

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

**Diciembre 2025**

## 1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

Al 31 de diciembre de 2025, las colocaciones totales del Sistema Bancario y Cooperativas, en su conjunto, experimentaron una caída de -0,21 % en el mes (0,03 % en nov'25), explicado, principalmente, por igual trayectoria en las colocaciones comerciales.

Los depósitos totales, que financiaron el 76,84 % de las colocaciones, crecieron en el mes un 0,14 %, (-0,50 % en nov'25). Medido en doce meses, esta fuente de financiamiento se redujo en -1,58 %.

El resultado de diciembre de 2025 se incrementó un 33,56 % en el mes, principalmente, por un mayor margen de intereses y reajustes y un mayor ingreso neto por comisiones, ambos, del sector bancario. En términos anuales, el resultado acumulado creció un 2,56 %, 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 <sup>(1)</sup>			Part. Bancos sobre cifras consolidadas (%)	Variación real (%)	
	Bancos	Cooperativas	Cifras consolidadas		mes anterior	doce meses
Total Colocaciones <sup>(2)</sup>	301.482	3.852	305.334	98,74	-0,21	-0,93
Colocaciones a costo amortizado	301.090	3.852	304.942	98,74	-0,21	-1,01
Adeudado por Bancos	2.981	---	2.981	100,00	2,81	-4,73
Comercial	158.946	167	159.113	99,90	-0,93	-3,53
Consumo	35.844	2.649	38.492	93,12	1,92	3,39
Vivienda	103.319	1.037	104.355	99,01	0,03	1,56
Provisiones constituidas a costo amortizado	-7.758	-157	-7.915	98,02	-0,67	2,40
Activos totales	450.001	4.930	454.931	98,92	0,70	-0,79
Depósitos totales	231.571	3.033	234.604	98,71	0,14	-1,58
Instrumentos financieros de deuda	64.649	558	65.207	99,14	-0,51	-4,94
Patrimonio	40.579	1.002	41.581	97,59	0,30	2,87
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>5.875</b>	<b>119</b>	<b>5.994</b>	<b>98,02</b>	<b>33,56</b>	<b>2,56</b>

(1): Valor dólar al 31 de diciembre de 2025: \$911,18.

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

En materia de riesgo de crédito y respecto de noviembre, se observan incrementos acotados tanto en el indicador de morosidad de 90 días o más como en el de cartera deteriorada; en cambio, el de provisiones 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 107,23 % en diciembre de 2025, ubicándose por debajo del coeficiente registrado el mes anterior, producto de un incremento en la cartera con morosidad de 90 días o más junto con una caída del stock de provisiones. Sin embargo, 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	dic'24	ene'25	feb'25	mar'25	abr'25	may'25	jun'25	jul'25	ago'25	sept'25	oct'25	nov'25	dic'25
Riesgo de crédito por provisiones	2,51	2,61	2,61	2,60	2,57	2,57	2,58	2,59	2,57	2,57	2,58	2,61	2,60
Cartera con morosidad de 90 días o más	2,35	2,36	2,33	2,31	2,26	2,29	2,31	2,30	2,27	2,38	2,38	2,37	2,42
Cartera deteriorada	6,21	6,20	6,15	6,19	6,07	6,10	6,11	6,11	6,03	6,02	6,02	6,04	6,12
ROAE	15,18	15,03	15,47	15,72	15,83	15,70	15,71	15,49	15,56	15,43	15,60	15,00	14,95
ROAA	1,27	1,27	1,31	1,35	1,37	1,37	1,37	1,36	1,37	1,36	1,38	1,33	1,34
Cobertura de provisiones	106,78	110,84	112,15	112,49	113,88	112,09	111,80	112,48	113,29	107,99	108,08	110,08	107,23

## 2. SISTEMA BANCARIO

En diciembre 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 -1,03 % en doce meses, profundizando su caída respecto del mes anterior (-0,02 % nov'25) y significando una contracción respecto de lo registrado doce meses atrás (0,78% dic'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 -1,10 % en doce meses y concentraron el 99,87 % 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

