Resultados Sector Bancario: Junio 2024

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

En junio, la utilidad del Sector Bancario alcanzó los $405.812 MM (3,3% a/a), impulsado por un aumento de 22,2% a/a en el MIN y un alza de 0,9% a/a en comisiones netas. Por otro lado, los gastos de apoyo crecieron 5,3% a/a, el gasto en provisiones aumentó 10,7% a/a y el resultado en tesorería disminuyó -56,1% a/a.

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 junio se ubicó en 44,7% (excluyendo deterioros), frente al 42,3% registrado en junio 2023. Por otro lado, el costo por riesgo en 12 meses (calculado como los gastos en provisiones sobre las colocaciones) disminuyó desde 1,48% un año atrás a 1,22%, manteniéndose estable frente al mes previo. Por su parte, las provisiones de la cartera de comercial subieron 105% a/a, a la vez que las provisiones de la cartera de consumo bajaron -2% a/a. En el caso de provisiones adicionales, el sistema anotó recuperos por $16.427 millones en el mes. Por su lado, la cartera morosa alcanzó el 2,35%, frente a 1,96% un año atrás, manteniéndose estable frente al mes previo.

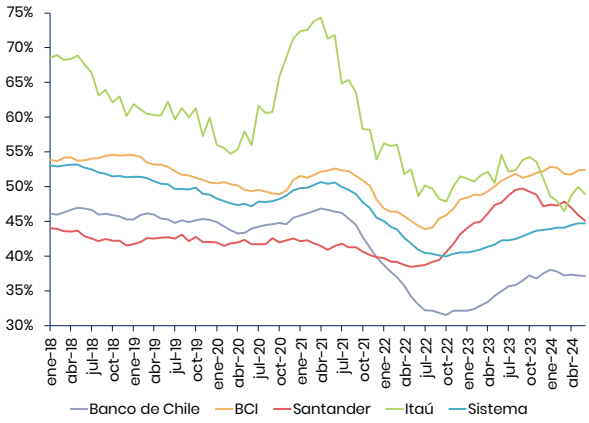
Respecto a las colocaciones, el consolidado se expandió 5,1% a/a. Donde los segmentos de vivienda, comercial y consumo anotaron alzas de 7,1% a/a, 4,4% a/a y 2,7% a/a, respectivamente. En el detalle, BCI presentó un alza de 10,7% a/a (6,0% a/a en Chile). Santander, por su parte, mostró un aumento de 3,3% a/a. Banco de Chile, en tanto, registró un alza de 4,0% a/a e Itaú presentó un aumento de 4,4% a/a (2,9% a/a en Chile).

En los bancos bajo cobertura, respecto al gasto en provisiones este registró un alza de 4,6% a/a en Santander, 29,6% a/a en BCI, 52,5% a/a en Itaú y 53,1% a/a en Banco de Chile. En el caso de las provisiones adicionales, Itaú y BCI, reversaron provisiones por $1.316 mm y $9.387 millones, respectivamente.

	Utilidad Mensual (MM$)				Utilidad Acumulada (MM$)		
	jun-24	jun-23	Var. a/a	Var. m/m	jun-24	jun-23	Var.
Itaú	27.952	34.736	-19,5%	-21,9%	197.219	216.085	-8,7%
Bci	71.162	68.131	4,4%	-22,2%	420.810	372.775	12,9%
Banco de Chile	100.099	100.381	-0,3%	-11,1%	621.255	598.098	3,9%
Santander	73.203	37.424	95,6%	-0,6%	337.976	262.870	28,6%
Security	11.815	16.875	-30,0%	-13,4%	83.600	93.870	-10,9%
Sistema Bancario	405.813	392.868	3,3%	-15,5%	2.456.344	2.330.511	5,4%

