

Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Julio 2025

1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

Al 31 de julio de 2025, las colocaciones totales del Sistema Bancario y Cooperativas, en su conjunto, experimentaron un crecimiento de 1,14 % en el mes (-0,07 % en jun'25), explicado, principalmente, por igual trayectoria en las colocaciones comerciales.

Los depósitos totales, que financiaron el 77,70 % de las colocaciones, se expandieron en el mes un 1,97 %, (-1,11 % en jun'25). Medido en doce meses, esta fuente de financiamiento se elevó un 0,59 %.

El resultado de julio de 2025 se redujo un -28,82 % en el mes, principalmente, por mayores impuestos y un menor margen de intereses y reajustes en sector bancario. En términos anuales, el resultado acumulado creció un 6,72 %, 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⁾	278.994	3.441	282.435	98,78	1,14	0,55
Colocaciones a costo amortizado	278.716	3.441	282.157	98,78	1,13	0,49
Adeudado por Bancos	2.476	---	2.476	100,00	0,06	-14,30
Comercial	150.078	149	150.227	99,90	1,76	-0,11
Consumo	31.831	2.395	34.226	93,00	0,51	1,80
Vivienda	94.330	897	95.228	99,06	0,40	1,43
Provisiones constituidas a costo amortizado	-7.161	-140	-7.301	98,09	1,37	1,20
Activos totales	419.184	4.477	423.660	98,94	2,15	0,40
Depósitos totales	216.659	2.801	219.460	98,72	1,97	0,59
Instrumentos financieros de deuda	61.421	477	61.898	99,23	0,15	-4,57
Patrimonio	36.499	909	37.408	97,57	0,82	3,33
Resultado del ejercicio	3.256	69	3.325	97,92	-28,82	6,72

(1): Valor dólar al 31 de julio de 2025: \$978,07.

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

En materia de riesgo de crédito y respecto de junio, hubo un comportamiento dispar: se incrementó el indicador de provisiones, cayó el de morosidad de 90 días o más y el de cartera deteriorada se mantuvo. Respecto de doce meses atrás, se incrementó el de provisiones junto con el de cartera deteriorada, por su parte el de morosidad de 90 días se redujo.

En términos de cobertura de provisiones, esta alcanzó 112,48 % en julio de 2025, ubicándose por encima del coeficiente registrado el mes anterior, producto de un mayor incremento en el stock de provisiones que el incremento en la cartera con morosidad de 90 días o más. En doce meses, se observó un aumento 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	jul'24	ago'24	sept'24	oct'24	nov'24	dic'24	ene'25	feb'25	mar'25	abr'25	may'25	jun'25	jul'25
Riesgo de crédito por provisiones	2,57	2,56	2,54	2,54	2,54	2,51	2,61	2,61	2,60	2,57	2,57	2,58	2,59
Cartera con morosidad de 90 días o más	2,33	2,35	2,38	2,36	2,31	2,35	2,36	2,33	2,31	2,26	2,29	2,31	2,30
Cartera deteriorada	6,02	6,02	6,02	6,25	6,24	6,21	6,20	6,15	6,19	6,07	6,10	6,11	6,11
ROAE	14,88	15,28	15,62	15,35	15,45	15,18	15,03	15,47	15,72	15,83	15,70	15,71	15,49
ROAA	1,19	1,23	1,27	1,26	1,28	1,27	1,27	1,31	1,35	1,37	1,37	1,37	1,36
Cobertura de provisiones	110,44	108,81	106,83	107,56	109,86	106,78	110,84	112,15	112,49	113,88	112,09	111,80	112,48

2. SISTEMA BANCARIO

En julio de 2025, las colocaciones del Sistema Bancario, compuestas por la suma de las colocaciones a costo amortizado (CA) y a valor razonable presentaron un crecimiento de 0,48 % en doce meses, recuperándose respecto de la caída registrada el mes anterior (-0,49 % jun'25) e implicando una mejora respecto del crecimiento experimentado doce meses atrás (0,21% jul'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 crecieron un 0,42 % en doce meses y concentraron el 99,90 % 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

