Resultados Sector Bancario:
Mayo 2025

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

En mayo, la utilidad del Sector Bancario alcanzó los $463.263 MM (-3,5% a/a), afectado por un aumento de 4,8% a/a en los gastos de apoyo y una caída de -2.9% a/a en el resultado en tesorería. Por otro lado, las comisiones netas subieron 16,3% a/a, el MIN presentó un alza de 1% a/a y el gasto en provisiones disminuyó -4,4% 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 mayo se ubicó en 44,2% (excluyendo deterioros), frente al 44,7% registrado en mayo 2024. Por otro lado, el costo por riesgo en 12 meses (calculado como los gastos en provisiones sobre las colocaciones) disminuyó desde 1,22% un año atrás a 1,07%, manteniéndose estable frente al mes previo. Por su parte, las provisiones de la cartera de comercial subieron un 52% a/a, a la vez que las provisiones de la cartera de consumo bajaron -7% a/a. En el caso de provisiones adicionales, el sistema anotó $1.829 millones en el mes. Por su lado, la cartera morosa alcanzó el 2,36%, al igual que un año atrás, aumentando frente al mes previo.

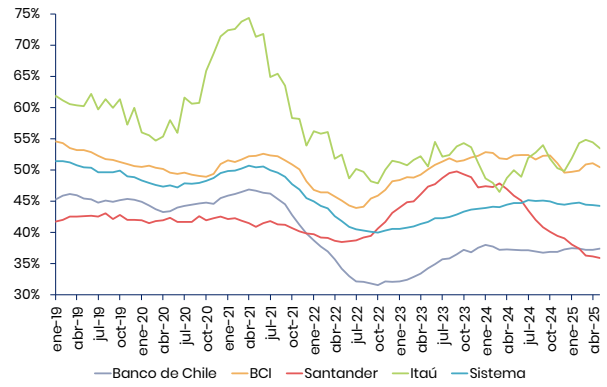
Respecto a las colocaciones, el consolidado se expandió 4,3% a/a. Donde los segmentos de vivienda, consumo y comercial anotaron alzas de 6,0% a/a, 5,0% a/a y 3,0% a/a, respectivamente. En el detalle, BCI presentó un alza de 6,6% a/a (3,7% a/a en Chile). Santander, por su parte, mostró un aumento de 0,1%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

En los bancos bajo cobertura, respecto al gasto en provisiones este registró una caída de -17,5% a/a en Banco de Chile, -14,8% a/a en Itaú, -4,5% a/a en Santander y -1,2% a/a en BCI. En el caso de las provisiones adicionales, BCI realizó provisiones por $1.432 mm.

	Utilidad Mensual (MM$)				Utilidad Acumulada (MM$)		
	may-25	may-24	Var. a/a	Var. m/m	may-25	may-24	Var.
Itaú	41.410	35.775	15,8%	76,3%	175.631	169.267	3,8%
Bci	81.356	91.518	-11,1%	-10,3%	445.472	349.648	27,4%
Banco de Chile	100.231	112.559	-11,0%	-7,5%	537.546	521.156	3,1%
Santander	95.410	73.639	29,6%	-1,6%	470.199	264.772	77,6%
Security	9.344	13.639	-31,5%	173,1%	39.055	71.785	-45,6%
Sistema Bancario	463.263	480.028	-3,5%	-5,5%	2.387.056	2.050.531	16,4%

