



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Marzo 2025

1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

Al 31 de marzo de 2025, las colocaciones totales del Sistema Bancario y Cooperativas, en su conjunto, experimentaron una caída de -0,34 % en el mes (-0,74 % en feb'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 -0,35 %, (-1,10 % en feb'25). Medido en doce meses, esta fuente de financiamiento cayó un -3,40 %.

El resultado de marzo de 2025 se incrementó un 1,22 % en el mes, principalmente, por un mayor resultado financiero neto, un mayor margen de intereses y reajustes y menores gastos por pérdidas crediticias, en el sector bancario. En términos anuales, el resultado acumulado creció un 17,91 %, 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⁾	283.335	3.429	286.765	98,80	-0,34	-2,15
Colocaciones a costo amortizado	283.149	3.429	286.579	98,80	-0,35	-2,13
Adeudado por Bancos	2.415	---	2.415	100,00	-0,95	-9,48
Comercial	151.959	152	152.112	99,90	-0,62	-4,35
Consumo	32.514	2.396	34.910	93,14	0,24	-0,17
Vivienda	96.261	881	97.142	99,09	-0,11	1,03
Provisiones constituidas a costo amortizado	-7.315	-136	-7.451	98,17	-0,77	-2,00
Activos totales	419.081	4.450	423.532	98,95	-1,66	-10,46
Depósitos totales	217.660	2.806	220.466	98,73	-0,35	-3,40
Instrumentos financieros de deuda	63.129	421	63.550	99,34	-0,40	-5,63
Patrimonio	36.873	928	37.801	97,55	-0,84	2,59
Resultado del ejercicio	1.522	32	1.554	97,96	1,22	17,91

(1): Valor dólar al 31 de marzo de 2025: \$946,10.

(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 morosidad de 90 días o más registraron una baja en el mes, mientras que el indicador de cartera deteriorada creció. Respecto de doce meses atrás, aumentó el de morosidad de 90 días o más y el de cartera deteriorada, en cambio, el de provisiones se mantuvo.

En términos de cobertura de provisiones, esta alcanzó un 112,49 % en marzo 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	mar'24	abr'24	may'24	jun'24	jul'24	ago'24	sept'24	oct'24	nov'24	dic'24	ene'25	feb'25	mar'25
Riesgo de crédito por provisiones	2,60	2,58	2,58	2,59	2,57	2,56	2,54	2,54	2,54	2,51	2,61	2,61	2,60
Cartera con morosidad de 90 días o más	2,24	2,26	2,32	2,30	2,33	2,35	2,38	2,36	2,31	2,35	2,36	2,33	2,31
Cartera deteriorada	5,77	5,92	5,99	6,00	6,02	6,02	6,02	6,25	6,24	6,21	6,20	6,15	6,19
ROAE	15,26	14,89	14,96	14,88	14,88	15,28	15,62	15,35	15,45	15,18	15,04	15,47	15,72
ROAA	1,17	1,15	1,17	1,18	1,19	1,23	1,27	1,26	1,28	1,27	1,27	1,31	1,35
Cobertura de provisiones	115,67	114,38	111,39	112,31	110,44	108,81	106,83	107,56	109,86	106,78	110,84	112,15	112,49

2. SISTEMA BANCARIO

En marzo 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 -2,24 % en doce meses, profundizando la caída registrada el mes anterior (-1,87 % feb'25) y distanciándose del crecimiento de doce meses atrás (2,10% mar'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 -2,23 % en doce meses y concentraron el 99,93 % 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 -2,23 % anual real, amplificando la contracción de la actividad registrada en feb'25 (-1,85 %) y alejándose del incremento anotado en mar'24 (2,19 %).

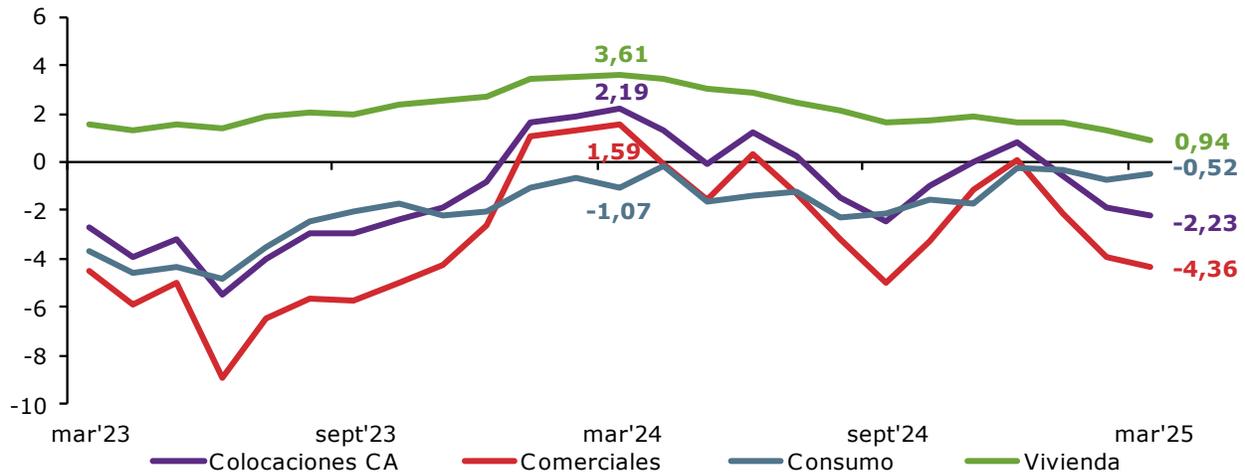
La trayectoria de las colocaciones respecto de febrero se debió, principalmente, a una contracción de la cartera comercial.

