



**HUMPHREYS**  
CLASIFICADORA DE RIESGO

## **Evolución de indicadores del Sistema Bancario**

**Nadia Aravena González**  
[nadia.aravena@humphreys.cl](mailto:nadia.aravena@humphreys.cl)

**Antonio González Godoy**  
[antonio.gonzalez@humphreys.cl](mailto:antonio.gonzalez@humphreys.cl)

*FICHA TÉCNICA*

Octubre 2024

La presente ficha tiene como finalidad ilustrar la evolución y comportamiento del sistema bancario a través de distintos indicadores del sector desde el año 2018 al presente.



## Colocaciones, ingresos y resultados

El *stock* de colocaciones<sup>1</sup> del sistema bancario, ha presentado una evolución positiva a través de los años; no obstante, durante 2023 se tuvo un aumento de un 3,8%, alza menor a los años anteriores, donde se registraron crecimientos de un 11,0% y 10,0%, para los años 2021 y 2022, respectivamente. Al cierre de diciembre de 2023, las colocaciones alcanzaron un total de \$ 252.774.198 millones, donde un 54,9% corresponde a la cartera comercial, 33,4% a vivienda y un 11,6% a la cartera de consumo. La Ilustración 1 muestra la evolución de las colocaciones, donde, a junio de 2024 alcanzaron un monto de \$ 257.360.334 millones, equivalentes a un aumento de un 5,13% respecto al periodo del año anterior y un 1,81% respecto a diciembre 2023. A la misma fecha, destaca como líder el Banco BCI con una participación de un 20,1%, seguido por Banco Santander y Banco de Chile con una participación de 15,7% y 13,7% respecto a las colocaciones totales.

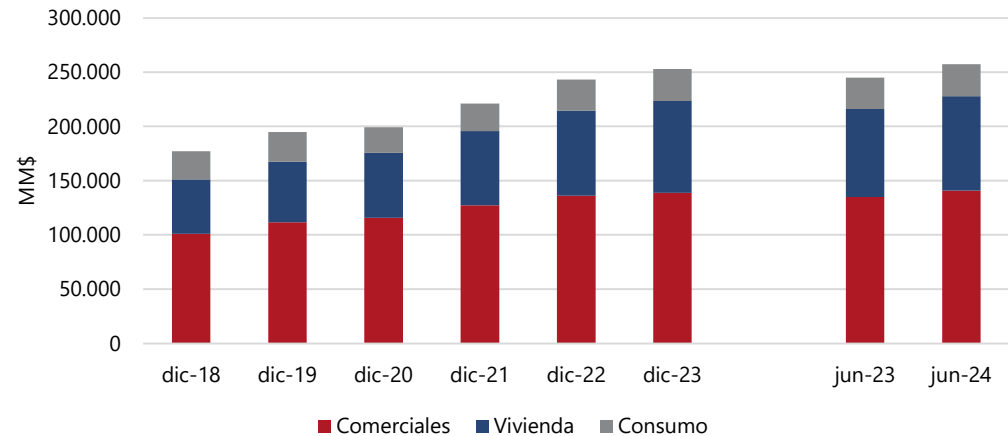


Ilustración 1: Colocaciones sistema bancario

<sup>1</sup> Las colocaciones se encuentran expresadas a costo amortizado y en términos brutos.

Respecto a los ingresos<sup>2</sup>, estos han presentado una tendencia al alza a través de los últimos años, a excepción de 2020, alcanzando al cierre de 2023 ingresos por \$ 29.306.009 millones, equivalentes a un aumento de un 1,97% respecto al cierre de 2022. A junio de 2024 se presenta una caída en los ingresos respecto al mismo periodo del año anterior de un 5,35%, alcanzando un total de \$ 13.957.232 millones.

Por su parte los resultados del sistema han sido más volátiles, presentando una disminución durante 2020 para alcanzar una recuperación durante 2021 y 2022, para este último, incluso, mayor a los niveles prepandemia, sin embargo, al cierre de 2023 se evidencia una leve caída a nivel de resultados, alcanzando una utilidad total de \$ 4.567.144 millones, equivalente a una disminución de un 16,92% respecto al mismo periodo del año anterior. Al analizar los resultados obtenidos a junio de 2024, respecto a junio 2023, se aprecia un aumento equivalente a un 6,01%, totalizando \$ 2.518.232 millones. Se observa que el crecimiento a nivel de colocaciones no necesariamente repercute de la misma forma en los resultados del sistema bancario, por lo que estos últimos pueden ser afectados por distintos factores, entre ellos, cambios en los *spread*, comisión y/o resultados no operativos. La Ilustración 2 muestra la evolución de los ingresos y resultados de la banca.

