



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Marzo 2026

1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

Al 31 de marzo de 2026, las colocaciones totales del Sistema Bancario y Cooperativas, en su conjunto, experimentaron una expansión de 2,29 % en el mes (-0,22 % en feb'26), explicado, principalmente, por igual trayectoria en las colocaciones comerciales.

Los depósitos totales, que financiaron el 78,64 % de las colocaciones, crecieron en el mes un 3,26 %, (-0,48 % en feb'26). Medido en doce meses, esta fuente de financiamiento creció un 3,97 %.

El resultado de marzo de 2026 aumentó un 20,33 % en el mes, principalmente, por un mayor margen de intereses y reajustes en el sector bancario. En términos anuales, el resultado acumulado decreció un -9,29 %, explicado esencialmente, por un menor resultado financiero neto junto con un mayor gasto por 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⁾	299.389	3.843	303.232	98,73	2,29	1,64
Colocaciones a costo amortizado	298.917	3.843	302.761	98,73	2,28	1,55
Adeudado por Bancos	2.506	---	2.506	100,00	8,10	-0,26
Comercial	158.830	163	158.993	99,90	3,52	0,47
Consumo	35.532	2.626	38.159	93,12	1,64	5,07
Vivienda	102.048	1.054	103.103	98,98	0,52	2,02
Provisiones constituidas a costo amortizado	-7.695	-157	-7.852	98,00	0,75	1,30
Activos totales	456.834	4.994	461.829	98,92	2,48	4,81
Depósitos totales	235.462	3.006	238.468	98,74	3,26	3,97
Instrumentos financieros de deuda	63.943	669	64.611	98,97	-0,77	-2,30
Patrimonio	39.506	1.006	40.512	97,52	-1,72	3,01
Resultado del ejercicio	1.439	28	1.466	98,12	20,33	-9,29

(1): Valor dólar al 31 de marzo de 2026: \$931,57.

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

En materia de riesgo de crédito y respecto de febrero, se observó un descenso generalizado de los indicadores. Asimismo, respecto de doce meses atrás, cayó la mayoría, siendo la única excepción el índice de cartera con morosidad de 90 días o más, que creció.

En términos de cobertura de provisiones, esta alcanzó 108,94 % en marzo de 2026, ubicándose por sobre el coeficiente registrado el mes anterior, pero por debajo de lo observado doce meses atrás. El alza intermensual se explicó por un incremento en el stock de provisiones mayor al de la cartera con morosidad de 90 días o más (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	mar'25	abr'25	may'25	jun'25	jul'25	ago'25	sept'25	oct'25	nov'25	dic'25	ene'26	feb'26	mar'26
Riesgo de crédito por provisiones	2,60	2,57	2,57	2,58	2,59	2,57	2,57	2,58	2,61	2,60	2,62	2,63	2,59
Cartera con morosidad de 90 días o más	2,31	2,26	2,29	2,31	2,30	2,27	2,38	2,38	2,37	2,42	2,44	2,42	2,38
Cartera deteriorada	6,19	6,07	6,10	6,11	6,11	6,03	6,02	6,02	6,04	6,12	6,20	6,17	6,07
ROAE	15,72	15,83	15,70	15,71	15,49	15,56	15,43	15,60	15,00	14,95	15,25	14,74	14,45
ROAA	1,35	1,37	1,37	1,37	1,36	1,37	1,36	1,38	1,33	1,34	1,36	1,32	1,30
Cobertura de provisiones	112,49	113,88	112,09	111,80	112,48	113,29	107,99	108,08	110,08	107,23	107,18	108,76	108,94

2. SISTEMA BANCARIO

En marzo de 2026, las colocaciones del Sistema Bancario, compuestas por la suma de las colocaciones a costo amortizado (CA) y a valor razonable presentaron un crecimiento de 1,57 % en doce meses, recuperándose respecto de la caída registrada al cierre del mes anterior (-1,07 % feb'26) y de doce meses atrás (-2,24 % mar'25).

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 se expandieron en un 1,48 % en doce meses y concentraron el 99,84 % 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

