



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Noviembre 2025



1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

Al 30 de noviembre de 2025, las colocaciones totales del Sistema Bancario y Cooperativas, en su conjunto, experimentaron un alza leve de 0,03 % en el mes (-0,62 % en oct'25), explicado, principalmente, por igual trayectoria en las colocaciones comerciales.

Los depósitos totales, que financiaron el 76,57 % de las colocaciones, decrecieron en el mes un -0,50 %, (0,29 % en oct'25). Medido en doce meses, esta fuente de financiamiento se redujo en -0,70 %.

El resultado de noviembre de 2025 se redujo un -28,39 % en el mes, principalmente, por un menor margen de intereses y reajustes y un menor ingreso neto por comisiones, ambos, del sector bancario. En términos anuales, el resultado acumulado creció un 2,48 %, explicado esencialmente, por un menor gasto en 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⁾	295.677	3.741	299.419	98,75	0,03	0,06
Colocaciones a costo amortizado	295.313	3.741	299.054	98,75	0,02	-0,01
Adeudado por Bancos	2.837	---	2.837	100,00	-14,36	-11,85
Comercial	157.006	162	157.168	99,90	0,19	-1,48
Consumo	34.380	2.580	36.960	93,02	0,46	2,95
Vivienda	101.090	999	102.089	99,02	0,08	1,65
Provisiones constituidas a costo amortizado	-7.647	-151	-7.798	98,06	1,18	2,58
Activos totales	437.318	4.782	442.100	98,92	-0,99	-1,08
Depósitos totales	226.282	2.970	229.252	98,70	-0,50	-0,70
Instrumentos financieros de deuda	63.597	541	64.138	99,16	-0,53	-5,19
Patrimonio	39.592	977	40.568	97,59	0,40	4,01
Resultado del ejercicio	5.311	109	5.420	97,99	-28,39	2,48

(1): Valor dólar al 30 de noviembre de 2025: \$929,14.

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

En materia de riesgo de crédito y respecto de octubre, se observan incrementos acotados tanto en el indicador de provisiones como en el de cartera deteriorada; en cambio, el de cartera con morosidad de 90 días o más se redujo levemente. Respecto de doce meses atrás, solo cayó el de cartera deteriorada, incrementándose el resto.

En términos de cobertura de provisiones, esta alcanzó 110,08 % en noviembre de 2025, ubicándose por encima del coeficiente registrado el mes anterior, producto de un incremento en el stock de provisiones junto con una caída de la cartera con morosidad de 90 días. 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	nov'24	dic'24	ene'25	feb'25	mar'25	abr'25	may'25	jun'25	jul'25	ago'25	sept'25	oct'25	nov'25
Riesgo de crédito por provisiones	2,54	2,51	2,61	2,61	2,60	2,57	2,57	2,58	2,59	2,57	2,57	2,58	2,61
Cartera con morosidad de 90 días o más	2,31	2,35	2,36	2,33	2,31	2,26	2,29	2,31	2,30	2,27	2,38	2,38	2,37
Cartera deteriorada	6,24	6,21	6,20	6,15	6,19	6,07	6,10	6,11	6,11	6,03	6,02	6,02	6,04
ROAE	15,45	15,18	15,03	15,47	15,72	15,83	15,70	15,71	15,49	15,56	15,43	15,60	15,00
ROAA	1,28	1,27	1,27	1,31	1,35	1,37	1,37	1,37	1,36	1,37	1,36	1,38	1,33
Cobertura de provisiones	109,86	106,78	110,84	112,15	112,49	113,88	112,09	111,80	112,48	113,29	107,99	108,08	110,08

2. SISTEMA BANCARIO

En noviembre de 2025, las colocaciones del Sistema Bancario, compuestas por la suma de las colocaciones a costo amortizado (CA) y a valor razonable presentaron una variación de -0,02 % en doce meses, significando una caída respecto del mes anterior (0,16 % oct'25) y de doce meses atrás (0,00% nov'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 -0,09 % en doce meses y concentraron el 99,88 % 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

