



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Mayo 2025

1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

Al 31 de mayo de 2025, las colocaciones totales del Sistema Bancario y Cooperativas, en su conjunto, experimentaron una caída de -0,10 % en el mes (0,12 % en abr'25), explicado, principalmente, por igual trayectoria en las colocaciones comerciales y de consumo.

Los depósitos totales, que financiaron el 77,87 % de las colocaciones, decrecieron en el mes un -0,89 %, (2,21 % en abr'25). Medido en doce meses, esta fuente de financiamiento creció un 0,34 %.

El resultado de mayo de 2025 se redujo un -5,65 % en el mes, principalmente, por mayores impuestos y un menor margen de intereses y reajustes en el sector bancario. En términos anuales, el resultado acumulado creció un 10,56 %, 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⁾	288.151	3.526	291.676	98,79	-0,10	0,03
Colocaciones a costo amortizado	287.895	3.526	291.420	98,79	-0,12	0,02
Adeudado por Bancos	3.009	---	3.009	100,00	3,69	49,13
Comercial	153.887	153	154.040	99,90	-0,28	-1,59
Consumo	32.913	2.454	35.367	93,06	-0,52	0,59
Vivienda	98.086	918	99.004	99,07	0,16	1,38
Provisiones constituidas a costo amortizado	-7.356	-141	-7.496	98,12	0,03	-0,26
Activos totales	430.297	4.536	434.833	98,96	-1,12	-3,03
Depósitos totales	224.233	2.900	227.132	98,72	-0,89	0,34
Instrumentos financieros de deuda	64.379	440	64.819	99,32	-0,14	-3,99
Patrimonio	37.547	942	38.490	97,55	0,61	2,27
Resultado del ejercicio	2.581	55	2.636	97,93	-5,65	10,56

(1): Valor dólar al 31 de mayo de 2025: \$937,37.

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

En materia de riesgo de crédito y respecto de abril, se incrementó tanto el indicador de morosidad de 90 días o más como el de cartera deteriorada, mientras que el de provisiones se mantuvo. Respecto de doce meses atrás, se redujo el de provisiones y el de morosidad de 90 días o más, en cambio, se incrementó el de cartera deteriorada.

En términos de cobertura de provisiones, esta alcanzó un 112,09 % en mayo de 2025, ubicándose por debajo del coeficiente registrado el mes anterior, producto de un mayor incremento en la cartera con morosidad de 90 días o más que en el stock de provisiones. En doce meses, se observó un incremento 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	may'24	jun'24	jul'24	ago'24	sept'24	oct'24	nov'24	dic'24	ene'25	feb'25	mar'25	abr'25	may'25
Riesgo de crédito por provisiones	2,58	2,59	2,57	2,56	2,54	2,54	2,54	2,51	2,61	2,61	2,60	2,57	2,57
Cartera con morosidad de 90 días o más	2,32	2,30	2,33	2,35	2,38	2,36	2,31	2,35	2,36	2,33	2,31	2,26	2,29
Cartera deteriorada	5,99	6,00	6,02	6,02	6,02	6,25	6,24	6,21	6,20	6,15	6,19	6,07	6,10
ROAE	14,96	14,88	14,88	15,28	15,62	15,35	15,45	15,18	15,04	15,47	15,72	15,83	15,70
ROAA	1,17	1,18	1,19	1,23	1,27	1,26	1,28	1,27	1,27	1,31	1,35	1,37	1,37
Cobertura de provisiones	111,39	112,31	110,44	108,81	106,83	107,56	109,86	106,78	110,84	112,15	112,49	113,88	112,09

2. SISTEMA BANCARIO

En mayo 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 -0,05 % en doce meses, aminorando la caída registrada el mes anterior (-1,43 % abr'25) y casi replicando la experimentada doce meses atrás (-0,06% may'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 -0,06 % en doce meses y concentraron el 99,91 % 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

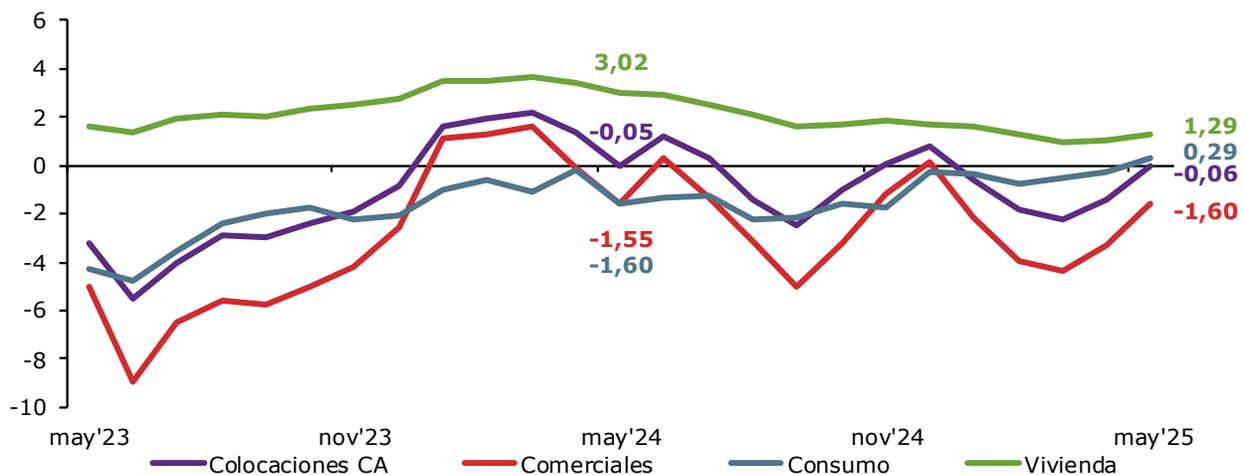
Medidas en doce meses, las colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario registraron una caída de -0,06 % anual real, aminorando la contracción de la actividad registrada en abr'25 (-1,42 %) y prácticamente, reproduciendo el comportamiento exhibido en may'24 (-0,05 %).