En efecto, las colocaciones comerciales cayeron por tercer mes consecutivo, registrando una variación real anual de -4,36 % (-3,96 % feb'25), explicado en mayor medida, por la caída de los préstamos en el país, principal componente de las colocaciones comerciales (con una participación del 60,29 %), los cuales en marzo registraron una variación del -5,60 % (-5,68 % feb'25).

Las colocaciones de consumo retrocedieron por vigesimosegundo mes consecutivo, anotando un -0,52 % medido en doce meses, implicando una menor caída respecto del mes anterior (-0,76 % feb'25); ello, explicado en gran parte por los decrementos en los créditos de consumo en cuotas, con la mayor participación dentro de esta cartera (53,79 %), el cual en marzo registró una variación de -2,82 %.

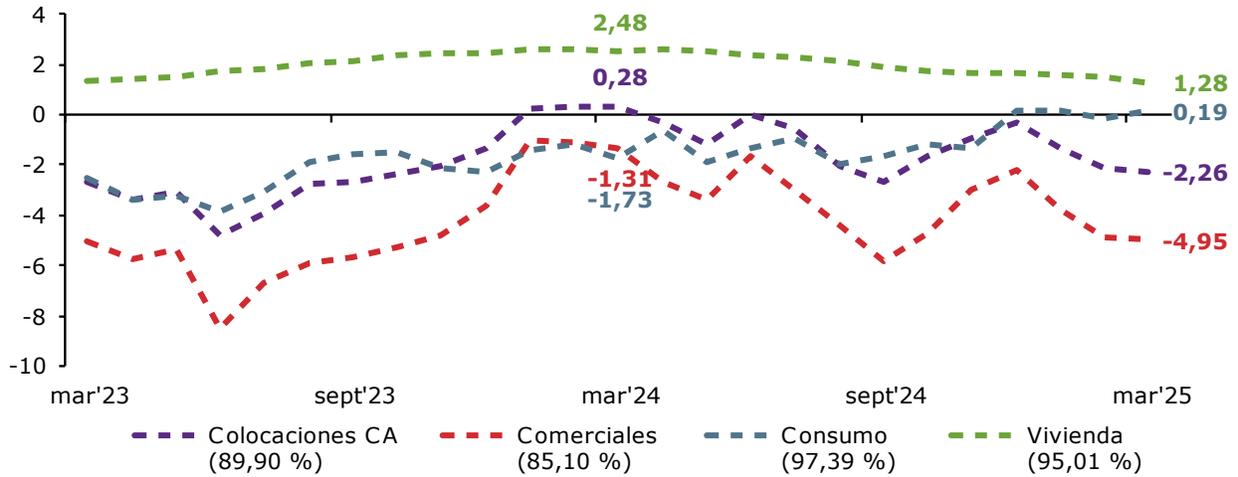
Por su parte, la cartera para la vivienda creció un 0,94 % en doce meses, registrando un menor crecimiento respecto del mes anterior (1,28 % feb'25), y respecto de un año atrás (3,61 % mar'24) (Gráfico N° 1).

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 -2,26 % medido en doce meses, explicado por la contracción de la cartera comercial. Vivienda y consumo crecieron en igual periodo (Gráfico N° 2).

