



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Enero 2025

1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

Al 31 de enero de 2025, las colocaciones totales del Sistema Bancario y Cooperativas, en su conjunto, experimentaron una caída de 0,25 % en el mes (alza de 0,79 % en dic'24), explicado, principalmente, por igual trayectoria en las colocaciones comerciales del Sistema Bancario.

Los depósitos totales, que financiaron el 77,16 % de las colocaciones, cayeron en el mes un 0,47 %, (alza de 1,04 % en dic'24). Medido en doce meses, esta fuente de financiamiento se incrementó un 0,01 %.

El resultado de enero de 2025 se redujo un 18,78 % en el mes, principalmente, un menor margen de intereses y reajustes y un mayor gasto por pérdidas crediticias en el sector bancario. En términos anuales, el resultado acumulado cayó un 8,93 %, explicado por un menor resultado financiero neto, un mayor gasto por pérdidas crediticias y un menor margen de intereses y reajustes (Cuadro N° 1).

Cuadro N° 1: Principales Activos y Pasivos del Sistema Bancario y Cooperativas (millones de dólares, porcentaje)

	MMUSD ⁽¹⁾			Part. Bancos sobre cifras consolidadas (%)	Variación real (%)	
	Bancos	Cooperativas	Cifras consolidadas		mes anterior	doce meses
Total Colocaciones ⁽²⁾	270.694	3.233	273.927	98,82	-0,25	-0,52
Colocaciones a costo amortizado	270.538	3.233	273.771	98,82	-0,25	-0,50
Adeudado por Bancos	2.401	---	2.401	100,00	-13,87	12,93
Comercial	145.941	146	146.088	99,90	-0,58	-2,14
Consumo	31.043	2.270	33.313	93,19	0,43	0,07
Vivienda	91.153	817	91.969	99,11	0,46	1,70
Provisiones constituidas a costo amortizado	-7.024	-127	-7.151	98,22	3,84	0,47
Activos totales	405.292	4.192	409.483	98,98	0,23	-7,47
Depósitos totales	208.743	2.628	211.371	98,76	-0,47	0,01
Instrumentos financieros de deuda	59.873	398	60.271	99,34	-1,35	-4,85
Patrimonio	35.118	883	36.001	97,55	-0,03	3,24
Resultado del ejercicio	315	3	318	99,06	-18,78	-8,93

(1): Valor dólar al 31 de enero de 2025: \$988,10.

(2): Corresponde a la suma de las colocaciones a costo amortizado y a valor razonable.

En materia de riesgo de crédito, los indicadores de provisiones y de cartera con morosidad de 90 días o más registraron un incremento en el mes, mientras que el indicador de cartera deteriorada presentó una baja en igual periodo. Respecto de doce meses atrás, los tres indicadores crecieron.

Por su parte, la cobertura de provisiones alcanzó un 110,83 % en enero de 2025, ubicándose por sobre el coeficiente registrado el mes anterior, producto de un alza mayor en el stock de provisiones que en la cartera con morosidad de 90 días o más. En doce meses, se observó una reducción del indicador (Cuadro N° 2).

Cuadro N° 2: Principales indicadores de riesgo de las colocaciones y de rentabilidad promedio del Sistema Bancario y Cooperativas (porcentaje)

Indicadores consolidados	ene'24	feb'24	mar'24	abr'24	may'24	jun'24	jul'24	ago'24	sept'24	oct'24	nov'24	dic'24	ene'25
Riesgo de crédito por provisiones	2,59	2,59	2,60	2,58	2,58	2,59	2,57	2,56	2,54	2,54	2,54	2,51	2,61
Cartera con morosidad de 90 días o más	2,20	2,26	2,24	2,26	2,32	2,30	2,33	2,35	2,38	2,36	2,31	2,35	2,36
Cartera deteriorada	5,72	5,77	5,77	5,92	5,99	6,00	6,02	6,02	6,02	6,25	6,24	6,21	6,20
ROAE	15,06	14,94	15,26	14,89	14,96	14,88	14,88	15,28	15,62	15,35	15,45	15,18	15,04
ROAA	1,15	1,14	1,17	1,15	1,17	1,18	1,19	1,23	1,27	1,26	1,28	1,27	1,27
Cobertura de provisiones	117,45	114,71	115,67	114,38	111,39	112,31	110,44	108,81	106,83	107,56	109,86	106,78	110,83

2. SISTEMA BANCARIO

En enero de 2025, las colocaciones del Sistema Bancario, compuestas por la suma de las colocaciones a costo amortizado (CA) y a valor razonable presentaron una caída de -0,61 % en doce meses, implicando una baja en la actividad respecto del crecimiento registrado tanto el mes anterior (0,78 % dic'24) como respecto de doce meses atrás (1,61 % ene'24).

Sin perjuicio de lo señalado, el análisis de la actividad y del riesgo de crédito del Sistema Bancario se circunscribe al comportamiento de las colocaciones a costo amortizado (las que cayeron un -0,58 % en doce meses y concentraron el 99,94 % de las colocaciones totales) dado que solo a estas colocaciones aplica el cálculo de provisiones y demás materias establecidas en el Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables; de esta forma, los coeficientes de riesgo de crédito son comparables con los indicadores históricos.

2.1. Actividad

Medidas en doce meses, las colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario registraron una caída de 0,58 % anual real, implicando un deterioro de la actividad respecto de lo observado en dic'24 (alza de 0,78 %) y en ene'24 (alza de 1,61 %).