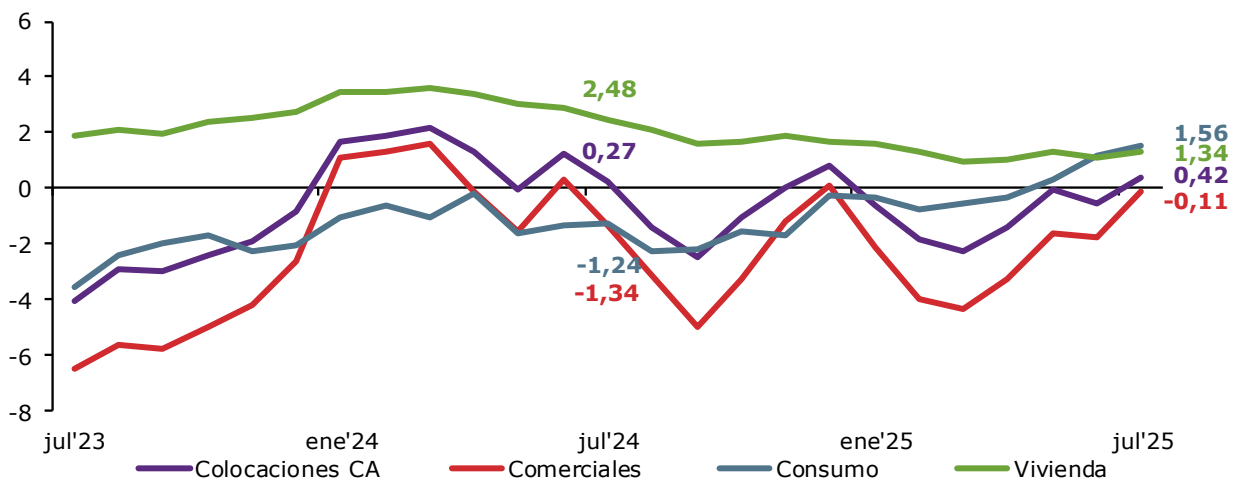
Medidas en doce meses, las colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario registraron un crecimiento del 0,42 % real anual, mejorando su posición respecto de la contracción de la actividad exhibida en jun'25 (-0,53 %) y significando un mayor crecimiento respecto de lo anotado en jul'24 (0,27 %).

La trayectoria de las colocaciones respecto de junio se debió a la menor caída en la cartera comercial; en efecto, estas cayeron por séptimo mes consecutivo, registrando una variación real anual de -0,11 % (-1,74 % jun'25), explicado en mayor medida, por la menor caída de los préstamos en el país, principal componente de las colocaciones comerciales (con una participación del 59,92 %), los cuales en julio registraron una variación interanual de -1,31 % (-2,85 % jun'25).

Las colocaciones de consumo anotaron un incremento de 1,56 % en doce meses, implicando un mayor crecimiento respecto del mes anterior (1,14 % jun'25); ello, explicado por la menor caída de los créditos en cuotas, producto con la mayor participación en esta cartera (53,63 %) el cual en julio registró una variación de -0,65 % (-1,21 % jun'25).

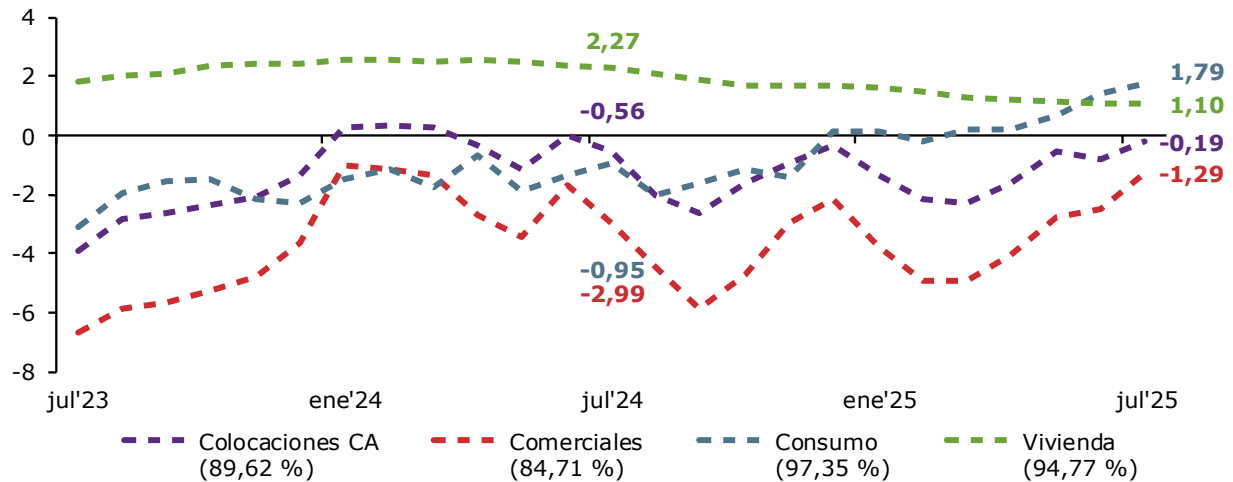
Por su parte, la cartera para la vivienda creció un 1,34 % en doce meses, registrando un mayor crecimiento respecto del mes anterior (1,08 % jun'25), pero menor al de un año atrás (2,48 % jul'24) (Gráfico N° 1).

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 -0,19 % medido en doce meses, explicado por la contracción de la cartera comercial. Vivienda y consumo crecieron en igual periodo (Gráfico N° 2).