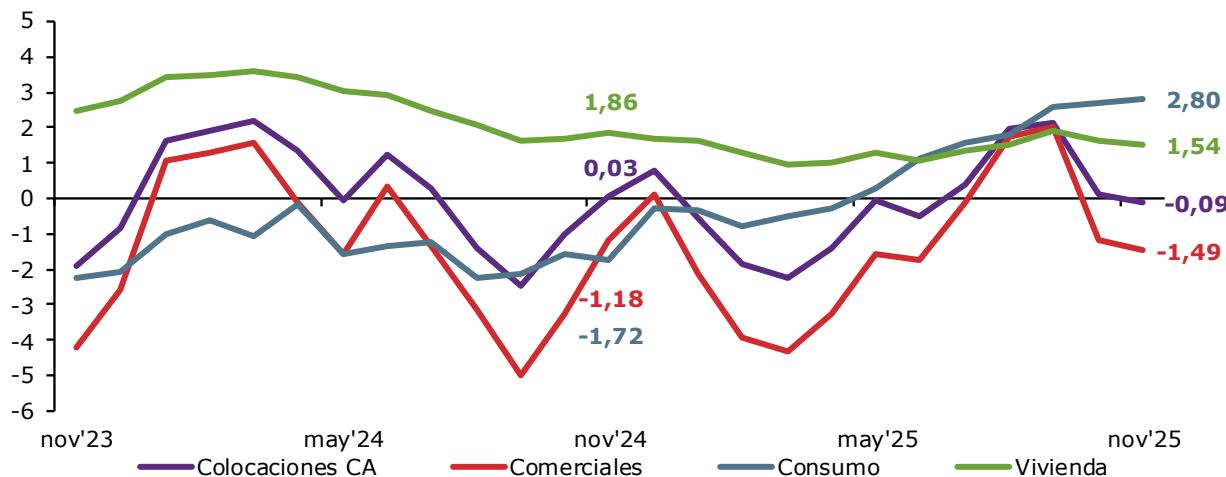
Medidas en doce meses, las colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario registraron una reducción del -0,09 % real anual, lo que se traduce en una caída en la actividad respecto de oct'25 (0,09 %) y de nov'24 (0,03 %).

La trayectoria de las colocaciones con relación a octubre se debió, principalmente, a una mayor caída en la cartera comercial; en efecto, esta registró una variación real anual de -1,49 % (-1,18 % oct'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 60,47 %), los cuales en noviembre registraron una variación interanual de -1,26 % (-1,63 % oct'25).

Las colocaciones de consumo anotaron un incremento de 2,80 % en doce meses, implicando un mayor crecimiento respecto del mes anterior (2,68 % oct'25); ello, explicado principalmente por un incremento de los créditos de consumo en cuotas, producto con la mayor participación en esta cartera (53,66 %), el cual en noviembre registró una variación de 0,73 % (0,15 % oct'25).

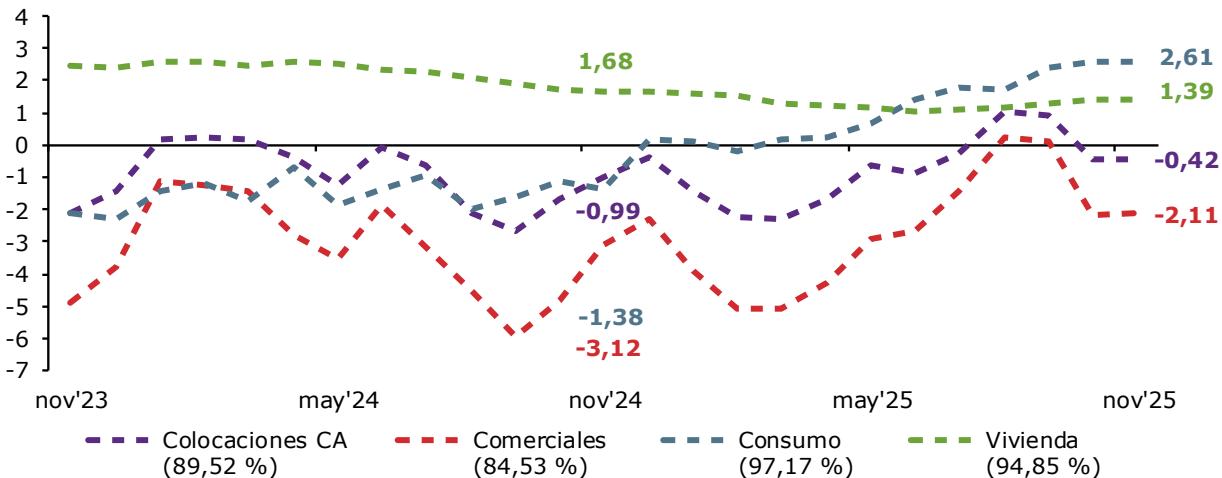
Por su parte, la cartera para la vivienda creció un 1,54 % en doce meses, registrando un menor crecimiento respecto del mes anterior (1,65 % oct'25) y de un año atrás (1,86 % nov'24) (Gráfico N° 1).

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).

