USD 56 millones, que se generó por la disminución de colocaciones como consecuencia de la pandemia del Covid 19.

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.

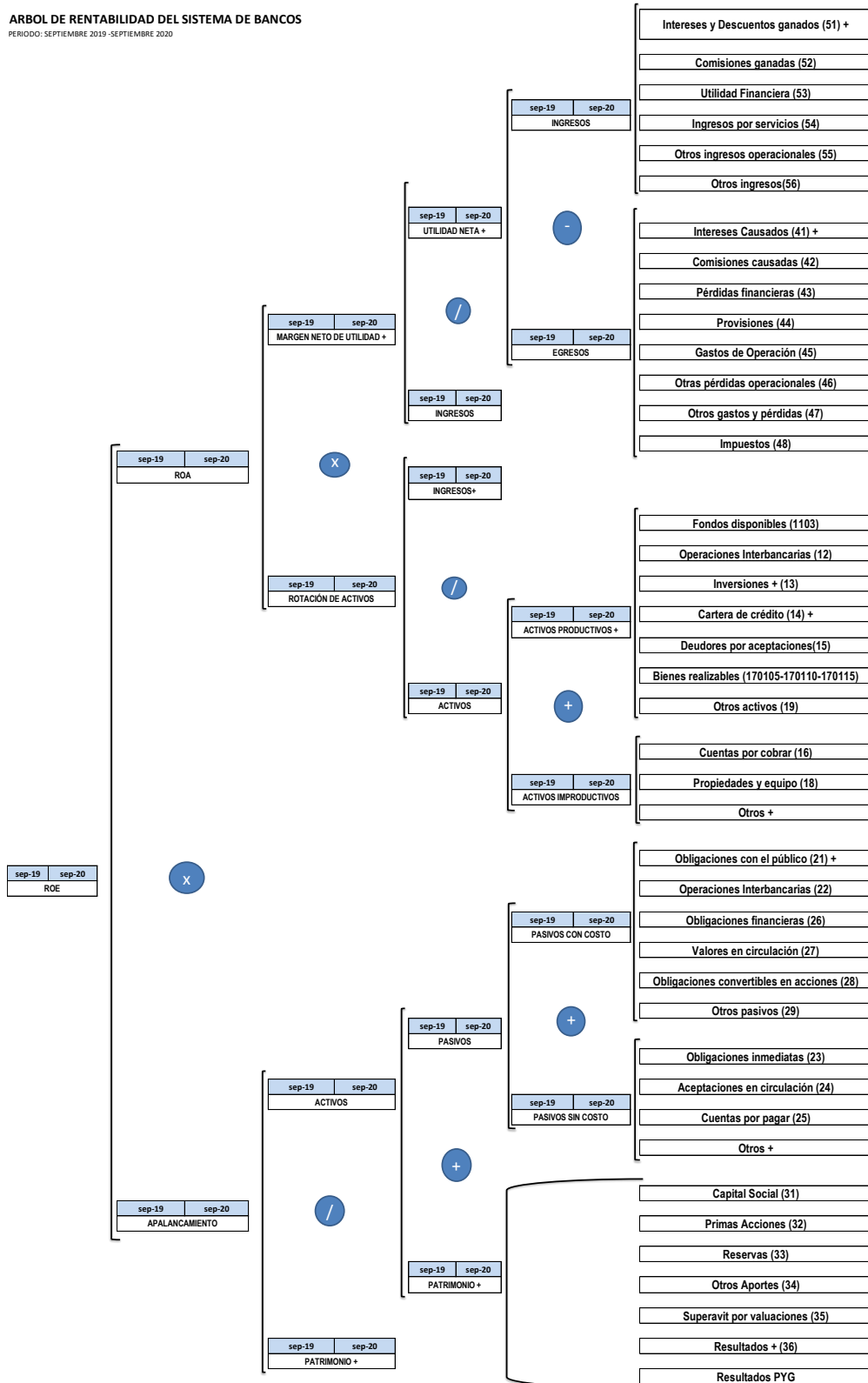
La “Rotación de Activos”, surge de la relación entre los Ingresos y los Activos Totales, es un indicador que mide en veces la capacidad de los Activos para generar Ingresos; por lo tanto, entre más alto, mejor.

