

Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Agosto 2025

1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

Al 31 de agosto de 2025, las colocaciones totales del Sistema Bancario y Cooperativas, en su conjunto, experimentaron un crecimiento de 0,40 % en el mes (1,14 % en jul'25), explicado, principalmente, por igual trayectoria en las colocaciones comerciales.

Los depósitos totales, que financiaron el 76,68 % de las colocaciones, variaron en el mes un -0,92 %, (1,97 % en jul'25). Medido en doce meses, esta fuente de financiamiento se elevó un 1,12 %.

El resultado de agosto de 2025 se incrementó un 69,24 % en el mes, principalmente, por menores impuestos y un mayor margen de intereses y reajustes en sector bancario. En términos anuales, el resultado acumulado creció un 6,73 %, 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⁾	284.647	3.511	288.158	98,78	0,40	2,08
Colocaciones a costo amortizado	284.345	3.511	287.855	98,78	0,39	2,02
Adeudado por Bancos	3.213	---	3.213	100,00	27,69	33,37
Comercial	152.835	153	152.988	99,90	0,21	1,77
Consumo	32.286	2.436	34.721	92,99	-0,17	2,00
Vivienda	96.011	922	96.933	99,05	0,17	1,63
Provisiones constituidas a costo amortizado	-7.265	-144	-7.409	98,06	-0,13	2,55
Activos totales	420.114	4.518	424.632	98,94	-1,37	0,74
Depósitos totales	218.124	2.839	220.963	98,72	-0,92	1,12
Instrumentos financieros de deuda	62.028	487	62.515	99,22	-0,61	-4,02
Patrimonio	37.258	925	38.183	97,58	0,44	3,85
Resultado del ejercicio	3.871	80	3.951	97,98	69,24	6,73

(1): Valor dólar al 31 de agosto de 2025: \$967,48.

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

En materia de riesgo de crédito y respecto de julio, cayeron todos los indicadores. Sin embargo, respecto de doce meses atrás, solo cayó el de morosidad de 90 días o más, incrementándose el resto.

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

2. SISTEMA BANCARIO

En agosto 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 2,03 % en doce meses, significando un mayor crecimiento respecto del mes anterior (0,48 % jul'25) e implicando una recuperación respecto de la tasa anotada doce meses atrás (-1,47% ago'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 1,96 % 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

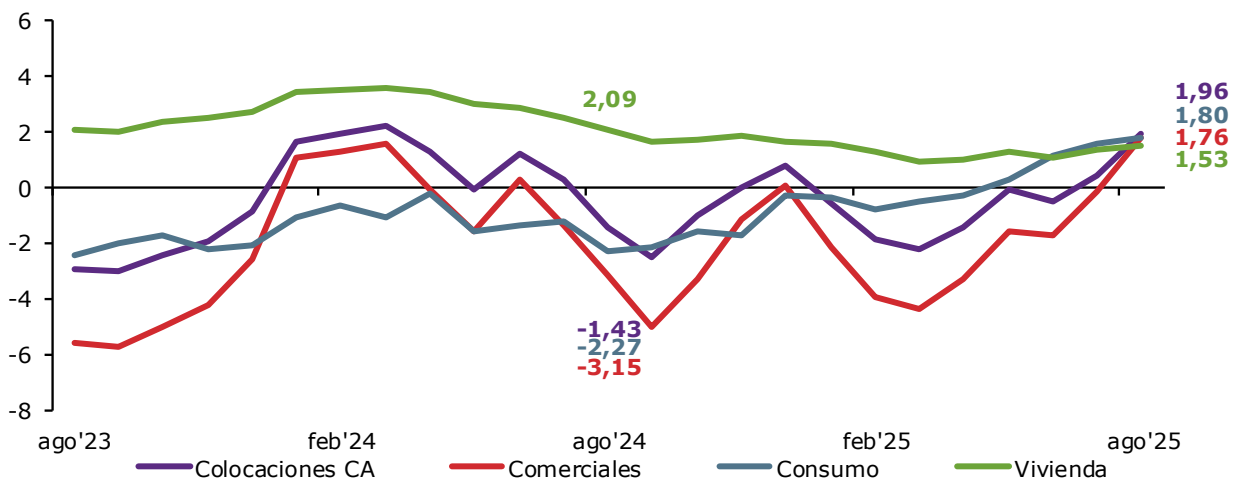
Medidas en doce meses, las colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario registraron un crecimiento del 1,96 % real anual, lo que se traduce en una mayor a la actividad respecto de jul'25 (0,42 %) y una recuperación respecto de ago'24 (-1,43 %).

