



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Febrero 2025

1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

Al 28 de febrero de 2025, las colocaciones totales del Sistema Bancario y Cooperativas, en su conjunto, experimentaron una caída de -0,74 % en el mes (-0,25 % en ene'25), explicado, principalmente, por igual trayectoria en las colocaciones comerciales del Sistema Bancario.

Los depósitos totales, que financiaron el 76,88 % de las colocaciones, cayeron en el mes un -1,10 %, (-0,47 % en ene'25). Medido en doce meses, esta fuente de financiamiento cayó un -2,74 %.

El resultado de febrero de 2025 se incrementó un 79,75 % en el mes, principalmente, por un mayor margen de intereses y reajustes y menores impuestos en el sector bancario. En términos anuales, el resultado acumulado creció un 17,44 %, explicado, esencialmente, por menores impuestos (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⁾	283.835	3.415	287.250	98,81	-0,74	-1,78
Colocaciones a costo amortizado	283.660	3.415	287.075	98,81	-0,74	-1,76
Adeudado por Bancos	2.434	---	2.434	100,00	-4,04	-1,37
Comercial	152.648	153	152.800	99,90	-0,99	-3,95
Consumo	32.373	2.392	34.765	93,12	-1,21	-0,39
Vivienda	96.205	870	97.076	99,10	-0,08	1,37
Provisiones constituidas a costo amortizado	-7.360	-135	-7.495	98,20	-0,79	-1,09
Activos totales	425.455	4.458	429.914	98,96	-0,62	-9,16
Depósitos totales	218.096	2.751	220.847	98,75	-1,10	-2,74
Instrumentos financieros de deuda	63.274	422	63.696	99,34	0,04	-4,97
Patrimonio	37.125	929	38.054	97,56	0,06	2,45
Resultado del ejercicio	923	17	940	98,20	79,75	17,44

(1): Valor dólar al 28 de febrero de 2025: \$941,76.

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

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

Por su parte, la cobertura de provisiones alcanzó un 112,15 % en febrero de 2025, ubicándose por sobre el coeficiente registrado el mes anterior, producto de una mayor caída en la cartera con morosidad de 90 días o más, que en el stock de provisiones. 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	feb'24	mar'24	abr'24	may'24	jun'24	jul'24	ago'24	sept'24	oct'24	nov'24	dic'24	ene'25	feb'25
Riesgo de crédito por provisiones	2,59	2,60	2,58	2,58	2,59	2,57	2,56	2,54	2,54	2,54	2,51	2,61	2,61
Cartera con morosidad de 90 días o más	2,26	2,24	2,26	2,32	2,30	2,33	2,35	2,38	2,36	2,31	2,35	2,36	2,33
Cartera deteriorada	5,77	5,77	5,92	5,99	6,00	6,02	6,02	6,02	6,25	6,24	6,21	6,20	6,15
ROAE	14,94	15,26	14,89	14,96	14,88	14,88	15,28	15,62	15,35	15,45	15,18	15,04	15,47
ROAA	1,14	1,17	1,15	1,17	1,18	1,19	1,23	1,27	1,26	1,28	1,27	1,27	1,31
Cobertura de provisiones	114,71	115,67	114,38	111,39	112,31	110,44	108,81	106,83	107,56	109,86	106,78	110,84	112,15

2. SISTEMA BANCARIO

En febrero 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 -1,87 % en doce meses, profundizando la caída registrada el mes anterior (-0,61 % ene'25) y distanciándose del crecimiento de doce meses atrás (1,85 % feb'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 -1,85 % 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 -1,85 % anual real, amplificando la contracción de la actividad registrada en ene'25 (-0,58 %) y alejándose del incremento anotado en feb'24 (1,90 %).

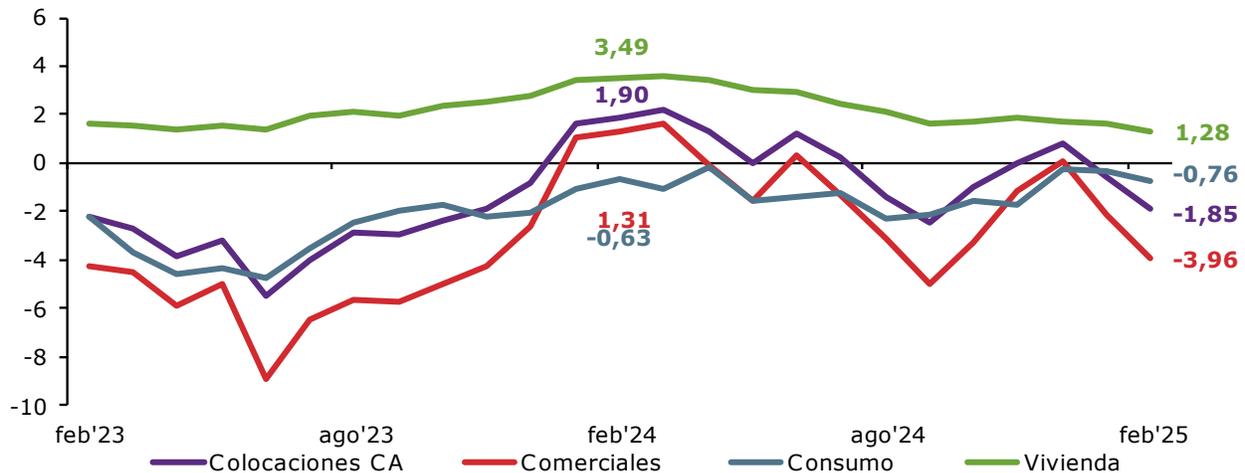
La trayectoria de las colocaciones respecto de enero se debió, principalmente, a una contracción de la cartera comercial.

