



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

# **Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas**

## **Septiembre 2025**



## 1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

Al 30 de septiembre de 2025, las colocaciones totales del Sistema Bancario y Cooperativas, en su conjunto, experimentaron una baja de -0,28 % en el mes (0,40 % en ago'25), explicado, principalmente, por igual trayectoria en las colocaciones comerciales.

Los depósitos totales, que financiaron el 76,28 % de las colocaciones, variaron en el mes un -0,80 %, (-0,92 % en ago'25). Medido en doce meses, esta fuente de financiamiento se elevó un 1,28 %.

El resultado de septiembre de 2025 se redujo un -20,02 % en el mes, principalmente, por menor margen de intereses y reajustes junto con mayores impuestos en el sector bancario. En términos anuales, el resultado acumulado creció un 5,33 %, explicado, esencialmente, por menores impuestos, junto con un incremento tanto en resultado financiero neto como en el ingreso neto por comisiones (Cuadro N° 1).

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

	MMUSD <sup>(1)</sup>			Part. Bancos sobre cifras consolidadas (%)	Variación real (%)	
	Bancos	Cooperativas	Cifras consolidadas		mes anterior	doce meses
Total Colocaciones <sup>(2)</sup>	286.424	3.551	289.975	98,78	-0,28	2,25
Colocaciones a costo amortizado	286.109	3.551	289.660	98,77	-0,28	2,18
Adeudado por Bancos	2.984	---	2.984	100,00	-7,97	9,75
Comercial	153.352	154	153.506	99,90	-0,57	2,01
Consumo	32.565	2.460	35.025	92,98	-0,04	2,76
Vivienda	97.208	937	98.145	99,04	0,34	2,01
Provisiones constituidas a costo amortizado	-7.289	-147	-7.436	98,03	-0,55	3,09
Activos totales	425.553	4.550	430.103	98,94	0,37	1,05
Depósitos totales	218.339	2.863	221.202	98,71	-0,80	1,28
Instrumentos financieros de deuda	62.776	485	63.260	99,23	0,28	-3,59
Patrimonio	37.774	936	38.710	97,58	0,46	4,10
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>4.361</b>	<b>88</b>	<b>4.449</b>	<b>98,01</b>	<b>-20,02</b>	<b>5,33</b>

(1): Valor dólar al 30 de septiembre de 2025: \$961,24.

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

En materia de riesgo de crédito y respecto de agosto, hubo un comportamiento dispar: el de provisiones se mantuvo, se incrementó el de morosidad de 90 días o más y cayó el de cartera deteriorada. Respecto de doce meses atrás, solo creció el de provisiones, manteniéndose el resto.

En términos de cobertura de provisiones, esta alcanzó 107,99 % en septiembre de 2025, ubicándose por debajo del coeficiente registrado el mes anterior, producto, tanto de un incremento en la cartera con morosidad de 90 días o más como de una baja en el stock de provisiones. 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	sept'24	oct'24	nov'24	dic'24	ene'25	feb'25	mar'25	abr'25	may'25	jun'25	jul'25	ago'25	sept'25
Riesgo de crédito por provisiones	2,54	2,54	2,54	2,51	2,61	2,61	2,60	2,57	2,57	2,58	2,59	2,57	2,57
Cartera con morosidad de 90 días o más	2,38	2,36	2,31	2,35	2,36	2,33	2,31	2,26	2,29	2,31	2,30	2,27	2,38
Cartera deteriorada	6,02	6,25	6,24	6,21	6,20	6,15	6,19	6,07	6,10	6,11	6,11	6,03	6,02
ROAE	15,62	15,35	15,45	15,18	15,03	15,47	15,72	15,83	15,70	15,71	15,49	15,56	15,43
ROAA	1,27	1,26	1,28	1,27	1,27	1,31	1,35	1,37	1,37	1,37	1,36	1,37	1,36
Cobertura de provisiones	106,83	107,56	109,86	106,78	110,84	112,15	112,49	113,88	112,09	111,80	112,48	113,29	107,99

## 2. SISTEMA BANCARIO

En septiembre 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 2,19 % en doce meses, significando un mayor crecimiento respecto del mes anterior (2,03 % ago'25) e implicando una recuperación respecto de la tasa anotada doce meses atrás (-2,51% sept'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 2,12 % en doce meses y concentraron el 99,89 % 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