La trayectoria de las colocaciones respecto de julio se debió a la recuperación en la cartera comercial; en efecto, esta creció luego de 7 meses de caídas consecutivas, registrando una variación real anual de 1,76 % (-0,11 % jul'25), explicado por una menor caída tanto en 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 59,58 %), los cuales en agosto registraron una variación interanual de -0,48 % (-1,31 % jul'25).

Las colocaciones de consumo anotaron un incremento de 1,80 % en doce meses, implicando un mayor crecimiento respecto del mes anterior (1,56 % jul'25); ello, explicado por la menor caída de los créditos en cuotas, producto con la mayor participación en esta cartera (54,01 %) el cual en agosto registró una variación de -0,31 % (-0,65 % jul'25).

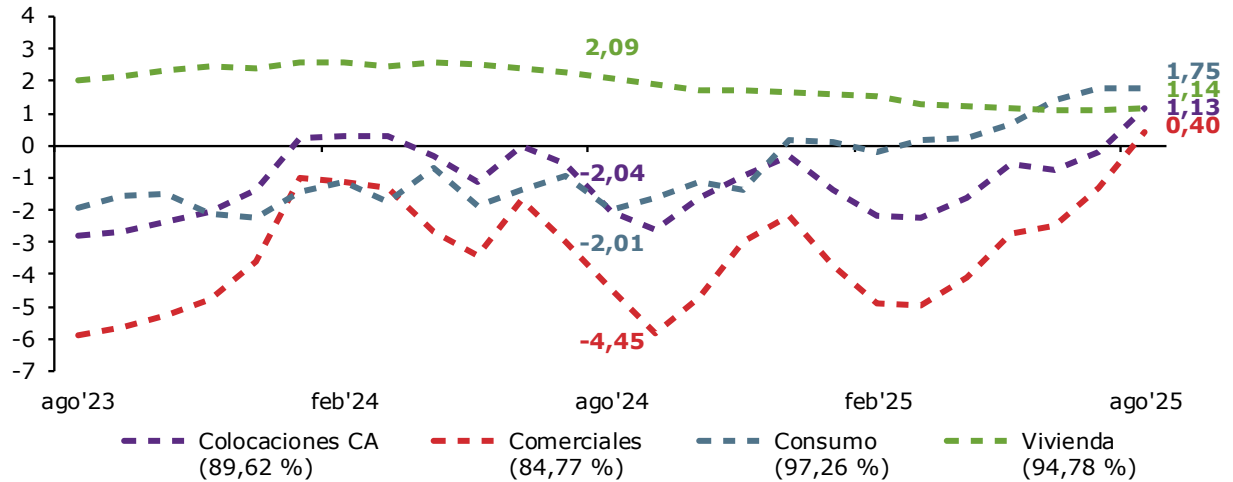
Por su parte, la cartera para la vivienda creció un 1,53 % en doce meses, registrando un mayor crecimiento respecto del mes anterior (1,34 % jul'25), pero menor al de un año atrás (2,09 % ago'24) (Gráfico N° 1).

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).

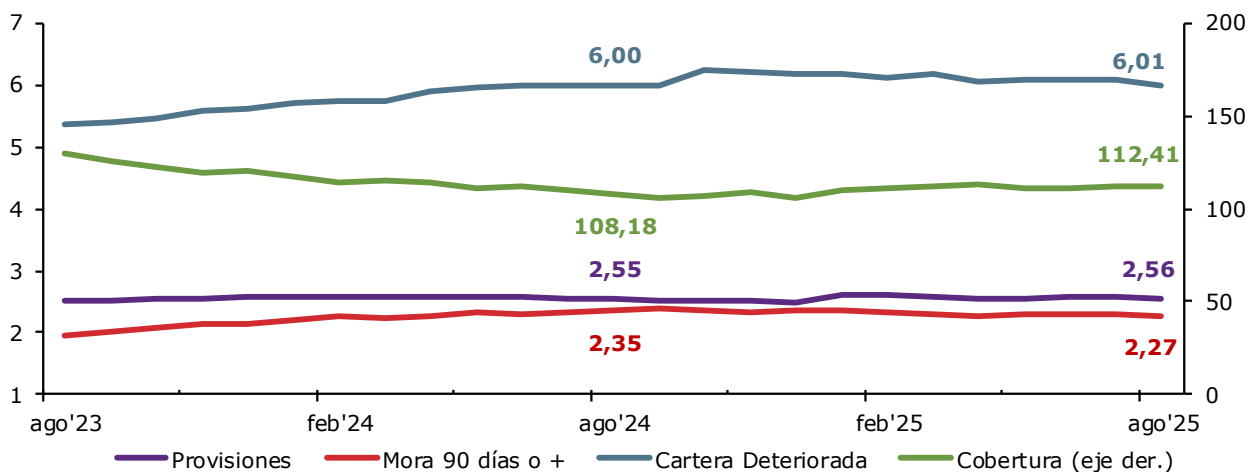
Gráfico N° 2: Colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario en el país, por tipo de cartera (variación real 12 meses, porcentaje)¹