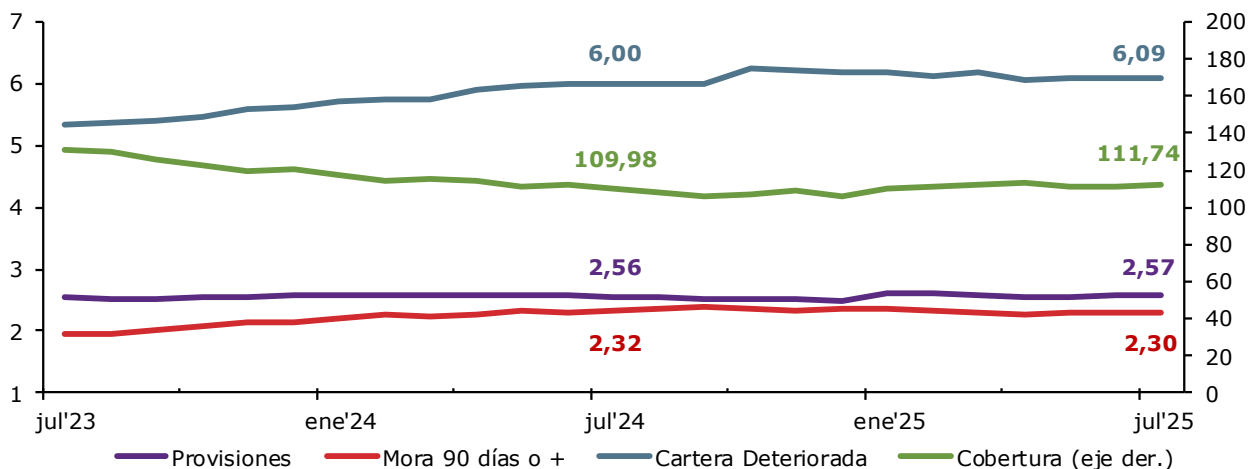
Gráfico N° 2: Colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario en el país, por tipo de cartera (variación real 12 meses, porcentaje)¹



2.2. Riesgo de crédito

En materia de riesgo de crédito y respecto de junio, el indicador de provisiones creció desde 2,56 % a 2,57 %, el de morosidad de 90 días o más, bajó desde un 2,31 % a un 2,30 % y el de cartera deteriorada mantuvo el 6,09 %. En términos de cobertura de provisiones, se observó un alza respecto del mes anterior y respecto de doce meses atrás. El incremento intermensual se debió a un mayor crecimiento de las provisiones que de 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 de vivienda crecieron, los de consumo cayeron y en comercial predominaron las bajas.

En efecto, en la cartera comercial el indicador de provisiones se incrementó desde un 2,60 % a un 2,61 %, mientras que el de cartera con morosidad de 90 días o más se redujo desde 2,25 % a un 2,23 % y el de cartera deteriorada desde un 6,61 % a un 6,60 %.

Por su parte, en consumo el indicador de provisiones se redujo hasta 8,27 % (8,31 % jun'25), el de cartera con morosidad de 90 días o más hasta 2,40 % (2,43 % jun'25) y el de cartera deteriorada hasta 6,51 % (6,59 % jun'25).

Finalmente, en vivienda, el índice de provisiones se expandió hasta un 0,65 % (0,64 %), el de morosidad de 90 días o más lo hizo hasta un 2,44 % (2,42 % jun'25) y el de cartera deteriorada hasta 5,29 % (5,26 % jun'25).

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

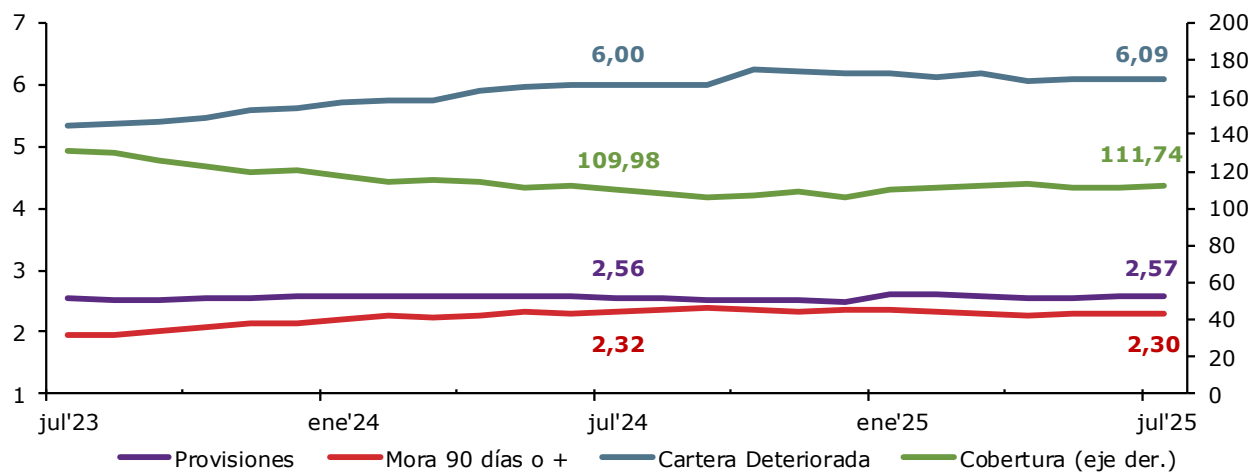


Gráfico N° 5: Índices de morosidad de 90 días o más, por tipo de cartera (porcentaje)