La trayectoria de las colocaciones respecto de abril se debió a la contracción de la cartera comercial; en efecto, las colocaciones comerciales cayeron por quinto mes consecutivo, registrando una variación real anual de -1,60 % (-3,27 % abr'25), explicado en mayor medida, por la caída de los préstamos en el país, principal componente de las colocaciones comerciales (con una participación del 60,30 %), los cuales en mayo registraron una variación del -3,31 % (-5,01 % abr'25).

Las colocaciones de consumo anotaron un crecimiento de 0,29 % en doce meses, luego de solo registrar bajas por casi 2 años y medio, implicando una recuperación respecto del mes anterior (-0,31 % abr'25); ello, explicado por el incremento en las colocaciones asociadas a deudores por tarjetas de crédito, producto con la segunda mayor participación en esta cartera (42,65 %) el cual en mayo registró una variación de 3,50 %.

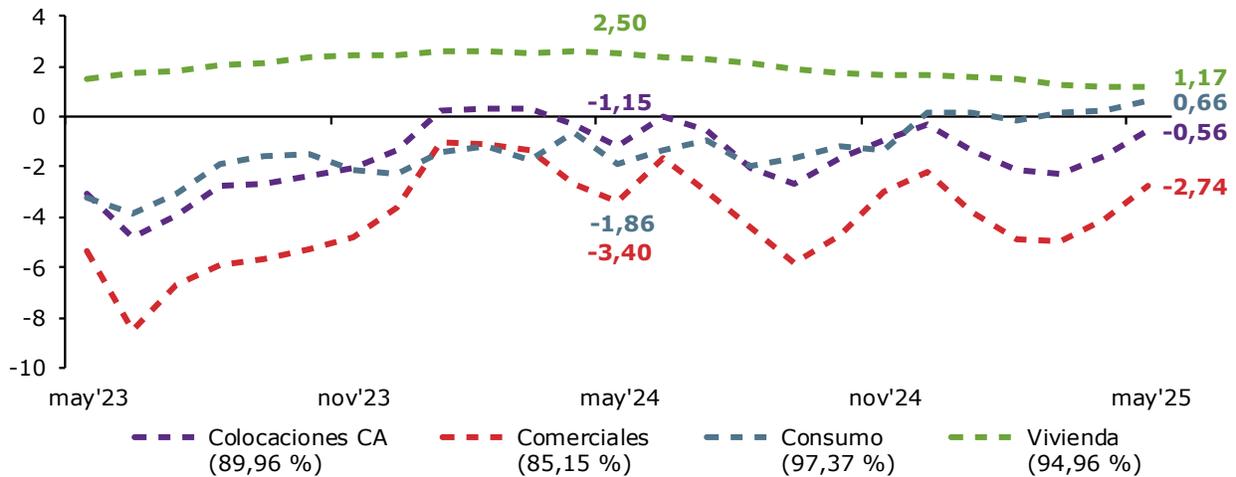
Por su parte, la cartera para la vivienda creció un 1,29 % en doce meses, registrando un mayor crecimiento respecto del mes anterior (1,00 % abr'25), pero menor que un año atrás (3,02 % may'24) (Gráfico N° 1).

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 -0,56 % medido en doce meses, explicado por la contracción de la cartera comercial. Vivienda y consumo crecieron en igual periodo (Gráfico N° 2).