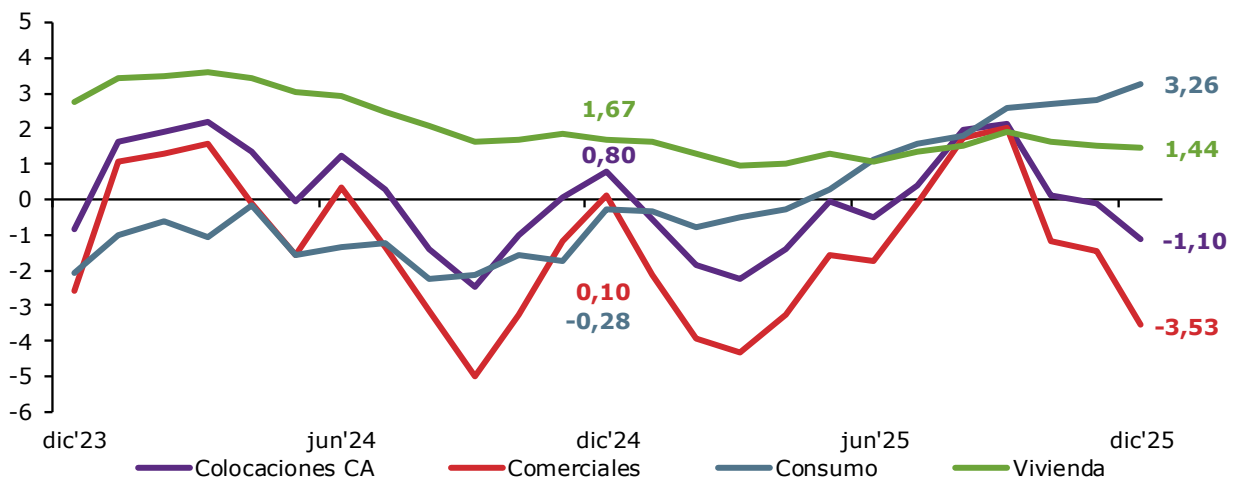
Medidas en doce meses, las colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario registraron una reducción del -1,10 % real anual, lo que se traduce en una mayor caída de la actividad respecto de nov'25 (-0,02 %) y en un retroceso respecto de dic'24 (0,78 %).

La trayectoria de las colocaciones con relación a noviembre se debió, principalmente, a una mayor caída en la cartera comercial; en efecto, esta registró una variación real anual de -3,53 % (-1,49 % nov'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 60,88 %), los cuales en diciembre registraron una variación interanual de -1,85 % (-1,26 % nov'25).

Las colocaciones de consumo anotaron un incremento de 3,26 % en doce meses, implicando un mayor crecimiento respecto del mes anterior (2,80 % nov'25); ello, explicado principalmente por un incremento de los créditos de consumo en cuotas, producto con la mayor participación en esta cartera (52,45 %), el cual en diciembre registró una variación de 0,78 % (0,73 % nov'25).

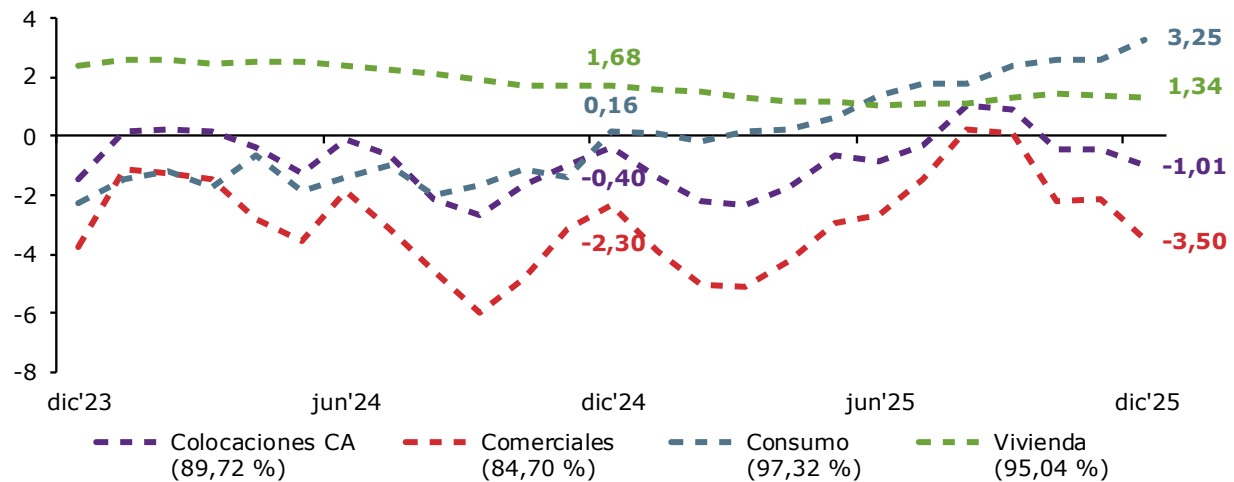
Por su parte, la cartera para la vivienda creció un 1,44 % en doce meses, registrando un menor crecimiento respecto del mes anterior (1,54 % nov'25) y de un año atrás (1,67 % dic'24) (Gráfico N° 1).

