

Resultados Sector Bancario:

Marzo 2025

En marzo, la utilidad del Sector Bancario alcanzó los \$556.436 MM (23,2% a/a), impulsado por una mejora de 44,5% a/a en el resultado en tesorería, un alza de 18% a/a en comisiones netas y una baja de -26,5% a/a en el gasto en provisiones. Por otro lado, los gastos de apoyo crecieron 5,2% a/a, a la vez que el MIN presentó una baja de -1,8% 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 marzo se ubicó en 44,4% (excluyendo deterioros), frente al 44,1% registrado en marzo 2024. Por otro lado, el costo por riesgo en 12 meses (calculado como los gastos en provisiones sobre las colocaciones) disminuyó desde 1,26% un año atrás a 1,07%, mostrando una baja frente al mes previo. Por su parte, las provisiones de la cartera de comercial bajaron un -9% a/a, a la vez que las provisiones de la cartera de consumo registraron una caída de -21% a/a. En el caso de provisiones adicionales, el sistema anotó recuperos por \$5.519 millones en el mes. Por su lado, la cartera morosa alcanzó el 2,38%, frente a 2,33% un año atrás, manteniéndose estable frente al mes previo.

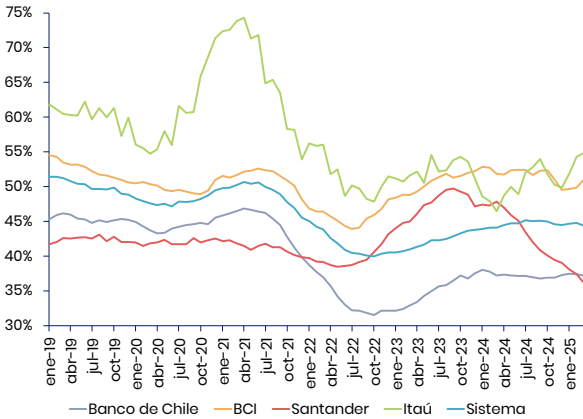
Respecto a las colocaciones, el consolidado se expandió 2,6% a/a. Donde los segmentos de vivienda, consumo y comercial anotaron alzas de 5,8% a/a, 4,3% a/a y 0,3% a/a, respectivamente. En el detalle, BCI presentó un alza de 4,2% a/a (3,1% a/a en Chile). Santander, por su parte, mostró una baja de -0,5%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

En los bancos bajo cobertura, respecto al gasto en provisiones este registró una caída de -53,3% a/a en BCI, -39,5% a/a en Itaú y -20,9% a/a en Banco de Chile, a la vez que aumentaron un 0,6% a/a en Santander. En el caso de las provisiones adicionales, Itaú y BCI, reversaron provisiones por \$89 mm y \$5.841 millones, respectivamente.

	Utilidad Mensual (MMS)				Utilidad Acumulada (MMS)		
	mar-25	mar-24	Var. a/a	Var. m/m	mar-25	mar-24	Var.
Itaú	40.271	34.598	16,4%	-10,2%	110.730	99.225	11,6%
Bci	92.539	83.357	11,0%	-3,2%	273.398	207.432	31,8%
Banco de Chile	130.040	121.080	7,4%	3,7%	328.944	297.655	10,5%
Santander	104.434	51.020	104,7%	-0,6%	277.797	120.251	131,0%
Security	7.497	15.350	-51,2%	-28,0%	26.289	44.452	-40,9%
Sistema Bancario	556.437	451.712	23,2%	1,7%	1.433.758	1.145.521	25,2%