En efecto, las colocaciones comerciales cayeron, registrando una variación real anual de -3,96 % (-2,15 % ene'25), explicado en mayor medida, por la caída de los préstamos en el país, principal componente de las colocaciones comerciales (con una participación del 60,21 %), los cuales en febrero registraron una variación del -5,68 % (-5,31 % ene'25).

Las colocaciones de consumo retrocedieron por vigesimoséptimo mes consecutivo, anotando un -0,76 % medido en doce meses, implicando una mayor caída respecto del mes anterior (-0,33 % ene'25); ello, explicado en gran parte por los decrementos en los créditos de consumo en cuotas, producto con la mayor participación dentro de esta cartera (53,86 %), el cual en febrero registró una variación de -2,73 %.

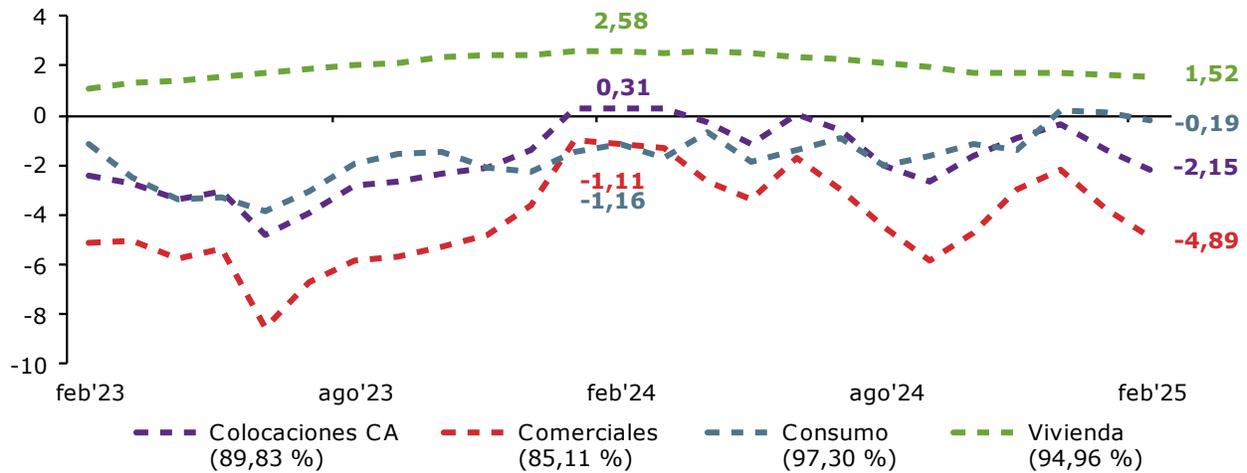
Por su parte, la cartera para la vivienda creció un 1,28 % en doce meses, registrando un menor crecimiento respecto del mes anterior (1,61 % ene'25), y respecto de un año atrás (3,49 % feb'24) (Gráfico N° 1).

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 -2,15 % medido en doce meses, explicado por la contracción de la cartera comercial y de consumo. Vivienda creció en igual periodo (Gráfico N° 2).

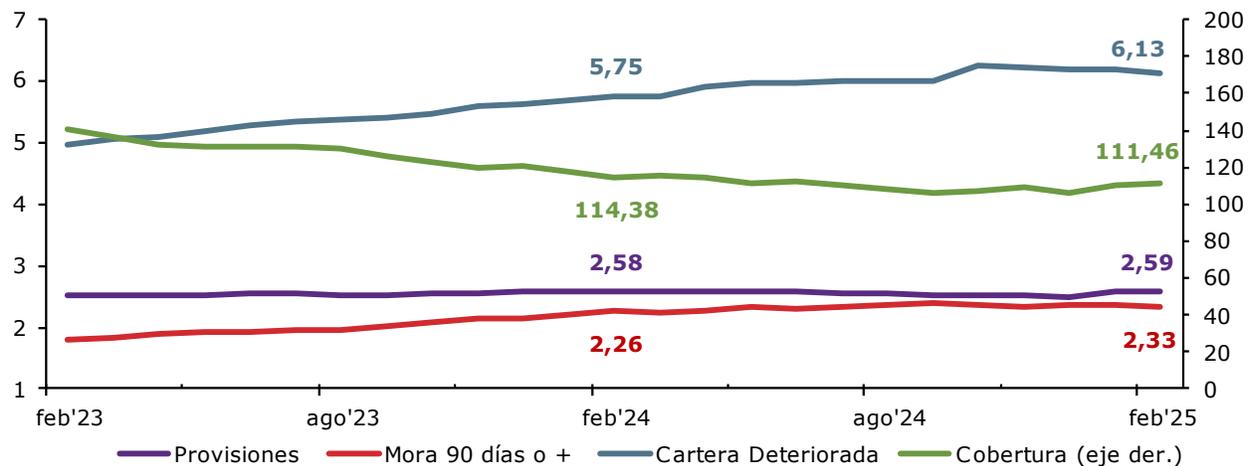
Gráfico N° 2: Colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario en el país, por tipo de cartera (variación real 12 meses, porcentaje)¹