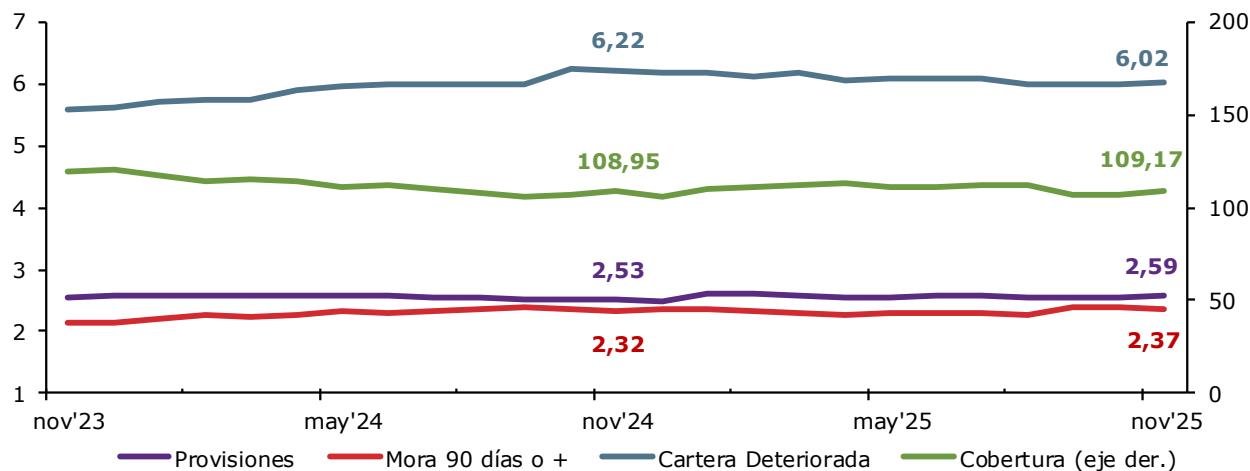
Gráfico N° 2: Colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario en el país, por tipo de cartera (variación real 12 meses, porcentaje)¹



2.2. Riesgo de crédito

En materia de riesgo de crédito y respecto de octubre, el indicador de provisiones se incrementó desde 2,56 % a 2,59 % y el de cartera deteriorada lo hizo desde un 5,99 % a un 6,02 %, por su parte el de cartera con morosidad de 90 días o más se redujo desde un 2,39 % a un 2,37 %. 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 un incremento en el stock de provisiones junto a una reducción 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.

Extendiendo el análisis por carteras y respecto del mes anterior, en comercial y consumo predominaron las alzas, y en vivienda lo hicieron las bajas, las únicas 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 2,60 % a un 2,63 % y el de cartera deteriorada desde un 6,47 % a un 6,50 %, 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 expandió desde un 8,24 % hasta 8,30 %, el de cartera con morosidad de 90 días o más lo hizo desde un 2,47 % a un 2,54 % y el de cartera deteriorada desde un 6,34 % hasta un 6,39 %.

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 cayó hasta un 2,46 % (2,54 % oct'25) y el de cartera deteriorada a un 5,32 % (5,33 % oct'25).

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

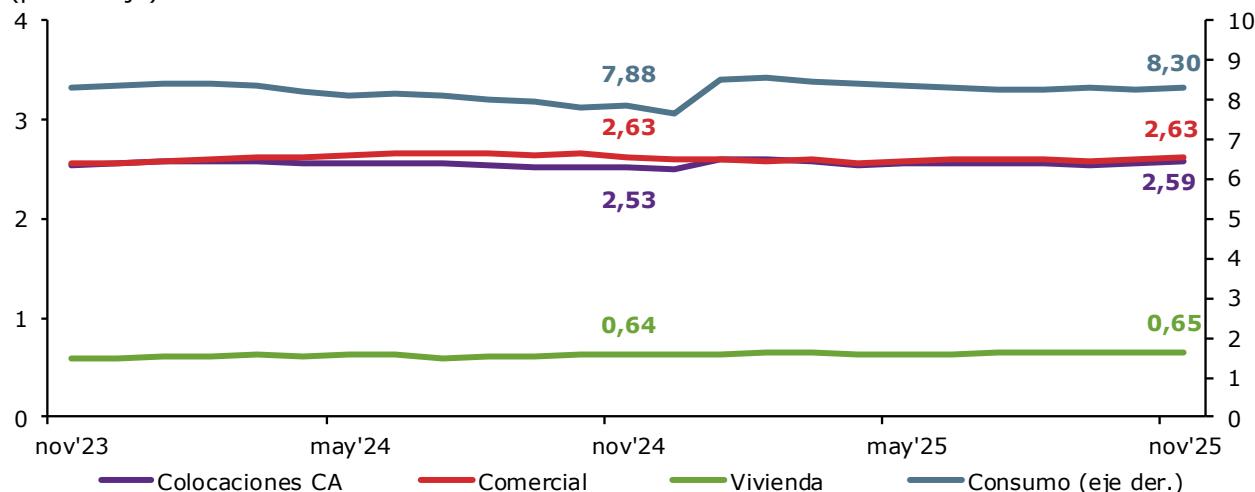


Gráfico N° 5: Índices de morosidad de 90 días o más, por tipo de cartera (porcentaje)

