



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Octubre 2025



1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

Al 31 de octubre de 2025, las colocaciones totales del Sistema Bancario y Cooperativas, en su conjunto, experimentaron una baja de -0,62 % en el mes (-0,28 % en sept'25), explicado, principalmente, por igual trayectoria en las colocaciones comerciales.

Los depósitos totales, que financiaron el 76,98 % de las colocaciones, crecieron en el mes un 0,29 %, (-0,80 % en sept'25). Medido en doce meses, esta fuente de financiamiento se redujo en -1,29 %.

El resultado de octubre de 2025 se redujo un -2,93 % en el mes, principalmente, por un menor resultado neto de operaciones financieras junto con mayores gastos operacionales en el sector bancario. En términos anuales, el resultado acumulado creció un 6,72 %, 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 ⁽¹⁾			Part. Bancos sobre cifras consolidadas (%)	Variación real (%)	
	Bancos	Cooperativas	Cifras consolidadas		mes anterior	doce meses
Total Colocaciones ⁽²⁾	291.679	3.665	295.344	98,76	-0,62	0,24
Colocaciones a costo amortizado	291.344	3.665	295.009	98,76	-0,63	0,17
Adeudado por Bancos	3.269	---	3.269	100,00	6,89	-10,48
Comercial	154.632	158	154.790	99,90	-1,61	-1,17
Consumo	33.771	2.532	36.303	93,02	1,13	2,81
Vivienda	99.672	974	100.646	99,03	0,06	1,75
Provisiones constituidas a costo amortizado	-7.453	-151	-7.604	98,01	-0,22	1,77
Activos totales	435.882	4.704	440.585	98,93	-0,05	-0,80
Depósitos totales	224.403	2.949	227.352	98,70	0,29	-1,29
Instrumentos financieros de deuda	63.109	517	63.625	99,19	-1,86	-5,00
Patrimonio	38.905	963	39.868	97,58	0,49	3,56
Resultado del ejercicio	4.922	97	5.019	98,07	-2,93	6,72

(1): Valor dólar al 31 de octubre de 2025: \$940,57.

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

En materia de riesgo de crédito y respecto de septiembre, se observan variaciones acotadas: el indicador de cartera con morosidad de 90 días o más y el de cartera deteriorada no variaron, mientras que el indicador de provisiones se incrementó levemente. Respecto de doce meses atrás, solo cayó el de cartera deteriorada, incrementándose el resto.

En términos de cobertura de provisiones, esta alcanzó 108,08 % en octubre de 2025, ubicándose por encima del coeficiente registrado el mes anterior, producto de una caída mayor en la cartera con morosidad de 90 días o más que en el stock de provisiones. En doce meses, también 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	oct'24	nov'24	dic'24	ene'25	feb'25	mar'25	abr'25	may'25	jun'25	jul'25	ago'25	sept'25	oct'25
Riesgo de crédito por provisiones	2,54	2,54	2,51	2,61	2,61	2,60	2,57	2,57	2,58	2,59	2,57	2,57	2,58
Cartera con morosidad de 90 días o más	2,36	2,31	2,35	2,36	2,33	2,31	2,26	2,29	2,31	2,30	2,27	2,38	2,38
Cartera deteriorada	6,25	6,24	6,21	6,20	6,15	6,19	6,07	6,10	6,11	6,11	6,03	6,02	6,02
ROAE	15,35	15,45	15,18	15,03	15,47	15,72	15,83	15,70	15,71	15,49	15,56	15,43	15,60
ROAA	1,26	1,28	1,27	1,27	1,31	1,35	1,37	1,37	1,37	1,36	1,37	1,36	1,38
Cobertura de provisiones	107,56	109,86	106,78	110,84	112,15	112,49	113,88	112,09	111,80	112,48	113,29	107,99	108,08

2. SISTEMA BANCARIO

En octubre 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 0,16 % en doce meses, significando un menor crecimiento respecto del mes anterior (2,19 % sept'25) e implicando una recuperación respecto de la tasa anotada doce meses atrás (-1,04% oct'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 0,09 % 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