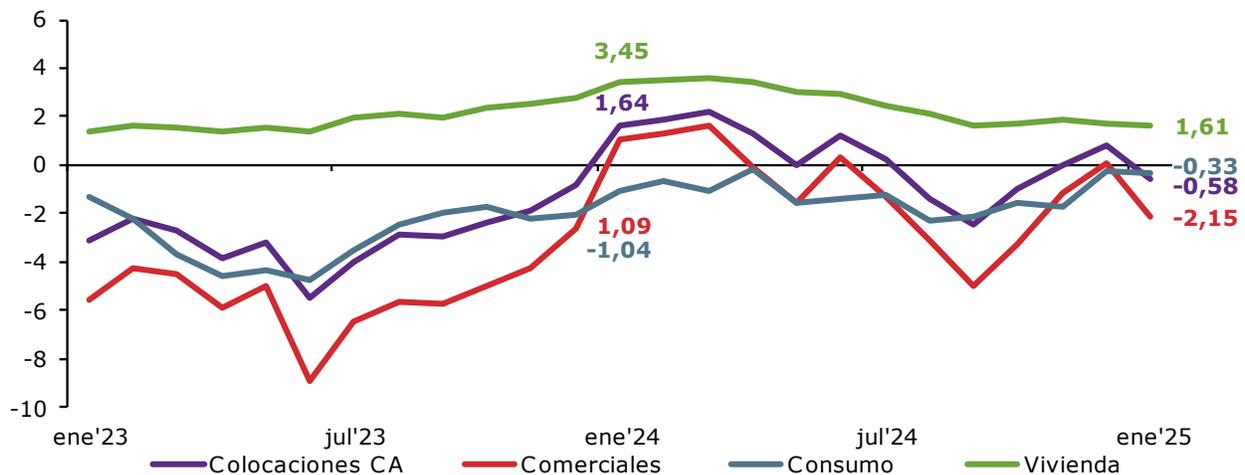
La trayectoria de las colocaciones respecto de diciembre se debió, principalmente, a una contracción de la cartera comercial.

En efecto, las colocaciones comerciales cayeron, registrando una variación real anual de -2,15 % (0,10 % dic'24), explicado en mayor medida, por la caída de los préstamos en el país, principal componente de las colocaciones comerciales (con una participación del 59,85 %), los cuales en enero registraron una variación del -5,31 % (-4,06 % dic'24).

Las colocaciones de consumo retrocedieron por vigesimosexto mes consecutivo, anotando un -0,33 % medido en doce meses, implicando una mayor caída respecto del mes anterior (-0,28 % dic'24); ello, explicado en gran parte por los decrementos en los créditos de consumo en cuotas, producto con la mayor participación dentro de esta cartera (53,73 %), el cual en enero registró una variación de -2,32 %.

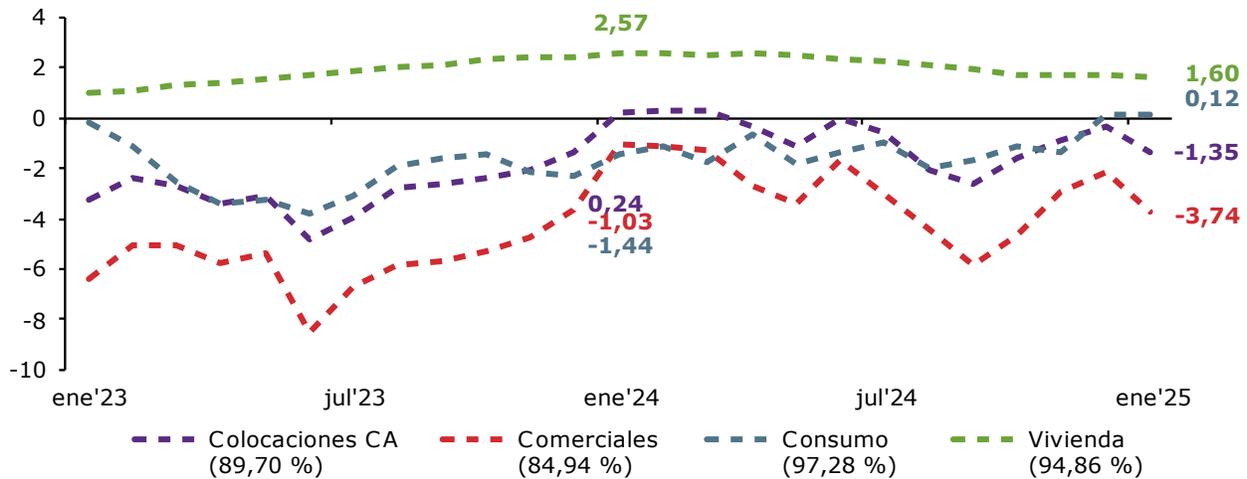
Por su parte, la cartera para la vivienda creció un 1,61 % en doce meses, registrando un menor crecimiento respecto del mes anterior (1,67 %), y respecto de un año atrás (3,45 % ene'24) (Gráfico N° 1).

Gráfico N° 1: Colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario, por tipo de cartera (variación real 12 meses, porcentaje)



Por último, las colocaciones a costo amortizado medidas en Chile tuvieron un peor desempeño respecto del consolidado, es más, registraron una caída de -1,35 % medido en doce meses, explicado por la contracción de la cartera comercial. Vivienda y consumo crecieron en igual periodo (Gráfico N° 2).