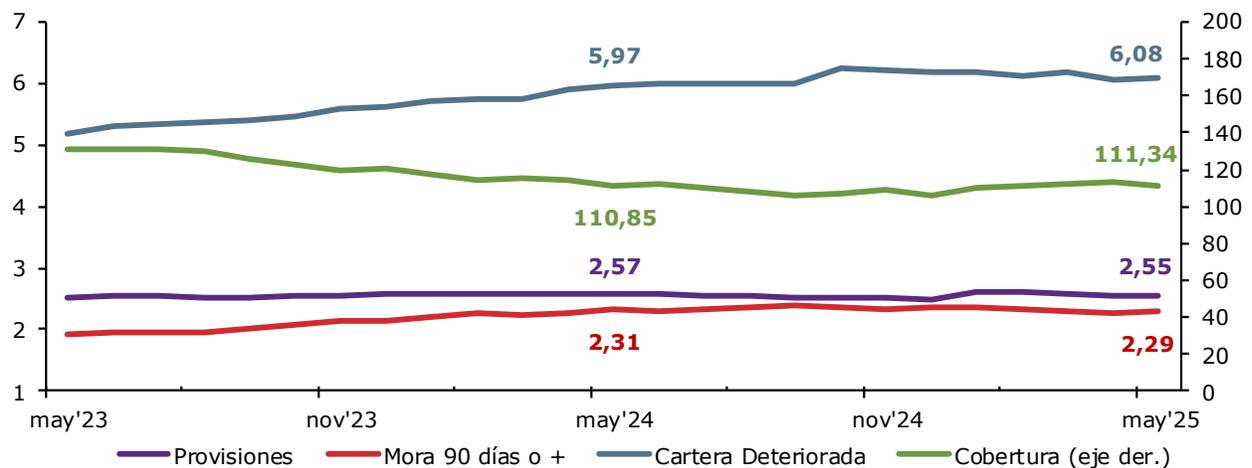
Gráfico N° 2: Colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario en el país, por tipo de cartera (variación real 12 meses, porcentaje)¹



2.2. Riesgo de crédito

En materia de riesgo de crédito y respecto de abril, el indicador de provisiones se mantuvo en 2,55 %, mientras que el de morosidad de 90 días o más creció desde un 2,26 % a un 2,29 % y el de cartera deteriorada desde un 6,05 % a un 6,08 %. En términos de cobertura de provisiones, se observó una baja respecto del mes anterior, pero un alza respecto de doce meses atrás. La baja intermensual se debió a un mayor crecimiento de 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 mayormente alzas o conservaron su nivel, excepto el indicador de provisiones de consumo que cayó.

En efecto, en la cartera comercial el indicador de provisiones se incrementó desde un 2,55 % a un 2,58 % y el de cartera deteriorada desde un 6,55 % a un 6,60 %. El de morosidad de 90 días o más se mantuvo en 2,25 %.

Por su parte, en consumo el indicador de provisiones se redujo hasta un 8,37 % (8,40 % abr'25), el de morosidad de 90 días o más se incrementó hasta un 2,42 % (2,39 % abr'25) y el de cartera deteriorada se mantuvo en un 6,67 %.

Finalmente, en vivienda, el de provisiones se mantuvo en un 0,64 % por segundo mes consecutivo, mientras que el de morosidad de 90 días o más se expandió hasta un 2,40 % (2,28 % abr'25) y el de cartera deteriorada hasta un 5,26 % (5,22 % abr'25). (Gráficos N°: 4, 5 y 6).

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

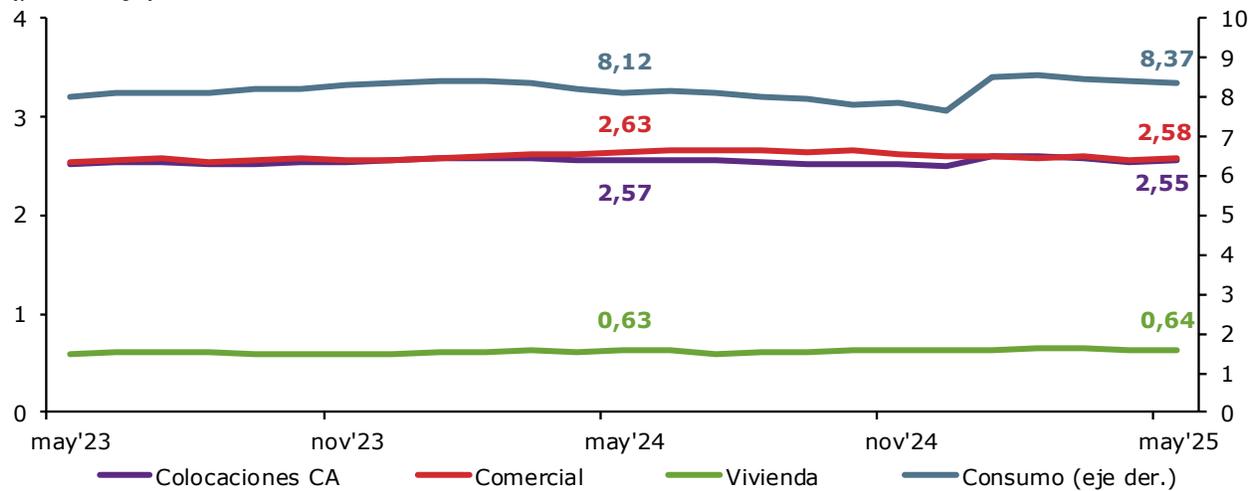


Gráfico N° 5: Índices de morosidad del Sistema Bancario, por tipo de cartera (porcentaje)