**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).

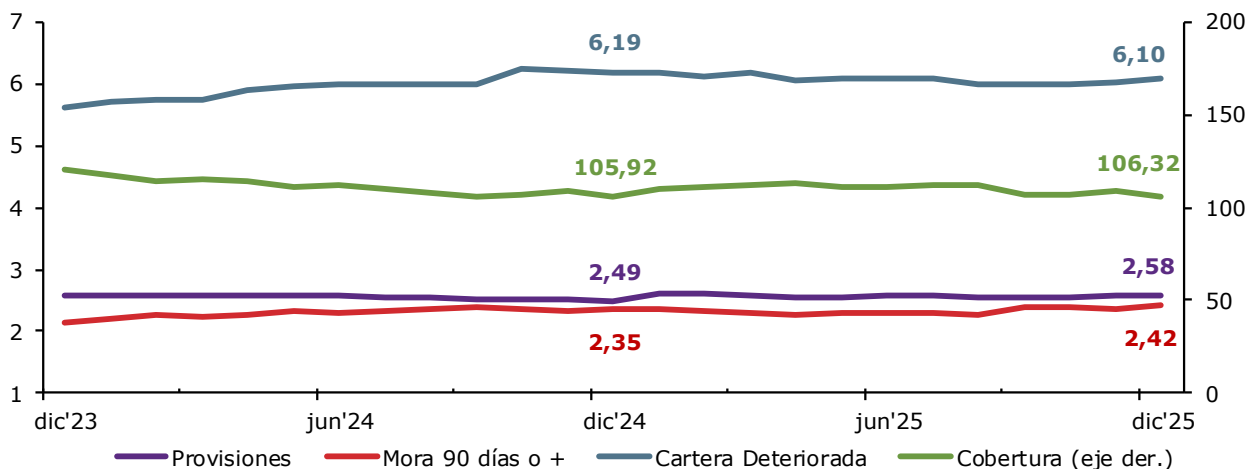
**Gráfico N° 2:** Colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario en el país, por tipo de cartera (variación real 12 meses, porcentaje)<sup>1</sup>



## 2.2. Riesgo de crédito

En materia de riesgo de crédito y respecto de noviembre, el indicador cartera con morosidad de 90 días o más se incrementó desde un 2,37 % a un 2,42 % y el de cartera deteriorada lo hizo desde 6,02 % a 6,10 %, por su parte el de provisiones se redujo desde un 2,59 % a un 2,58 %. En términos de cobertura de provisiones, se observó un decremento respecto del mes anterior, pero un alza respecto de doce meses atrás. El decremento intermensual se debió a una expansión de la cartera con morosidad de 90 días o más junto con una reducción 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.

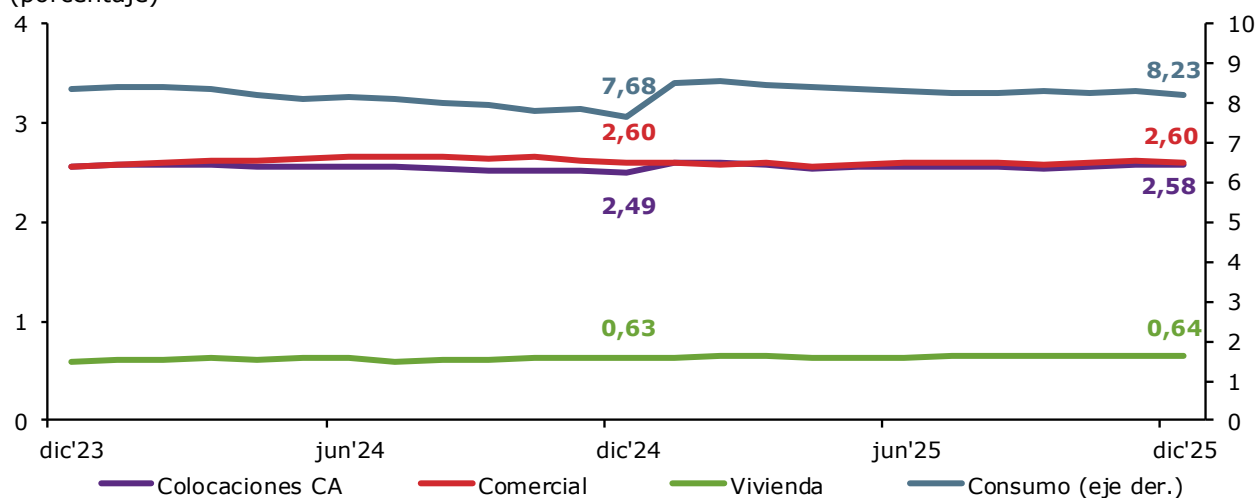
Extendiendo el análisis por carteras y respecto del mes anterior, en consumo y vivienda predominaron las alzas, cayendo, en ambos casos, el indicador de provisiones, por otro lado, en comercial hubo un comportamiento dispar: creció el indicador de cartera deteriorada, se redujo el de provisiones y se mantuvo el de morosidad de 90 días o más.

En efecto, en la cartera comercial el indicador de cartera deteriorada se incrementó desde un 6,50 % a un 6,59 %, el de provisiones se redujo desde un 2,63 % a un 2,60 % y el de cartera con morosidad de 90 días o más se mantuvo, por cuarto mes consecutivo, en un 2,32 %.