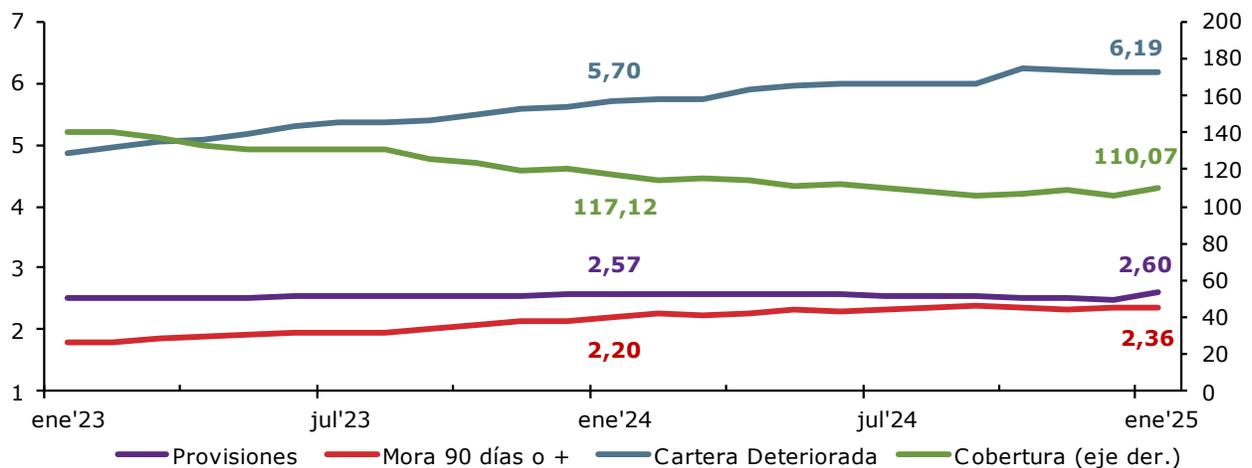
Gráfico N° 2: Colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario en el país, por tipo de cartera (variación real 12 meses, porcentaje)¹



2.2. Riesgo de crédito

En materia de riesgo de crédito y respecto de diciembre, los indicadores en su mayoría crecieron: el índice de provisiones se incrementó de un 2,49 % a un 2,60 %, el de cartera con morosidad de 90 días o más se incrementó desde un 2,35 % a un 2,36 %, mientras que el indicador de cartera deteriorada se mantuvo en un 6,19 %. En términos de cobertura de provisiones, se observó un alza respecto del mes anterior, pero una baja respecto de doce meses atrás. El alza intermensual se debió a un incremento mayor en el stock de provisiones que en la cartera con morosidad de 90 días o más (Gráfico N° 3).

Gráfico N° 3: Índices de riesgo de crédito del Sistema Bancario (porcentaje)



¹ Cifras entre paréntesis corresponden al porcentaje de participación de las colocaciones en el país sobre los montos consolidados.

Por cartera y respecto del mes anterior, los indicadores de riesgo de crédito sobre colocaciones mostraron un comportamiento dispar: crecieron los indicadores en vivienda; en consumo la mayoría se redujo, excepto el de provisiones que se incrementó; y en comercial la mayoría se mantuvo, salvo el de cartera deteriorada que se redujo.

En efecto, en la cartera comercial el indicador de provisiones se mantuvo en 2,60 %, así como también el de morosidad de 90 días o más que se quedó en 2,38 %, por su parte, el de cartera deteriorada se redujo a 6,74 % (6,77 % dic'24).

Por su parte, en consumo el indicador de provisiones se incrementó hasta un 8,50 % (7,68 % dic'24), por otro lado, el de morosidad de 90 días o más se redujo hasta un 2,40 % (2,49 % dic'24) y el de cartera deteriorada hasta un 6,88 % (7,02 % dic'24).

Finalmente, en vivienda el de provisiones creció, alcanzando un 0,64 % (0,63 % dic'24), el de morosidad de 90 días o más lo hizo hasta un 2,38 % (2,34 % dic'24) y el de cartera deteriorada hasta un 5,22 % (5,17 % dic'24) (Gráficos N°: 4, 5 y 6).

Gráfico N° 4: Índices de provisiones del Sistema Bancario, por tipo de cartera (porcentaje)