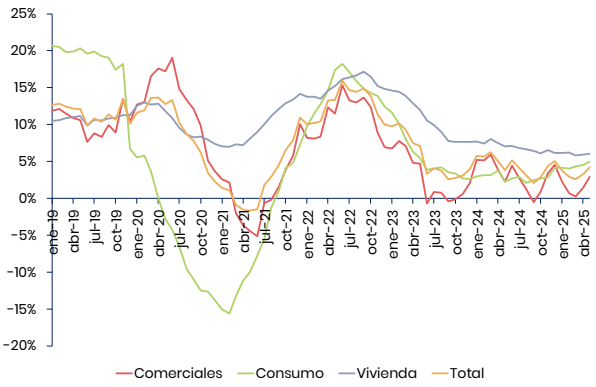
Principales Indicadores

Eficiencia *



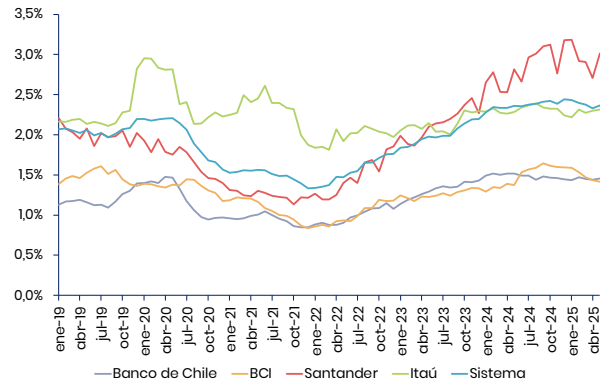
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios,
• *Excluye deterioros de plusvalía (Itaú y Sistema)

Crecimiento en colocaciones consolidado



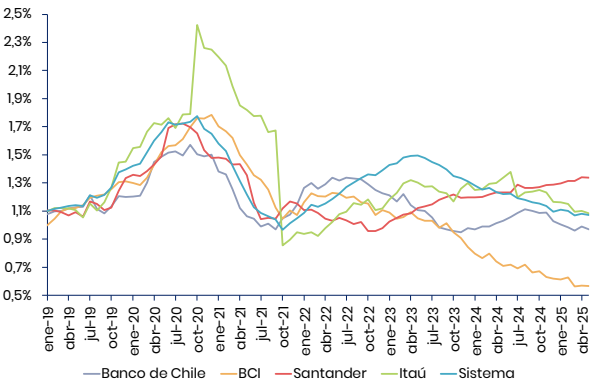
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

Morosidad



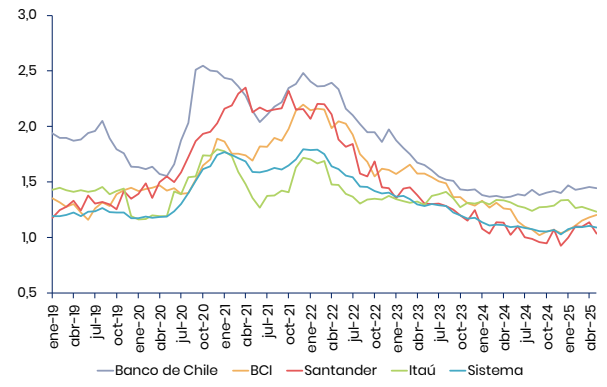
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

Costo por riesgo



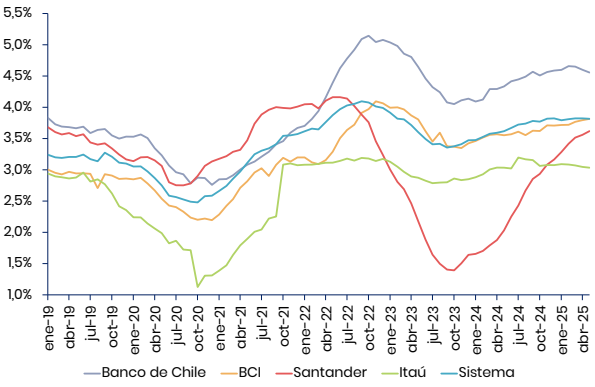
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