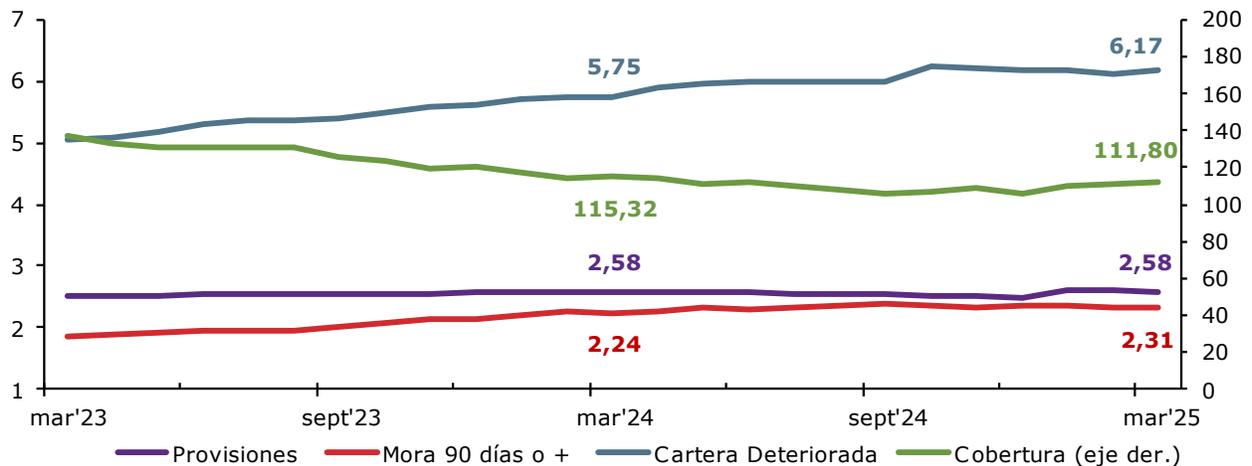
Gráfico N° 2: Colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario en el país, por tipo de cartera (variación real 12 meses, porcentaje)¹



2.2. Riesgo de crédito

En materia de riesgo de crédito y respecto de febrero, cayeron los indicadores de provisiones y de morosidad de 90 días o más, desde un 2,59 % a un 2,58 % y desde un 2,33 % a un 2,31 %, respectivamente. En cambio, el de cartera deteriorada se incrementó en igual periodo, anotando un 6,17 % (6,13 % feb'25). 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: en consumo cayeron los indicadores; en comercial, creció el de cartera deteriorada, cayó el de morosidad de 90 días o más y se mantuvo el de provisiones; mientras que, en vivienda, también creció el de cartera deteriorada, pero se redujo el de provisiones y se mantuvo el de cartera con morosidad de 90 días o más.

En efecto, en la cartera comercial el indicador de provisiones se mantuvo en un 2,59 %, el de morosidad de 90 días o más cayó desde un 2,35 % a un 2,33 % y el de cartera deteriorada creció desde un 6,63 % a un 6,71 %.

Por su parte, en consumo el indicador de provisiones se redujo hasta un 8,46 % (8,58 % feb'25), el de morosidad de 90 días o más lo hizo hasta un 2,41 % (2,47 % feb'25) y el de cartera deteriorada hasta un 6,76 % (6,92 % feb'25).

Finalmente, en vivienda, el de provisiones disminuyó, alcanzando un 0,64 % (0,65 % feb'25), del de morosidad de 90 días o más se mantuvo en un 2,30 % y el de cartera deteriorada creció hasta un 5,27 % (5,24 % feb'25). (Gráficos N°: 4, 5 y 6).

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

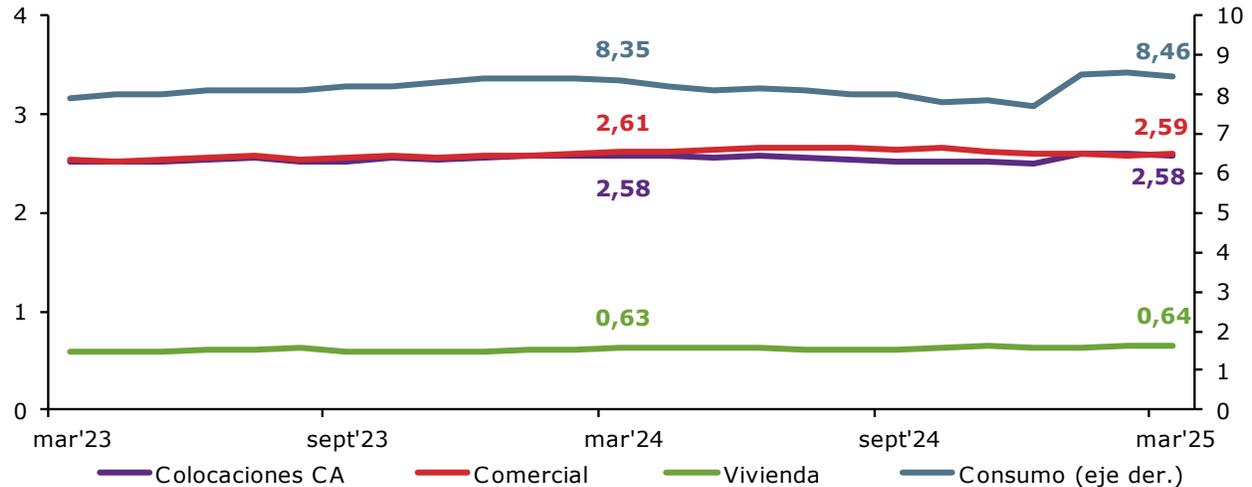


Gráfico N° 5: Índices de morosidad del Sistema Bancario, por tipo de cartera (porcentaje)

