

Resultados Sector Bancario:

Junio 2025

En junio, la utilidad del Sector Bancario alcanzó los \$443.785 MM (9,4% a/a), impulsado por una mejora de 39,8% a/a en el resultado en tesorería, un alza de 14,9% a/a en comisiones netas y una baja de -5,3% a/a en el gasto en provisiones. Por otro lado, los gastos de apoyo crecieron 8,9% a/a, a la vez que el MIN presentó una baja de -2,8% 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 junio se ubicó en 44,4% (excluyendo deterioros), frente al 44,7% registrado en junio 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 1,06%, manteniéndose estable frente al mes previo. Por su parte, las provisiones de la cartera de comercial subieron 50% a/a, a la vez que las provisiones de la cartera de consumo bajaron -15% a/a. En el caso de provisiones adicionales, el sistema anotó recuperos por \$28.471 millones en el mes. Por su lado, la cartera morosa alcanzó el 2,37%, frente a 2,35% un año atrás, manteniéndose estable frente al mes previo.

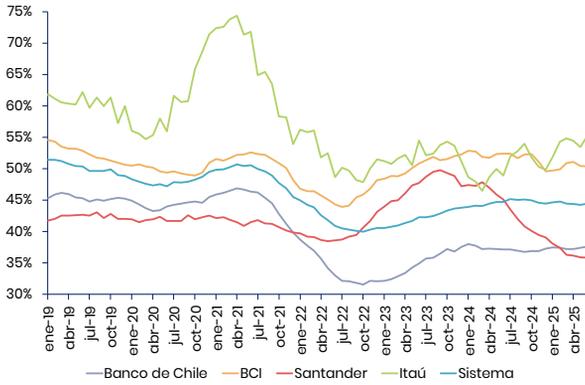
Respecto a las colocaciones, el consolidado se expandió 4,0% a/a. Donde los segmentos de consumo, vivienda y comercial anotaron alzas de 5,7% a/a, 5,6% a/a y 2,7% a/a, respectivamente. En el detalle, BCI presentó un alza de 6,1% a/a (5,2% a/a en Chile). Santander, por su parte, mostró un aumento de 1,0% a/a. Banco de Chile, en tanto, registró un alza de 3,9% a/a e Itaú no presentó variaciones (0,5% a/a en Chile).

En los bancos bajo cobertura, respecto al gasto en provisiones este registró una caída de -37,5% a/a en Itaú, -27% a/a en BCI y -15% a/a en Banco de Chile, a la vez que aumentaron un 25% a/a en Santander. En el caso de las provisiones adicionales, BCI y Santander, reversaron provisiones por \$1.113 mm y \$20.000 millones, respectivamente.

	Utilidad Mensual (MM\$)				Utilidad Acumulada (MM\$)		
	jun-25	jun-24	Var. a/a	Var. m/m	jun-25	jun-24	Var.
Itaú	30.599	27.952	9,5%	-26,1%	206.230	197.219	4,6%
Bci	87.201	71.162	22,5%	7,2%	532.673	420.810	26,6%
Banco de Chile	96.265	100.099	-3,8%	-4,0%	633.811	621.255	2,0%
Santander	80.156	73.203	9,5%	-16,0%	550.355	337.976	62,8%
Security	8.378	11.815	-29,1%	-10,3%	47.433	83.600	-43,3%
Sistema Bancario	443.786	405.813	9,4%	-4,2%	2.830.842	2.456.344	15,2%