2.2. Riesgo de crédito

En materia de riesgo de crédito y respecto de julio, el indicador de provisiones se redujo desde 2,57 % a 2,56 %, el de morosidad de 90 días o más lo hizo desde un 2,30 % a un 2,27 % y el de cartera deteriorada desde un 6,09 % a un 6,01 %. 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 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.

Por cartera y respecto del mes anterior, los indicadores de riesgo de crédito en comercial mostraron en general disminuciones; en vivienda se mantuvieron estables, con excepción de la morosidad de 90 días o más, que registró una leve baja; mientras que en consumo se observó un comportamiento dispar: las provisiones aumentaron, la cartera deteriorada disminuyó y la morosidad de 90 días o más se mantuvo sin cambios.

En efecto, en la cartera comercial el indicador de provisiones se redujo desde un 2,61 % a un 2,59 % y el de cartera deteriorada desde un 6,60 % a un 6,50 %, mientras tanto, el de morosidad de 90 días o más se mantuvo en un 2,23 %.

Por su parte, en consumo el indicador de provisiones se expandió hasta 8,28 % (8,27 % jul'25), el de cartera con morosidad de 90 días o más se mantuvo en un 2,40 % y el de cartera deteriorada se redujo hasta 6,42 % (6,51 % jul'25).

Finalmente, en vivienda, el índice de provisiones se mantuvo en un 0,65 % y el de cartera deteriorada en un 5,29 %, por otro lado, el de morosidad de 90 días o más bajó hasta un 2,37 % (2,44 % jul'25).

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

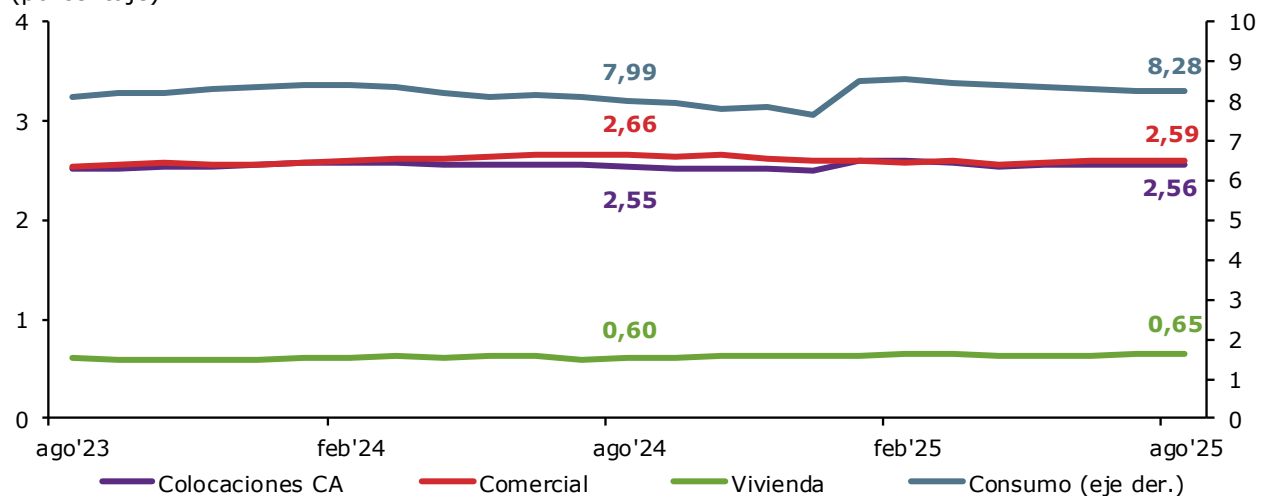


Gráfico N° 5: Índices de morosidad de 90 días o más, por tipo de cartera (porcentaje)