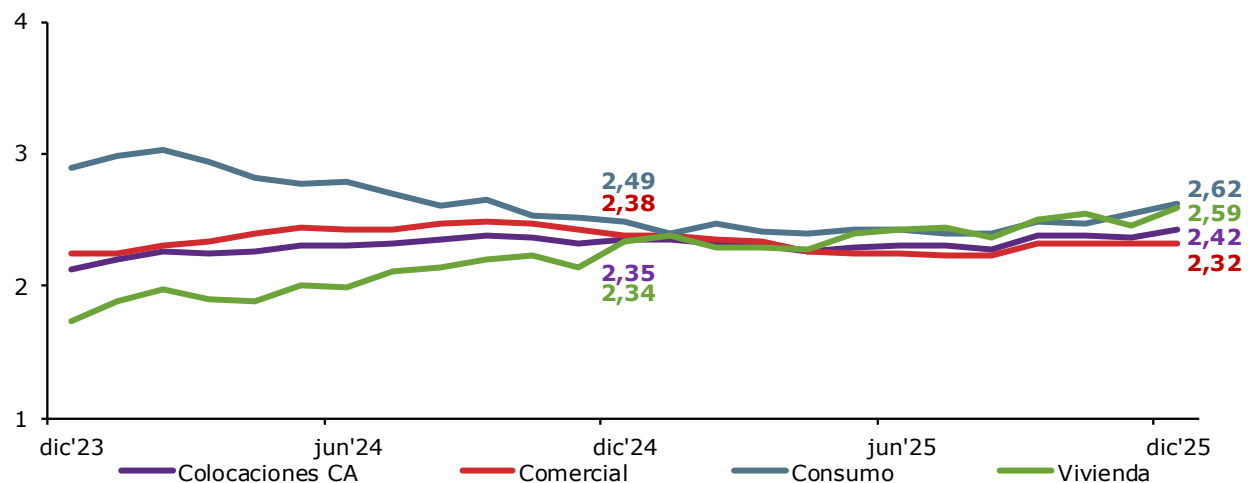
Por su parte, en consumo el indicador de provisiones se redujo desde un 8,30 % hasta 8,23 %, en tanto el de cartera con morosidad de 90 días o más se expandió desde un 2,54 % a un 2,62 % y el de cartera deteriorada desde un 6,39 % hasta un 6,41 %.

Finalmente, en vivienda, el índice de provisiones se redujo desde un 0,65 % a un 0,64 %, mientras que el de cartera con morosidad de 90 días o más creció hasta un 2,59 % (2,46 % nov'25) y el de cartera deteriorada a un 5,41 % (5,32 % nov'25).

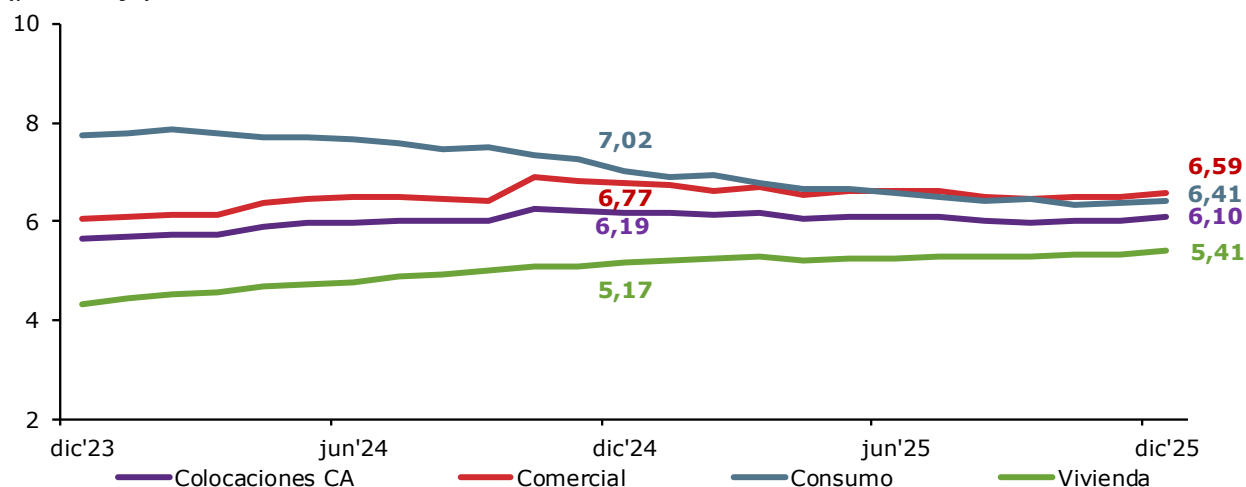
**Gráfico N° 4:** Índices de provisiones del Sistema Bancario, por tipo de cartera (porcentaje)



**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, la mayoría de los indicadores de riesgo de crédito se incrementaron, excepto el de cartera deteriorada que registró una baja. 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 2,60 %, el de morosidad de 90 días o más se redujo desde 2,38 % a 2,32 % y el de cartera deteriorada lo hizo desde 6,77 % a 6,59 %.