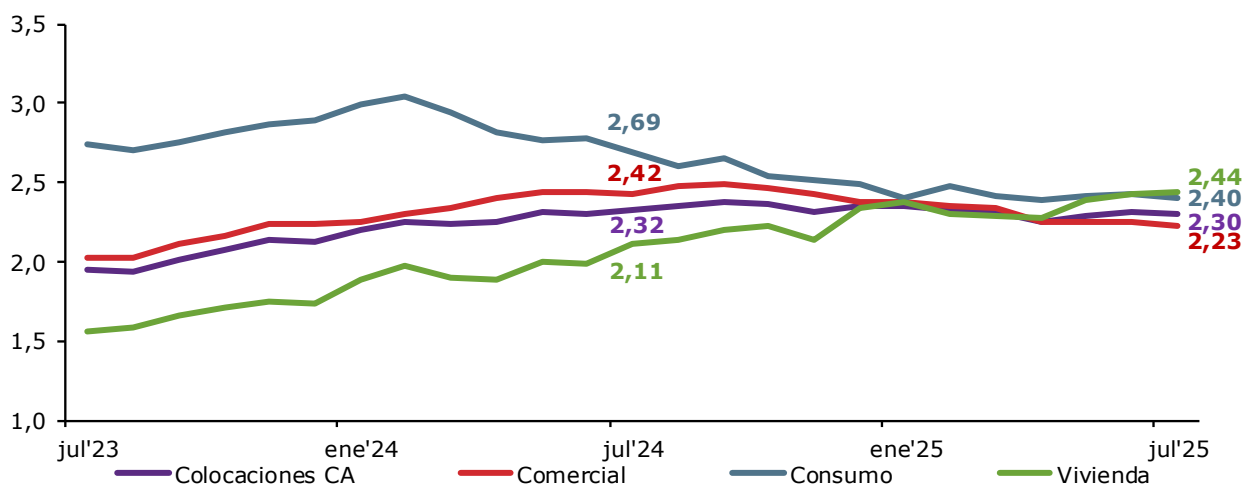
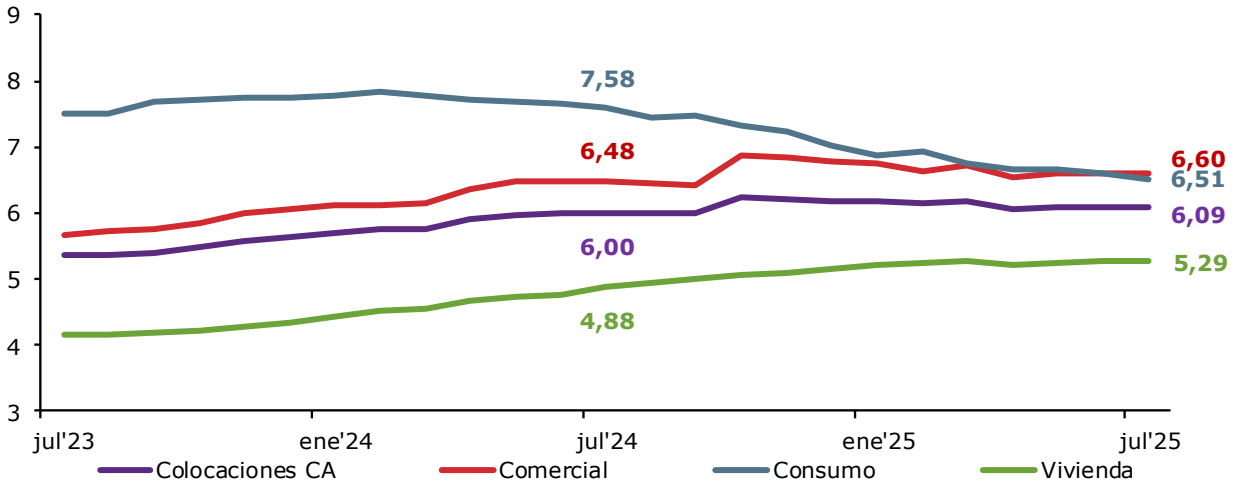


Gráfico N° 6: Índices de cartera deteriorada del Sistema Bancario, por tipo de cartera (porcentaje)



Respecto de doce meses atrás y a nivel de total, hubo un comportamiento mixto, por un lado, se redujo el de cartera con morosidad de 90 días o más y por otro, se incrementó el de provisiones y 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 2,65 % a 2,61 %, el de morosidad de 90 días o más desde 2,42 % a 2,23 % y el de cartera deteriorada se incrementó desde 6,48 % a 6,60 %.

