



HUMPHREYS

CLASIFICADORA DE RIESGO
Desde 1988



Evolución de indicadores del Sistema Bancario

FICHA TÉCNICA

Nadia Aravena G.
nadia.aravena@humphreys.cl

Paula Acuña L.
paula.acuna@humphreys.cl

Junio 2026

La presente ficha tiene como finalidad ilustrar la evolución y comportamiento del sistema bancario a través de distintos indicadores del sector desde el año 2021 al presente.



Colocaciones, ingresos y resultados

El *stock* de colocaciones¹ del sistema bancario ha exhibido una evolución favorable durante los últimos años. No obstante, durante 2025 se observó una desaceleración en su crecimiento, registrando un aumento de 2,3%, inferior al incremento de 3,9% y 3,5% alcanzado en 2023 y 2024, respectivamente. Al cierre de diciembre de 2025 las colocaciones totalizaron \$ 271.630.562 millones, de las cuales un 53,3% corresponde a la cartera comercial, un 34,7% a vivienda y un 12,0% a la cartera de consumo. La Ilustración 1 presenta la evolución de las colocaciones del sistema bancario, las que, a marzo de 2026, alcanzaron \$ 276.127.875 millones (US\$ 297.725 millones²), equivalentes a un crecimiento de 1,7% respecto al cierre de 2025. A la misma fecha, destacó Banco BCI como la entidad con mayor participación de mercado, concentrando un 20,9% de las colocaciones totales, seguido de Banco Santander y Banco de Chile, con participaciones de 14,8% y 14,6%, respectivamente.

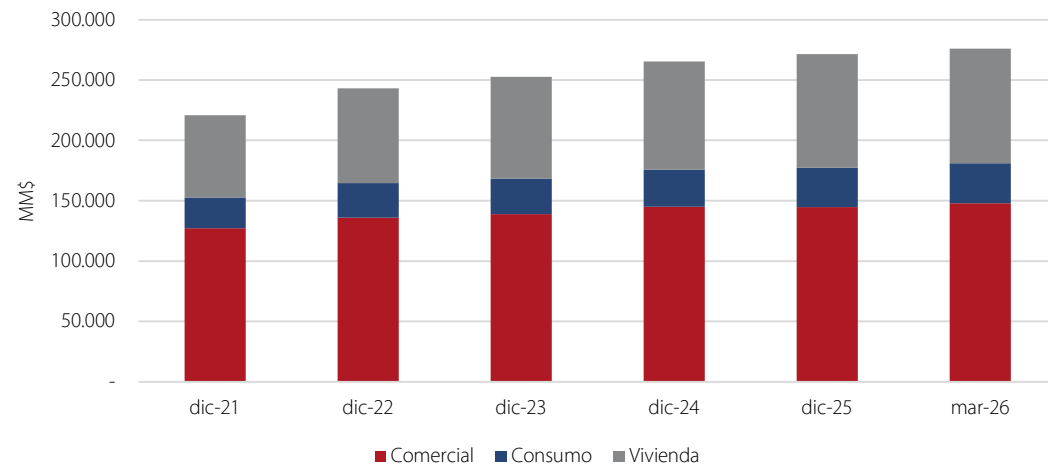


Ilustración 1: Colocaciones sistema bancario

¹ Las colocaciones se encuentran expresadas a costo amortizado y en términos brutos.

² Tipo de cambio: \$ 927,46

Respecto a los ingresos³, estos han exhibido una tendencia a la baja durante los últimos años, alcanzando al cierre de 2025 un total de \$ 24.313.889 millones (US\$ 26.216 millones²), equivalentes a una disminución de un 10,5% respecto al cierre de 2024. De igual forma, a marzo de 2026 se observa una caída de 8,9% en comparación con igual período del año anterior, totalizando ingresos por \$ 5.923.740 millones.