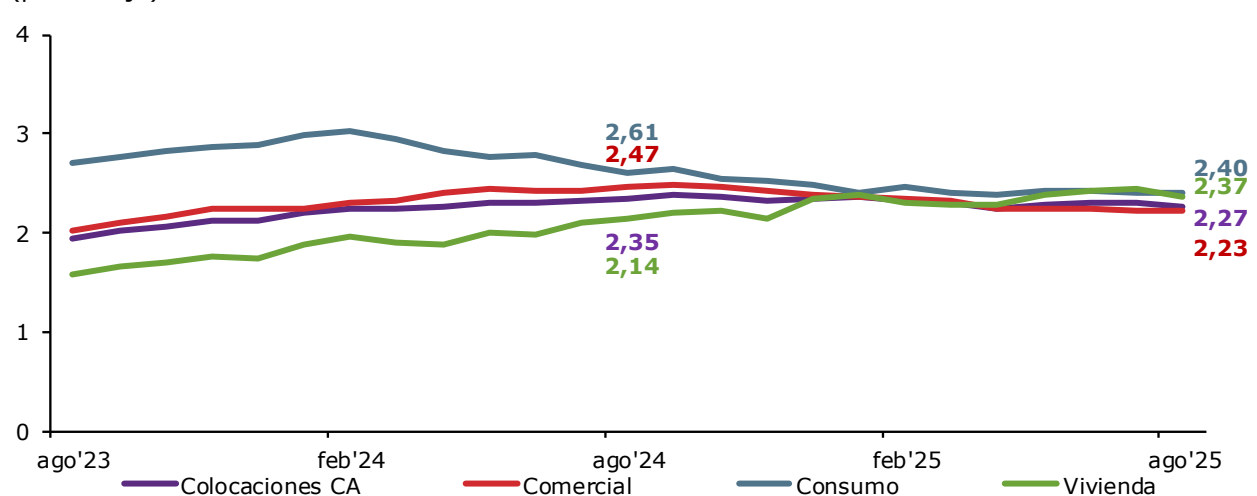
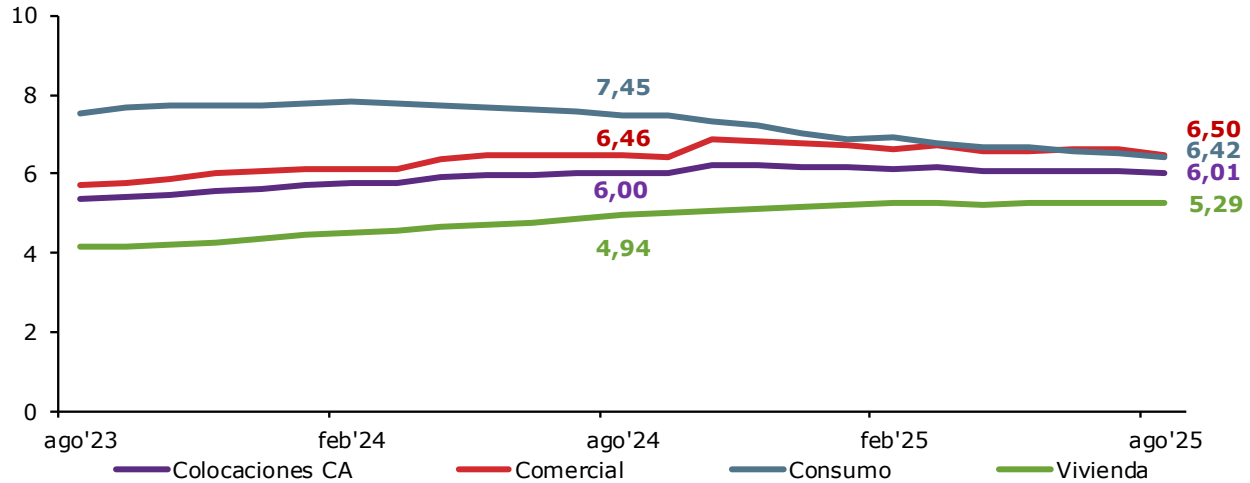


Gráfico N° 6: Índices de cartera deteriorada del Sistema Bancario, por tipo de cartera (porcentaje)



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 2,66 % a 2,59 %, el de morosidad de 90 días o más desde 2,47 % a 2,23 % y el de cartera deteriorada se incrementó desde 6,46 % a 6,50 %.