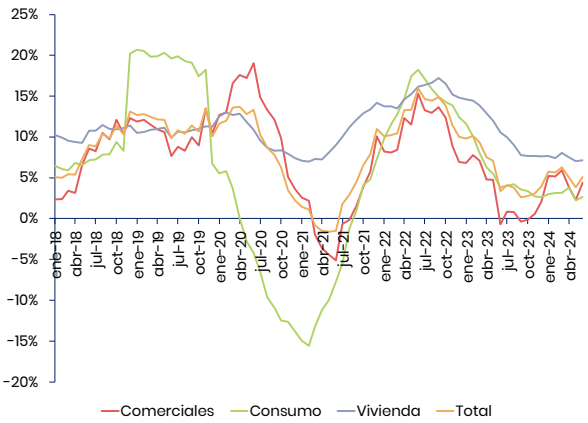
Principales Indicadores

Eficiencia *



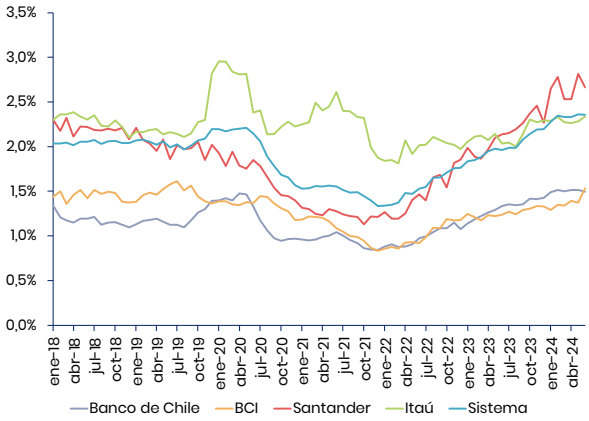
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios,
• *Excluye deterioros de plusvalía (ItaúCorpbanca y Sistema)

Crecimiento en colocaciones consolidado



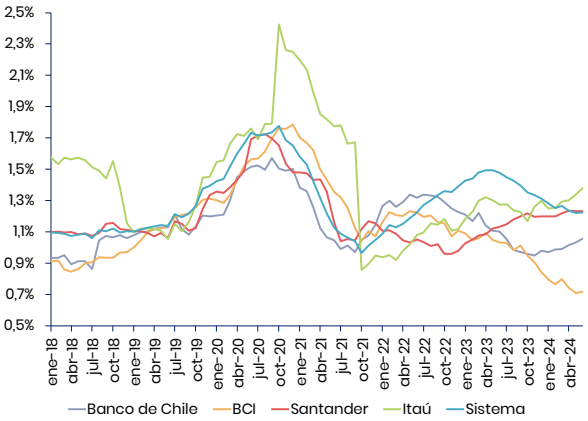
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

Morosidad



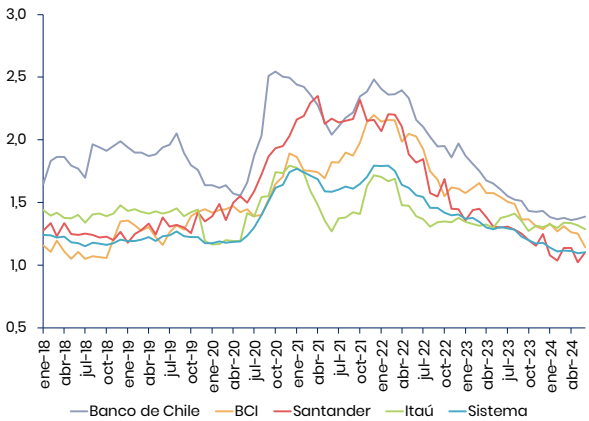
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

Costo por riesgo



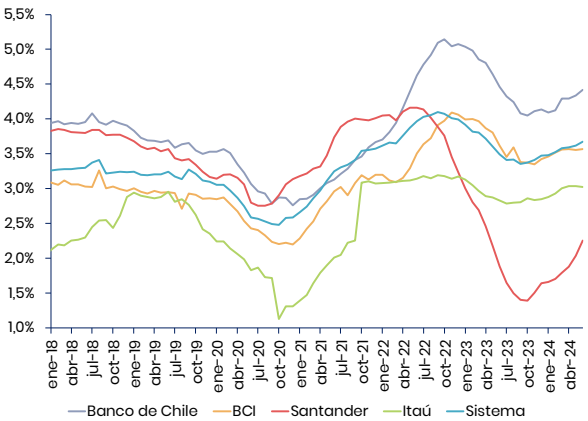
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

Cobertura



• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

MIN neto de riesgo



• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

Principales Indicadores

Banco de Chile

	Mensual				Acumulado		
	jun-24	jun-23	Var. a/a	Var. m/m	jun-24	jun-23	Var.
MIN	179.382	132.805	35,1%	-6,2%	1.085.176	922.163	17,7%
Comisiones Netas	44.960	44.549	0,9%	-8,0%	281.495	272.979	3,1%
Gastos de Apoyo	-85.987	-85.818	0,2%	-4,2%	-538.526	-515.903	4,4%
Gasto en Provisiones	-31.282	-20.436	53,1%	-19,6%	-208.104	-172.879	20,4%
Resultado Op. Neto	125.080	128.430	-2,6%	-8,4%	782.456	743.795	5,2%
Utilidad	100.099	100.381	-0,3%	-11,1%	621.255	598.098	3,9%