Por su parte los resultados del sistema han mostrado una mayor volatilidad, evidenciando una disminución durante 2023 y una posterior recuperación en 2024 y 2025. Al cierre de este último año, la utilidad total alcanzó \$ 5.353.244 millones (US\$ 5.772 millones²), equivalente a un aumento de 6,1% respecto al ejercicio anterior. No obstante, al analizar los resultados acumulados a marzo de 2026, se aprecia una disminución de 6,9% respecto a marzo de 2025, alcanzando \$ 1.340.306 millones. En este contexto, se observa que el crecimiento de las colocaciones no necesariamente repercute de la misma forma en los resultados del sistema bancario, dado que estos últimos pueden ser influenciados por factores tales como cambios en los *spread*, comisiones, gastos, entre otros. La Ilustración 2 muestra la evolución de los ingresos y resultados de la banca.

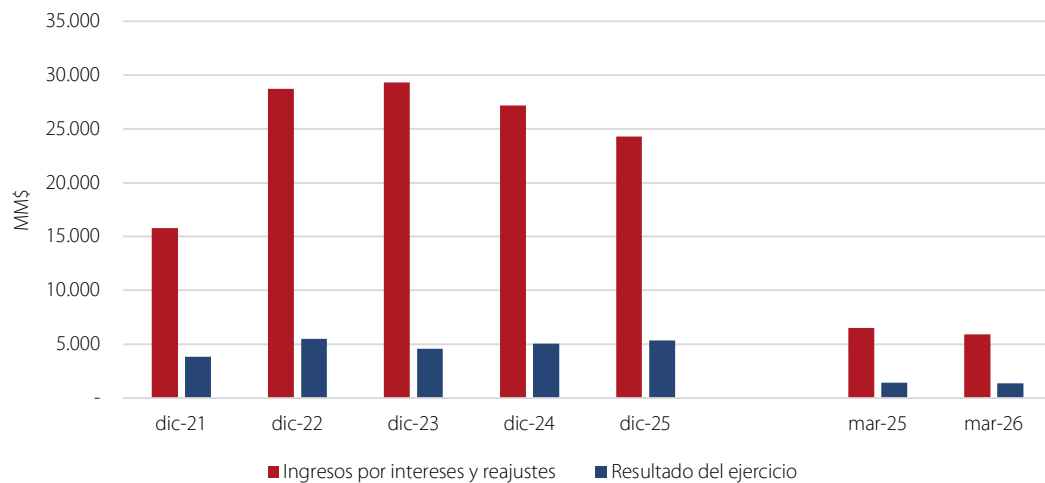


Ilustración 2: Ingresos y resultados del sistema bancario

Rentabilidad y eficiencia



La Ilustración 3 presenta la evolución de la rentabilidad del sistema bancario, medida sobre patrimonio promedio (ROE) y activos promedio (ROA). El ROE ha fluctuado entre

³ Incluye ingresos por interés y reajustes según lo informado por la CMF.

14,5% y 21,1% durante los periodos analizados, alcanzando su mínimo en marzo de 2026 y su máximo en diciembre de 2022. En línea con la evolución de los resultados del sistema, desde 2023 se observa una estabilización del indicador, aunque con una leve disminución al cierre de marzo de 2026. A la misma fecha, destacó Banco Falabella al registrar un ROE de 23,8%, seguido de Banco Santander y Banco de Chile con un 22,6% y 20,1%, respectivamente.

Por su parte el ROA ha exhibido un comportamiento similar, fluctuando entre 1,1% y 1,4% durante los periodos analizados. Desde 2023 se aprecia una recuperación gradual del indicador, cerrando marzo de 2026 en 1,2%. A la misma fecha, destacaron Banco Falabella, Banco Ripley y Banco de Chile, con indicadores de 4,7%, 3,1% y 2,7%, respectivamente, posicionándose entre las entidades con mayor rentabilidad sobre activos dentro del sistema bancario.

