

Resultados Sector Bancario:

Febrero 2025

En febrero, la utilidad del Sector Bancario alcanzó los \$547.283 MM (46,9% a/a), impulsado por un alza de 13,8% a/a en comisiones netas, un aumento de 4,5% a/a en el MIN y una baja de -6,5% a/a en el gasto en provisiones. Por otro lado, los gastos de apoyo crecieron 6,1% a/a, a la vez que el resultado en tesorería disminuyó -42,9% 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 febrero se ubicó en 44,8% (excluyendo deterioros), frente al 44,1% registrado en febrero 2024. Por otro lado, el costo por riesgo en 12 meses (calculado como los gastos en provisiones sobre las colocaciones) disminuyó desde 1,25% un año atrás a 1,10%, manteniéndose estable frente al mes previo. Por su parte, las provisiones de la cartera de comercial bajaron -2% a/a, a la vez que las provisiones de la cartera de consumo registraron una caída de -5% a/a. En el caso de provisiones adicionales, el sistema anotó recuperos por \$942 millones en el mes. Por su lado, la cartera morosa alcanzó el 2,39%, frente a 2,35% un año atrás, disminuyendo frente al mes previo..

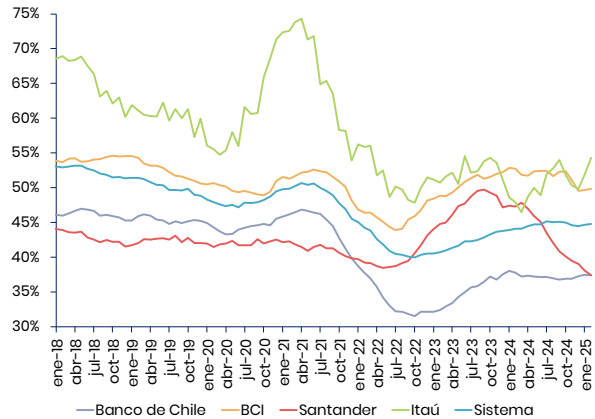
Respecto a las colocaciones, el consolidado se expandió 2,9% a/a. Donde los segmentos de vivienda, consumo y comercial anotaron alzas de 6,2% a/a, 4,1% a/a y 0,7% a/a, respectivamente. En el detalle, BCI presentó un alza de 4,6% a/a (3,0% a/a en Chile). Santander, por su parte, mostró una baja de -0,7%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

En los bancos bajo cobertura, respecto al gasto en provisiones este registró un alza de 15,0% a/a en Santander y 32,3% a/a en BCI, a la vez que disminuyeron -16,7% a/a en Banco de Chile y -13,6% a/a en Itaú. En el caso de las provisiones adicionales, BCI realizó provisiones por \$530 mm, a la vez que Itaú reversó provisiones por \$809 mm.

	Utilidad Mensual (MMS)				Utilidad Acumulada (MMS)		
	feb-25	feb-24	Var. a/a	Var. m/m	feb-25	feb-24	Var.
Itaú	44.843	28.468	57,5%	75,1%	70.459	64.627	9,0%
Bci	95.594	64.920	47,2%	12,1%	180.859	124.075	45,8%
Banco de Chile	125.450	98.599	27,2%	70,8%	198.904	176.576	12,6%
Santander	105.093	51.635	103,5%	53,9%	173.364	69.231	150,4%
Security	10.408	14.978	-30,5%	24,1%	18.792	29.102	-35,4%
Sistema Bancario	547.283	372.481	46,9%	65,8%	877.322	693.809	26,4%