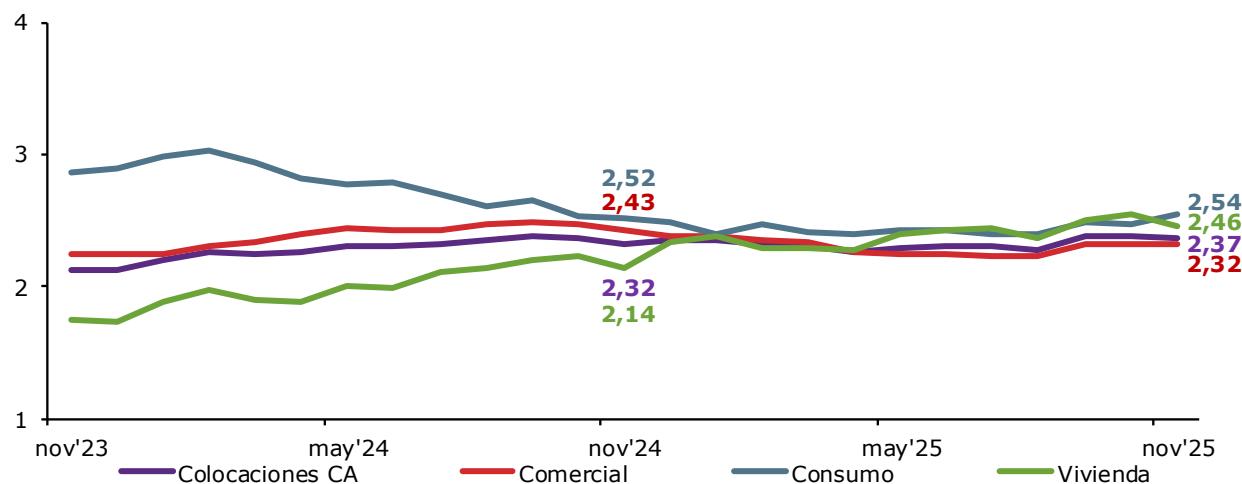
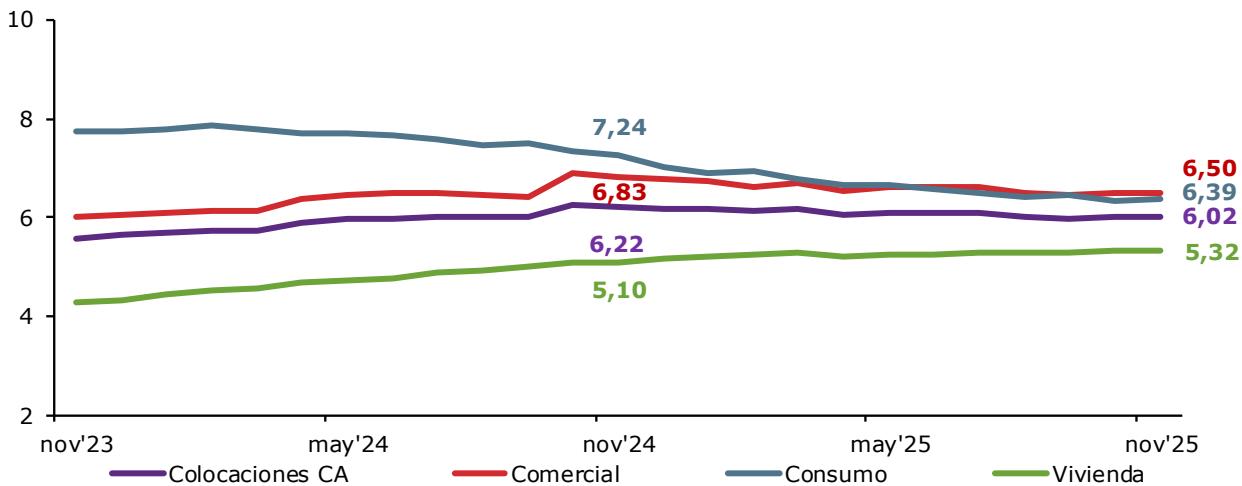


Gráfico N° 6: Índices de cartera deteriorada del Sistema Bancario, por tipo de cartera (porcentaje)



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 tipo de cartera, los indicadores de consumo y vivienda registraron incrementos, con la excepción del indicador de cartera deteriorada en consumo, que mostró una disminución. En la cartera comercial, en tanto, predominaron las caídas, salvo en el indicador de provisiones, que se mantuvo sin variación.

De esta forma, en la cartera comercial, el índice de provisiones se mantuvo en 2,63 %, el de morosidad de 90 días o más se redujo desde 2,43 % a 2,32 % y el de cartera deteriorada lo hizo desde 6,83 % a 6,50 %.