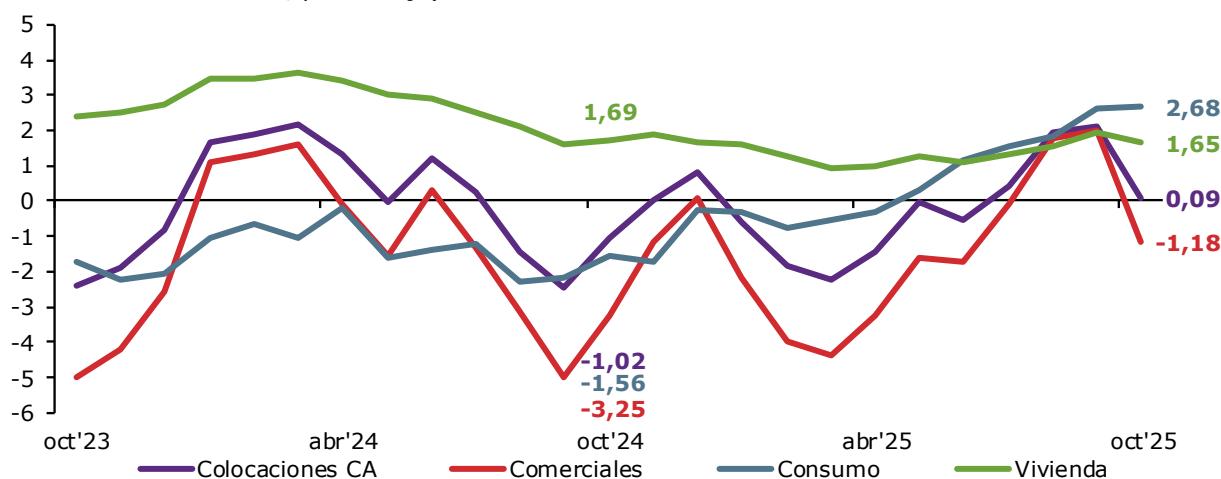
Medidas en doce meses, las colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario registraron un crecimiento del 0,09 % real anual, lo que se traduce en una menor actividad respecto de sept'25 (2,12 %) y una recuperación respecto de oct'24 (-1,02 %).

La trayectoria de las colocaciones respecto de septiembre se debió, principalmente, a una caída en la cartera comercial; en efecto, esta registró una variación real anual de -1,18 % (2,01 % sept'25), explicado por una caída tanto de los créditos de comercio exterior como de los préstamos en el país, siendo este último el principal componente de las colocaciones comerciales (con una participación del 60,32 %), los cuales en octubre registraron una variación interanual de -1,63 % (-0,30 % sept'25).

Las colocaciones de consumo anotaron un incremento de 2,68 % en doce meses, implicando un mayor crecimiento respecto del mes anterior (2,60 % sept'25); ello, explicado principalmente por un incremento de las tarjetas de crédito, producto con la segunda mayor participación en esta cartera (42,90 %), el cual en octubre registró una variación de 6,46 % (6,29 % sept'25).

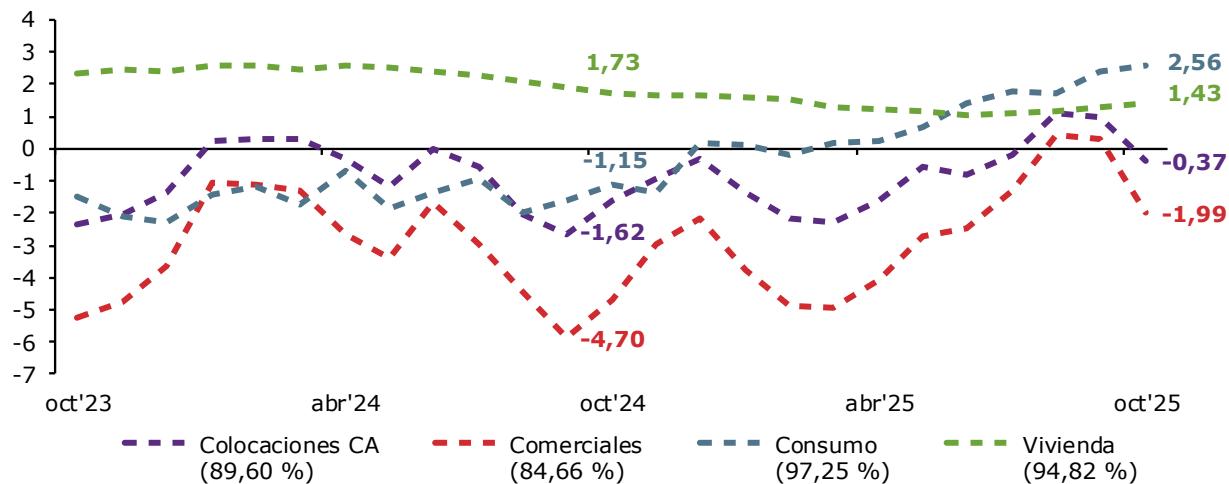
Por su parte, la cartera para la vivienda creció un 1,65 % en doce meses, registrando un menor crecimiento respecto del mes anterior (1,92 % sept'25) y de un año atrás (1,69 % oct'24) (Gráfico N° 1).

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, consumo y vivienda presentaron un incremento en doce meses, mientras que comercial cayó en igual periodo. (Gráfico N° 2).