Cobertura



• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

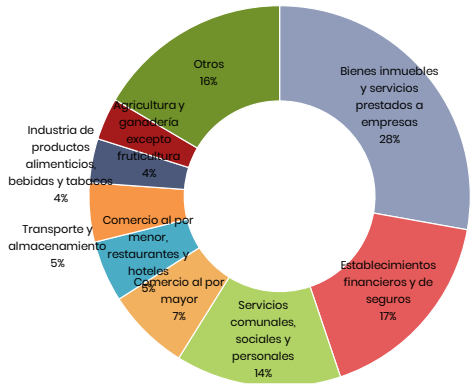
MIN neto de riesgo

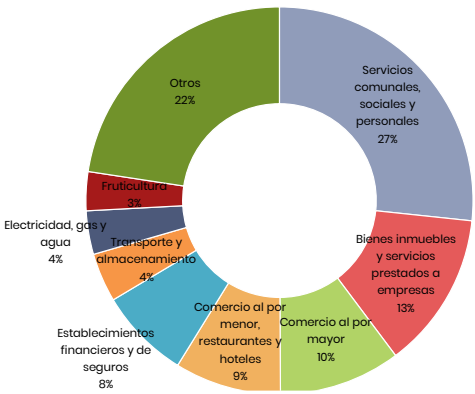


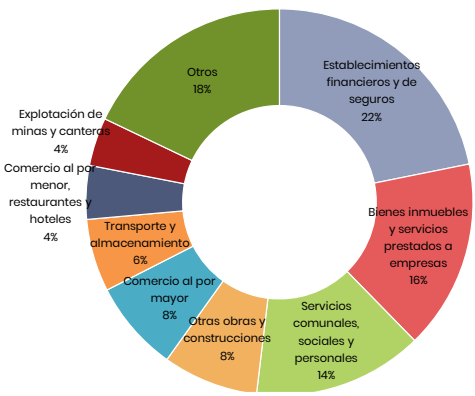
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

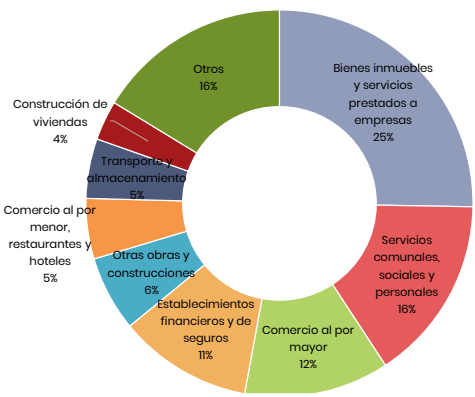
Principales Indicadores

Distribución Colocaciones Comerciales Locales



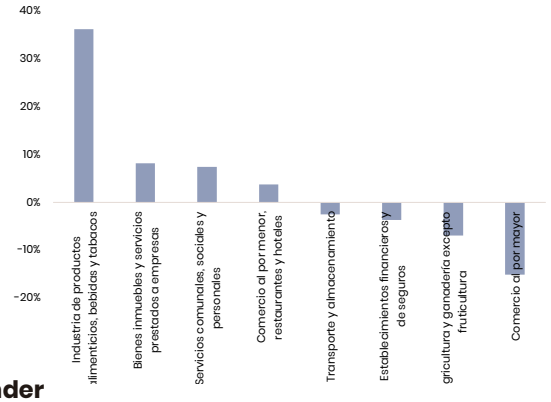




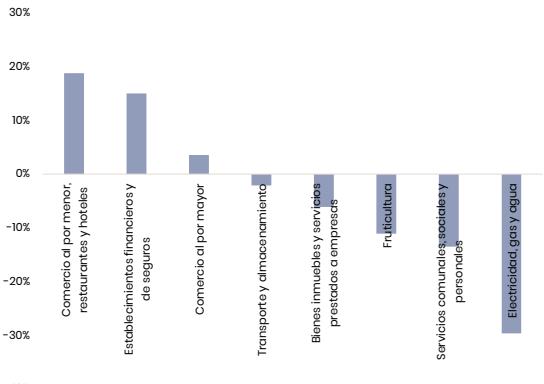


Principales Segmentos (Var a/a)