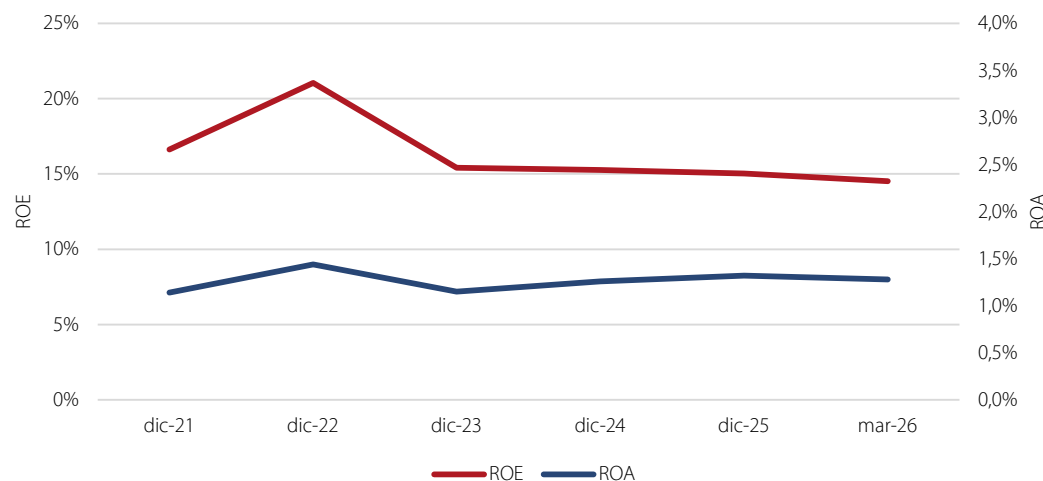


Ilustración 3: Rentabilidad del sistema bancario

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 2025 el indicador alcanzó 45,1%, evidenciando un deterioro respecto a los años anteriores, mientras que, a marzo de 2026, registró una mejora, situándose en 43,5%. A la misma fecha, las entidades con mejores niveles de eficiencia correspondían a Banco Falabella, Banco Santander y Banco de Chile con indicadores de 31,1%, 32,5% y 38,5%, respectivamente.

Asimismo, se observa que las entidades con mayores niveles de colocaciones no necesariamente presentan los mejores indicadores de eficiencia. Si bien una mayor escala de operación podría favorecer el acceso a economías de escala y contribuir a una mayor eficiencia, en la práctica el desempeño también se encuentra influenciado por otros factores, los cuales pueden estar asociados al modelo de negocio, estructura de costos, nivel de digitalización, entre otros. La Ilustración 4 presenta la evolución

del indicador de eficiencia medido como costos operacionales sobre ingresos operacionales del sistema bancario desde 2018.