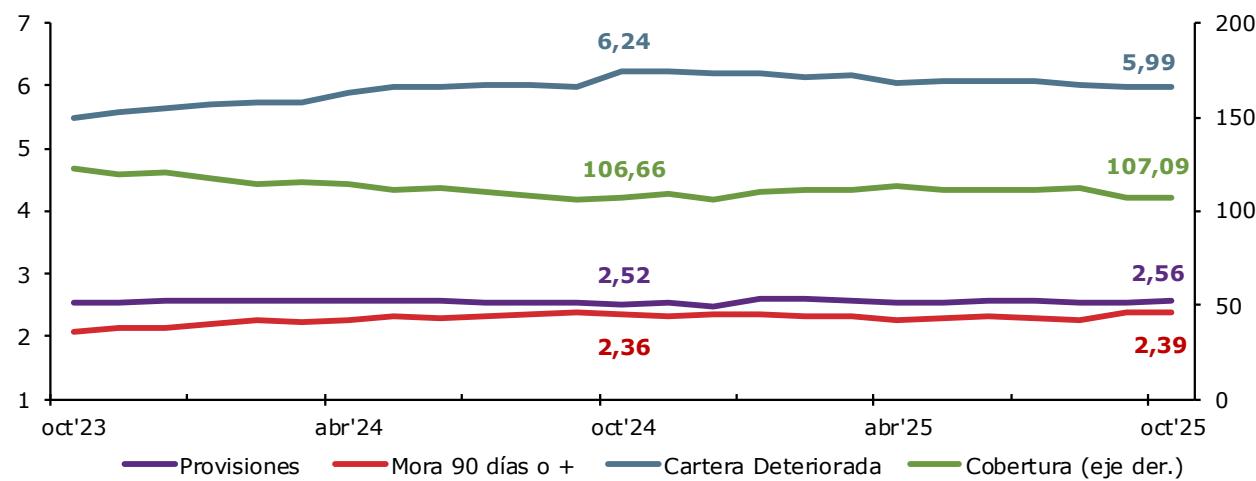
Gráfico N° 2: Colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario en el país, por tipo de cartera (variación real 12 meses, porcentaje)¹



2.2. Riesgo de crédito

En materia de riesgo de crédito y respecto de septiembre, el indicador de provisiones se incrementó desde 2,55 % a 2,56 % y el de cartera con morosidad de 90 días o más lo hizo desde un 2,38 % a un 2,39 %, por su parte el de cartera deteriorada se mantuvo en un 5,99 %. En términos de cobertura de provisiones, se observó un incremento respecto del mes anterior y respecto de doce meses atrás. El incremento 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.

Extendiendo el análisis por carteras y respecto del mes anterior, en consumo cayeron todos los indicadores, mientras que en comercial y vivienda predominaron las alzas, las excepciones fueron el indicador de morosidad de 90 días o más de comercial y el de provisiones de vivienda que no variaron.

En efecto, en la cartera comercial el indicador de provisiones se incrementó desde un 2,58 % a un 2,60 % y el de cartera deteriorada desde un 6,45 % a un 6,47 %, mientras tanto, el de morosidad de 90 días o más se mantuvo en un 2,32 %.

Por su parte, en consumo el indicador de provisiones se contrajo desde un 8,29 % hasta 8,24 %, el de cartera con morosidad de 90 días o más lo hizo desde un 2,48 % a un 2,47 % y el de cartera deteriorada desde un 6,45 % hasta un 6,34 %.

Finalmente, en vivienda, el índice de provisiones se mantuvo en un 0,65 %, mientras que el de cartera con morosidad de 90 días o más creció hasta un 2,54 % (2,51 % sept'25) y el de cartera deteriorada a un 5,33 % (5,29 % sept'25).

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

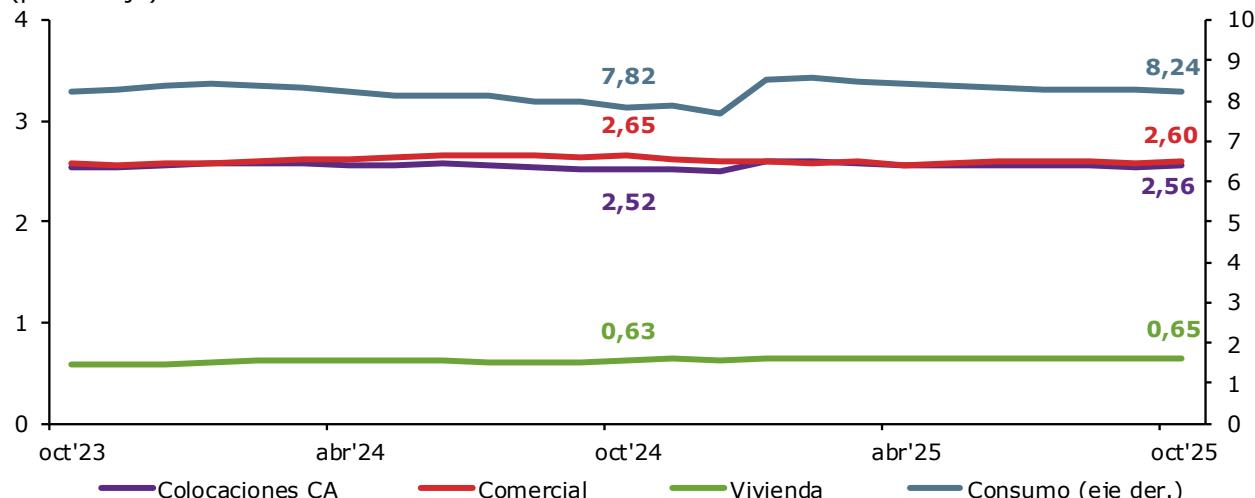


Gráfico N° 5: Índices de morosidad de 90 días o más, por tipo de cartera (porcentaje)