Santander

	Mensual				Acumulado		
	jun-24	jun-23	Var. a/a	Var. m/m	jun-24	jun-23	Var.
MIN	151.001	57.933	160,6%	-2,5%	820.449	530.993	54,5%
Comisiones Netas	44.867	50.084	-10,4%	0,5%	262.023	265.857	-1,4%
Gastos de Apoyo	-76.722	-71.340	7,5%	-0,3%	-449.436	-431.505	4,2%
Gasto en Provisiones	-41.057	-39.237	4,6%	-5,9%	-257.276	-231.587	11,1%
Resultado Op. Neto	95.339	48.347	97,2%	4,4%	434.266	292.950	48,2%
Utilidad	73.203	37.424	95,6%	-0,6%	337.976	262.870	28,6%

BCI

	Mensual				Acumulado		
	jun-24	jun-23	Var. a/a	Var. m/m	jun-24	jun-23	Var.
MIN	191.376	161.335	18,6%	11,4%	1.119.301	992.122	12,8%
Comisiones Netas	33.680	29.809	13,0%	5,4%	192.276	166.210	15,7%
Gastos de Apoyo	-108.296	-103.645	4,5%	-1,5%	-647.327	-592.951	9,2%
Gasto en Provisiones	-32.614	-25.170	29,6%	40,1%	-202.411	-241.672	-16,2%
Resultado Op. Neto	79.229	80.481	-1,6%	-8,6%	512.221	405.267	26,4%
Utilidad	71.162	68.131	4,4%	-22,2%	420.810	372.775	12,9%

Itaú

	Mensual				Acumulado		
	jun-24	jun-23	Var. a/a	Var. m/m	jun-24	jun-23	Var.
MIN	97.261	85.192	14,2%	-6,0%	622.311	524.399	18,7%
Comisiones Netas	15.183	16.170	-6,1%	-2,8%	96.378	148.476	-35,1%
Gastos de Apoyo	-62.059	-64.007	-3,0%	-0,5%	-395.483	-343.847	15,0%
Gasto en Provisiones	-37.053	-24.291	52,5%	12,1%	-194.863	-163.515	19,2%
Resultado Op. Neto	52.490	31.946	64,3%	8902,1%	268.522	176.977	51,7%
Utilidad	27.952	34.736	-19,5%	-21,9%	197.219	216.085	-8,7%

• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

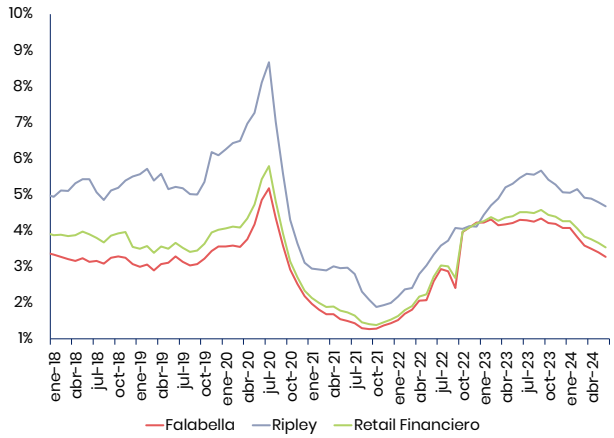
Resultados Sector Retail Financiero:

Banco Falabella anotó una utilidad de $11.792 millones (frente a -$-1.640 mm un año atrás), impulsado por un menor gasto en provisiones (-62,7% a/a) y un mejor resultado en tesorería, contrarrestando el alza en gastos de apoyo (5,7% a/a), la caída en márgenes de interés neto (-2,1% a/a) y la baja en comisiones netas (-35% a/a). En términos de colocaciones, estas disminuyeron -7,2% a/a, donde la morosidad alcanzó un 3,3% (4,3% junio 2023). Finalmente, la cobertura del banco aumentó hasta 2,17 veces (1,94x un año atrás).