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 2019 - SEPTIEMBRE 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 septiembre 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 82,88% (sep19 82,90%). 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-19 | sep-20 | Variación |
|------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Utilidad | 463.994 | 173.748 | -62,55% |
| Ingresos | 3.743.996 | 3.687.809 | -1,50% |
| Margen Neto de Utilidad | 12,39% | 4,71% | -7,68 |
| Ingresos | 3.743.996 | 3.687.809 | -1,50% |
| Activos | 42.636.003 | 45.370.279 | 6,41% |
| Rotación de Activos | 0,1171 | 0,1084 | -0,01 |
| Activos | 42.636.003 | 45.370.279 | 6,41% |
| Patrimonio | 4.931.909 | 5.107.295 | 3,56% |
| Apalancamiento | 8,64 | 8,88 | 0,24 |
| Rentabilidad del Patrimonio | 12,54% | 4,54% | -8,01 |

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

Para septiembre 2020, los 24 Bancos Privados evidenciaron reducción interanual en su rendimiento patrimonial, como consecuencia del confinamiento provocado por el Covid 19 que inició en marzo 2020.

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

Contribución al ROE

En Porcentaje

| BANCOS | sep-19 | | | sep-20 | | | VARIACIÓN ROE | VARIACIÓN CONTRIBUCIÓN ROE |
|------------------------------|--------------------------|---------------|---------------------|--------------------------|--------------|---------------------|----------------|----------------------------|
| | PARTICIPACIÓN PATRIMONIO | ROE | CONTRIBUCIÓN AL ROE | PARTICIPACIÓN PATRIMONIO | ROE | CONTRIBUCIÓN AL ROE | | |
| BP PICHINCHA | 25,09% | 10,78% | 2,70% | 25,29% | 4,09% | 1,04% | ↓ -6,68 | ↓ -1,67 |
| BP INTERNACIONAL | 7,41% | 13,60% | 1,01% | 7,47% | 8,21% | 0,61% | ↓ -5,39 | ↓ -0,39 |
| BP PACIFICO | 15,16% | 14,40% | 2,18% | 15,50% | 3,65% | 0,57% | ↓ -10,75 | ↓ -1,62 |
| BP BOLIVARIANO | 7,11% | 13,05% | 0,93% | 6,84% | 7,97% | 0,54% | ↓ -5,08 | ↓ -0,38 |
| BP GUAYAQUIL | 10,51% | 15,35% | 1,61% | 10,22% | 5,01% | 0,51% | ↓ -10,34 | ↓ -1,10 |
| BP DINERS | 8,53% | 15,20% | 1,30% | 8,97% | 5,19% | 0,47% | ↓ -10,01 | ↓ -0,83 |
| BP PRODUBANCO | 9,11% | 13,45% | 1,22% | 8,60% | 2,91% | 0,25% | ↓ -10,53 | ↓ -0,9742 |
| BP AUSTRO | 3,82% | 6,47% | 0,25% | 3,92% | 5,05% | 0,20% | ↓ -1,42 | ↓ -0,05 |
| BP GENERAL RUMIÑAHUI | 1,55% | 16,86% | 0,26% | 1,60% | 9,01% | 0,14% | ↓ -7,85 | ↓ -0,12 |
| BP CITIBANK | 1,78% | 19,12% | 0,34% | 1,66% | 6,62% | 0,11% | ↓ -12,50 | ↓ -0,23 |
| BP LOJA | 1,17% | 13,06% | 0,15% | 1,21% | 4,31% | 0,05% | ↓ -8,75 | ↓ -0,10 |
| BP MACHALA | 1,23% | 6,29% | 0,08% | 1,24% | 3,22% | 0,04% | ↓ -3,06 | ↓ -0,04 |
| BP VISIONFUND ECUADOR | 0,34% | 14,92% | 0,05% | 0,34% | 10,36% | 0,04% | ↓ -4,56 | ↓ -0,02 |
| BP BANCODESARROLLO | 0,43% | 9,08% | 0,04% | 0,46% | 6,32% | 0,03% | ↓ -2,76 | ↓ -0,01 |
| BP SOLIDARIO | 2,94% | 12,21% | 0,36% | 2,95% | 0,90% | 0,03% | ↓ -11,31 | ↓ -0,33 |
| BP COOPNACIONAL | 0,60% | 4,16% | 0,02% | 0,60% | 4,04% | 0,02% | ↓ -0,11 | ↓ -0,001 |
| BP AMAZONAS | 0,45% | 0,49% | 0,00% | 0,51% | 0,39% | 0,00% | ↓ -0,11 | ↓ 0,00 |
| BP COMERCIAL DE MANABI | 0,25% | 0,77% | 0,00% | 0,25% | 0,74% | 0,00% | ↓ -0,03 | ↓ 0,00 |
| BP DELBANK | 0,23% | 3,658% | 0,00853% | 0,22% | -3,89% | -0,01% | ↓ -7,55 | ↓ -0,02 |
| BP LITORAL | 0,23% | -0,26% | 0,00% | 0,22% | -4,71% | -0,01% | ↓ -4,45 | ↓ -0,010 |
| BP FINCA | 0,29% | 3,76% | 0,01% | 0,27% | -5,85% | -0,02% | ↓ -9,61 | ↓ -0,027 |
| BP D-MIRO S.A. | 0,44% | 13,42% | 0,06% | 0,43% | -3,84% | -0,02% | ↓ -17,27 | ↓ -0,08 |
| BP PROCREDIT | 1,16% | 0,25% | 0,00% | 1,11% | -1,55% | -0,02% | ↓ -1,80 | ↓ -0,02 |
| BP CAPITAL | 0,18% | -26,77% | -0,05% | 0,15% | -30,51% | -0,04% | ↓ -3,74 | ↑ 0,002 |
| TOTAL BANCOS PRIVADOS | 100,00% | 12,54% | 12,54% | 100,00% | 4,54% | 4,54% | ↓ -8,01 | ↓ -8,01 |

