

Resultados Sector Bancario:

Abril 2025

En abril, la utilidad del Sector Bancario alcanzó los \$490.034 MM (15,3% a/a), impulsado por una mejora de 12% a/a en el resultado en tesorería, un aumento de 6% a/a en el MIN y un alza de 2,8% a/a en comisiones netas. Por otro lado, los gastos de apoyo crecieron 6,3% a/a, a la vez que el gasto en provisiones aumentó 18,1% 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 abril se ubicó en 44,4% (excluyendo deterioros), al igual que en abril 2024. Por otro lado, el costo por riesgo en 12 meses (calculado como los gastos en provisiones sobre las colocaciones) disminuyó desde 1,23% un año atrás a 1,08%, manteniéndose estable frente al mes previo. Por su parte, las provisiones de la cartera de comercial subieron un 20% a/a, a la vez que las provisiones de la cartera de consumo bajaron -6% a/a. En el caso de provisiones adicionales, el sistema anotó \$7.677 millones en el mes. Por su lado, la cartera morosa alcanzó el 2,33%, igual que un año atrás, disminuyendo frente al mes previo.

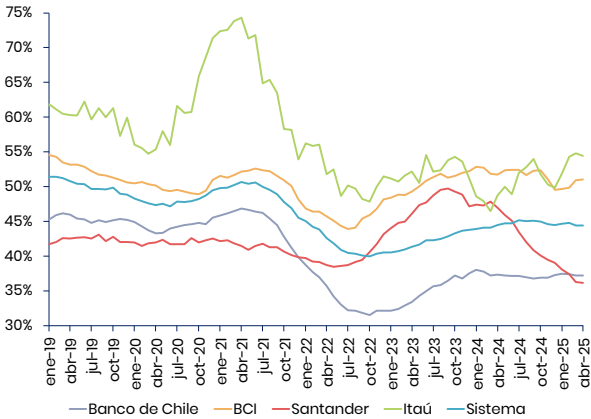
Respecto a las colocaciones, el consolidado se expandió 3,3% a/a. Donde los segmentos de vivienda, consumo y comercial anotaron alzas de 5,9% a/a, 4,5% a/a y 1,4% a/a, respectivamente. En el detalle, BCI presentó un alza de 5,6% a/a (4,1% a/a en Chile). Santander, por su parte, mostró una baja de -0,6%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

En los bancos bajo cobertura, respecto al gasto en provisiones este registró un alza de 2,3% a/a en Itaú, 17,7% a/a en BCI, 25,3% a/a en Santander y 52,1% a/a en Banco de Chile. En el caso de las provisiones adicionales, BCI realizó provisiones por \$2.767 mm.

	Utilidad Mensual (MM\$)				Utilidad Acumulada (MM\$)		
	abr-25	abr-24	Var. a/a	Var. m/m	abr-25	abr-24	Var.
Itaú	23.491	34.268	-31,4%	-41,7%	134.221	133.492	0,5%
Bci	90.719	50.698	78,9%	-2,0%	364.116	258.130	41,1%
Banco de Chile	108.371	110.942	-2,3%	-16,7%	437.315	408.597	7,0%
Santander	96.992	70.882	36,8%	-7,1%	374.789	191.134	96,1%
Security	3.422	13.694	-75,0%	-54,4%	29.711	58.146	-48,9%
Sistema Bancario	490.035	424.982	15,3%	-11,9%	1.923.793	1.570.504	22,5%