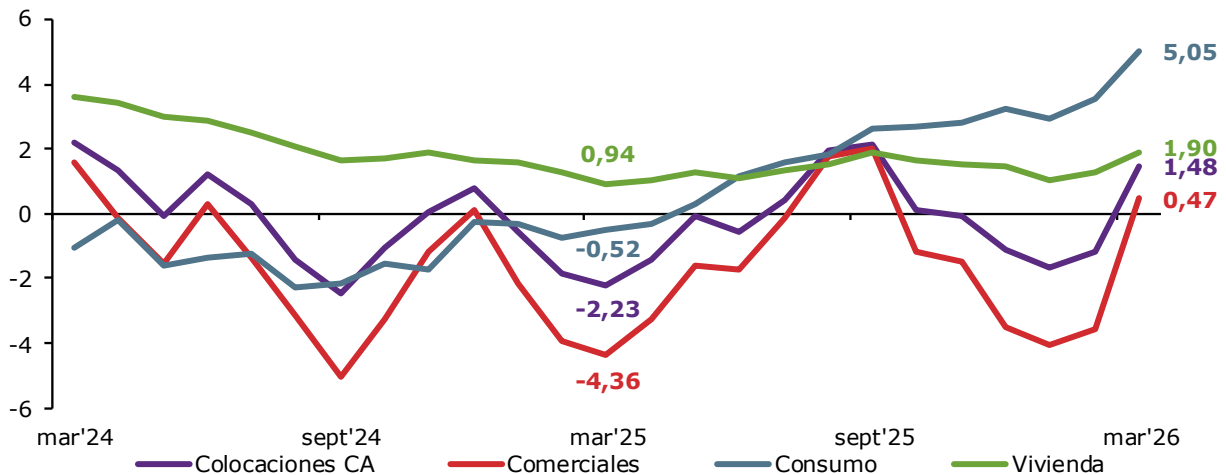
Medidas en doce meses, las colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario registraron una expansión del 1,48 % real anual, lo que se traduce en un repunte de la actividad respecto de feb'26 (-1,16 %) y de mar'25 (-2,23 %).

La trayectoria de las colocaciones con relación a febrero se debió, principalmente, a una recuperación de la cartera comercial; en efecto, esta registró una variación real anual de 0,47 % (-3,55 % feb'26), impulsada por el repunte de los préstamos en el país —producto con la mayor participación en esta cartera (60,71 %)— los cuales en marzo registraron una variación interanual de 1,18 % (-1,85 % feb'26).

Las colocaciones de consumo anotaron un incremento de 5,05 % en doce meses, implicando una mayor expansión respecto del mes anterior (3,52 % feb'26); ello, debido al incremento de los créditos asociados a tarjetas —producto con la segunda mayor participación en esta cartera (43,91 %)— los que en marzo registraron una variación de 8,33 % (6,44 % feb'26).

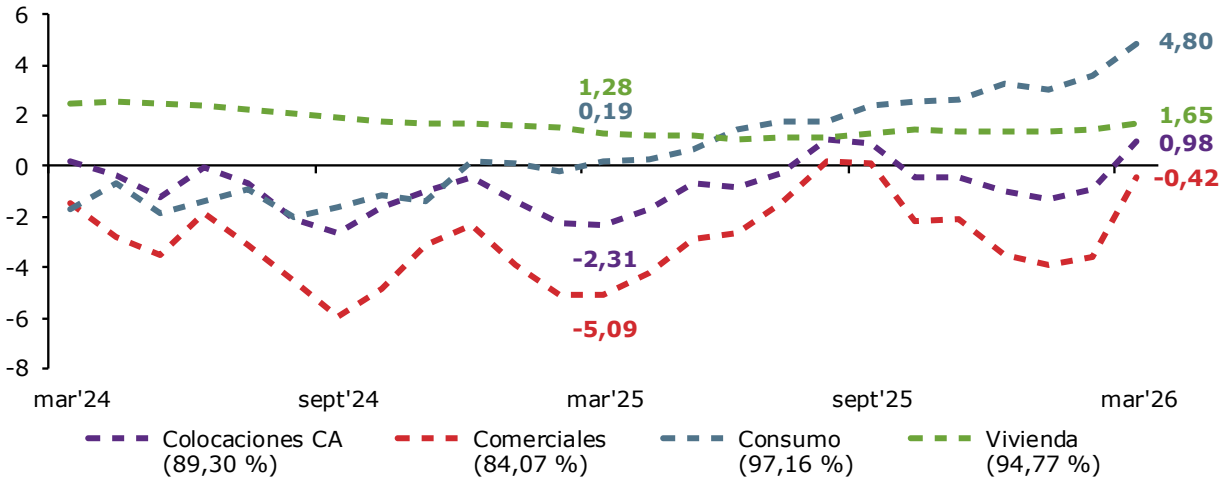
Por su parte, la cartera para la vivienda creció un 1,90 % en doce meses, registrando una tasa superior a la del mes anterior (1,26 % feb'26) y a la de un año atrás (0,94 % mar'25) (Gráfico N° 1).

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 superior 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).