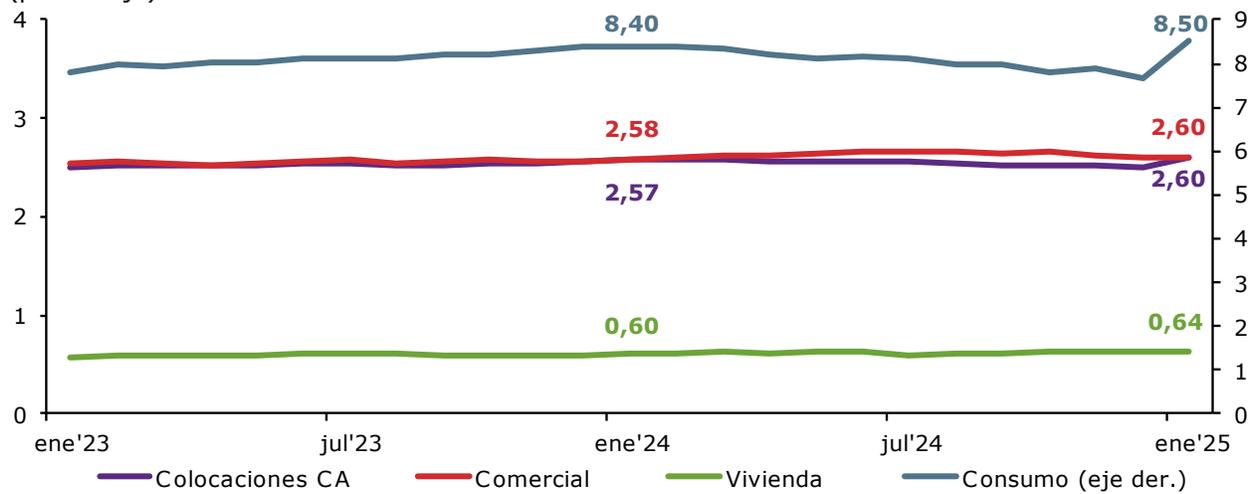


Gráfico N° 5: Índices de morosidad del Sistema Bancario, por tipo de cartera (porcentaje)

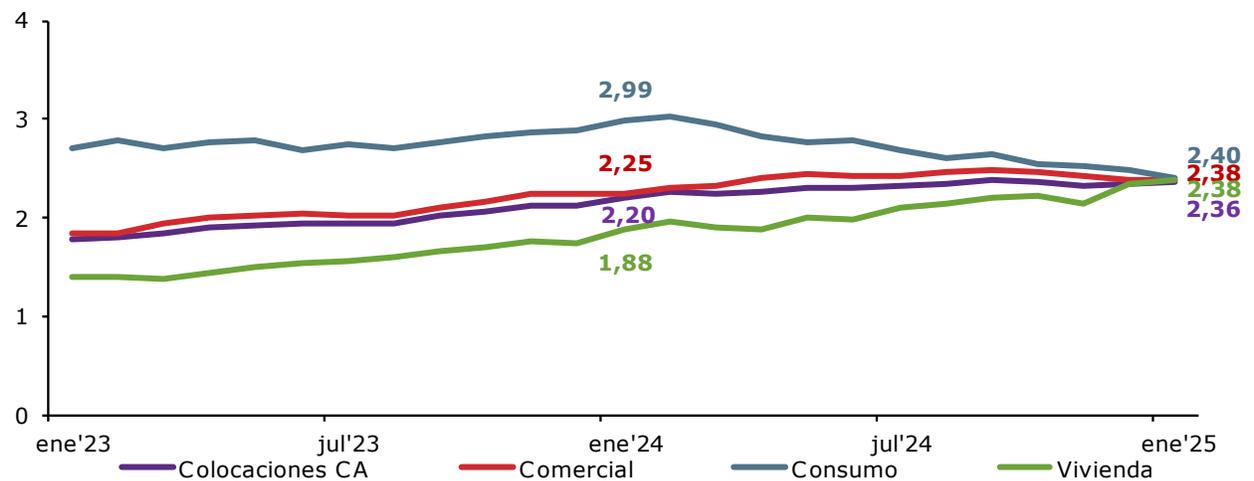
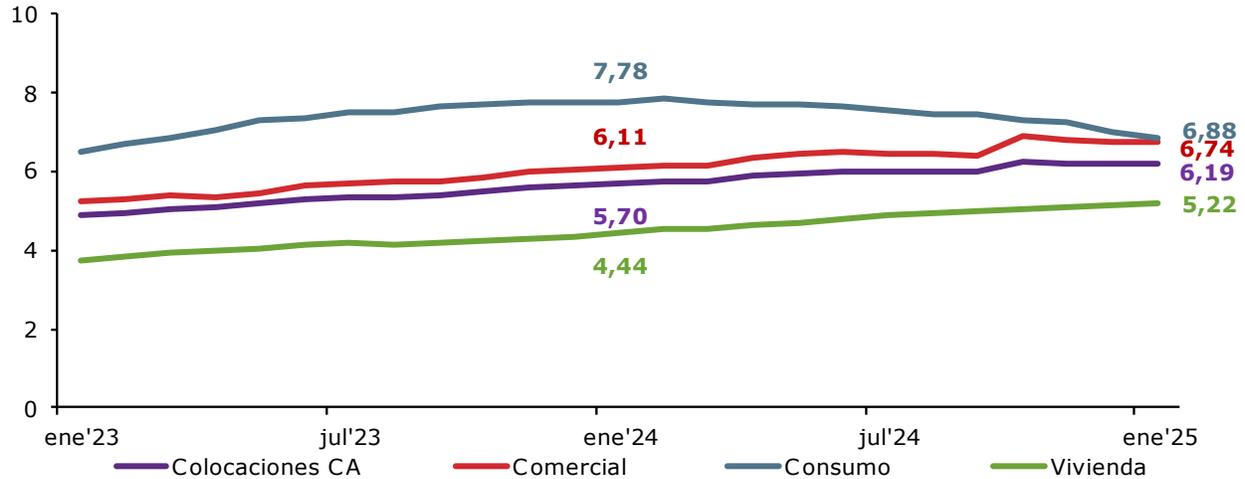


Gráfico N° 6: Índices de deterioro del Sistema Bancario, por tipo de cartera (porcentaje)



Respecto de doce meses atrás, la mayoría de los indicadores crecieron, excepto en consumo, donde el indicador de cartera con morosidad de 90 días o más y el de cartera deteriorada se redujeron.