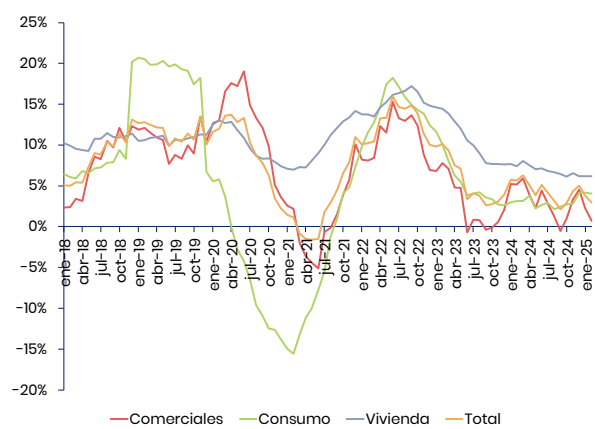
Principales Indicadores

Eficiencia *



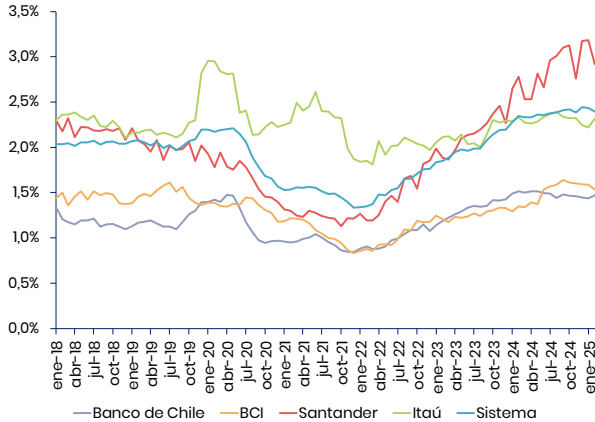
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios,
• *Excluye deterioros de plusvalía (Itaú y Sistema)

Crecimiento en colocaciones consolidado



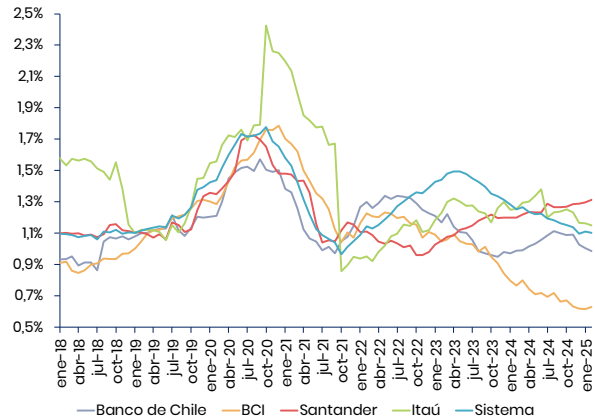
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

Morosidad



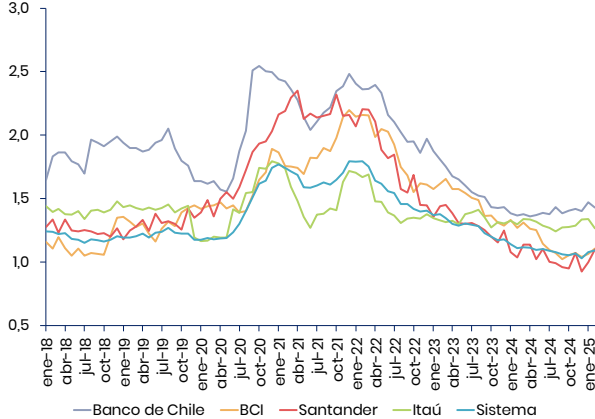
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

Costo por riesgo



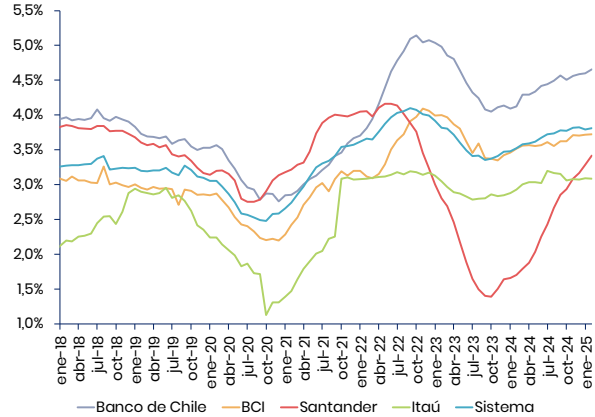
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