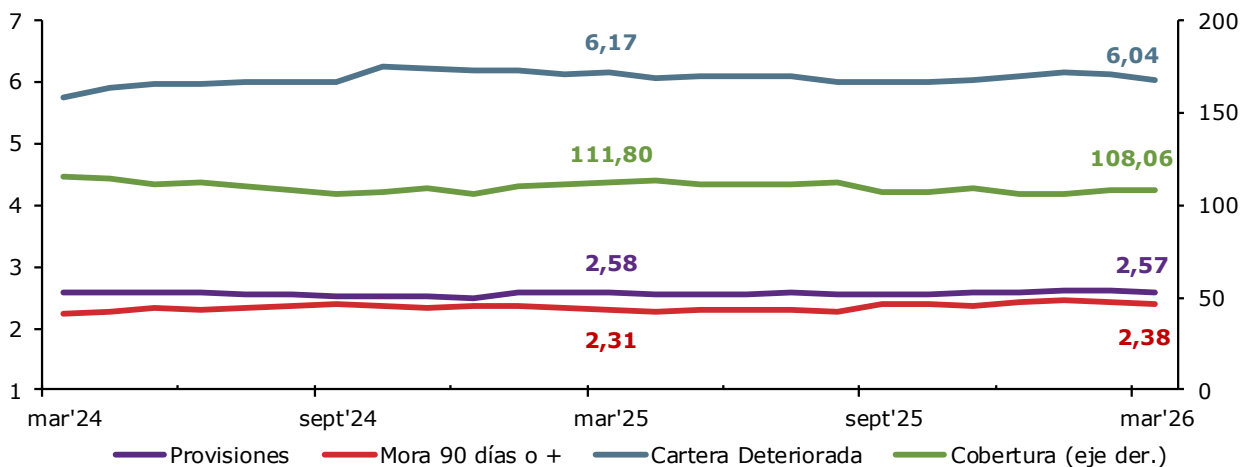
Gráfico N° 2: Colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario en el país, por tipo de cartera (variación real 12 meses, porcentaje)¹



2.2. Riesgo de crédito

En materia de riesgo de crédito y respecto de febrero, el indicador de provisiones se redujo desde un 2,61 % a un 2,57 %, el de morosidad de 90 días o más lo hizo un 2,42 % a un 2,38 % y el de cartera deteriorada desde 6,14 % a 6,04 %. Por su parte, el indicador de cobertura de provisiones registró un incremento respecto del mes previo; no obstante, se situó por debajo de lo observado doce meses antes. El incremento intermensual se debió a un incremento mayor en el stock de provisiones que en 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, se observó un comportamiento mixto: en consumo y comercial hubo mayoritariamente descensos, con la excepción del indicador de morosidad de 90 días o más de comercial que se incrementó. Por su parte, vivienda experimentó un patrón dispar: creció el índice de cartera deteriorada, cayó el de morosidad de 90 días o más y el de provisiones se mantuvo invariable.

En efecto, en la cartera comercial el indicador de provisiones se redujo desde un 2,65 % a un 2,60 % y el de cartera deteriorada desde 6,62 % a un 6,45 %, en cambio, el de cartera con morosidad de 90 días o más se incrementó desde un 2,35 % a un 2,36 %.

Por su parte, en consumo el indicador de provisiones disminuyó a 8,12 % (8,29 % feb'26), el de cartera con morosidad de 90 días o más lo hizo a 2,45 % (2,60 % feb'26) y el de cartera deteriorada a 6,22 % (6,37 % feb'26).

Finalmente, en vivienda, el índice de provisiones se mantuvo en 0,66 %, el de morosidad de 90 días o más se redujo desde 2,52 % a 2,46 %, mientras que el de cartera deteriorada se incrementó desde 5,47 % a un 5,48 %.

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

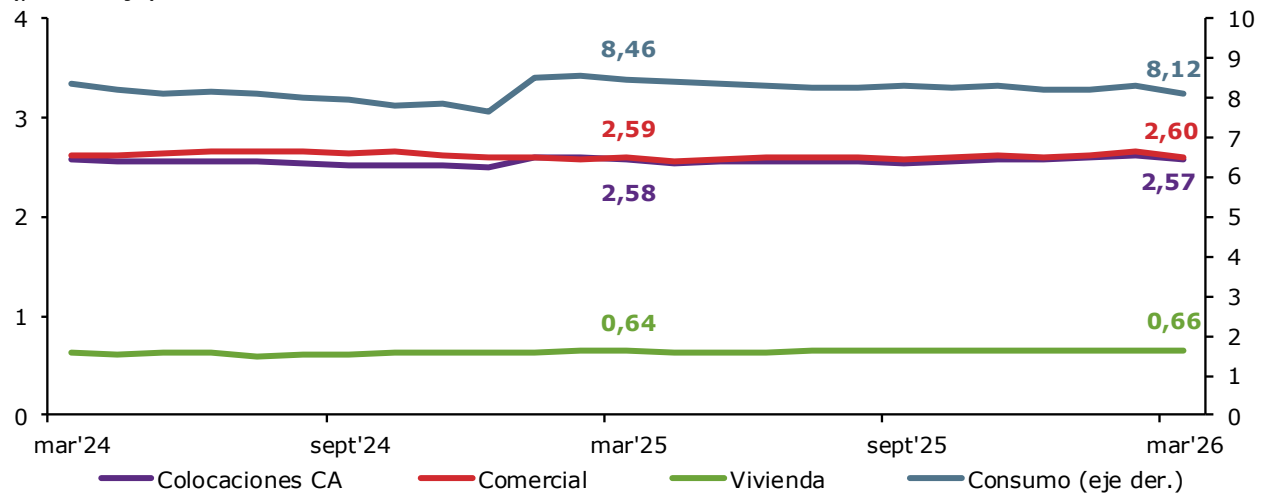


Gráfico N° 5: Índices de morosidad de 90 días o más, por tipo de cartera (porcentaje)

