

Resultados Sector Bancario: Septiembre 2023

En septiembre, la utilidad del Sector Bancario alcanzó los \$289.535 MM (-33,8% a/a), afectado por un aumento de 5,8% a/a en los gastos de apoyo y una caída de -18,1% a/a en el MIN. Por otro lado, el resultado en tesorería aumentó 88,2% a/a, las comisiones netas subieron 7,0% a/a y el gasto en provisiones disminuyó -23,8% a/a.

Nicolás Libuy I.
Subgerente Renta
Variable Local
nicolas.libuy@security.cl

En el caso de la eficiencia (medida como la suma de los gastos de apoyo y otros gastos operacionales sobre el resultado operacional), para los últimos 12 meses a septiembre se ubicó en 42,8% (excluyendo deterioros), frente al 40,1% registrado en septiembre 2022. Por otro lado, el costo por riesgo en 12 meses (calculado como los gastos en provisiones sobre las colocaciones) aumentó desde 1,33% un año atrás a 1,39%, disminuyendo frente al mes previo. Por su parte, las provisiones de la cartera de comercial bajaron un -31% a/a, a la vez que las provisiones de la cartera de consumo subieron de 5% a/a. En el caso de provisiones adicionales, el sistema anotó \$13.192 millones en el mes. Por su lado, la cartera morosa alcanzó el 2,08%, frente a 1,65% un año atrás, aumentando frente al mes previo.

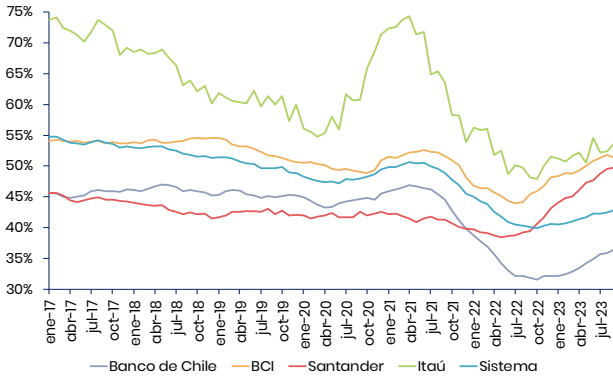
Respecto a las colocaciones, el consolidado se expandió 2,6% a/a. Donde los segmentos de vivienda y consumo anotaron alzas de 7,8% a/a y 3,5% a/a, respectivamente. Por su lado, el segmento comercial registró una baja de -0,4% a/a. En el detalle, BCI presentó un alza de 1,9% a/a (2,3% a/a en Chile). Santander, por su parte, mostró un aumento de 3,0% a/a. Banco de Chile, en tanto, registró un alza de 1,9% a/a e Itaú presentó un aumento de 0,4% a/a (0,8% a/a en Chile).

En los bancos bajo cobertura, respecto al gasto en provisiones este registró un alza de 28,2% a/a en Santander y 142,4% a/a en BCI, a la vez que disminuyeron -12,8% a/a en Banco de Chile y -10,1% a/a en Itaú. En el caso de las provisiones adicionales, BCI realizó provisiones por \$19.712 mm, a la vez que Itaú reversó provisiones por \$1.389 mm.

	Utilidad Mensual (MM\$)				Utilidad Acumulada (MM\$)		
	sep-23	sep-22	Var. a/a	Var. m/m	sep-23	sep-22	Var.
Itaú	17.575	40.054	-56,1%	-23,8%	281.375	354.467	-20,6%
Bci	40.628	61.290	-33,7%	-7,8%	501.921	630.266	-20,4%
Banco de Chile	82.043	114.993	-28,7%	-18,3%	858.091	1.062.823	-19,3%
Santander	25.033	53.451	-53,2%	33,9%	319.486	706.850	-54,8%
Security	14.519	14.020	3,6%	-7,9%	141.609	110.200	28,5%
Sistema Bancario	289.536	437.524	-33,8%	-9,5%	3.249.758	4.264.869	-23,8%