De esta forma, en la cartera comercial, el índice de provisiones se elevó desde 2,58 % a 2,60 %, el de morosidad de 90 días o más desde 2,25 % a 2,38 % y el de cartera deteriorada creció desde 6,11 % a 6,74 %.

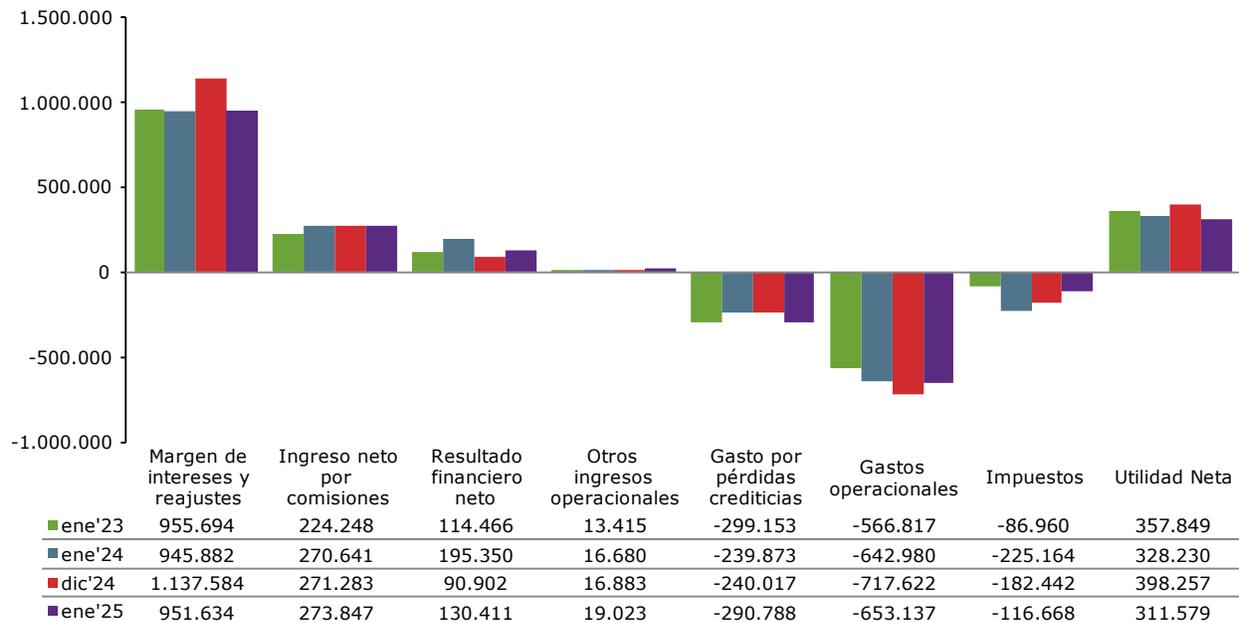
En consumo por su parte, el de provisiones se incrementó desde 8,40 % a 8,50 %, mientras que el de morosidad de 90 días o más cayó desde un 2,99 % a un 2,40 % y el de cartera deteriorada desde un 7,78 % a un 6,88 %.

Por último, en vivienda el indicador de provisiones se incrementó desde un 0,60 % a un 0,64 %, el de morosidad de 90 días o más desde un 1,88 % a un 2,38 % y el de cartera deteriorada desde un 4,44 % a un 5,22 %.

2.3. Resultados

Al cierre de enero de 2025 el Sistema Bancario registró utilidades por \$ 311.579 millones (MMUSD 315), cayendo un 17,45 % respecto del mes anterior. Esta variación fue explicada, principalmente por un menor margen de intereses y reajustes; y mayores gastos por pérdidas crediticias. Por otro lado, en igual periodo se observaron menores impuestos y un mayor resultado financiero neto (Gráfico N° 7).

Gráfico N° 7: Principales partidas del Estado de Resultados mensual del Sistema Bancario (millones de pesos)



Respecto de doce meses atrás, el resultado acumulado del Sistema Bancario se contrajo en un 9,16 % real, explicado mayormente, por un menor resultado financiero neto, mayores gastos por pérdidas crediticias y un menor margen de intereses y reajustes.

Por último, el indicador de rentabilidad sobre activos promedio creció hasta un 1,25 % (1,13 % ene'24), mientras que el indicador sobre patrimonio promedio bajó hasta un 15,10 % (15,16 % ene'24).