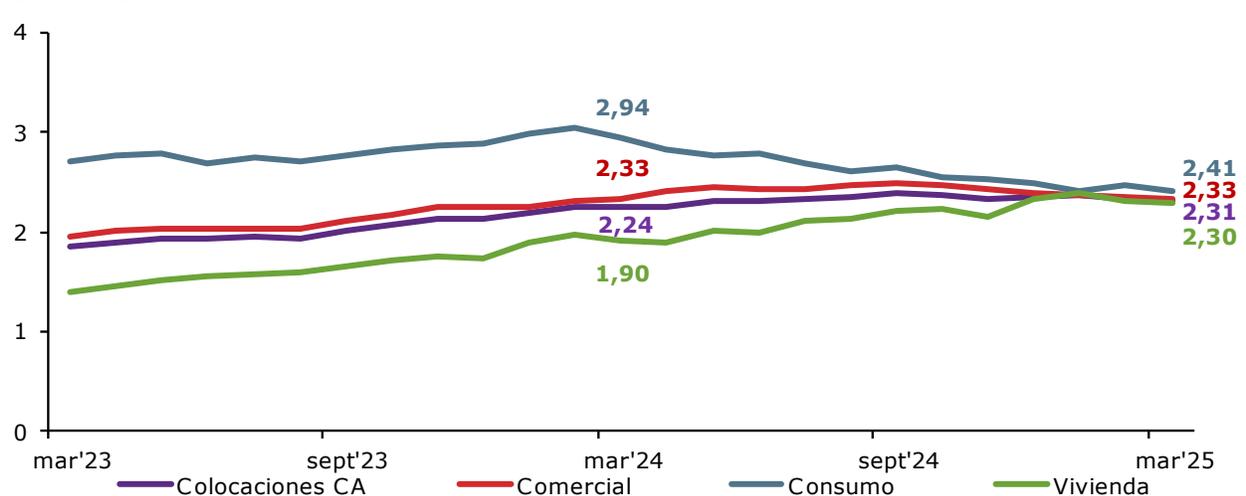
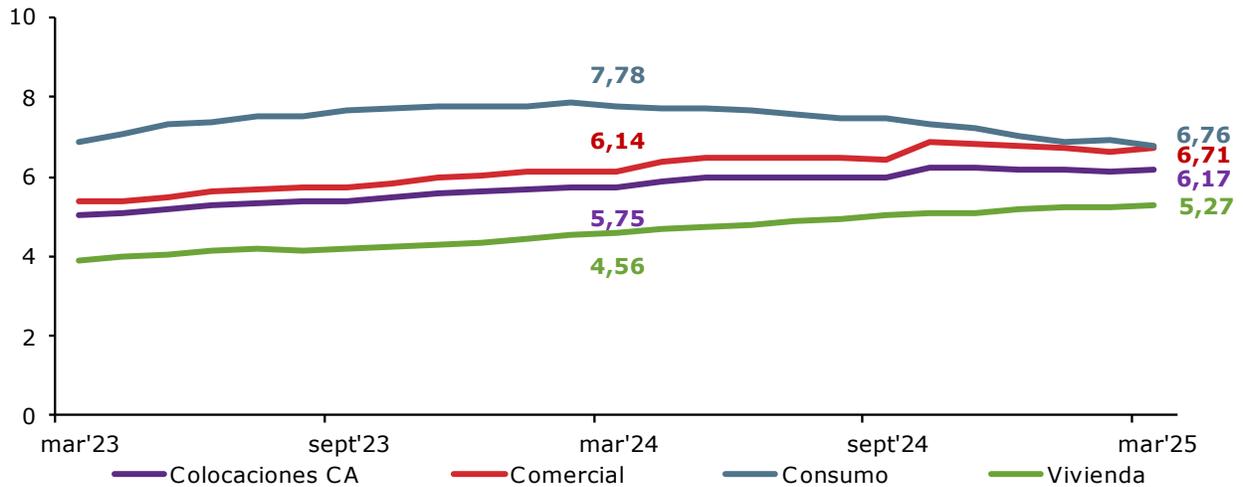


Gráfico N° 6: Índices de deterioro del Sistema Bancario, por tipo de cartera (porcentaje)



Respecto de doce meses atrás, tanto a nivel de cartera como de total, la mayoría de los indicadores crecieron, con excepción de: las disminuciones registradas en consumo (indicadores de cartera con morosidad de 90 días o más y el de cartera deteriorada) y comercial (indicador de provisiones); y algunos indicadores que no registraron cambios, como el de provisiones de la cartera total y el de morosidad de 90 días o más de la cartera comercial.

De esta forma, en la cartera comercial, el índice de provisiones se redujo desde 2,61 % a 2,59 %, el de morosidad de 90 días o más se mantuvo en 2,33 % y el de cartera deteriorada se incrementó desde 6,14 % a 6,71 %.