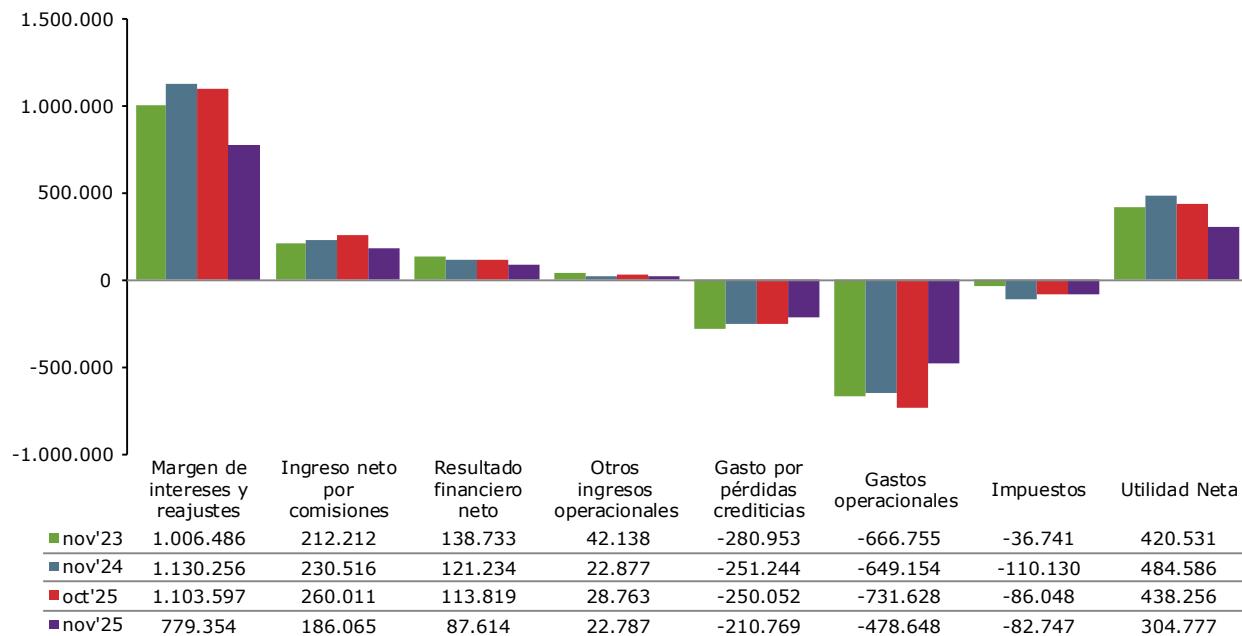
En consumo por su parte, el de provisiones se incrementó desde 7,88 % a 8,30 % y el de morosidad de 90 días o más desde un 2,52 % a un 2,54 %, mientras que el de cartera deteriorada se redujo desde un 7,24 % a un 6,39 %.

Por último, en vivienda el indicador de provisiones se incrementó desde un 0,64 % a un 0,65 %, el de morosidad de 90 días o más desde un 2,14 % a un 2,46 % y el de cartera deteriorada desde un 5,10 % a un 5,32 %.

2.3. Resultados

Al cierre de noviembre de 2025 el Sistema Bancario registró utilidades por \$ 304.777 millones (MMUSD 328), cayendo un -29,86 % real respecto del mes anterior. Esta variación fue explicada, principalmente, por un menor margen de intereses y reajustes. Por otro lado, en igual periodo se observó un menor gasto por impuestos y 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 2,41 % real, explicado mayormente por menores impuestos, junto con un incremento del resultado financiero neto y de 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 se incrementó hasta un 1,32 % (1,27 % nov'24), mientras que el indicador sobre el patrimonio promedio se redujo hasta un 15,06 % (15,51 % nov'24).