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 2020, los bancos privados registraron un decrecimiento interanual en el ROE de 8,008 puntos porcentuales.

| sep-19 | sep-20 | Variac. |
|------------|--------|----------|
| 12,54% | 4,54% | ↓ -8,008 |
| 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 en 0,24 veces y la disminución de la Rentabilidad de los Activos (ROA) en 0,94 p.p.

| sep-19 | sep-20 | Variac. | sep-19 | sep-20 | Variac. |
|------------|--------|---------|-----------------------|--------|---------|
| 1,45% | 0,51% | ↓ -0,94 | 8,64 | 8,88 | ↑ 0,24 |
| 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 decrecimiento del ROA fue producto de la reducción en el Margen Neto de Utilidad (7,68 puntos porcentuales) y de la Rotación de Activos, que paso de 0,117 veces a 0,108 veces. en el periodo septiembre 2019 y septiembre 2020.

| sep-19 | sep-20 | Variac. |
|----------------------------------|--------|---------|
| 12,39% | 4,71% | ↓ -7,68 |
| MARGEN NETO DE UTILIDAD + | | |

| sep-19 | sep-20 | Variac. |
|----------------------------|--------|---------|
| 0,117 | 0,108 | ↓ -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

La reducción del Margen Neto de Utilidad estuvo incida por la disminución de la Utilidad Neta (-62,55%), como resultado del declive de los Ingresos (-1,50%) y del crecimiento de los Egresos (7,14%).

| sep-19 | sep-20 | Variación | |
|----------------------|---------|-----------|------------|
| | | Relativa | Absoluta |
| 463.994 | 173.748 | ↓ -62,55% | ↓ -290.247 |
| UTILIDAD NETA | | | |

| sep-19 | sep-20 | Variación | |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|
| | | Relativa | Absoluta |
| 3.743.996 | 3.687.809 | ↓ -1,50% | ↓ -56.187 |
| INGRESOS | | | |

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

El componente que mayor ponderación tiene sobre los Ingresos es los “Intereses y Descuentos Ganados”, los cuales evidenciaron un crecimiento interanual a septiembre 2020 de USD 118 millones; mientras que, otros de sus componentes como “Ingresos por servicios”, “Comisiones ganadas” y “Otros ingresos operacionales” manifestaron decrecimiento interanual, lo que ocasionó la baja del ingreso total.

COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

En miles de dólares y porcentajes

| INGRESOS | sep-19 | sep-20 | Variación | |
|---------------------------------------|-----------|-----------|-----------|---------------|
| | | | Relativa | Absoluta |
| Intereses y Descuentos ganados (51) + | 2.503.294 | 2.621.530 | ↑ 4,7% | ↑ 118.235,83 |
| Comisiones ganadas (52) | 238.249 | 177.179 | ↓ -25,6% | ↓ -61.069,48 |
| Utilidad Financiera (53) | 104.300 | 105.159 | ↑ 0,8% | ↑ 859,33 |
| Ingresos por servicios (54) | 552.499 | 443.525 | ↓ -19,7% | ↓ -108.973,79 |
| Otros ingresos operacionales (55) | 134.148 | 116.566 | ↓ -13,1% | ↓ -17.581,96 |
| Otros ingresos(56) | 211.505 | 223.848 | ↑ 5,8% | ↑ 12.342,98 |

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

A septiembre 2020, los activos productivos decrecieron, como resultado de la reducción interanual de las colocaciones con un monto de USD 2.522 millones por los efectos post Covid 19, particular que viene de la mano con el incremento en los Fondos Disponibles (USD 678 millones) con el fin de precautar los niveles de liquidez de las IFIS.

| sep-19 | sep-20 | Variación | |
|------------------------------|------------|-----------|------------|
| | | Relativa | Absoluta |
| 37.605.091 | 36.689.328 | ↓ -2,44% | ↓ -915.763 |
| 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-19 | sep-20 | Variación | |
|---|------------|------------|-----------|-----------------|
| | | | Relativa | Absoluta |
| Fondos disponibles (1103) | 1.855.218 | 2.532.908 | ↑ 36,5% | ↑ 677.690,13 |
| Operaciones Interbancarias (12) | 9.896 | - | | ↓ -9.895,83 |
| Inversiones + (13) | 5.844.999 | 6.969.466 | ↑ 19,2% | ↑ 1.124.467,58 |
| Cartera de crédito (14) + | 28.482.105 | 25.959.804 | ↓ -8,9% | ↓ -2.522.300,98 |
| Deudores por aceptaciones(15) | 11.408 | 2.775 | ↓ -75,7% | ↓ -8.633,19 |
| Bienes realizables (170105-170110-170115) | - | - | | ⇒ 0,00 |
| Otros activos (19) | 1.401.466 | 1.224.375 | ↓ -12,6% | ↓ -177.090,68 |

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 72,55% (USD 3.650 millones), mismos estuvieron incididos principalmente por el aumento del rubro denominado "Otros" (91,42%) y

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

de las “Cuentas por Cobrar” (45,94%). 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

| sep-19 | sep-20 | Variación | |
|------------------------------|-----------|-----------|-------------|
| | | Relativa | Absoluta |
| 5.030.911 | 8.680.951 | ↑ 72,55% | ↑ 3.650.039 |
| 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 principalmente de las “Provisiones” con USD 297 millones, esto como medida preventiva al posible deterioro de la cartera de crédito. Adicional, se evidenció crecimiento en los “Intereses Causados” con USD 171 millones, seguido de las “Pérdidas Financieras” con USD 27 millones.

Se debe mencionar que, la tasa implícita pasiva en el periodo comprendido entre septiembre 2019 y septiembre 2020 paso de 4,30% a 4,91%.

COMPOSICIÓN DE LOS EGRESOS

En miles de dólares y porcentajes

| EGRESOS | sep-19 | sep-20 | Variación | |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-----------|---------------|
| | | | Relativa | Absoluta |
| Intereses Causados (41) + | 739.284 | 910.402 | ↑ 23,1% | ↑ 171.118,06 |
| Comisiones causadas (42) | 79.534 | 67.880 | ↓ -14,7% | ↓ -11.654,34 |
| Pérdidas financieras (43) | 23.395 | 50.205 | ↑ 114,6% | ↑ 26.809,93 |
| Provisiones (44) | 478.648 | 775.307 | ↑ 62,0% | ↑ 296.659,60 |
| Gastos de Operación (45) | 1.591.333 | 1.499.898 | ↓ -5,7% | ↓ -91.434,68 |
| Otras pérdidas operacionales (46) | 69.572 | 64.263 | ↓ -7,6% | ↓ -5.308,69 |
| Otros gastos y pérdidas (47) | 36.921 | 37.925 | ↑ 2,7% | ↑ 1.003,88 |
| Impuestos (48) | 261.314 | 108.180 | ↓ -58,6% | ↓ -153.134,21 |

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

Los Pasivos con Costo que más crecieron fueron: las “Obligaciones con el público” con USD 2.708 millones y los “Valores en circulación” con USD 150 millones.