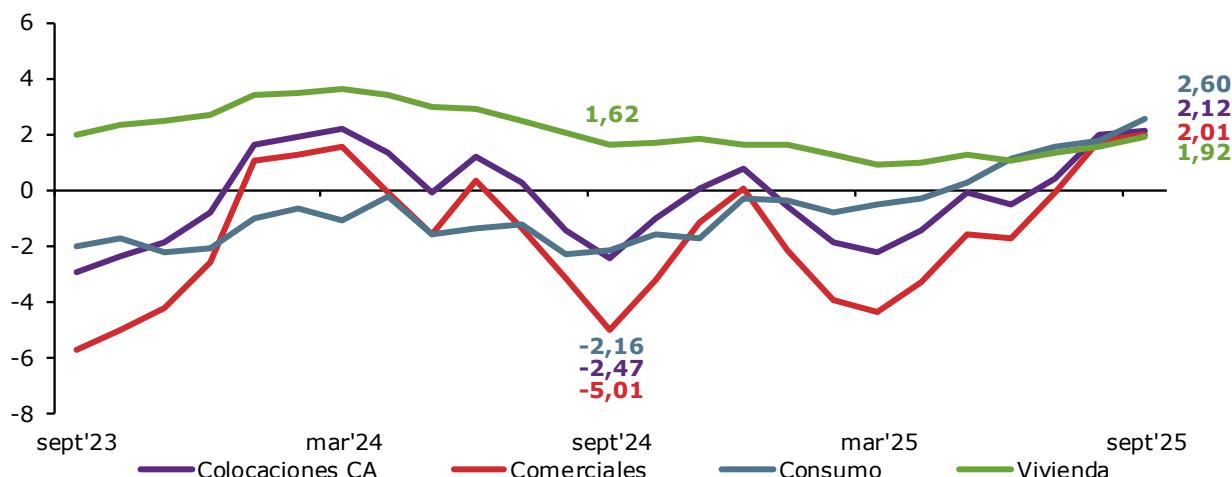
Medidas en doce meses, las colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario registraron un crecimiento del 2,12 % real anual, lo que se traduce en una mayor a la actividad respecto de ago'25 (1,96 %) y una recuperación respecto de sept'24 (-2,47 %).

La trayectoria de las colocaciones respecto de agosto se debió, principalmente, a un mayor crecimiento en la cartera comercial; en efecto, esta registró una variación real anual de 2,01 % (1,96 % ago'25), explicado por una menor caída de los préstamos en el país, principal componente de las colocaciones comerciales (con una participación del 59,75 %), los cuales en septiembre registraron una variación interanual de -0,30 % (-0,48 % ago'25).

Las colocaciones de consumo anotaron un incremento de 2,60 % en doce meses, implicando un mayor crecimiento respecto del mes anterior (1,80 % ago'25); ello, explicado tanto por un mayor crecimiento en de las tarjetas de crédito, como por una recuperación de los créditos en cuotas, siendo este último el producto con la mayor participación en esta cartera (53,94 %) el cual en septiembre registró una variación de 0,21 % (-0,31 % ago'25).

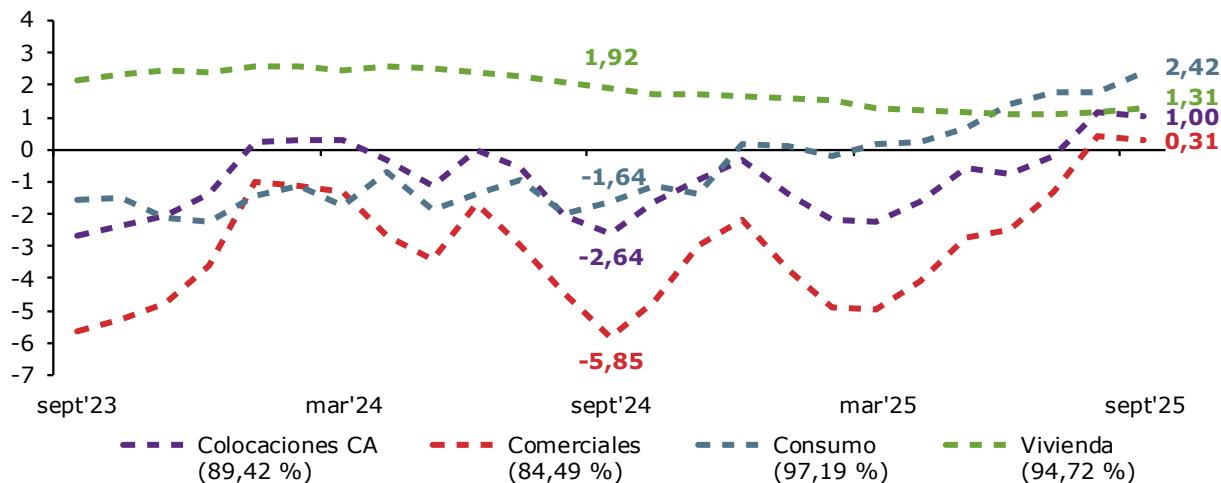
Por su parte, la cartera para la vivienda creció un 1,92 % en doce meses, registrando un mayor crecimiento respecto del mes anterior (1,53 % ago'25) y de un año atrás (1,62 % sept'24) (Gráfico N° 1).

**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 exhibieron un crecimiento inferior al de las cifras consolidadas. Por cartera, todas presentaron un incremento en doce meses. (Gráfico N° 2).