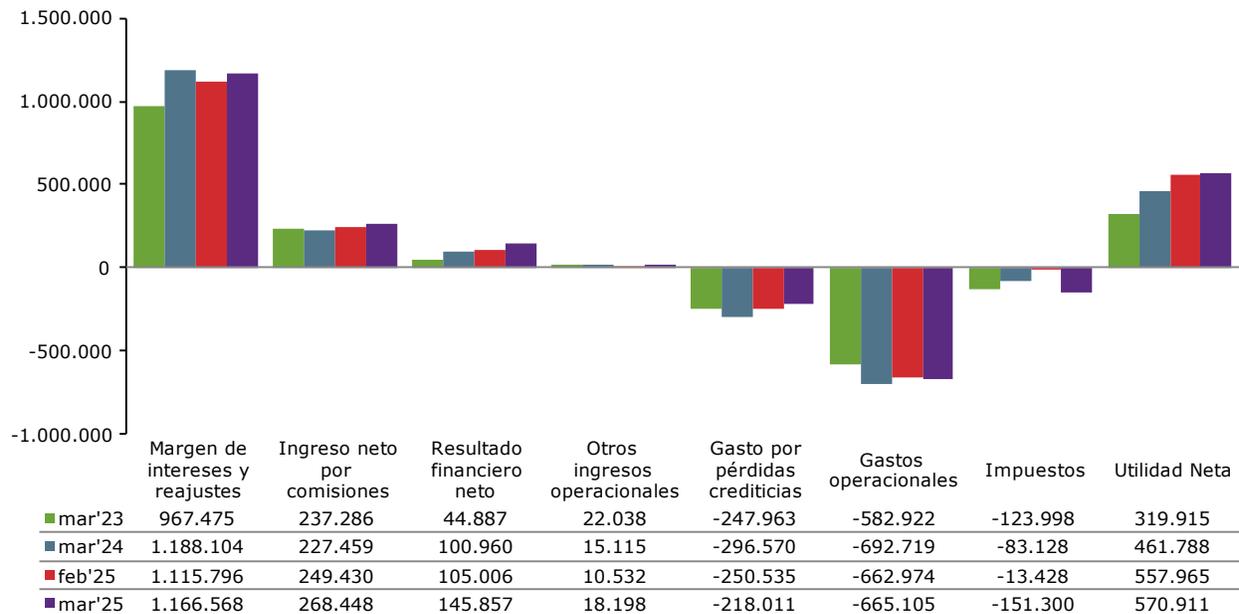
En consumo por su parte, el de provisiones se incrementó desde 8,35 % a 8,46 %, mientras que el de morosidad de 90 días o más cayó desde un 2,94 % a un 2,41 % y el de cartera deteriorada desde un 7,78 % a un 6,76 %.

Por último, en vivienda el indicador de provisiones se incrementó desde un 0,63 % a un 0,64 %, el de morosidad de 90 días o más desde un 1,90 % a un 2,30 % y el de cartera deteriorada desde un 4,56 % a un 5,27 %.

2.3. Resultados

Al cierre de marzo de 2025 el Sistema Bancario registró utilidades por \$ 570.911 millones (MMUSD 603), creciendo un 1,07 % real respecto del mes anterior. Esta variación fue explicada, principalmente, por mayor resultado financiero neto, mayor margen de intereses y reajustes; y menores gastos por pérdidas crediticias. Por otro lado, en igual periodo se observó mayores impuestos (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 17,16 % real, explicado mayormente por menores impuestos, pese al descenso registrado en el margen de intereses y reajustes y en el resultado financiero neto.

Por último, en cuanto a la rentabilidad, el indicador sobre activos promedio creció hasta un 1,33 % (1,16 % mar'24), y el indicador sobre el patrimonio promedio lo hizo hasta un 15,77 % (15,35 % mar'24).