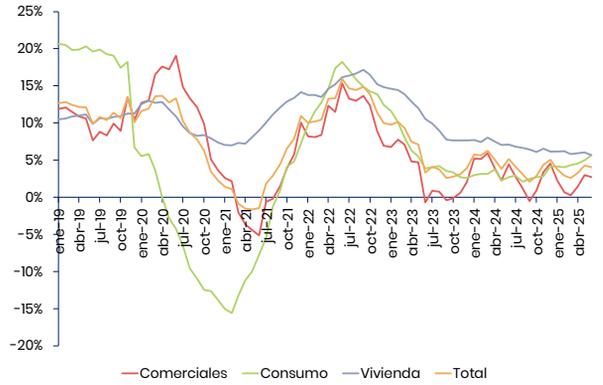
Principales Indicadores

Eficiencia *



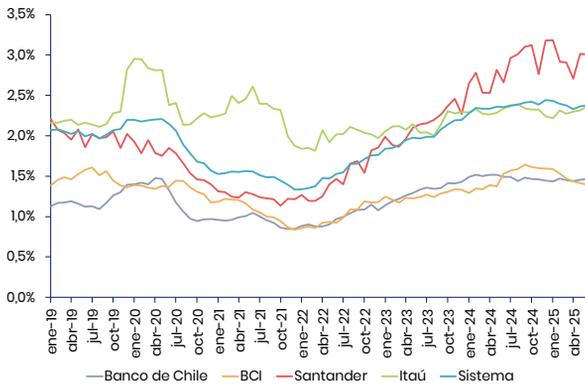
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios,
 • *Excluye deterioros de plusvalía (Itaú y Sistema)

Crecimiento en colocaciones consolidado



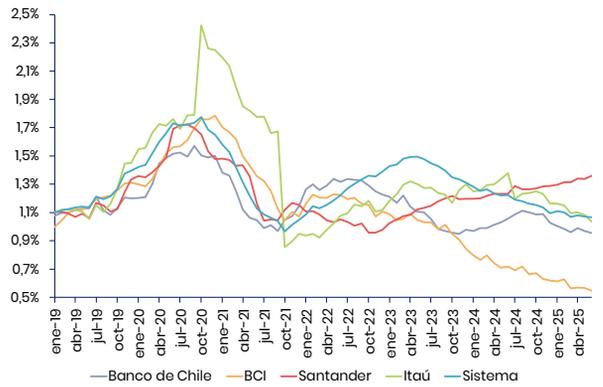
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

Morosidad



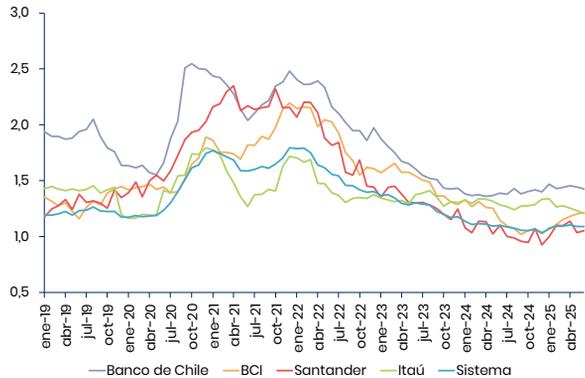
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

Costo por riesgo



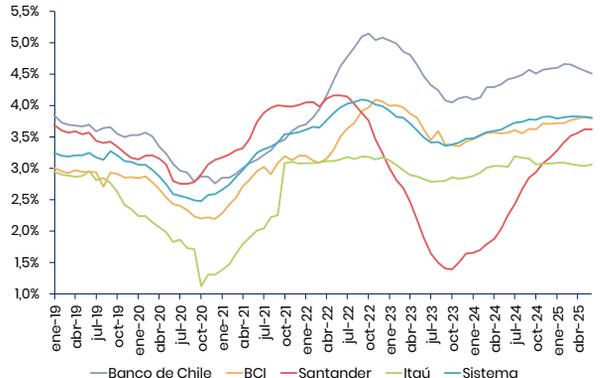
• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