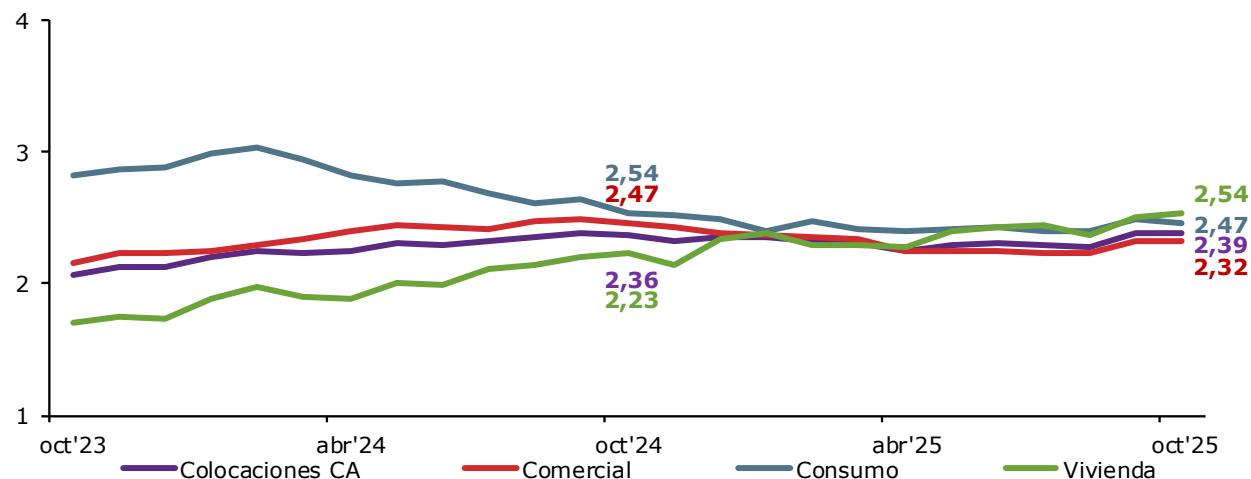
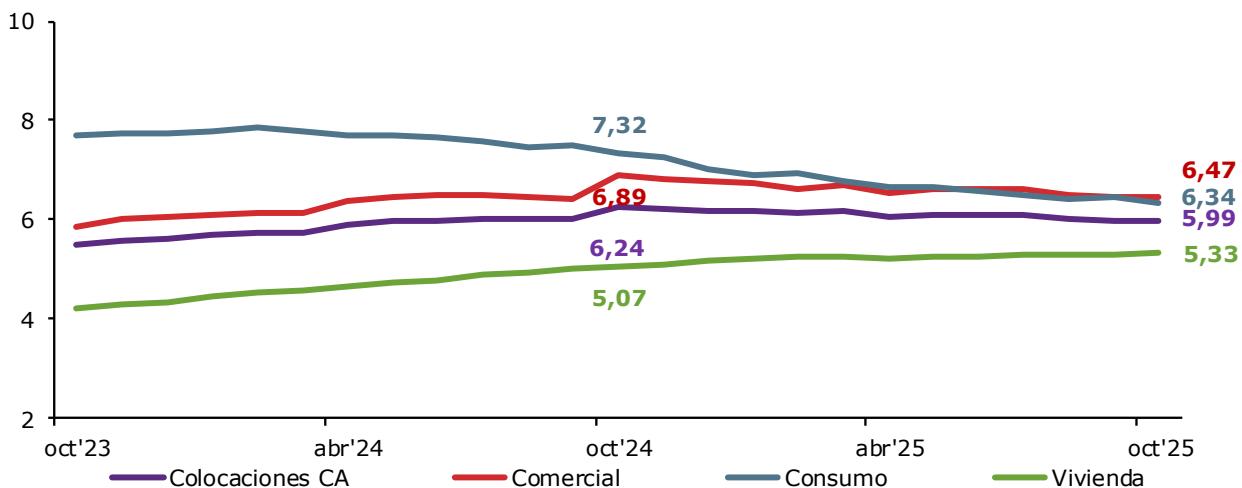


Gráfico N° 6: Índices de cartera deteriorada del Sistema Bancario, por tipo de cartera (porcentaje)



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

De esta forma, en la cartera comercial, el índice de provisiones se redujo desde 2,65 % a 2,60 %, el de morosidad de 90 días o más desde 2,47 % a 2,32 % y el de cartera deteriorada desde 6,89 % a 6,47 %.