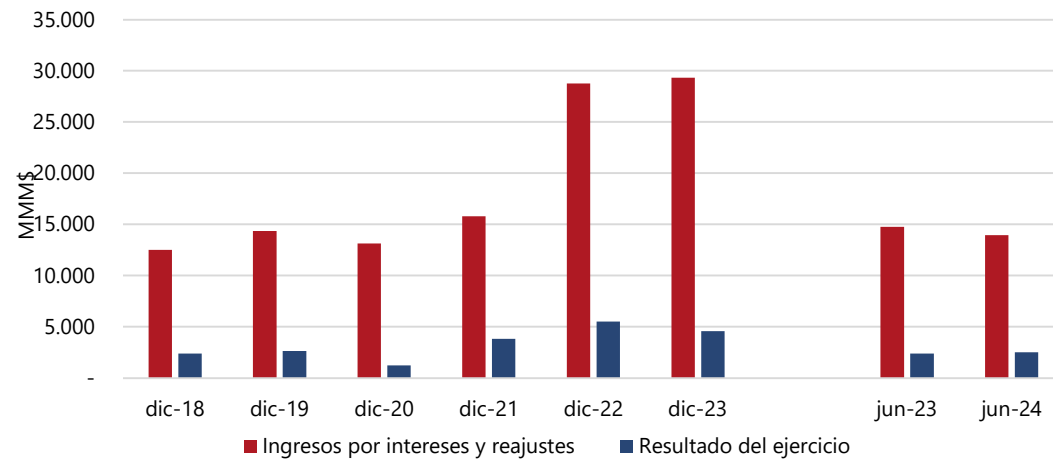


Ilustración 2: Ingresos y resultados del sistema bancario

<sup>2</sup> Incluye ingresos por interés y reajustes, según lo informado por la CMF.

## Rentabilidad y eficiencia



La Ilustración 3 muestra la rentabilidad del sistema bancario respecto a patrimonio y activos. La rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROE) ha fluctuado entre 5,5% y 19,5% en los periodos analizados, alcanzando su mínimo en diciembre de 2019 y su máximo en diciembre de 2022. En concordancia con los resultados, al cierre de 2023, se evidencia una caída en el indicador alcanzando un 14,33% mientras que, a junio de 2024, se observa una recuperación con un ratio de 15,25%. A la misma fecha, destaca Banco de Chile con el mejor indicador del sistema, al registrar un 23,3%, seguido de Banco Falabella y Banco Security con un 20,8% y 18,9%, respectivamente.

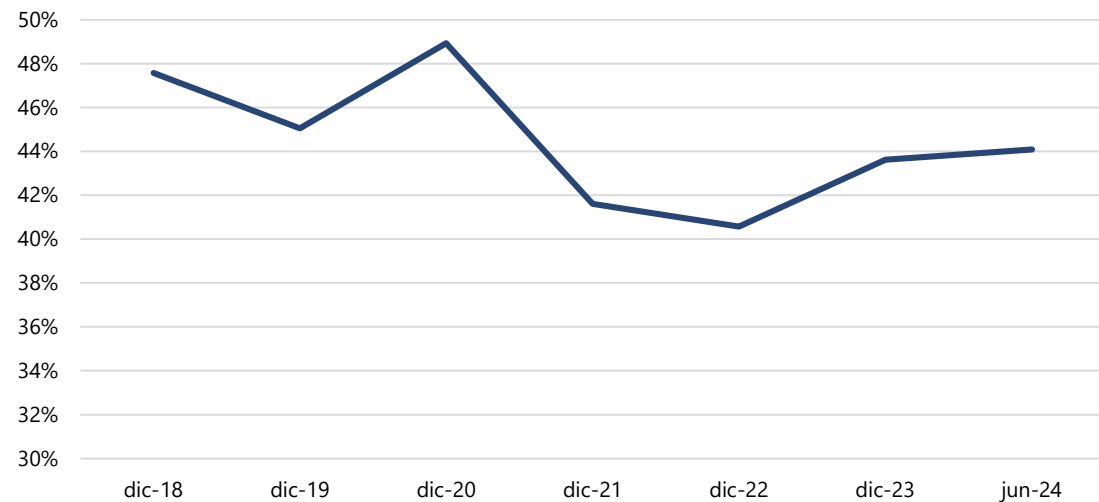
Por su parte, la rentabilidad sobre activos promedio (ROA) ha tenido similar comportamiento, fluctuando entre 0,3% y 1,39% en los periodos analizados. De la misma forma, al cierre de 2023, se ve un leve deterioro en el indicador alcanzando un 1,14%, sin embargo, a junio de 2024, se ve una leve mejora respecto a diciembre 2023 con un ROA de 1,26%, donde destaca Banco Falabella, Banco Ripley y Banco de Chile con indicadores de 3,43%, 2,77% y 2,32%, respectivamente, con los mejores ROA del sistema bancario.