Cobertura



• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

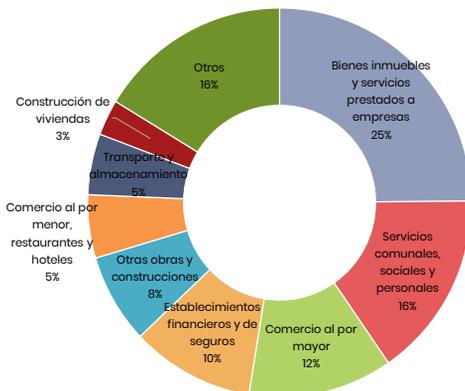
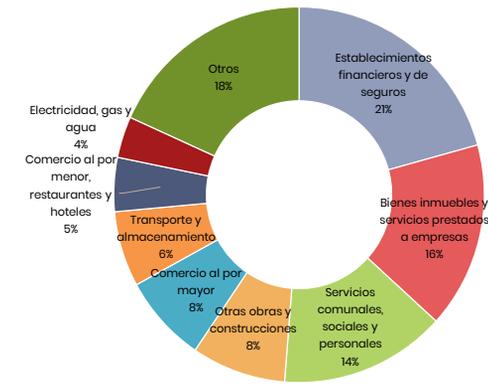
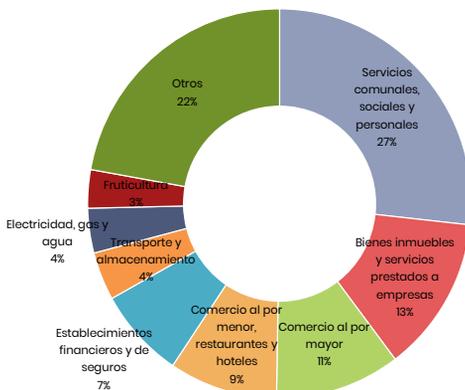
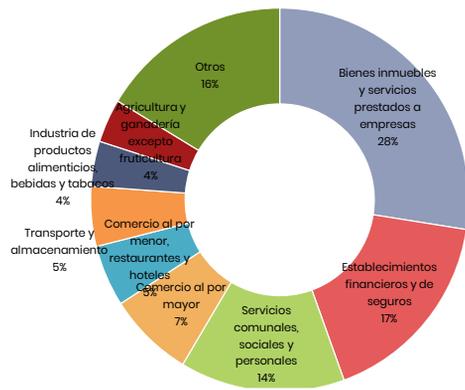
MIN neto de riesgo



• Fuente: SBIF, Departamento de estudios

Principales Indicadores

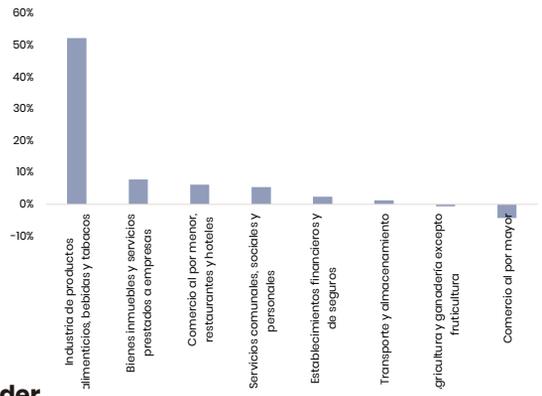
Distribución Colocaciones Comerciales Locales



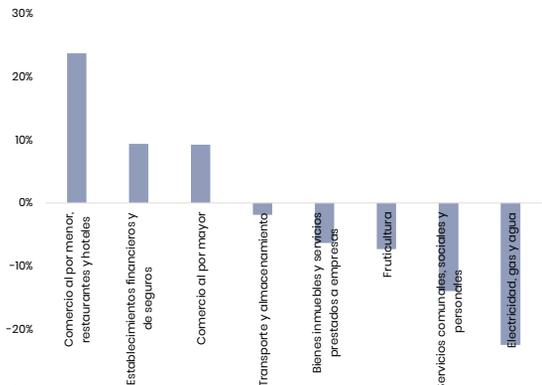
• Fuente: CMF, Departamento de estudios, 1 mes de rezago

Principales Segmentos (Var a/a)