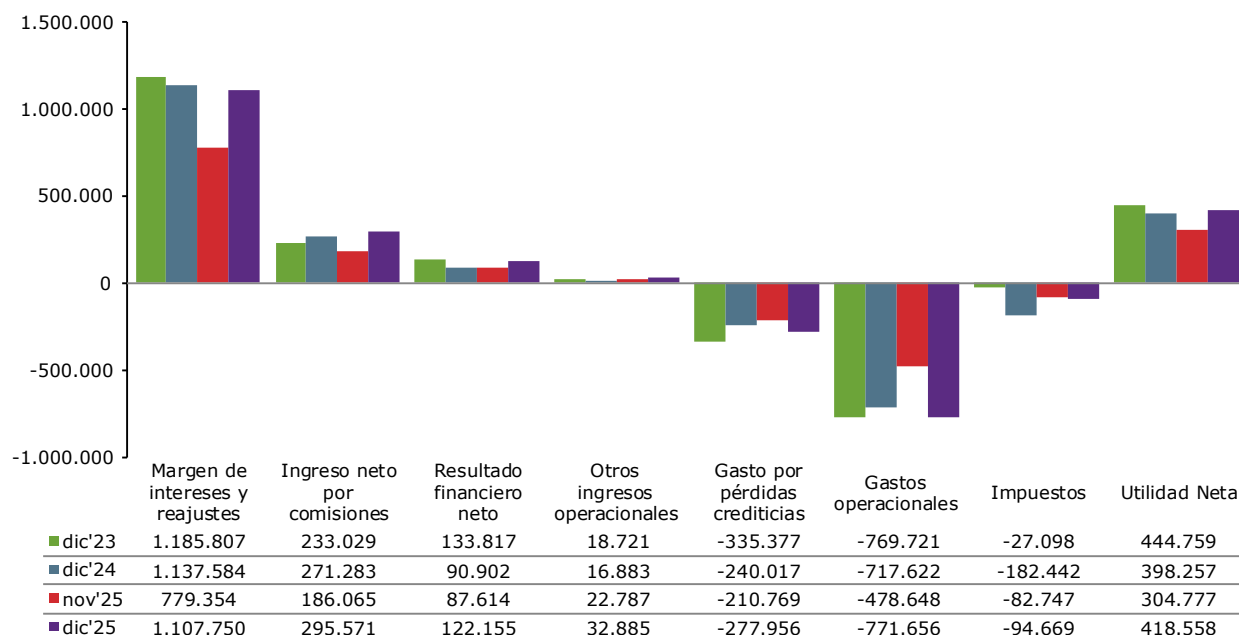
En consumo por su parte, el de provisiones se incrementó desde 7,68 % a 8,23 % y el de morosidad de 90 días o más desde un 2,49 % a un 2,62 %, mientras que el de cartera deteriorada se redujo desde un 7,02 % a un 6,41 %.

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 2,34 % a un 2,59 % y el de cartera deteriorada desde un 5,17 % a un 5,41 %.

## 2.3. Resultados

Al cierre de diciembre de 2025 el Sistema Bancario registró utilidades por \$ 418.558 millones (MMUSD 459), creciendo un 36,00 % real respecto del mes anterior. Esta variación fue explicada, principalmente, por un mayor margen de intereses y reajustes. Por otro lado, en igual periodo se observó un incremento en los gastos operacionales. (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 2,56 % real, explicado mayormente por menores impuestos, junto con un incremento del resultado financiero neto, los que compensaron la contracción del margen de intereses y reajustes.

Por último, en cuanto a la rentabilidad, el indicador sobre activos promedio se incrementó hasta un 1,32 % (1,26 % dic'24), mientras que el indicador sobre el patrimonio promedio se redujo hasta un 15,02 % (15,25 % dic'24).