Cobertura



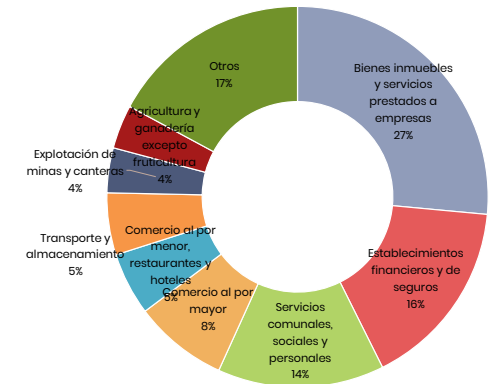
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

MIN neto de riesgo



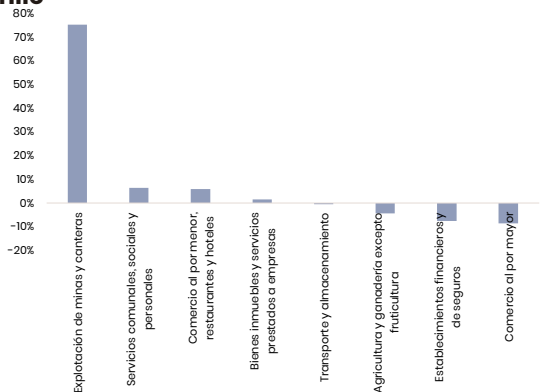
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

Principales Indicadores
Distribución Colocaciones Comerciales Locales

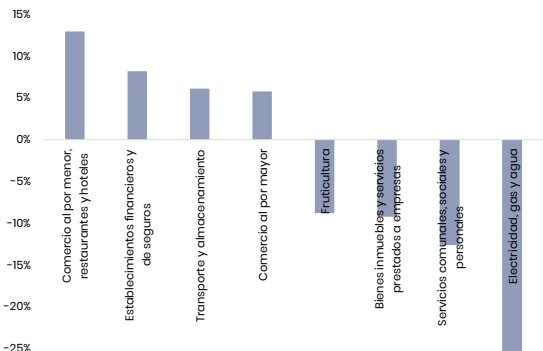
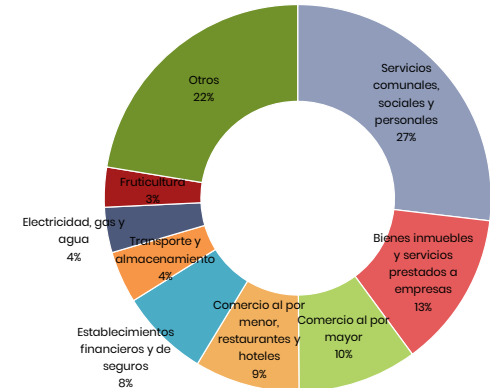


Banco de Chile

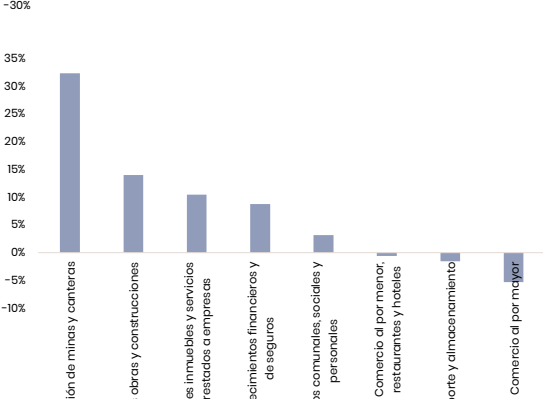
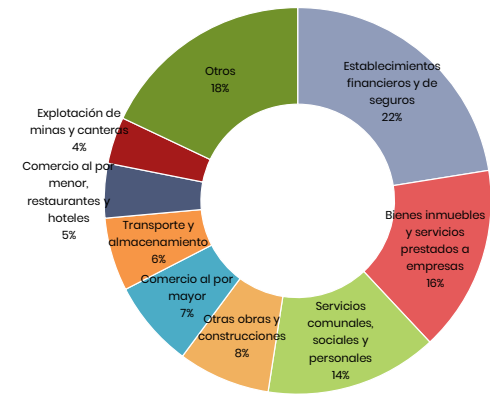
Principales Segmentos (Var a/a)