3. COOPERATIVAS

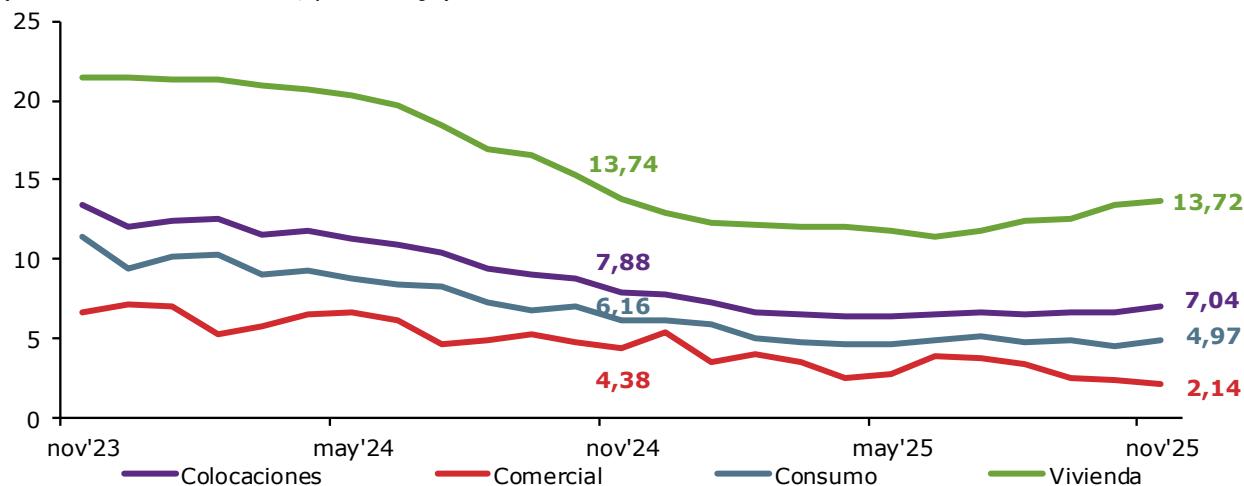
3.1. Actividad

Las colocaciones de las cooperativas se incrementaron un 7,04 % en doce meses, creciendo respecto del mes previo, 6,70 %, aunque registrando una reducción en comparación con el 7,88 % observado en igual mes del año anterior.

En este escenario, la cartera de consumo, que representaba al cierre noviembre de 2025 el 68,97 % del total de colocaciones, se elevó un 4,97 %, actividad mayor a la registrada en oct'25, de 4,57 %, pero menor a lo observado doce meses atrás (6,16 % nov'24).

La cartera de vivienda, que representaba el 26,71 % del total de colocaciones se expandió un 13,72 %, superior al 13,46 % de oct'25 (13,74 % nov'24). A su vez, la cartera comercial, con una participación del 4,33 % del total de colocaciones, creció un 2,14 % (2,39 % oct'25 y 4,38 % nov'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 octubre, se redujeron los indicadores de provisiones y de cartera deteriorada, mientras que el de cartera con morosidad de 90 días o más creció levemente. En cuanto a la cobertura de provisiones, esta bajó en igual periodo (Gráfico N° 9).

Al analizar los indicadores de riesgo de crédito por cartera, se observó un comportamiento mayoritariamente descendente con algunas excepciones: el indicador de morosidad de 90 días o más, que en comercial se mantuvo y en consumo se incrementó; por otro lado, el de provisiones de vivienda también creció.

En efecto, el índice de provisiones sobre colocaciones bajó hasta un 4,04 % (4,12 % oct'25), explicado por la baja en comercial hasta 6,08 % (6,15 % oct'25) y en consumo hasta 5,29 % (5,40 % oct'25), vivienda en tanto se incrementó a 0,47 % (0,46 % oct'25) (Gráfico N° 10).

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

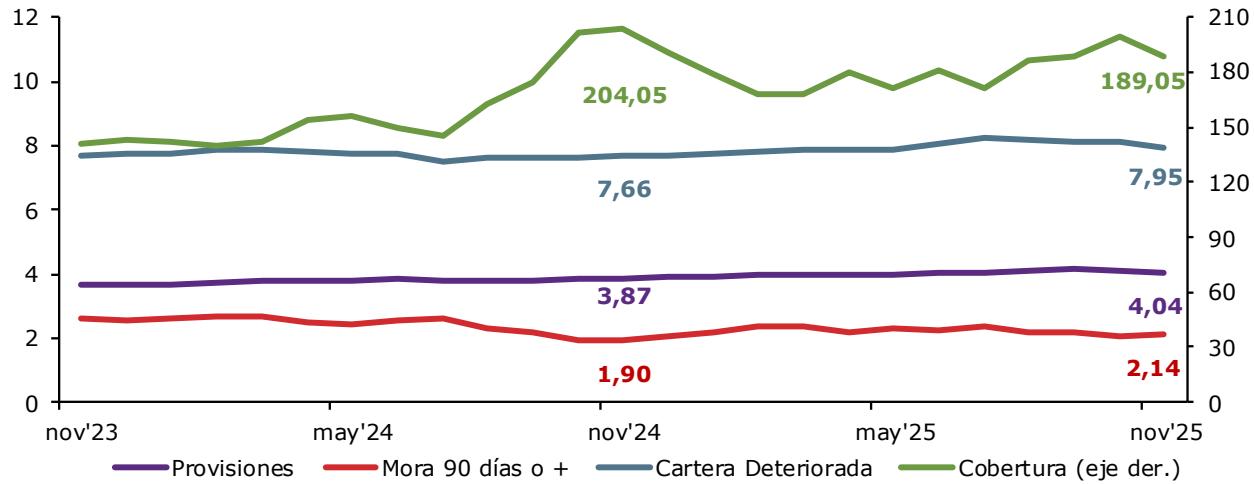
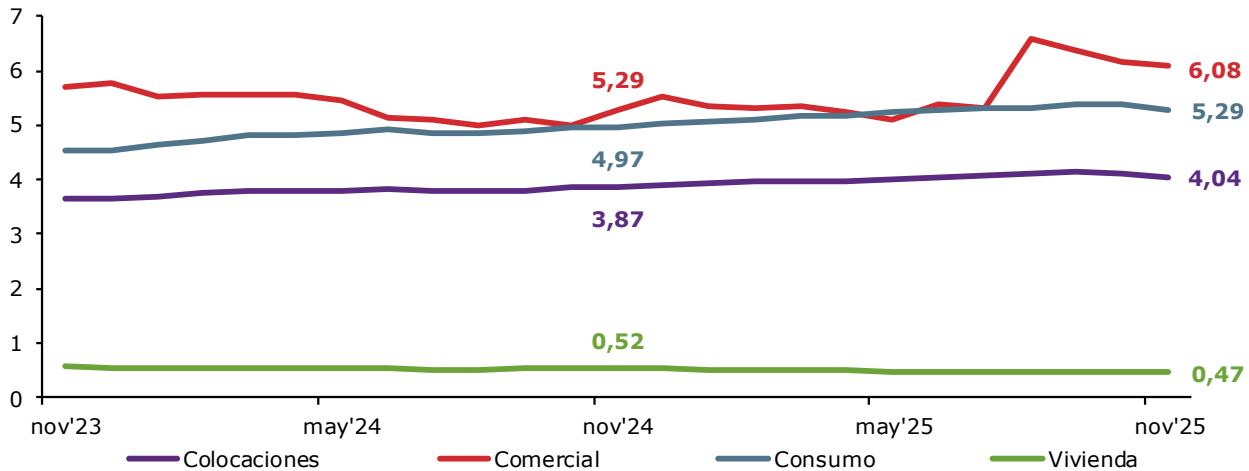