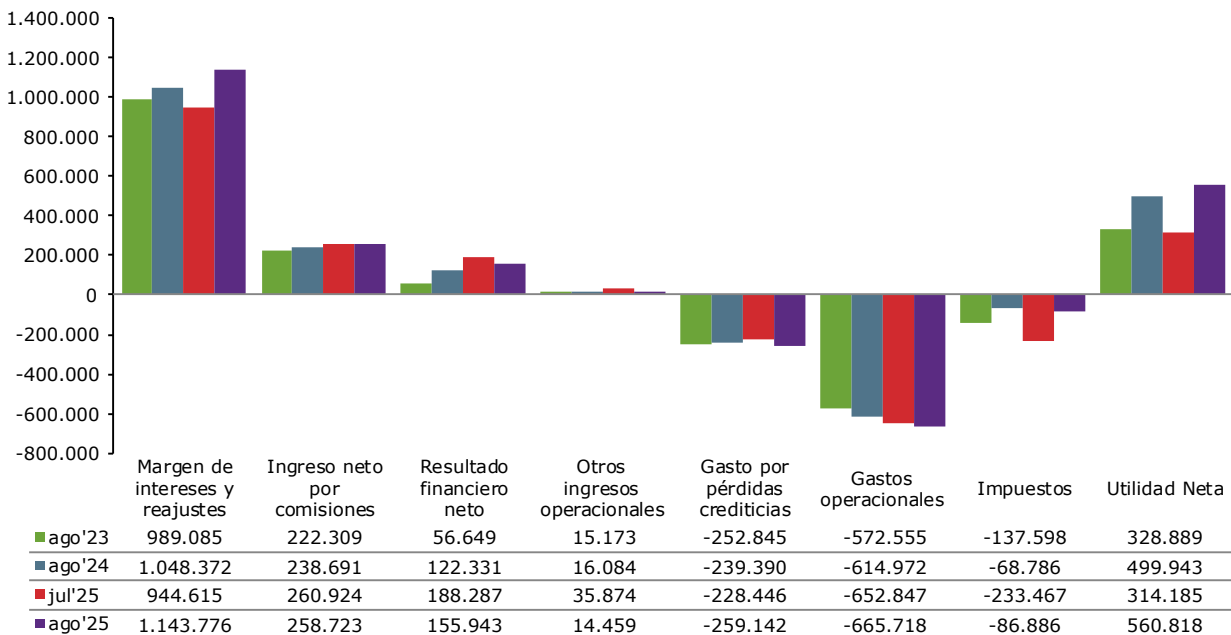
En consumo por su parte, el de provisiones se incrementó desde 7,99 % a 8,28 %, mientras que el de morosidad de 90 días o más cayó desde un 2,61 % a un 2,40 % y el de cartera deteriorada desde un 7,45 % a un 6,42 %.

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 2,14 % a un 2,37 % y el de cartera deteriorada desde un 4,94 % a un 5,29 %.

2.3. Resultados

Al cierre de agosto de 2025 el Sistema Bancario registró utilidades por \$ 560.818 millones (MMUSD 580), creciendo un 68,86 % real respecto del mes anterior. Esta variación fue explicada, principalmente, por menores impuestos y un mayor margen de intereses y reajustes. Por otro lado, en igual periodo se observó un menor 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 6,39 % real, explicado mayormente por menores impuestos, un mayor ingreso neto por comisiones y mayor resultado financiero neto, 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 1,36 % (1,22 % ago'24), y el indicador sobre el patrimonio promedio lo hizo hasta un 15,60 % (15,34 % ago'24).

3. COOPERATIVAS

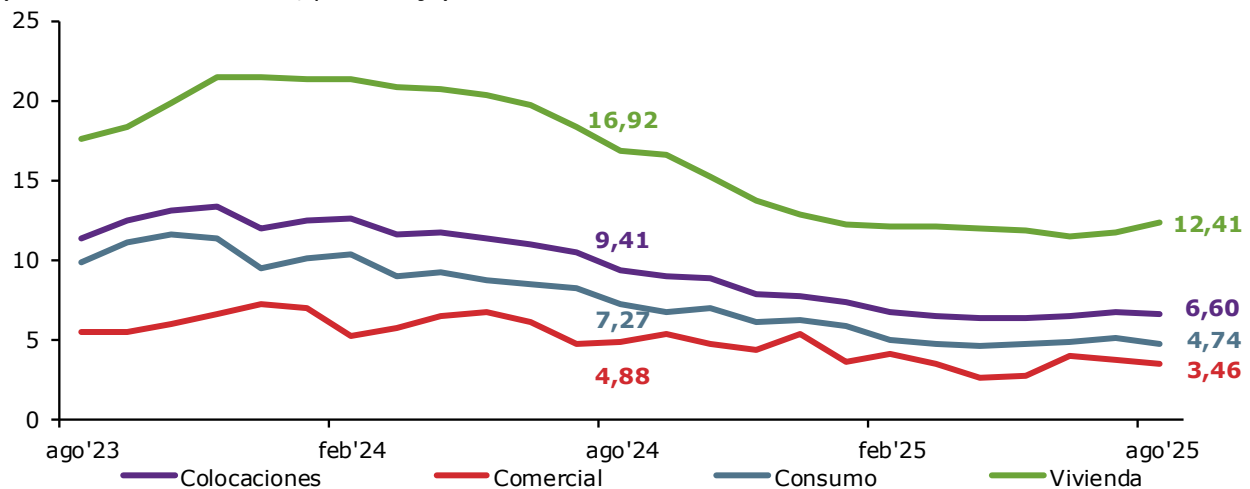
3.1. Actividad

Las colocaciones de las cooperativas se incrementaron un 6,60 % en doce meses, menor al crecimiento registrado en el mes previo, de 6,71 % y al 9,41 % observado el mismo mes del año anterior.