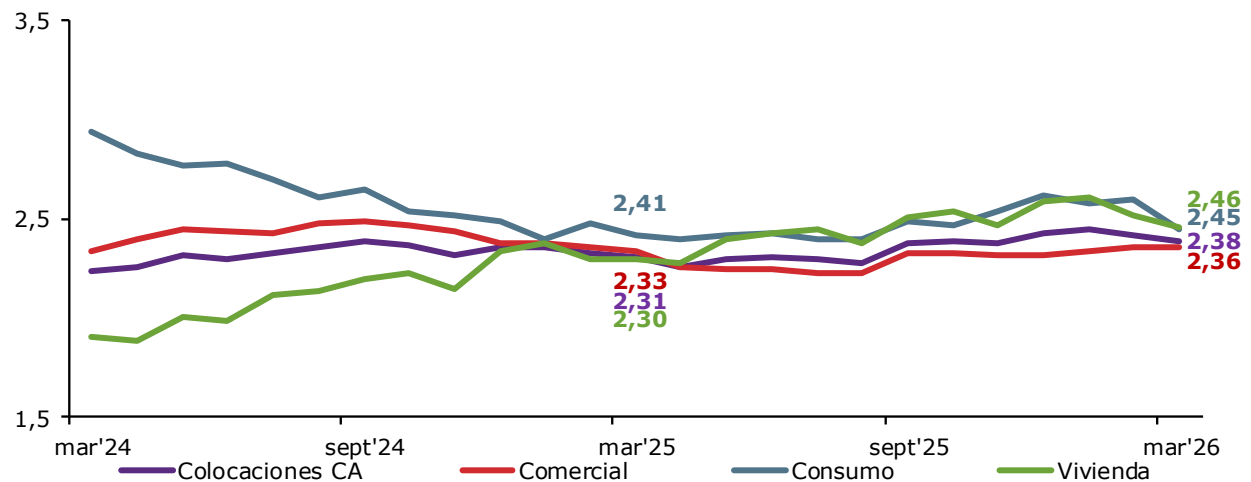
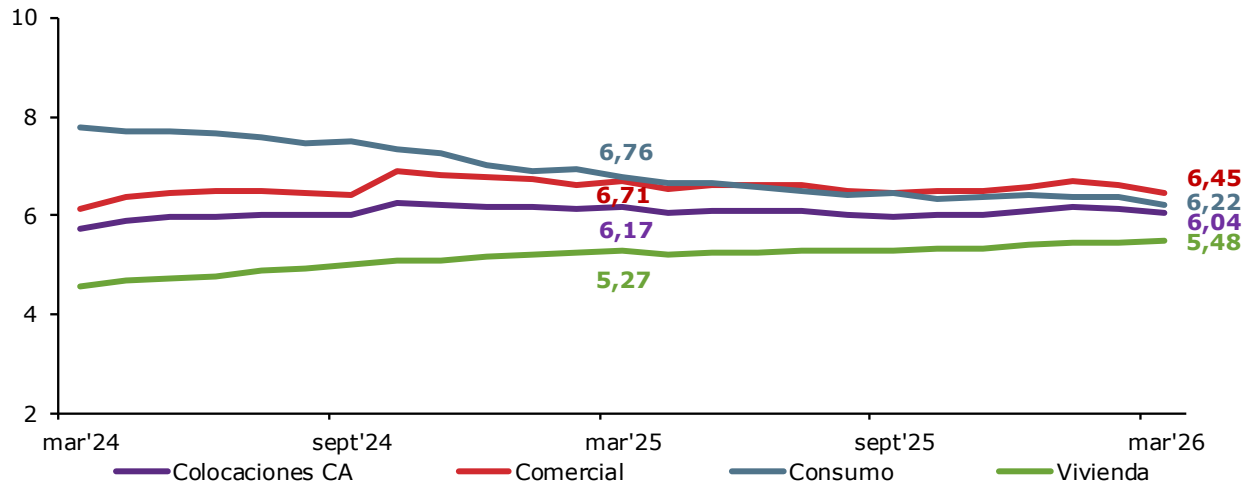


Gráfico N° 6: Índices de cartera deteriorada del Sistema Bancario, por tipo de cartera (porcentaje)



Respecto de doce meses atrás y a nivel de total, la mayoría de los indicadores de riesgo de crédito disminuyó, salvo por el de morosidad de 90 días o más que subió. Por tipo de cartera, en vivienda solo se observaron incrementos; en consumo predominaron las bajas, mientras que en comercial imperaron los ascensos.

De esta forma, en la cartera comercial, el índice de provisiones se expandió de 2,59 % a 2,60 %, el de morosidad de 90 días o más lo hizo desde 2,33 % a 2,36 % y el de cartera deteriorada se contrajo desde 6,71 % a 6,45 %.