2.2. Riesgo de crédito

En materia de riesgo de crédito y respecto de enero, cayeron los tres indicadores: el índice de provisiones lo hizo desde un 2,60 % a un 2,59 %, el de cartera con morosidad de 90 días o más desde un 2,36 % a un 2,33 % y el de cartera deteriorada desde un 6,19 % a un 6,13 %. 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 una mayor caída en la cartera con morosidad de 90 días o más, que en el stock de provisiones (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 de consumo; cayeron los de comercial; y en vivienda, se incrementó el de provisiones y de cartera deteriorada, mientras que el de morosidad de 90 días o más se redujo.

En efecto, en la cartera comercial el indicador de provisiones se contrajo desde un 2,60 % a un 2,59 %, el de morosidad de 90 días o más lo hizo desde un 2,38 % a un 2,35 % y el de cartera deteriorada desde 6,74 % a un 6,63 %.

Por su parte, en consumo el indicador de provisiones se incrementó hasta un 8,58 % (8,50 % ene'25), el de morosidad de 90 días o más lo hizo hasta un 2,47 % (2,40 % ene'25) y el de cartera deteriorada hasta un 6,92 % (6,88 % ene'25).

Finalmente, en vivienda el de provisiones creció, alcanzando un 0,65 % (0,64 % ene'25) y el de cartera deteriorada lo hizo hasta un 5,24 % (5,22 % ene'25), por otro lado, el de morosidad de 90 días o más se redujo hasta un 2,30 % (2,38 % ene'25). (Gráficos N°: 4, 5 y 6).

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

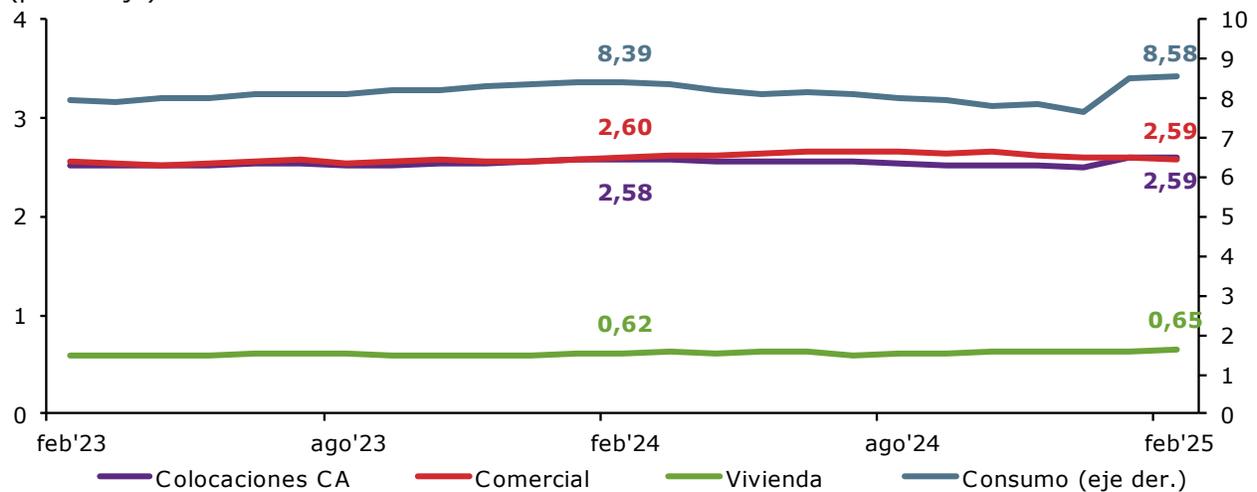


Gráfico N° 5: Índices de morosidad del Sistema Bancario, por tipo de cartera (porcentaje)