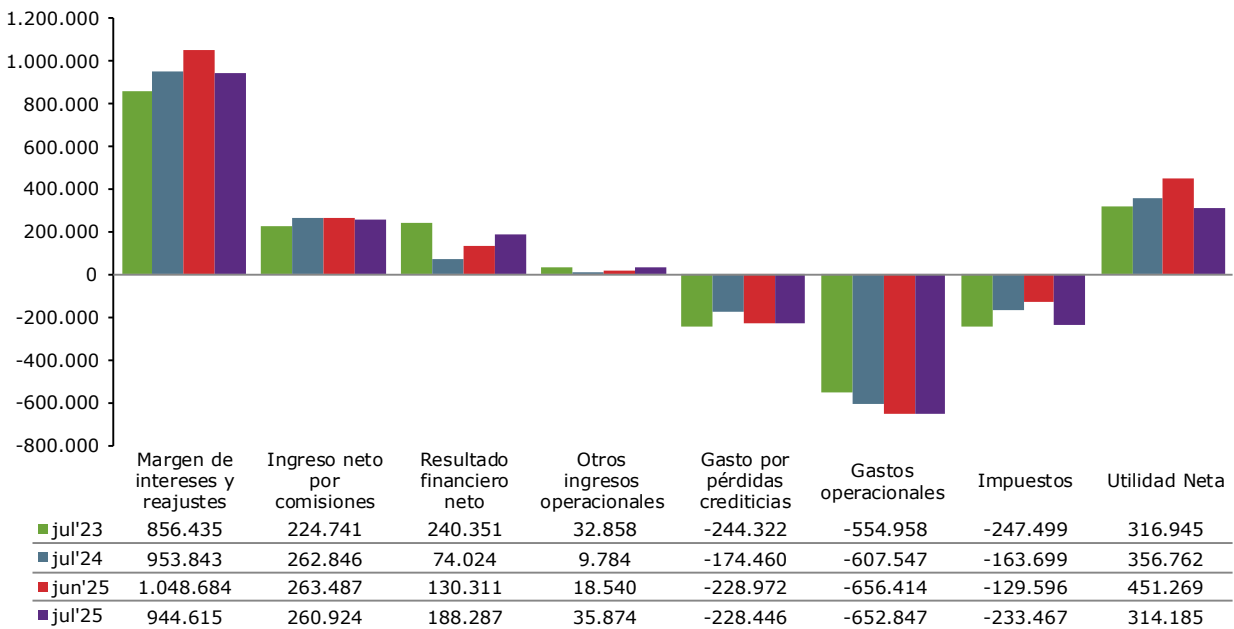
En consumo por su parte, el de provisiones se incrementó desde 8,11 % a 8,27 %, mientras que el de morosidad de 90 días o más cayó desde un 2,69 % a un 2,40 % y el de cartera deteriorada desde un 7,58 % a un 6,51 %.

Por último, en vivienda el indicador de provisiones se incrementó desde un 0,60 % a un 0,65 %, el de morosidad de 90 días o más desde un 2,11 % a un 2,44 % y el de cartera deteriorada desde un 4,88 % a un 5,29 %.

2.3. Resultados

Al cierre de julio de 2025 el Sistema Bancario registró utilidades por \$ 314.185 millones (MMUSD 321), cayendo un -28,03 % 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 observó 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 creció un 6,25 % real, explicado mayormente por menores impuestos, un mayor ingreso neto por comisiones y menores gastos operacionales, los que compensaron la baja del margen de intereses y reajustes.

Por último, en cuanto a la rentabilidad, el indicador sobre activos promedio creció hasta un 1,34 % (1,17 % jul'24), y el indicador sobre el patrimonio promedio lo hizo hasta un 15,53 % (14,93 % jul'24).