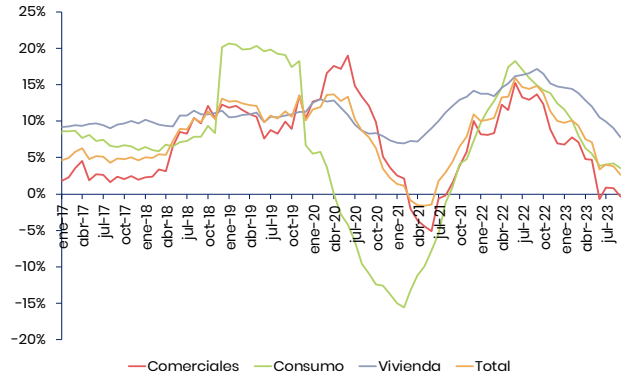
Principales Indicadores

Eficiencia *



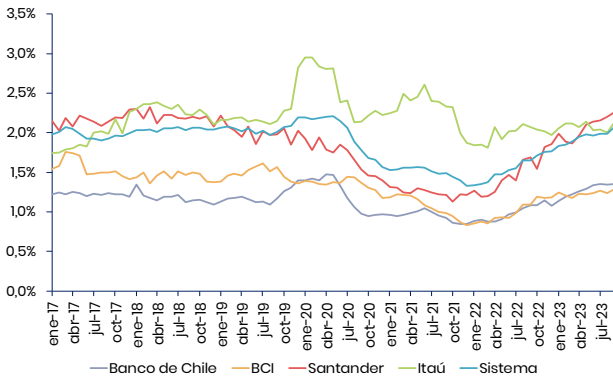
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios,
 • *Excluye deterioros de plusvalía (ItaúCorpbanca y Sistema)

Crecimiento en colocaciones consolidado



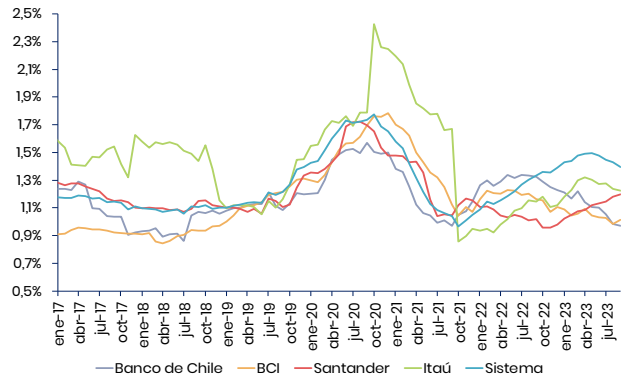
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

Morosidad



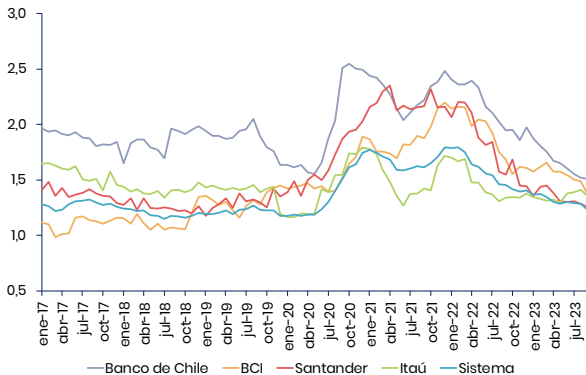
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

Costo por riesgo



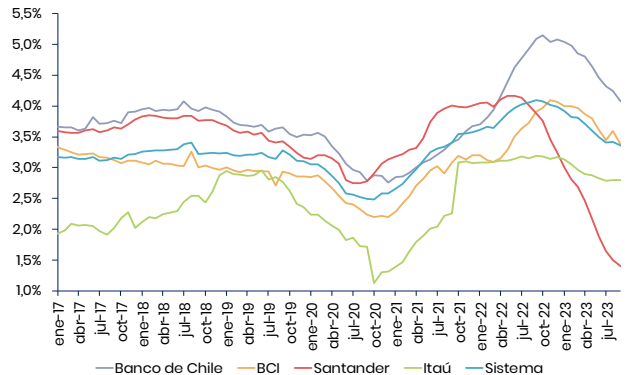
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