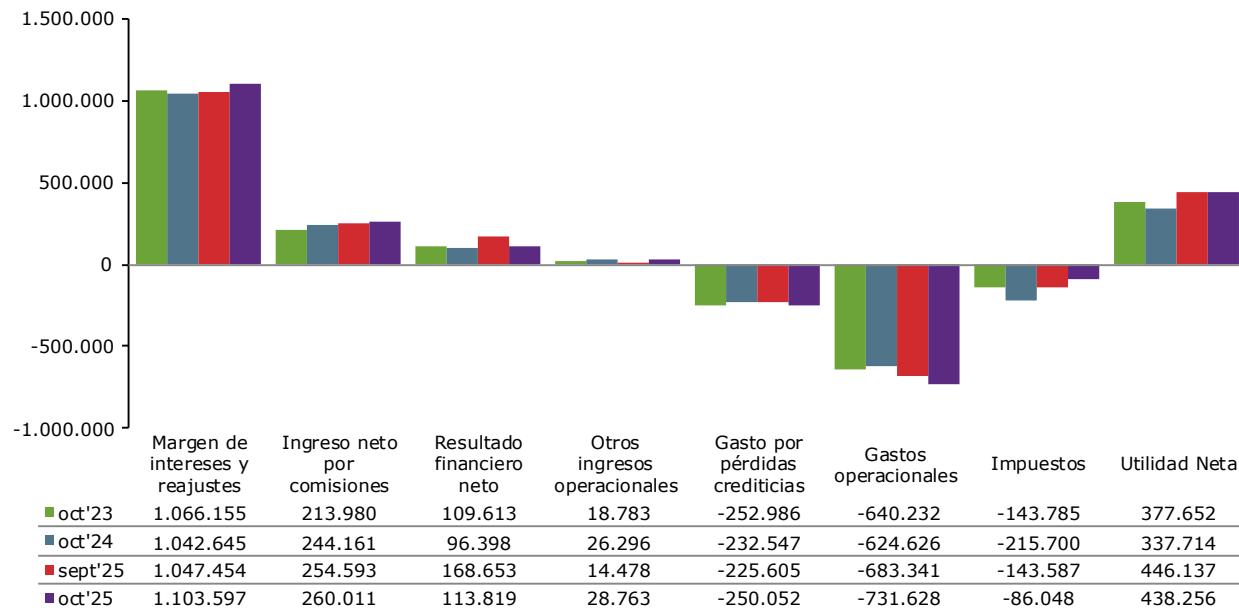
En consumo por su parte, el de provisiones se incrementó desde 7,82 % a 8,24 %, mientras que el de morosidad de 90 días o más cayó desde un 2,54 % a un 2,47 % y el de cartera deteriorada desde un 7,32 % a un 6,34 %.

Por último, en vivienda el indicador de provisiones se incrementó desde un 0,63 % a un 0,65 %, el de morosidad de 90 días o más desde un 2,23 % a un 2,54 % y el de cartera deteriorada desde un 5,07 % a un 5,33 %.

2.3. Resultados

Al cierre de octubre de 2025 el Sistema Bancario registró utilidades por \$ 438.256 millones (MMUSD 466), cayendo un -2,57 % real respecto del mes anterior. Esta variación fue explicada, principalmente, por un menor resultado financiero neto y mayores gastos operacionales. Por otro lado, en igual periodo se observó un menor gasto por impuestos y un mayor margen de intereses y reajustes. (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 6,61 % 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 1,37 % (1,25 % oct'24), mientras que el indicador sobre el patrimonio promedio lo hizo hasta un 15,66 % (15,42 % oct'24).