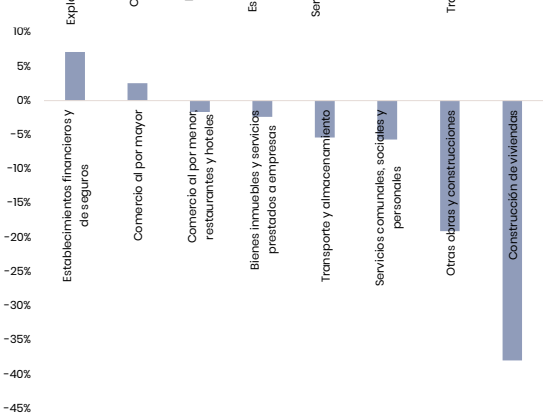
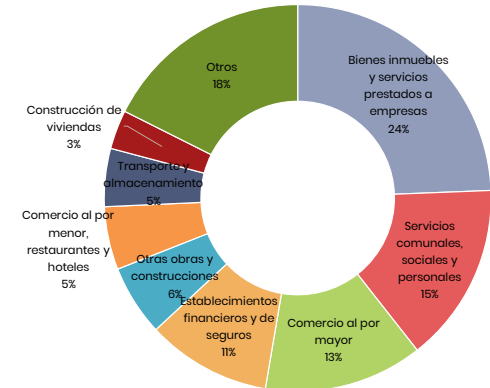
Santander



BCI



Itaú



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

Principales Indicadores

Banco de Chile							
	Mensual				Acumulado		
	feb-25	feb-24	Var. a/a	Var. m/m	feb-25	feb-24	Var.
MIN	198.624	177.824	11,7%	40,1%	340.360	318.478	6,9%
Comisiones Netas	50.330	43.810	14,9%	-9,4%	105.872	92.956	13,9%
Gastos de Apoyo	-89.019	-88.843	0,2%	-4,1%	-181.827	-181.596	0,1%
Gasto en Provisiones	-33.202	-39.850	-16,7%	27,9%	-59.158	-73.938	-20,0%
Resultado Op. Neto	144.504	131.284	10,1%	45,2%	244.026	236.185	3,3%
Utilidad	125.450	98.599	27,2%	70,8%	198.904	176.576	12,6%

Santander							
	Mensual				Acumulado		
	feb-25	feb-24	Var. a/a	Var. m/m	feb-25	feb-24	Var.
MIN	184.417	124.420	48,2%	29,3%	327.012	214.993	52,1%
Comisiones Netas	45.336	43.676	3,8%	-14,5%	98.385	84.379	16,6%
Gastos de Apoyo	-80.435	-71.678	12,2%	5,9%	-156.356	-142.492	9,7%
Gasto en Provisiones	-49.333	-42.906	15,0%	4,4%	-96.581	-86.580	11,6%
Resultado Op. Neto	115.852	69.183	67,5%	31,6%	203.887	97.172	109,8%
Utilidad	105.093	51.635	103,5%	53,9%	173.364	69.231	150,4%

BCI							
	Mensual				Acumulado		
	feb-25	feb-24	Var. a/a	Var. m/m	feb-25	feb-24	Var.
MIN	219.056	200.446	9,3%	18,1%	404.466	370.545	9,2%
Comisiones Netas	34.149	27.222	25,4%	-18,5%	76.069	57.361	32,6%
Gastos de Apoyo	-114.958	-110.995	3,6%	-3,0%	-233.474	-213.832	9,2%
Gasto en Provisiones	-38.437	-29.050	32,3%	53,3%	-63.509	-54.983	15,5%
Resultado Op. Neto	95.530	91.204	4,7%	4,4%	187.010	167.943	11,4%
Utilidad	95.594	64.920	47,2%	12,1%	180.859	124.075	45,8%