3. COOPERATIVAS

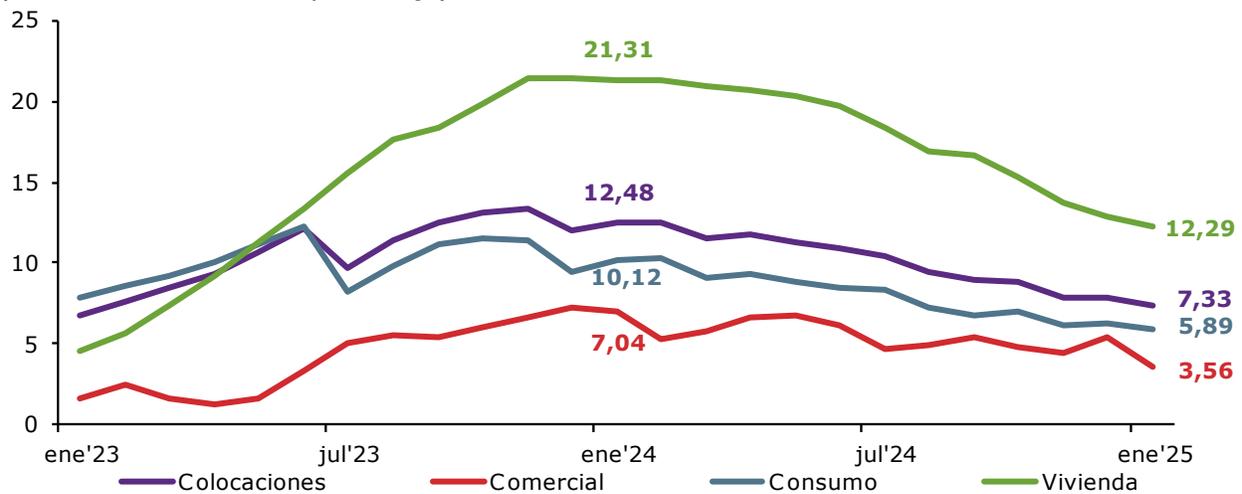
3.1. Actividad

Las colocaciones de las cooperativas se incrementaron un 7,33 % en doce meses, menor al crecimiento registrado en el mes pasado, de 7,78 %, y al 12,48 % observado el mismo mes del año anterior.

En este escenario, la cartera de consumo que representaba al cierre enero de 2025 el 70,21 % del total de colocaciones se elevó un 5,89 %, actividad menor a la registrada en dic'24, de 6,19 %; y a lo observado doce meses atrás (10,12 % ene'24).

La cartera de vivienda, que representaba el 25,27 % del total de colocaciones, se expandió un 12,29 %, inferior al 12,92 % de dic'24 (21,31 % ene'24). A su vez, la cartera comercial, con una participación del 4,52 % del total de colocaciones, creció un 3,56 % (5,36 % dic'24 y 7,04 % ene'24), desacelerando su crecimiento respecto del año anterior (Gráfico N° 8).

Gráfico N° 8: Colocaciones de las Cooperativas, por tipo de cartera (variación real 12 meses, porcentaje)



3.2. Riesgo de crédito

En materia de riesgo de crédito y respecto de diciembre, se incrementaron los tres indicadores: el de provisiones, de morosidad de 90 días o más y el de cartera deteriorada. En cuanto a la cobertura de provisiones, esta se redujo en igual periodo (Gráfico N° 9).

Al analizar los indicadores de riesgo de crédito por cartera, se observó un comportamiento mixto: en vivienda se redujeron todos los indicadores; en consumo crecieron; y en comercial la mayoría aumentó, salvo el de provisiones que se contrajo.

En efecto, el índice de provisiones sobre colocaciones se incrementó respecto de diciembre de 2024, anotando un 3,94 % (3,91 % dic'24), provocado por el alza del indicador en consumo desde un 5,03 % a un 5,08 %. En la cartera comercial el indicador disminuyó desde 5,53 % a un 5,35 %, y en vivienda lo hizo desde un 0,53 % a un 0,51 % (Gráfico N° 10).

Gráfico N° 9: Índices de riesgo de crédito de las Cooperativas (porcentaje)

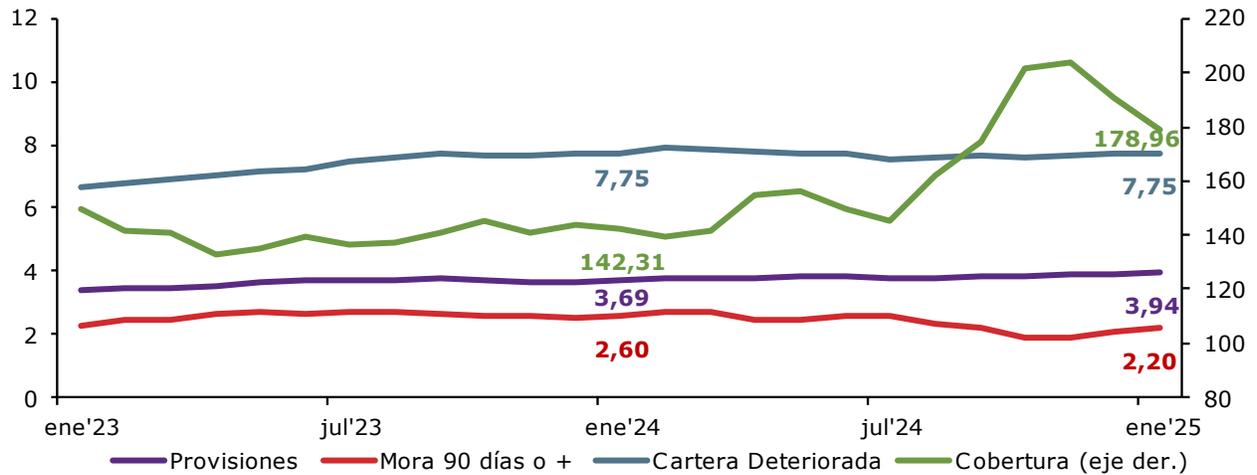
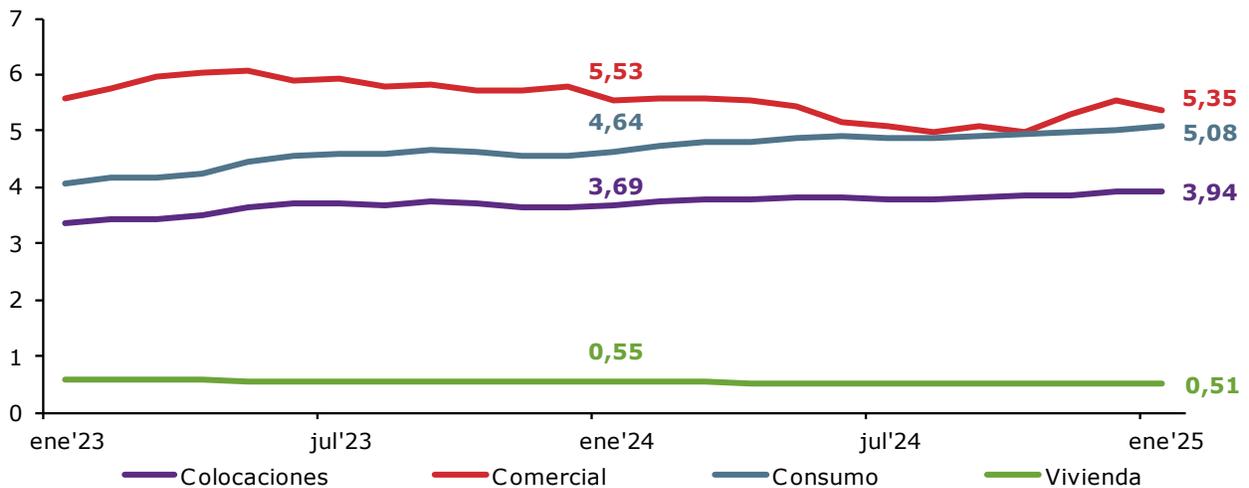