3. COOPERATIVAS

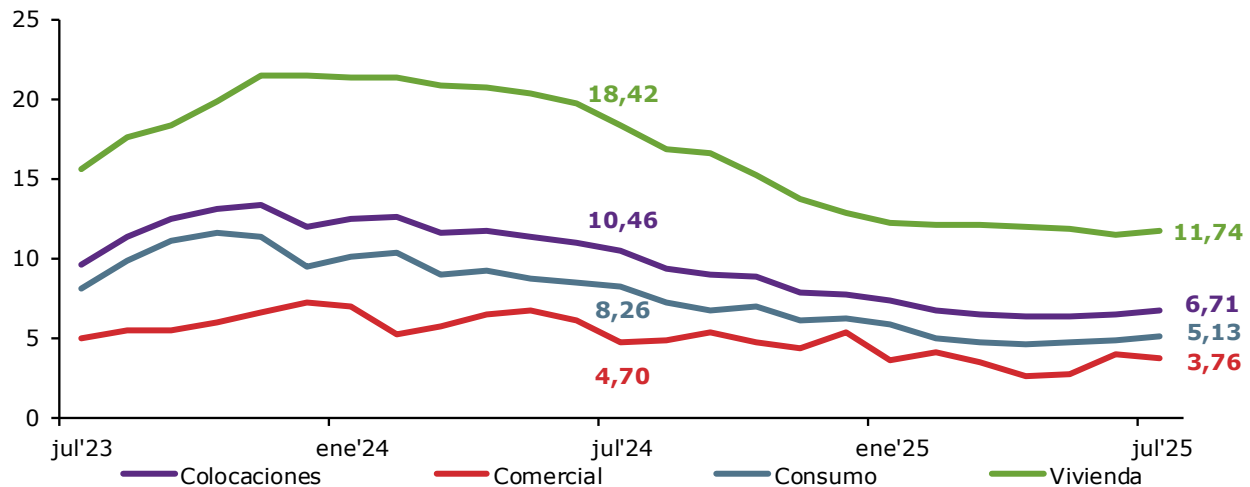
3.1. Actividad

Las colocaciones de las cooperativas se incrementaron un 6,71 % en doce meses, mayor al crecimiento registrado en el mes previo, de 6,50 %, pero menor al 10,46 % observado el mismo mes del año anterior.

En este escenario, la cartera de consumo, que representaba al cierre julio de 2025 el 69,59 % del total de colocaciones se elevó un 5,13 %, actividad mayor a la registrada en jun'25, de 4,91 %, pero menor a lo observado doce meses atrás (8,26 % jul'24).

La cartera de vivienda, que representaba el 26,08 % del total de colocaciones se expandió un 11,74 %, superior al 11,45 % de jun'25 (18,42 % jul'24). A su vez, la cartera comercial, con una participación del 4,34 % del total de colocaciones, creció un 3,76 % (3,94 % jun'25 y 4,70 % jul'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 junio, se incrementaron todos los indicadores a nivel agregado. En cuanto a la cobertura de provisiones, esta se contrajo en igual periodo (Gráfico N° 9).

Al analizar los indicadores de riesgo de crédito por cartera, se observó un comportamiento dispar: crecieron los indicadores en consumo, mientras que en vivienda y comercial la mayoría se redujo, la única excepción fue el indicador de cartera deteriorada de comercial que se mantuvo.

En efecto, el índice de provisiones sobre colocaciones creció hasta un 4,06 % (4,03 % jun'25), explicado por el incremento en consumo desde 5,27 % a 5,33 %. Por su parte, comercial redujo su indicador hasta 5,33 % (5,40 % jun'25) y vivienda lo hizo hasta 0,47 % (0,48 % jun'25) (Gráfico N° 10).

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

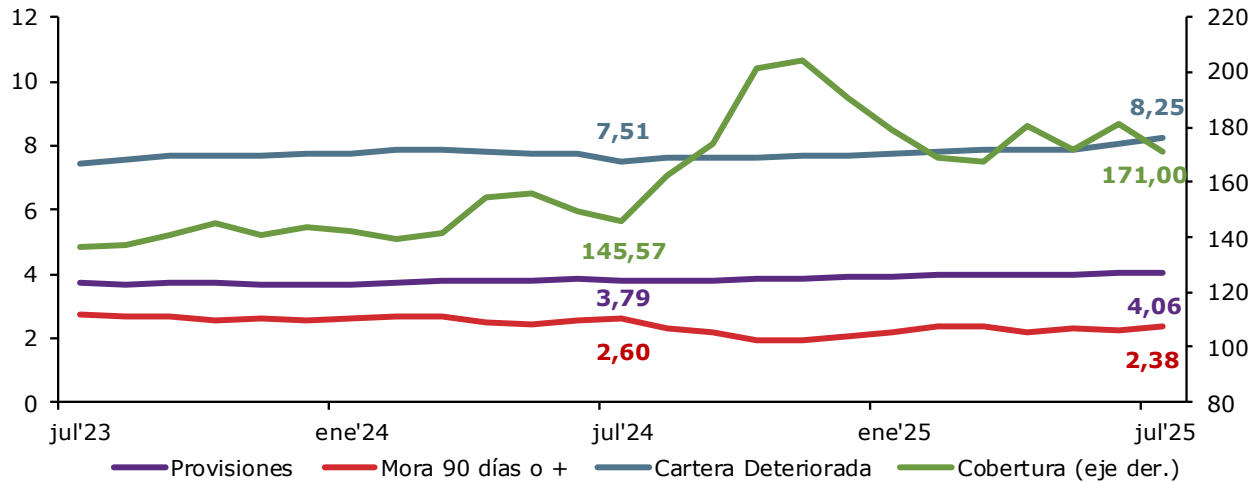
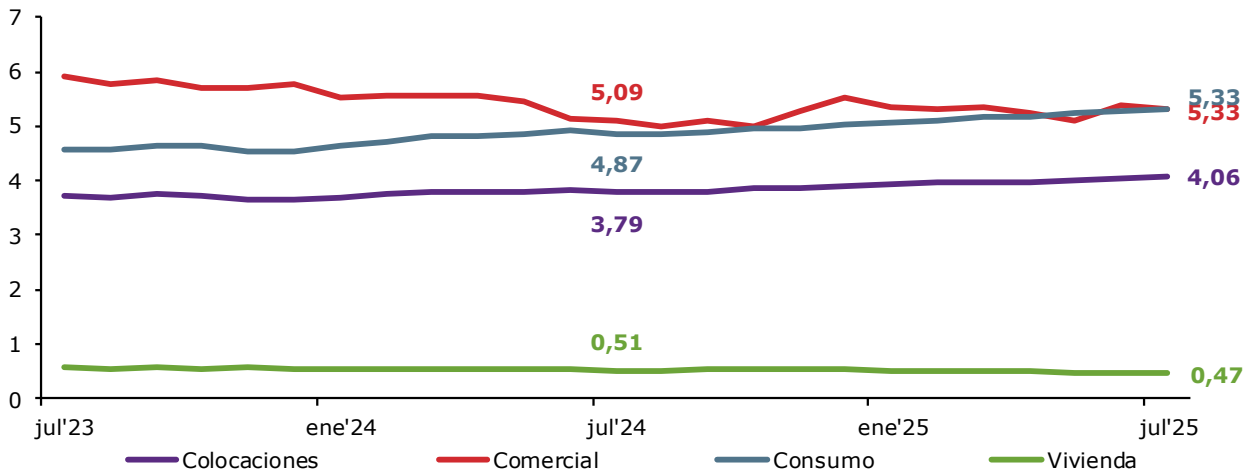