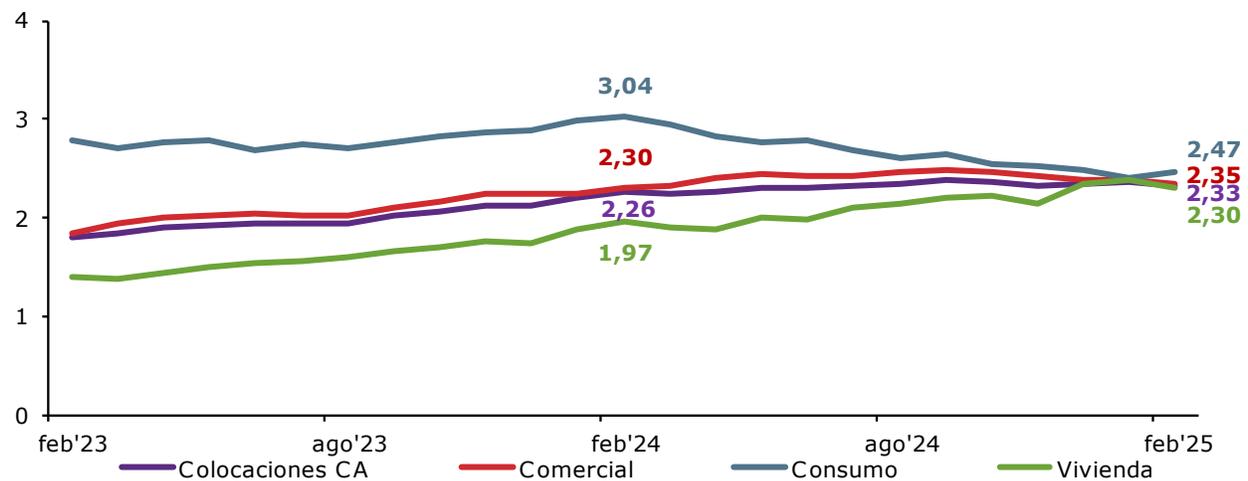
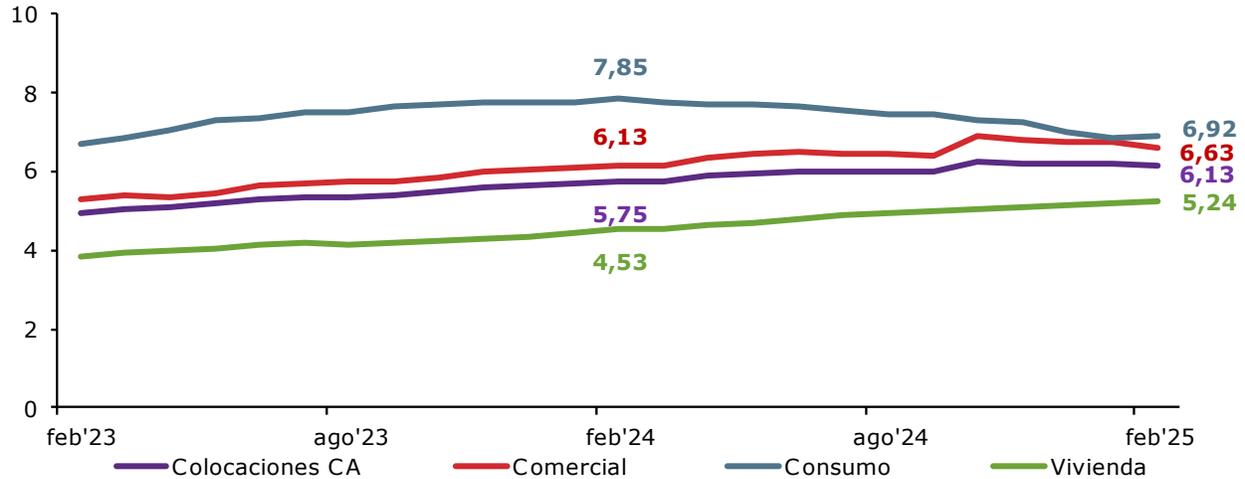


Gráfico N° 6: Índices de deterioro del Sistema Bancario, por tipo de cartera (porcentaje)



Respecto de doce meses atrás, tanto a nivel de cartera como de total, la mayoría de los indicadores crecieron, excepto algunas disminuciones: en consumo, los indicadores de cartera con morosidad de 90 días o más y el de cartera deteriorada; y en comercial, el de provisiones.

De esta forma, en la cartera comercial, el índice de provisiones se redujo desde 2,60 % a 2,59 %. Por otra parte, el de morosidad de 90 días o más se incrementó desde 2,30 % a 2,35 % y el de cartera deteriorada desde 6,13 % a 6,63 %.