En este escenario, la cartera de consumo, que representaba al cierre agosto de 2025 el 69,38 % del total de colocaciones se elevó un 4,74 %, actividad menor a la registrada en jul'25, de 5,13 % y a lo observado doce meses atrás (7,27 % ago'24).

La cartera de vivienda, que representaba el 26,26 % del total de colocaciones se expandió un 12,41 %, superior al 11,74 % de jul'25 (16,92 % ago'24). A su vez, la cartera comercial, con una participación del 4,36 % del total de colocaciones, creció un 3,46 % (3,76 % jul'25 y 4,88 % ago'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 julio, a nivel agregado se incrementó el indicador de provisiones, mientras tanto, el de morosidad de 90 días o más y el de cartera deteriorada cayeron. 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 4,10 % (4,06 % jul'25), explicado por el incremento en comercial desde 5,33 % a 6,58 %. Por su parte, consumo redujo su indicador hasta 5,32 % (5,33 % jul'25) y vivienda se mantuvo en 0,47 % (Gráfico N° 10).

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

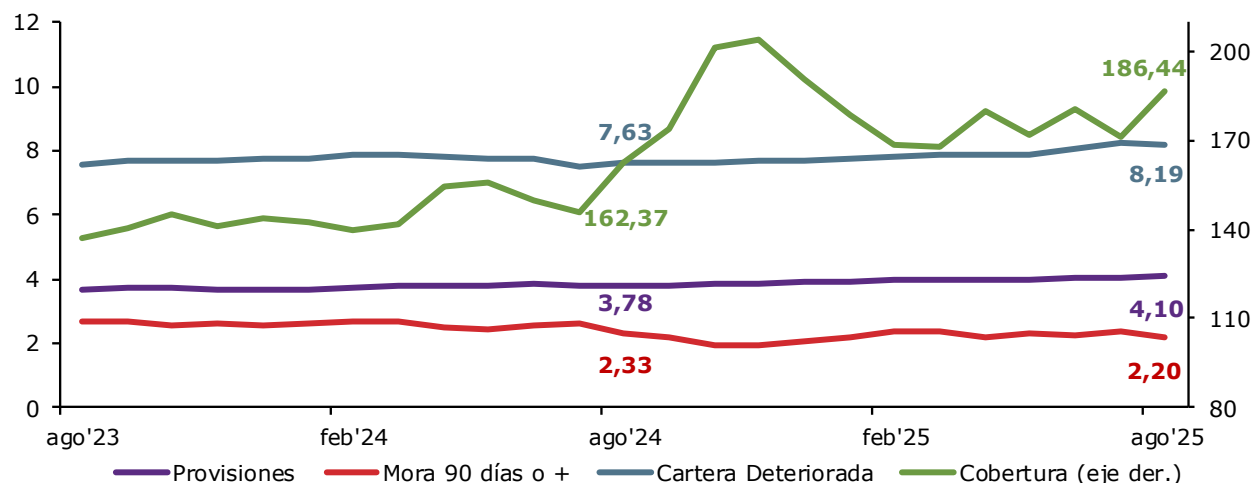
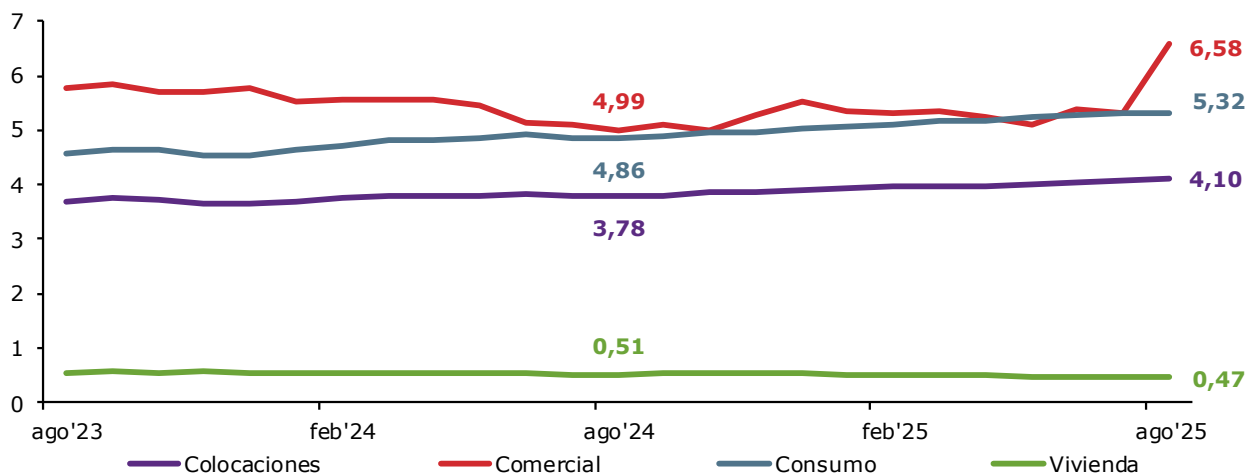