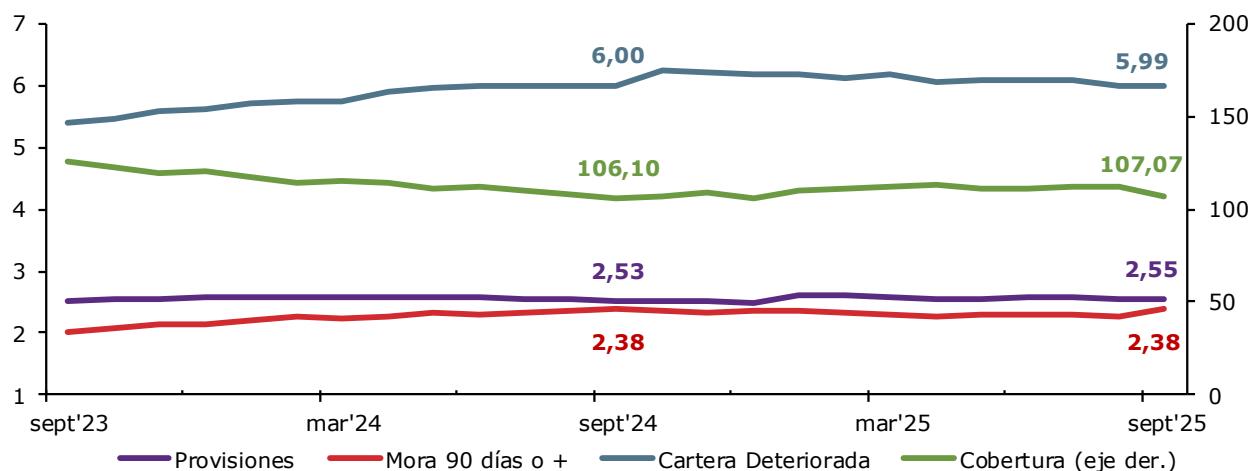
**Gráfico N° 2:** Colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario en el país, por tipo de cartera (variación real 12 meses, porcentaje)<sup>1</sup>



## 2.2. Riesgo de crédito

En materia de riesgo de crédito y respecto de agosto, el indicador de provisiones se redujo desde 2,56 % a 2,55 % y el de cartera deteriorada lo hizo desde un 6,09 % a un 6,01 %, por su parte, el de morosidad de 90 días o más creció 2,27 % a un 2,38 %. En términos de cobertura de provisiones, se observó una baja respecto del mes anterior, pero un alza respecto de doce meses atrás. El incremento intermensual se debió tanto a un incremento en la cartera con morosidad de 90 días o más, como a la baja en el stock de provisiones. (Gráfico N° 3).

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



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

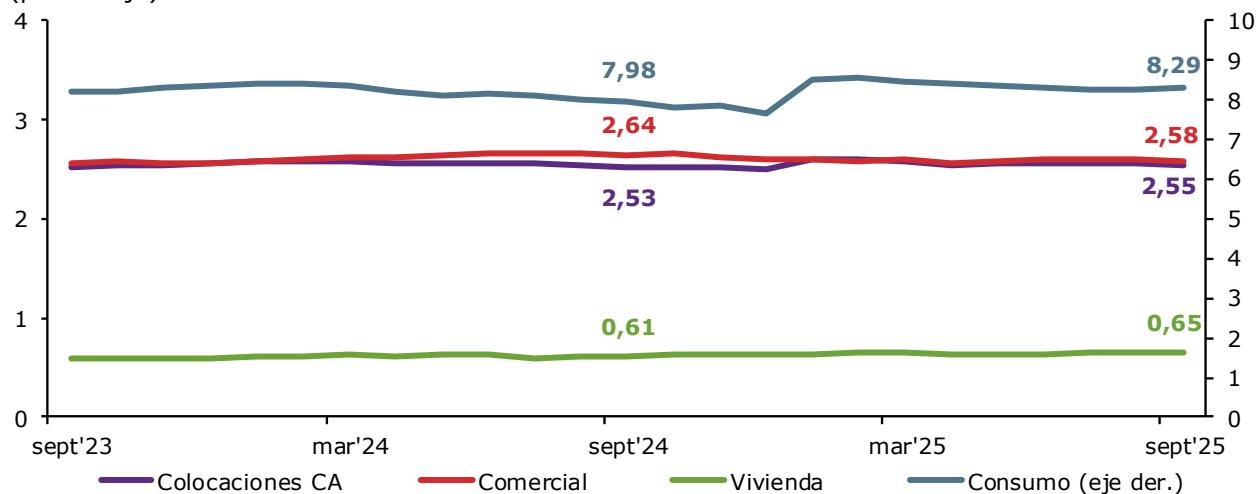
Extendiendo el análisis por carteras y respecto del mes anterior, el indicador de morosidad de 90 días o más presentó un incremento todas. En cambio, el de provisiones y el de cartera deteriorada mostraron un comportamiento dispar entre las carteras: en consumo se incrementaron, en comercial cayeron y en vivienda no variaron.

En efecto, en la cartera comercial el indicador de provisiones se redujo desde un 2,59 % a un 2,58 % y el de cartera deteriorada desde un 6,50 % a un 6,45 %, mientras tanto, el de morosidad de 90 días o más se incrementó a un 2,32 %.