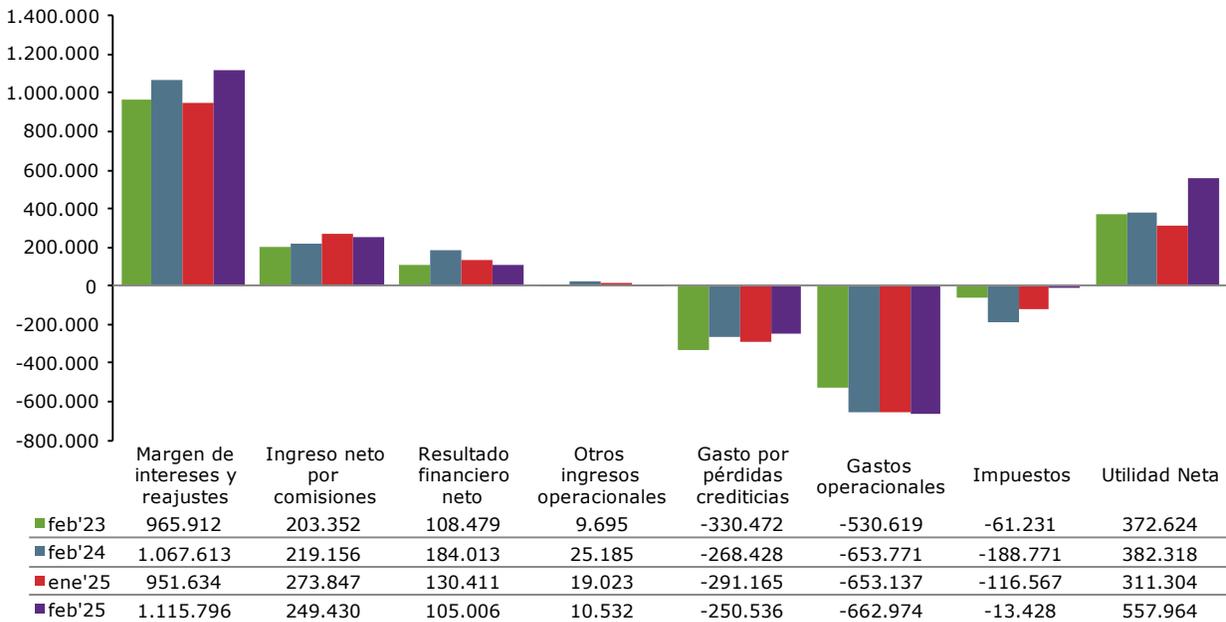
En consumo por su parte, el de provisiones se incrementó desde 8,39 % a 8,58 %, mientras que el de morosidad de 90 días o más cayó desde un 3,04 % a un 2,47 % y el de cartera deteriorada desde un 7,85 % a un 6,92 %.

Por último, en vivienda el indicador de provisiones se incrementó desde un 0,62 % a un 0,65 %, el de morosidad de 90 días o más desde un 1,97 % a un 2,30 % y el de cartera deteriorada desde un 4,53 % a un 5,24 %.

2.3. Resultados

Al cierre de febrero de 2025 el Sistema Bancario registró utilidades por \$ 557.964 millones (MMUSD 592), creciendo un 77,33 % respecto del mes anterior. Esta variación fue explicada, principalmente, por un mayor margen de intereses y reajustes; y menores impuestos. Por otro lado, en igual periodo se observó un menor ingreso neto por comisiones y un menor 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 creció un 16,67 % real, explicado mayormente por menores impuestos, pese al descenso registrado en el resultado financiero neto.

Por último, en cuanto a la rentabilidad, el indicador sobre activos promedio creció hasta un 1,30 % (1,13 % feb'24), y el indicador sobre el patrimonio promedio lo hizo hasta un 15,53 % (15,03 % feb'24).