Gráfico N° 10: Índices de provisiones de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)



El índice de morosidad de 90 días o más se situó en un 2,20 %, menor a lo registrado el mes anterior (2,38 % jul'25), explicado por la reducción del índice en las tres carteras: en consumo desde 2,36 % a 2,16 %, comercial desde 5,19 % a 5,11 %, y vivienda desde 1,94 % a 1,81 %. (Gráfico N° 11).

En tanto, el indicador de cartera deteriorada anotó un 8,19 %, anotando una baja respecto de julio (8,25 %), causado por la baja en consumo desde 7,72 % a 7,62 % y en vivienda desde 8,64 % a 8,46 %. Entre tanto, comercial registró un alza desde 14,45 % a 15,63 %. (Gráfico N° 12).

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

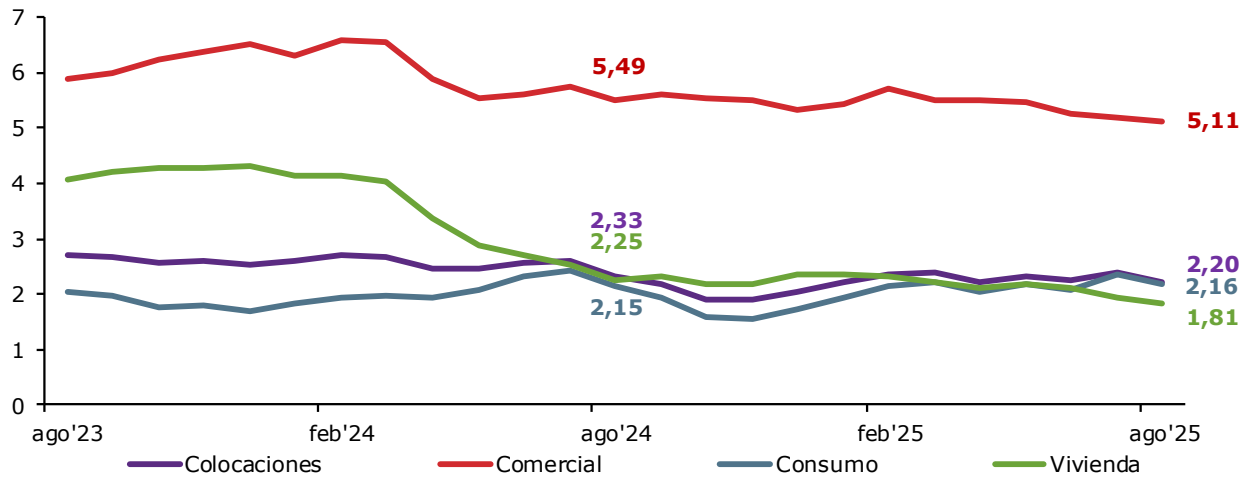
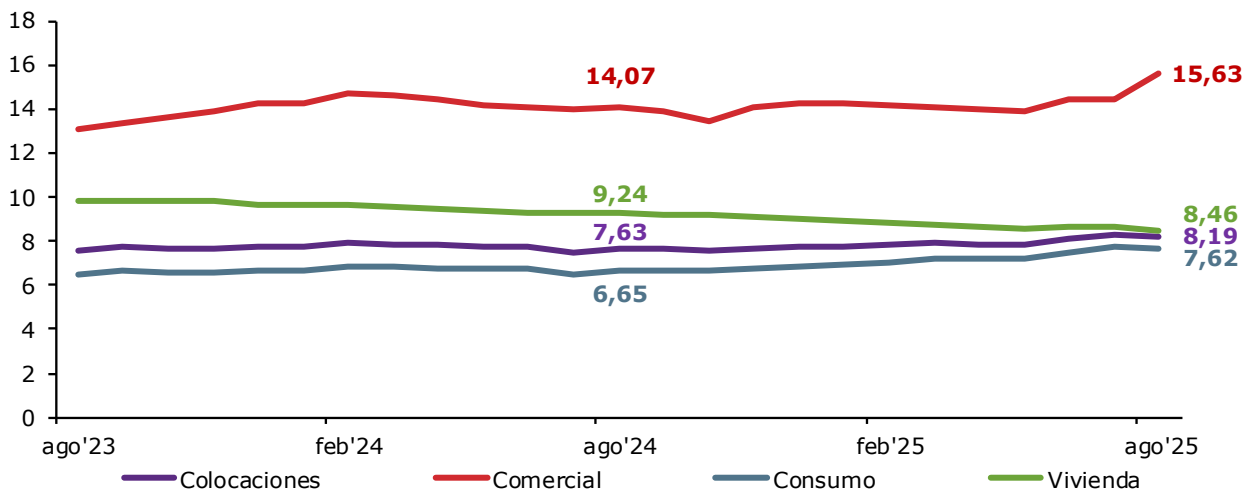