3. COOPERATIVAS

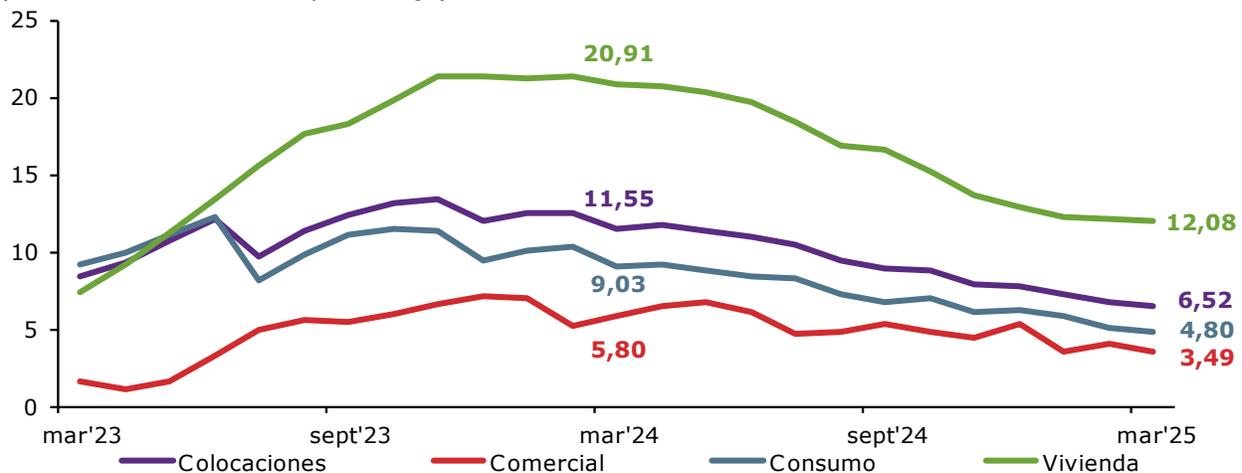
3.1. Actividad

Las colocaciones de las cooperativas se incrementaron un 6,52 % en doce meses, menor al crecimiento registrado en el mes previo, de 6,71 %, y al 11,55 % observado el mismo mes del año anterior.

En este escenario, la cartera de consumo que representaba al cierre marzo de 2025 el 69,87 % del total de colocaciones se elevó un 4,80 %, actividad menor a la registrada en feb'25, de 5,02 %; y a lo observado doce meses atrás (9,03 % mar'24).

La cartera de vivienda, que representaba el 25,68 % del total de colocaciones, se expandió un 12,08 %, inferior al 12,14 % de feb'25 (20,91 % mar'24). A su vez, la cartera comercial, con una participación del 4,44 % del total de colocaciones, creció un 3,49 % (4,06 % feb'25 y 5,80 % mar'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 febrero, 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; y en comercial la mayoría se redujo, excepto el de provisiones, que se incrementó.

En efecto, el índice de provisiones sobre colocaciones se incrementó respecto de febrero de 2025, anotando un 3,97 % (3,96 % feb'25), provocado por el alza del indicador en consumo desde un 5,12 % a un 5,16 % y en la cartera comercial desde 5,33 % a un 5,34 %. Vivienda, en cambio, experimentó una reducción del indicador desde 0,51 % a 0,49 %. (Gráfico N° 10).

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

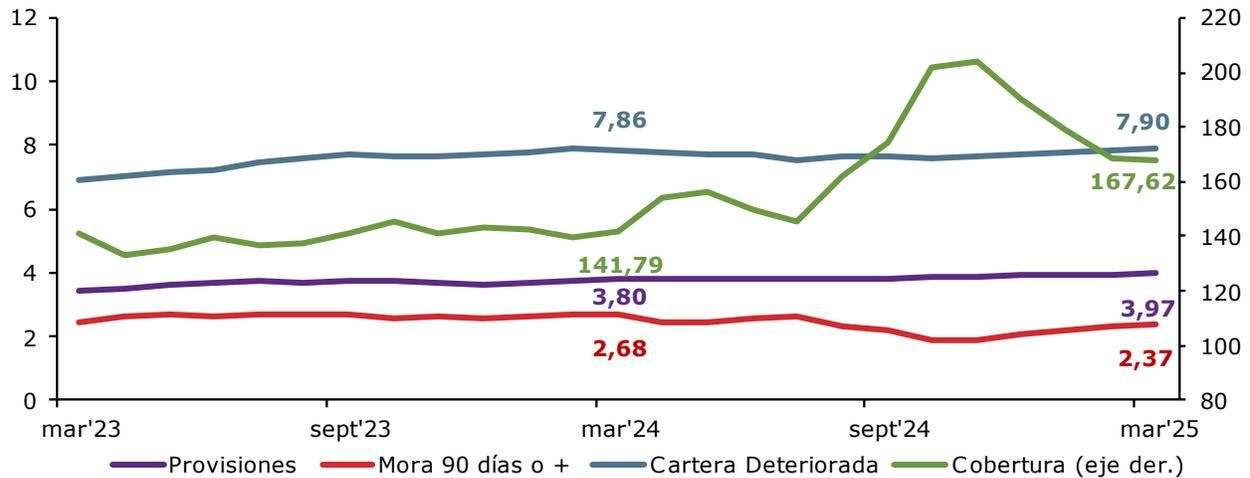
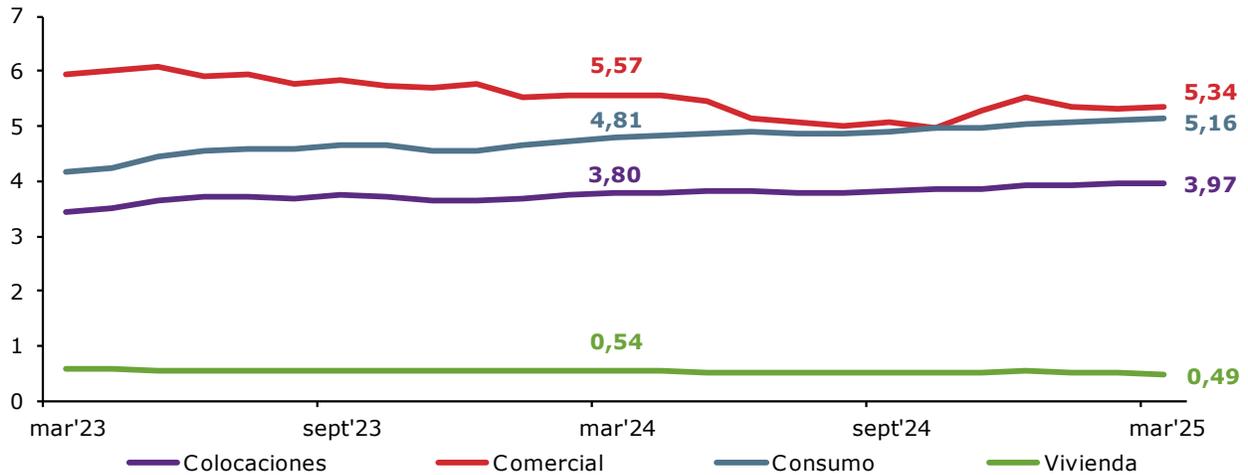