3. COOPERATIVAS

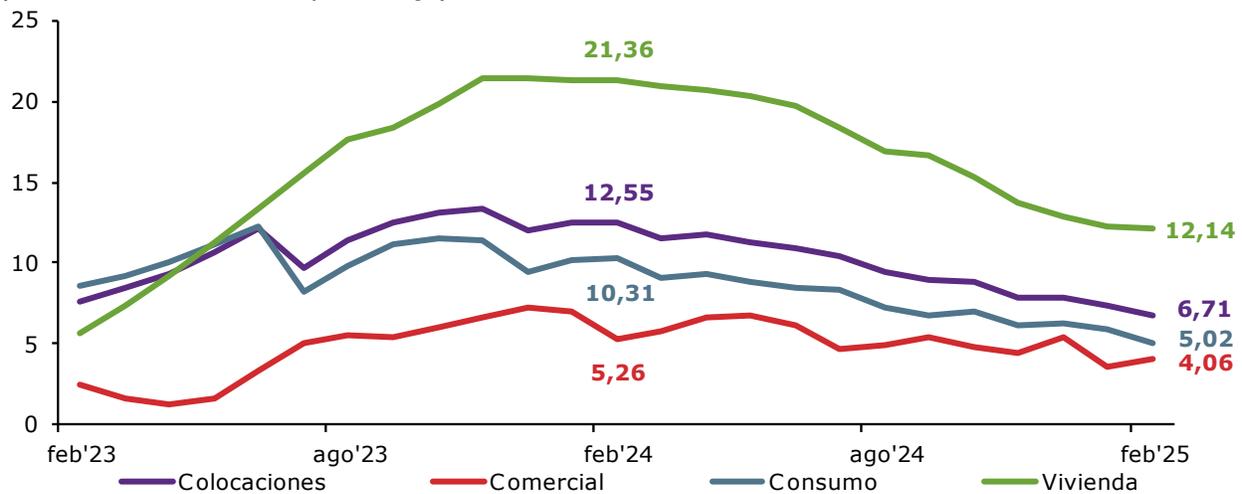
3.1. Actividad

Las colocaciones de las cooperativas se incrementaron un 6,71 % en doce meses, menor al crecimiento registrado en el mes previo, de 7,33 %, y al 12,55 % observado el mismo mes del año anterior.

En este escenario, la cartera de consumo que representaba al cierre febrero de 2025 el 70,05 % del total de colocaciones se elevó un 5,02 %, actividad menor a la registrada en ene'25, de 5,89 %; y a lo observado doce meses atrás (10,31 % feb'24).

La cartera de vivienda, que representaba el 25,49 % del total de colocaciones, se expandió un 12,14 %, inferior al 12,29 % de ene'25 (21,36 % feb'24). A su vez, la cartera comercial, con una participación del 4,47 % del total de colocaciones, creció un 4,06 % (3,56 % ene'25 y 5,26 % feb'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 enero, se incrementaron los indicadores de provisiones, 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 consumo se incrementaron todos los indicadores, en vivienda se redujeron, salvo por el de provisiones que se mantuvo; y en comercial la mayoría se redujo, excepto el de morosidad de 90 días o más, que se incrementó.

En efecto, el índice de provisiones sobre colocaciones se incrementó respecto de enero de 2025, anotando un 3,96 % (3,94 % ene'25), provocado por el alza del indicador en consumo desde un 5,08 % a un 5,12 %. En la cartera comercial el indicador disminuyó desde 5,35 % a un 5,33 %, y vivienda se mantuvo en un 0,51 % (Gráfico N° 10).

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

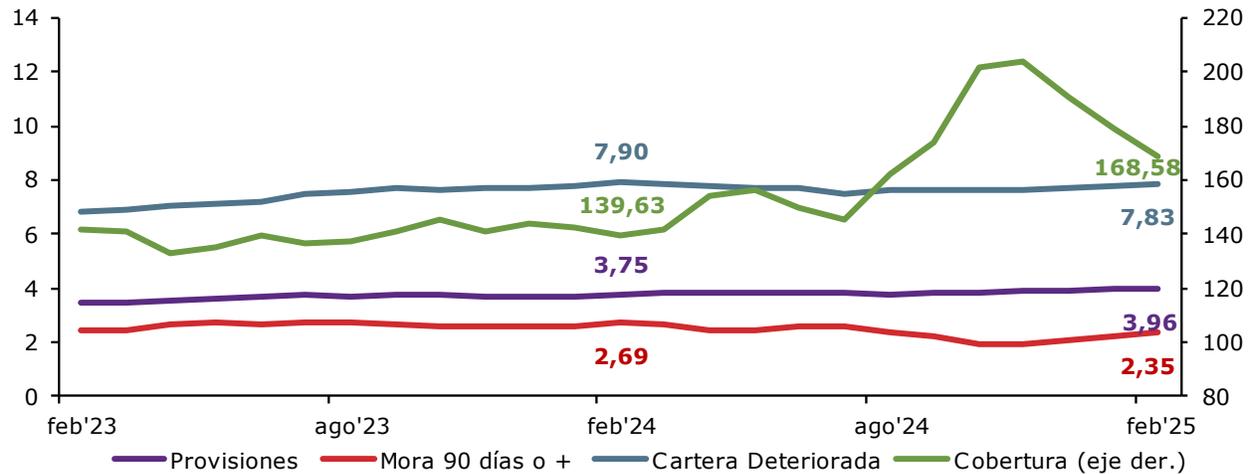
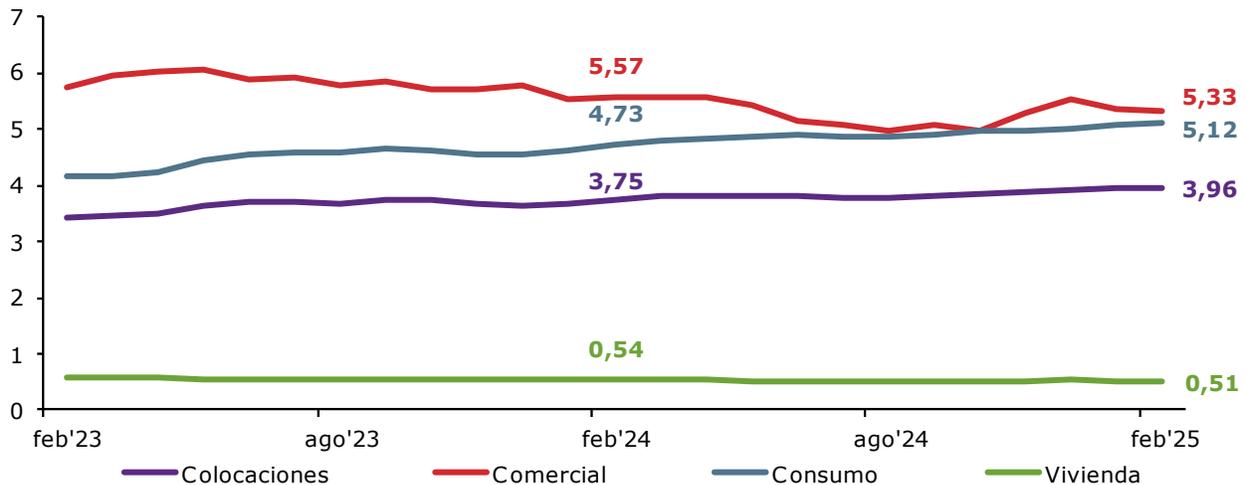