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

Los Pasivos sin Costo disminuyeron en 4,34%, dentro de este grupo de pasivos el rubro que más decreció fue “Cuentas por pagar” con USD 268 millones, seguido de “Otros” con USD 137 millones.

| sep-19 | sep-20 | Variación | |
|--------------------------|------------|-----------|-------------|
| | | Relativa | Absoluta |
| 27.678.363 | 30.672.511 | ↑ 10,82% | ↑ 2.994.149 |
| PASIVOS CON COSTO | | | |

| sep-19 | sep-20 | Variación | |
|--------------------------|-----------|-----------|------------|
| | | Relativa | Absoluta |
| 10.025.731 | 9.590.473 | ↓ -4,34% | ↓ -435.258 |
| 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-19 | sep-20 | Variación | |
|--|------------|------------|------------|----------------|
| | | | Relativa | Absoluta |
| Obligaciones con el público (21) + | 24.877.391 | 27.585.221 | ↑ 10,9% | ↑ 2.707.829,92 |
| Operaciones Interbancarias (22) | 10.000 | - | | ↓ -10.000,00 |
| Obligaciones financieras (26) | 2.771.211 | 2.869.364 | ↑ 3,5% | ↑ 98.153,30 |
| Valores en circulación (27) | 337 | 150.004 | ↑ 44364,7% | ↑ 149.666,67 |
| Obligaciones convertibles en acciones (28) | 19.375 | 67.899 | ↑ 250,4% | ↑ 48.524,00 |
| Otros pasivos (29) | 49 | 24 | ↓ -51,5% | ↓ -25,30 |

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 | sep-19 | sep-20 | Variación | |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|---------------|
| | | | Relativa | Absoluta |
| Obligaciones inmediatas (23) | 223.774 | 201.681 | ↓ -9,9% | ↓ -22.092,79 |
| Aceptaciones en circulación (24) | 11.408 | 2.775 | ↓ -75,7% | ↓ -8.633,19 |
| Cuentas por pagar (25) | 1.968.906 | 1.700.892 | ↓ -13,6% | ↓ -268.014,51 |
| Otros + | 7.821.642 | 7.685.125 | ↓ -1,7% | ↓ -136.517,36 |

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

Entre septiembre 2019 y septiembre 2020, se evidenció crecimiento tanto en la tasa activa implícita como en la tasa pasiva implícita, presentando un incremento de 0,65 p.p. y 0,61 p.p. respectivamente, lo que ocasionó que el margen financiero (spread) a septiembre 2020 alcance un ratio de 4,61%, que equivale a un alza con respecto a su par anterior de 0,04 puntos porcentuales.

3.2.3 ROTACIÓN DE ACTIVOS

Comparando las cifras de los ingresos bancarios frente a sus activos, en el periodo septiembre 2020 frente a su par anterior, se verificó que, el índice de Rotación de Activos descendió ligeramente en 0,01 veces, dicho comportamiento se generó por el incremento en los Activos (6,41%) y el decrecimiento de los Ingresos (1,50%).

| sep-19 | sep-20 | Variac. |
|----------------------------|--------|---------|
| 11,71% | 10,84% | ↓ -0,01 |
| ROTACIÓN DE ACTIVOS | | |

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

| sep-19 | sep-20 | Variación | |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|
| | | Relativa | Absoluta |
| 3.743.996 | 3.687.809 | ↓ -1,50% | ↓ -56.187 |
| INGRESOS + | | | |

| sep-19 | sep-20 | Variación | |
|----------------|------------|-----------|-------------|
| | | Relativa | Absoluta |
| 42.636.003 | 45.370.279 | ↑ 6,41% | ↑ 2.734.276 |
| 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 2020, el apalancamiento creció en 0,24 veces, producto del crecimiento tanto de los activos (6,41%) como del patrimonio (3,56%).

| sep-19 | sep-20 | Variac. |
|-----------------------|--------|---------|
| 8,64 | 8,88 | ↑ 0,24 |
| APALANCAMIENTO | | |

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

| sep-19 | sep-20 | Variación | |
|----------------|------------|-----------|-------------|
| | | Relativa | Absoluta |
| 42.636.003 | 45.370.279 | ↑ 6,41% | ↑ 2.734.276 |
| ACTIVOS | | | |

| sep-19 | sep-20 | Variación | |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|
| | | Relativa | Absoluta |
| 4.931.909 | 5.107.295 | ↑ 3,56% | ↑ 175.386 |
| 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 6,79% (USD 2.559 millones) incididos por el incremento de los pasivos con costo en 10,82% (USD 2.994 millones), dentro de los cuales los de mayor crecimiento absoluto fueron las Obligaciones con el Público que aumentaron en USD 2.708 millones (10,9%).