Ilustración 3: Rentabilidad del sistema bancario

Por otra parte, la eficiencia de la banca, medida como gastos operacionales sobre ingresos operacionales, se ha mantenido entre 40% y 50% durante los últimos años. Al cierre de 2023 la

eficiencia del sistema alcanzó un 43,62% mostrando un deterioro respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que, a junio de 2024, el indicador fue 44,08%. A la misma fecha, las entidades con mejor indicador son: Banco de Chile, Banco BTG Pactual Chile y Scotiabank Chile, con indicadores de 35,88%, 38,97% y 39,61%, respectivamente, situación que no necesariamente se replica al analizar las principales entidades a nivel de colocaciones del sistema. Si bien se reconoce que, a mayor nivel de cartera se permite un mejor acceso a economías de escalas y, por ende, se esperaría un mayor nivel de eficiencia, esto no se ve reflejado en el sistema bancario. La Ilustración 4 presenta la evolución del indicador de eficiencia medido como costos operacionales sobre ingresos operacionales del sistema bancario desde 2018.



*Ilustración 4: Eficiencia del sistema bancario*



## Morosidad

Al analizar indicadores de riesgo de crédito (IR), específicamente de cartera con morosidad sobre 90 días para el sistema bancario, se puede apreciar una disminución en los niveles de mora durante 2020 y 2021, lo cual se puede presumir que fue producto de la elevada liquidez existente en el mercado debido a los retiros de los fondos de pensiones y ayudas estatales. Sin embargo, para los años siguientes los niveles de morosidad aumentaron, incluso con niveles por sobre los obtenidos antes de la pandemia, influenciado

mayoritariamente por la cartera de consumo, la cual al cierre de diciembre de 2023 alcanzó un indicador de 2,89%, mientras que la cartera comercial y de vivienda alcanzaron un 2,24% y 1,74%, respectivamente, por su parte la cartera total alcanzó un nivel de mora de 2,13%. La Ilustración 5 muestra la evolución del indicador de morosidad de la cartera sobre 90 días por segmento y total, donde a junio de 2024, se puede apreciar una leve disminución en la cartera de consumo, respecto a diciembre de 2023, con un 2,78%, mientras que la morosidad para la cartera comercial y de vivienda sufrieron una leve alza, con indicadores de 2,43% y 1,98%, respectivamente. A la misma fecha, la cartera total alcanzó un indicador de 2,30% siendo levemente superior a la alcanzado al cierre de diciembre de 2023.