Gráfico N° 10: Índices de provisiones de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)



El índice de morosidad de 90 días o más se situó en un 2,38 %, mayor a lo registrado el mes anterior (2,23 % jun'25), explicado por la expansión del índice en consumo desde 2,08 % a 2,36 %. Comercial y vivienda redujeron sus valores, desde 5,27 % a 5,19 % y de 2,11 % a 1,94 %, respectivamente. (Gráfico N° 11).

En tanto, el indicador de cartera deteriorada anotó un 8,25 %, anotando un alza respecto de junio (8,07 %), causado por el incremento en consumo desde 7,43 % a 7,72 %. Entre tanto, vivienda registró una baja desde 8,69 % a 8,64 % y comercial se mantuvo en un 14,45 % (Gráfico N° 12).

Gráfico N° 11: Índices de morosidad de 90 días o más de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)

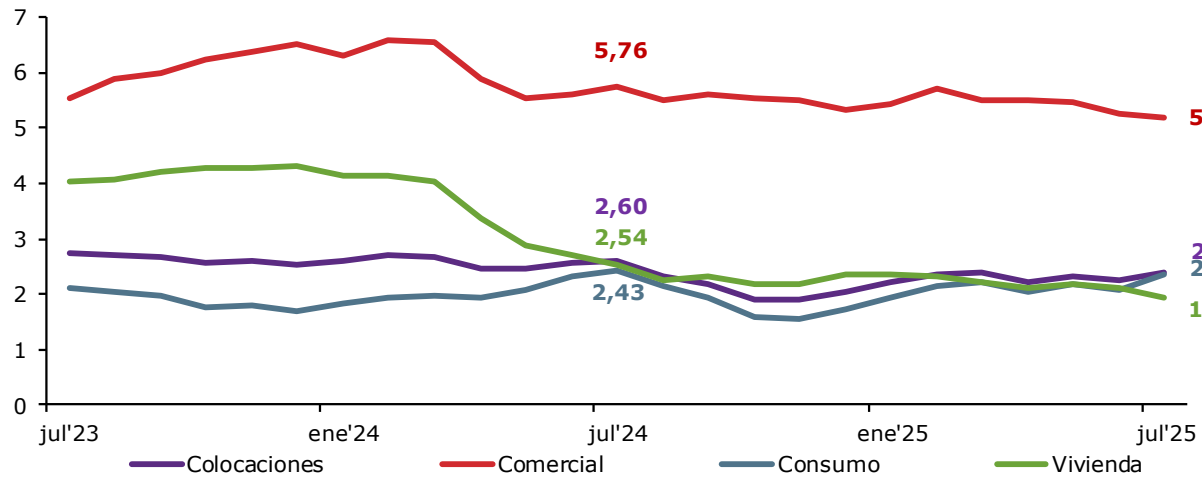
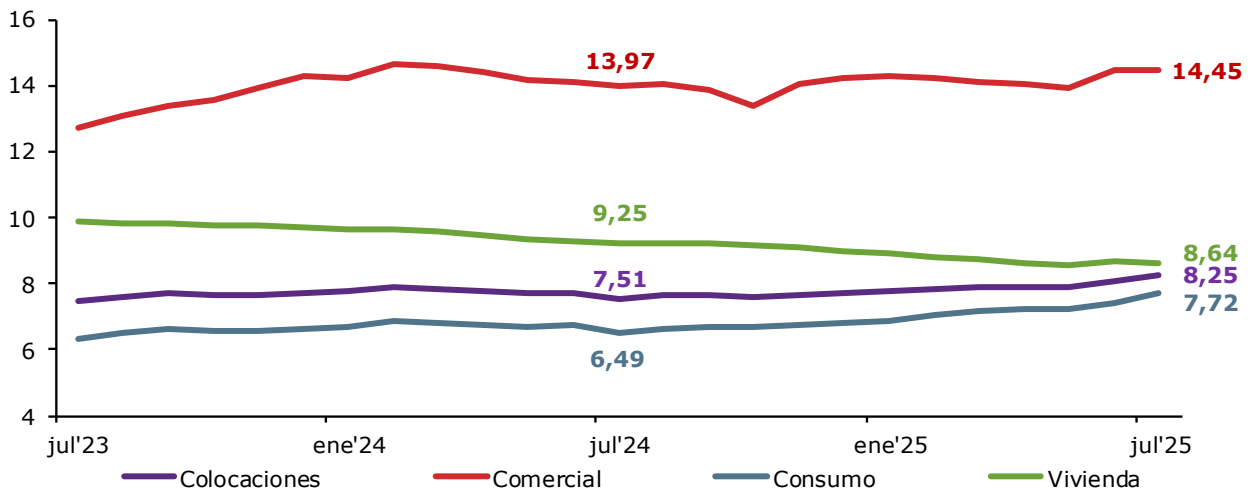