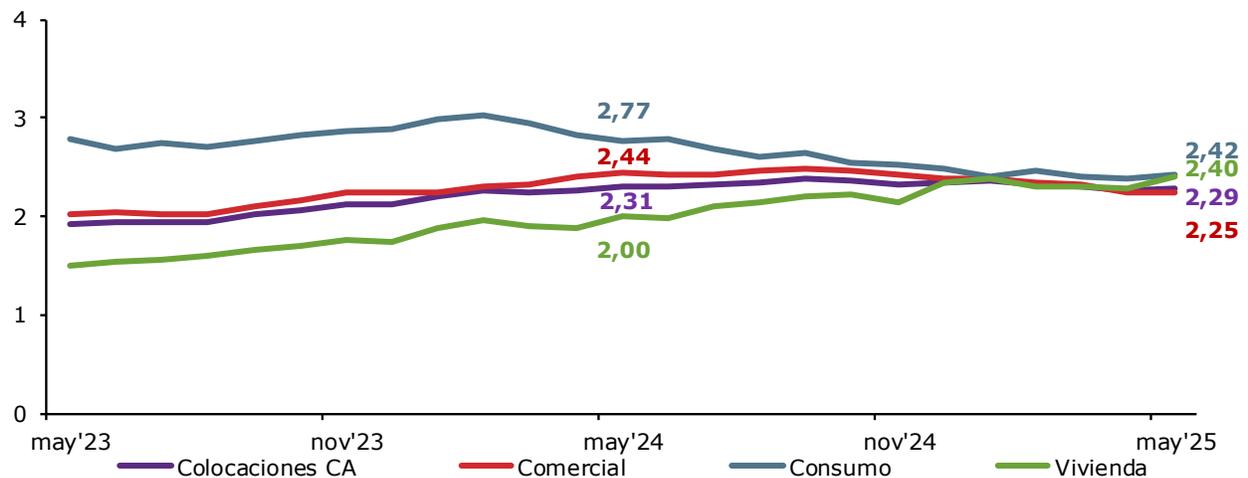
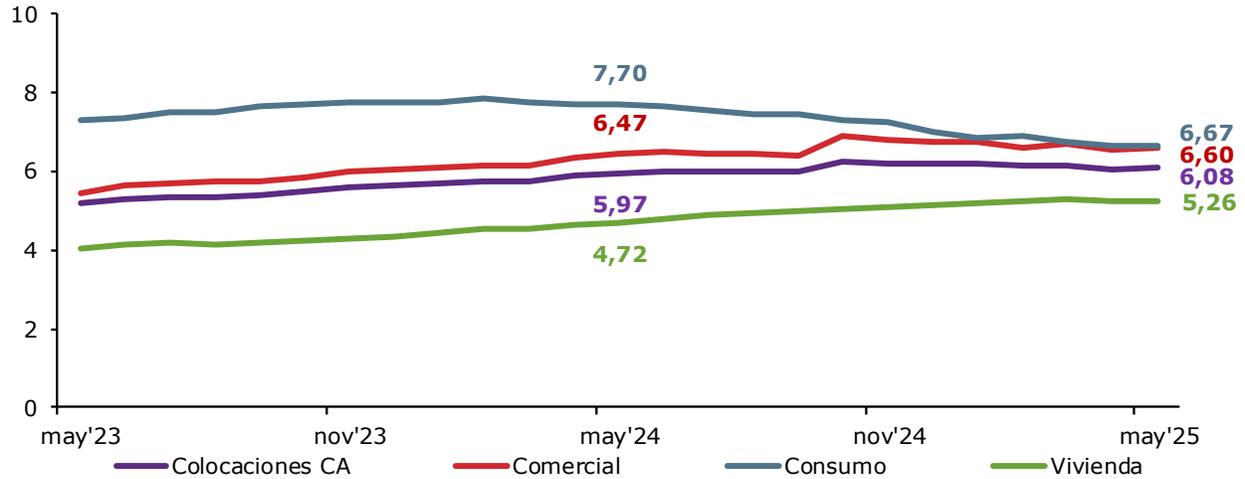


Gráfico N° 6: Índices de deterioro del Sistema Bancario, por tipo de cartera (porcentaje)



Respecto de doce meses atrás y a nivel de total, hubo un comportamiento mixto, por un lado, se redujo el de provisiones y el de morosidad de 90 días o más, y por otro, se incrementó el de cartera deteriorada. Por carteras, vivienda experimentó un crecimiento en todos sus indicadores; en comercial y consumo la mayoría se contrajo, salvo el de cartera deteriorada de comercial y el de provisiones de consumo que se incrementaron.

De esta forma, en la cartera comercial, el índice de provisiones se redujo desde 2,63 % a 2,58 %, el de morosidad de 90 días o más desde 2,44 % a 2,25 % y el de cartera deteriorada se incrementó desde 6,47 % a 6,60 %.