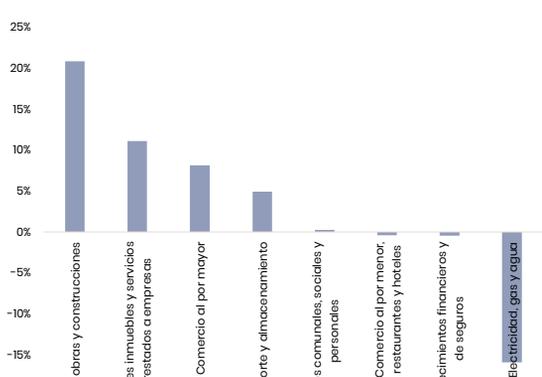
Banco de Chile



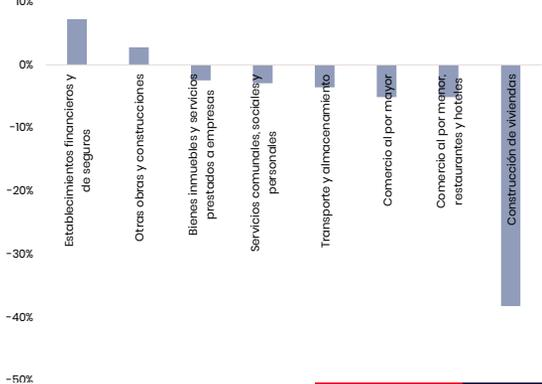
Santander



BCI



Itaú



Principales Indicadores

Banco de Chile

	Mensual				Acumulado		
	jun-25	jun-24	Var. a/a	Var. m/m	jun-25	jun-24	Var.
MIN	161.314	179.382	-10,1%	-7,1%	1.063.917	1.085.176	-2,0%
Comisiones Netas	51.280	44.960	14,1%	-2,9%	312.524	281.495	11,0%
Gastos de Apoyo	-91.777	-85.987	6,7%	4,1%	-541.963	-538.526	0,6%
Gasto en Provisiones	-26.585	-31.282	-15,0%	-17,1%	-186.520	-208.104	-10,4%
Resultado Op. Neto	123.901	125.080	-0,9%	-1,8%	787.478	782.456	0,6%
Utilidad	96.265	100.099	-3,8%	-4,0%	633.811	621.255	2,0%

Santander

	Mensual				Acumulado		
	jun-25	jun-24	Var. a/a	Var. m/m	jun-25	jun-24	Var.
MIN	161.480	151.001	6,9%	-9,1%	1.033.547	820.449	26,0%
Comisiones Netas	48.174	44.867	7,4%	-1,5%	296.693	262.023	13,2%
Gastos de Apoyo	-73.606	-76.722	-4,1%	-7,7%	-479.295	-449.436	6,6%
Gasto en Provisiones	-51.304	-41.057	25,0%	23,1%	-286.765	-257.276	11,5%
Resultado Op. Neto	97.534	95.339	2,3%	-17,2%	656.720	434.266	51,2%
Utilidad	80.156	73.203	9,5%	-16,0%	550.355	337.976	62,8%

BCI

	Mensual				Acumulado		
	jun-25	jun-24	Var. a/a	Var. m/m	jun-25	jun-24	Var.
MIN	191.246	191.376	-0,1%	-1,3%	1.200.615	1.119.301	7,3%
Comisiones Netas	39.097	33.680	16,1%	-17,4%	236.193	192.276	22,8%
Gastos de Apoyo	-121.175	-108.296	11,9%	-0,5%	-716.928	-647.327	10,8%
Gasto en Provisiones	-23.820	-32.614	-27,0%	3,5%	-172.657	-202.411	-14,7%
Resultado Op. Neto	100.233	79.229	26,5%	-8,2%	590.838	512.221	15,3%
Utilidad	87.201	71.162	22,5%	7,2%	532.673	420.810	26,6%