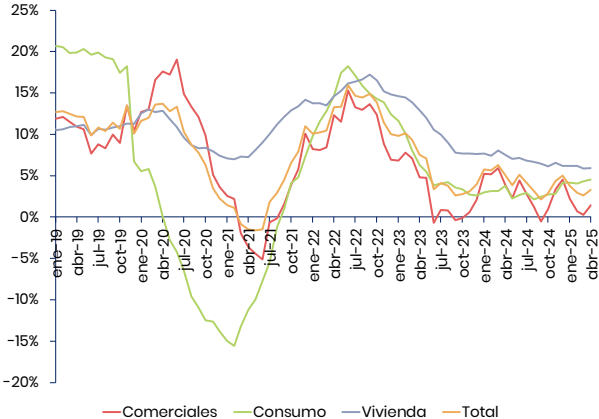
Principales Indicadores

Eficiencia *



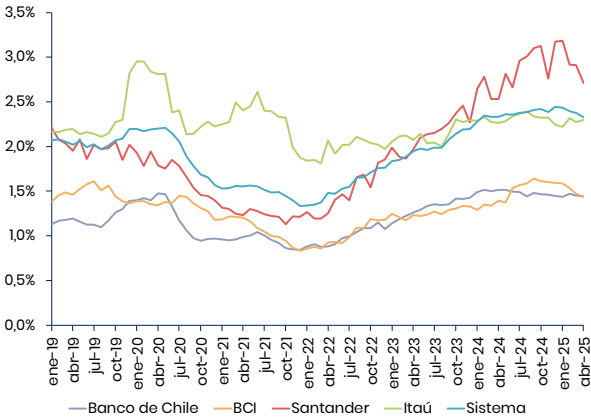
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios,
• *Excluye deterioros de plusvalía (Itaú y Sistema)

Crecimiento en colocaciones consolidado



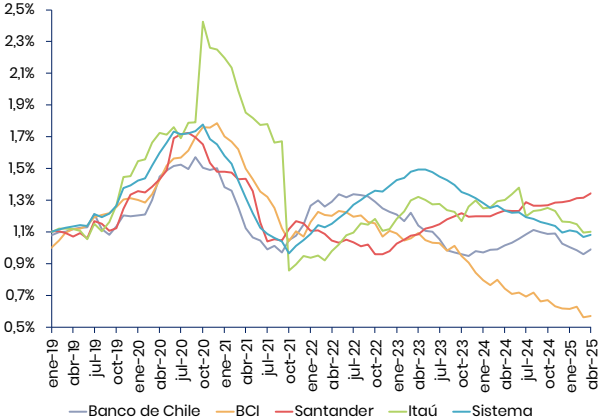
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

Morosidad



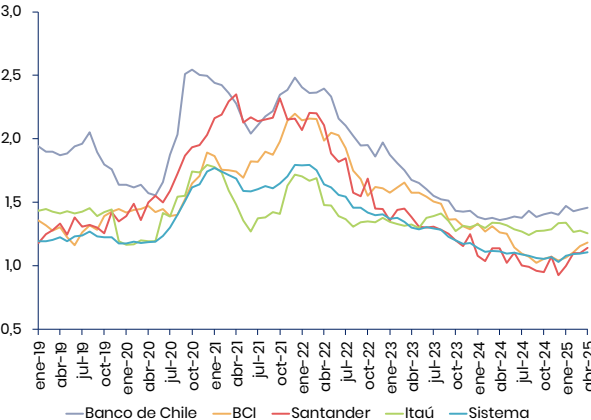
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

Costo por riesgo



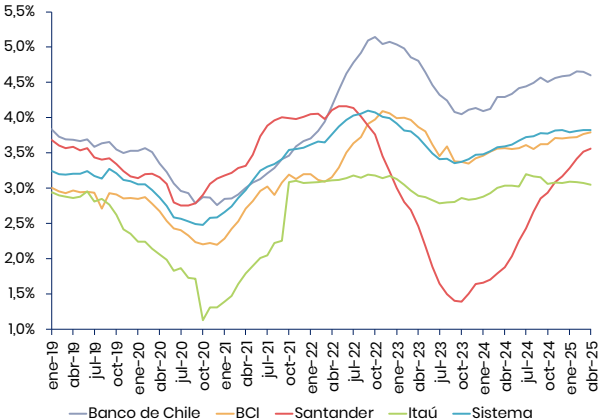
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