Gráfico N° 10: Índices de provisiones de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)



El índice de morosidad de 90 días o más se situó en un 2,20 %, mayor a lo registrado el mes anterior (2,05 % dic'24), explicado por el incremento en consumo, de 1,73 % a 1,94 % y en comercial, de 5,33 % a 5,43 %. La cartera de vivienda en tanto exhibió una baja desde un 2,36 % a un 2,35 %. (Gráfico N° 11).

Por su parte, el indicador de cartera deteriorada anotó un 7,75 %, mayor a lo observado en diciembre (7,70 %), a raíz del alza del indicador en consumo desde 6,81 % a 6,90 % y en la cartera comercial de 14,22 % a 14,29 %. Vivienda en cambio, registró una baja desde 8,99 % a 8,94 % (Gráfico N° 12).

Gráfico N° 11: Índices de morosidad de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)

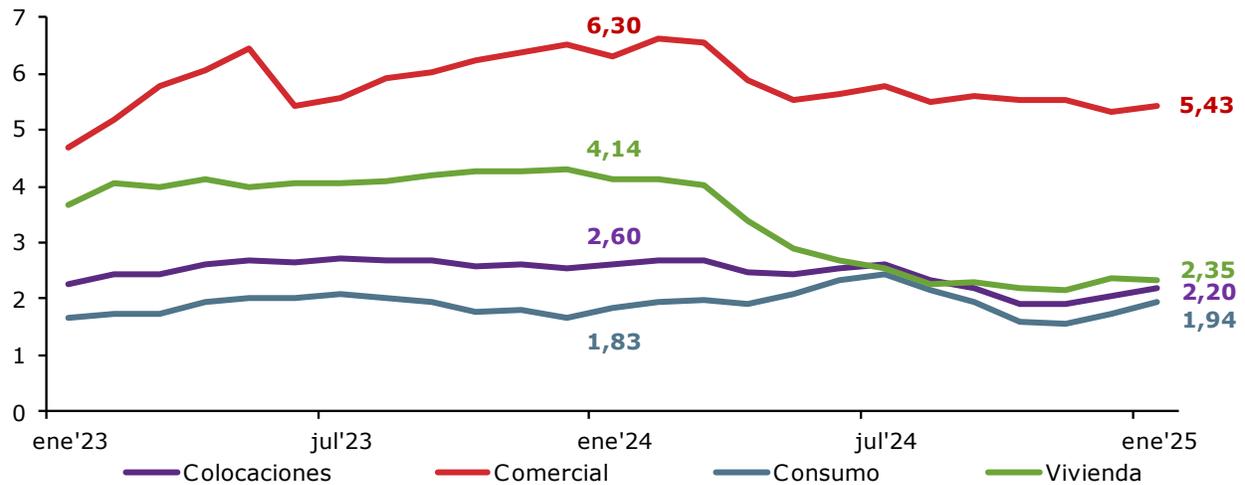
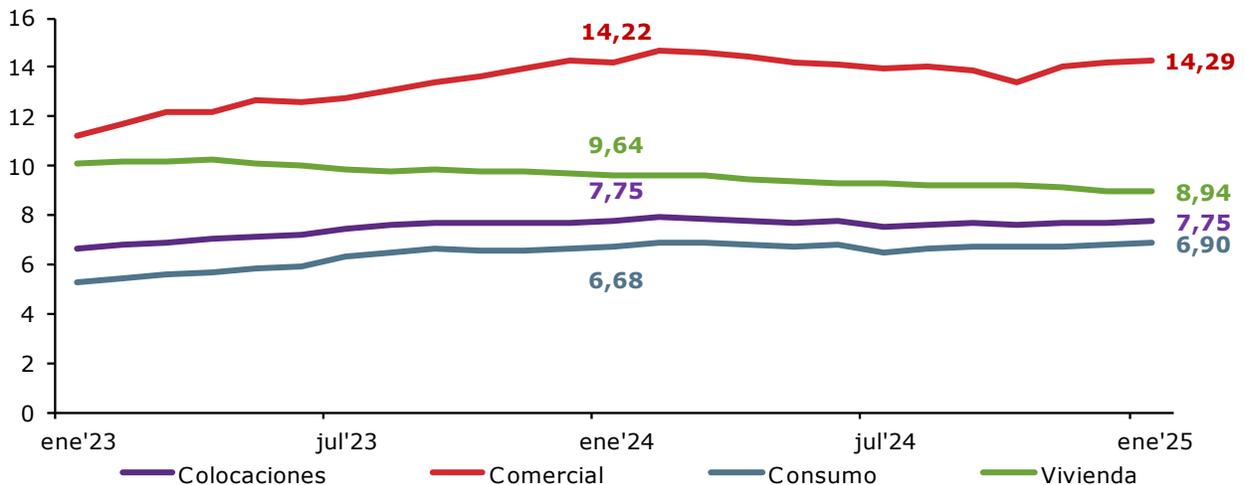