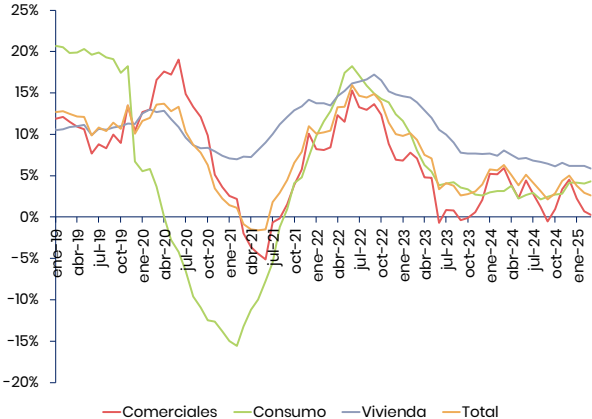
Principales Indicadores

Eficiencia *



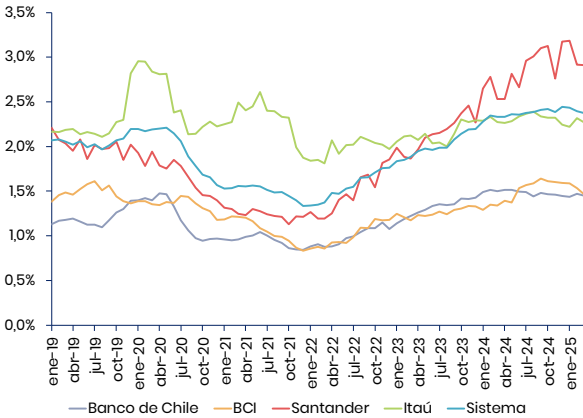
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios,
• *Excluye deterioros de plusvalía (Itaú y Sistema)

Crecimiento en colocaciones consolidado



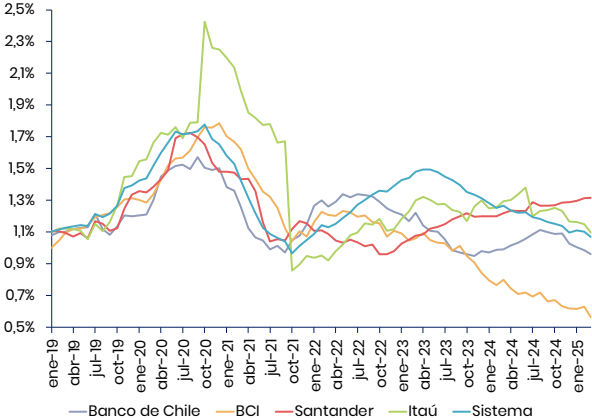
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

Morosidad



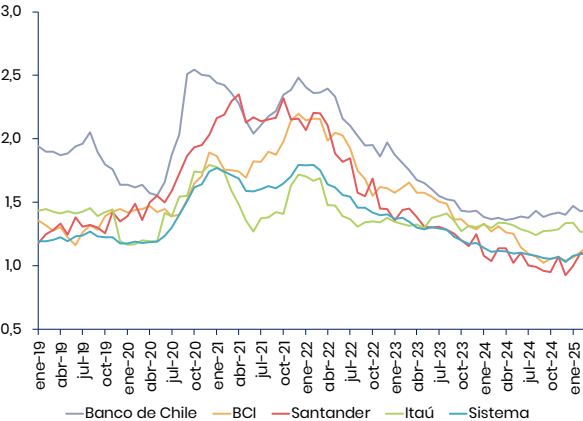
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

Costo por riesgo



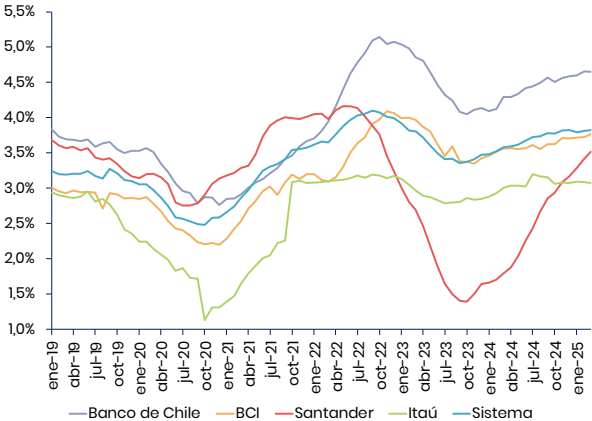
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