Cobertura



• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

MIN neto de riesgo



• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

Principales Indicadores

Banco de Chile

	Mensual				Acumulado		
	sep-23	sep-22	Var. a/a	Var. m/m	sep-23	sep-22	Var.
MIN	140.447	202.114	-30,5%	-5,3%	1.329.136	1.709.513	-22,3%
Comisiones Netas	44.058	43.976	0,2%	-2,1%	405.465	395.179	2,6%
Gastos de Apoyo	-89.574	-82.002	9,2%	2,2%	-778.034	-710.548	9,5%
Gasto en Provisiones	-28.193	-32.325	-12,8%	55,8%	-233.350	-311.749	-25,1%
Resultado Op. Neto	110.196	142.803	-22,8%	-13,8%	1.091.904	1.261.083	-13,4%
Utilidad	82.043	114.993	-28,7%	-18,3%	858.091	1.062.823	-19,3%

Santander

	Mensual				Acumulado		
	sep-23	sep-22	Var. a/a	Var. m/m	sep-23	sep-22	Var.
MIN	86.007	112.190	-23,3%	10,4%	742.152	1.321.408	-43,8%
Comisiones Netas	36.996	36.300	1,9%	-11,5%	387.406	298.959	29,6%
Gastos de Apoyo	-71.926	-73.978	-2,8%	-4,6%	-651.598	-637.577	2,2%
Gasto en Provisiones	-40.845	-31.867	28,2%	-9,8%	-352.282	-253.443	39,0%
Resultado Op. Neto	31.337	55.010	-43,0%	65,6%	365.634	809.491	-54,8%
Utilidad	25.033	53.451	-53,2%	33,9%	319.486	706.850	-54,8%

BCI

	Mensual				Acumulado		
	sep-23	sep-22	Var. a/a	Var. m/m	sep-23	sep-22	Var.
MIN	160.897	244.027	-34,1%	-7,9%	1.466.954	1.722.415	-14,8%
Comisiones Netas	29.368	27.475	6,9%	8,6%	254.298	274.675	-7,4%
Gastos de Apoyo	-103.454	-104.073	-0,6%	-1,2%	-903.857	-846.439	6,8%
Gasto en Provisiones	-26.195	-10.805	142,4%	13,5%	-326.144	-346.754	-5,9%
Resultado Op. Neto	65.915	76.708	-14,1%	8,5%	600.829	742.433	-19,1%
Utilidad	40.628	61.290	-33,7%	-7,8%	501.921	630.266	-20,4%

Itaú

	Mensual				Acumulado		
	sep-23	sep-22	Var. a/a	Var. m/m	sep-23	sep-22	Var.
MIN	97.370	99.155	-1,8%	5,1%	800.278	840.685	-4,8%
Comisiones Netas	14.099	12.632	11,6%	-17,3%	194.576	129.610	50,1%
Gastos de Apoyo	-64.699	-62.860	2,9%	5,9%	-531.384	-523.886	1,4%
Gasto en Provisiones	-31.427	-34.970	-10,1%	27,4%	-247.275	-210.300	17,6%
Resultado Op. Neto	58.630	91.894	-36,2%	73,4%	336.237	432.207	-22,2%
Utilidad	17.575	40.054	-56,1%	-23,8%	281.375	354.467	-20,6%

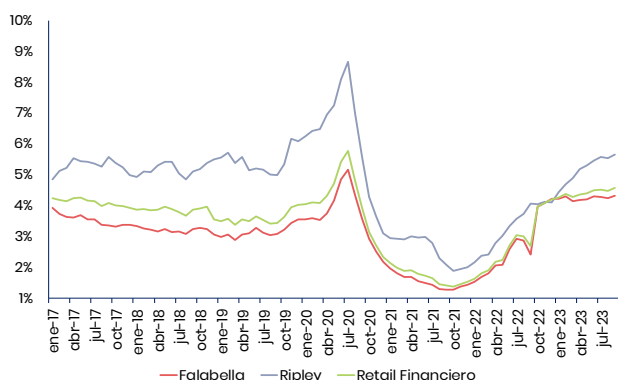
Resultados Sector Retail Financiero:

Banco Falabella anotó una mejora en utilidad de 1,5x, hasta los \$6.128 millones, impulsado por mayores comisiones netas, un menor gasto en provisiones (-36,1% a/a) y un mejor desempeño en tesorería, contrarrestando el alza en gastos de apoyo (3,7% a/a) y la caída en márgenes de interés neto (-10,3% a/a). En términos de colocaciones, estas disminuyeron -12,0% a/a, donde la morosidad alcanzó un 4,3% (2,4% septiembre 2022). Finalmente, la cobertura del banco disminuyó hasta 1,88 veces (3,08x un año atrás).