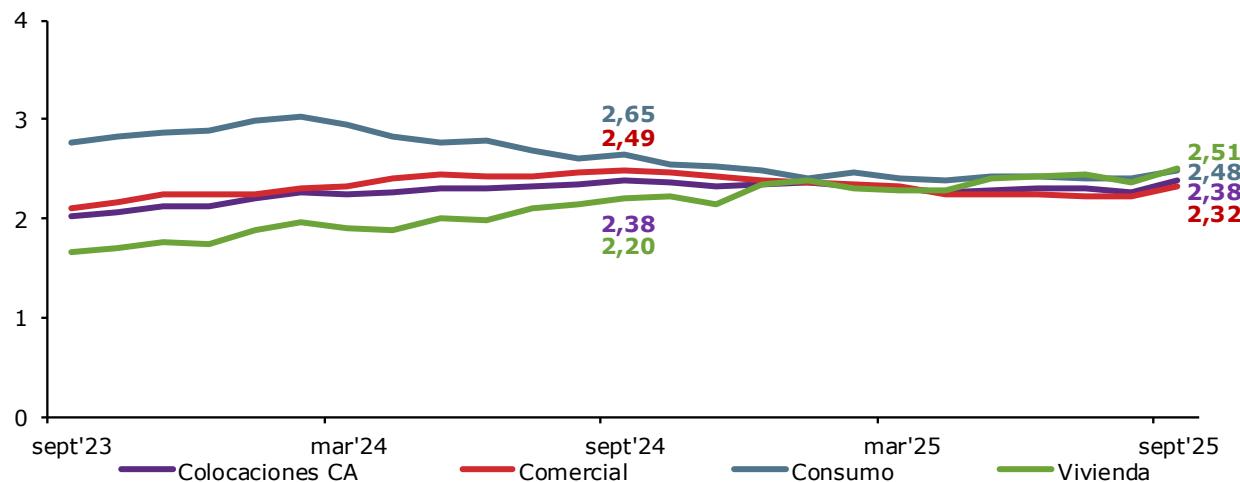
Por su parte, en consumo el indicador de provisiones se expandió desde un 8,28 % hasta 8,29 %, el de cartera con morosidad de 90 días o más lo hizo desde un 2,40 % a un 2,48 % y el de cartera deteriorada desde un 6,42 % hasta un 6,45 %.

Finalmente, en vivienda, el índice de provisiones se mantuvo en un 0,65 % y el de cartera deteriorada en un 5,29 % y el de morosidad de 90 días o más creció hasta un 2,51 % (2,37 % ago'25).

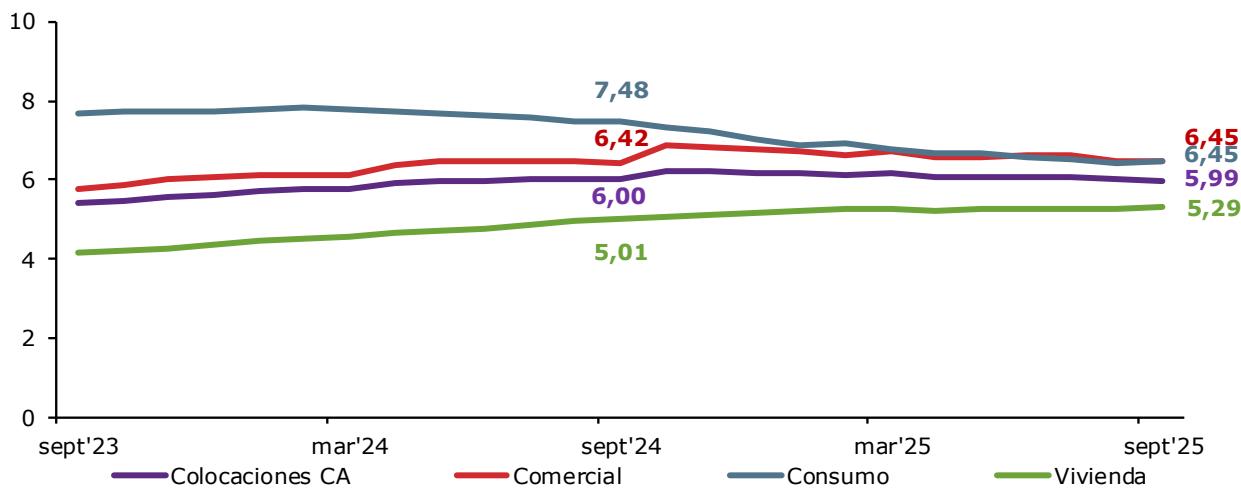
**Gráfico N° 4:** Índices de provisiones del Sistema Bancario, por tipo de cartera (porcentaje)



**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 incrementó el de provisiones, se redujo el de cartera deteriorada y se mantuvo el de morosidad de 90 días o más. Por carteras, vivienda experimentó un crecimiento en todos sus indicadores; y 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 2,64 % a 2,58 %, el de morosidad de 90 días o más desde 2,49 % a 2,32 % y el de cartera deteriorada se incrementó desde 6,42 % a 6,45 %.