Cobertura



• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

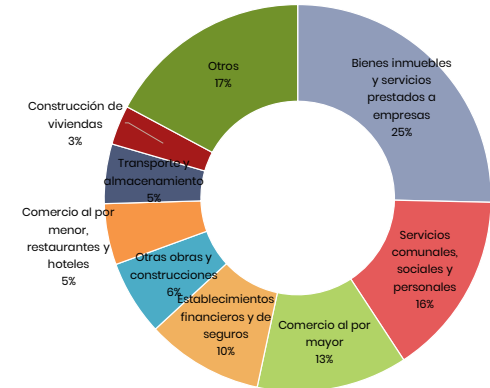
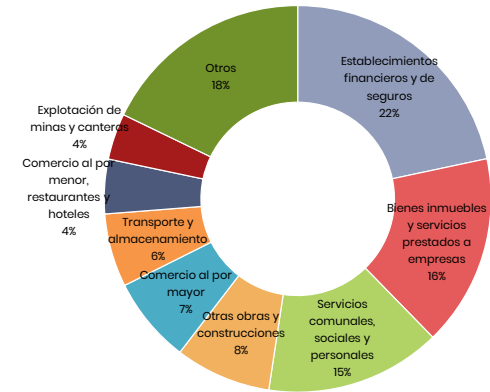
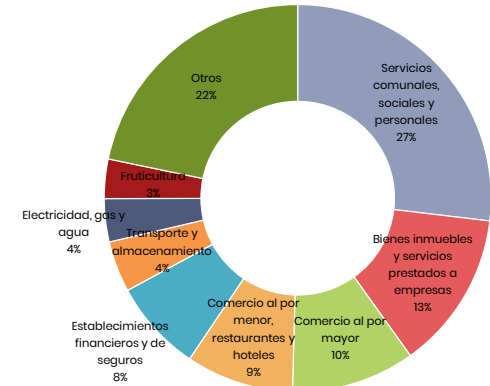
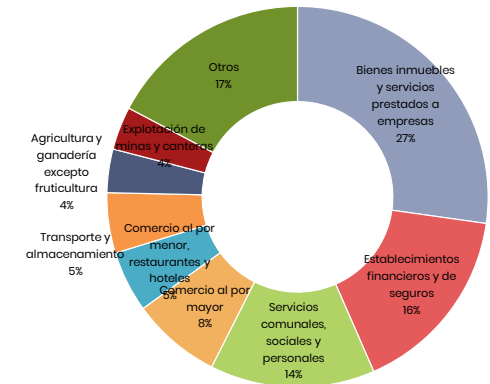
MIN neto de riesgo



• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

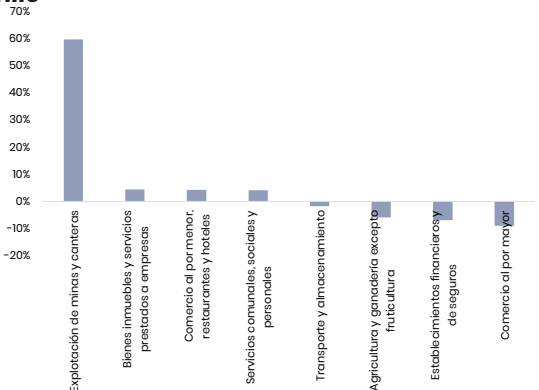
Principales Indicadores

Distribución Colocaciones Comerciales Locales

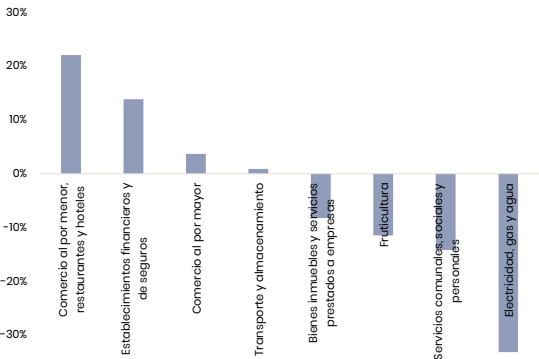


Principales Segmentos (Var a/a)