Itaú

	Mensual				Acumulado		
	jun-25	jun-24	Var. a/a	Var. m/m	jun-25	jun-24	Var.
MIN	91.291	97.261	-6,1%	-3,7%	574.922	622.311	-7,6%
Comisiones Netas	17.287	15.183	13,9%	-28,4%	105.216	96.378	9,2%
Gastos de Apoyo	-72.703	-62.059	17,2%	10,5%	-402.860	-395.483	1,9%
Gasto en Provisiones	-23.172	-37.053	-37,5%	-17,7%	-156.263	-194.863	-19,8%
Resultado Op. Neto	23.242	52.490	-55,7%	-36,5%	146.304	268.522	-45,5%
Utilidad	30.599	27.952	9,5%	-26,1%	206.230	197.219	4,6%

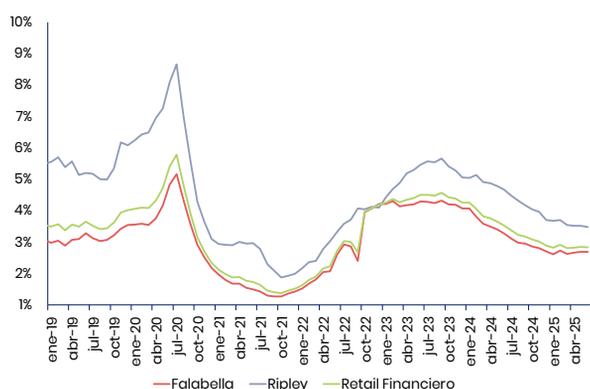
Resultados Sector Retail Financiero:

Banco Falabella anotó una mejora en utilidad de 23,8% a/a, hasta los \$14.595 millones, impulsado por mayores comisiones netas (37,2% a/a) y un alza en el MIN (17% a/a), contrarrestando el mayor gasto en provisiones (40,1% a/a), el alza en gastos de apoyo (10,1% a/a) y el menor resultado en tesorería (-21,4% a/a). En términos de colocaciones, estas aumentaron un 13,7% a/a, donde la morosidad alcanzó un 2,7% (3,3% junio 2024). Finalmente, la cobertura del banco aumentó hasta 2,37 veces (2,17x un año atrás).

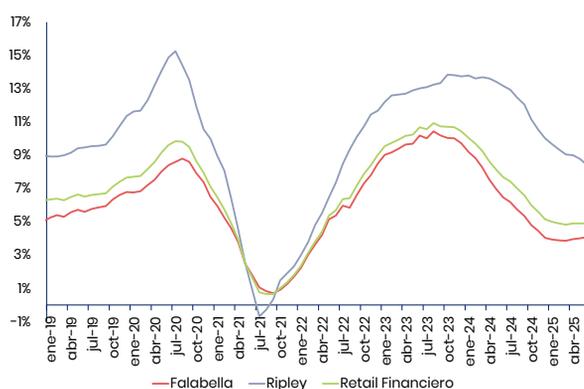
En el caso de Banco Ripley, este registró una mejora de 54,9% a/a en utilidad, asociado a un mejor resultado en tesorería (86,5% a/a), mayores comisiones netas (15,1% a/a), un alza en el MIN (12% a/a) y un menor gasto en provisiones (-29,7% a/a). Por otro lado, los gastos de apoyo aumentaron 31% a/a. En el caso de la morosidad, esta se ubicó en 3,5%, frente al 4,7% registrado en junio 2024, con una cobertura de 3,66 veces (2,73x un año atrás). Finalmente, las colocaciones registraron un alza de 18,6% a/a.

	Utilidad Mensual (MMS)				Utilidad Trimestral (MMS)			Utilidad Acumulada (MMS)		
	jun-25	jun-24	Var. a/a	Var. m/m	Mar-Jun 25	Mar-Jun 24	Var.	jun-25	jun-24	Var.
Banco Falabella	14.596	11.793	23,8%	-21,1%	50.514	40.146	25,8%	105.270	70.449	49,4%
Banco Ripley	4.691	3.029	54,9%	25,8%	11.008	9.142	20,4%	22.002	15.862	38,7%
Retail Financiero	19.287	14.822	30,1%	-13,3%	61.522	49.287	24,8%	127.272	86.311	47,5%

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 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.