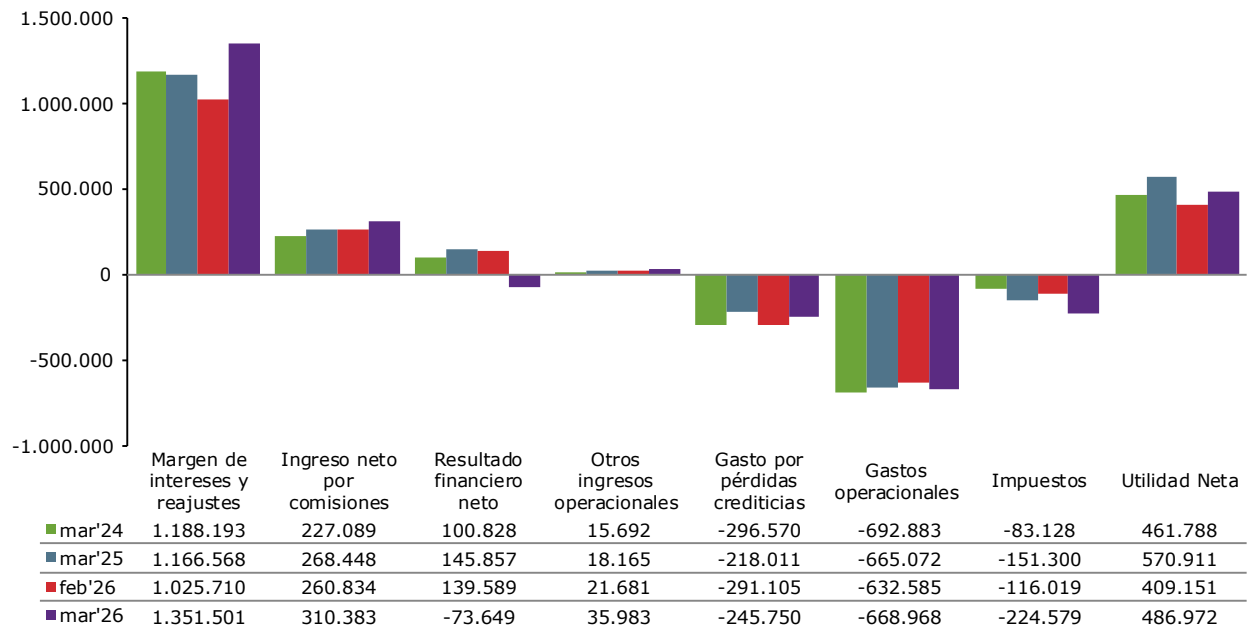
En consumo por su parte, el de provisiones se redujo de un 8,46 % a un 8,12 % y el de cartera deteriorada desde 6,76 % a un 6,22 %, en cambio el de cartera con morosidad de 90 días o más creció desde un 2,41 % a un 2,45 %.

Por último, en vivienda el indicador de provisiones se incrementó desde un 0,64 % a un 0,66 %, el de morosidad de 90 días o más desde un 2,30 % a un 2,46 % y el de cartera deteriorada desde un 5,27 % a un 5,48 %.

2.3. Resultados

Al cierre de marzo de 2026 el Sistema Bancario registró utilidades por \$ 486.972 millones (MMUSD 523), creciendo un 18,87 % 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 resultado financiero neto negativo y un mayor gasto por impuestos (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 cayó un 9,15 % real, explicado mayormente por un menor resultado financiero neto y un mayor gasto por impuestos, mermando el efecto de menores gastos operacionales, de un mayor margen de intereses y reajustes e ingreso neto por comisiones.

Por último, en cuanto a la rentabilidad, el retorno sobre activos promedio (ROAA) se redujo hasta un 1,28% (1,33 % mar'25) y el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) lo hizo a un 14,52 % (15,77 % mar'25).