Cobertura



• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

MIN neto de riesgo

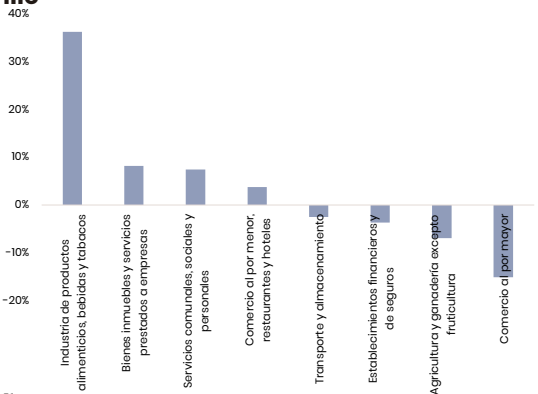
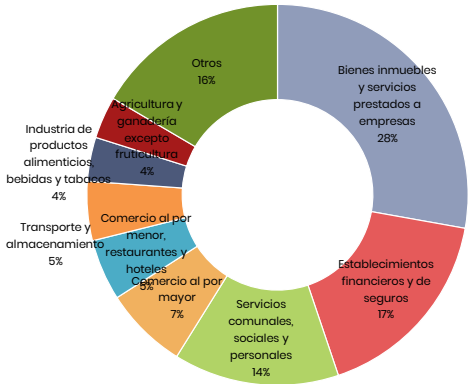


• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

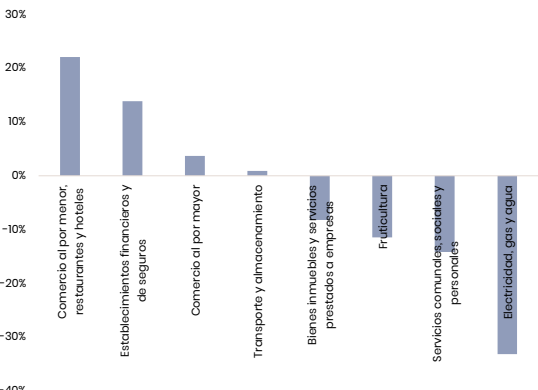
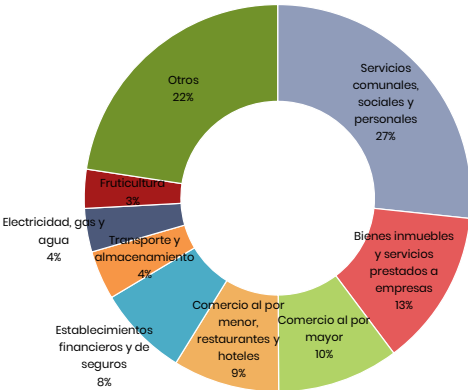
Principales Indicadores
Distribución Colocaciones Comerciales Locales

Banco de Chile

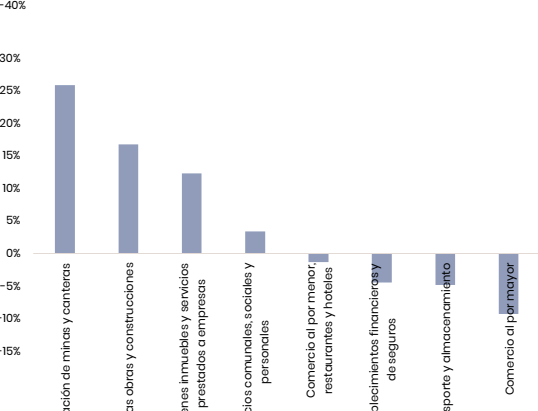
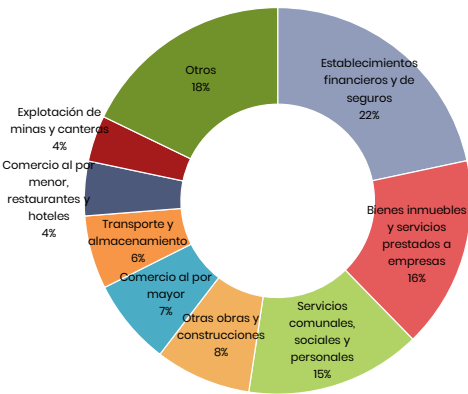
Principales Segmentos (Var a/a)