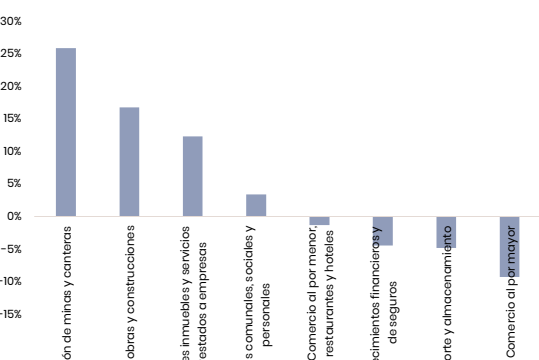
Banco de Chile



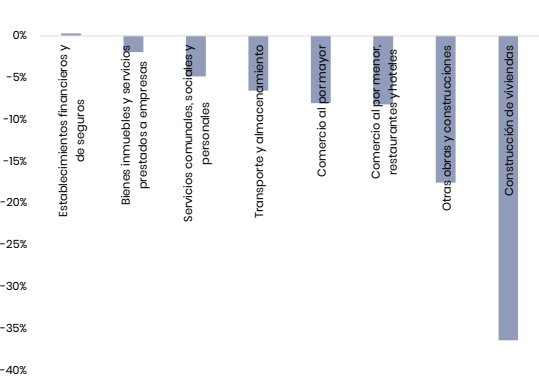
Santander



BCI



Itaú



• Fuente: CMF, Departamento de estudios, 1 mes de rezago

Principales Indicadores

Banco de Chile							
	Mensual				Acumulado		
	mar-25	mar-24	Var. a/a	Var. m/m	mar-25	mar-24	Var.
MIN	205.311	211.855	-3,1%	3,4%	545.672	530.334	2,9%
Comisiones Netas	50.977	44.516	14,5%	1,3%	156.849	137.472	14,1%
Gastos de Apoyo	-89.832	-92.438	-2,8%	0,9%	-271.659	-274.035	-0,9%
Gasto en Provisiones	-31.046	-39.230	-20,9%	-6,5%	-90.204	-113.168	-20,3%
Resultado Op. Neto	162.215	146.931	10,4%	12,3%	406.241	383.116	6,0%
Utilidad	130.040	121.080	7,4%	3,7%	328.944	297.655	10,5%

Santander							
	Mensual				Acumulado		
	mar-25	mar-24	Var. a/a	Var. m/m	mar-25	mar-24	Var.
MIN	186.622	147.445	26,6%	1,2%	513.634	362.438	41,7%
Comisiones Netas	49.865	42.536	17,2%	10,0%	148.251	126.914	16,8%
Gastos de Apoyo	-83.606	-77.065	8,5%	3,9%	-239.963	-219.557	9,3%
Gasto en Provisiones	-42.920	-42.673	0,6%	-13,0%	-139.501	-129.253	7,9%
Resultado Op. Neto	129.433	59.999	115,7%	11,7%	333.320	157.171	112,1%
Utilidad	104.434	51.020	104,7%	-0,6%	277.797	120.251	131,0%

BCI							
	Mensual				Acumulado		
	mar-25	mar-24	Var. a/a	Var. m/m	mar-25	mar-24	Var.
MIN	210.141	212.753	-1,2%	-4,1%	614.607	583.298	5,4%
Comisiones Netas	37.679	32.125	17,3%	10,3%	113.748	89.486	27,1%
Gastos de Apoyo	-120.572	-106.849	12,8%	4,9%	-354.046	-320.681	10,4%
Gasto en Provisiones	-29.854	-63.950	-53,3%	-22,3%	-93.363	-118.933	-21,5%
Resultado Op. Neto	99.687	90.223	10,5%	4,4%	286.697	258.167	11,1%
Utilidad	92.539	83.357	11,0%	-3,2%	273.398	207.432	31,8%

Itaú							
	Mensual				Acumulado		
	mar-25	mar-24	Var. a/a	Var. m/m	mar-25	mar-24	Var.
MIN	98.629	120.527	-18,2%	-0,6%	291.670	316.725	-7,9%
Comisiones Netas	13.976	17.443	-19,9%	-12,4%	48.118	48.946	-1,7%
Gastos de Apoyo	-65.390	-66.533	-1,7%	-0,9%	-199.295	-204.405	-2,5%
Gasto en Provisiones	-23.843	-39.411	-39,5%	-13,7%	-73.700	-94.230	-21,8%
Resultado Op. Neto	37.472	40.387	-7,2%	323,4%	68.596	204.742	-66,5%
Utilidad	40.271	34.598	16,4%	-10,2%	110.730	99.225	11,6%