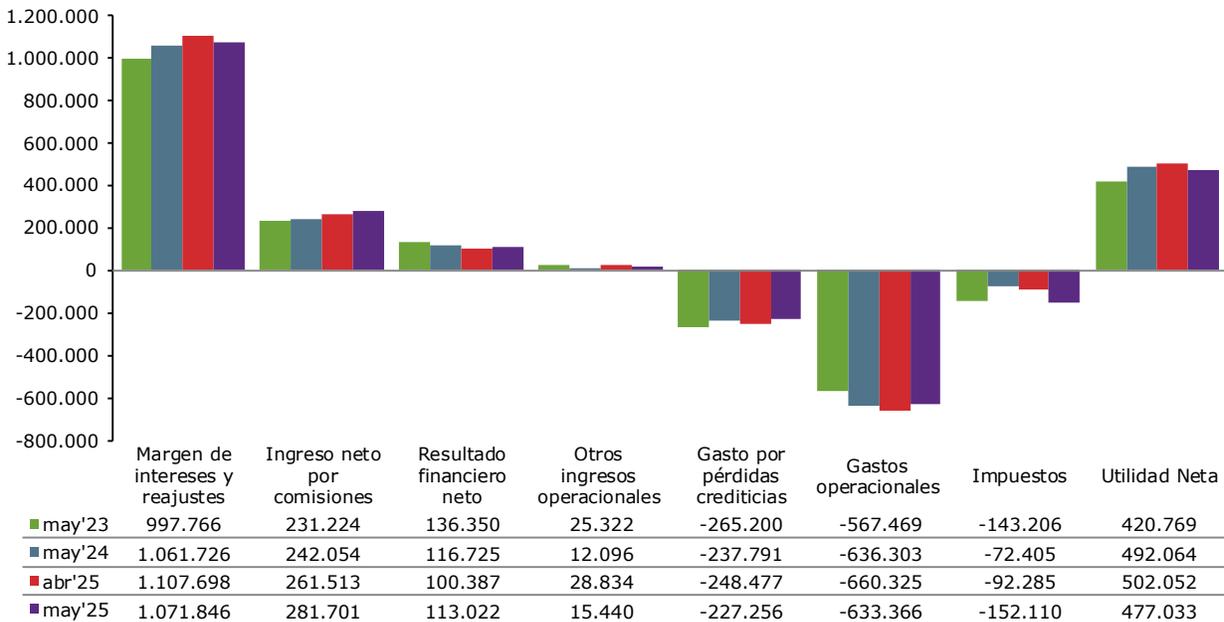
En consumo por su parte, el de provisiones se incrementó desde 8,12 % a 8,37 %, mientras que el de morosidad de 90 días o más cayó desde un 2,77 % a un 2,42 % y el de cartera deteriorada desde un 7,70 % a un 6,67 %.

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 2,00 % a un 2,40 % y el de cartera deteriorada desde un 4,72 % a un 5,26 %.

2.3. Resultados

Al cierre de mayo de 2025 el Sistema Bancario registró utilidades por \$ 477.033 millones (MMUSD 509), cayendo un -5,12 % real respecto del mes anterior. Esta variación fue explicada, principalmente, por mayores impuestos y un menor margen de intereses y reajustes. Por otro lado, en igual periodo se observaron menores gastos, tanto operacionales como por pérdidas crediticias, junto con un mayor ingreso neto por comisiones. (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 9,99 % real, explicado mayormente por menores impuestos, gastos operacionales y gastos por pérdidas crediticias, 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 1,35 % (1,16 % may'24), y el indicador sobre el patrimonio promedio lo hizo hasta un 15,74 % (15,04 % may'24).