### 3. COOPERATIVAS

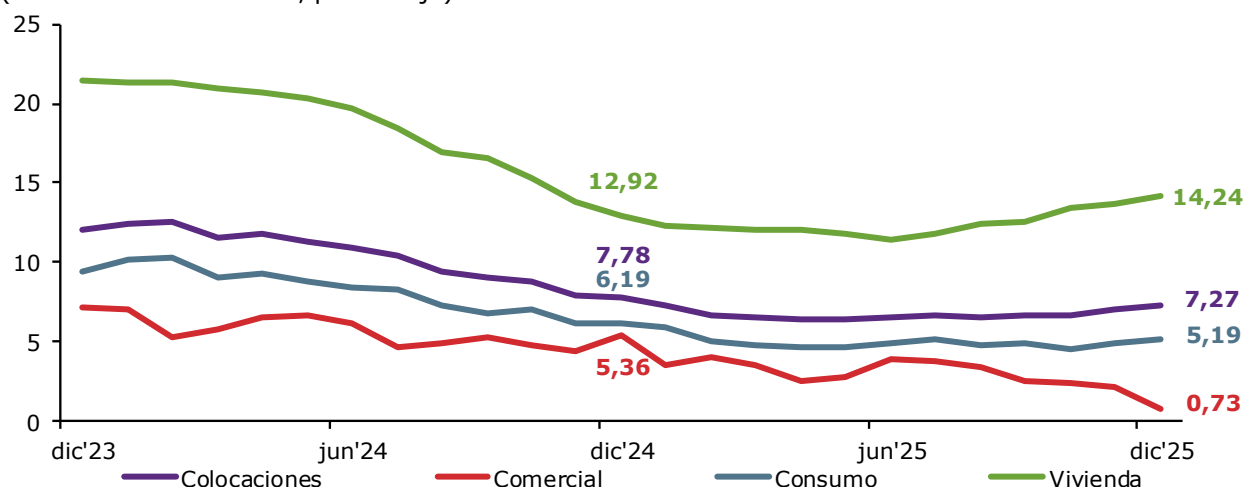
#### 3.1. Actividad

Las colocaciones de las cooperativas se incrementaron un 7,27 % en doce meses, creciendo respecto del mes previo (7,04 %), aunque registrando una reducción en comparación con el 7,78 % observado en igual mes del año anterior.

En este escenario, la cartera de consumo, que representaba al cierre diciembre de 2025 el 68,76 % del total de colocaciones, se elevó un 5,19 %, crecimiento mayor al registrado en nov'25 (4,97 %), pero menor a lo observado doce meses atrás (6,19 % dic'24).

La cartera de vivienda, que representaba el 26,91 % del total de colocaciones se expandió un 14,24 %, superior al 13,72 % de nov'25 (12,92 % dic'24). A su vez, la cartera comercial, con una participación del 4,33 % del total de colocaciones, creció un 0,73 % (2,14 % nov'25 y 5,36 % dic'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)



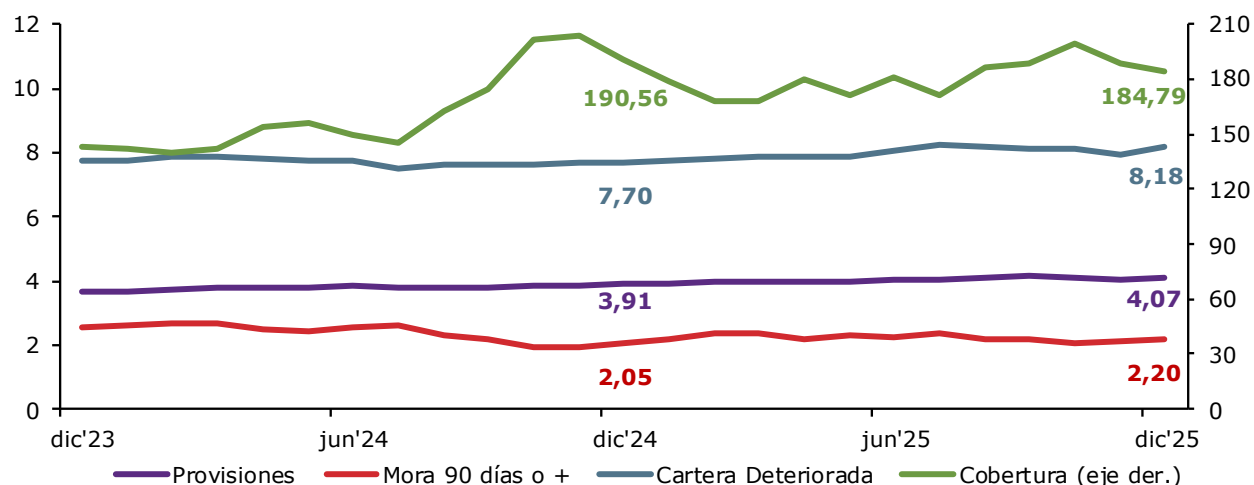
#### 3.2. Riesgo de crédito

En materia de riesgo de crédito y respecto de noviembre, se incrementaron todos los indicadores: el de provisiones, el de cartera con morosidad de 90 días o más y el de cartera deteriorada. En cuanto a la cobertura de provisiones, esta bajó en igual periodo (Gráfico N° 9).

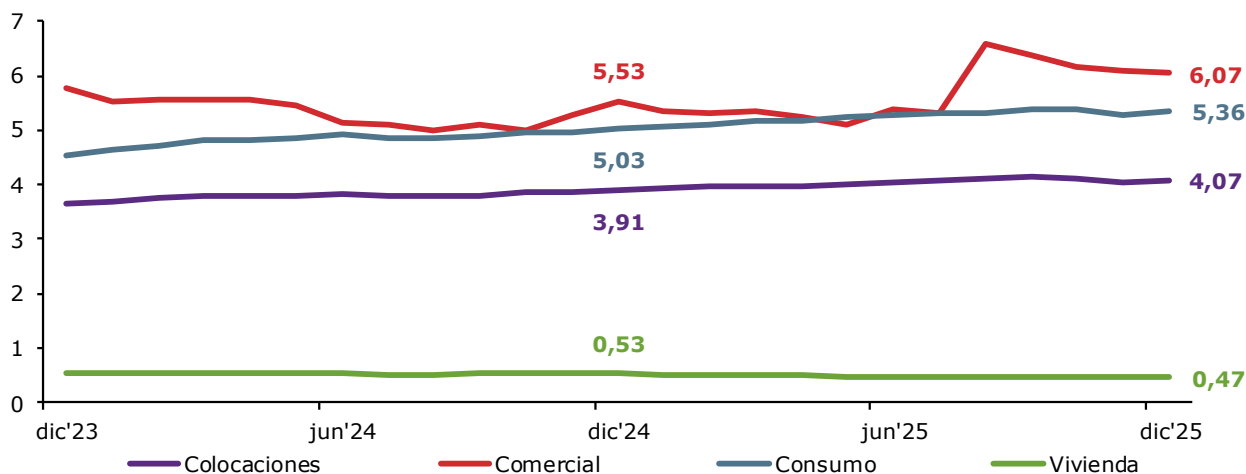
Al analizar los indicadores de riesgo de crédito por cartera, se observó un comportamiento mixto: en consumo crecieron todos los indicadores; en comercial la mayoría se redujo, salvo el de cartera deteriorada que presentó una expansión; en cambio, vivienda experimentó un comportamiento dispar, creció el de morosidad de 90 días o más, se redujo el de cartera deteriorada y se mantuvo el de provisiones.