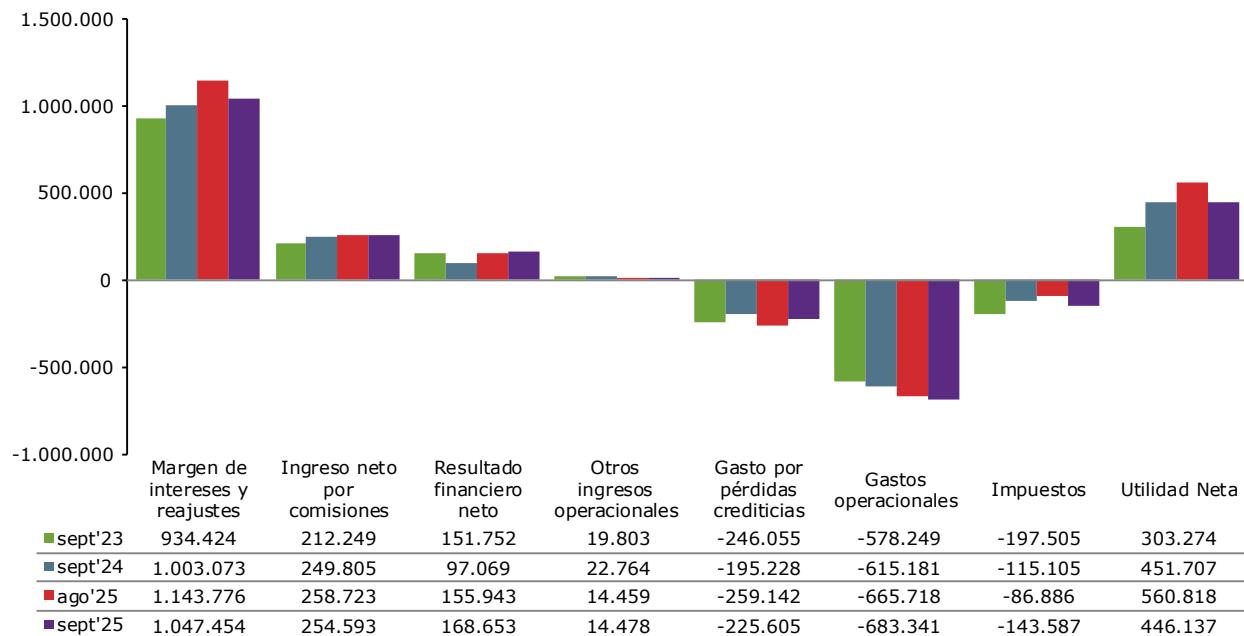
En consumo por su parte, el de provisiones se incrementó desde 7,98 % a 8,29 %, mientras que el de morosidad de 90 días o más cayó desde un 2,65 % a un 2,48 % y el de cartera deteriorada desde un 7,48 % a un 6,45 %.

Por último, en vivienda el indicador de provisiones se incrementó desde un 0,61 % a un 0,65 %, el de morosidad de 90 días o más desde un 2,20 % a un 2,51 % y el de cartera deteriorada desde un 5,01 % a un 5,29 %.

## 2.3. Resultados

Al cierre de septiembre de 2025 el Sistema Bancario registró utilidades por \$ 446.137 millones (MMUSD 464), cayendo un 20,03 % real respecto del mes anterior. Esta variación fue explicada, principalmente, por un menor margen de intereses y reajustes junto con mayores impuestos. Por otro lado, en igual periodo se observó un menor gasto por pérdidas crediticias. (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 5,17 % real, explicado mayormente por menores impuestos, junto con un incremento del resultado financiero neto y del ingreso neto por comisiones, 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 1,35 % (1,26 % sept'24), mientras que el indicador sobre el patrimonio promedio se redujo hasta un 15,48 % (15,68 % sept'24).