3. COOPERATIVAS

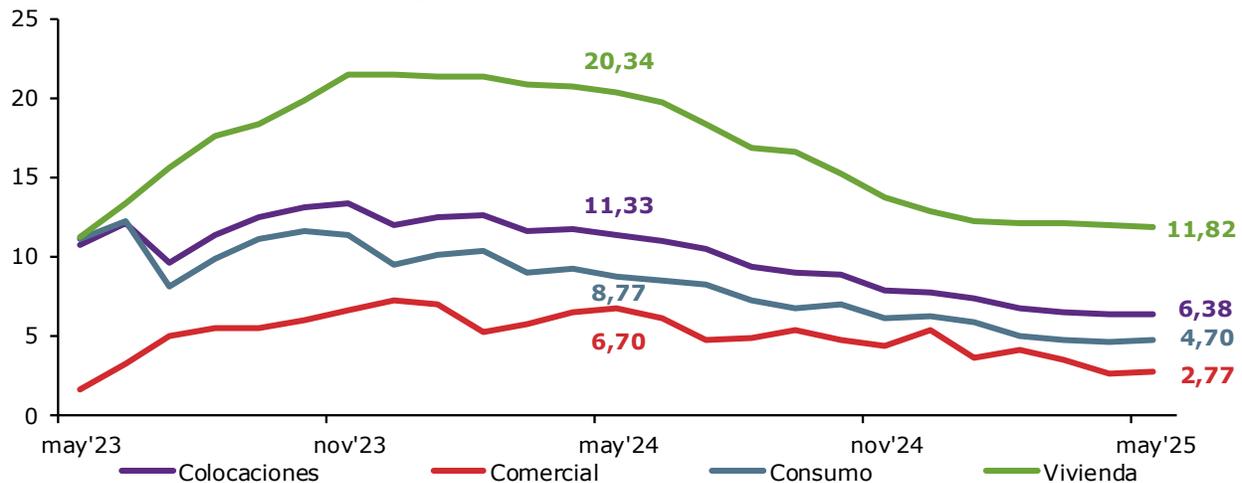
3.1. Actividad

Las colocaciones de las cooperativas se incrementaron un 6,38 % en doce meses, mayor al crecimiento registrado en el mes previo, de 6,35 %, pero menor al 11,33 % observado el mismo mes del año anterior.

En este escenario, la cartera de consumo, que representaba al cierre mayo de 2025 el 69,61 % del total de colocaciones se elevó un 4,70 %, actividad mayor a la registrada en abr'25, de 4,63 %; pero menor a lo observado doce meses atrás (8,77 % may'24).

La cartera de vivienda, que representaba el 26,03 % del total de colocaciones se expandió un 11,82 %, inferior al 12,02 % de abr'25 (20,34 % may'24). A su vez, la cartera comercial, con una participación del 4,35 % del total de colocaciones, creció un 2,77 % (2,58 % abr'25 y 6,70 % may'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 abril, se incrementaron los indicadores de provisiones y de cartera con morosidad de 90 días o más, mientras que el de cartera deteriorada se redujo. En cuanto a la cobertura de provisiones, esta disminuyó en igual periodo (Gráfico N° 9).

Al analizar los indicadores de riesgo de crédito por cartera, se observó un comportamiento mixto: en comercial todos disminuyeron; en consumo todos crecieron; y en vivienda, predominaron las bajas, excepto el de morosidad de 90 días o más que se expandió.

En efecto, el índice de provisiones sobre colocaciones creció hasta un 4,00 % (3,97 % abr'25), explicado por el incremento en consumo desde 5,19 % a 5,24 %. Por su parte, en comercial cayó desde un 5,24 % a un 5,10 %; y en vivienda, desde 0,49 % a 0,48 %. (Gráfico N° 10).

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

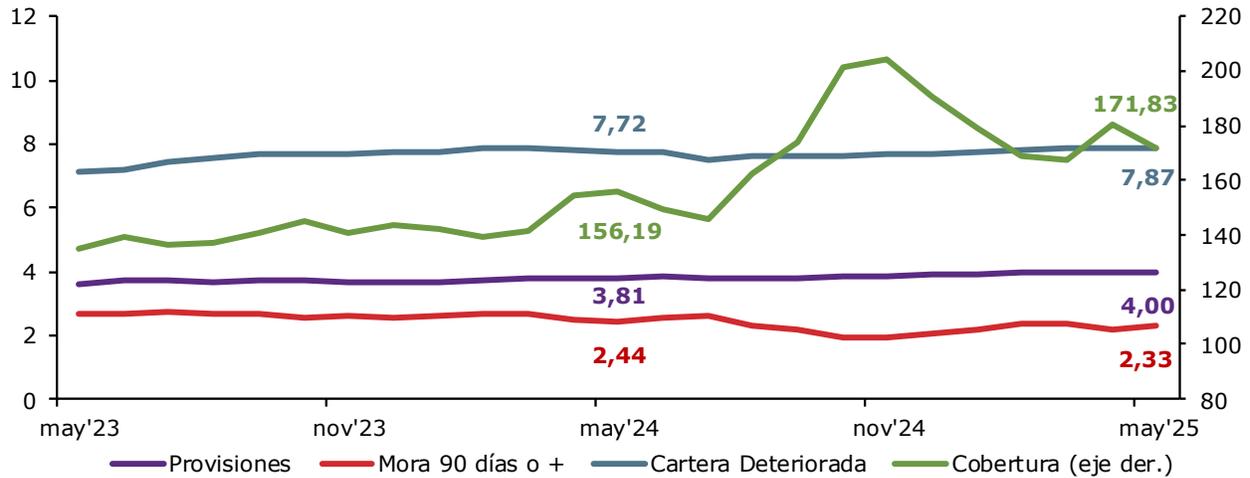
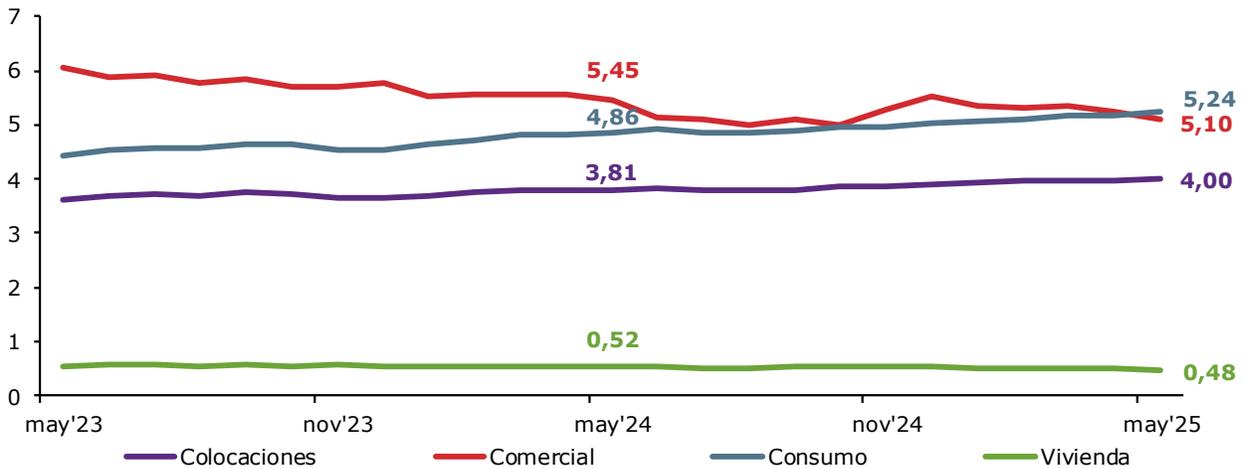