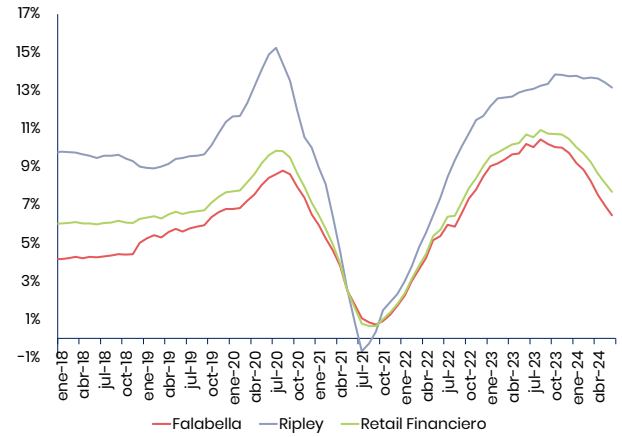
En el caso de Banco Ripley, este registró una mejora de 4x en utilidad, asociado a mayores comisiones netas (28,4% a/a), un alza en el MIN (9,5% a/a) y un menor gasto en provisiones (-24,4% a/a). Por otro lado, los gastos de apoyo aumentaron 11,9% a/a. En el caso de la morosidad, esta se ubicó en 4,7%, frente al 5,5% registrado en junio 2023, con una cobertura de 2,73 veces (2,33x un año atrás). Finalmente, las colocaciones registraron una baja de -1,0% a/a.

	Utilidad Mensual (MM$)				Utilidad Trimestral (MM$)			Utilidad Acumulada (MM$)		
	jun-24	jun-23	Var. a/a	Var. m/m	Abr-Jun 24	Abr-Jun 23	Var.	jun-24	jun-23	Var.
Banco Falabella	11.793	-1.640	-	-25,6%	40.146	1.215	-	70.449	8.311	747,6%
Banco Ripley	3.029	583	419,9%	-9,6%	9.142	1.901	380,9%	15.862	1.834	764,8%
Retail Financiero	14.822	-1.058	-	-22,8%	49.287	3.116	1481,9%	86.311	10.146	750,7%

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

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

Juan Manuel Mira C.
Analista de Inversiones
Juanmanuel.mira@security.cl

Este informe puedes descargarlo desde nuestro sitio web inversionessecurity.cl

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.

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS

Este informe es proporcionado únicamente con fines de orientación e información general, por lo que, en ningún caso él debe emplearse o considerarse como asesoría de inversión y/o financiera, recomendación, y/o oferta a firme de compra ni venta de valores. Asimismo, este informe no es un documento de oferta, por lo que no compromete a Grupo Security ni a sus filiales o empresas relacionadas a ningún acto. Este informe ha sido preparado en base a información pública, proveniente de fuentes a nuestro juicio confiables, la que, por tanto, a nuestro mejor saber y entender, se ajusta a los hechos y no contiene omisiones que puedan afectar su comprensión. Sin embargo, podría contener, eventualmente, errores, los que, no son atribuibles a, ni aceptados como propios por los autores de este informe, Grupo Security y sus filiales. Si bien hemos tomado precauciones razonables para que la información tenida en cuenta al tiempo de la elaboración de este informe se mantuviere actualizada, no podemos asegurar que ella no haya variado durante su elaboración y emisión. Asimismo, la información contenida aquí puede estar sujeta a cambios sin previo aviso. Los precios, estimaciones o valores indicados están sujetas a riesgos, incertidumbres y otros factores que pueden provocar que los eventos reales difieran materialmente de cualquier desarrollo anticipado, y, por tanto, pueden presentar variaciones con respecto a lo informado. Los inversionistas deben comprender que (i) las proyecciones futuras pueden no concretarse y (ii) el rendimiento pasado no es necesariamente una guía para el rendimiento futuro. Todas las inversiones mencionadas en este informe tienen riesgo de pérdida. Este informe no garantiza que las proyecciones contenidas en él estén libres de error. Ni los autores de este informe, ni Grupo Security y sus filiales hacen representación o garantía, expresa o implícita, sobre la precisión, completitud o integridad de este informe, por lo que ellos no asumen responsabilidad frente a ninguna persona por el empleo, uso o comprensión de este informe ni por la información contenida en él. Este informe no tiene en cuenta objetivos de inversión específicos, situación financiera o necesidades particulares de ninguna persona específica, por lo que las inversiones especificadas en él pueden no resultar adecuadas para todos los inversionistas. Éstos deben tomar sus propias decisiones según sus objetivos, horizontes de inversión, y sus niveles de riesgo específicos. En el caso de la renta variable local, sus valorizaciones se efectúan a través de un modelo de descuento de flujos de caja proyectados, cuya tasa de descuento se basa en un modelo de costo de capital ponderado. Los autores de este informe se encuentran sujetos a estrictas reglas de inversión con el objeto de evitar potenciales conflictos de interés, por lo que no hay conflicto que informar. Para más información sobre estas reglas, por favor dirigirse al siguiente link: [Reglamento]. 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.