### 3. COOPERATIVAS

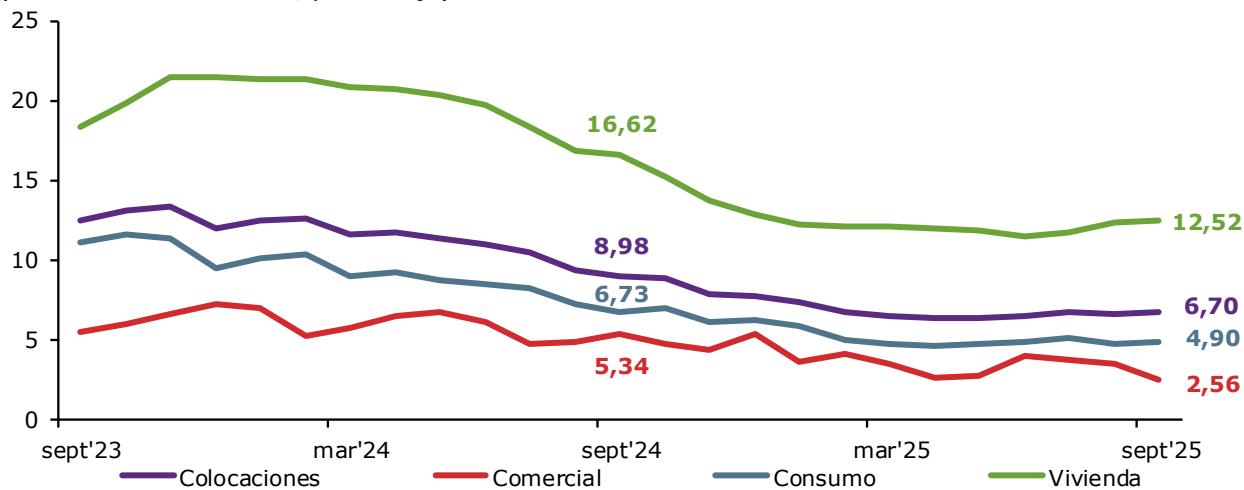
#### 3.1. Actividad

Las colocaciones de las cooperativas se incrementaron un 6,70 % en doce meses, mayor al crecimiento registrado en el mes previo, de 6,60 %, pero menor al 8,98 % observado el mismo mes del año anterior.

En este escenario, la cartera de consumo, que representaba al cierre septiembre de 2025 el 69,27 % del total de colocaciones se elevó un 4,90 %, actividad mayor a la registrada en ago'25, de 4,74 %, pero menor a lo observado doce meses atrás (6,73 % sept'24).

La cartera de vivienda, que representaba el 26,40 % del total de colocaciones se expandió un 12,52 %, superior al 12,41 % de ago'25 (16,62 % sept'24). A su vez, la cartera comercial, con una participación del 4,34 % del total de colocaciones, creció un 2,56 % (3,46 % ago'25 y 5,34 % sept'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)



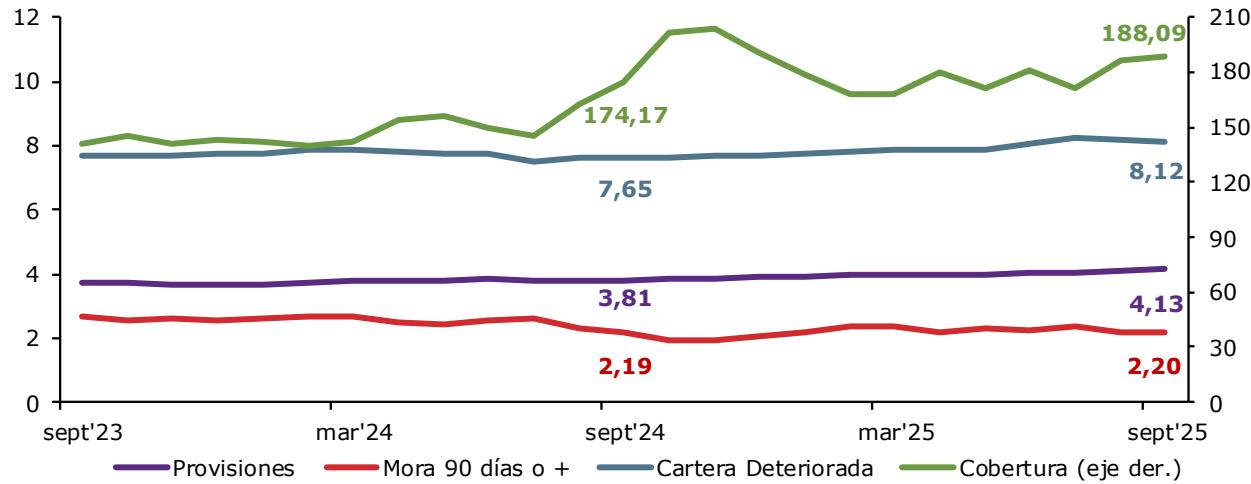
#### 3.2. Riesgo de crédito

En materia de riesgo de crédito y respecto de agosto, a nivel agregado se incrementó el indicador de provisiones, se redujo el de cartera deteriorada y se mantuvo el de morosidad de 90 días o más. En cuanto a la cobertura de provisiones, esta subió en igual periodo (Gráfico N° 9).