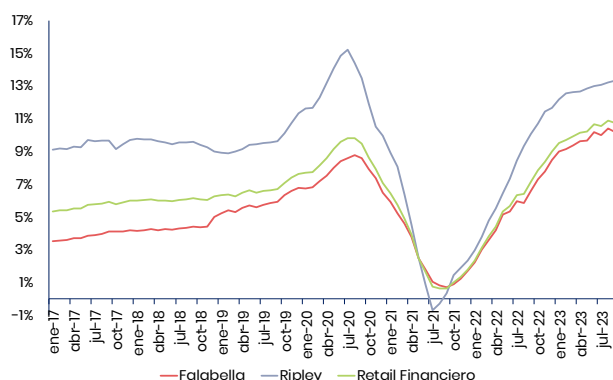
En el caso de Banco Ripley, este registró una pérdida de -\$1.516 millones (frente a -\$1.037 mm un año atrás), asociado a mayores gastos de apoyo (10,8% a/a), un mayor gasto en provisiones (6,1% a/a) y menores comisiones netas (-17,3% a/a). Por otro lado, el margen de interés neto registró una mejora de 13,7% a/a. En el caso de la morosidad, esta se ubicó en 5,7%, frente al 4,1% registrado en septiembre 2022, con una cobertura de 2,25 veces (3,13x un año atrás). Finalmente, las colocaciones registraron una baja de -2,8% a/a.

	Utilidad Mensual (MMS)				Utilidad Trimestral (MMS)			Utilidad Acumulada (MMS)		
	sep-23	sep-22	Var. a/a	Var. m/m	Jun-Sep 23	Jun-Sep 22	Var.	sep-23	sep-22	Var.
Banco Falabella	6.128	2.424	152,8%	289,2%	14.741	23.290	-36,7%	23.053	85.154	-72,9%
Banco Ripley	-1.517	-1.038	46,2%	-2290,7%	-433	-529	-18,3%	1.402	12.755	-89,0%
Retail Financiero	4.611	1.387	232,6%	180,5%	14.309	22.761	-37,1%	24.454	97.909	-75,0%

Morosidad



Costo por riesgo



• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

• Retail Financiero solo considera Banco Falabella y Banco Ripley

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS

Felipe Jaque S.
Economista Jefe
felipe.jaque@security.cl

Paulina Barahona N.
Subgerente Renta Fija Corporativa
paulina.barahona@security.cl

Eduardo Salas V.
Economista Senior
eduardo.salas@security.cl

Roberto Valladares R.
Analista Senior de Inversiones
roberto.valladares@security.cl

Juan Ignacio Vicencio F.
Analista de Inversiones
juan.vicencio@security.cl

César Guzmán B.
Gerente Macroeconomía
cesar.guzman@security.cl

Nicolás Libuy I.
Subgerente Renta Variable Local
nicolas.libuy@security.cl

Marcela Calisto H.
Economista
marcela.calisto@security.cl

Felipe Molina R.
Analista de Inversiones
felipe.molinar@security.cl

Josefina Koljatic S.
Analista de Inversiones
josefina.koljatic@security.cl

Este informe puedes descargarlo desde nuestro sitio web inversionessecurity.cl

Av. Apoquindo #3150, Piso 7, Las Condes, Santiago, Chile.
inversionessecurity.cl • inv@security.cl • (56 2) 2581 5600

INVERSIONES security

Este informe no constituye oferta a firme de compra ni venta de valores, no compromete a Grupo Security ni a sus filiales o empresas relacionadas. Este informe ha sido preparado en base a información pública, proveniente de fuentes a nuestro juicio confiables. Sin embargo, podría contener eventualmente algún error, que de modo alguno compromete la responsabilidad de los autores de este informe. Asimismo, los precios o valores indicados pueden presentar variaciones con respecto a lo informado. Las inversiones especificadas en este informe pueden no resultar adecuadas para todos los inversionistas. Éstos deben tomar sus propias decisiones según sus objetivos y sus niveles de riesgo específicos. Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada o duplicada por cualquier forma o medio, o (ii) redistribuida sin el previo consentimiento escrito de Grupo Security.