En efecto, el índice de provisiones sobre colocaciones subió hasta un 4,07 % (4,04 % nov'25), explicado por el alza en consumo hasta un 5,36 % (5,29 % nov'25), en tanto, comercial redujo el indicador hasta 6,07 % (6,08 % nov'25) y vivienda se mantuvo en 0,47 % (Gráfico N° 10).

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



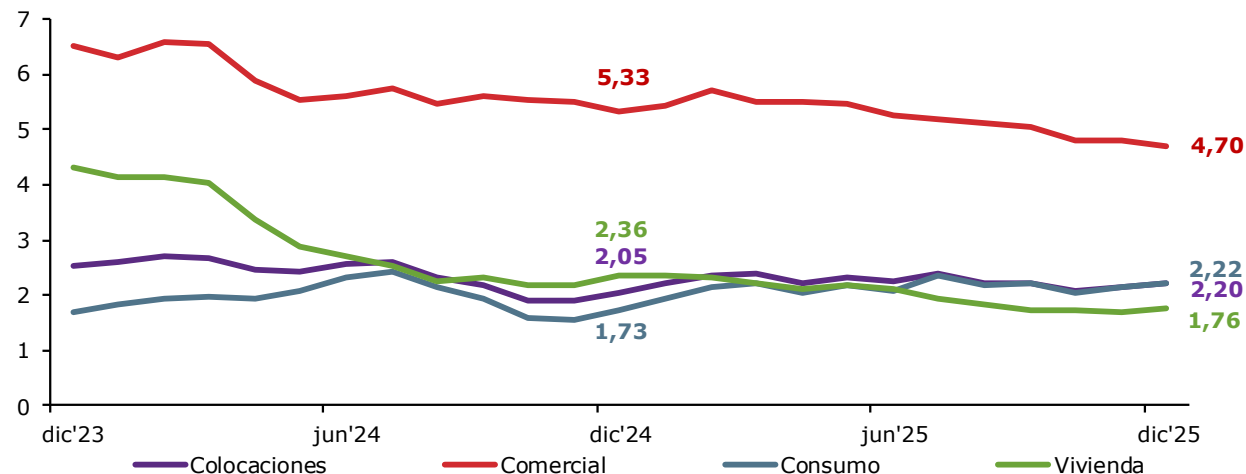
**Gráfico N° 10:** Índices de provisiones de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)



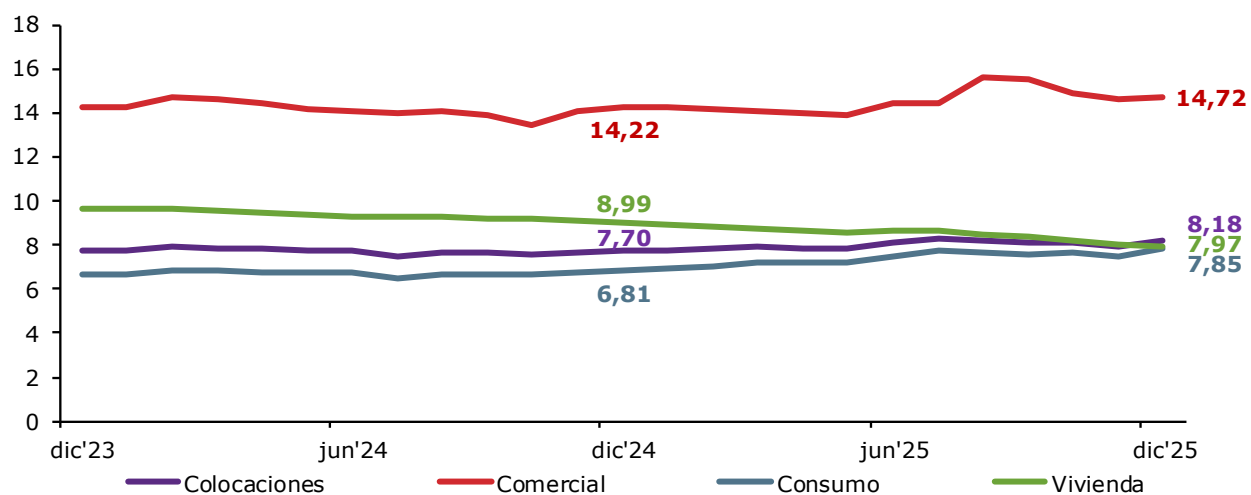
El índice de morosidad de 90 días o más se incrementó desde un 2,14 % a un 2,20 %, explicado por el incremento del indicador en consumo desde 2,15 % a 2,22 % y en vivienda desde 1,67 % a 1,76 %, por otro lado, en comercial se redujo desde 4,82 % a 4,70 %. (Gráfico N° 11).