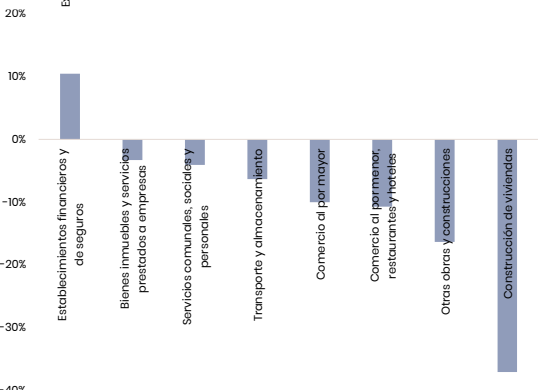
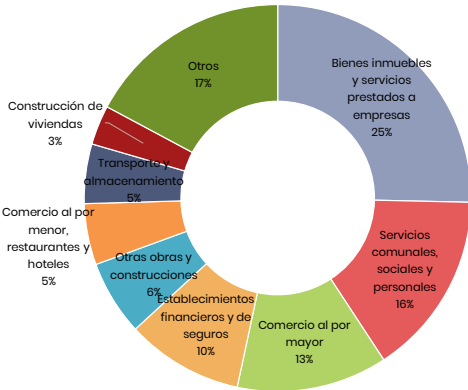
Santander



BCI



Itaú



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

Principales Indicadores

Banco de Chile

	Mensual				Acumulado		
	abr-25	abr-24	Var. a/a	Var. m/m	abr-25	abr-24	Var.
MIN	183.255	184.229	-0,5%	-10,7%	728.927	714.563	2,0%
Comisiones Netas	51.588	50.209	2,7%	1,2%	208.437	187.681	11,1%
Gastos de Apoyo	-90.324	-88.717	1,8%	0,5%	-361.984	-362.751	-0,2%
Gasto en Provisiones	-37.646	-24.744	52,1%	21,3%	-127.850	-137.911	-7,3%
Resultado Op. Neto	131.221	137.739	-4,7%	-19,1%	537.462	520.855	3,2%
Utilidad	108.371	110.942	-2,3%	-16,7%	437.315	408.597	7,0%

Santander

	Mensual				Acumulado		
	abr-25	abr-24	Var. a/a	Var. m/m	abr-25	abr-24	Var.
MIN	180.804	152.175	18,8%	-3,1%	694.438	514.613	34,9%
Comisiones Netas	51.379	45.585	12,7%	3,0%	199.629	172.499	15,7%
Gastos de Apoyo	-85.948	-76.219	12,8%	2,8%	-325.911	-295.776	10,2%
Gasto en Provisiones	-54.277	-43.329	25,3%	26,5%	-193.778	-172.582	12,3%
Resultado Op. Neto	108.136	90.418	19,6%	-16,5%	441.456	247.589	78,3%
Utilidad	96.992	70.882	36,8%	-7,1%	374.789	191.134	96,1%

BCI

	Mensual				Acumulado		
	abr-25	abr-24	Var. a/a	Var. m/m	abr-25	abr-24	Var.
MIN	200.974	172.775	16,3%	-4,4%	815.581	756.072	7,9%
Comisiones Netas	35.993	37.162	-3,1%	-4,5%	149.741	126.648	18,2%
Gastos de Apoyo	-119.966	-108.417	10,7%	-0,5%	-474.013	-429.099	10,5%
Gasto en Provisiones	-32.465	-27.579	17,7%	8,7%	-125.828	-146.512	-14,1%
Resultado Op. Neto	94.703	88.146	7,4%	-5,0%	381.400	346.313	10,1%
Utilidad	90.719	50.698	78,9%	-2,0%	364.116	258.130	41,1%

Itaú

	Mensual				Acumulado		
	abr-25	abr-24	Var. a/a	Var. m/m	abr-25	abr-24	Var.
MIN	97.145	104.842	-7,3%	-1,5%	388.815	421.567	-7,8%
Comisiones Netas	15.657	16.626	-5,8%	12,0%	63.775	65.572	-2,7%
Gastos de Apoyo	-65.093	-66.677	-2,4%	-0,5%	-264.389	-271.082	-2,5%
Gasto en Provisiones	-31.238	-30.537	2,3%	31,0%	-104.937	-124.768	-15,9%
Resultado Op. Neto	17.855	10.707	66,8%	-52,4%	86.451	215.449	-59,9%
Utilidad	23.491	34.268	-31,4%	-41,7%	134.221	133.492	0,5%