Gráfico N° 10: Índices de provisiones de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)



El índice de morosidad de 90 días o más se situó en un 2,33 %, mayor a lo registrado el mes anterior (2,20 % abr'25), explicado por la expansión del índice tanto en consumo (desde 2,04 % a 2,19 %) como en vivienda (desde 2,10 % a 2,17 %). Por su lado, en comercial se redujo hasta 5,46 % (5,50 % abr'25). (Gráfico N° 11).

En tanto, el indicador de cartera deteriorada anotó un 7,87 %, contrayéndose respecto de abril (7,88 %), a raíz de la baja en comercial, de 14,02 % a 13,90 %; y en vivienda, de 8,63 % a 8,56 %. En consumo, el índice creció desde 7,21 % a 7,23 %. (Gráfico N° 12).

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

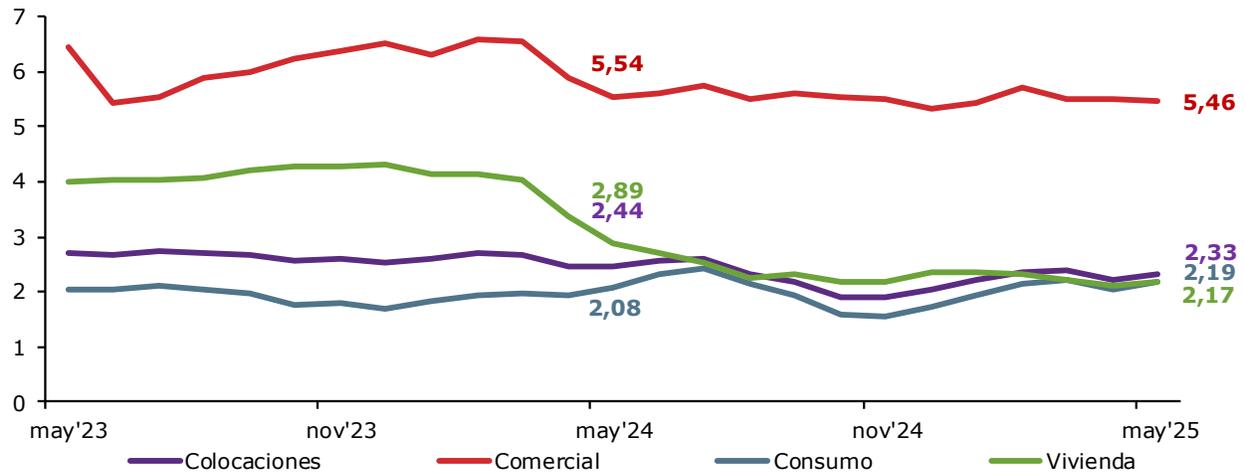
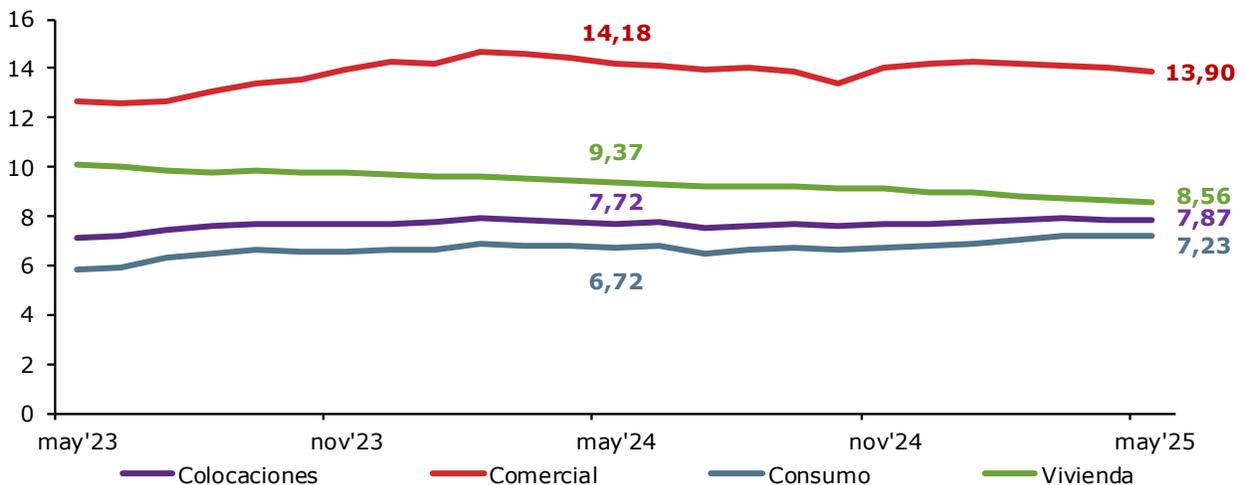