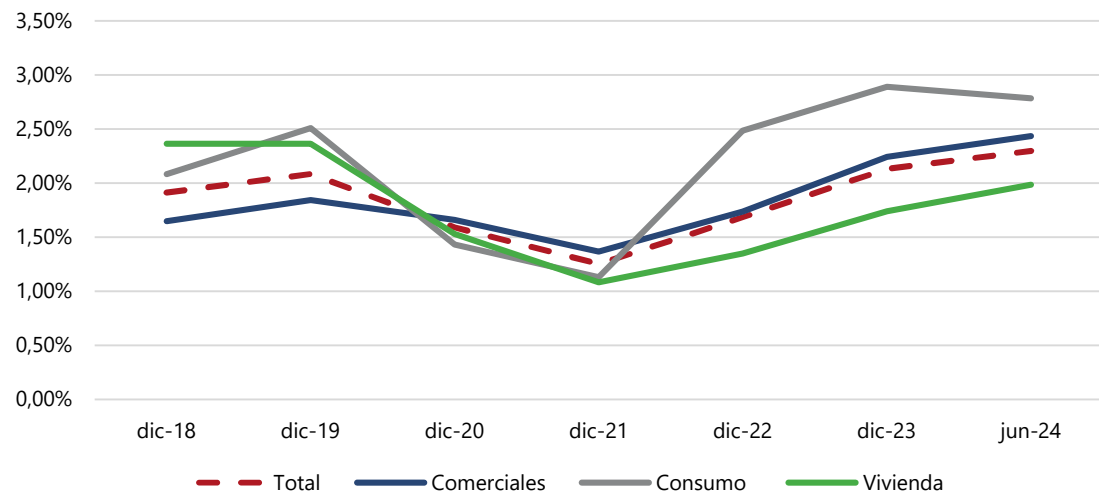


Ilustración 5: IR de cartera con morosidad sobre 90 días del sistema bancario

## Adecuación de Capital (acorde a Basilea II)



Los acuerdos de Basilea nacen a partir del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, el cual tiene como principal objetivo fijar estándares internacionales para la regulación de la banca que permitan cuantificar los riesgos bancarios y de esta forma lograr compararlos. Lo anterior se busca aplicar a bancos activos internacionalmente, mientras que para una banca más pequeña se busca adecuar a la realidad económica de cada país. Estos acuerdos buscan establecer el capital mínimo que los bancos debían mantener en relación a los activos



ponderados por riesgo, considerando, adicionalmente restricciones de apalancamiento, la gestión de riesgo y supervisión y la disciplina del mercado.

En nuestra economía se han ido incorporando, de forma gradual, adecuaciones según lo indicado en el pasado por Basilea I y más reciente por Basilea III como indicadores de solvencia, componentes de capital y de activos ponderados por riesgo, requerimientos y límites para el capital según regularización, entre otros.

La Ilustración 6 muestra el indicador patrimonio efectivo / activos ponderados por riesgo<sup>3</sup> para cada uno de los bancos que participan en el mercado. Según la última información disponible, a mayo de 2024, el indicador fluctuó entre 15% y 22%, cumpliendo holgadamente con el mínimo exigido. A la misma fecha, Banco Falabella y Banco Consorcio alcanzaron un indicador de 21,19% y 20,81%, respectivamente, siendo los más elevados del mercado, seguido por Banco Ripley (17,59%), Banco Santander (17,46%) y Banco de Chile (17,39%), por su parte el sistema bancario alcanzó un indicador de 16,45%.

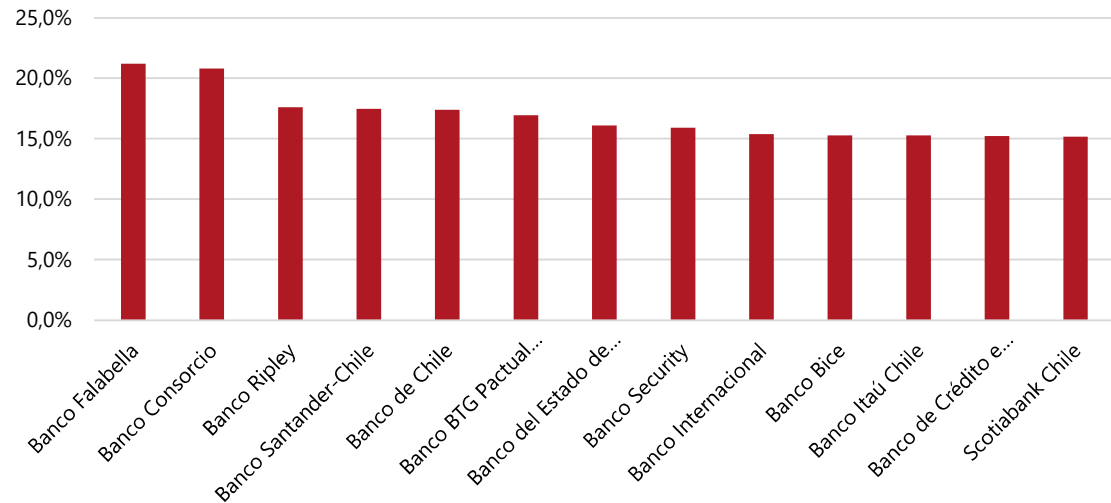


Ilustración 6: Patrimonio efectivo / activos ponderados por riesgo

<sup>3</sup> Información entregada por la CMF.

*Humphreys* queda a disposición de los inversionistas y del público en general para aclarar o profundizar los términos vertidos en este documento; también para mostrar y explicar su metodología de clasificación de bonos securitizados.

La metodología de *Humphreys* destaca entre sus pares por la aplicación de un método de evaluación basado en el método de Monte Carlos, lo cual permite reflejar fehacientemente el comportamiento real de las carteras de créditos (sobre la base de distribución de pérdidas) y entregar información útil a los inversionistas (probabilidad de *default* y pérdida esperada, entre otras variables).