Gráfico N° 10: Índices de provisiones de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)



El índice de morosidad de 90 días o más se situó en un 2,35 %, mayor a lo registrado el mes anterior (2,20 % ene'25), explicado por el incremento en consumo, de 1,94 % a 2,14 % y en comercial, de 5,43 % a 5,71 %. En tanto, la cartera de vivienda exhibió una baja desde un 2,35 % a un 2,33 % (Gráfico N° 11).

Por su parte, el indicador de cartera deteriorada anotó un 7,83 %, mayor a lo observado en enero (7,75 %), a raíz del alza en el indicador en consumo desde 6,90 % a 7,06 %. Vivienda, en cambio, registró una baja desde 8,94 % a 8,83 % y en la cartera comercial la reducción fue desde 14,29 % a 14,20 % (Gráfico N° 12).

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

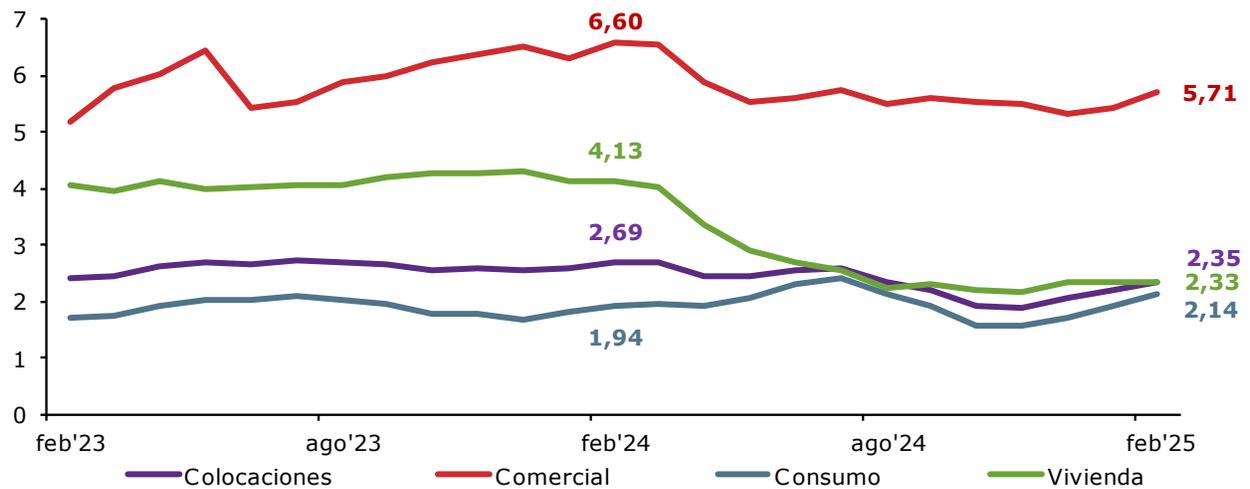
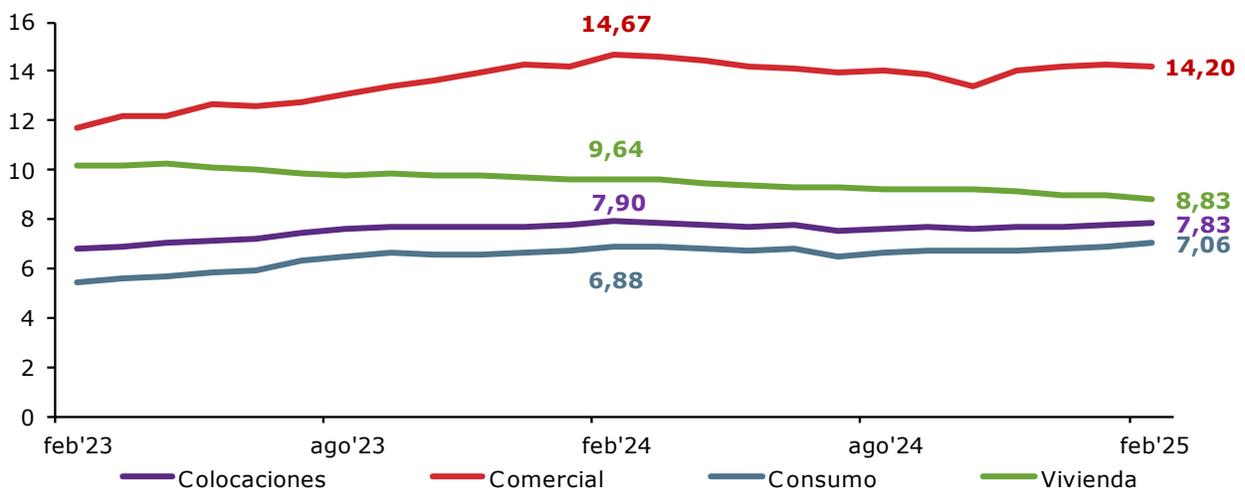