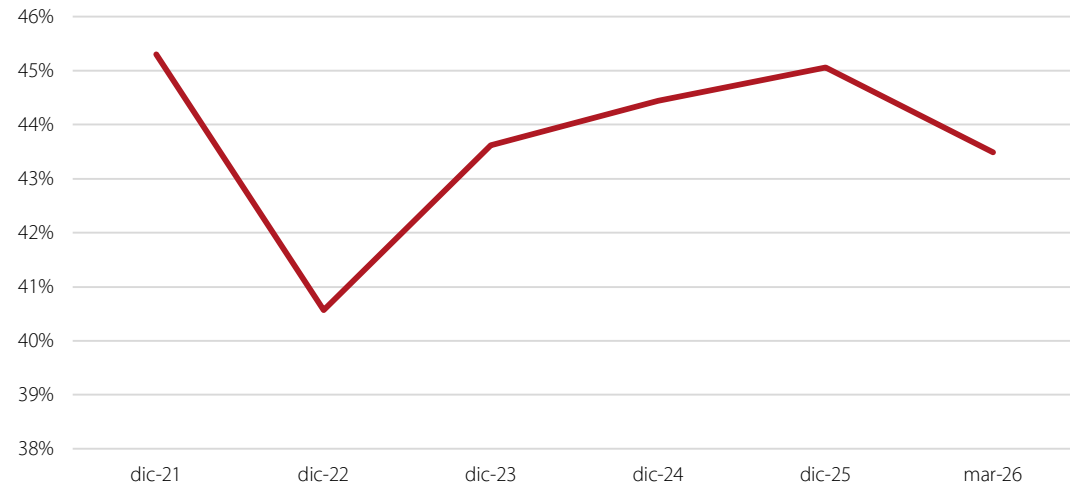


Ilustración 4: Eficiencia del sistema bancario



Morosidad

Al analizar los indicadores de riesgo de crédito (IR), específicamente de la cartera con morosidad sobre 90 días del sistema bancario, se aprecia una tendencia al alza en los niveles de mora durante el periodo analizado, influenciado principalmente por el comportamiento de las carteras de consumo y vivienda, en los últimos dos años. Al cierre de diciembre de 2025, la mora mayor a 90 días de la cartera de consumo alcanzó un 2,6%, mientras que las carteras comercial y vivienda registraron indicadores de 2,3% y 2,6%, respectivamente. Con ello, la morosidad consolidada del sistema bancario alcanzó un 2,4%. La Ilustración 5 muestra la evolución del indicador de morosidad de la cartera sobre 90 días por segmento y para la cartera total. A marzo de 2026, se observa una leve disminución en los niveles de mora de las carteras de consumo y vivienda respecto al cierre de diciembre de 2025, alcanzando ambas un indicador de 2,5%. Por su parte, la cartera comercial evidenció un leve incremento, situándose en 2,4%. Con ello, la morosidad total del sistema se mantuvo en 2,4%, nivel similar al observado al cierre de diciembre de 2023.

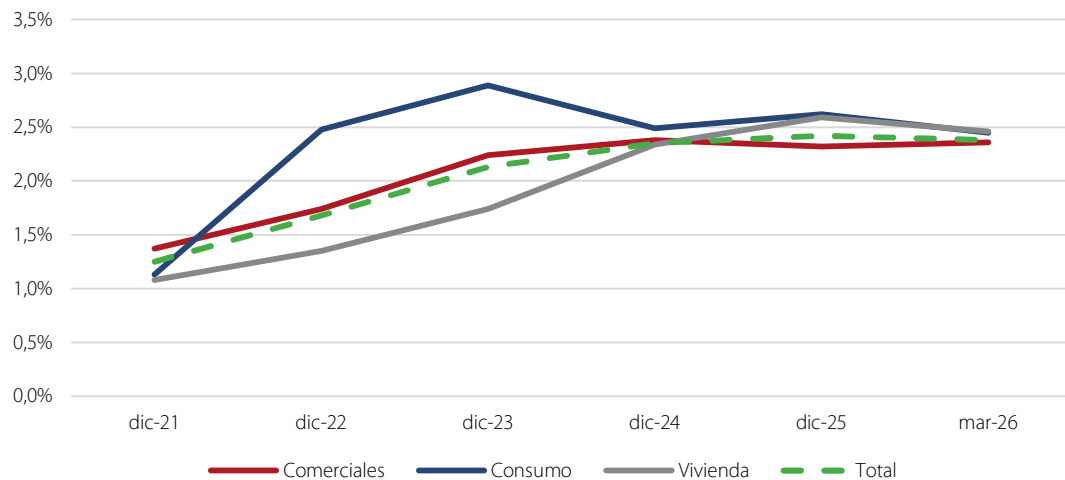


Ilustración 5: IR de cartera con morosidad sobre 90 días del sistema bancario

En términos generales, el sistema bancario continúa exhibiendo una adecuada solidez financiera, reflejada en la estabilidad de sus principales indicadores de rentabilidad, eficiencia y riesgo. Si bien el crecimiento de las colocaciones se ha moderado respecto de años anteriores y los ingresos muestran una tendencia decreciente, la banca mantiene una capacidad consistente de generación de resultados, apoyada en modelos de negocio consolidados y estructuras operativas eficientes.

Por otra parte, los indicadores de riesgo crediticio evidencian una normalización gradual tras los efectos extraordinarios observados durante y después de la pandemia, manteniéndose en niveles compatibles con un adecuado desempeño del sistema. En este contexto, la industria enfrenta un escenario de crecimiento más acotado, aunque sustentado por una posición financiera estable y una capacidad de adaptación que le ha permitido absorber los cambios observados en el entorno económico durante los últimos años.

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).