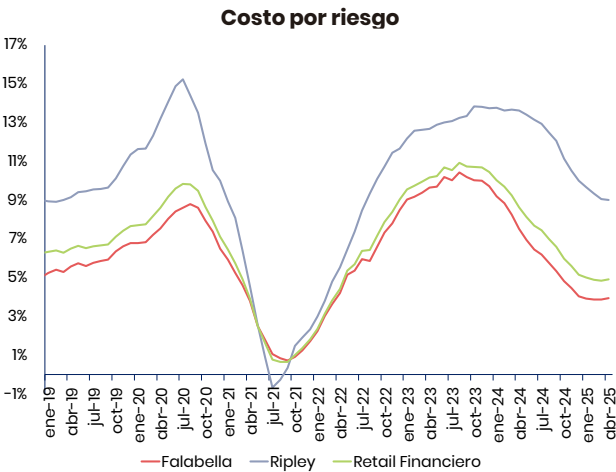
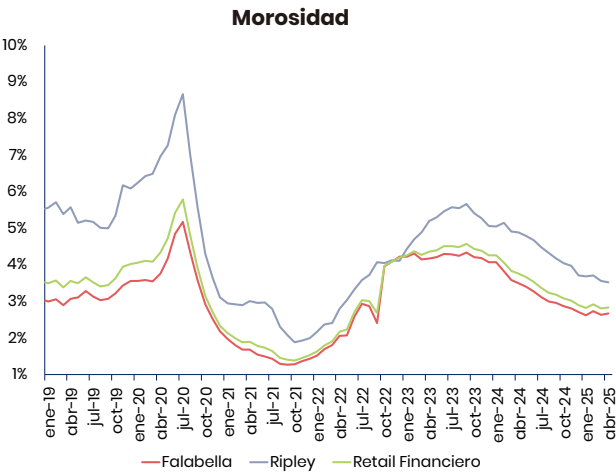
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

Resultados Sector Retail Financiero:

Banco Falabella anotó una mejora en utilidad de 39,2% a/a, hasta los \$17.411 millones, impulsado por un alza en el MIN (18,8% a/a), mayores comisiones netas (18,6% a/a) y menores gastos de apoyo (-0,6% a/a), contrarrestando el mayor gasto en provisiones (53,9% a/a) y el menor resultado en tesorería (-32,1% a/a). En términos de colocaciones, estas aumentaron un 12% a/a, donde la morosidad alcanzó un 2,7% (3,5% abril 2024). Finalmente, la cobertura del banco aumentó hasta 2,38 veces (2,13x un año atrás).

En el caso de Banco Ripley, este registró una caída de -6,2% a/a en utilidad, asociado a mayores gastos de apoyo (28,8% a/a), un mayor gasto en provisiones (7,5% a/a) y un menor resultado en tesorería. Por otro lado, las comisiones netas aumentaron 23,1% a/a, a la vez que el margen de interés neto registró una mejora de 13,3% a/a. En el caso de la morosidad, esta se ubicó en 3,5%, frente al 4,9% registrado en abril 2024, con una cobertura de 3,61 veces (2,61x un año atrás). Finalmente, las colocaciones registraron un alza de 16,5% a/a.

	Utilidad Mensual (MM\$)				Utilidad Acumulada (MM\$)		
	abr-25	abr-24	Var. a/a	Var. m/m	abr-25	abr-24	Var.
Banco Falabella	17.411	12.506	39,2%	-15,8%	72.168	42.810	68,6%
Banco Ripley	2.590	2.762	-6,2%	-42,5%	13.584	9.483	43,2%
Retail Financiero	20.001	15.269	31,0%	-20,6%	85.752	52.293	64,0%



• 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.