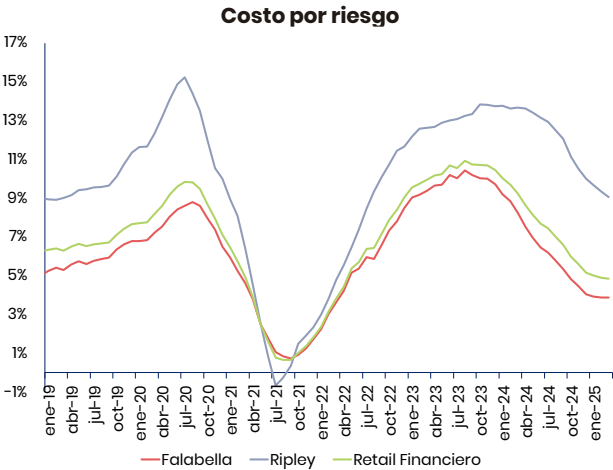
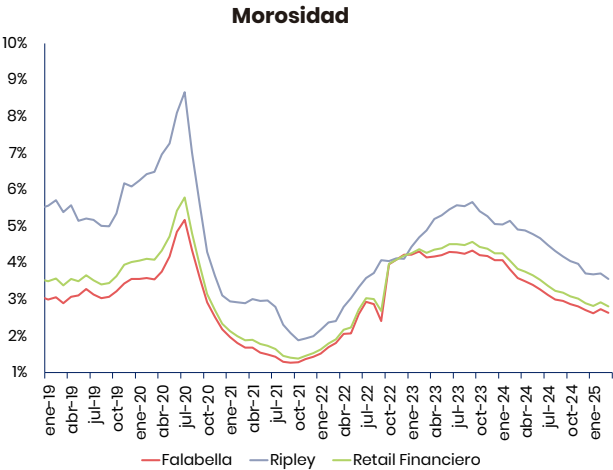
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

Resultados Sector Retail Financiero:

Banco Falabella anotó una mejora en utilidad de 65% a/a, hasta los \$20.684 millones, impulsado por mayores comisiones netas (39,7% a/a), un alza en el MIN (17,6% a/a) y un mejor resultado en tesorería (3,1% a/a), contrarrestando el mayor gasto en provisiones (5,4% a/a) y el alza en gastos de apoyo (0,1% a/a). En términos de colocaciones, estas aumentaron 10% a/a, donde la morosidad alcanzó un 2,6% (3,6% marzo 2024). Finalmente, la cobertura del banco aumentó hasta 2,41 veces (2,13x un año atrás).

En el caso de Banco Ripley, este registró una mejora de 19,9% a/a en utilidad, asociado a un alza en el MIN (11,5% a/a) y un menor gasto en provisiones (-21,3% a/a). Por otro lado, los gastos de apoyo aumentaron 25,7% a/a, a la vez que las comisiones netas cayeron -2,3% a/a. En el caso de la morosidad, esta se ubicó en 3,5%, frente al 4,9% registrado en marzo 2024, con una cobertura de 3,58 veces (2,59x un año atrás). Finalmente, las colocaciones registraron un alza de 14,1% a/a.

	Utilidad Mensual (MM\$)				Utilidad Acumulada (MM\$)		
	mar-25	mar-24	Var. a/a	Var. m/m	mar-25	mar-24	Var.
Banco Falabella	20.684	12.534	65,0%	14,4%	54.757	30.304	80,7%
Banco Ripley	4.500	3.754	19,9%	41,9%	10.994	6.720	63,6%
Retail Financiero	25.185	16.288	54,6%	18,5%	65.751	37.024	77,6%



• Fuente: SBIF, Departamento de estudios
• Retail Financiero solo considera Banco Falabella y Banco Ripley

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 mantuviera 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.