Gráfico N° 10: Índices de provisiones de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)



El índice de morosidad de 90 días o más se incrementó desde un 2,07 % a un 2,14 %, explicado por el incremento del indicador en consumo desde 2,03 % a 2,15 %, por otro lado, en comercial se mantuvo en un 4,82 % y en vivienda se redujo desde 1,71 % a 1,67 %. (Gráfico N° 11).

En tanto, el indicador de cartera deteriorada se ubicó en 7,95 %, anotando una baja respecto de octubre (8,10 %), causado por la baja en todas las carteras: comercial desde 14,91 % a 14,58 %, consumo de 7,64 % a 7,50 % y en vivienda de 8,17 % a 8,04 % (Gráfico N° 12).

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

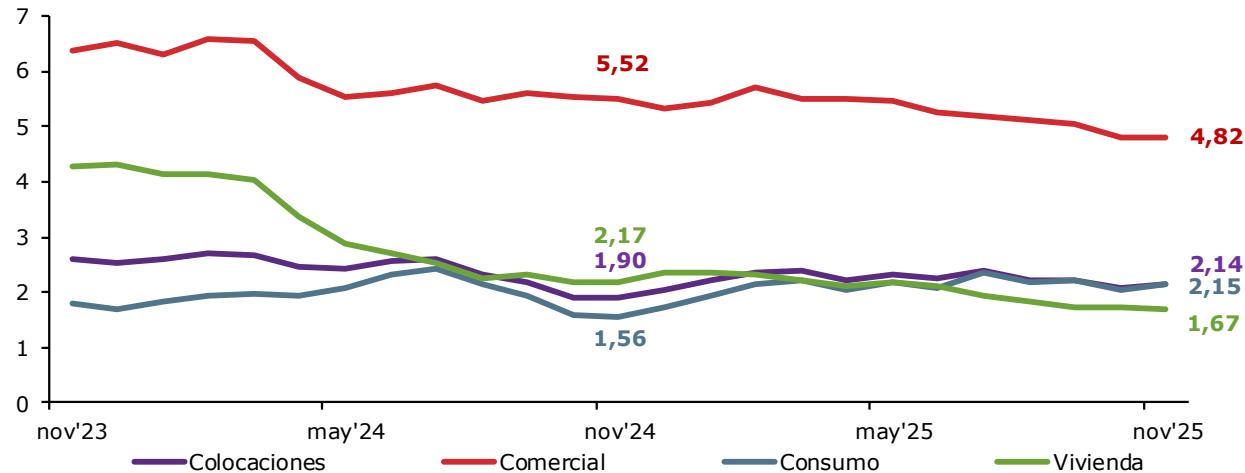
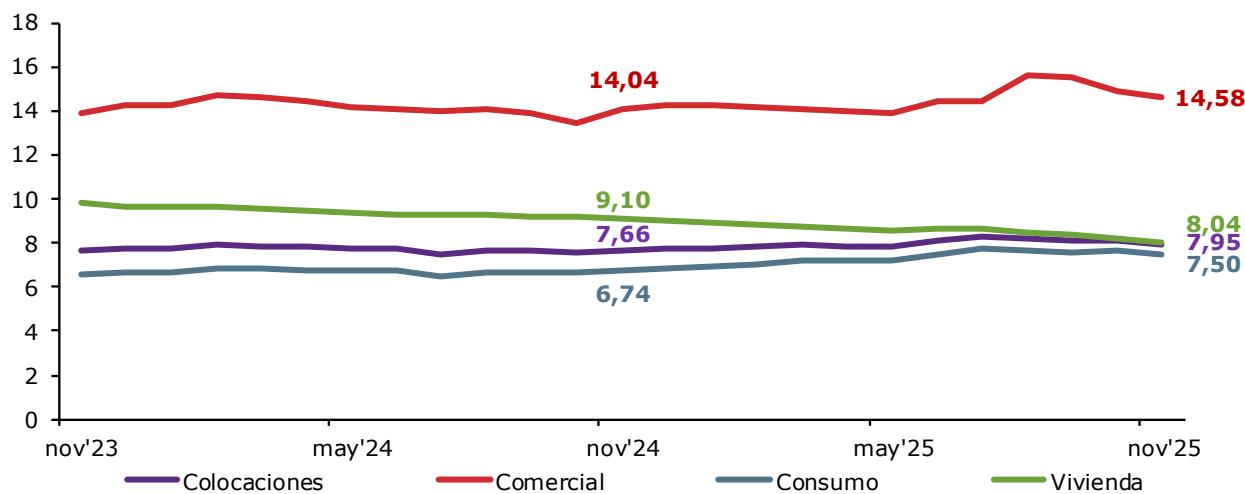