| sep-19 | sep-20 | Variación | |
|----------------|------------|-----------|-------------|
| | | Relativa | Absoluta |
| 37.704.093 | 40.262.984 | ↑ 6,79% | ↑ 2.558.891 |
| PASIVOS | | | |

| sep-19 | sep-20 | Variación | |
|--------------------------|------------|-----------|-------------|
| | | Relativa | Absoluta |
| 27.678.363 | 30.672.511 | ↑ 10,82% | ↑ 2.994.149 |
| PASIVOS CON COSTO | | | |

| sep-19 | sep-20 | Variación | |
|--------------------------|-----------|-----------|------------|
| | | Relativa | Absoluta |
| 10.025.731 | 9.590.473 | ↓ -4,34% | ↓ -435.258 |
| 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 3,56% (USD 175 millones), producto principalmente del incremento del Capital Social (USD 230 millones) y de los Resultados (USD 132 millones).

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

En miles de dólares y porcentajes

| PATRIMONIO | sep-19 | sep-20 | Variación | |
|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|---------------|
| | | | Relativa | Absoluta |
| Capital Social (31) | 3.300.539 | 3.530.193 | ↑ 7,0% | ↑ 229.653,87 |
| Primas Acciones (32) | 2.213 | 2.213 | ⇒ 0,0% | ⇒ 0,00 |
| Reservas (33) | 843.597 | 975.988 | ↑ 15,7% | ↑ 132.391,67 |
| Otros Aportes (34) | 1.619 | 1.623 | ↑ 0,2% | ↑ 3,75 |
| Superavit por valuaciones (35) | 287.639 | 227.491 | ↓ -20,9% | ↓ -60.147,96 |
| Resultados + (36) | 32.309 | 196.040 | ↑ 506,8% | ↑ 163.731,05 |
| Resultados PYG | 463.994 | 173.748 | ↓ -62,6% | ↓ -290.246,65 |

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 2019, el ROE ascendería a 11,93%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO AL MARGEN NETO DE UTILIDAD

En porcentajes

| SENSIBILIDAD DEL ROE | sep-20 |
|---|---------------|
| Margen Neto de utilidad (MNU) Dato Septiembre 2019 | 12,39% |
| Rotación de Activos (RA) Dato Septiembre 2020 | 0,11 |
| Apalancamiento (MC) Dato Septiembre 2020 | 8,88 |
| ROE Sensibilidad del Margen Neto de Utilidad (MNU) | 11,93% |

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 2019, la Rentabilidad Patrimonial ascendería a 4,90%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO A LA ROTACIÓN DE ACTIVOS

En porcentajes

| SENSIBILIDAD DEL ROE | sep-20 |
|--|--------------|
| Margen Neto de utilidad (MNU) Dato Septiembre 2020 | 4,71% |
| Rotación de Activos (RA) Dato Septiembre 2019 | 0,12 |
| Apalancamiento (MC) Dato Septiembre 2020 | 8,88 |
| ROE Sensibilidad de la Rotación de Activos (RA) | 4,90% |

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 2019, se tendría un ROE del 4,41%; es decir, que se hubiera alcanzado un ROE inferior en 0,13 puntos al realmente logrado en septiembre 2020 que fue de 4,54%.

SENSIBILIDAD DEL ROE CON RESPECTO AL APALANCAMIENTO

En porcentajes

| SENSIBILIDAD DEL ROE | sep-20 |
|--|--------------|
| Margen Neto de utilidad (MNU) Dato Septiembre 2020 | 4,71% |
| Rotación de Activos (RA) Dato Septiembre 2020 | 0,11 |
| Apalancamiento (MC) Dato Septiembre 2019 | 8,64 |
| ROE Sensibilidad del Apalancamiento (MC) | 4,41% |

Fuente: Página web institucional (Estadísticas)

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

4. CONCLUSIÓN

Entre septiembre 2019 y septiembre 2020, en base al Método Du Pont, se determinó que la Rentabilidad del Patrimonio del sistema de Bancos Privados decreció en 8,008 puntos porcentuales al pasar de 12,54% a 4,54%.

Esta reducción fue resultado del baja interanual de la Rentabilidad de los Activos (0,94 p.p.), que a su vez vienen de la mano con el decrecimiento de los ingresos (USD 56 millones) y de las colocaciones (USD 2.522 millones) como efecto post Covid19.