En tanto, el indicador de cartera deteriorada se ubicó en 8,18 %, anotando un alza respecto de noviembre (7,95 %), causado por el incremento en consumo y comercial, de 7,50 % a 7,85 % y de 14,58 % a 14,72 %, respectivamente. En igual periodo, vivienda registró una baja desde 8,04 % a 7,97 % (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)

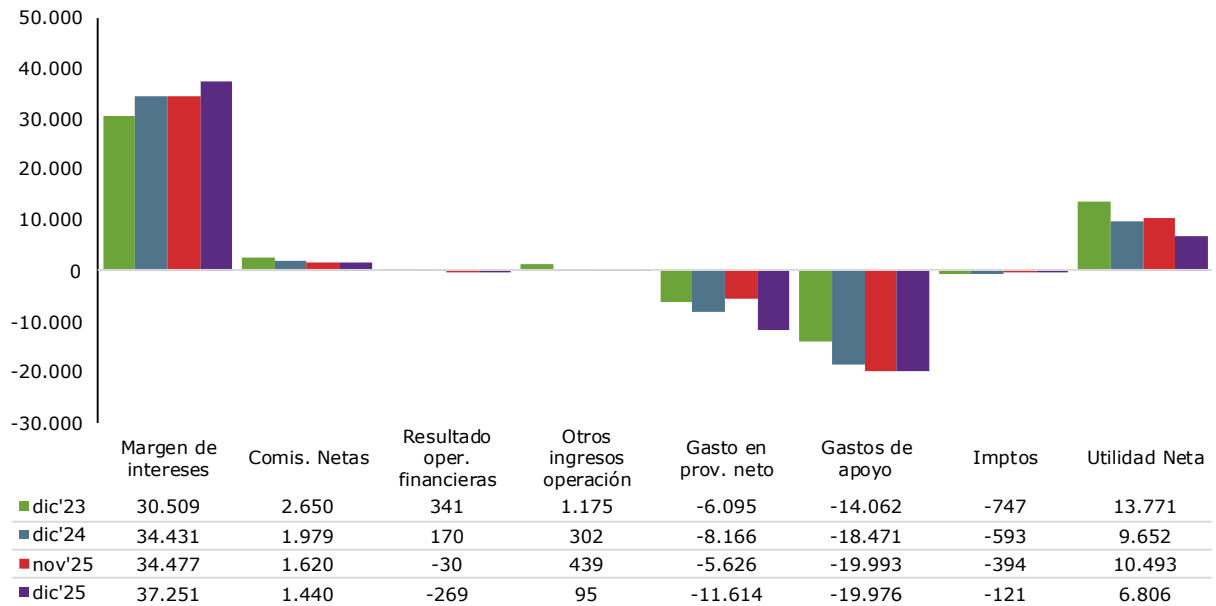


Respecto de doce meses atrás, todos los indicadores a nivel agregado se expandieron. En efecto, el indicador de provisiones sobre colocaciones se incrementó desde un 3,91 % a un 4,07 %, el de cartera con morosidad de 90 días o más lo hizo desde un 2,05 % a un 2,20 % y el de cartera deteriorada desde un 7,70 % a un 8,18 %.

### 3.3. Resultados

En diciembre de 2025, el resultado mensual de las cooperativas alcanzó \$ 6.806 millones (MMUSD 7), cayendo un -36,69 % real respecto del mes anterior. La reducción fue explicada, principalmente, por un incremento de los gastos en provisiones neto. En igual periodo se observó una expansión el margen de intereses. (Gráfico N° 13).

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



Respecto de diciembre de 2024, el resultado acumulado se incrementó un 2,62 % real, esencialmente, por el aumento registrado en el margen de intereses, pese a las presiones a la baja ejercidas por los gastos de apoyo.

Por último, la rentabilidad sobre el patrimonio promedio anotó un 12,19 % (12,38 % dic'24) y la rentabilidad sobre activos promedio un 2,52 % (2,65 % dic'24).

### 3.4. Socios

Al cierre de diciembre de 2025, los socios de las cooperativas totalizaron 1.956.513 personas, aumentando respecto del mes anterior en 2.281 socios, y en 45.263 socios al compararlos con igual mes del año anterior.



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

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