Gráfico N° 10: Índices de provisiones de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)



El índice de morosidad de 90 días o más se situó en un 2,37 %, mayor a lo registrado el mes anterior (2,35 % feb'25), explicado por el incremento en consumo, de 2,14 % a 2,22 %. En tanto, comercial exhibió una baja desde 5,71 % a 5,52 % y vivienda lo hizo desde un 2,33 % a un 2,22 % (Gráfico N° 11).

Por su parte, el indicador de cartera deteriorada anotó un 7,90 %, mayor a lo observado en febrero (7,83 %), a raíz del alza en el indicador en consumo desde 7,06 % a 7,20 %. Vivienda, en cambio, registró una baja desde 8,83 % a 8,75 % y en la cartera comercial la reducción fue desde 14,20 % a 14,10 % (Gráfico N° 12).

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

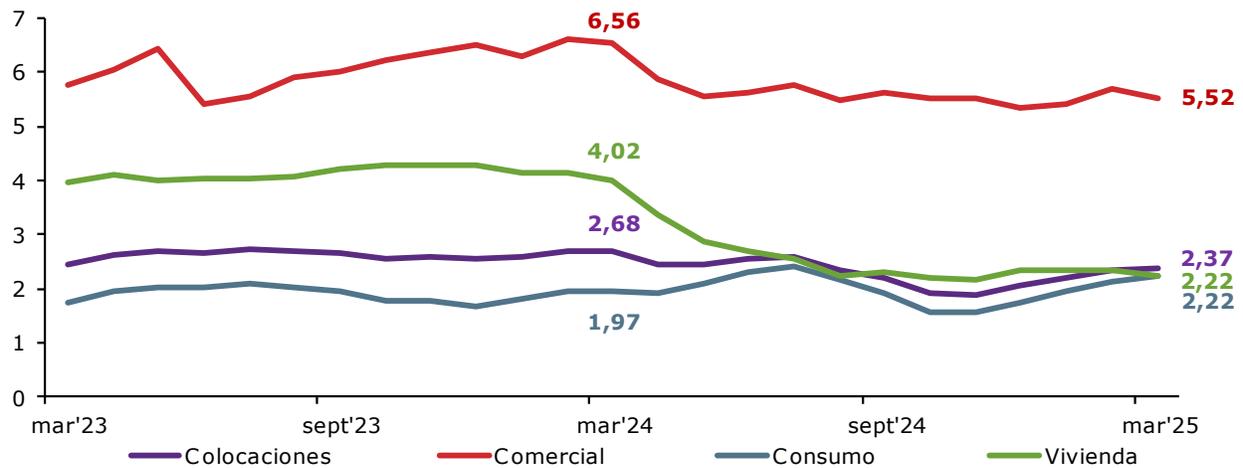
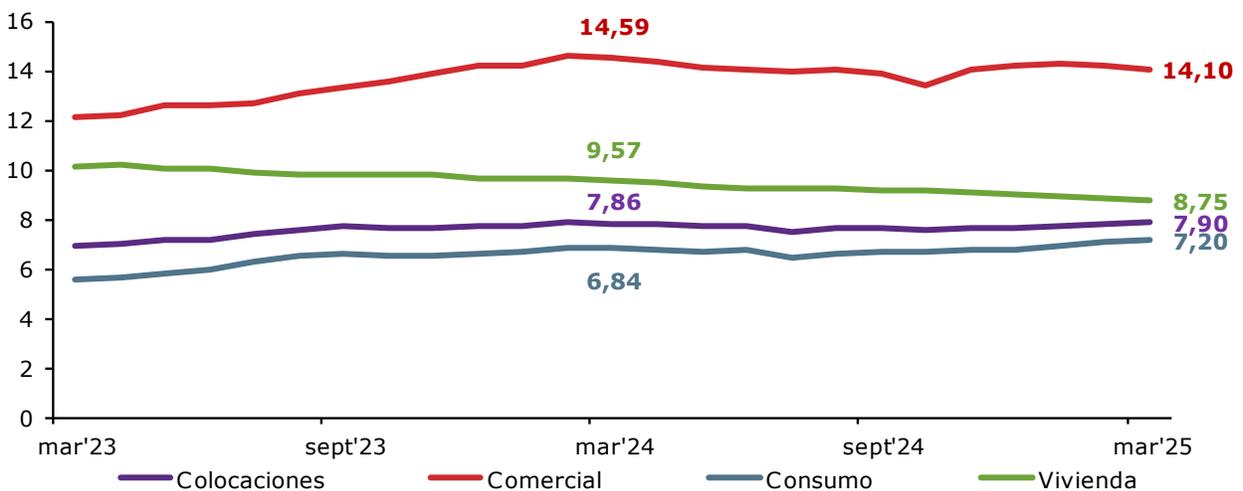