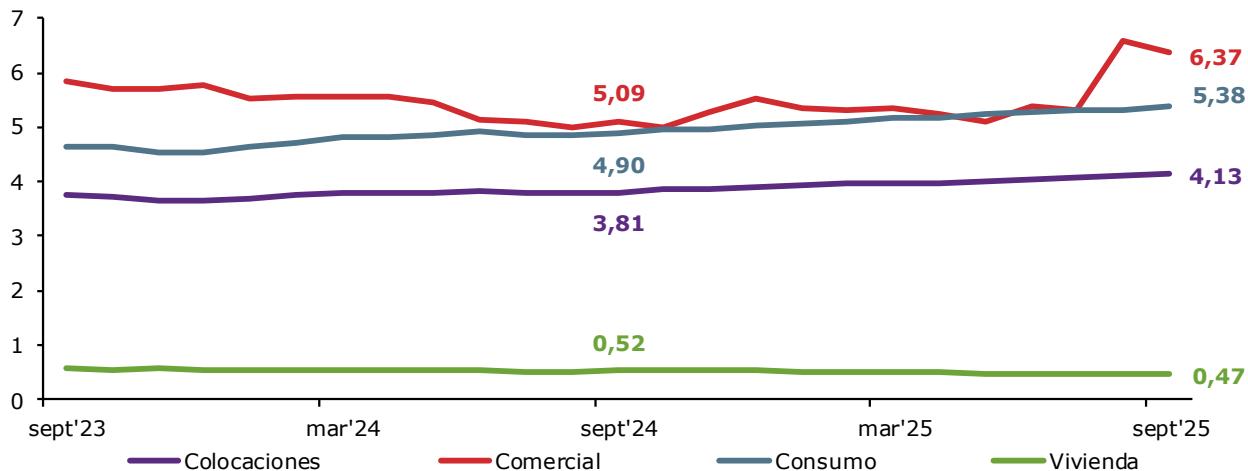
Al analizar los indicadores de riesgo de crédito por cartera, se observó un comportamiento dispar: en consumo y vivienda hubo mayormente bajas, mientras que en comercial solo se redujo el de morosidad de 90 días o más, el resto creció.

En efecto, el índice de provisiones sobre colocaciones creció hasta un 4,13 % (4,10 % ago'25), explicado por el incremento en consumo desde 5,32 % a 5,38 %. Por su parte, comercial redujo su indicador hasta 6,37 % (6,58% ago'25) y vivienda se mantuvo en 0,47 % (Gráfico N° 10).

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



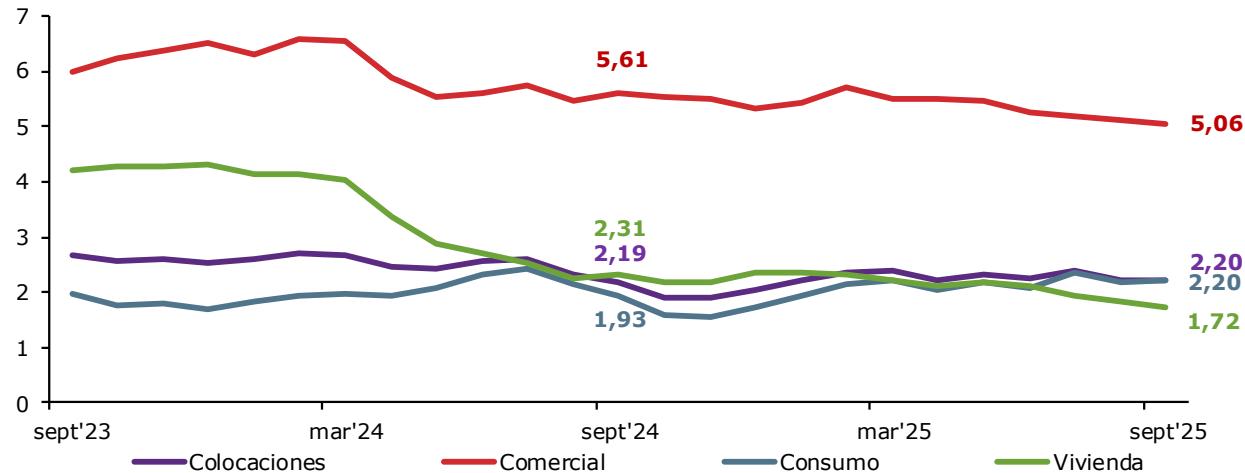
**Gráfico N° 10:** Índices de provisiones de las Cooperativas, por tipo de cartera  
(porcentaje)



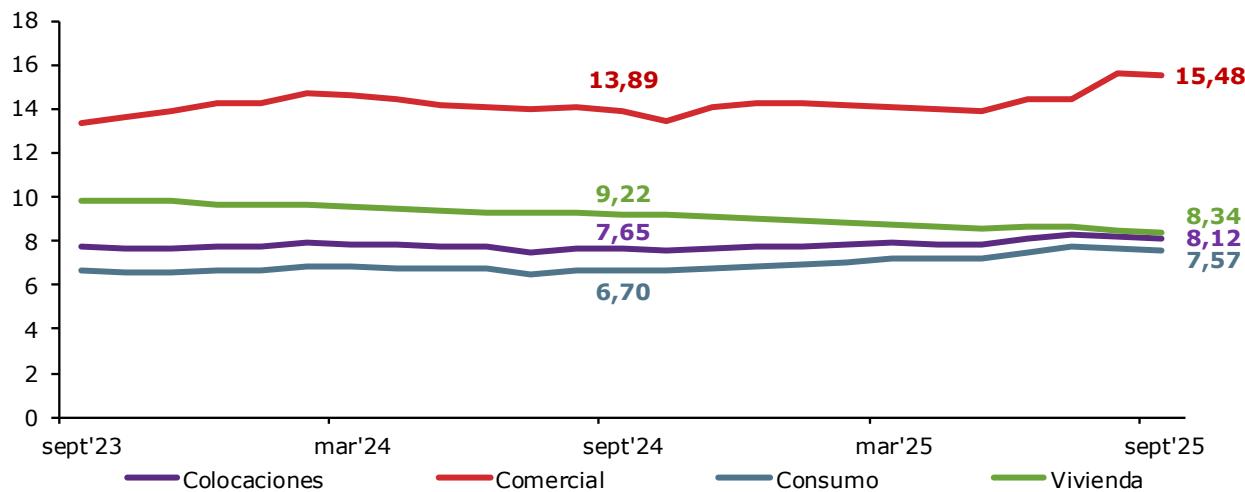
El índice de morosidad de 90 días o más no varió, manteniéndose en un 2,20 %, explicado porque el crecimiento en consumo, de 2,16 % a 2,20 %, fue contrarrestado por las bajas de comercial y vivienda, de 5,11 % a 5,06 % y de 1,81 % a 1,72 %, respectivamente. (Gráfico N° 11).