3. COOPERATIVAS

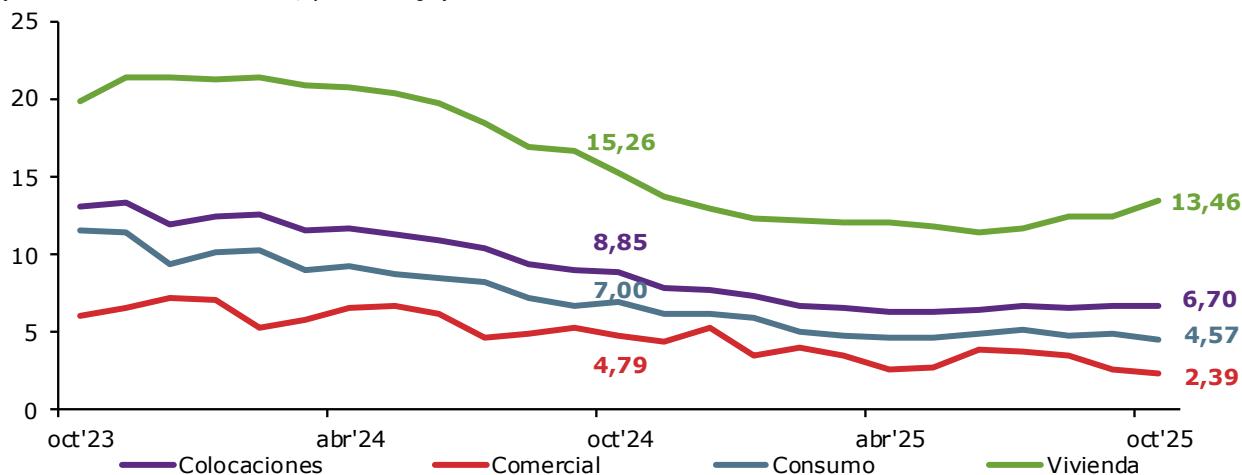
3.1. Actividad

Las colocaciones de las cooperativas se incrementaron un 6,70 % en doce meses, manteniendo la tasa del mes previo, pero implicando una reducción respecto del 8,85 % observado el mismo mes del año anterior.

En este escenario, la cartera de consumo, que representaba al cierre octubre de 2025 el 69,10 % del total de colocaciones se elevó un 4,57 %, actividad menor a la registrada en sept'25, de 4,90 % y a lo observado doce meses atrás (7,00 % oct'24).

La cartera de vivienda, que representaba el 26,58 % del total de colocaciones se expandió un 13,46 %, superior al 12,52 % de sept'25 (15,26 % oct'24). A su vez, la cartera comercial, con una participación del 4,32 % del total de colocaciones, creció un 2,39 % (2,56 % sept'25 y 4,79 % oct'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 septiembre, a nivel agregado se redujeron todos los indicadores: provisiones, cartera con morosidad de 90 días o más y cartera deteriorada. 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 mayoritariamente descendente: en comercial y vivienda solo hubo bajas, mientras que en consumo se redujo el índice de morosidad de 90 días o más, el resto creció.

En efecto, el índice de provisiones sobre colocaciones bajó hasta un 4,12 % (4,13 % sept'25), explicado por la baja en comercial hasta 6,15 % (6,37 % sept'25) y de vivienda hasta 0,46 % (0,47 % sept'25), consumo en tanto se incrementó a 5,40 % (5,38 % sept'25) (Gráfico N° 10).

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

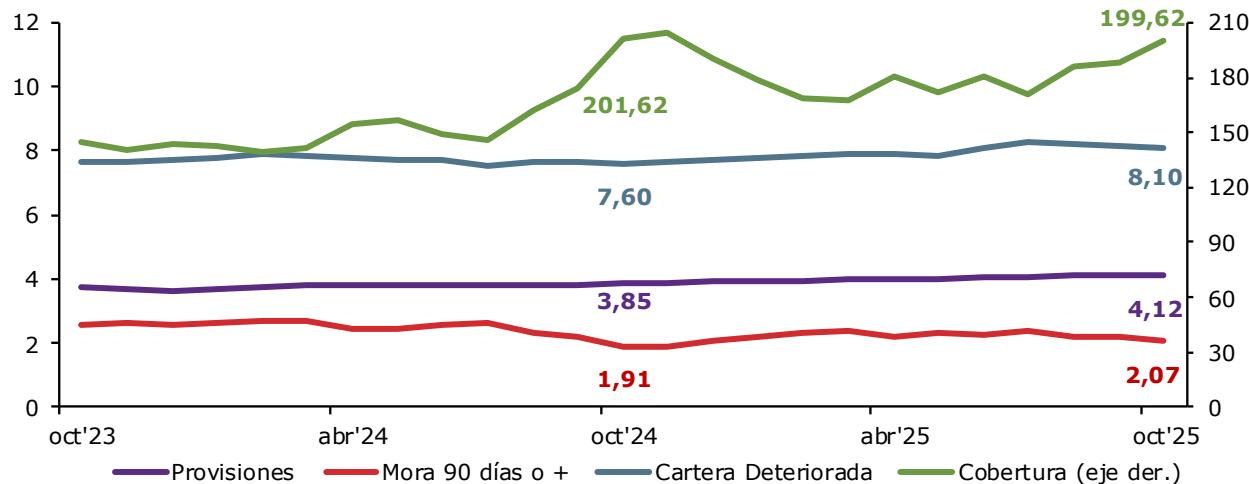
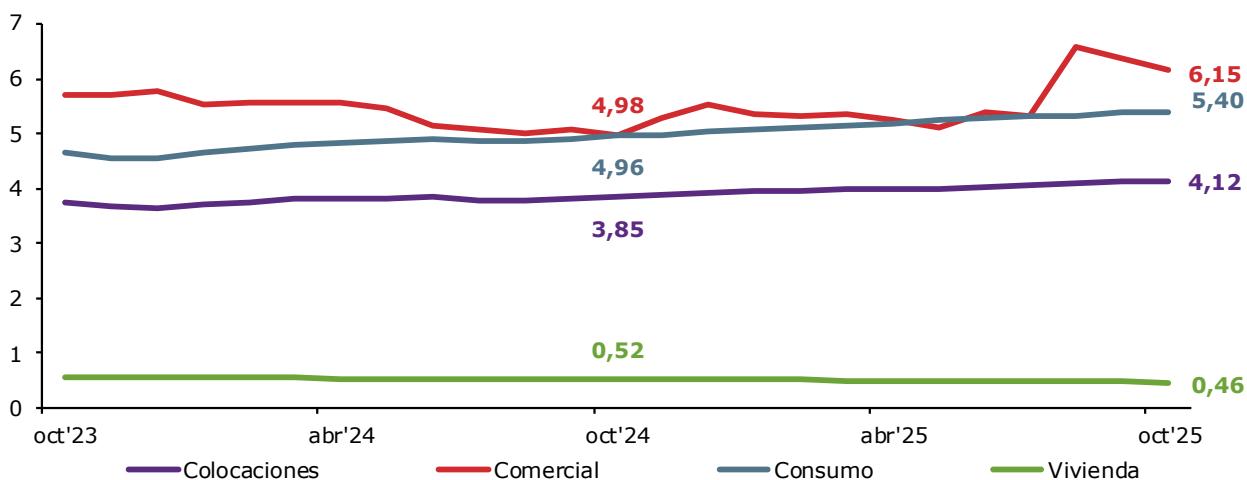