Gráfico N° 12: Índices de deterioro de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)

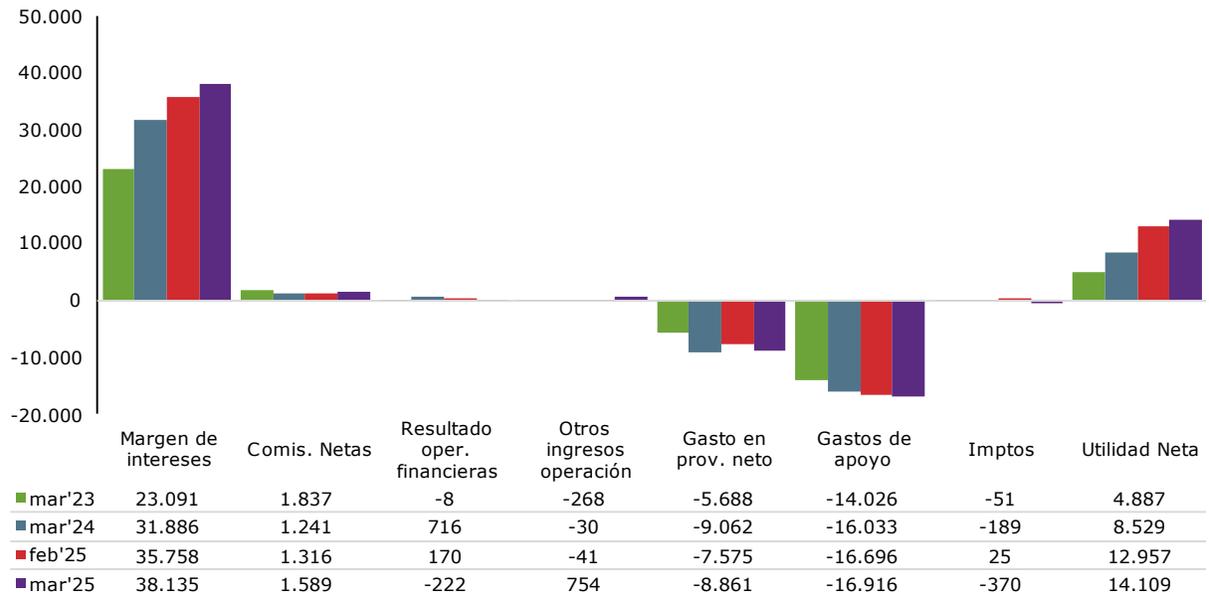


Respecto de doce meses atrás, se expandió el indicador de provisiones y el de cartera deteriorada y se contrajo el de morosidad de 90 días o más. En efecto, el indicador de provisiones sobre colocaciones se incrementó desde un 3,80 % a un 3,97 %, el de cartera deteriorada lo hizo desde un 7,86 % a un 7,90 % y el de morosidad de 90 días o más se redujo desde un 2,68 % a un 2,37 %.

3.3. Resultados

En marzo de 2025, la utilidad mensual de las cooperativas alcanzó \$ 14.109 millones (MMUSD 15), creciendo un 7,59 % real respecto del mes anterior. El incremento fue explicado, por un mayor margen de intereses, además de un incremento en otros ingresos operacionales. (Gráfico N° 13).

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



Respecto de marzo de 2024, el resultado acumulado se incrementó un 70,56 % 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 13,71 % (11,70 % mar'24) y la rentabilidad sobre activos promedio un 2,92 % (2,62 % mar'24).

3.4. Socios

Al cierre de marzo de 2025, los socios de las cooperativas totalizaron 1.930.694 personas, aumentando respecto del mes anterior en 6.986 socios y en 73.272 al compararlos con igual mes del año anterior.



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

www.cmfchile.cl