En tanto, el indicador de cartera deteriorada anotó un 8,12 %, anotando una baja respecto de agosto (8,19 %), causado por la baja en las tres carteras: consumo desde 7,62 % a 7,57 %, vivienda desde 8,46 % a 8,34 % y comercial desde 15,63 % a 15,48 %. (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)

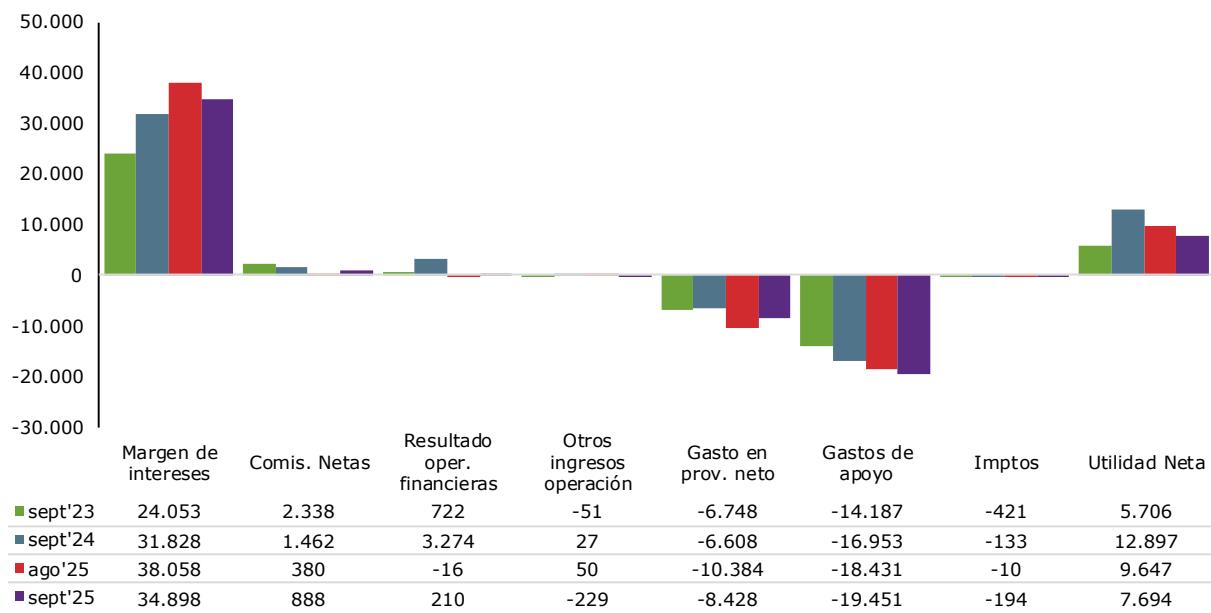


Respecto de doce meses atrás, todos los indicadores se expandieron. En efecto, el indicador de provisiones sobre colocaciones se incrementó desde un 3,81 % a un 4,13 %, el de cartera con morosidad de 90 días o más lo hizo desde un 2,19 % a un 2,20 % y el de cartera deteriorada desde un 7,65 % a un 8,12 %.

### 3.3. Resultados

En septiembre de 2025, el resultado mensual de las cooperativas alcanzó \$ 7.694 millones (MMUSD 8), cayendo un 19,60 % real respecto del mes anterior. La baja fue explicada, principalmente, por una reducción en el margen de intereses y por un incremento en los gastos de apoyo (Gráfico N° 13).

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



Respecto de septiembre de 2024, el resultado acumulado se incrementó un 14,08 % 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 13,22 % (13,49 % sept'24) y la rentabilidad sobre activos promedio un 2,75 % (2,93 % sept'24).

### 3.4. Socios

Al cierre de septiembre de 2025, los socios de las cooperativas totalizaron 1.956.340 personas, aumentando respecto del mes anterior en 2.864 socios y en 65.796 al compararlos con igual mes del año anterior.



COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

Regulador y Supervisor Financiero de Chile

[www.cmfchile.cl](http://www.cmfchile.cl)