3. COOPERATIVAS

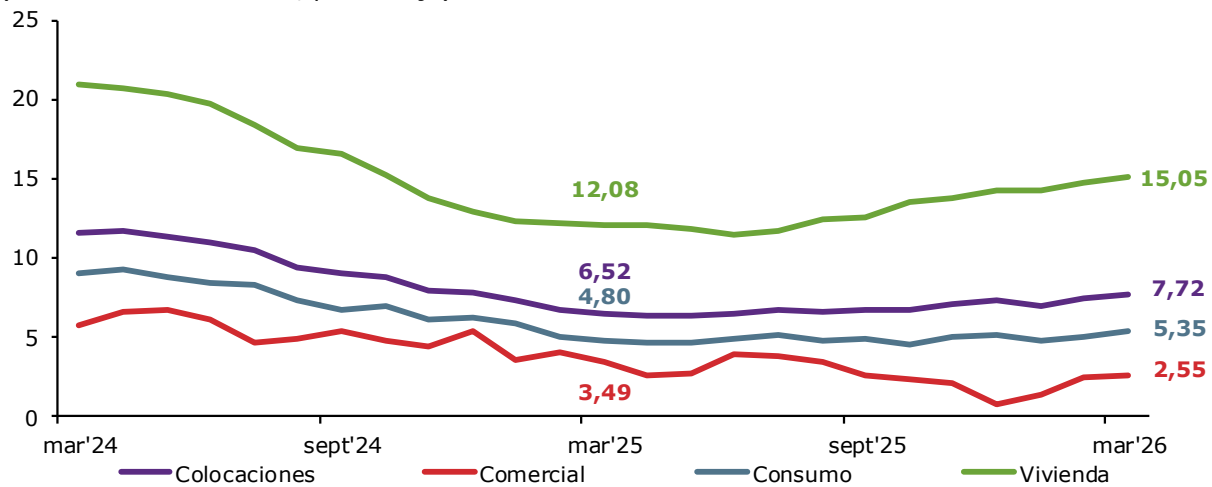
3.1. Actividad

Las colocaciones de las cooperativas se incrementaron un 7,72 % en doce meses, tasa mayor a la del mes previo (7,42 % feb'26) y al 6,52 % observado en igual mes del año anterior.

En este escenario, la cartera de consumo, que representaba al cierre marzo de 2026 el 68,34 % del total de colocaciones, se elevó un 5,35 %, crecimiento superior al registrado en feb'26 (5,07 %) y doce meses atrás (4,80 % mar'25).

La cartera de vivienda, que representaba el 27,43 % del total de colocaciones se expandió un 15,05 %, superior al 14,76 % de feb'26 (12,08 % mar'25). A su vez, la cartera comercial, con una participación del 4,23 % del total de colocaciones, creció un 2,55 % (2,43 % feb'26 y 3,49 % mar'25), 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 febrero, se incrementó el indicador de provisiones y el de cartera deteriorada, mientras que el de cartera con morosidad de 90 días o más registró un descenso. 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, con algunas excepciones en la cartera de consumo: el indicador de provisiones y el de cartera deteriorada, los cuales registraron un aumento en igual periodo.

En efecto, el índice de provisiones sobre colocaciones se expandió hasta un 4,09 % (4,08 % feb'26), explicado por el incremento en consumo de 5,41 % a 5,45 %. En tanto, comercial redujo su indicador de 5,83 % a 5,77 %; y vivienda lo hizo de 0,47 % a 0,46 % (Gráfico N° 10).

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

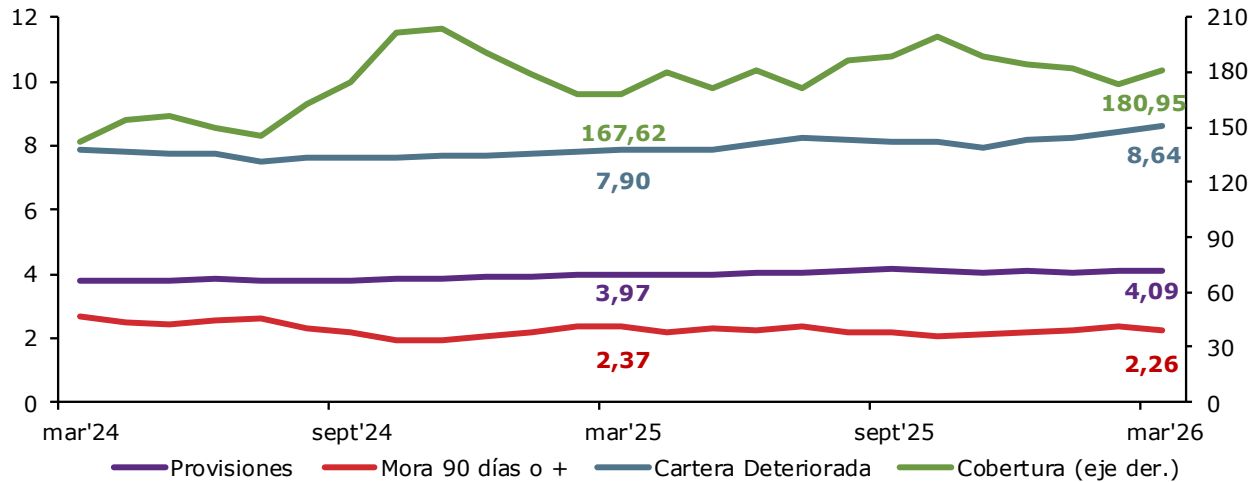
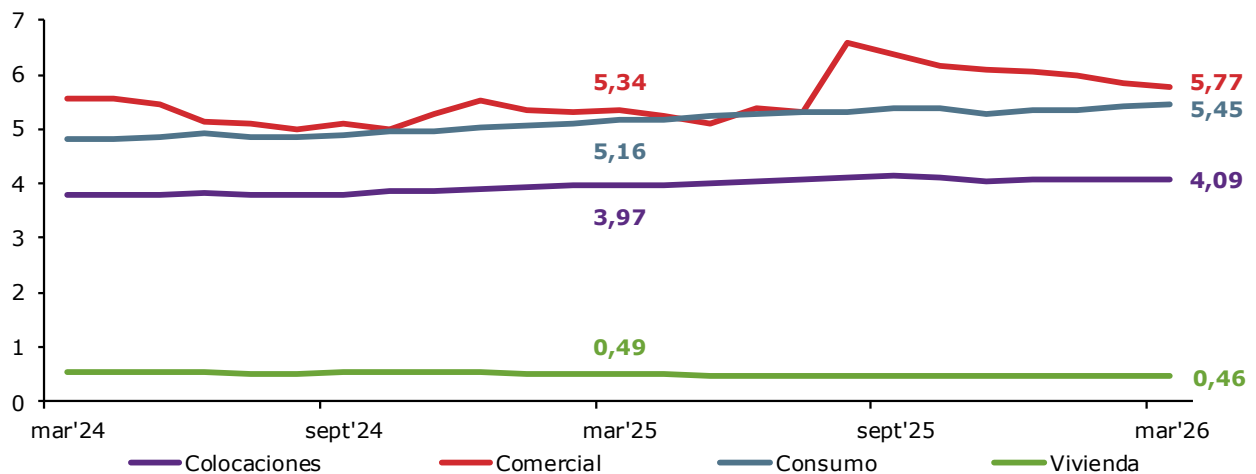