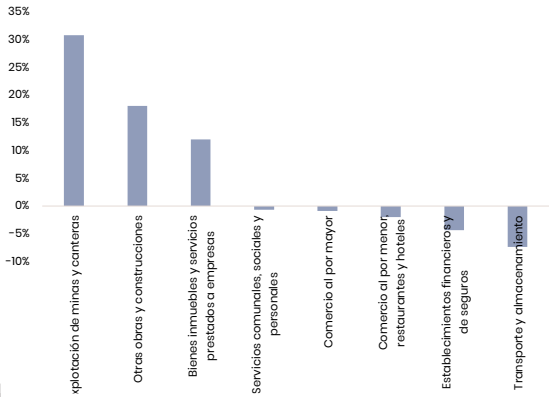
Banco de Chile



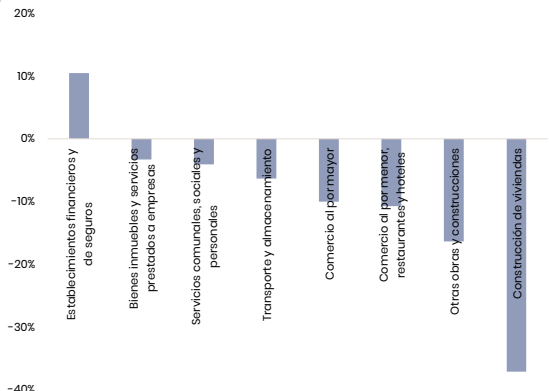
Santander



BCI



Itaú



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

Principales Indicadores

Banco de Chile

	Mensual				Acumulado		
	may-25	may-24	Var. a/a	Var. m/m	may-25	may-24	Var.
MIN	173.676	191.231	-9,2%	-5,2%	902.603	905.794	-0,4%
Comisiones Netas	52.807	48.854	8,1%	2,4%	261.244	236.535	10,4%
Gastos de Apoyo	-88.202	-89.788	-1,8%	-2,3%	-450.186	-452.539	-0,5%
Gasto en Provisiones	-32.086	-38.911	-17,5%	-14,8%	-159.935	-176.822	-9,6%
Resultado Op. Neto	126.114	136.520	-7,6%	-3,9%	663.576	657.376	0,9%
Utilidad	100.231	112.559	-11,0%	-7,5%	537.546	521.156	3,1%

Santander

	Mensual				Acumulado		
	may-25	may-24	Var. a/a	Var. m/m	may-25	may-24	Var.
MIN	177.630	154.835	14,7%	-1,8%	872.068	669.448	30,3%
Comisiones Netas	48.890	44.657	9,5%	-4,8%	248.520	217.156	14,4%
Gastos de Apoyo	-79.779	-76.937	3,7%	-7,2%	-405.690	-372.714	8,8%
Gasto en Provisiones	-41.683	-43.636	-4,5%	-23,2%	-235.461	-216.219	8,9%
Resultado Op. Neto	117.729	91.337	28,9%	8,9%	559.185	338.926	65,0%
Utilidad	95.410	73.639	29,6%	-1,6%	470.199	264.772	77,6%

BCI

	Mensual				Acumulado		
	may-25	may-24	Var. a/a	Var. m/m	may-25	may-24	Var.
MIN	193.789	171.853	12,8%	-3,6%	1.009.370	927.925	8,8%
Comisiones Netas	47.356	31.947	48,2%	31,6%	197.097	158.595	24,3%
Gastos de Apoyo	-121.740	-109.932	10,7%	1,5%	-595.753	-539.031	10,5%
Gasto en Provisiones	-23.009	-23.285	-1,2%	-29,1%	-148.837	-169.797	-12,3%
Resultado Op. Neto	109.204	86.679	26,0%	15,3%	490.604	432.992	13,3%
Utilidad	81.356	91.518	-11,1%	-10,3%	445.472	349.648	27,4%