Gráfico N° 12: Índices de cartera deteriorada de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)

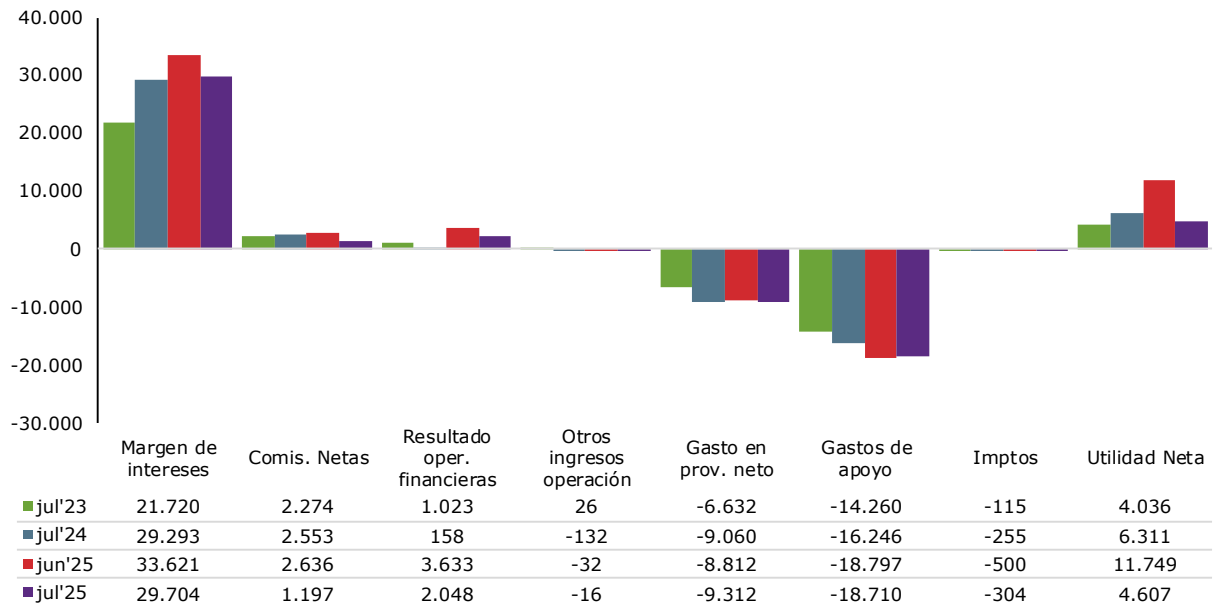


Respecto de doce meses atrás, se expandió el indicador de provisiones y el de cartera deteriorada, mientras que se contrajo el de morosidad de 90 días o más. En efecto, el indicador de provisiones sobre colocaciones se incrementó desde un 3,79 % a un 4,06 %, el de cartera deteriorada lo hizo desde un 7,51 % a un 8,25 % y el de morosidad de 90 días o más se redujo desde un 2,60 % a un 2,38 %.

3.3. Resultados

En julio de 2025, el resultado mensual de las cooperativas alcanzó \$ 4.607 millones (MMUSD 5), cayendo un 59,14 % real respecto del mes anterior. La baja fue explicada por los decrementos registrados en el margen de intereses, en el resultado por operaciones financieras y en las comisiones netas (Gráfico N° 13).

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



Respecto de julio de 2024, el resultado acumulado se incrementó un 35,09 % 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 % (12,82 % jul'24) y la rentabilidad sobre activos promedio un 2,94 % (2,82 % jul'24).

3.4. Socios

Al cierre de julio de 2025, los socios de las cooperativas totalizaron 1.948.019 personas, aumentando respecto del mes anterior en 4.286 socios y en 66.902 al compararlos con igual mes del año anterior.



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

www.cmfchile.cl