Gráfico N° 12: Índices de deterioro de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)

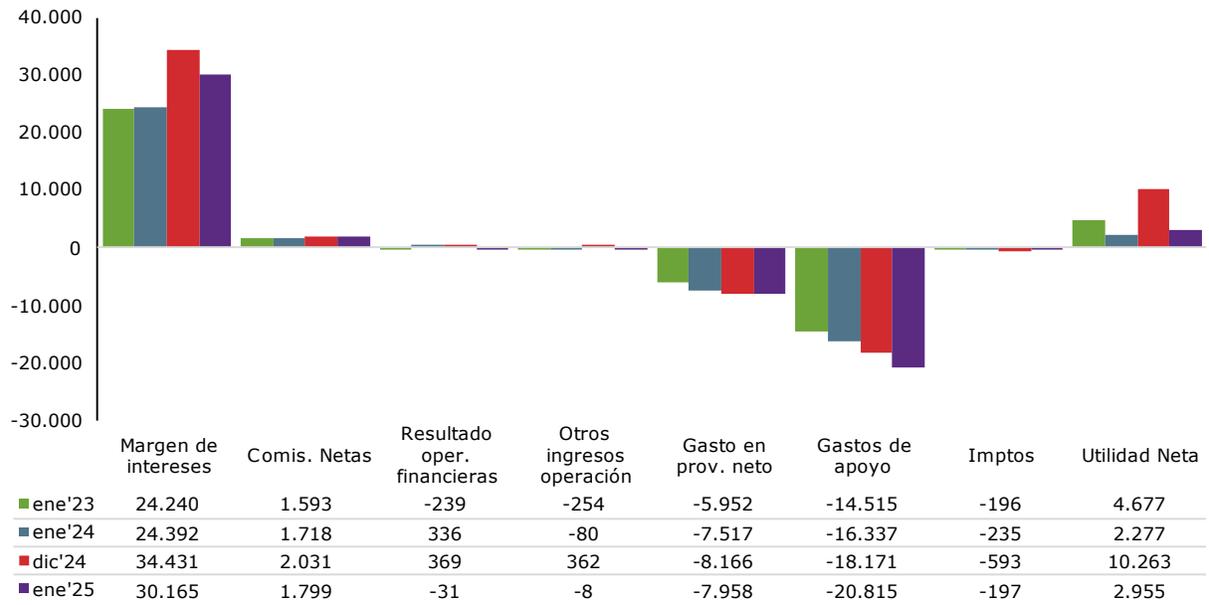


Respecto de doce meses atrás, se expandió el de provisiones, se contrajo el de morosidad de 90 días o más y se mantuvo el de cartera deteriorada. En efecto, el indicador de provisiones sobre colocaciones se incrementó desde un 3,91 % a un 3,94 %, el de cartera con morosidad de 90 días o más se redujo desde un 2,60 % a un 2,20 % y el de cartera deteriorada se mantuvo en un 7,75 %.

3.3. Resultados

En enero de 2025, la utilidad mensual de las cooperativas alcanzó \$ 2.955 millones (MMUSD 3), cayendo un 69,99 % real respecto del mes anterior. La baja fue explicada, principalmente, por mayores gastos de apoyo y un menor margen de intereses (Gráfico N° 13).

Gráfico N° 13: Principales partidas del Estado de Resultados mensual de las Cooperativas (millones de pesos)



Respecto de enero de 2024, el resultado acumulado se incrementó un 24,19 % real, esencialmente, por un aumento registrado en el margen de intereses y reajustes, pese a las presiones a la baja ejercidas por los gastos de apoyo.

Por último, la rentabilidad sobre el patrimonio promedio anotó un 12,43 % (11,32 % ene'24) y la rentabilidad sobre activos promedio un 2,66 % (2,58 % ene'24).

3.4. Socios

Al cierre de enero de 2025, los socios de las cooperativas totalizaron 1.920.004 personas, aumentando respecto del mes anterior en 8.754 socios y en 75.244 al compararlos con igual mes del año anterior.



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

www.cmfchile.cl