Itaú

	Mensual				Acumulado		
	may-25	may-24	Var. a/a	Var. m/m	may-25	may-24	Var.
MIN	94.816	103.483	-8,4%	-2,4%	483.631	525.050	-7,9%
Comisiones Netas	24.154	15.622	54,6%	54,3%	87.929	81.195	8,3%
Gastos de Apoyo	-65.768	-62.342	5,5%	1,0%	-330.157	-333.425	-1,0%
Gasto en Provisiones	-28.153	-33.042	-14,8%	-9,9%	-133.091	-157.810	-15,7%
Resultado Op. Neto	36.611	583	6178,7%	105,0%	123.062	216.032	-43,0%
Utilidad	41.410	35.775	15,8%	76,3%	175.631	169.267	3,8%

• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

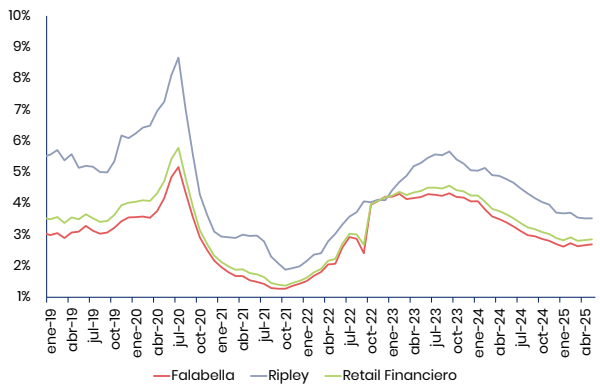
Resultados Sector Retail Financiero:

Banco Falabella anotó una mejora en utilidad de 16,8% a/a, hasta los $18.506 millones, impulsado por un alza en el MIN (17,7% a/a), mayores comisiones netas (7,3% a/a) y menores gastos de apoyo (-0,2% a/a), contrarrestando el mayor gasto en provisiones (41% a/a) y el menor resultado en tesorería (-70,5% a/a). En términos de colocaciones, estas aumentaron un 12,3% a/a, donde la morosidad alcanzó un 2,7% (3,4% mayo 2024). Finalmente, la cobertura del banco aumentó hasta 2,36 veces (2,14x un año atrás).

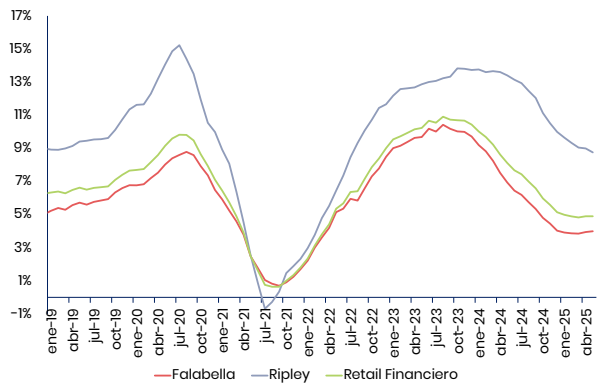
En el caso de Banco Ripley, este registró una mejora de 11,2% a/a en utilidad, asociado a un alza en el MIN (13,1% a/a), mayores comisiones netas (7,3% a/a) y un menor gasto en provisiones (-14,8% a/a). Por otro lado, los gastos de apoyo aumentaron 13,3% a/a, a la vez que el resultado en tesorería presentó una caída de -57,7% a/a. En el caso de la morosidad, esta se ubicó en 3,5%, frente al 4,8% registrado en mayo 2024, con una cobertura de 3,61 veces (2,66x un año atrás). Finalmente, las colocaciones registraron un alza de 17,4% a/a.

	Utilidad Mensual (MM$)				Utilidad Acumulada (MM$)		
	may-25	may-24	Var. a/a	Var. m/m	may-25	may-24	Var.
Banco Falabella	18.507	15.846	16,8%	6,3%	90.675	58.656	54,6%
Banco Ripley	3.727	3.351	11,2%	43,9%	17.311	12.834	34,9%
Retail Financiero	22.234	19.197	15,8%	11,2%	107.986	71.490	51,1%

Morosidad



Costo por riesgo



• 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 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.