Gráfico N° 10: Índices de provisiones de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)



El índice de morosidad de 90 días o más se redujo desde un 2,20 % a un 2,07 %, explicado por la reducción del indicador en todas las carteras: en comercial desde 5,06 % a 4,82 %, en consumo desde 2,20 % a 2,03 % y en vivienda desde 1,72 % a 1,71 %. (Gráfico N° 11).

En tanto, el indicador de cartera deteriorada se ubicó en 8,10 %, anotando una baja respecto de septiembre (8,12 %), causado por la baja en comercial y vivienda, desde 15,48 % a 14,91 % y desde 8,34 % a 8,17 %, respectivamente. En consumo el indicador creció, alcanzó un 7,64 %, (7,57 % sept'25) (Gráfico N° 12).

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

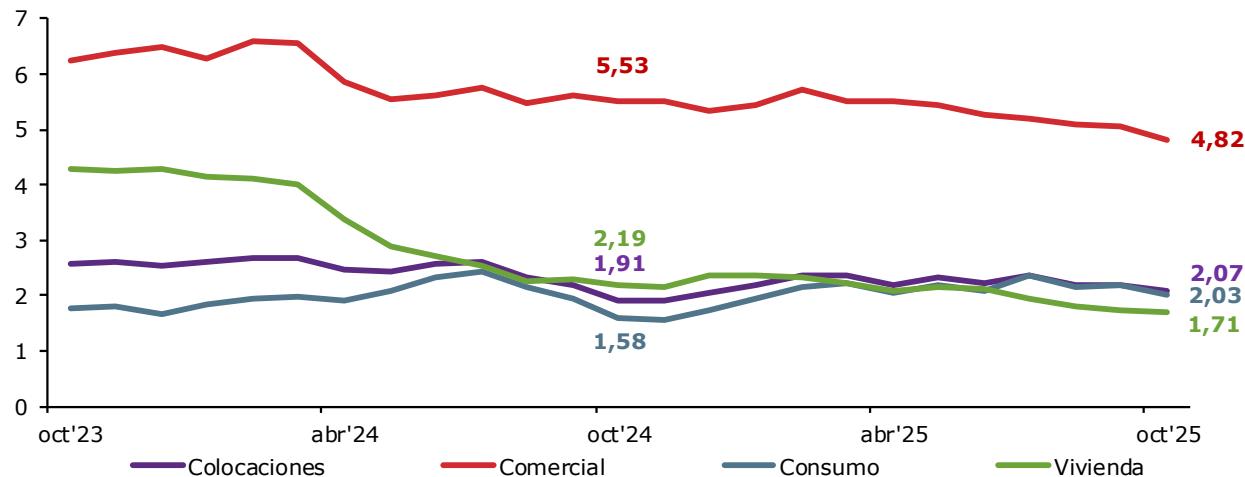
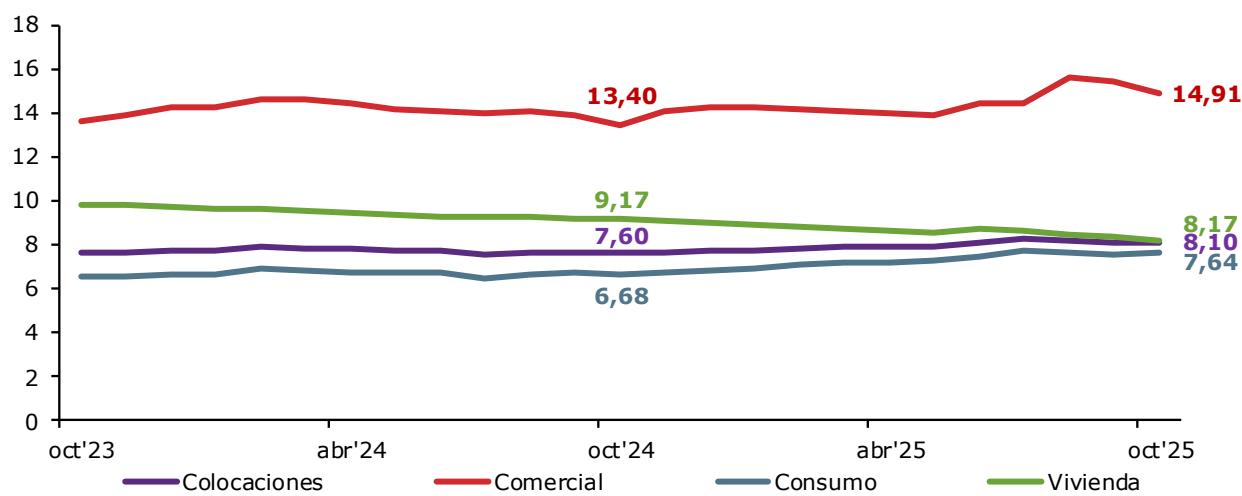