Itaú							
	Mensual				Acumulado		
	feb-25	feb-24	Var. a/a	Var. m/m	feb-25	feb-24	Var.
MIN	99.262	106.292	-6,6%	5,8%	193.040	196.198	-1,6%
Comisiones Netas	15.954	13.305	19,9%	-12,3%	34.142	31.503	8,4%
Gastos de Apoyo	-66.002	-63.544	3,9%	-2,8%	-133.905	-137.872	-2,9%
Gasto en Provisiones	-27.617	-31.966	-13,6%	24,2%	-49.856	-54.819	-9,1%
Resultado Op. Neto	8.851	70.658	-87,5%	-60,3%	31.124	164.355	-81,1%
Utilidad	44.843	28.468	57,5%	75,1%	70.459	64.627	9,0%

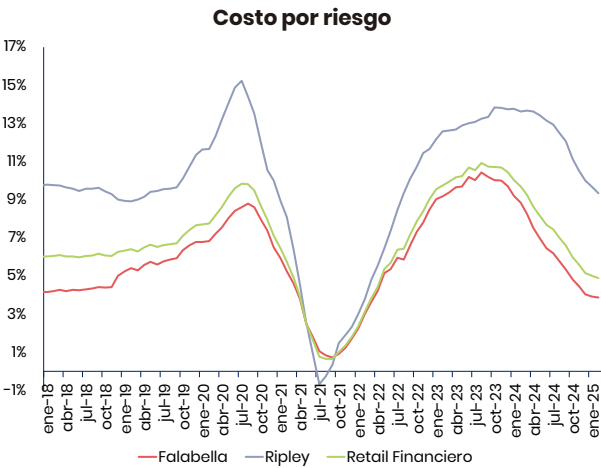
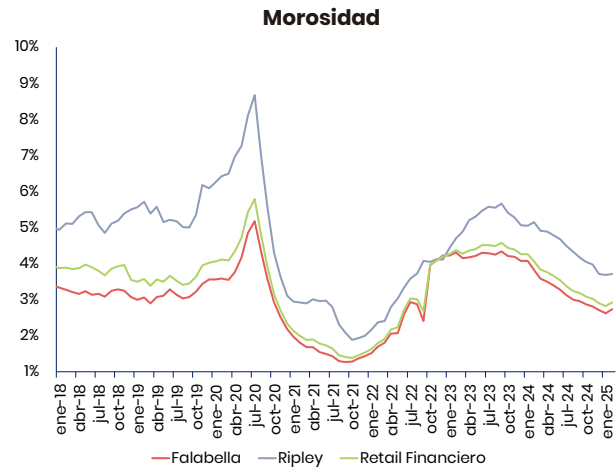
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

Resultados Sector Retail Financiero:

Banco Falabella anotó una mejora en utilidad de 122% a/a, hasta los \$18.080 millones, impulsado por un alza en el MIN (22,8% a/a), mayores comisiones netas (15,1% a/a) y un menor gasto en provisiones (-5,4% a/a), contrarrestando el alza en gastos de apoyo (4,0% a/a) y el menor resultado en tesorería (-18,3% a/a). En términos de colocaciones, estas aumentaron 8,9% a/a, donde la morosidad alcanzó un 2,7% (3,8% febrero 2024). Finalmente, la cobertura del banco aumentó hasta 2,33 veces (2,07x un año atrás).

En el caso de Banco Ripley, este registró una mejora de 51,7% a/a en utilidad, asociado a un alza en el MIN (12,2% a/a), mayores comisiones netas (11,3% a/a) y un menor gasto en provisiones (-21,9% a/a). Por otro lado, los gastos de apoyo aumentaron 28,3% a/a, a la vez que el resultado en tesorería presentó una baja de -96,1% a/a. En el caso de la morosidad, esta se ubicó en 3,7%, frente al 5,1% registrado en febrero 2024, con una cobertura de 3,44 veces (2,47x un año atrás). Finalmente, las colocaciones registraron un alza de 12,5% a/a.

	Utilidad Mensual (MM\$)				Utilidad Acumulada (MM\$)		
	feb-25	feb-24	Var. a/a	Var. m/m	feb-25	feb-24	Var.
Banco Falabella	18.080	8.127	122,5%	13,1%	34.072	17.769	91,7%
Banco Ripley	3.172	2.092	51,7%	-4,5%	6.494	2.966	118,9%
Retail Financiero	21.253	10.219	108,0%	10,0%	40.566	20.736	95,6%



• 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.