Gráfico N° 12: Índices de deterioro de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)

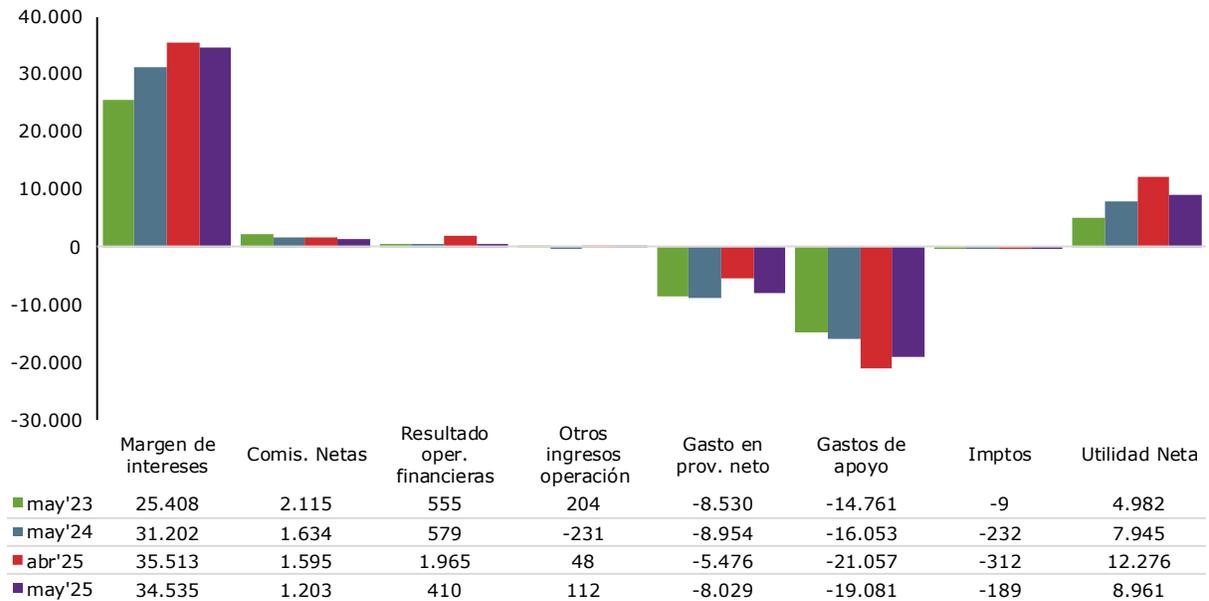


Respecto de doce meses atrás, se expandió el indicador de provisiones y el de cartera deteriorada, mientras que se contrajo el de morosidad de 90 días o más. En efecto, el indicador de provisiones sobre colocaciones se incrementó desde un 3,81 % a un 4,00 %, el de cartera deteriorada lo hizo desde un 7,72 % a un 7,87 % y el de morosidad de 90 días o más se redujo desde un 2,44 % a un 2,33 %.

3.3. Resultados

En mayo de 2025, la utilidad mensual de las cooperativas alcanzó \$ 8.961 millones (MMUSD 10), disminuyendo 27,39 % real respecto del mes anterior. El recorte fue explicado por mayores gastos en provisiones neto; un menor resultado de operaciones financieras y un menor margen de intereses. Por otra parte, en igual periodo se observaron 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 mayo de 2024, el resultado acumulado se incrementó un 46,20 % real, esencialmente, por el 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 14,08 % (12,08 % may'24) y la rentabilidad sobre activos promedio un 2,97 % (2,68 % may'24).

3.4. Socios

Al cierre de mayo de 2025, los socios de las cooperativas totalizaron 1.939.642 personas, aumentando respecto del mes anterior en 1.379 socios y en 71.424 al compararlos con igual mes del año anterior.



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

www.cmfchile.cl