Gráfico N° 10: Índices de provisiones de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)



El índice de morosidad de 90 días o más se redujo desde un 2,35 % a un 2,26 %, explicado por la contracción en las tres carteras: en comercial desde 5,17 % a 4,98 %, en consumo desde 2,38 % a 2,33 % y en vivienda de 1,84 % a 1,67 % (Gráfico N° 11).

En tanto, el indicador de cartera deteriorada se ubicó en 8,64 %, anotando un alza respecto de febrero (8,45 %), causado por el incremento en consumo de 8,25 % a 8,61 %. Por su parte, en comercial se registró una baja desde 15,07 % a 14,91 % y en vivienda desde 7,92 % a 7,75 %, en igual periodo de comparación (Gráfico N° 12).

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

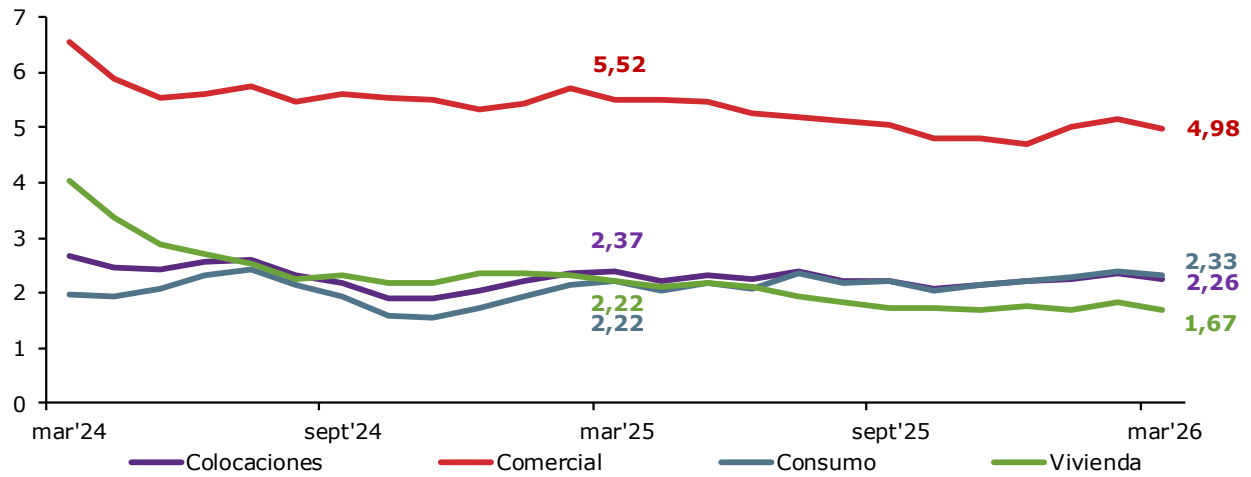
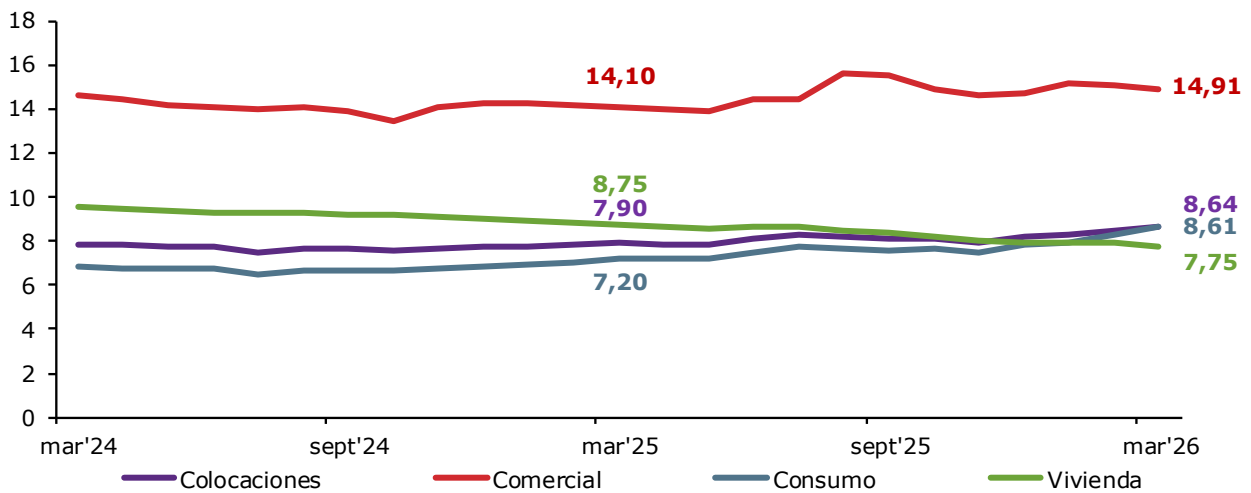