Gráfico N° 12: Índices de cartera deteriorada de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)

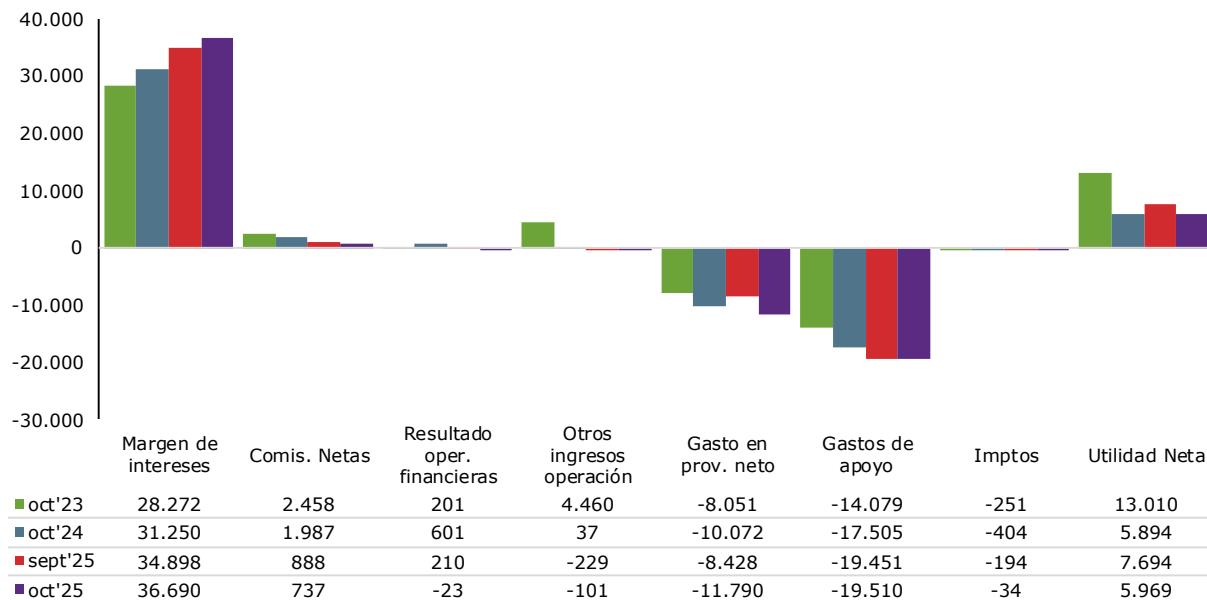


Respecto de doce meses atrás, todos los indicadores a nivel agregado se expandieron. En efecto, el indicador de provisiones sobre colocaciones se incrementó desde un 3,85 % a un 4,12 %, el de cartera con morosidad de 90 días o más lo hizo desde un 1,91 % a un 2,07 % y el de cartera deteriorada desde un 7,60 % a un 8,10 %.

3.3. Resultados

En octubre de 2025, el resultado mensual de las cooperativas alcanzó \$ 5.969 millones (MMUSD 6), cayendo un 23,77 % real respecto del mes anterior. La baja fue explicada, principalmente, por un incremento en los gastos en provisiones neto. En igual periodo se observó un incremento del margen de intereses. (Gráfico N° 13).

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



Respecto de octubre de 2024, el resultado acumulado se incrementó un 12,66 % 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 13,16 % (12,54 % oct'24) y la rentabilidad sobre activos promedio un 2,73 % (2,71 % oct'24).

3.4. Socios

Al cierre de octubre de 2025, los socios de las cooperativas totalizaron 1.951.094 personas, disminuyendo respecto del mes anterior en 5.246 socios, pero aumentando en 52.267 socios al compararlos con igual mes del año anterior.



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

www.cmfchile.cl