Gráfico N° 12: Índices de deterioro de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)

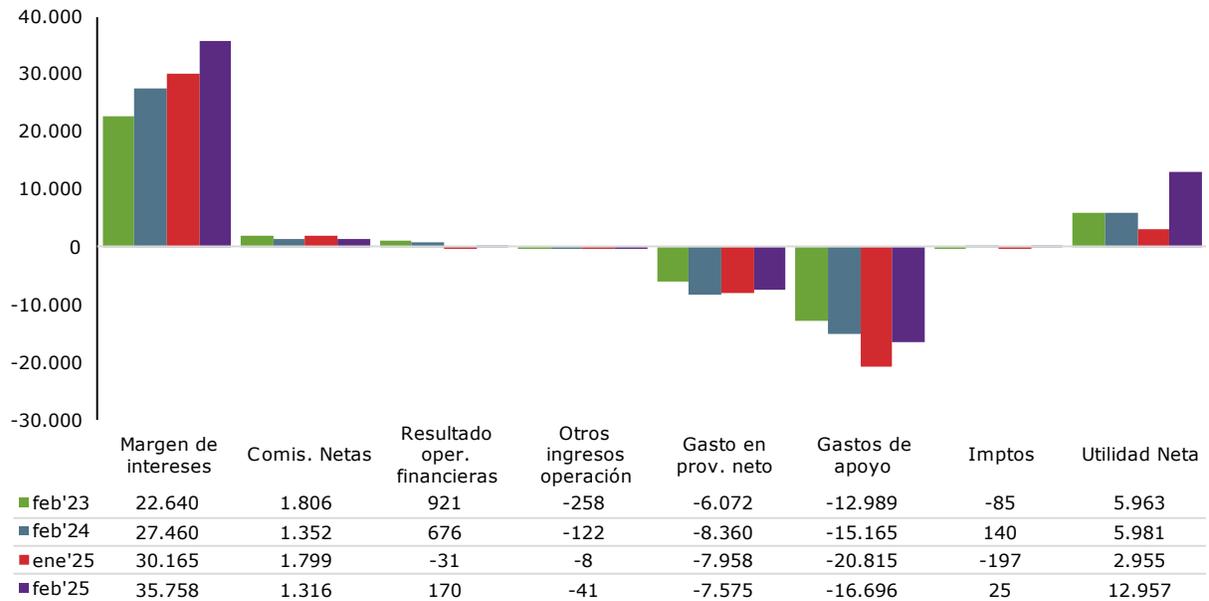


Respecto de doce meses atrás, se expandió el indicador de provisiones y se contrajo tanto el de morosidad de 90 días o más como el de cartera deteriorada. En efecto, el indicador de provisiones sobre colocaciones se incrementó desde un 3,75 % a un 3,96 %, el de cartera con morosidad de 90 días o más se redujo desde un 2,69 % a un 2,35 % y el de cartera deteriorada lo hizo desde 7,90 % a 7,83 %.

3.3. Resultados

En febrero de 2025, la utilidad mensual de las cooperativas alcanzó \$ 12.957 millones (MMUSD 14), creciendo un 334,81 % real respecto del mes anterior. El incremento fue explicado, en primer lugar, por un mayor margen de intereses y reajustes; y en segundo lugar, por menores gastos de apoyo. (Gráfico N° 13).

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



Respecto de febrero de 2024, el resultado acumulado se incrementó un 83,75 % 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 13,15 % (11,28 % feb'24) y la rentabilidad sobre activos promedio un 2,81 % (2,55 % feb'24).

3.4. Socios

Al cierre de febrero de 2025, los socios de las cooperativas totalizaron 1.923.708 personas, aumentando respecto del mes anterior en 3.704 socios y en 72.793 al compararlos con igual mes del año anterior.



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

www.cmfchile.cl