Gráfico N° 12: Índices de cartera deteriorada de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)

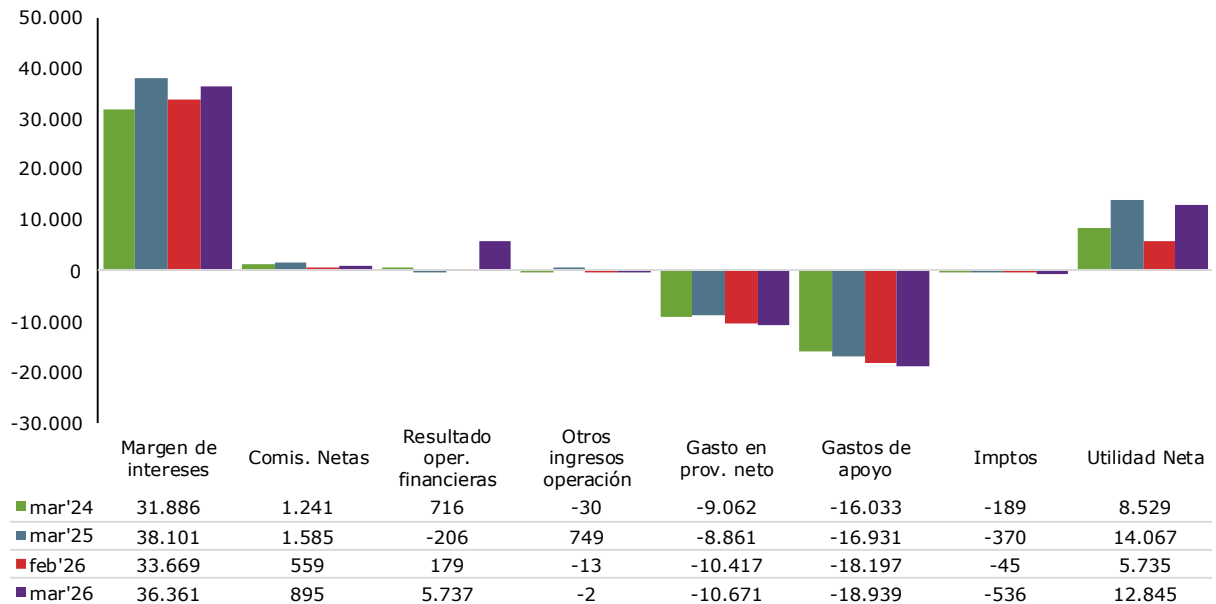


Respecto de doce meses atrás y a nivel agregado, se expandieron los indicadores de provisiones y de cartera deteriorada, mientras que el de cartera con morosidad de 90 días o más se redujo. En efecto, el indicador de provisiones sobre colocaciones se incrementó desde un 3,97 % a un 4,09 % y el de cartera deteriorada desde un 7,90 % a un 8,64 %. En el otro extremo, el de cartera con morosidad de 90 días o más cayó hasta un 2,26 % (2,37% mar'25).

3.3. Resultados

En marzo de 2026, el resultado mensual de las cooperativas alcanzó \$ 12.845 millones (MMUSD 14), creciendo 123,99 % real respecto del mes anterior. La expansión fue explicada, principalmente, por un mayor resultado de operaciones financieras y un mayor margen de intereses. En igual periodo también se observó un incremento de 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 marzo de 2025, el resultado acumulado se contrajo un -16,09 % real, esencialmente, por mayores gastos en provisiones neto y menores comisiones netas y margen de intereses, los que contrarrestaron el efecto del mejor resultado de las operaciones financieras.

Por último, la rentabilidad sobre el patrimonio promedio (ROAE) anotó un 11,57 % (13,62 % mar'25) y la rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) un 2,37 % (2,90 % mar'25).

3.4. Socios

Al cierre de marzo de 2026, los socios de las cooperativas totalizaron 1.966.134 personas, aumentando respecto del mes anterior en 3.305 socios, y en 35.440 socios al compararlos con igual mes del año anterior.



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

www.cmfchile.cl