Gráfico N° 12: Índices de cartera deteriorada de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)

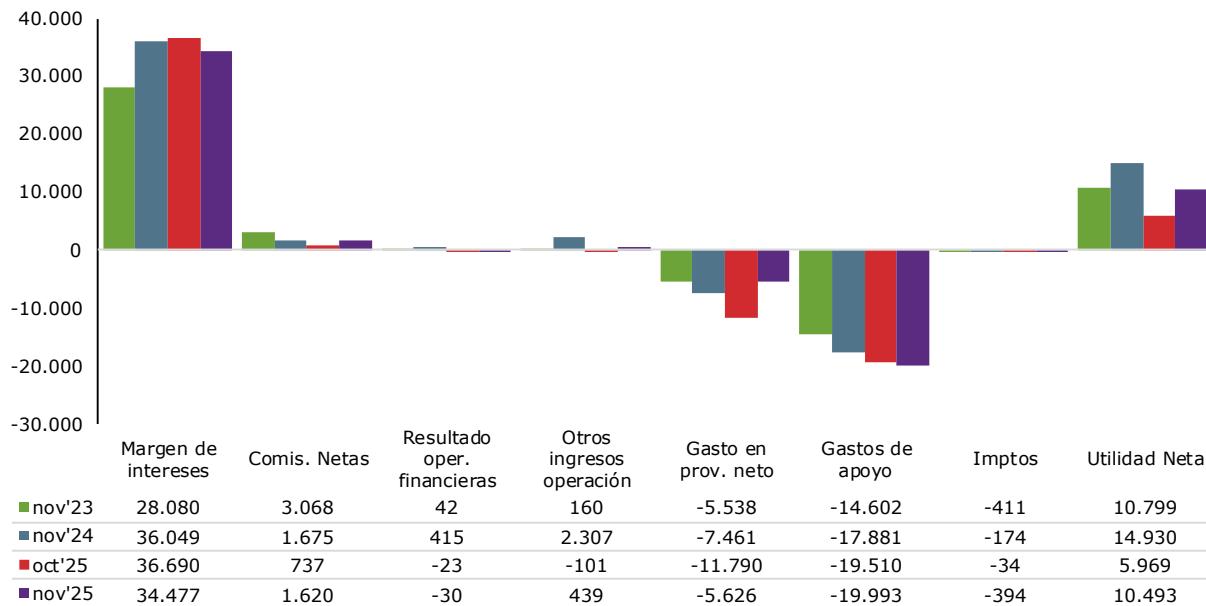


Respecto de doce meses atrás, todos los indicadores a nivel agregado se expandieron. En efecto, el indicador de provisiones sobre colocaciones se incrementó desde un 3,87 % a un 4,04 %, el de cartera con morosidad de 90 días o más lo hizo desde un 1,90 % a un 2,14 % y el de cartera deteriorada desde un 7,66 % a un 7,95 %.

3.3. Resultados

En noviembre de 2025, el resultado mensual de las cooperativas alcanzó \$ 10.493 millones (MMUSD 11), creciendo un 81,14 % real respecto del mes anterior. El alza fue explicada, principalmente, por una disminución de los gastos en provisiones neto. En igual periodo se observó una reducción 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 noviembre de 2024, el resultado acumulado se incrementó un 5,98 % 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 12,58 % (12,97 % nov'24) y la rentabilidad sobre activos promedio un 2,61 % (2,79 % nov'24).

3.4. Socios

Al cierre de noviembre de 2025, los socios de las cooperativas totalizaron 1.954.232 personas, aumentando respecto del mes anterior en 3.138 socios, y en 48.459 socios al compararlos con igual mes del año anterior.



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

www.cmfchile.cl