Gráfico N° 12: Índices de cartera deteriorada de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)

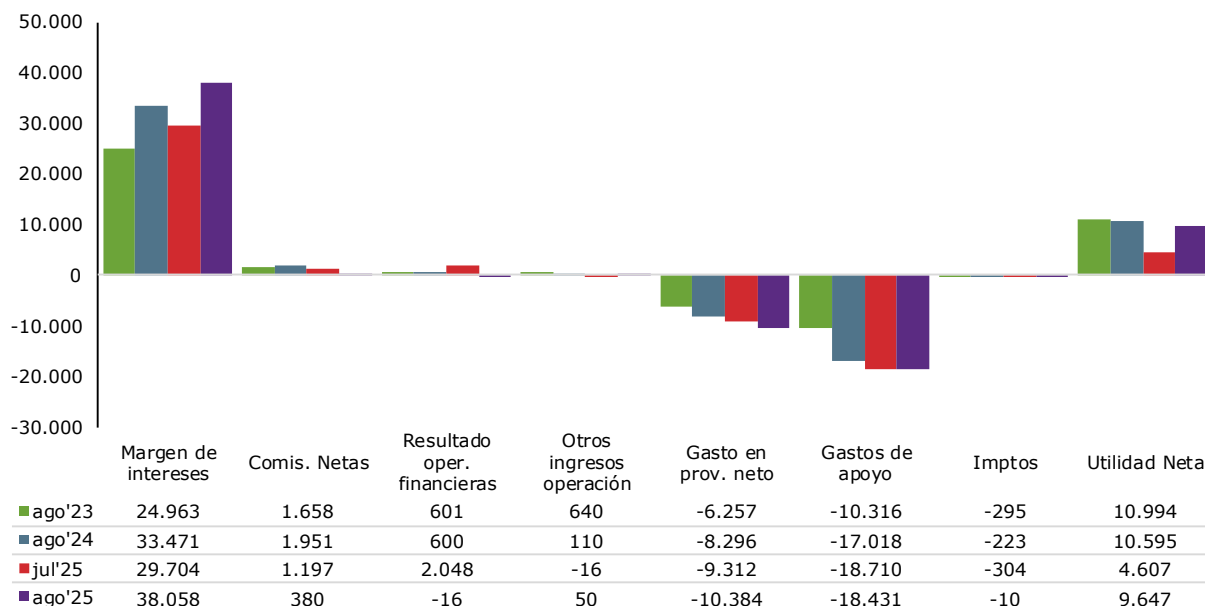


Respecto de doce meses atrás, se expandió el indicador de provisiones y el de cartera deteriorada, mientras que se contrajo el de morosidad de 90 días o más. En efecto, el indicador de provisiones sobre colocaciones se incrementó desde un 3,78 % a un 4,10 %, el de cartera deteriorada lo hizo desde un 7,63 % a un 8,19 % y el de morosidad de 90 días o más se redujo desde un 2,33 % a un 2,20 %.

3.3. Resultados

En agosto de 2025, el resultado mensual de las cooperativas alcanzó \$ 9.647 millones (MMUSD 10), creciendo un 94,74 % real respecto del mes anterior. El alza fue explicada por el incremento en 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 agosto de 2024, el resultado acumulado se incrementó un 26,39 % 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 13,89 % (12,68 % ago'24) y la rentabilidad sobre activos promedio un 2,89 % (2,77 % ago'24).

3.4. Socios

Al cierre de agosto de 2025, los socios de las cooperativas totalizaron 1.953.476 personas, aumentando respecto del mes anterior en 5.457 socios y en 67.718 al compararlos con igual mes del año anterior.



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

www.cmfchile.cl

